АО «НПФ «Телеком-Союз»
и его дочерние организации

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и аудиторское заключение независимого аудитора

Исх. № 2419-Ю-25

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора 3

Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение раскрываемой консолидированной финансовой отчетности 6

Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении 7
Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 8
Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале 10
Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств 11

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

1. Общие сведения 13
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность 14
3. Основные принципы учетной политики 15
4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках 33
5. Новые стандарты и поправки к МСФО 34
6. Денежные средства и их эквиваленты 37
7. Депозиты и прочие размещенные средства в банках 38
8. Кредиты клиентам 39
9. Финансовые активы, предназначенные для продажи 41
10. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 42
11. Финансовые активы, удерживаемые до погашения 43
12. Приобретение дочерних компаний 44
13. Займы и дебиторская задолженность 46
14. Прочие активы и обязательства 47
15. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений 48
16. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию 50
17. Средства клиентов 51
18. Капитал 52
19. Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию 53
20. Чистые процентные доходы 54
21. Чистые комиссионные доходы 55
22. Общие и административные расходы 55
23. Прочие доходы и расходы 56
24. Налог на прибыль 56
25. Условные обязательства 58
26. Справедливая стоимость финансовых инструментов 59
27. Политика управления рисками 65
28. Информация об операциях со связанными сторонами 75
29. События после отчетной даты 76

unicon

Тел: +7 495 797 56 65
Факс: +7 495 797 56 60
reception@unicon.ru
www.unicon.ru

Юникон АО, Россия,
117587, Москва, Варшавское шоссе,
д. 125, стр. 1, секция 11, 3 этаж, пом. I,
комната 50

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру АО «НПФ «Телеком-Союз»

Мнение

Мы провели аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности АО «НПФ «Телеком-Союз» (Фонд) (ОГРН 1147799009181) и его дочерних организаций (далее совместно - Группа), состоящей из раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, раскрываемого консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, раскрываемого консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и раскрываемого консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за 2024 год, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с принципами подготовки, описанными в примечании 3 «Основные принципы учетной политики» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, принятыми в РФ и соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства

Принципы учета

Мы обращаем внимание на примечание 3 «Основные принципы учетной политики» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, в котором изложены:

- принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерба Группе и (или) ее контрагентам, иным лицам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели;
- факт того, что раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является полным комплектом консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными на территории Российской Федерации.

Реорганизация

Мы обращаем внимание на информацию в примечании 3 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности о планируемой реорганизации АО «НПФ «Телеком-Союз» в форме присоединения к АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» в 2025 году. В связи с этим допущение о непрерывности деятельности неприменимо при подготовке данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этими вопросами.

Прочие сведения

Группа подготовила полную консолидированную финансовую отчетность за 2024 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными на территории Российской Федерации, в отношении которой мы выпустили отдельное аудиторское заключение для акционера Фонда, датированное 28 апреля 2025 года.

Ответственность руководства и Совета директоров Фонда за раскрываемую консолидированную финансовую отчетность

Генеральный директор Фонда (руководство) несет ответственность за подготовку указанной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами подготовки, описанными в примечании 3 «Основные принципы учетной политики» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке раскрываемой 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 ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет директоров Фонда несет ответственность за надзор за подготовкой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения раскрываемой 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 Группы;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) 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 раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор 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 Советом директоров Фонда, доводя до его 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.

Руководитель аудита,
по результатам которого выпущено
аудиторское заключение
независимого аудитора
(руководитель задания по аудиту),
ОРНЗ 22006039252,
действующий от имени аудиторской
организации на основании доверенности
от 21.11.2024 № 93-01/2024-Ю



Тарадов Денис Александрович

Аудиторская организация:
Юникон Акционерное Общество
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,
ОРНЗ 12006020340

28 апреля 2025 года

Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимого аудитора, содержащимся в представленном Аудиторском заключении независимого аудитора, сделано с целью разграничения ответственности руководства АО «НПФ «Телеком-Союз» и его дочерних компаний (далее - Группа) и независимого аудитора в отношении раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Руководство Группы отвечает за подготовку раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами подготовки, описанными в примечании 3 «Основные принципы учетной политики» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

При подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- Выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- Применение обоснованных оценок и расчетов;
- Соответствие принципам подготовки, описанными в примечании 3 «Основные принципы учетной политики» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности ;
- Подготовку раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех компаниях Группы;
- Ведение соответствующих учетных записей, которые раскрывают с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы, и которые позволяют обеспечить соответствие раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы принципам подготовки, описанными в примечании 3 «Основные принципы учетной политики» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности;
- Обеспечение соответствия бухгалтерского учета компаний Группы требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета Российской Федерации и других стран регистрации компаний Группы;
- Принятие мер, в разумной степени доступных для него, для обеспечения сохранности активов Группы;
- Выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих нарушений.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, разрешена к выпуску 24 апреля 2025 года и подписана от имени руководства Группы:

Козлов А.В.
Генеральный директор
24 апреля 2025 года



АО «НПФ «Телеком-Союз»
Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	20 347 362	9 751 876
Обязательные резервы на счетах в Банке России		25 515	-
Депозиты и прочие размещенные средства в банках	7	6 620 795	10 402 811
Кредиты клиентам	8	10 633 116	-
Финансовые активы, предназначенные для продажи	9	1 017 149	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10	3 077 051	4 149 474
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	11	22 232 752	22 366 161
Инвестиции в ассоциированные предприятия		-	440
Займы и дебиторская задолженность	13	8 154 524	7 932 483
Требования по текущему налогу на прибыль		292	1 955
Отложенные налоговые активы	24	986 056	791 252
Основные средства и активы в форме права пользования		335 206	183 878
Нематериальные активы		112 694	7 920
Инвестиционная недвижимость		112 200	99 200
Прочие активы	14	1 040 088	4 334
Итого активы		**74 694 800**	**55 691 784**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	15	25 186 405	24 227 336
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	16	10 286 462	9 845 584
Средства клиентов	17	10 534 586	-
Средства других банков		11 011	-
Кредиторская задолженность		228 499	137 477
Обязательства по текущему налогу на прибыль		169 092	168 419
Отложенные налоговые обязательства	24	248 541	24 794
Обязательства по аренде		255 144	134 480
Прочие обязательства	14	2 933 057	4 710
Итого обязательства		**49 852 797**	**34 542 800**
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	18	643 038	643 038
Добавочный капитал	18	10 171 645	10 171 645
Резервный капитал		32 152	32 152
Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	19	7 267 081	4 662 401
Фонд переоценки финансовых активов, предназначенных для продажи	9, 12	101 358	-
Нераспределенная прибыль	18	6 626 729	5 639 748
Итого собственный капитал		**24 842 003**	**21 148 984**
Итого собственный капитал и обязательства		**74 694 800**	**55 691 784**

Козлов А.В.
Генеральный директор
24 апреля 2025 года

Примечания 1 - 29 составляют неотъемлемую часть данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

АО «НПФ «Телеком-Союз»
Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке
и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2024	2023
Взносы по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию	16	60 074	1 230
по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	15	1 625 882	432 057
Выплаты по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию	16	(596 661)	(40 293)
по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	15	(1 944 793)	(1 705 874)
Изменение обязательств по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию	16	(440 878)	(37 583)
по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	15	(959 069)	392 078
Результат от пенсионной деятельности		**(2 255 445)**	**(958 385)**
Чистые процентные доходы	20	7 566 893	3 417 593
Доходы по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10	411 874	8 286
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10	(599 290)	2 713
Переоценка иностранной валюты		138 818	44 749
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		16 828	-
Чистые комиссионные доходы	21	1 647 850	-
Целевые отчисления от суммы пенсионных взносов (до 3%)		11 707	3 184
Гарантийные взносы в АСВ		(16 403)	(19 258)
Вознаграждение управляющим компаниям		(136 432)	(67 571)
Вознаграждение специализированному депозитарию		(4 302)	(1 554)
Прибыль от приобретения контроля над дочерней организацией	12	377 072	2 304 516
Дивидендный доход		44 035	32 245
Прочие инвестиционные расходы за вычетом доходов		15 782	(35 012)
Общие и административные расходы	22	(1 327 112)	(159 721)
Доходы от оказания услуг доверительного управления		2 447 000	3 246 000
Прочие расходы за вычетом прочих доходов	23	(1 255 633)	(71 166)
Прибыль до налогообложения		**7 083 242**	**7 746 619**

АО «НПФ «Телеком-Союз»
Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2024	2023
отложенный налог на прибыль	24	125 770	4 194
текущий налог на прибыль	24	(1 162 351)	(1 003 012)
Чистая прибыль		**6 046 661**	**6 747 801**
Статьи, подлежащие последующей реклассификации в прибыли или убытки			
Доходы за вычетом расходов от переоценки финансовых активов, предназначенных для продажи	9	4 331	-
Налог на прибыль, относящийся к статьям, подлежащим последующей реклассификации	24	(400)	-
Итого совокупный доход за отчетный период		**6 050 592**	**6 747 801**

Козлов А.В.
Генеральный директор
24 апреля 2025 года

Примечания 1 - 29 составляют неотъемлемую часть данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

АО «НПФ «Телеком-Союз»

Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	Фонд переоценки финансовых активов, предназначенных для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток на 1 января 2023 года	**643 038**	**10 171 645**	**26 889**	**1 450 546**	**-**	**1 421 581**	**13 713 699**
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	6 747 801	6 747 801
Увеличение резервного капитала	-	-	5 263	-	-	(5 263)	-
Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	2 524 371	-	(2 524 371)	-
Изменение капитала в результате приобретения дочерней компании (Прим.12)	-	-	-	687 484	-	-	687 484
Остаток на 31 декабря 2023 года	**643 038**	**10 171 645**	**32 152**	**4 662 401**	**-**	**5 639 748**	**21 148 984**
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	6 046 661	6 046 661
Увеличение резервного капитала	-	-	-	-	-	-	-
Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	2 604 680	-	(2 604 680)	
Дивиденды объявленные (Прим.18)	-	-	-	-	-	(2 455 000)	(2 455 000)
Изменение капитала в результате приобретения дочерней компании (Прим.12)	-	-	-	-	97 427	-	97 427
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	3 931	-	3 931
Остаток на 31 декабря 2024 года	**643 038**	**10 171 645**	**32 152**	**7 267 081**	**101 358**	**6 626 729**	**24 842 003**

Козлов А.В.
Генеральный директор

24 апреля 2025 года

Примечания 1 - 29 составляют неотъемлемую часть данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

	Прим.	2024	2023
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Взносы, полученные по договорам об обязательном пенсионном страховании		60 074	1 230
Взносы, полученные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения		1 635 955	435 240
Пенсии, выплаченные по договорам об обязательном пенсионном страховании		(596 797)	(40 293)
Пенсии, выплаченные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения		(1 944 815)	(1 705 995)
Полученные проценты		6 113 387	3 648 707
Уплаченные проценты		(883 298)	(1 213)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		16 828	-
Комиссии полученные		2 407 904	-
Комиссии уплаченные		(760 054)	-
Поступления за минусом платежей по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		1 274 585	829 063
Поступления в виде дивидендов и иных аналогичных выплат		41 099	28 067
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников		(961 145)	(44 926)
Выплата вознаграждения доверительному управляющему		(112 848)	(51 897)
Выплата вознаграждения специализированному депозитарию		(4 192)	(1 439)
Оплата административных и операционных расходов		(372 003)	(104 614)
Денежные поступления от предоставления услуг по доверительному управлению		3 246 000	3 246 000
Платежи за вычетом поступлений по кредитам клиентам		(2 505 408)	(943 284)
Платежи за вычетом поступлений по средствам клиентов		1 734 149	-
Платежи за вычетом поступлений по операциям с выданными гарантиями		46 410	-
Платежи за вычетом поступлений по средствам других банков		(6 136)	-
Уплаченный налог на прибыль		(1 171 333)	-
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(510 708)	(62 480)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		**6 747 654**	**5 232 166**

	Прим.	2024	2023
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Платежи за вычетом поступлений в связи с приобретением/выбытием основных средств		(6 366)	(123)
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		(1 151)	(1 489)
Приобретение дочерней организации, с учетом полученных денежных средств	12	970 626	645 073
Выбытие дочерней организации (поступления от продажи акций и долей участия дочерних, ассоциированных организаций)		440	-
Платежи за вычетом поступлений от размещения средств на депозитах в банках		4 151 259	5 084 842
Платежи за вычетом поступлений в связи с (приобретением)/погашением финансовых активов, удерживаемых до погашения		1 014 390	(3 016 139)
Прочие платежи за вычетом прочих поступлений по инвестиционной деятельности		73 850	7 577
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности		**6 203 048**	**2 719 741**
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам	18	(2 455 000)	-
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(36 567)	(42 682)
Чистый отток от финансовой деятельности		**(2 491 567)**	**(42 682)**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**10 459 135**	**7 909 225**
Влияние изменения курсов иностранной валюты		136 686	-
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	6	9 751 541	1 842 651
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	6	**20 347 362**	**9 751 876**

Козлов А.В.
Генеральный директор
24 апреля 2025 года

Примечания 1 - 29 составляют неотъемлемую часть данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

1. Общие сведения

АО «НПФ «Телеком-Союз» (далее - «Фонд») является акционерным обществом, зарегистрированным в Российской Федерации (РФ) в 1996 году. Деятельность Фонда регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее - «Банк России») и осуществляется на основании генеральной лицензии номер 94/2 от 27.01.2009. Основная деятельность Фонда включает в себя негосударственное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование застрахованных лиц и участников Фонда (далее НПО и ОПС).

Зарегистрированный офис Фонда располагается по адресу: 127051, Россия, город Москва, Цветной бульвар, дом 2, БЦ «Легенда Цветного».

Фонд руководствуется в своей деятельности законодательством Российской Федерации, Федеральным законом от 07.05.98 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее - «Закон о Фондах»), Федеральным законом от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее - «Закон об АО»), а также другими федеральными законами и иными законами, нормативными актами Банка России. Основная деятельность Фонда заключается в предоставлении услуг по негосударственному пенсионному страхованию в Российской Федерации. Предметом деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению участников является аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организация размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств, назначение и выплата негосударственных пенсий участникам, выплаты выкупных сумм и сумм правопреемникам.

Предметом деятельности Фонда по обязательному пенсионному страхованию в качестве страховщика является аккумулирование средств пенсионных накоплений, организация инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплата накопительной пенсии застрахованным лицам, осуществление срочных и единовременных пенсионных выплат, осуществление выплат правопреемникам. Фонд инвестирует и размещает пенсионные активы в финансовые инструменты через управляющие компании, и в целях соблюдения норм действующего законодательства Российской Федерации и защиты интересов застрахованных лиц.

Фонд является материнской компанией группы (далее - «Группа»), в которую входят следующие дочерние организации:

		Доля участия / контроля Фонда (%)		
Наименование	**Страна регистрации**	**31 декабря 2024 года**	**31 декабря 2023 года**	**Вид деятельности**
Дочерняя организация				
Дочерняя компания 1	Россия	100/100	100/100	Управляющая компания, управление финансовыми вложениями
Дочерняя компания 2	Россия	99,9/99,9	99,9/99,9	Негосударственный пенсионный фонд
Дочерняя компания 3 (через Дочернюю компанию 2)	Россия	-/99,9	-/99,9	Управление финансовыми вложениями
Дочерняя компания 4	Россия	99,9/99,9	99,9/99,9	Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления
Дочерняя компания 5	Россия	99,9/99,9	x	Коммерческий банк
Дочерняя компания 6 (через Дочернюю компанию 5)	Россия	-/99,9	x	Предоставление факторинговых услуг
Дочерняя компания 7 (через Дочернюю компанию 5)	Россия	-/99,9	x	Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Общая характеристика

Основные факторы, оказавшие влияние на финансовые результаты Группы в 2024 году, были обусловлены состоянием российского финансового рынка, находящегося под влиянием, прежде всего, внутренних факторов, которые в течение рассматриваемого времени имели преимущественно негативный характер, а также продолжающейся геополитической напряженности.

В 2024 году произошло существенное ускорение инфляции, превысившее ожидания Банка России. Рост внутреннего спроса продолжил значительно опережать возможности расширения предложения товаров и услуг. Возросли проинфляционные риски, связанные с ухудшением условий внешней торговли, в том числе под влиянием геополитической напряженности.

Реагируя на инфляционное давление, Банк России в 2024 году трижды повышал ключевую ставку, в результате ключевая ставка выросла с 16% до 21% (+500 б.п.). На заседании 20 декабря 2024 года Банк России принял решение воздержаться от повышения ключевой ставки. В 2025 году Банк России будет оценивать целесообразность повышения ключевой ставки с учетом дальнейшей динамики кредитования и инфляции.

Под воздействием указанных факторов, а также вследствие расширения политики заимствований Минфина РФ доходности на рынке облигаций в течение года значительно выросли: краткосрочные (1-2 года) ставки на рынке ОФЗ увеличились с 12,5% до максимума 22,6% (декабрь), долгосрочные (10 лет) - с 11,8% до максимума 16,8% (ноябрь).

Официальный курс российской валюты в 2024 году заметно ослаб: на 13,4% по отношению к доллару США, 7,0% к евро. Курсовая динамика характеризовалась повышенной волатильностью в течение года.

Индекс Московской Биржи, основной индикатор рынка акций, за 2024 год снизился на 7,0%.

С учетом информации, доступной на данный момент, оценить последующее влияние названных событий на экономику РФ в целом и на ее отдельные отрасли не представляется возможным. Группа внимательно следит за развитием ситуации с тем, чтобы при возникновении любых индикаторов негативного влияния на его деятельность, произвести альтернативную оценку своих стратегических и операционных намерений и планов. Негативное влияние на деятельность Группы вышеописанных событий на текущий момент отсутствует.

Динамика изменения Банком России ключевой ставки в 2024 и 2023 годах представлена ниже:

Срок, с которого установлена ставка в 2024 году	Ключевая ставка	Срок, с которого установлена ставка в 2023 году	Ключевая ставка
С 29.07.2024	18%	С 24.07.2023	8,5%
С 16.09.2024	19%	С 15.08.2023	12%
С 28.10.2024	21%	С 18.09.2023	13%
		С 30.10.2023	15%
		С 18.12.2023	16%

В таблице ниже приведены данные об инфляции за три последних года:

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2024 года	9,52%
31 декабря 2023 года	7,42%
31 декабря 2022 года	11,94%

Валютные операции

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США и Евро, установленные Банком России:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2024 года	101,6797	106,1028
31 декабря 2023 года	89,6883	99,1919
31 декабря 2022 года	70,3375	75,6553

3. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность составлена руководством Группы на основе полной консолидированной финансовой отчетности за 2024 год, составленной руководством Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными на территории Российской Федерации, путем исключения из нее сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и (или) ее контрагентам, иным лицам (далее - чувствительная информация). Иные сведения, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности, включены в раскрываемую консолидированную финансовую отчетность структурно и содержательно таким же образом, как в полной консолидированной финансовой отчетности. Решение о составлении раскрываемой консолидированной финансовой отчетности принято руководством Группы на основании Решения Совета директоров Банка России от 24.12.2024 об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и информации, не подлежащей публикации на сайте Банка России (далее – Решение Совета директоров Банка России от 24.12.2024). Состав чувствительной информации определен руководством Группы также на основании Решения Совета директоров Банка России от 24.12.2024.

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность составлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам, иным лицам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является полным комплектом консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными на территории Российской Федерации.

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами подготовки, описанными выше, и учетной политикой, изложенной далее по тексту.

Акционером Фонда в декабре 2024 года было принято решение о реорганизации в форме присоединения к АО "НПФ "БУДУЩЕЕ". В связи с этим допущение о непрерывности деятельности Группы не применимо. Руководство Группы считает, что раскрываемая консолидированная финансовая отчетность должным образом отражает факт реорганизации Фонда в форме присоединения к АО "НПФ "БУДУЩЕЕ".

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»).

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки.

Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость раскрываемой консолидированной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом, за исключением оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСФО (IAS) 2 или ценность использования в МСФО (IAS) 36.

Кроме того, для целей подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Группа имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Представление отчетности

Фонд и его дочерние компании ведут бухгалтерский учет в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Разбивка данных по возмещению или погашению в течение 12 месяцев после даты раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении (краткосрочные) и в течение более чем 12 месяцев после даты раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлена в Примечании 27.

Функциональная валюта и валюта представления

Статьи, включенные в раскрываемую консолидированную финансовую отчетность каждой из организаций Группы, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой предприятие функционирует («функциональная валюта»). Функциональной валютой материнской компании Группы является российский рубль («руб.»). Валютой представления настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль. Все значения округлены до целых тысяч рублей, если не указано иное.

Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Группы.

Принципы консолидации

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Фонда и компаний (включая структурированные предприятия), контролируемых Фондом. Компания считается контролируемой в случае, если Фонд:

- имеет властные полномочия в отношении предприятия - объекта инвестиций;
- имеет права/несет риски по переменным результатам деятельности предприятия - объекта инвестиций; и
- может использовать властные полномочия в отношении предприятия-объекта инвестиций с целью воздействия на величину переменного результата.

Фонд проводит оценку наличия у него контроля над объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на то, что произошли изменения в одном или более из трех элементов контроля, перечисленных выше.

Если Фонду не принадлежит большинство голосующих акций объекта инвестиций, то он имеет властные полномочия в отношении предприятия - объекта инвестиций в случае, когда Фонду принадлежит достаточно прав голоса, чтобы предоставить ему возможность единолично управлять значимой деятельностью предприятия - объекта инвестиций. Фонд рассматривает все значимые факты и обстоятельства при оценке того, достаточно ли у Фонда прав голоса, чтобы обладать полномочиями влиять на предприятие-объект инвестиций, включая:

- долю акций Фонда с правом голоса по сравнению с долей и распределением голосов других держателей;
- потенциальные права голоса, принадлежащие Фонду, другим держателям голосов или другим сторонам;
- права, вытекающие из других договорных соглашений; и
- любые дополнительные факты и обстоятельства, указывающие на то, что Фонд имеет или не имеет возможность в настоящее время управлять значимой деятельностью в момент когда необходимо принять управленческое решение в том числе распределение голосов на предыдущих собраниях акционеров.

Консолидация дочерней организации начинается тогда, когда Фонд получает контроль над дочерней организацией и прекращается в момент утраты контроля над ним. В частности, доходы и расходы дочерней организации, приобретенной или проданной в течение года, включаются в раскрываемый консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе с момента получения Фондом контроля и до даты, на которую Фонд перестает контролировать эту дочернюю организацию.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода распределяется между акционерами Фонда и неконтролирующими долями. Общий совокупный доход дочерних предприятий распределяется между акционерами Фонда и неконтролирующими долями, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтролирующим долям.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, прибыль, убытки и движение денежных средств по операциям между предприятиями Группы при консолидации исключаются.

Пенсионная деятельность

Группа начисляет пенсию на основе плана с установленными взносами. Пенсионными планами с установленными взносами являются пенсионные планы, при которых пенсии, подлежащие выплате, определяются на основе взносов от застрахованных лиц в Группу , доходности этих взносов и срока дожития, установленного согласно законодательству.

С 1 января 2016 года продолжительность ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии ежегодно определяется федеральным законом на основании официальных статистических данных о продолжительности жизни получателей накопительной пенсии в соответствии с методикой оценки ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, утверждаемой Правительством Российской Федерации. На 2024 и 2023 год данная величина составляет 264 месяца.

Деятельность Группы по негосударственному пенсионному обеспечению и программе долгосрочных сбережений участников осуществляется на добровольной основе и включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов и обязательств по договорам долгосрочных сбережений, учет пенсионных обязательств Группы, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам Группы.

Группа осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения. Договор негосударственного пенсионного обеспечения (далее - пенсионный договор) - это соглашение между Группой и вкладчиком Группы (далее - вкладчик), в соответствии с которым вкладчик обязуется уплачивать пенсионные взносы в Группу, а Группа обязуется выплачивать участнику Группы (далее - участник) негосударственную пенсию. Негосударственная пенсия - денежные средства, регулярно выплачиваемые участнику в соответствии с условиями пенсионного договора. Совокупность условий, определяющих порядок уплаты пенсионных взносов и выплат негосударственных пенсий, определены в пенсионных схемах Группы.

Группа осуществляет деятельность по программе долгосрочных сбережений в соответствии с договорами долгосрочных сбережений. Договор долгосрочных сбережений - соглашение между Группой и вкладчиком, в соответствии с которым вкладчик обязуется уплачивать сберегательные взносы в Группу, а Группа обязуется осуществлять выплаты участнику при наступлении оснований для назначения таких выплат.

Классификация договоров негосударственного пенсионного обеспечения (далее - НПО), договоров долгосрочных сбережений (далее - ДС) и обязательного пенсионного страхования (далее - ОПС)

Договорами страхования признаются договоры негосударственного пенсионного обеспечения, договоры долгосрочных сбережений, договоры об обязательном пенсионном страховании, по которым одна сторона (страховщик - Группа) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (держателя полиса - участника, вкладчика, застрахованного лица, правопреемника), соглашаясь предоставить компенсацию держателю полиса, в случае если оговоренное будущее событие, возникновение которого неопределенно (страховой случай), неблагоприятно повлияет на держателя полиса.

Для Группы страховыми рисками являются риск смерти либо риск наступления инвалидности участника в течение определенного периода времени или риск дожития до определенной даты, а будущее событие представлено, соответственно, смертью, инвалидностью или дожитием.

Страховой риск является значительным только в том случае, если в результате смерти либо наступления инвалидности у участника, либо его дожития до определенной даты Группе необходимо выплатить значительные дополнительные вознаграждения. Страховой риск признается значительным и в тех случаях, если смерть, наступление инвалидности либо дожитие участника до даты в высшей степени маловероятны или если ожидаемая (то есть взвешенная на основе вероятности) приведенная стоимость условных денежных поступлений и выплат является незначительной по сравнению с ожидаемой приведенной стоимостью поступлений и выплат денежных средств после отчетной даты в соответствии с договором.

Договоры, не подвергающие Группу значительному страховому риску, представляют собой инвестиционные договоры. Договор, классифицированный в категорию договоров страхования, не может быть переклассифицирован в категорию инвестиционных договоров после первоначального признания, до даты, когда все права и обязательства не будут исполнены или не истекут.

После первоначального признания договор может быть перенесен исключительно из категории инвестиционных договоров в категорию договоров страхования.

Условие дискреционного участия или же негарантированная возможность получения дополнительных выгод (НВПДВ) - обусловленное договором негосударственного пенсионного обеспечения или договором об обязательном пенсионном страховании право на получение вкладчиком, участником или застрахованным лицом дополнительных выгод, которые:

- вероятно, будут составлять значительную часть от общих выгод по договору;
- сумма или сроки которых в соответствии с условиями договора устанавливаются Фондом;
- зависят от прибыли или убытка от размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений.

В соответствии с Федеральным законом 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 г. Группа должна отнести доход после вычета вознаграждения Группы, полученный от инвестиций по активам, покрывающим обязательства по ОПС, НПО и ДС, обратно на эти обязательства.

Вознаграждение Группы включает в себя постоянную и переменную части: оплата постоянной части производится за счет средств обязательств по ОПС, НПО и ДС, оплата переменной части осуществляется за счет дохода от инвестиций по активам, покрывающим соответствующие обязательства. Порядок определения размера вознаграждения Группы устанавливается Страховыми правилами, Пенсионными правилами, Правилами формирования ДС с учетом требований законодательства. Вознаграждение включается (зачисляется) в собственные средства Группы и представляет собой условие дискреционного участия.

В соответствии с условиями негосударственного пенсионного обеспечения, страхователь получит или может принять решение о получении пожизненных выплат по ставкам, действующим на момент начала аннуитета, что создает возможность Группе классифицировать договоры НПО либо как страховые договоры с НВПДВ либо как инвестиционные договоры с НВПДВ.

Гарантированный элемент договора страхования или инвестиционного договора с НВПДВ признается как обязательство. Согласно МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» НВПДВ возможно учитывать в качестве компонента чистых активов (капитала) или как обязательство либо же разделять его между двумя этими категориями.

Группа включает в состав обязательства по договорам с НВПДВ обоснованную расчетную оценку ожидаемого распределения инвестиционного дохода за отчетный период на пенсионные счета участников (вкладчиков) и застрахованных лиц. При принятии окончательного решения о размере инвестиционного дохода, подлежащего распределению, часть дохода, ранее признанного как НВПДВ, становится гарантированной.

Обязательства по пенсионной деятельности

Договоры негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) и долгосрочных сбережений (ДС)

Группа классифицирует договоры НПО и договоры ДС как страховые при наличии в договоре значительного страхового риска. Договоры классифицируются как страховые, также в случае, если по договору, помимо страхового риска, Фонд подвергается финансовому риску, но страховой риск значителен.

Группа классифицирует договоры НПО и договоры ДС на периоде их действия до назначения негосударственной пенсии соответствующему участнику (вкладчику) как инвестиционные с НВПДВ.

При достижении пенсионных оснований участник (вкладчик) согласно условиям договора НПО имеет право назначить пожизненную негосударственную пенсию, негосударственную пенсию, выплачиваемую в течение определенного периода, или негосударственную пенсию до исчерпания средств на пенсионном счете. По договорам ДС участник вправе обратиться за назначением периодической выплаты при достижении пенсионных оснований или по истечении 15 лет с даты заключения, которая может быть пожизненной или срочной по выбору участника. Единовременная выплата накопленных личных средств осуществляется участнику в случаях, предусмотренных действующим законодательством и договором ДС.

При назначении пожизненной негосударственной пенсии Группа осуществляет переклассификацию договора НПО и договора ДС в страховой договор с НВПДВ. При назначении негосударственной пенсии, выплачиваемой в течение определенного периода, или до исчерпания средств на пенсионном счете классификация договора НПО и договора ДС не изменяется, и договор продолжает учитываться как инвестиционный с НВПДВ).

В качестве НВПДВ по договорам НПО и ДС выступает право Группы при наличии на то финансовых возможностей обеспечить начисление дохода на пенсионные счета участников (вкладчиков) в размере, превышающем гарантированный уровень, установленный Пенсионными правилами и Правилами формирования ДС, и (или) произвести индексацию ранее назначенных пенсий по договорам НПО.

В соответствии с условиями договоров НПО вкладчики (участники) имеют право расторгнуть договор НПО с требованием выплаты выкупной суммы, рассчитываемой исходя из суммы взносов и дохода, отраженных на пенсионном счете, а также с учетом действия коэффициентов, отражающих издержки по расторжению договора НПО и устанавливаемых на момент выпуска договора НПО. В соответствии с условиями договоров ДС вкладчики (участники) имеют право расторгнуть договор с выплатой выкупной суммы или ее переводом в другой негосударственный пенсионных фонд в размере средств, накопленных на счете. Таким образом, договоры НПО и ДС содержат встроенный производный финансовый инструмент. На основании п. 8 МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» выделение и оценка по справедливой стоимости указанного инструмента не требуется.

Подробное описание пенсионных схем в части описания порядка уплаты пенсионных взносов, описание порядка назначения и выплаты негосударственных пенсий и т.д. содержится в Пенсионных правилах Группы. Подробныый перечень типов договоров ДС, заключаемых группой, описание их основных условий содержится в Правилами формирования ДС.

Договоры обязательного пенсионного страхования (ОПС)

Договоры ОПС классифицируются как страховые договоры с НВПДВ на момент их первоначального признания. Обязательное пенсионное страхование предназначено для обеспечения отсроченной ренты. Страхователь получит или может принять решение о получении пожизненных выплат по ставкам, гарантированным на момент возникновения соответствующих отношений. Ставка конвертации при выходе на пенсию накопленных взносов с процентами в пожизненную пенсию устанавливается российским законодательством. При заключении договора риск смертности передается Группе, поскольку Группа, возможно, должна будет осуществлять значительные дополнительные выплаты по индивидуальному договору, если получатель ренты примет решение о получении пожизненных выплат и проживет дольше ожидаемого срока.

Оценка обязательств по договорам НПО, договорам ОПС и договорам ДС

Согласно учетной политике Группы, обязательства по МСФО по договорам НПО, договорам ОПС и договорам ДС рассчитываются как сумма взносов, дохода от размещения средств пенсионных резервов (инвестирования средств пенсионных накоплений), за вычетом произведенных пенсионных выплат.

В соответствии с пунктами 15-19 МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» на каждую отчетную дату Группа проводит проверку адекватности обязательств (далее - ПАО) (отдельно по договорам НПО, договорам ОПС и договорам ДС).

В рамках проведения проверки адекватности обязательств Группа учитывает все будущие поступления и выплаты денежных средств, предусмотренные договором, включая, будущие поступления в виде взносов, будущие пенсионные выплаты (пенсии, выкупные суммы и т.д.). При проведении ПАО используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств, в том числе выплаты по пенсиям, инвестиционный доход от размещения пенсионных активов, используемых для покрытия пенсионных обязательств. Также принимаются во внимание расходы по обслуживанию договоров, возникающие после отчетной даты в течение срока действия этих договоров, а также поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и НВПДВ.

В соответствии с учетной политикой Группы величина обязательств корректируется в той степени, в которой она является недостаточной для выполнения будущих выплат и расходов. В случае превышения оценочной величины над сформированными в Группе обязательствами Группа, руководствуясь принципами осмотрительности, не квалифицирует такое превышение (профицит) как доход и производит отражение обязательств в той оценке, в которой они отражены на счетах клиентов и в отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета.

Признание доходов

Взносы по пенсионной деятельности

Взносы, полученные по всем страховым и инвестиционным контрактам с НВПДВ, признаются как доход в полной сумме в момент вступления договора в силу и возникновения соответствующих обязательств у Группы. По страховым контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению, программе долгосрочных сбережений и по обязательному пенсионному страхованию не происходит отдельного выделения и отдельного отражения в качестве обязательства НВПДВ. Изменение в обязательствах по страховым контрактам с НВПДВ признается в составе прибылей и убытков.

Признание процентных доходов и расходов

Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Группой экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки - это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка - это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или произведенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Комиссии, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, включают комиссии, полученные или выплаченные Группой за предоставление или покупку финансового актива или выпуск финансового обязательства. Например, комиссии за анализ кредитоспособности контрагента, оценку и учет гарантий или обеспечения, согласование условий инструмента и обработку документации по сделке. Комиссии, полученные Группой за обязательство предоставить кредит по рыночной процентной ставке, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если вероятно заключение Группой договора по предоставлению кредита, в отношении которого отсутствует намерение продать в скором времени после предоставления.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание доходов по договорам РЕПО

Прибыли/убытки от продажи инструментов по договорам РЕПО признаются в качестве процентных доходов или расходов в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе исходя из разницы между ценой обратной покупки, начисленной к текущему моменту с использованием метода эффективной процентной ставки, и ценой продажи таких инструментов третьим сторонам. Когда операция РЕПО/ обратного РЕПО исполняется на первоначальных условиях, эффективная доходность/процент в виде разницы между ценой продажи и обратной покупки, согласованная в рамках первоначального договора, признается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Признание дивидендных доходов

Дивидендные доходы от инвестиций признаются в момент установления права акционера на получение дивидендов (если существует высокая вероятность получения Группой экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена).

Признание доходов от доверительного управления

Признание выручки от доверительного управления осуществляется в соответсвии с МСФО (IFRS) 15. Выручка от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученое за оказание услуг по управлению активами в определённый момент времени. Доверительный управляющий отражает активы и обязательства, находящиеся в доверительном управлении, а также возникающие по ним доходы и расходы. Указанные доходы Группы представлены выручкой дочерней компании по основному виду деятельности: управление инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Комиссионные доходы и расходы

Комиссионные доходы и расходы отражаются по методу начисления в течение периода предоставления услуги по мере ее предоставления.

Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочим управленческим и консультационным услугам отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг.

Комиссионные доходы отражаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги. Этот же принцип применяется при отражении доходов от услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение длительного периода времени.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой. Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыли или убыток.

Финансовые активы

Финансовые активы Группы классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ССЧПУ»); предназначенные для продажи; финансовые активы, удерживаемые до погашения; займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовый актив классифицируется как ССЧПУ, в случае, если он является либо (i) условным возмещением, которое может быть выплачено покупателем в процессе объединения бизнеса, к которому применяется МСФО 3, либо (ii) предназначен для торговли, либо (iii) определен в категорию ССЧПУ при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как удерживаемый до погашения, в случае, когда Группа имеет твердое намерение и возможность удерживать его до срока погашения, и является непроизводным финансовым активом с фиксированными или определимыми платежами и фиксированным сроком погашения. Финансовые активы, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости.

Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях или убытках. Чистые прибыли или убытки помимо переоценки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе отдельно от переоценки. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 26.

Займы и дебиторская задолженность - непроизводные финансовые активы с фиксированными или определимыми платежами, которые не котируются на активном рынке, в случае если Группа не имеет намерения продать их немедленно или в ближайшем будущем, и не классифицирует при первоначальном признании как оцениваемые по ССЧПУ или как имеющиеся, в наличие для продажи. В данную категорию классифицируются средства в банках, торговая и прочая дебиторская задолженность. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

В процессе своей деятельности Группа заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее - «Договоры РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее - «Договоры обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Группой в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов категории ССЧПУ, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

По всем финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга;
- невыплата или просрочка по выплате процентов и основной суммы долга или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика;
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Для отдельных категорий финансовых активов, таких, как дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Группы по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности по портфелю, а также выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными займы и дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибылях или убытках.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Обесценение кредитов клиентам

В отношении кредитов клиентам, учитываемых по амортизированной стоимости и как предназначенные для продажи, Группа оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов и в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми.

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков обесценения кредитов клиентам по отдельно значимым финансовым активам:

- просрочка любого очередного платежа;
- значительные финансовые трудности заемщика, подтверждаемые финансовой информацией, находящейся в распоряжении Группы;

- угроза банкротства или другая финансовая реорганизация заемщика;
- негативное изменение национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга;
- предоставление кредитором льготных условий по экономическим или юридическим причинам, связанным с финансовыми трудностями заемщика, на что кредитор не решился бы ни при каких других обстоятельствах.

Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе и в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения на совокупной основе.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности заемщиков погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

Основным критерием, на основе которого определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения кредитов клиентам, оцениваемых на совокупной основе, является наличие доступной информации, свидетельствующей об определимом уменьшении предполагаемых будущих потоков денежных средств по группе финансовых активов с момента первоначального признания этих активов, при том, что такое уменьшение не может быть отождествлено с отдельными финансовыми активами в составе этой группы.

К подобной информации могут относиться неблагоприятные изменения в платежном статусе заемщиков в группе (например, увеличение числа просроченных платежей или владельцев кредитных карт, достигших своего кредитного лимита и производящих минимальные ежемесячные платежи), а также национальные или местные экономические условия, соотносимые с неисполнением обязательств по активам в составе группы (например, рост безработицы в географическом регионе заемщиков, снижение цен на недвижимость применительно к состоянию ипотеки в соответствующем районе, снижение цен на нефть применительно к получению заемных активов производителями нефти или неблагоприятные изменения отраслевой конъюнктуры, имеющие последствия для заемщиков в составе группы).

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения, сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств. Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва под обесценение, и сумма убытка признается в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Для определения приведенной стоимости ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются по первоначальной эффективной процентной ставке по активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, имеющим обеспечение, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания на обеспечение, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения.

Будущие потоки денежных средств в группе ссуд, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе исторической информации об уже имевших место убытках по ссудам, аналогичным по своим характеристикам в составе данной группы, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Историческая информация по убыткам корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения существующих на данный момент условий, которые не действовали в период, относящийся к прошлым убыткам, и исключения воздействия тех условий, которые перестали действовать на текущий момент. Оценки изменений будущих потоков денежных средств должны отражать и прямо коррелировать с соответствующими данными по периодам (например, такими как изменения показателей безработицы, цен на недвижимость и биржевые товары, платежного статуса или другие факторы, указывающими на понесенные в данной группе убытки и их величину). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе посредством корректировки созданного резерва.

В отношении кредитов, предназначенных для продажи Группа также оценивает наличие объективных признаков обесценения. Если имеется объективное свидетельство обесценения, то накопленный убыток, признанный в составе прочего совокупного дохода, исключается из состава капитала и признается в составе прибыли или убытка в качестве корректировки при реклассификации, даже если признание кредита не было прекращено.

Если в последующем периоде справедливая стоимость кредитов клиентам, классифицированных как предназначенные для продажи, увеличивается, и это увеличение можно объективно связать с событием, случившимся после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, то убыток от обесценения восстанавливается, а сумма реверсивной записи признается в составе прибыли или убытка.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Стоимость обесценившихся финансовых активов напрямую не уменьшается.

В соответствии с российским законодательством при списании нереальной для взыскания ссуды и процентов по ней Группа обязана предпринять необходимые и достаточные меры по взысканию указанной ссуды, возможность осуществления которых вытекает из закона, обычаев делового оборота либо договора.

Списание предоставленных займов и дебиторской задолженности

В случае невозможности взыскания предоставленных займов и дебиторской задолженности, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание займов и дебиторской задолженности происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых активов в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в периоде возмещения.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Группа не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Группа сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Группа распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частей.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек. В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка - это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент его принятия к учету.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, свободные остатки на счетах в банке и средства в кредитных организациях, краткосрочные межбанковские размещения, остатки на корреспондентских и текущих счетах Группы, а также переданные по договорам РЕПО с первоначальным сроком погашения не более 90 дней. После первоначального признания оценка ведется в соответствии с категорией «займы и дебиторская задолженность» по амортизированной стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты не включают обязательные резервы на счетах в Банке России.

Обязательные резервы на счетах в Банке России

Обязательные резервы на счетах в Банке России представляют собой средства, депонированные в Банке России и не предназначенные для финансирования текущих операций Группы. Обязательные резервы на счетах в Банке России не включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей составления раскрываемого консолидированного отчета о движении денежных средств.

Средства на счетах обязательных резервов в национальных центральных банках отражаются по амортизированной стоимости.

Депозиты и прочие размещенные средства в банках

Депозиты и прочие размещенные средства в банках включают в себя срочные банковские депозиты с первоначальным сроком погашения более 90 дней, а также прочие размещенные в банках средства. После первоначального признания оценка ведется в соответствии с категорией «займы и дебиторская задолженность» по амортизированной стоимости.

Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают непроизводные финансовые активы с установленными или определяемыми платежами, не котирующиеся на активном рынке, за исключением тех:

- в отношении которых есть намерение о продаже немедленно или в ближайшем будущем и которые должны классифицироваться как предназначенные для торговли, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- которые после первоначального признания определяются в качестве имеющихся в наличии для продажи;
- по которым владелец не сможет покрыть всю существенную сумму своей первоначальной инвестиции по причинам, отличным от снижения кредитоспособности, и которые следует классифицировать как имеющиеся в наличии для продажи.

Изначально кредиты клиентам отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленных средств. В дальнейшем кредиты клиентам учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение кредитов клиентам.

Доход или убыток от переоценки кредитов клиентам, которые после первоначального признания классифицированы Группой как предназначенные для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода за исключением убытков от обесценения и прибылей и убытков от изменения курсов иностранных валют до тех пор, пока не прекращено признание финансового актива. В этот момент накопленный доход или убыток, ранее признанный в составе прочего совокупного дохода, исключаетя из состава капитала и признается в составе прибыли или убытка в качестве корректировки при реклассификации.

Кредиты клиентам отражаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отраженной в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль. Кроме того, отложенные налоговые обязательства не отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, если временные разницы возникают в результате первоначального признания гудвила.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним организациям, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы по дочерним и ассоциированным организациям признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала.

В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно. В случае, когда текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнеса, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

Основные средства

Объект основных средств признается Группой в качестве актива при выполнении следующих условий:

- существует высокая вероятность получения будущих экономических выгод, связанных с данным объектом; и
- первоначальная стоимость данного объекта может быть надежно оценена.

Объекты основных средств отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств. Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта.

Аренда

Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение. Актив в форме права пользования и обязательство по договору аренды признаются Группой на дату начала аренды.

Обязательство по договору аренды оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на дату начала аренды. Группа дисконтирует арендные платежи с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. В противном случае, Группа использует ставку привлечения дополнительных заёмных средств.

Актив в форме права пользования оценивается Группой по первоначальной стоимости. Актив в форме права пользования подлежит проверке на обесценение на конец каждого отчетного периода.

Краткосрочные договоры аренды, договоры аренды с низкой стоимостью базового актива, переменные арендные платежи по договорам аренды, не оцениваемые в зависимости от индекса или ставки, признаются равномерно в течение всего периода действия договора в составе общих и административных расходов Группы.

Средства других банков и клиентов

Привлеченные средства банков и средства клиентов первоначально учитываются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученных средств за вычетом понесенных прямых затрат по приобретению или выпуску.

После первоначального признания все финансовые обязательства (за исключением финансовых обязательств, признаваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток) учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если ресурсы привлечены по процентной ставке, существенно отличающейся от рыночной, то в этом случае разница между номинальной и амортизированной стоимостью отражается в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе как прибыль или убыток от первоначального признания средств банков или средств клиентов. Признание прибыли при первоначальном признании ресурсов, привлеченных по ставкам ниже рыночных, производится только в случае, если договор не предусматривает возможности досрочного расторжения по инициативе клиента.

Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости, признаются в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки.

Неснижаемые остатки на счетах клиентов «до востребования» и неснижаемые остатки на счетах ЛОРО отражаются в составе срочных депозитов.

Учет гарантий

При первоначальном признании обязательства по выданным банковским гарантиям и предоставлению денежных средств оцениваются по справедливой стоимости. Если не доказано иное, справедливая стоимость договора банковской гарантии равна величине полученной премии.

В последующем финансовые гарантии оцениваются по наибольшей из двух величин:
- суммы оценочного резерва под убытки,
- первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей суммы дохода, признанной в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15.

Комиссионное вознаграждение за выдачу банковской гарантии, в том числе за перевыпуск банковской гарантии, подлежит признанию на счетах по учету доходов равномерно, исходя из срока действия договора банковской гарантии.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым гарантиям, формируется в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Для отражения справедливой стоимости нефинансовых гарантий, Группа рассчитывает величину несамортизированной комиссии, руководствуясь требованиями МСФО (IFRS)15. Резерв формируется в соответствии с МСФО (IAS) 37, в случае высокой вероятностью раскрытия и понесения Группой убытков по таким гарантиям.

Резервы предстоящих расходов

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Группы есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на конец отчетного периода с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

Условные обязательства, приобретенные при объединении бизнеса

Условные обязательства, приобретенные при объединении бизнеса, принимаются к учету по справедливой стоимости на дату приобретения. Впоследствии условные обязательства оцениваются по наибольшей из: а) величины, определенной в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», и б) величины, по которой они были первоначально приняты к учету, за вычетом накопленной амортизации, рассчитанной в соответствии с МСФО (IAS) 18 «Выручка».

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрывается в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности каждой компании Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения, за исключением следующего:

- курсовые разницы по займам в иностранной валюте, относящиеся к объектам незавершенного строительства, предназначенным для будущего использования в производственных целях, включаются в стоимость таких активов, если они рассматриваются как корректировка процентных расходов по займам в иностранной валюте;
- курсовые разницы по статьям взаиморасчетов Группы с подразделениями, ведущими деятельность за рубежом, погашение которых не планируется и маловероятно (такие статьи представляют собой часть чистых инвестиций Группы в зарубежную деятельность), которые изначально отражаются в прочем совокупном доходе, реклассифицируются из собственного капитала в прибыли или убытки в момент проведения расчетов по таким статьям.

Для целей представления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства, относящиеся к иностранным подразделениям деятельности Группы, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на отчетную дату. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок. Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в собственном капитале (при этом они надлежащим образом распределяются на неконтролирующие доли).

При продаже иностранных подразделений (т.е. продаже всей доли Группы в иностранном подразделении или продаже, при которой происходит утрата контроля над дочерним предприятием, которое имеет иностранное подразделение, или частичной продаже доли владения в совместном или зависимом предприятии, ведущем зарубежную деятельность, оставшаяся доля которого становится финансовым активом), все накопленные в составе капитала курсовые разницы, относящиеся к акционерам Фонда, реклассифицируются на прибыли или убытки.

Кроме того, в случае частичной продажи дочернего предприятия, включающего зарубежную деятельность, которая не ведет к утрате контроля Группы над дочерним предприятием, пропорциональная доля накопленных курсовых разниц пересчитывается на новый процент неконтролируемой доли владения, и не реклассифицируется на прибыли или убытки. Во всех остальных случаях частичной продажи (т.е. в случаях неполной продажи зависимых предприятий или совместно контролируемых предприятий, не ведущей к утрате значительного влияния или совместного контроля Группой), пропорциональная доля накопленных курсовых разниц реклассифицируется на прибыли или убытки.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и обязательствам, возникающие при приобретении иностранного подразделения, рассматриваются как активы и обязательства по иностранному подразделению и пересчитываются по обменному курсу на отчетную дату. Возникающие курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики Группы руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные допущения помимо тех, где существует неопределенность в оценках, которые руководство Группы использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Основные источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Оценка финансовых инструментов

Как описывается в Примечании 26, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Группа использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. В Примечании 26 приводится подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов, а также подробный анализ чувствительности оценок в отношении этих допущений. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Оценка кредитов и резервов под обесценение по кредитам

Расчет и оценка резервов под обесценение по кредитам - это область, которая требует применения значительных суждений и предполагает использование методологии, моделей и исходных данных. Группа оценивает резервы под обесценение на основе исторических данных в отношении аналогичных заемщиков. Группа оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности заемщиками в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство Группы использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными тем, которые присущи данной группе ссуд. Группа использует суждения руководства для корректировки имеющихся данных по группе ссуд с целью отражения в них текущих обстоятельств, не учтенных в исторических данных, а также при недостатке исторических данных.

Оценка резервов под обесценение кредитов клиентам на основе исторической качественной и количественной информации выполняется на каждую отчетную дату. При определении итоговых резервов для целей составления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, руководство Группы, применяя принцип осмотрительности, принимает во внимание величину резервов, созданных в индивидуальной отчетности своей дочерней компании.

Обесценение выданных гарантий

Оценочный резерв под обесценение по финансовым гарантиям, формируется в соответствии с МСФО (IAS) 39. По нефинансовым гарантиям Группа формирует резерв в соответствии с МСФО (IAS) 37, в случае высокой вероятностью раскрытия и понесения Группой убытков по таким гарантиям.

Обесценение займов и дебиторской задолженности

Группа регулярно проводит оценку имеющейся задолженности по займам и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы Группы под обесценение займов создаются для признания понесенных убытков от обесценения займов и дебиторской задолженности. Группа считает учетные оценки, связанные с резервом под обесценение займов и дебиторской задолженности, ключевым источником неопределенности в оценках в связи с тем, что

(а) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку предположения о будущих нормах потерь и оценка потенциальных убытков по обесцененным займам и дебиторской задолженности основаны на фактических показателях, имеющихся на текущую дату, и

(б) при наличии существенной разницы между оценочным значением убытка и фактически понесенными Группой убытками потребуется формирование резервов, которые могут оказать существенное влияние на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы в последующие периоды.

Группа использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда контрагент имеет финансовые трудности и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных контрагентов. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения контрагента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными тем, которые присущи данной группе активов.

5. Новые стандарты и поправки к МСФО

Группа впервые применила некоторые стандарты и поправки, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Ниже перечислены вступившие в силу пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Группы или могут быть применены к ней в будущем:

а) *Новые стандарты, разъяснения и поправки, примененные с 1 января 2024 года*

Следующие поправки к стандартам вступили в силу в отчетном периоде, начавшемся 1 января 2024 года:

- «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных» (поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»).

  Поправка уточняет критерии классификации обязательств в качестве долгосрочных или краткосрочных. Также поправкой разъяснено, что обязательство классифицируется как долгосрочное, если на отчетную дату организация имеет право отложить погашение на не менее, чем 12 месяцев после отчетной даты;

- «Долгосрочные обязательства с ковенантами» (поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»).

  Согласно поправке, только ковенанты, которые организация обязана соблюдать на отчетную дату или до нее влияют на классификацию обязательства как кратко- или долгосрочного. Поправка также предусматривает раскрытие дополнительной информации по обязательствам с ковенантами. Так, например, необходимо раскрывать информацию о наличии долгосрочных обязательств, ковенанты в отношении которых возникают после отчетной даты, с целью оценки возможности погашения таких обязательств в течение 12 месяцев после отчетной даты;

- «Обязательства по аренде при продаже и обратной аренде» (поправка к МСФО (IFRS) 16 «Аренда»).

  Поправка предусматривает следующую методологию учета переменных арендных платежей, возникающих в результате продажи и обратной аренды: при первоначальном признании переменные арендные платежи включаются в величину возникающего в результате сделки обязательства, далее, при последующем учете и оценке обязательств по аренде сумма арендных платежей пересматривается таким образом, что прибыль или убыток в отношении удерживаемого у продавца-арендатора права пользования не признается;

- «Соглашения о финансировании поставщиков» (поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчеты о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»)

  Поправки предусматривают раскрытие влияния соглашений финансирования поставщиков на обязательства, денежные потоки организации и риски ликвидности. Поправки требуют, чтобы организация раскрывала качественную и количественную информацию о своих финансовых соглашениях с поставщиками, включая, например, продленные сроки оплаты, предоставленное обеспечение или гарантии. Соглашения о финансировании поставщиков включены в информацию, раскрытие которой требуется в соответствии с МСФО (IFRS) 7.

Вышеуказанные поправки не оказали существенного влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы.

б) *Новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу*

Ряд стандартов и поправок, выпущенных Советом по МСФО и эффективных для периодов, начинающихся после 31 декабря 2024 года (даты следующей годовой финансовой отчетности компании), Группа решила не применять досрочно:

- «Ограничения конвертируемости валют» (поправка к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»), вступает в силу 1 января 2025 года;

- «Классификация и оценка финансовых инструментов» (поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»), вступает в силу 1 января 2026 года;

- «Презентация и раскрытие финансовой отчетности» (стандарт МСФО (IFRS) 18), вступает в силу 1 января 2027 года;
- «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации» (стандарт МСФО (IFRS) 19), вступает в силу 1 января 2027 года;
- «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО - том 11» (вступают в силу с 1 января 2026 года).

Группа считает, что данные стандарты и разъяснения не окажут существенного влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность после вступления их в силу. В настоящее время Группа продолжает оценивать влияние данных стандартов на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность.

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2023 года или после этой даты, при этом применение данного стандарта на территории РФ отложено до 1 января 2025 года согласно указанию Банка России от 16.08.2022 № 6219-У) заменяет МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», где организациям дано разрешение вести учет договоров страхования, применяя существующую практику. МСФО (IFRS) 17 является единым стандартом, основанном на принципах учета всех видов договоров страхования, имеющихся у страховщика. Согласно данному стандарту, признание и оценка групп договоров страхования должна производиться по:

  1) приведенной стоимости, скорректированной на риск будущих денежных потоков (денежных потоков, предусмотренных договором), которая включает в себя всю имеющуюся информацию о денежных потоках, предусмотренных договором, таким образом, который соответствует достоверным рыночным данным; плюс (если эта стоимость является обязательством) минус (если эта стоимость является активом);

  2) сумме, представляющей незаработанную выгоду в группе договоров (маржа за счет оказания услуг по договору).

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (выпущен в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты, при этом применение данного стандарта на территории РФ отложено до 1 января 2025 года согласно указанию Банка России от 16.08.2022 № 6219-У) заменяет собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Применение МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вносит значительные изменения в процесс учета договоров страхования, финансовых инструментов и порядок составления отчетности и, по мнению Группы, окажет существенное влияние на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы. В настоящее время Группа продолжает оценивать влияние данных стандартов на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность. По оценке руководства Группы ожидаемый эффект от применения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» составит до 10% к капиталу в сторону его уменьшения.

26 июня 2023 года Международный совет по стандартам устойчивого развития (ISSB, создан в 2021 году под эгидой Фонда МСФО и работает параллельно с Советом по МСФО) опубликовал первые ESG-стандарты МСФО (IFRS) по раскрытию информации в области устойчивого развития (англ. Environmental, Social, and Corporate Governance - экологическое, социальное и корпоративное управление) – МСФО S1 и S2.

МСФО (IFRS) S1 «Общие требования к раскрытию финансовой информации, относящейся к устойчивому развитию» и МСФО (IFRS) S2 «Раскрытие информации, связанной с изменениями климата».

В соответствии с ESG-стандартами компаниям требуется раскрывать существенную информации о подверженности глобальным рискам устойчивого развития, которые могут повлиять на создание стоимости (ценности) организации, и повлиять на перспективы организации.

Опубликованные стандарты вступили в силу 1 января 2024 года, однако компании могут приступить к раскрытию позднее – когда сочтут это необходимым, в том числе в связи с изменением внешних обстоятельств и требований регуляторов.

Группа не ожидает влияния ESG-стандартов на свою раскрываемую консолидированную финансовую отчетность.

6. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Расчетные счета в банках, включая денежные средства в доверительном управлении	136 374	1 176 576
Средства по договорам обратного РЕПО	3 501 878	2 019 096
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	16 349 135	6 555 006
Наличные средства	134 040	-
Остатки по счетам в Банке России (кроме обязательных резервов)	176 645	-
Корреспондентские счета в других банках	48 593	-
Денежные средства на брокерских счетах	1 571	1 198
Резервы под обесценение денежных средств и эквивалентов	(874)	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	**20 347 362**	**9 751 876**

Средства в размере 3 501 878 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года (на 31 декабря 2023 года: 2 019 096 тыс. руб.) представляют собой средства, размещенные в несвязанной с Группой кредитной организации в рамках сделок обратного РЕПО под залог облигаций федеральных займов, со сроком погашения 9 дней и процентной ставкой 19,8% до 21,5% годовых (на 31 декабря 2023 года: со сроком погашения 9-13 дней и процентной ставкой от 15,00% до 15,22% годовых).

По состоянию на 31 декабря 2024 года договоры обратного РЕПО фактически обеспечены приобретенными ценными бумагами в размере 3 755 745 тыс. руб., по состоянию на 31 декабря 2023 года в размере 2 177 733 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2024 года срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней включают депозиты в 3 несвязанных с Группой российских банках, на долю которых приходится 88% от совокупного объема срочных депозитов сроком погашения до 90 дней. Процентная ставка по депозитам составляет от 18,19% до 25,02% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2023 года срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней включают депозиты в одном несвязанном с Группой российском банке, на долю которого приходится более 90% от совокупного объема срочных депозитов сроком погашения до 90 дней. Процентная ставка по депозитам составляет от 16,1% до 16,6% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2024 года расчетные счета в банках, включая денежные средства в доверительном управлении включают остатки в 3 несвязанных с Группой российских банках, на долю которых приходится 94% от совокупного объема остатков по счетам в банках, включая средства, находящиеся в доверительном управлении, совокупный объем остатков средств на счетах указанного контрагента составляет 108 287 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2023 года расчетные счета в банках, включая денежные средства в доверительном управлении включают остатки в одном несвязанном с Группой российском банке, на долю которого приходится более 95% от совокупного объема остатков по счетам в банках, включая средства, находящиеся в доверительном управлении, совокупный объем остатков средств на счетах указанного контрагента составляет 1 111 779 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2024 года в составе денежных средств и их эквивалентов отсутствуют наращенные проценты по корреспондентским счетам в других банках.

Анализ изменения резерва под обесценение денежных средств и эквивалентов в течение 2024 года:

Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов на дату приобретения дочерней компании	-
Изменения, обусловленные изменением кредитного риска	874
Итого резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2024 года	**874**

7. Депозиты и прочие размещенные средства в банках

Депозиты и прочие размещенные средства в банках представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения более 90 дней	2 336 378	6 215 257
Прочие размещенные средства	4 284 417	4 187 554
Итого депозиты и прочие размещенные средства в банках	**6 620 795**	**10 402 811**

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года депозиты и прочие размещенные средства в банках не являлись ни просроченными, ни обесцененными и не имели обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2024 года депозиты в банках включали остатки в двух банках с диапазоном процентных ставок от 16% до 22,5% годовых. По состоянию на 31 декабря 2023 года депозиты в банках включали остатки в четырех банках с диапазоном процентных ставок от 12,85% до 16,8% годовых.

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года депозиты в банках имеют сроки до погашения менее 1 года.

На 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2024 года прочие размещенные средства представлены выкупленными Группой выпусками облигаций банков и государственных финансовых корпораций. На долю двух банков приходится 82% от совокупного объема остатков по прочим размещенным средствам. На 31 декабря 2024 года совокупный объем остатков по указанным средствам составляет 2 362 998 тыс. руб. с диапазоном процентных ставок от 7,43% до 8,42% годовых (31 декабря 2023 года: совокупный объем остатков по указанным средствам составляет 2 362 076 тыс. руб. с диапазоном процентных ставок от 7,43% до 8,42% годовых).

Информация по срокам погашения прочих размещенных средств представлена ниже:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Более 1 года	4 284 417	4 187 554
Итого прочие размещенные средства	**4 284 417**	**4 187 554**

8. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам представлены следующим образом:

	31 декабря 2024
Кредиты юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям	7 564 434
Кредиты физическим лицам, в том числе:	898 397
- ипотечные кредиты физическим лицам	832 829
- кредиты физическим лицам на приобретение автотранспорта	24 236
- потребительские кредиты физическим лицам	41 332
Итого кредитов юридическим и физическим лицам	**8 462 831**
Затраты по сделке по ссудной задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости	1 005
Проценты	252 956
Прочие размещенные средства	2 740 685
Итого кредитов клиентам до вычета резервов под обесценение	**11 457 477**
Резерв под обесценение кредитов клиентам, в том числе:	(824 361)
Резерв под обесценение начисленных процентов	(60 028)
Итого кредитов клиентам	**10 633 116**

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы отсутствовали заемщики с общей суммой ссудной задолженности, превышающей 10% капитала Группы.

Анализ изменения резерва под обесценение кредитов клиентам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

Резерв под обесценение кредитов клиентам на дату приобретения дочерней компании	**747 317**
Новые созданные или приобретенные активы	108 090
Активы признание которых было прекращено или которые были погашены (кроме списания)	(54 030)
Изменение резерва, обусловленное изменением кредитного риска	499 583
Активы, списанные за счет резерва	(433 082)
Резервы при выбытии актива	(43 517)
Резерв под обесценение кредитов клиентам на 31 декабря 2024 года	**824 361**

Анализ кредитов клиентам по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Кредиты юридическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости	
Кредиты, оцениваемые на индивидуальной основе	
Минимальный кредитный риск	6 915 146
Низкий кредитный риск	2 463
Высокий кредитный риск	247 835
Итого кредиты юридическим лицам	**7 165 444**
Кредиты индивидуальным предпринимателям, оцениваемые по амортизированной стоимости	
Кредиты, оцениваемые на индивидуальной основе	
Текущие кредиты	374 937
Итого кредиты индивидуальным предпринимателям	**374 937**
Кредиты физическим лицам, оцениваемые по амортизированной стоимости	
Автокредиты	
Кредиты, оцениваемые на индивидуальной основе	
Текущие кредиты	19 268
Кредиты, просроченные на срок более 90 дней	11 896
Итого автокредиты физическим лицам	**31 164**
Потребительские кредиты физическим лицам	
Кредиты, оцениваемые на индивидуальной основе	
Текущие кредиты	38 224
Кредиты, просроченные на срок более 90 дней	3 665
Итого потребительские кредиты физическим лицам	**41 889**
Ипотечные кредиты физическим лицам	
Кредиты, оцениваемые на индивидуальной основе	
Текущие кредиты	817 765
Кредиты, просроченные на срок более 90 дней	31 632
Итого ипотечные кредиты физическим лицам	**849 397**
Итого	**8 462 831**
Прочие размещенные средства	2 740 685
Затраты по сделке по ссудной задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости	1 005
Проценты	252 956
Итого кредитов клиентам до вычета резервов под обесценение	**11 457 477**
Резерв под обесценение кредитов клиентам, в том числе:	(824 361)
Резерв под обесценение начисленных процентов	(60 028)
Итого кредиты клиентам	**10 633 116**

Структура кредитного портфеля Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года по отраслям экономики представлена следующим образом:

	Сумма	%
Производство, строительство	3 228 988	28,2
Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования	2 925 912	25,5
Торговля, услуги, торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов, деятельность по предоставлению прочих персональных услуг	2 558 668	22,3
Физические лица	941 364	8,2
Недвижимость, аренда, деятельность с недвижимым имуществом	726 536	6,3
Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса	42 731	0,4
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	543 283	4,7
Добыча полезных ископаемых	357 618	3,1
Деятельность органов государственного управления по обеспечению военной безопасности, обязательному социальному обеспечению	39 996	0,3
Деятельность профессиональная, научная и техническая	5 018	-
Деятельность в области информации и связи	28 979	0,3
Сельское хозяйство	49 042	0,4
Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	9 342	0,1
Валовая стоимость кредитов клиентам	**11 457 477**	**100**

9. Финансовые активы, предназначенные для продажи

Кредиты клиентам, предназначенные для продажи, представлены следующим образом:

	31 декабря 2024
Потребительские кредиты на приобретение автотранспортных средств	49 556
Ипотечные кредиты (под залог недвижимости)	892 727
Затраты	2 179
Проценты	46 681
Переоценка по ссудам	26 006
Итого кредитов клиентам, предназначенных для продажи	**1 017 149**
Резерв под обесценение кредитов клиентам, предназначенных для продажи	(80 058)
Итого кредитов клиентам, предназначенных для продажи	**1 017 149**

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы не было кредитов клиентам, предназначенных для продажи, с общей суммой задолженности, превышающей 10% капитала Группы.

Анализ изменения резерва под обесценение кредитов клиентам, предназначенных для продажи, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

Резерв под обесценение на дату приобретения дочерней компании	**68 043**
Новые созданные или приобретенные активы	2 075
Активы признание которых было прекращено или которые были погашены (кроме списания)	(19 498)
Изменение резерва, обусловленное изменением кредитного риска	50 610
Активы, списанные за счет резерва	(1 669)
Резервы при выбытии актива	(19 503)
Резерв под обесценение кредитов клиентам, предназначенных для продажи, на 31 декабря 2024 года	**80 058**

Анализ кредитов клиентам, предназначенных для продажи, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Ипотечные кредиты	
Кредиты, оцениваемые на индивидуальной основе	
Текущие кредиты	631 894
Кредиты, просроченные на срок менее 30 дней	49 693
Кредиты, просроченные на срок от 31 до 90 дней	44 872
Кредиты, просроченные на срок более 90 дней	166 268
Итого ипотечные кредиты	**892 727**
Потребительские кредиты на приобретение автотранспортных средств	
Кредиты, оцениваемые на индивидуальной основе	
Текущие кредиты	25 495
Кредиты, просроченные на срок от 31 до 90 дней	3 005
Кредиты, просроченные на срок более 90 дней	21 056
Итого потребительских кредитов на приобретение автотранспортных средств	**49 556**
Итого	**942 283**
Затраты	2 179
Проценты	46 681
Переоценка	26 006
Итого кредитов клиентам, предназначенных для продажи	**1 017 149**
Резерв под обесценение кредитов клиентам, предназначенных для продажи	(80 058)
Итого кредитов клиентам, предназначенных для продажи	**1 017 149**

10. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Группа классифицировала долговые и долевые ценные бумаги как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой финансовые активы, предназначенные для торговли.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Корпоративные облигации	1 283 486	2 627 270
Акции	979 871	530 668
Государственные и муниципальные облигации	813 694	991 536
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**3 077 051**	**4 149 474**

Договорные сроки погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Более 1 года		
Корпоративные облигации	842 406	2 373 627
Государственные и муниципальные облигации	436 614	991 536
Менее 1 года		
Корпоративные облигации	209 080	253 643
Государственные и муниципальные облигации	377 080	-
Не имеют срока погашения		
Корпоративные облигации	232 000	-
Акции	979 871	530 668
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**3 077 051**	**4 149 474**

В таблице ниже представлены номинальные процентные ставки и сроки погашения долговых ценных бумаг:

	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Доходность	Срок погашения	Доходность	Срок погашения
Корпоративные облигации	5,7%-24,5%	2025-2048	5.7%-14.21%	2024-2048
Государственные и муниципальные облигации	2,5%-20,87%	2025-2037	2,5%-12,96%	2024-2031

Доход от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток за 2024 год составил 411 874 тыс.руб., за 2023 год 8 286 тыс.руб.

11. Финансовые активы, удерживаемые до погашения

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Государственные и муниципальные облигации	21 032 907	19 464 898
Корпоративные облигации	1 199 845	2 901 263
Итого финансовые активы, удерживаемые до погашения	**22 232 752**	**22 366 161**

Договорные сроки погашения финансовых активов, удерживаемых до погашения, могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Более 1 года		
Государственные и муниципальные облигации	21 005 744	19 464 898
Корпоративные облигации	816 206	2 901 263
Менее 1 года		
Государственные и муниципальные облигации	27 163	-
Корпоративные облигации	383 639	-
Итого финансовые активы, удерживаемые до погашения	**22 232 752**	**22 366 161**

Информация о справедливой стоимости, кредитном рейтинге и процентных ставках финансовых активов, удерживаемых до погашения, представлена в Примечании 26 и Примечании 27.

12. Приобретение дочерних компаний

1 апреля 2024 года Группа приобрела 100% акций Дочерней компании 5 и получила контроль над ней. Объединение бизнеса учитывалось с использованием метода приобретения.

Для отражения данной операции Группа применила учетную политику в части объединения бизнеса и допущения при оценке справедливой стоимости приобретаемого банка, а также идентифицировала все активы и обязательства приобретаемого банка. Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, а также прибыль от выгодной покупки по состоянию на 1 апреля 2024 года составилила

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Денежные средства и их эквиваленты	6 245 933
Обязательные резервы на счетах в Банке России	25 515
Кредиты клиентам	8 331 371
Финансовые активы, предназначенные для продажи	1 276 919
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	25 323
Отложенные налоговые активы	101 292
Основные средства и активы в форме права пользования	192 997
Нематериальные активы	107 394
Прочие активы	1 102 991
Итого идентифицированные приобретенные активы	**17 409 735**
Средства клиентов	8 808 837
Средства других банков	17 147
Обязательства по текущему налогу на прибыль	5 499
Отложенные налоговые обязательства	255 605
Прочие обязательства	2 572 841
Итого идентифицированные приобретенные обязательства	**11 659 929**
Итого идентифицированные приобретенные чистые активы	**5 749 806**
в т.ч. фонд переоценки финансовых активов, предназначенных для продажи	97 427
Переданное возмещение	(5 275 307)
Прибыль от приобретения контроля над дочерней организацией	**377 072**

Прибыль от приобретения формируется в результате оценки активов и обязательств приобретаемой дочерней компании по справедливой стоимости, в то время как в соответствии с применяемой учетной политикой дочерняя компания учитывает данные активы и обязательства по стоимости, отличной от справедливой. На дату приобретения Группа признала справдливую стоимость по кредитам клиентам, и прочим активам с выделением фонда переоценки, созданного дочерней компанией. Накопленная сумма переоценки по кредитам клиентам, предназначенным для продажи в размере 97 427 тыс. руб. отражена Группой в раскрываемом консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале.

Прибыль от приобретения контроля над дочерней организацией в размере 377 072 тыс.руб. отражена в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке «Прибыль от приобретения контроля над дочерними организациями».

Выплата вознаграждения за приобретение дочерней организации в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств в размере 5 275 307 тыс. руб. отражена за вычетом денежных средств и их эквивалентов дочерней организации в размере 1 391 685 тыс. руб. и средств в других банках, размещенных на срок погашения не более 90 дней в размере 4 854 248 тыс. руб., которые в соответствии со своей учетной полтикой Группа классифицирует как денежные средства и их эквиваленты.

В течение 2023 года Группа осуществляла приобретение и учреждение новых компаний.

18 декабря 2023 года Группа приобрела 100% акций Дочерней компании 2 и получила контроль над ней. Объединение бизнеса учитывалось с использованием метода приобретений.

Для отражения данной операции Группа применила учетную политику в части объединения бизнеса и допущения при оценке справедливой стоимости приобретаемого фонда, а также идентифицировала все активы и обязательства приобретаемого фонда. Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, а также прибыль от выгодной покупки по состоянию на 31 декабря 2023 года составила:

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Денежные средства и их эквиваленты	2 405 675
Депозиты и прочие размещенные средства в банках	1 390 571
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 918 510
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	6 946 880
Основные средства и активы в форме права пользования	63 831
Инвестиционная недвижимость	99 200
Прочие активы	1 685 430
Итого идентифицированные приобретенные активы	**15 510 097**
Обязательства по пенсионной деятельности	10 671 825
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	85 670
Итого идентифицированные приобретенные обязательства	**10 757 495**
Итого идентифицированные приобретенные чистые активы	**4 752 602**
в т.ч. резервы по пенсионной деятельности	687 484
Переданное возмещение	(1 760 602)
Прибыль от приобретения контроля над дочерней организацией	**2 304 516**

Сумма резервов по пенсионной деятельности приобретенного фонда в размере 687 484 тыс. руб. была учтена как увеличение страхового резерва и резерва по обязательному пенсионному страхованию в результате приобретения дочерней организации и отражена в раскрываемом консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале.

Регуляторные резервы не включаются в состав прибыли от приобретения контроля над дочерней организацией, так как имеют целевое назначение и не подлежат распределению между акционерами Группы. Прибыль от приобретения контроля над дочерней организацией в размере 2 304 516 тыс.руб. отражена в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке «Прибыль от приобретения контроля над дочерними организациями».

Прибыль от приобретения формируется в результате оценки активов и обязательств приобретаемой дочерней компании по справедливой стоимости, в то время как в соответствии с применяемой учетной политикой дочерняя компания учитывает данные активы и обязательства по стоимости, отличной от справедливой.

Выплата вознаграждения за приобретение дочерней организации в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств в размере 1 760 602 тыс. руб. отражена за вычетом денежных средств и их эквивалентов дочерней организации в размере 1 853 207 тыс. руб. и средств по договорам обратного РЕПО в размере 552 468 тыс. руб., которые в соответствии со своей учетной полтикой Группа классифицирует как денежные средства и их эквиваленты.

28 августа 2023 года Группа учредила Дочернюю компанию 4, основным видом деятельности которой является консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления. Объем вложений на дату учреждения составил 999 тыс. руб.

13. Займы и дебиторская задолженность

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Корпоративные облигации	8 635 664	7 928 082
Дебиторская задолженность и расчеты с поставщиками	313 300	-
Дебиторская задолженность по операциям доверительного управления	-	811 500
Расчеты с организациями по хозяйственным операциям	6 328	7 334
Авансы уплаченные		165
Прочая дебиторская задолженность	22 740	9 500
Займы и дебиторская задолженность до вычета резерва под обесценение	**8 978 032**	**8 756 581**
Резерв под обесценение займов и дебиторской задолженности	(823 508)	(824 098)
Итого займы и дебиторская задолженность	**8 154 524**	**7 932 483**

Группа создает резерв под обесценение в размере дебиторской задолженности, срок погашения которой истек более одного года назад, а также дебиторской задолженности, взыскание по которой становится невозможным в виду наличия признаков несостоятельности (банкротства) контрагента.

Ниже представлена информация о движении резерва под обесценение займов и дебиторской задолженности в 2024 и 2023 году.

	Корпоративные облигации	Прочая дебиторская задолженность	Итого
Резерв под обесценение займов и дебиторской задолженности на 1 января 2023 года	**753 468**	**58**	**753 526**
Отчисления в резерв под обесценение	69 982	590	70 572
Резерв под обесценение займов и дебиторской задолженности на 31 декабря 2023 года	**823 450**	**648**	**824 098**
Резерв под обесценение займов и дебиторской задолженности на 1 января 2024 года	**823 450**	**648**	**824 098**
Отчисления (восстановление) в резерв под обесценение	-	(590)	(590)
Резерв под обесценение займов и дебиторской задолженности на 31 декабря 2024 года	**823 450**	**58**	**823 508**

14. Прочие активы и обязательства

Прочие активы по состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года представлены в таблице ниже:

	2024	2023
Отложенные амортизируемые расходы	975 118	-
Просроченное РКО и регресс гарантий	1 876	-
Предоплата по налогам (кроме налога на прибыль)	253	-
Прочие активы	81 060	4 334
Резервы под обесценение прочих активов	(18 219)	-
Итого прочие активы	**1 040 088**	**4 334**

Отложенные амортизируемые расходы представляют собой отложенные расходы по агентским комиссиям, понесенные Группой в связи с выдачей банковских гарантий.

Анализ изменения резерва под обесценение прочих активов в течение 2024 года:

Резерв под обесценение прочих активов на дату приобретения дочерней компании	**19 747**
Изменения резерва, обусловленное изменением кредитного риска	4 426
Активы, списанные за счет резерва	(5 559)
Резервы при выбытии актива	(395)
Резервы под обесценение прочих активов на 31 декабря 2024 года	**18 219**

Прочие обязательства по состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года представлены в таблице ниже:

	2024	2023
Обязательство по гарантиям выданным	2 218 602	-
Резервы - оценочные обязательства некредитного характера	169 865	-
Резерв по обязательствам кредитного характера	364 951	-
Налоги к уплате (кроме налога на прибыль)	39 491	-
Прочие обязательства	140 148	4 710
Итого прочих обязательств	**2 933 057**	**4 710**

Резерв под обесценение по финансовым гарантиям, формируется Группой в соответствии с МСФО (IAS) 39, по нефинансовым гарантиям в соответствии с МСФО (IAS) 37.

Анализ изменения резерва под обесценение по условным обязательствам кредитного характера в течение 2024 года:

Резерв по обязательствам кредитного характера на дату приобретения дочерней компании	**201 419**
формирование резерва	2 213 127
восстановление резерва	(2 049 595)
Резервы по обязательствам кредитного характера на 31 декабря 2024 года	**364 951**

15. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений

Изменение обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые, представлено ниже:

	2024	2023
На 1 января	**6 565 628**	**7 739 343**
Поступило средств пенсионных резервов в отчетном периоде:		
распределение результата размещения	517 867	480 900
из страхового резерва	187 173	162 267
в результате реклассификации договоров	31 671	19 067
Корректировка по результатам проверки адекватности обязательств	**(1 005 184)**	**(749 137)**
Направлено средств пенсионных резервов в отчетном периоде:		
на пенсионные выплаты	(992 244)	(1 010 777)
в страховой резерв	(65 215)	(76 035)
На 31 декабря	**5 239 696**	**6 565 628**

Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ, могут быть представлены следующим образом:

	2024	2023
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	19 916 089	17 661 708
Обязательства по договорам долгосрочных сбережений	30 620	-
Итого обязательства по договорам негосударственного пенсионного обесценения и договорам долгосрочных сбережений	**19 946 709**	**17 661 708**

Федеральный закон №299-ФЗ о программе долгосрочных сбережений для граждан, был подписан 10 июля 2023 года и вступил в силу с 1 января 2024 года. Этот новый финансовый продукт создает условия для значительного увеличения числа участников негосударственных пенсионных фондов за счет налоговых льгот и софинансирования со стороны государства. Фактически данная программа заменит прежнюю систему государственной накопительной пенсии.

В связи с этим, в течение 2024 года был принят ряд нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность негосударственных пенсионных фондов с учетом внесенных изменений, в том числе о порядке отражения на счетах бухгалтерского учета негосударственными пенсионными фондами договоров долгосрочных сбережений и налогообложении выплат по указанным договорам.

Изменение обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений, классифицированные как инвестиционные с НВПДВ, представлено в таблице далее.

	2024		2023	
	Договоры негосударственного пенсионного обеспечения	Договоры долгосрочных сбережений	Договоры негосударственного пенсионного обеспечения	Договоры долгосрочных сбережений
На 1 января	**17 661 708**	**-**	**14 660 556**	**-**
Поступило средств пенсионных резервов в отчетном периоде:				
от вкладчиков	1 596 431	29 451	432 057	-
распределение результата размещения	1 741 605	1 176	1 221 915	-
из страхового резерва	4 931	-	12 592	-
Направлено средств пенсионных резервов в отчетном периоде:				
на пенсионные выплаты	(783 781)	-	(596 988)	-
на выплату выкупных сумм	(168 761)	(7)	(98 109)	-
в результате реклассификации договора	(31 671)	-	(19 067)	-
в страховой резерв	(104 373)	-	(107 628)	-
Передано в другие НПФ	-	-	(63 135)	-
Поступления в результате приобретения дочерней компании	-	-	2 219 515	-
На 31 декабря	**19 916 089**	**30 620**	**17 661 708**	

Группа проводит оценку пенсионных обязательств в соответствии с МСФО 4 «Договоры страхования», которая может повлиять на отражаемые суммы пенсионных обязательств, если проверка адекватности обязательств (далее - ПАО) обнаружит дефицит признанных пенсионных обязательств. При проведении ПАО используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств, в том числе взносов и выплат по пенсиям, инвестиционного дохода от размещения пенсионных активов, используемых для покрытия пенсионных обязательств.

На 31 декабря 2024 года по результатам проведения проверки адекватности обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые, размер общей корректировки обязательств до наилучшей оценки нарастающим итогом составил 18 632 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 1 023 816 тыс. руб.), по состоянию на 31 декабря 2024 года корректировка уменьшилась на 1 005 184 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: корректировка уменьшилась на 749 137 тыс. руб.). По договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ, величина фактических остатков на счетах вкладчиков и участников является адекватной.

Предположения и суждения постоянно пересматриваются на основании исторических данных и других факторов, включая вероятность наступления будущих событий. Основные предположения раскрыты в таблице ниже:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Безрисковая ставка (облигации федерального займа)	14,89%	10,82%
Инфляция	В 2025 году - 6,8%, далее - 4%	В 2024 году - 6%, далее - 4%
Таблица смертности по договорам НПО (мужчины и женщины раздельно)	РФ-2019 с поправками	РФ-2014 с поправками
Вероятность расторжения по договорам НПО	1,71%	2,40%

Группа проводит анализ чувствительности пенсионных обязательств к изменению допущений. Изменение каждого предположения анализируется отдельно, чтобы продемонстрировать воздействие, связанное с изменениями в предположениях (другие предположения считаются неизменными).

Анализ чувствительности результатов теста к изменению основных предположений на 31 декабря 2024 года представлен ниже:

Актуарные предположения	Страховые договоры	Инвестиционные договоры
Ставка дисконтирования +1% / -1%	-3,79%/4,1%	-1,39%/1,45%
Инфляция +1% / -1%	0,01%/-0,01%	0,04%/-0,04%
Смертность в каждом возрасте +10% / -10%	-2,16%/2,32%	-0,14%/0,14%
Вероятность расторжения +1% / -1%	0,01%/-0,01%	0,92%/-1,06%
Операционные расходы +10% / -10%	0,03%/-0,03%	0,06%/-0,06%

Анализ чувствительности результатов теста к изменению основных предположений на 31 декабря 2023 года представлен ниже:

Актуарные предположения	Страховые договоры	Инвестиционные договоры
Ставка дисконтирования +1% / -1%	-4,62%/5,08%	-1,59%/1,67%
Инфляция +1% / -1%	0,02%/-0,02%	0,03%/-0,03%
Смертность в каждом возрасте +10% / -10%	-2,47%/2,67%	-0,20%/0,21%
Вероятность расторжения +1% / -1%	0,01%/-0,01%	0,63%/-0,74%
Операционные расходы +10% / -10%	0,03%/-0,03%	0,05%/-0,05%

16. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию

В таблице ниже приведена величина пенсионных обязательств по обязательному пенсионному страхованию:

	2024	2023
На 1 января	**9 845 584**	**1 355 691**
Поступило средств пенсионных накоплений в отчетном году		
Из Фонда пенсионного и социального страхования	24 822	1 230
Из других негосударственных пенсионных фондов	35 252	-
В виде доли в инвестиционном доходе, принадлежащей застрахованным лицам	1 009 862	79 617
Пополнение за счет средств резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию	2 887	308
Направлено средств пенсионных накоплений в отчетном году:		
В другой негосударственный пенсионный фонд	(24 104)	(13 401)
Пожизненные выплаты	(11 590)	(281)
Срочные выплаты	(14 847)	(919)
Единовременные выплаты пенсии	(490 184)	(22 469)
На выплаты правопреемникам застрахованных лиц	(55 936)	(3 223)
В резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	(35 284)	(3 279)
Поступления в результате приобретения дочерней компании	**-**	**8 452 310**
На 31 декабря	**10 286 462**	**9 845 584**

На отчетную дату проверка адекватности обязательств показала отсутствие дефицита сформированных обязательств, корректировки размера обязательств не требуется.

Предположения и суждения постоянно пересматриваются на основании исторических данных и других факторов, включая вероятность наступления будущих событий. Основные предположения раскрыты ниже:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Безрисковая ставка (облигации федерального займа)	14,93%	11,22%
Инфляция	В 2025 году - 6,8%, далее - 4%	В 2024 году - 6%, далее - 4%
Таблица смертности по договорам ОПС	РФ-2019 с поправками	РФ-2019 с поправками
Вероятность расторжения по договорам ОПС	0,27%	0,9%

Группа проводит анализ чувствительности пенсионных обязательств к изменению допущений. Изменение каждого предположения анализируется отдельно, чтобы продемонстрировать воздействие, связанное с изменениями в предположениях (другие предположения считаются неизменными). Анализ чувствительности результатов теста к изменению основных предположений представлен ниже:

Актуарные предположения	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Ставка дисконтирования +1% / -1%	-1,95%/2,7%	-1,94%/2,48%
Смертность в каждом возрасте +10% / -10%	-1,24%/1,5%	-0,79%/0,93%
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии +12 мес. / -12 мес.	-2,22%/2,43%	-1,41%/1,54%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин + 5 лет / -5 лет	-5,23%/8,95%	-3,28%/5,30%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин + 5 лет / -5 лет	-4,07%/4,66%	-4,39%/4,76%

17. Средства клиентов

Средства клиентов по состоянию на 31 декабря 2024 года предствлены в таблице ниже:

	2024
Текущие и расчетные счета клиентов, в том числе:	**1 194 948**
Государственные предприятия	30
Частные компании	935 739
Физические лица	259 179
Срочные депозиты клиентов, в том числе:	**9 339 638**
Частные компании	7 607 877
Физические лица	1 731 761
Итого средства клиентов	**10 534 586**

В соответствии с Гражданским кодексом РФ, Группа обязана выдать сумму вклада физического лица по первому требованию вкладчика. В случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых Группой по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентов.

Распределение средств клиентов по отраслям экономики по состоянию на 31 декабря 2024 года представлено следующим образом:

	Сумма	%
Финансовые и страховые организации	6 854 676	65,1
Физические лица	1 990 938	18,9
Торговля	278 981	2,6
Строительство зданий и сооружений, производство, транспортировка и хранение	956 383	9,1
Разработка компьютерного программного обеспечения, деятельность в области информации и связи, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги, образование, деятельность профессиональная, научная и техническая, в области архитектура	189 681	1,8
Деятельность негосударственных пенсионных фондов, деятельность в области здравоохранения и социальных услуг, деятельность гостиниц и предприятий общественного питания.	100 520	1,0
Недвижимость	90 123	0,9
Сельское хозяйство, добыча полезных ископаемых	3 599	0,0
Деятельность административная и сопутствующие дополнительные услуги; в области культуры, спорта; деятельность общественных организаций	15 736	0,1
Прочее	53 949	0,5
Итого средств клиентов	**10 534 586**	**100**

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы имелись остатки средств 3 клиентов, превышающие 10% капитала Группы. Совокупная сумма этих средств составила на 31 декабря 2024 года 4 791 370 тыс. руб., или 45,48% от общей суммы средств клиентов.

18. Капитал

Группа не привлекает заемные средства и управляет в качестве капитала только собственным капиталом, включающим уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв, нераспределенную прибыль.

Предъявляются следующие внешние требования к собственному капиталу в соответствии с Законом о Фондах, а также Федеральным законом № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и внутренними документами Фонда:

- Минимальный размер уставного капитала Фонда должен составлять не менее 150 млн. руб.
- Минимальный размер собственных средств, рассчитанный в соответствии с Указанием Центрального банка от 30.05.2016 г. № 4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов», должен составлять не менее 200 млн. руб.
- Резервный капитал формируется в размере 5 процентов от величины уставного капитала Фонда.
- Резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию должен составлять не менее 1 процента и не более 10 процентов от средней стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по всем договорам доверительного управления средствами пенсионных накоплений, средствами выплатного резерва и средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, за отчетный год, и среднего размера остатков денежных средств на счете (счетах) фонда, предназначенном для операций со средствами пенсионных накоплений, за отчетный год.
- Страховой резерв должен составлять 5 или более процентов меньшей из двух величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на начало отчетного года и размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года.

Фонд выполняет все внешние и внутренние (в соответствии с внутренними документами Фонда) требования к собственному капиталу. Величина резерва по обязательному пенсионному страхованию и страхового резерва раскрыта в Примечании 19, на 31 декабря 2024 года величина собственных средств Фонда, рассчитанная в соответствии с Указанием № 4028-У, составляет 997 190 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 6 885 585 тыс. руб.). Расчеты размера собственных средств фонда произведены в соответствии с требованиями, установленными Указанием Банка России от 30.05.2016 года № 4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов».

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2024 года уставный капитал Фонда составляет 643 038 тыс. руб. и разделён на 3 429 537 596 тысяч обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 0,0001875 рублей за одну акцию. Все выпущенные акции полностью оплачены.

Добавочный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года добавочный капитал Фонда составляет 10 171 645 тыс. руб. Добавочный капитал сформирован за счет эмиссионного дохода при выпуске акций в сумме 3 506 962 тыс. руб. и безвозмездных вкладов акционера в сумме 6 664 683 тыс. руб.

Резерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2024 года резервный капитал Фонда составляет 32 152 тыс. руб. Резервный капитал формируется путем обязательных ежегодных отчислений в размере 5 (пяти) процентов от чистой прибыли до достижения размера, установленного российским законодательством и Уставом Фонда. В 2024 году отчисления из нераспределенной прибыли в резервный капитал Фонда не производились (в 2023 году: 5 263 тыс. руб.).

Нераспределенная прибыль

Согласно бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда, подготовленной в соответствии с российским законодательством, по состоянию на 31 декабря 2024 года нераспределенная прибыль Фонда составила 8 686 152 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 6 430 123 тыс. руб.). Прибыль за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2024 года, составила 4 711 029 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 4 436 507 тыс. руб.).

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов акционеру Фонда может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль.

Дивиденды

В течении 2024 года было начислено и выплачено акционеру 2 455 000 тыс. руб. дивидендов из нераспределенной прибыли прошлых лет. В течение 2023 года дивиденды не начислялись и не выплачивались.

19. Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию

Изменения страхового резерва представлены в таблице ниже:

	2024	2023
На 1 января	**4 089 409**	**1 355 358**
Поступило:		
Формирование страхового резерва за счет собственных средств	2 538 342	2 523 949
Формирование страхового резерва за счет пенсионных резервов	169 588	183 663
Направлено:		
На пополнение пенсионных резервов	(192 104)	(174 859)
На уплату гарантийных взносов в АСВ	(12 678)	(18 889)
Поступления в результате приобретения дочерней компании	**-**	**220 187**
На 31 декабря	**6 592 557**	**4 089 409**

Изменения резерва по обязательному пенсионному страхованию представлены в таблице ниже:

	2024	2023
На 1 января	**572 992**	**95 188**
Поступило:		
Формирование резерва за счет пенсионных накоплений	35 284	3 279
Нормативное ежегодное отчисление на формирование резерва за счет собственных средств	1 864	189
Инвестиционный доход, направленный в резерв по обязательному пенсионному страхованию	67 271	7 347
Направлено:		
На выплаты правопреемникам	(2 887)	(308)
Поступления в результате приобретения дочерней компании		**467 297**
На 31 декабря	**674 524**	**572 992**

20. Чистые процентные доходы

Процентные доходы и расходы представлены в таблице ниже:

	2024	2023
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	323 864	108 313
Процентные доходы по депозитам и прочим размещенным средствам в банках	3 089 401	1 525 344
Процентные доходы по финансовым активам, удерживаемым до погашения	2 363 593	1 244 065
Кредиты клиентам	1 445 682	-
Процентные доходы по займам и дебиторской задолженности	757 042	481 821
Процентные доходы по сделкам обратного РЕПО	478 778	70 671
Итого процентные доходы	**8 458 360**	**3 430 214**
Срочные депозиты юридических лиц	(389 723)	-
Срочные вклады физических лиц	(247 402)	-
Текущие и расчетные счета	(224 226)	-
Срочные кредиты и депозиты банков	(8 088)	-
Процентные расходы по аренде	(22 418)	(12 621)
Прочие процентные расходы	390	-
Итого процентные расходы	**(891 467)**	**(12 621)**
Итого чистые процентые доходы	**7 566 893**	**3 417 593**

Процентные доходы и расходы рассчитаны по методу ЭСП для финансовых активов, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка и по сделкам обратного РЕПО.

21. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы представлены в таблице ниже:

	2024
Комиссионные доходы	
Комиссии по выданным гарантиям	2 350 834
Комиссии по расчетным операциям и кассовому обслуживанию	45 859
Комиссии за открытие и ведение банковских счетов	7 509
Комиссия за оказание посреднических операций	3 612
Прочие комиссионные доходы	90
Итого комиссионных доходов	**2 407 904**
Комиссионные расходы	
Комиссии за оказание посреднических услуг	(737 145)
Комиссии за услуги по переводам денежных средств, включая услуги платежных и расчетных систем	(6 661)
Комиссии по расчетным операциям и кассовому обслуживанию	(911)
Прочие комиссионные расходы	(15 337)
Итого комиссионных расходов	**(760 054)**
Чистые комиссионные доходы	**1 647 850**

22. Общие и административные расходы

Общие и административные расходы представлены в таблице ниже:

	2024	2023
Расходы на персонал	953 381	48 171
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	111 231	40 063
Профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	79 329	11 511
Налоги, отличные от налога на прибыль	43 463	14 083
Расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	18 778	3 356
Эксплуатационные расходы	17 946	882
Расходы на юридические и консультационные услуги	14 733	7 654
Расходы по краткосрочной аренде	11 564	5 077
Расходы на сопровождение договоров	9 275	6 584
Услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	6 834	5 613
Расходы, связанные с отраслевыми особенностями	4 379	2 463
Реклама и маркетинг	4 253	83
Возмещение расходов специализированного депозитария	2 463	5 275
Информационные и телекоммуникационные расходы и услуги	2 506	1 869
Прочие административные расходы	46 977	7 037
Итого общие и административные расходы	**1 327 112**	**159 721**

Расходы Группы на аудит за 2024 год составляют 14 148 тыс. руб. включая НДС (за 2023 год: 7 991 тыс. руб. включая НДС). Вознаграждение аудитора за услуги, отличные от аудита за 2024 год составляет 984 тыс. руб. включая НДС (за 2023 год: 936 тыс. руб. включая НДС).

23. Прочие доходы и расходы

Прочие доходы и прочие расходы представлены в таблице ниже:

	2024	2023
Резервы под обесценение кредитов клиентам	(586 830)	-
Расходы по страхованию рисков, связанных с банковскими гарантиями	(459 445)	-
Резерв по обязательствам кредитного характера	(163 532)	-
Прочие резервы	(142 703)	
Операционные расходы по кредитам и депозитам клиентов	(31 686)	-
Прочие доходы и расходы	128 563	(71 166)
Прочие доходы за вычетом прочих расходов	**(1 255 633)**	**(71 166)**

24. Налог на прибыль

Сверка теоретического и фактического налога на прибыль представлена ниже:

	2024	2023
Сверка суммы налога на прибыль:		
Прибыль до налогообложения	7 083 242	7 746 619
Расходы по налогу на прибыль, рассчитанные исходя из применяемой налоговой ставки в Российской Федерации 20%	(1 416 648)	(1 549 324)
Поправки на необлагаемые доходы	400 705	618 723
Поправки на доходы, принимаемые к налогообложению по отличным от базовой ставкам налога	(24)	1 235
Прочие налоговые отчисления, уплачиваемые в соответствии с законодательством	-	(69 452)
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	(20 614)	-
Расходы по налогу на прибыль	**(1 036 581)**	**(998 818)**

В 2023 году по строке «Прочие налоговые отчисления, уплачиваемые в соответствии с законодательством» отражены платежи, подлежащие уплате в соответствии с Федеральным законом от 04.08.2023 № 414-ФЗ «О налоге на сверхприбыль» в сумме 69 452 тыс. руб.

Текущая ставка налога на прибыль, применимая к большей части прибыли Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 20% (31 декабря 2023 г.:20%). Новая налоговая ставка по налогу на прибыль в размере 25% применяется с 1 января 2025 года. Вследствие этого, пересчет отложенных налогов осуществлен на дату, предшествующую 1 января 2025 года, то есть на 31 декабря 2024 года.

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

	31 декабря 2024 года	Отражено в прибылях и убытках	Отражено в прочем совокуп-ном доходе	Приобре-тение дочерней компании	31 декабря 2023 года	Приобре-тение дочерней компании	Отражено в прибылях и убытках	31 декабря 2022 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу								
Займы и дебиторская задолженность	27 797	24 497	-	-	3 300	-	454	2 846
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 155	(750 606)	-	-	757 761	3 993	(304)	754 072
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	8	6	-	2	-	-	-	-
Обязательство по отложенным комиссиям по гарантиям	25 637	7 920	-	17 717	-	-	-	-
Резерв по отложенным комиссиям по гарантиям	96 011	51 778	-	44 233	-	-	-	-
Основные средства и активы в форме права пользования	87 986	48 597	-	39 340	49	49	(256)	256
Прочие активы и обязательства	191	185	-	-	6	-	6	-
Кредиторская задолженность	2 039	(27 832)	-	-	29 871	1 537	27 634	700
Налоговые убытки	739 232	738 967	-	-	265	-	265	-
Общая сумма отложенных налоговых активов	**986 056**	**93 512**	**-**	**101 292**	**791 252**	**5 579**	**27 799**	**757 874**
Резерв под обесценение кредитов клиентам	(170 448)	41 745	-	(212 193)	-	-	-	-
Финансовые активы, предназначенные для продажи	(4 706)	-	(400)	(4 306)	-	-	-	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	(236)	(196)	-	(40)	-	-	-	-
Прочие активы и обязательства	(55)	(55)	-		-	-	-	-
Нематериальные активы	(1 835)	(367)	-	(73)	(1 395)	(275)	(206)	(914)
Основные средства и активы в форме права пользования	(71 261)	(8 869)	-	(38 993)	(23 399)	-	(23 399)	-
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	**(248 541)**	**32 258**	**(400)**	**(255 605)**	**(24 794)**	**(275)**	**(23 605)**	**(914)**
Итого чистый отложенный налоговый актив	**737 515**	**125 770**	**(400)**	**(154 313)**	**766 458**	**5 304**	**4 194**	**756 960**

25. Условные обязательства

Юридические вопросы

Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательств по ним Группа не понесет существенных убытков, и соответственно, резервы в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Обязательства некредитного характера

Резервы - оценочные обязательства некредитного характера формируются при одновременном соблюдении следующих условий:

- у Группы существует обязанность, явившаяся следствием какого-либо прошлого события ее финансово-хозяйственной деятельности (далее обязанность), исполнения которой Группа не может избежать, либо вероятность наступления данной обязанности более высока, чем вероятность ее не наступления (то есть вероятность наступления превышает 50%);

- вероятно уменьшение экономических выгод Группы, необходимых для исполнения обязательства некредитного характера;

- величина резерва-оценочного обязательства может быть надежно оценена.

При соблюдении указанных выше условий Группа формирует резервы - оценочные обязательства некредитоного характера в размере 100%.

Налогообложение

Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2024 года существующие положения законодательства интерпретированы ею корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым законодательством, является высокой.

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Указанные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, особенно в связи с проведенной реформой высших судебных органов, отвечающих за разрешение налоговых споров, может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую раскрываемую консолидированную финансовую отчетность.

26. Справедливая стоимость финансовых инструментов

В соответствии с МСФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- **Уровень 1**: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- **Уровень 2**: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- **Уровень 3:** Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице ниже приведена информация по состоянию на 31 декабря 2024 года о справедливой и балансовой стоимости финансовых активов и обязательств (в том числе не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе) и как определяется их справедливая стоимость (в частности, используемая методика оценки и исходные данные).

Финансовые активы и обязательства	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
Финансовые активы				
Учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 10)	1 752 006	1 752 006	Уровень 1	Нескорректированные цены на активном рынке
Финансовые активы, предназначенные для продажи (прим. 9)	1 017 149	1 017 149	Уровень 2	Модель оценки ожидаемых дисконтированых денежных потоков по текущим рыночным ставкам
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 10)	1 323 829	1 323 829	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Некотируемые на бирже ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 10)	1 216	1 216	Уровень 3	Модель, основанная на ненаблюдаемых исходных данных
Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Денежные средства и их эквиваленты (прим. 6)	20 347 362	20 347 362	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой
Обязательные резервы на счетах в Банках России	25 515	25 515	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Депозиты и прочие размещенные средства в банках (прим. 7)	6 620 795	6 620 795	Уровень 2	Балансовая стоимость депозитов равна справедливой; котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария для прочих размещенных средств
Кредиты клиентам (прим. 8)	10 633 116	10 633 116	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Финансовые активы, удерживаемые до погашения (прим. 11)	22 232 752	22 232 752	Уровень 1,2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария для прочих размещенных средств
Займы и дебиторская задолженность (прим. 13)	8 154 524	8 154 524	Уровень 2,3	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария для прочих размещенных средств; амортизированная стоимость, метод ЭСП

Финансовые активы и обязательства	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
Финансовые обязательства				
Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (прим. 15)	16 149 828	25 186 405	Уровень 3	Актуарные предположения
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию (прим. 16)	9 059 530	10 286 462	Уровень 3	Актуарные предположения
Средства клиентов (прим. 17)	10 534 586	10 534 586	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Средства других банков	11 011	11 011	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Кредиторская задолженность	228 499	228 499	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Обязательства по аренде	255 144	255 144	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой

В таблице ниже приведена информация по состоянию на 31 декабря 2023 года о справедливой и балансовой стоимости финансовых активов и обязательств (в том числе не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе) и как определяется их справедливая стоимость (в частности, используемая методика оценки и исходные данные).

Финансовые активы и обязательства	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
Финансовые активы				
Учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 10)	2 471 609	2 471 609	Уровень 1	Нескорректированные цены на активном рынке
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 10)	1 620 934	1 620 934	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Некотируемые на бирже ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 10)	56 931	56 931	Уровень 3	Модель основанная на ненаблюдаемых исходных данных
Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Денежные средства и их эквиваленты (прим. 6)	9 751 876	9 751 876	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой
Депозиты и прочие размещенные средства в банках (прим. 7)	10 077 399	10 402 811	Уровень 2	Балансовая стоимость депозитов равна справедливой, котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария для прочих размещенных средств

Финансовые активы и обязательства	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
Финансовые активы, удерживаемые до погашения (прим. 11)	20 632 961	22 366 161	Уровень 1,2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Займы и дебиторская задолженность (прим. 13)	7 413 143	7 932 483	Уровень 2,3	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария, Амортизированная стоимость, метод ЭСП
Финансовые обязательства				
Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (прим. 15)	21 425 541	24 227 336	Уровень 3	Актуарные предположения
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию (прим. 16)	9 535 801	9 845 584	Уровень 3	Актуарные предположения
Кредиторская задолженность	137 477	137 477	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Обязательства по аренде	134 480	134 480	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой

Методики оценки и допущения

В случае финансовых активов и обязательств, которые являются ликвидными и имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение так же применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки и предназначенные для продажи

Любой финансовый инструмент, который попадает под действие МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка при первоначальном признании может быть классифицирован в данную группу. Исключение представляют инструменты, не имеющие котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена.

Справедливая стоимость финансовых активов, удерживаемых до погашения, первоначально определяется по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, которые напрямую связаны с приобретением актива, после первоначального признания финансовые активы, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Финансовые инструменты, отнесенные к уровню 2 иерархии оценки справедливой стоимости, включают долговые ценные бумаги надежных заемщиков, не торгуемые на активном рынке. Справедливая стоимость данных финансовых инструментов была определена с использованием методик, в которых все вводные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на активном рынке. В качестве вводных данных для модели оценки были использованы характеристики сравнимых финансовых инструментов, активно торгуемых на рынке.

Финансовые инструменты переводятся из уровня 2 в уровень 1 в случае, если по данным инструментам появился активный рынок, в результате чего справедливая стоимость по ним может быть определена на основании рыночных котировок. Финансовые инструменты переводятся из уровня 1 в уровень 2, в случае если данные инструменты перестают быть торгуемыми на активном рынке. Ликвидность рынка по данным инструментам является недостаточной для того, чтобы использовать рыночные котировки для их оценки, в результате чего справедливая стоимость определяется с использованием методик, в которых все вводные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на активном рынке.

Перевод с уровня 3 на уровень 2 обусловлен тем, что для ряда ценных бумаг появились наблюдаемые данные для методик оценки. Перевод с уровня 3 на уровень 1 обусловлен тем, что ряд бумаг стал котироваться на активном рынке.

Перевод с уровня 1 и уровня 2 на уровень 3 обусловлен тем, что у ряда ценных бумаг и идентичных им ценных бумаг отсутствуют торги на активном рынке, и соответственно, нет актуальных наблюдаемых данных, а также недостаточно данных для использования методик оценки построенных, данных на наблюдаемых на активном рынке.

Переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости и другие движения финансовых инструментов в течение 2024 года представлены ниже:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
На 31 декабря 2023 года	**2 471 609**	**1 620 934**	**56 931**	**4 149 474**
Перевод между уровнями	779 545	(779 545)	-	-
Приобретение	65 554	474 395	-	539 948
Продажа	(1 194 236)	(219 150)	(56 931)	(1 470 317)
Прочее движение	(70 982)	(98 236)	-	(169 217)
Поступление при приобретении дочерней компании	-	1 017 149	27 163	1 044 312
На 31 декабря 2024 года	**2 051 490**	**2 015 547**	**27 163**	**4 094 200**

Переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости и другие движения финансовых инструментов в течение 2023 года представлены ниже:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
На 31 декабря 2022 года	**1 705 750**	**175 800**	**127 050**	**2 008 600**
Перевод между уровнями	(292 525)	292 525	-	-
Приобретение	50 441	-	-	50 441
Продажа	(853 701)	(33 101)	-	(886 802)
Прочее движение	124 035	4 809	(70 119)	58 725
Поступление при приобретении дочерней компании	1 737 609	1 180 901	-	2 918 510
На 31 декабря 2023 года	**2 471 609**	**1 620 934**	**56 931**	**4 149 474**

Для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов 3 уровня иерархии используются следующие значительные ненаблюдаемые исходные данные:

	Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных, %
на 31 декабря 2024 года	27 163	Профессиональное суждение фонда, модель расчета стоимости	Отчетность эмитента, дисконтированные денежные потоки по указанному инструменту	-
на 31 декабря 2023 года	56 931	Профессиональное суждение фонда, модель расчета стоимости	Отчетность эмитента, дисконтированные денежные потоки по указанному инструменту	-

Оценка справедливой стоимости финансовых активов, отнесенных к уровню 3 иерархии, наиболее чувствительна к изменению рыночных процентных ставок. По данным на 31 декабря 2024 года при увеличении процентных ставок на 1% справедливая стоимость снижается на 163 тыс. руб., при уменьшении на 1% - стоимость увеличивается на 162 тыс. руб. По данным на 31 декабря 2023 года при увеличении процентных ставок на 1% справедливая стоимость снижается на 339 тыс. руб., при уменьшении на 1% - стоимость увеличивается на 342 тыс. руб.

Движение по Уровню 3 в течение 2024 года происходило следующим образом:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2024 года	**56 931**
Продажа финансовых активов	(56 931)
Поступление финансовых активов в результате приобретения дочерней компании	27 163
Справедливая стоимость на 31 декабря 2024 года	**27 163**

Движение по Уровню 3 в течение 2023 года происходило следующим образом:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2023 года	**127 050**
Расходы от переоценки, признанные в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(70 196)
Изменение накопленного купонного дохода	77
Справедливая стоимость на 31 декабря 2023 года	**56 931**

С вступлением в действие нового Положения Банка России от 1 марта 2017 г. № 580-П «Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего обязательное пенсионное страхование случаев, когда управляющая компания, действуя в качестве доверительного управляющего средствами пенсионных накоплений, вправе заключать договоры РЕПО, требований, направленных на ограничение рисков, при условии соблюдения которых такая управляющая компания вправе заключать договоры, являющимися производными финансовыми инструментами, дополнительных требований к кредитным организациям, в которых размещаются средства пенсионных накоплений и накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, а так же дополнительного требования, которое управляющая компания обязана соблюдать в период действия договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений для финансирования накопительной пенсии» устанавливаются дополнительные ограничения на инвестирования средства пенсионных накоплений негосударственными пенсионными фондами, осуществляющими пенсионное страхование (далее «Положение»):

- существенно сократилась возможность инвестирования пенсионных накоплений в акции российских акционерных обществ;
- установлен запрет на вложения в облигации, не имеющие кредитного рейтинга;
- предусмотрена постепенная замена ипотечных сертификатов участия на инвестиционные паи инвестиционных фондов и постепенное сокращение доли инвестиций в банковском секторе;
- устанавливаются ограничения на долю в инвестиционном портфеле ценных бумаг, имеющих повышенную степень риска, сделки с производными финансовыми инструментами и сделки РЕПО, вложения в активы группы юридических лиц, связанных с негосударственными пенсионными фондами.

27. Политика управления рисками

Система управления рисками (далее - СУР) Группы организована в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, Указания Банка России от 04.07.2016 №4060-У «О требованиях к организации системы управления рисками негосударственного пенсионного фонда», стандартов по управлению рисками, разработанных саморегулируемой организацией (далее - СРО) «Ассоциация негосударственных пенсионных фондов», а также с учетом международной практики риск-менеджмента.

Цели, задачи, организационная структура СУР, основные категории и виды рисков, принципы управления рисками Группы определены в Политике по управлению рисками АО «НПФ «Телеком-Союз», утвержденной Советом директоров Фонда, Протокол от 11.06.2021 №11 (далее - Политика).

В соответствии с Политикой СУР представляет совокупность целей, задач, организационной структуры, внутренних нормативных документов (ВНД), процессов, процедур, методик, информационных систем, показателей эффективности управления и риск-культуры, обеспечивающих управление рисками Группы.

Основными целями управления рисками Группы являются:
- обеспечение непрерывности деятельности Группы, включая своевременное и в полном объеме исполнение обязательств, за счет эффективного функционирования системы управления рисками;
- обеспечение устойчивого функционирования и развития Группы за счет поддержания уровней рисков, обеспечивающих конкурентные уровни доходности капитала.

Для достижения целей по управлению рисками Группа выполняет следующие ключевые задачи в рамках СУР:
- организация функционирования процессов управления рисками Группы, включая идентификацию, измерение и оценку рисков, реагирование на риск, мониторинг и контроль уровня рисков;
- своевременное выявление и реагирование на факты реализации рисков в деятельности Группы;
- минимизация потерь Группы при реализации риск-событий (риск-инцидентов);

- ограничение риск-аппетита Группы на уровне, позволяющем обеспечить достижение стратегических и бизнес-целей Группы;
- контроль достаточности активов Группы для исполнения обязательств перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов»;
- разработка и поддержание в актуальном состоянии системы ограничений (лимитов) рисков;
- нормативное и методологическое обеспечение процесса управления рисками и внедрение ВНД;
- формирование и предоставление отчетности и иной необходимой информации о рисках органам управления Группы, а также заинтересованным лицам с учетом ограничений, установленных требованиями законодательства Российской Федерации и нормативными документами Группы;
- содействие повышению качества принимаемых управленческих решений за счет эффективного управления рисками;
- развитие риск-культуры в Группе.

Группа осуществляет управление рисками, руководствуясь следующими принципами: комплексность, нулевая толерантность к нарушениям, непрерывность, разделение полномочий, принцип «трех линий защиты», открытость, совершенствование.

Организационная структура СУР Группы представлена следующими участниками:
- Совет директоров Группы;
- Генеральный директор Группы;
- Комитет по рискам Группы;
- Департамент риск-менеджмента Группы;
- Структурные подразделения Группы;
- Служба внутреннего контроля Группы.

С целью эффективного управления рисками в Группе в рамках СУР установлено распределение функций и полномочий между органами управления и структурными подразделениями, сгруппированными в «три линии защиты», обеспечивающими минимизацию конфликта интересов в процессах принятия рисков, ограничения и контроля рисков, а также контроля эффективности функционирования СУР.

В соответствии с принципом «трех линий защиты» в рамках СУР в Группе установлено следующее распределение функций и полномочий между органами управления и структурными подразделениями Группы.

Первая линии защиты - структурные подразделениями Группы, осуществляющие операции, подверженные рискам. Основные функции и полномочия первой линии защиты: выявление, идентификация и управление рисками в рамках установленных ограничений на уровне структурного подразделения Группы.

Вторая линия защиты - Департамент риск-менеджмента и Комитет по рискам. Основные функции и полномочия: координация СУР Группы, включая методологическую поддержку процессов управления рисками для первой линии защиты, независимая оценка и мониторинг рисков Группы. Вторая линия защиты подотчетна Генеральному директору Группы.

Третья линия защиты - Служба внутреннего контроля Группы. Основные функции и полномочия: независимая оценка соответствия СУР Группы внутренним и внешним нормативным требованиям. Третья линия защиты подотчетна Совету директоров Группы.

Компетенции участников СУР определяются законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, стандартами СРО, Уставом Группы и ВНД Группы по управлению рисками.

Согласно Политике, управление рисками представляет комплекс мероприятий, обеспечивающий поддержание рисков на допустимом (приемлемом) для Группы уровне, включая:
- идентификацию (выявление) рисков;
- измерение и оценку рисков;

- принятие решений по управлению рисками (реагирование на риск);
- мониторинг рисков.

Идентификация рисков предусматривает выявление, классификацию, описание, оценку существенности и документирование рисков.

Измерение и оценка рисков представляет собой процесс изучения и обобщения профессиональных суждений об уровне рисков, включая уровень возможных потерь от наступления риск-событий с учетом вероятности их реализации.

На этапе принятия решений по управлению рисками (реагирования на риск) Группа применяет следующие способы (методы) управления рисками:
- избегание риска (уклонение от риска) - отказ от реализации решений, которые являются источником риска;
- реализация мероприятий, направленных на удержание риска в пределах, допустимых для Группы, включая:
  - ограничение риска - процедуры, уменьшающие вероятность реализации риска и/или снижение уровня потерь в случае реализации риска;
  - перераспределение (передача) риска - передача всего или части риска третьей стороне;
  - резервирование - организация и формирование дополнительных резервов с целью покрытия убытков в случае реализации риска.

Согласно Политике, Группа выделяет 5 категорий рисков:
1. Кредитный риск;
2. Рыночный риск (в т.ч. процентный, фондовый, валютный);
3. Риск ликвидности;
4. Операционный риск;
5. Прочие виды рисков (в т.ч. актуарный и репутационный).

1. Кредитный риск

Кредитный риск представляет риск возникновения потерь вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом по долговому обязательству (эмитентом, управляющей компанией, кредитной организацией, иными контрагентами) финансовых обязательств перед Фондом в соответствии с условиями договора или иных документов, регламентирующих взаимоотношения контрагентов.

Управление кредитным риском осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении кредитным риском, Методикой оценки кредитного риска. Основным методом управления кредитным риском, направленным на удержание риска в пределах, допустимых для Группы, является ограничение (лимитирование) размера вложений в финансовые инструменты (активы), подверженных кредитному риску, а также ограничение иных риск-метрик кредитного риска. Порядок установления (открытия / пересмотра / подтверждения) лимитов регламентируется Положением об управлении лимитами Группы.

В качестве финансовых инструментов (активов), подверженных кредитному риску, Группой рассматриваются денежные средства на расчетных и брокерских счетах, депозиты, корпоративные, субфедеральные и муниципальные облигации, требования по второй части обратного РЕПО, обесцененные (с дефолтным уровнем рейтинга или его отзывом) некотируемые активы. Кроме этого кредитному риску подвержены следующие инструменты:
- Предоставленные кредиты.
- Суммы, уплаченные бенефициару по банковским гарантиям, но не взысканные с принципала.
- Требования по приобретенным по сделке правам (требованиям) (уступка требования).
- Требования к плательщикам по оплаченным аккредитивам.
- Условные обязательства кредитного риска.

Под оценкой кредитного риска понимается оценка потерь, связанных с полной или частичной потерей стоимости финансового актива, не подлежащего переоценке по справедливой стоимости, в связи с событием дефолта или ухудшением кредитного качества контрагента (эмитента), а также в связи с полной или частичной потерей стоимости финансового актива, подлежащего переоценке по справедливой стоимости, в связи с событием дефолта контрагента (эмитента) или в связи со снижением его рейтинга.

В таблице представлена информация о внутренних рейтингах по состоянию на 31 декабря 2024 года финансовых активов Группы:

	BB+ и выше	От B+ до BB	B и ниже	Без рейтинга
Денежные средства и их эквиваленты	14 647 345	1 509 752	-	4 190 265
Депозиты и прочие размещенные средства в банках:				
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения более 90 дней	96 813	2 239 565	-	
Прочие размещенные средства	4 207 778	76 639	-	
Кредиты клиентам			-	10 633 116
Финансовые активы, предназначенные для продажи			-	1 017 149
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:				
Корпоративные облигации	1 282 269		-	1 217
Акции	979 871		-	
Государственные и муниципальные облигации	786 252	27 442	-	
Финансовые активы, удерживаемые до погашения:				
Государственные и муниципальные облигации	21 032 907		-	
Корпоративные облигации	1 199 845		-	
Займы и дебиторская задолженность:				
Корпоративные облигации	6 348 103	1 426 702	379 719	

В таблице представлена информация о внутренних рейтингах по состоянию на 31 декабря 2023 года финансовых активов Группы:

	BB+ и выше	От B+ до BB	B и ниже	Без рейтинга
Денежные средства и их эквиваленты	9 750 175	1 701	-	-
Депозиты и прочие размещенные средства в банках:				
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения более 90 дней	1 715 257	4 500 000	-	-
Прочие размещенные средства	3 374 660	812 894	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:				
Корпоративные облигации	2 459 308	111 032	56 930	-
Акции	530 668	-	-	-
Государственные и муниципальные облигации	937 866	53 670	-	-
Паи инвестиционных фондов	-	-	-	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения:				
Государственные и муниципальные облигации	19 464 898	-	-	-
Корпоративные облигации	2 894 290	6 973	-	-
Займы и дебиторская задолженность:				
Корпоративные облигации	5 192 514	1 911 470	-	-

Далее приведена таблица соответствия внутренних рейтингов Группы шкалам международных и национальных рейтинговых агентств, аккредитованных Банком России.

ВКР	S&P, FITCH	Moody's	АКРА	Эксперт РА	НКР	НРА
BBB-	BBB-	Baa3	AAA(RU)	ruAAA	AAA.ru	AAA|ru|
BB+	BB+	Ba1	AA+(RU), AA(RU)	ruAA+, ruAA	AA+.ru, AA.ru	AA+|ru|, AA|ru|
BB	BB	Ba2	AA-(RU), A+(RU)	ruAA-, ruA+	AA-.ru, A+.ru	AA-|ru|, A+|ru|
BB-	BB-	Ba3	A(RU), A-(RU)	ruA, ruA-	A.ru, A-.ru	A|ru|, A-|ru|
B+	B+	B1	BBB+(RU), BBB(RU)	ruBBB+, ruBBB	BBB+.ru, BBB.ru	BBB+|ru|, BBB|ru|
B	B	B2	BBB-(RU), BB+(RU)	ruBBB-, ruBB+	BBB-.ru, BB+.ru	BBB-|ru|, BB+|ru|
B-	B-	B3	BB(RU)	ruBB	BB.ru	BB|ru|
CCC - C	CCC - C	Caa -C	BB-(RU) и ниже	ruBB- и ниже	BB-.ru и ниже	BB-|ru| и ниже
D	D		D(RU)	ruD	D.ru	D|ru|

Группа предоставляет кредитные продукты в пределах:
- Установленных целевых уровней показателей склонности к кредитному риску.
- Установленных целевых уровней кредитного риска.
- Установленных требований к капиталу на покрытие кредитного риска.

Группа осуществляет комплексный и объективный анализ деятельности заемщика с учетом:
- его финансового положения;
- реальности деятельности;
- качества обслуживания долга по ссуде;
- всей имеющейся в распоряжении Группы информации о заемщике, в том числе о любых рисках заемщика, включая сведения о внешних обязательствах заемщика, о функционировании рынка, на котором работает заемщик.

По результатам анализа выносится Профессиональное суждение, на основе которого принимается решение о предоставлении кредитных продуктов, а также о внесении изменений в условия заключенных соглашений.

2. Рыночный риск

Рыночный риск представляет риск возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной конъюнктуры, приведшей к негативному изменению стоимости (цен) финансовых инструментов в портфелях Группы.

Управление рыночным риском осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении рыночным риском, Методикой оценки рыночных рисков. Основным методом управления рыночным риском, направленным на удержание риска в пределах, допустимых для Группы, является ограничение (лимитирование) размера вложений в финансовые инструменты (активы), подверженных рыночному риску, а также ограничение иных риск-метрик рыночного риска. Порядок установления (открытия / пересмотра / подтверждения) лимитов регламентируется Положением об управлении лимитами Группы.

В качестве финансовых инструментов (активов), подверженных рыночному риску, Группой рассматриваются ценные бумаги, паи паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия, производные финансовые инструменты, иные финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и активы, номинированные в иностранной валюте, при этом исключаются облигации низкого кредитного качества (с дефолтным уровнем рейтинга или без рейтинга).

В рамках категории рыночного риска Группа выделяет следующие его виды:
- Процентный риск – риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок;

- Фондовый риск - риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения цен инструментов фондового рынка;
- Валютный риск - риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют.

Для оценки рыночного риска Группой применяются 2 основных подхода:
- оценивается максимальный убыток для выбранного временного горизонта и заданного уровня доверительной вероятности - метод VaR (Value-at-Risk).
- оценивается уровень потерь при заданном сценарии изменения рыночных условий и/или параметров инструментов, оказывающих существенное влияние на их стоимость - подход сценарного анализа.

Риск-фактором для облигаций является доходность к погашению или оферте. С целью учета текущего состояния рынка исходный ряд исторических приростов, используемый для расчета VaR, масштабируется на отношение текущей и исторической волатильностей.

Расчет VaR по обязательному пенсионному страхованию на десять операционных дней представлен ниже (тыс. руб.).

Метод\Доверительный интервал	95%	97,5%	99%
Исторический VAR 1 год	472 970	524 436	550 184
Исторический VAR 2 года	435 555	497 540	540 740
Исторический VAR 3 года	528 585	785 475	1 761 883
Параметрический VAR	630 866	764 123	919 063

Расчет VaR по негосударственному пенсионному обеспечению на десять операционных дней представлен ниже (тыс. руб.).

Метод\Доверительный интервал	95%	97,5%	99%
Исторический VAR 1 год	313 498	331 439	370 189
Исторический VAR 2 года	295 593	331 403	352 322
Исторический VAR 3 года	341 126	504 993	1 165 701
Параметрический VAR	413 988	501 514	603 281

Управление процентным риском в Группе осуществляется в рамках управления рыночным риском.

Риск изменения процентных ставок определяется степенью влияния, которое оказывает изменение уровня рыночных процентных ставок на справедливую стоимость долговых ценных бумаг.

В таблице ниже представлен общий анализ процентного риска Группы к изменению (повышению/понижению) процентной ставки на 100 базисных пунктов в разрезе основных валют:

	2024 год	2023 год
Рубль	1 250 332/ (1 250 277)	439 046/ (439 983)
Доллар США	- / -	10 877 / (10 805)

Руководство Группы считает изменение на 100 базисных пунктов достаточно точной оценкой волатильности процентных ставок в условиях существующей рыночной ситуации.

Фондовый риск - это риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения цен инструментов фондового рынка. Управление фондовым риском в Группе осуществляется в рамках управления рыночным риском.

При анализе чувствительности прибыли или убытка к изменениям котировок ценных бумаг было использовано изменение индекса ММВБ, результаты могут быть представлены следующим образом:

		2024 год	2023 год
	Изменение допущений	Прибыль или убыток	Прибыль или убыток
Индекс ММВБ	+1%/-1%	32 017 / (32 017)	25 614 / (25 614)

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Структура финансовых активов и обязательств в иностранной валюте на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

	31 декабря 2024 года				31 декабря 2023 года	
	Доллары США	Евро	Китайский юань	Всего	Доллары США	Всего
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	46 815	3 926	3	50 744	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	47 745	47 745
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства клиентов	3 805	1 757	-	5 562	-	-
Чистая валютная позиция	**43 010**	**2 169**	**3**	**45 182**	**47 745**	**47 745**

Изменение курса российского рубля в результате возможных изменений обменных курсов вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и совокупного дохода по состоянию на 31 декабря 2024 года.

	31 декабря 2024 года
Увеличение курса российского рубля по отношению к доллару США на 10%	3 441
Уменьшение курса российского рубля по отношению к доллару США на 10%	(3 441)
Увеличение курса российского рубля по отношению к Евро на 10%	174
Уменьшение курса российского рубля по отношению к Евро на 10%	(174)
Увеличение курса российского рубля по отношению к Китайскому юаню на 10%	-
Уменьшение курса российского рубля по отношению к Китайскому юаню на 10%	-

Изменение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к доллару США вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и совокупного дохода по состоянию на 31 декабря 2023 года.

	31 декабря 2023 года
Увеличение курса российского рубля по отношению к доллару США на 10 %	716
Уменьшение курса российского рубля по отношению к доллару США на 10 %	(716)

Данный анализ основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

3. Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет риск возникновения убытков вследствие несбалансированности денежных потоков по активам и пассивам Группы либо нехватки ликвидных активов для своевременного исполнения своих обязательств в полном объёме, а также недостаточная ликвидность финансовых инструментов, приобретаемых или продаваемых Группой.

Управление риском ликвидности осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении риском ликвидности, Методикой оценки риска ликвидности.

В рамках категории риска ликвидности Группа выделяет следующие его виды:
- Риск рыночной ликвидности – риск возникновения потерь вследствие недостаточной ликвидности (объема спроса или предложения) финансовых инструментов, приобретаемых или продаваемых Группой;
- Риск ALM (Asset-Liability Management) – риск возникновения потерь вследствие нехватки ликвидных активов для своевременного исполнения своих обязательств в полном объёме из-за несбалансированности денежных потоков по активам и пассивам фонда.

Цель управления риском ликвидности – обеспечение уверенности в том, что даже при неблагоприятных условиях Группа имеет доступ к денежным средствам, необходимым для покрытия пенсионных и прочих обязательств. Действующее законодательство требует, чтобы инвестиции Группы были высоколиквидными, так, чтобы они могли быть конвертированы в денежные средства в короткий срок. По состоянию на 31 декабря 2024 года, с учетом денежных средств и депозитов на конец года, а также характера портфеля ценных бумаг Группы, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, Руководство Группы считает, что структура погашения финансовых активов и обязательств Группы не связана с каким-либо существенным риском ликвидности. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Далее представлена стоимость потоков денежных средств по финансовым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения:

31 декабря 2024 года	До востребования и менее 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 лет до 10 лет	Более 10 лет	Всего
Финансовые обязательства					
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	537 930	1 243 826	1 564 810	6 939 896	10 286 462
Обязательства по страховым договорам негосударственного пенсионного обеспечения	935 239	2 394 366	1 279 504	630 587	5 239 696
Обязательства по инвестиционным договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	1 555 773	4 371 985	4 022 453	9 996 498	19 946 709
Средства клиентов	9 349 762	1 184 824	-	-	10 534 586
Средства других банков	11 011	-	-	-	11 011
Кредиторская задолженность	228 499	-	-	-	228 499
Обязательства по аренде	85 055	170 089	-	-	255 144
Прочие обязательства	2 818 376	114 681	-	-	2 933 057
Всего финансовых обязательств на 31 декабря 2024 года	**15 521 645**	**9 479 771**	**6 866 767**	**17 566 981**	**49 435 164**

31 декабря 2023 года	До востребования и менее 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 лет до 10 лет	Более 10 лет	Всего
Финансовые обязательства					
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	375 855	802 697	1 166 564	7 500 468	9 845 584
Обязательства по страховым договорам негосударственного пенсионного обеспечения	974 190	2 732 286	1 738 618	1 120 533	6 565 627
Обязательства по инвестиционным договорам негосударственного пенсионного обеспечения	1 466 735	4 307 980	3 905 547	7 981 447	17 661 709
Кредиторская задолженность	137 477	-	-	-	137 477
Обязательства по аренде	47 009	85 441	2 030	-	134 480
Всего финансовых обязательств на 31 декабря 2023 года	**3 001 266**	**7 928 404**	**6 812 759**	**16 602 448**	**34 344 877**

Фактические выплаты могут отличаться от указанных выше предполагаемых договорными сроками к погашению обязательств в связи с вероятными расторжениями договоров и выплатами средств правопреемникам, а также на сумму гарантированной доходности по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и гарантийного восполнения, определяемого в соответствии с Федеральным законом «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений».

4. Операционный риск

Под операционным риском в Группе понимается риск потерь вследствие ошибочных или неэффективных внутренних процессов, ошибок и умышленных действий работников, сбоев в системах, а также в результате внешних воздействий. В данную категорию включен правовой (юридический) риск - риск потерь вследствие неверной интерпретации правовых норм, правовых ошибок при составлении договоров.

Управление операционным риском осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении операционными рисками, Методикой оценки операционных рисков.

Основные принципы организации управления операционными рисками Группы:
- все структурные подразделения несут ответственность за управление своими операционными рисками (первая линия защиты);
- все работники участвуют в управлении операционными рисками Группы: каждый работник Группы ответственен за выявление, оценку и контроль операционных рисков, которые попадают в сферу его непосредственной деятельности;
- все значимые риск-инциденты учитываются, регистрируются, определяются меры воздействия на них, ведется мониторинг исполнения мероприятий по устранению/минимизации последствий инцидента.

Основными процессами управления операционными рисками Группы являются:
- самооценка операционных рисков;
- управление ключевыми индикаторами риска;
- управление риск-инцидентами.

5. Прочие виды рисков

Актуарный риск

Под актуарным риском понимается риск увеличения стоимости обязательств в результате изменения оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами Группы (вкладчиками, участниками, застрахованными лицами) и включающий в себя риски увеличения периодов выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий застрахованным лицам или участникам, риски, связанные со смертностью и половозрастной структурой застрахованных лиц и участников.

Управление актуарным риском осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении актуарными рисками, Методикой оценки актуарных рисков.

Репутационный риск

Под репутационным риском понимается риск потери доверия к Группе и снижения стоимости бренда Группы, возникающий в результате негативного восприятия Группы со стороны клиентов, контрагентов, акционеров, надзорных органов, аналитиков, сотрудников и общества как надежного финансового института, своевременно, качественно и в полном объеме исполняющего свои обязательства.

Управление репутационным риском осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении репутационными рисками, Методикой оценки репутационных рисков.

28. Информация об операциях со связанными сторонами

В соответствии с МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» Группа раскрывает информацию об операциях и остатках с материнской компанией, компаниями под общим контролем или существенным влиянием, ключевым управленческим персоналом и прочими связанными сторонами.

Ниже указаны остатки по статьям раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2024 года:

	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	3 545	3 545
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	-	347 002	347 002
Прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	-	9	466 667	466 676
Прочие активы	-	12	311	323
Средства клиентов	-	2 907 290	-	2 907 290
Прочие обязательства	684	68	-	752

Ниже указаны остатки по статьям раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2023 года:

	Ключевой управленчес-кий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	712	712
Прочие активы	-	252	187	439
Прочие обязательства	544	11	22	577

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2024 год:

	Ключевой управленческий персонал (краткосрочное вознаграждение)	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
Взносы по договорам об обязательном пенсионном страховании	-	9 538	-	9 538
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(729)	(729)
Процентные доходы	-	-	18 870	18 870
Процентные расходы	(3 828)	(7 290)	-	(11 118)
Вознаграждение управляющей компании	-	-	(85 540)	(85 540)
Прочие доходы	-	6 384	12	6 396
Общие и административные расходы	(9 471)	(2 478)	(3 802)	(15 751)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2023 год:

	Ключевой управленческий персонал (краткосрочное вознаграждение)	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
Взносы по договорам об обязательном пенсионном страховании	-	2 999	-	2 999
Выплаты по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	-	-	(27)	(27)
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(64)	(64)
Процентные доходы	-	-	(1 858)	(1 858)
Вознаграждение управляющей компании	-	-	(67 571)	(67 571)
Прочие доходы	-	5 847	28 684	34 531
Общие и административные расходы	(12 270)	(805)	(2 341)	(15 416)

В ходе обычной деятельности Группа проводит операции со своими основными акционерами, ключевым управленческим персоналом, дочерними компаниями, прочими связанными сторонами. Эти операции включают: расчеты по выплате вознаграждений, административно-хозяйственные расходы, прочие доходы. Данные операции осуществляются преимущественно по рыночным ставкам.

5 декабря 2023 года Группа в результате сделки, совершенной со связанной стороной, Группа приобрела долю в размере 44% в уставном капитале ООО «Территория здоровья». Стоимость приобретения составила 440 тыс. руб. 15 февраля 2024 г. указанная доля была реализована связанной стороне.

29. События после отчетной даты

В 2025 году факты хозяйственной деятельности, последствия которых могли бы оказать существенное влияние на финансовое положение и результат деятельности Группы отсутствуют.



Козлов А.В.
Генеральный директор
24 апреля 2025 года

Всего прошито и скреплено печатью
76 лист ов

Партнер Юникон АО

Тарадов Д.А.

« 28 » апреля 2025 г.