

Годовая Финансовая отчетность
Негосударственный пенсионный фонд
«Профессиональный»
(Акционерное общество)

за 2025 год

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет о финансовом положении	
Отчет о совокупном доходе	
Отчет об изменениях в капитале	
Отчет о движении денежных средств.....	

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Введение. Организационная структура и деятельность	15
2. Принципы составления финансовой отчетности	16
3. Существенные положения учетной политики	18
4. Новые стандарты и интерпретации.....	25
5. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу или не были применены Фондом	26
6. Изменения в учетной политике.....	26
7. Денежные средства и их эквиваленты.....	30
8. Депозиты в кредитных организациях.....	30
9. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков.....	30
10. Дебиторская и прочие активы	31
11. Инвестиционное имущество.....	32
12. Обязательства по пенсионной деятельности	32
13. Отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы	36
14. Кредиторская задолженность и прочие обязательства	37
15. Капитал.....	37
16. Доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки	38
17. Административные расходы	38
18. Налог на прибыль	38
19. Управление финансовыми и страховыми рисками	40
20. Условные и договорные обязательства	48
21. Операции со связанными сторонами.....	49
22. Справедливая стоимость.....	50
23. События после отчетной даты.....	52

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года (пересчитано)	На 31 декабря 2023 года (пересчитано)
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	0	646 834	491 234	417 103
Депозиты в кредитных организациях	8	-	71 436	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	9	9 353 275	8 024 953	7 668 306
Дебиторская задолженность и прочие активы	10	31 650	54 471	8 090
Предоплата по текущему налогу на прибыль		1 098	12 034	7 959
Инвестиционное имущество	11	214 004	205 698	237 960
Основные средства и права пользования		17 601	9 474	10 525
Нематериальные активы		10 207	4 011	2 109
Отложенные налоговые активы	13	65 759	61 894	22 939
Итого активы		10 340 428	8 935 205	8 374 991
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	12	6 877 430	5 838 311	5529 652
Задолженность по налогу на прибыль		4 533	16 148	632
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	14	130 291	109 231	129 386
Итого обязательства		7 012 254	5 963 690	5 659 670
Капитал				
Акционерный капитал	15	500 000	500 000	500 000
Страховой резерв	15	1 826 327	1485 064	1322 789
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	15	105 262	80 846	66 927
Нераспределенная прибыль		896 585	905 605	825 605
Итого капитал		3 328 174	2 971 515	2 715 321
Итого капитал и обязательства		10 340 428	8 935 205	8 374 991

Президент

24 апреля 2026 г.



Зверев Ю.А.

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За 2025	За 2024 (пересчитано)
Суммы, связанные с оказанием услуг по негосударственному пенсионному обеспечению	12	506 718	316 937
Возникшие требования и прочие расходы по услугам	12	(425 366)	(322 099)
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	12	(48 555)	(20 183)
Результат оказания услуг по группам договоров по негосударственному пенсионному обеспечению		32 797	(25 345)
Доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки	16	1 515 940	592 441
Процентные доходы по эффективной ставке		128 036	79 370
Доход (расход) по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости		444	(463)
Чистый доход от операций с инвестиционным имуществом	11	65 932	19 344
Дивидендные доходы		117 270	177 941
Прочие инвестиционные доходы (расходы)		(1 991)	11
Финансовые расходы по пенсионным договорам	12	(1 530 385)	(640 252)
Процентные расходы по аренде		(821)	(652)
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности		294 425	227 740
Административные расходы	17	(38 620)	(28 560)
Целевые взносы от вкладчиков		77 417	53 708
Прочие расходы		(9 305)	(7 885)
Прочие доходы		30	113
Прибыль до налогообложения		356 744	219 771
Доход (расход) по налогу на прибыль	18	(85)	36 423
Прибыль за период		356 659	256 194
Итого совокупный доход		356 659	256 194

Президент

24 апреля 2026 г.



Зверев Ю.А.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

	Акционерный капитал	Страховой резерв	Резерв по обязательному пенсионному страхованию	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 года	500 000	1 322 789	66 927	895 572	2 785 288
Изменение учетной политики (прим. 6)				(69 967)	(69 967)
Остаток на 1 января 2024 года (пересчитано)	500 000	1 322 789	66 927	825 605	2 715 321
Итого совокупный доход за 2024 год	-	-	-	256 194	256 194
Изменения резервов	-	162 275	13 919	(176 194)	-
Остаток на 31 декабря 2024 года	500 000	1 485 064	80 846	905 605	2 971 515
Остаток на 1 января 2025 года	500 000	1 485 064	80 846	931 166	2 945 953
Изменение учетной политики (прим. 6)				(25 562)	(25 562)
Остаток на 1 января 2025 года (пересчитано)	500 000	1 485 064	80 846	905 605	2 971 515
Итого совокупный доход за 2025 год	-	-	-	356 659	356 659
Изменения резервов	-	341 263	24 416	(365 679)	-
Остаток на 31 декабря 2025 года	500 000	1 826 327	105 262	896 585	3 328 174

Президент

24 апреля 2026 г.



Зверев Ю.А.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За 2025	За 2024
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Пенсионные взносы		135 232	145 724
Пенсионные выплаты		(271 265)	(261 738)
Поступления от продажи финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки		15 110 287	5 428 148
Приобретение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(15 487 347)	(5 621 513)
Поступления от погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		103 600	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(32 000)	(71 600)
Поступления от сдачи в аренду инвестиционного имущества		62 242	55 526
Дивиденды полученные		110 349	160 785
Проценты полученные		725 003	496 674
Выплата комиссионного вознаграждения доверительному управляющему		(89 914)	(100 705)
Выплата комиссионного вознаграждения специализированному депозитарию		(8 456)	(7 225)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников		(168 589)	(137 993)
Оплата прочих административных и операционных расходов		(81 588)	(59 898)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		69 778	51 264
Чистый приток (отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		177 332	77 449
Уплаченные проценты по аренде		(821)	(652)
Возмещение (уплата) налога на прибыль		(335)	8 630
Чистый приток (отток) денежных средств от операционной деятельности		176 176	85 427
Приобретения основных средств		(5 309)	(5 452)
Приобретения нематериальных активов		(11 008)	(5 726)
Прочие денежные потоки от инвестиционной деятельности		(552)	2 716
Чистый приток (отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		(16 869)	(8 462)
Платежи по аренде		(3 577)	(2 834)
Чистый денежный отток по финансовой деятельности		(3 577)	(2 834)
Чистый денежный приток (отток)		155 730	74 131
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		491 234	417 103
Денежные средства и их эквиваленты на конец года до вычета резерва	7	646 964	491 234
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	7	(130)	-
Итого денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	646 834	491 234

Президент

Зверев Ю.А.

24 апреля 2026 г.



ПРИМЕЧАНИЯ К ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД

1. Введение. Организационная структура и деятельность

Негосударственный пенсионный фонд «Профессиональный» (Акционерное общество) (далее – НПФ «Профессиональный» (АО) или Фонд) создан 2 июля 2014 года в процессе реорганизации Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд «Профессиональный» (ИНН 8602164900, КПП 860201001, лицензия серия А-395598, регистрационный номер 360/2 от 21 мая 2004 года) в форме преобразования фонда в акционерный пенсионный фонд НПФ «Профессиональный» (ОАО). Согласно решению акционера от 1 марта 2017 года, наименование Фонда было изменено на НПФ «Профессиональный» (АО). Полное фирменное наименование Фонда на русском языке: Негосударственный пенсионный фонд «Профессиональный» (Акционерное общество). Сокращенное фирменное наименование Фонда на русском языке: НПФ «Профессиональный» (АО). Полное фирменное наименование Фонда на английском языке: Non-state Pension Fund «Professional» (Joint – stock company). Сокращенное фирменное наименование Фонда на английском языке: NPF «Professional» (JSC).

Место нахождения Фонда: 107045, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Красносельский, пер. Просвирин, д. 4

Негосударственный пенсионный фонд «Профессиональный» (Акционерное общество) (далее Фонд) – некредитная финансовая коммерческая организация.

Исключительными видами деятельности Фонда являются:

- деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения и формированию средств по договорам долгосрочных сбережений.

- деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ и договорами об обязательном пенсионном страховании.

НПФ «Профессиональный» (АО) имеет лицензию № 360/2 от 21 мая 2004 года на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию, выданную Центральным Банком Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2025 года акционерами НПФ «Профессиональный» (АО) являются Биков А.Э. (25% акций) и ООО «Корпорация СТС» (75% акций). По состоянию на 31 декабря 2025 года контролирующим владельцем НПФ «Профессиональный» (АО) является Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество).

Численность работающих сотрудников в Фонде на 31 декабря 2025 года составляла 29 человек (33 человека на 31 декабря 2024 года).

Экономическая среда, к которой Фонд осуществляет свои операции.

Фонд осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

В 2025 году сохранялась значительная геополитическая напряженность. Ряд стран ввел и продолжал вводить санкции в отношении российских юридических и физических лиц, включая крупнейшие компании и целые отрасли экономики, что привело к сбоям в функционировании глобальных финансовых рынков и ограничению доступа к отдельным

инструментам и контрагентам. Несмотря на восстановление объемов торгов, финансовые и товарные рынки в 2025 году продолжали демонстрировать нестабильность.

По итогам 2025 года рост ВВП Российской Федерации замедлился до 1,0% (по сравнению с 4,3% в 2024 году). Инфляция по итогам года снизилась до 5,6% (с 9,5% в 2024 году). Благодаря замедлению инфляционного давления во втором полугодии Банк России приступил к циклу снижения ключевой ставки, уменьшив её с 21,0% в июне 2025 года до 16,0% в декабре 2025 года (данный тренд продолжился в 2026 году, однако для отчётности за 2025 год ключевыми являются значения на декабрь 2025 года).

В связи с санкционными ограничениями, введенными в июне 2024 года США в отношении Московской биржи и ее инфраструктурных организаций, с 13 июня 2024 года торги долларами США и евро на организованных торгах были приостановлены. В 2025 году операции с указанными валютами продолжали проводиться преимущественно на внебиржевом рынке. Официальные курсы валют устанавливались Банком России на основе данных отчетности кредитных организаций и внебиржевых платформ. За счет мер жесткой денежно-кредитной политики Банка России и требований к продаже валютной выручки экспортерами в 2025 году наблюдалось укрепление национальной валюты: курс доллара США снизился со 101,68 до 78,23 руб., евро — со 106,10 до 92,09 руб., юаня — с 13,43 до 11,16 руб.

Фонд в 2025 году осуществлял деятельность в условиях санкционного режима и сохраняющейся волатильности рынков. Операционная деятельность Фонда велась бесперебойно. Фонд своевременно и в полном объеме исполнял обязательства перед участниками, застрахованными лицами и выгодоприобретателями. По состоянию на 31 декабря 2025 года Фонд соблюдал все установленные регуляторные требования к деятельности пенсионных фондов, включая нормативы достаточности собственных средств и требования к ликвидности. В зависимости от стрессового сценария Фондом разработаны и поддерживаются планы восстановления ликвидности, включающие широкий спектр мер, направленных на защиту пенсионных накоплений, резервов и имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности, а также интересов участников и выгодоприобретателей.

2. Принципы составления финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, инвестиционного имущества, а также за исключением обязательства по пенсионной деятельности.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной отчетности, представлены ниже.

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании данных учета в соответствии с отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (ОСБУ), скорректированных и расклассифицированных для целей презентации с учетом требований МСФО.

Функциональной отчетностью фонда является российский рубль. Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – тыс. руб.).

Применяемые стандарты

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО.

Использование оценок и суждений

Подготовка данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Подготовка данной отчетности также требует использования суждения руководства в процессе применения учетной политики.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Перечисленные далее Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

Учет пенсионных обязательств

С 1 января 2025 года Фонд впервые применил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» к договорам, связанным с пенсионной деятельностью. В связи с этим обязательства по пенсионной деятельности оцениваются на основе расчетной оценки будущих денежных потоков, рискованной поправки на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги. Влияние первого применения МСФО (IFRS) 17 раскрыто в примечании 6. Оценка ретроспективного перехода на IFRS 17 раскрыта в примечании 6.

Оценка пенсионных обязательств

Основными допущениями в отношении обязательств по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению являются ставка дисконтирования, процент индексации пенсий и таблицы смертности.

Правительством Российской Федерации были утверждены нормативные документы (Постановление Правительства Российской Федерации № 1061-1063 от 18 октября 2012 года), в соответствии с которыми Фонд проводит корректировку размера накопительной пенсии и/или срочной пенсионной выплаты в случае наличия дохода (положительного результата), полученного от инвестирования средств выплатного резерва и пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначена (установлена) срочная пенсионная выплата. В соответствии с данными Постановлениями Фонд проводит корректировку размера накопительной пенсии и/или срочной пенсионной выплаты в размере 85% от дохода, полученного от инвестирования средств выплатного резерва (соответственно, средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата) с учетом отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию.

Фонд проводит корректировку размера пожизненной и срочной пенсии по негосударственному пенсионному обеспечению ежегодно, в случае наличия дохода (положительного результата), полученного от размещения средств пенсионных резервов за прошедший год и направляемого на счета участников в размере не менее 85% от дохода, полученного от размещения пенсионных резервов.

Указанный факт был принят во внимание при проведении проверки на адекватность величины обязательств по страховым договорам с правом дискреционного участия по

обязательному пенсионному страхованию и договорам по негосударственному пенсионному обеспечению.

В целях проверки адекватности оценка обязательств (приведенная стоимость) определяется как дисконтированная стоимость будущих поступлений и выплат денежных средств с учетом вероятности их осуществления.

В общем случае обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- участников, находящихся на этапе накопления;
- участников, которым установлена негосударственная пенсия;
- участников, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на именном пенсионном счете.

В общем случае обязательства в отношении застрахованных лиц принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления;
- застрахованных лиц, которым установлена накопительная пенсия;
- застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата;
- застрахованных лиц, в отношении которых осуществлены единовременные выплаты или проведены иные финансовые операции, но имеется ненулевой остаток пенсионных накоплений.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональное суждение.

Консолидация

Фонд является инвестиционной организацией в соответствии с положениями, изложенными в пунктах 27-33 МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», так как Фонд привлекает средства вкладчиков с целью роста их стоимости и результаты деятельности Фонда определяются на основе справедливой стоимости активов, приобретенных за счет привлечённых и собственных средств.

3. Существенные положения учетной политики

Операции с иностранной валютой, переоценка иностранной валюты

Функциональная валюта – это валюта основной экономической среды, в которой Фонд осуществляет свою деятельность. Таким образом, функциональной валютой Фонда является российский рубль.

Инвестиционное имущество

При первоначальном признании Фонд признает объекты инвестиционного имущества по фактическим затратам, включая прямые необходимые затраты на приобретение.

В последующем Фонд отражает объекты инвестиционного имущества по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости отражаются в виде прибыли или убытка за отчетный период.

Финансовые инструменты

Классификация финансовых инструментов производится в момент первоначального признания.

Ценные бумаги, справедливая стоимость которых может быть надежно определена, классифицированные при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе приобретенные в целях продажи в краткосрочной перспективе (предназначенные для торговли). Фонд вправе классифицировать ценные бумаги в данную категорию только при приобретении. Фонд ежедневно рассчитывает справедливую стоимость ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Справедливая стоимость ценных бумаг определяется на основании доступных рыночных котировок на идентичные или аналогичные активы или с привлечением независимого оценщика. Справедливая стоимость долговых ценных бумаг включает в себя накопленный линейным методом купонный доход, подлежащий получению денежными средствами (в случае, если размер купонного дохода не включен в котировку).

Основные подходы к оценке финансовых инструментов.

При первоначальном признании финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости в соответствии с требованиями IFRS 13. В случае финансовых активов и обязательств, не классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, справедливая стоимость при первоначальном признании увеличивается или уменьшается на величину затрат по сделке, непосредственно связанных с приобретением или выпуском соответствующего инструмента.

После первоначального признания финансовые активы классифицируются и оцениваются в соответствии с требованиями IFRS 9 исходя из бизнес-модели управления финансовыми активами и характеристик предусмотренных договором денежных потоков. В зависимости от указанной классификации финансовые активы оцениваются по амортизированной стоимости либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Фонд преимущественно классифицирует финансовые активы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку управление такими активами осуществляется на основе их справедливой стоимости.

Затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением или выпуском финансовых инструментов, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения.

Методы определения справедливой стоимости финансовых инструментов утверждаются внутренними документами Фонда и основываются на использовании наблюдаемых рыночных данных, а при их отсутствии — на применении моделей оценки с использованием профессионального суждения

В случае отсутствия в качестве справедливой стоимости по методам НРД справедливая стоимость долговых ценных бумаг определяется как приведённая к дате оценки стоимость

денежных потоков по облигации до момента погашения, рассчитанная с использованием расчётной ставки дисконтирования (r), за минусом НКД на дату оценки.

В случае отсутствия цены более 10 (десяти) торговых дней подряд или невозможности выбора аналогов используется цена, определённая на основании отчёта оценщика, составленного не ранее 6 месяцев до расчётной даты.

Применяемые методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки, т.е. справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы равномерно признать разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. Разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость при первоначальном признании финансового инструмента минус выплаты основного долга плюс начисленные проценты по эффективной ставке, а для финансовых активов минус любое списание понесенных убытков от обесценения. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая накопленные купонные доходы и амортизированные дисконт или премию, не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств. Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной ставки.

Финансовые активы и обязательства признаются тогда и только тогда, когда Фонд становится стороной по договору в отношении финансового инструмента. Все финансовые активы и обязательства оцениваются при первичном признании по справедливой стоимости. Все случаи стандартного приобретения активов отражаются на дату осуществления расчетов.

Процентные доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки, а также доходы и расходы по прекращению признания, отражаются в прибыли и убытке в составе чистой прибыли от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Дивиденды признаются в момент установления права Фондам на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов.

При инвестировании средств в финансовые инструменты в рамках договоров доверительного управления, риски и выгоды не переходят доверительным управляющим. Соответственно, финансовые инструменты, приобретаемые доверительным управляющим, признаются в отчетности Фонда.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право

произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Обесценение финансовых активов

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т. е. средневзвешенная величина ОКУ с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ОКУ является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ОКУ выполняется на основе четырех компонентов, используемых Фондом: вероятность дефолта, величина требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и срок до погашения по договору.

В модели управления ОКУ за весь срок оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ОКУ за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Для оценки вероятности дефолта Фонд определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- наличие информации о просрочке контрагентом оплаты иных обязательств;
- рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Обществу обстоятельства, которые могут быть получены без чрезмерных усилий.

Фонд полагает, что значительное увеличение кредитного риска происходит в следующих случаях:

- просрочка контрагентом платежей на срок более 30 дней.
- снижение официального рейтинга контрагента с момента первоначального признания финансового актива

Негосударственное пенсионное обеспечение

Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) участников в соответствии с договорами НПО.

Участником Фонда является физическое лицо, которому в соответствии с договором НПО, заключенным между Фондом и вкладчиком, осуществляются выплаты негосударственной пенсии или предусмотрено их осуществление.

Вкладчиком по договору НПО является физическое или юридическое лицо, являющееся стороной договора и уплачивающее пенсионные взносы в Фонд.

Пенсионные взносы представляют собой добровольные денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника (работодателем — в пользу своих сотрудников либо физическим лицом — в свою пользу или в пользу третьих лиц) в соответствии с условиями договора НПО.

Для осуществления деятельности по НПО Фонд использует пенсионные планы (пенсионные схемы), определяющие условия формирования пенсионных обязательств и осуществления выплат.

Программа долгосрочных сбережений

С 1 января 2025 года Фонд осуществляет деятельность в рамках программы долгосрочных сбережений (ПДС).

Вкладчиком по договору ПДС является физическое лицо, при этом дополнительные взносы могут осуществляться работодателем.

Сберегательные взносы формируются за счет личных средств граждан, средств работодателя, государственного софинансирования, а также за счет перевода ранее сформированных пенсионных накоплений.

По договорам ПДС могут предусматриваться единовременные, срочные или пожизненные выплаты.

Обязательное пенсионное страхование (ОПС)

Фонд осуществляет деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию (ОПС) в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и договорами об ОПС.

Застрахованное лицо — физическое лицо, заключившее договор об ОПС.

Страховые взносы представляют собой обязательные платежи на финансирование накопительной пенсии, уплачиваемые страхователем в пользу застрахованного лица в Фонд пенсионного и социального страхования Российской Федерации для последующей передачи в выбранный этим застрахованным лицом Фонд в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

Пенсионные накопления представляют собой средства, предназначенные исключительно для исполнения обязательств Фонда перед застрахованными лицами по договорам ОПС. Страховые взносы являются частью средств, формирующих обязательства по ОПС. К таким средствам также относятся дополнительные страховые взносы, взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений и средства материнского капитала, направленные на формирование пенсионных выплат.

Материнский капитал представляет собой форму государственной поддержки российских семей, имеющих детей, в виде средств федерального бюджета. По заявлению застрахованного лица указанные средства могут быть направлены на формирование пенсионных выплат в Фонде.

Дополнительные страховые взносы уплачиваются застрахованным лицом за счет собственных средств, работодателем за счет его средств, а также государством в случаях и порядке, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

Взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений уплачиваются государством при условии внесения дополнительных страховых взносов застрахованным лицом за счет собственных средств.

Страховые контракты

Фонд классифицирует договоры НПО, ОПС и ПДС в зависимости от наличия значительного страхового риска и экономической сущности обязательств по таким договорам.

Договоры признаются страховыми, если в соответствии с их условиями Фонд принимает на себя значительный страховой риск, связанный, в частности, с неопределенностью срока и объема пенсионных выплат (включая риск дожития), при котором возможны дополнительные выплаты, обусловленные наступлением страхового события.

Обязательства по группам договоров, классифицированных как страховые, учитываются в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 и отражаются в составе обязательств по пенсионной деятельности.

Оценка обязательств на каждую отчетную дату осуществляется как сумма:
– расчетной оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков по договорам;
– рисковой поправки на нефинансовый риск;
– маржи за предусмотренные договором услуги (за исключением групп обременительных договоров, по которым признается компонент убытка).

Расчетная оценка будущих денежных потоков определяется на основе актуарных моделей с использованием наилучших оценок допущений, включая смертность, поведение участников, ожидаемую доходность активов и ставку дисконтирования.

Фонд группирует договоры в портфели и группы договоров в соответствии с их характеристиками и уровнем риска и признает финансовый результат по таким договорам по мере оказания страховых услуг и в течение периода покрытия.

Фонд не имеет безусловного права требовать дополнительное финансирование от вкладчиков или иных сторон в случае неблагоприятного изменения экономических условий, включая снижение доходности активов или увеличение продолжительности жизни участников, что учитывается при оценке обязательств.

Резерв обязательств по пенсионной деятельности

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по негосударственному пенсионному обеспечению фонд создает страховой резерв в соответствии с Указанием Банка России от 29.06.2025 N 6477-У "О нормативном размере страхового резерва негосударственного пенсионного фонда, порядке его формирования, порядке осуществления отчислений на его формирование и порядке его использования".

Страховой резерв формируется за счет следующих источников:

- части дохода от размещения средств пенсионных резервов по решению Фонда по итогам деятельности Фонда за отчетный год;
- целевых поступлений на формирование страхового резерва, в том числе за счет собственных средств фонда;
- части пенсионных взносов (но не более 3% от суммы пенсионных взносов)

- средств резервов покрытия пенсионных обязательств в размере остатков средств на пенсионных счетах, отраженных на пенсионных счетах после прекращения обязательств по пенсионным договорам

Страховой резерв признается на каждую отчетную дату и в соответствии с МСФО классифицируется как статья дефицита (профицита) по обязательствам по пенсионным резервам в составе собственных средств Фонда (чистых активов). Размер страхового резерва равен страховому резерву, сформированному по ОСБУ. Размер страхового резерва устанавливается Фондом в соответствии с рекомендациями актуария, изложенными в актуарном заключении по итогам ежегодного актуарного оценивания, и должен составлять 5 или более процентов от меньшей из следующих величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств, сформированного по ОСБУ по состоянию на начало отчетного года, и размера резервов покрытия пенсионных обязательств, сформированного по ОСБУ по состоянию на конец отчетного года.

Учет аренды, где Фонд является арендодателем

Арендодатель должен классифицировать каждый из своих договоров аренды в качестве операционной аренды или финансовой аренды. Аренда классифицируется как финансовая аренда, если она подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом.

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с объектом аренды, классифицируется как операционная аренда.

Фонд сдает в аренду объекты недвижимости. Договоры заключены сроком до 31 декабря 2030 года.

Руководство Фонда полагает, что Фонд сохраняет основные риски по объектам недвижимости, прежде всего связанные с изменением их рыночной стоимости, и поэтому учитывает такую аренду как операционную.

Платежи, получаемые Фондом по договору операционной аренды, признаются доходами на равномерной основе. Информация об инвестиционной недвижимости, сдаваемой Фондом на условиях операционной аренды раскрыта в примечании 11.

Учет аренды, где Фонд является арендатором

Фонд арендует офисные помещения под рабочие места для своих сотрудников. Юридический срок договоров аренды таких помещений, как правило, не превышает 12 месяцев.

Фонд оценивает срок аренды как ожидаемый срок использования помещения на основе юридических, экономических и физических возможностей продления юридического срока договора.

Если срок аренды, оцененный Фондом, составляет не более 12 месяцев, то Фонд применяет упрощения практического характера для арендатора, предусмотренное МСФО (IFRS) 16 «Аренда», в рамках которого арендные платежи по договорам со сроком действия не более 12 месяцев в отношении всех видов базовых активов, как и ранее, признаются в качестве расходов в отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение срока аренды. Расходы по краткосрочной аренде включены в состав административных расходов. Сумма расходов по краткосрочной аренде раскрыта в примечании 17. Сумма обязательства по аренде раскрыта в примечании 14.

Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего на конец отчетного периода. Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговыми органами (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов. При оценке текущего налога учитывается вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Фонда будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль.

Отложенные налоговые активы в отношении временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и переносы налоговых убытков на будущие периоды отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета.

4. Новые стандарты и интерпретации

Приведенные ниже новые стандарты и поправки к стандартам, применимые с 1 января 2025 года, не оказали влияния на финансовую отчетность Фонда:

- Поправка к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»: отсутствие конвертируемости валюты. Поправка устанавливает порядок определения обменных курсов для составления финансовой отчетности при наличии ограничений на валютные операции

5. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу или не были применены Фондом

Фонд не применял досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые не вступили в силу на 31 декабря 2025 года.

Ниже приводятся поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату утверждения настоящей отчетности. По указанным поправкам допускается досрочное применение. Фонд намерен применить соответствующие изменения с даты их вступления в силу.

Новые стандарты и поправки	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры о возобновляемой энергии»	1 января 2026
Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11 в виде поправок к: -МСФО (IFRS) 9 «Прекращение признание обязательств по аренде» -МСФО (IFRS) 7 «Прибыль или убыток при прекращении признания» -МСФО (IFRS) 9 «Цена сделки»	1 января 2026
Новый стандарт IFRS 18 «Презентация и раскрытия в финансовой отчетности». Новый стандарт заменяет МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»	1 января 2027
Новый стандарт IFRS 19 «Непубличные дочерние компании». Новый стандарт устанавливает упрощения практического характера при составлении финансовой отчетности непубличной дочерней компании	1 января 2027

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

6. Изменения в учетной политике

В отчетном периоде Фонд впервые применил требования МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Указанные стандарты применены ретроспективно, с пересчетом сравнительной информации за предыдущий отчетный период, как если бы данные стандарты применялись Фондом с момента первоначального признания соответствующих операций. В рамках перехода на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Фонд пересмотрел подходы к классификации и оценке финансовых активов на основе бизнес-моделей управления и характеристик предусмотренных договором денежных потоков. Также внедрена модель оценки ожидаемых кредитных убытков, применяемая к соответствующим финансовым активам.

В рамках применения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» Фонд изменил подходы к признанию, оценке и представлению обязательств по договорам пенсионного обеспечения. Обязательства оцениваются на основе дисконтированных денежных потоков

с учетом актуарных допущений, корректировки на нефинансовый риск и договорной сервисной маржи.

В связи с переходом на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» фонд произвел ретроспективный пересчет стоимости обязательств на 01.01.2024 г. и 01.01.2025 г.

В связи с переходом на МСФО (IFRS) 9 Фонд произвел начисление по состоянию на 01.01.2024 г. и 01.01.2025 г. резерва кредитных убытков по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости.

Реклассификация сравнительных сумм, учтенная при первом применении с 1 января 2025 года.

Показатели реклассификации

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»:

- ✓ по состоянию на 01.01.2025 г. корректировка стоимости пенсионных обязательств в сторону уменьшения 29 789 789 тыс. руб.
- стоимость обязательств до реклассификации 5 868 100 тыс. руб.
- стоимость обязательств после реклассификации 5 838 311 тыс. руб.
- ✓ по состоянию на 01.01.2024 г. корректировка в сторону увеличения 68 056 тыс. руб.
- стоимость обязательств до реклассификации 5 461 596 тыс. руб.
- стоимость обязательств после реклассификации 5 529 652 тыс. руб.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

По состоянию на 01.01.2025 г.

- ✓ корректировка в сторону уменьшения по статье депозиты 463 тыс. руб.
- стоимость актива до реклассификации 71 899 тыс. руб.
- стоимость актива после реклассификации 71 436 тыс. руб.
- ✓ корректировка в сторону увеличения по статье Отложенные налоговые активы 1 993 тыс. руб.
- стоимость актива до реклассификации 59 901 тыс. руб.
- стоимость актива после реклассификации 61 894 тыс. руб.
- ✓ корректировка в сторону уменьшения по статье Дебиторская задолженность и прочие активы 7 508 тыс. руб.
- стоимость актива до реклассификации 60 228 тыс. руб.
- стоимость актива после реклассификации 61 894 тыс. руб.

По состоянию на 01.01.2024 г.

- ✓ корректировка в сторону увеличения по статье Отложенные налоговые активы 478 тыс. руб.
- стоимость актива до реклассификации 22 461 тыс. руб.
- стоимость актива после реклассификации 22 939 тыс. руб.
- ✓ корректировка в сторону уменьшения по статье Дебиторская задолженность и прочие активы 2 389 тыс. руб.
- стоимость актива до реклассификации 10 479 тыс. руб.
- стоимость актива после реклассификации 8 090 тыс. руб.

С учетом применения МСФО 17 и начисления обязательств по договорам страхования - балансовая стоимость пенсионных обязательств увеличилась на 01.01.2024 г. на 1,3%. На 01.01.2025 г. стоимость пенсионных обязательств уменьшилась на 0,5%
Суммарный эффект пересчета обязательств составил 38 267 тыс. руб. увеличения их стоимости.

С учетом применения МСФО 9 и начисления резерва кредитных убытков на денежные средства, депозитные вклады, дебиторскую задолженность балансовая стоимость активов уменьшилась по состоянию на 31.12.2025 г. на менее чем 0,1%, по состоянию на 31.12.2024 г. на менее чем 0,1%.

Ретроспективное применение указанных стандартов оказало существенное влияние на показатели финансового положения, финансовых результатов и прочего совокупного дохода Фонда. Эффекты перехода раскрыты в соответствующих примечаниях к настоящей отчетности.

Влияние применения МСФО (IFRS) 17 относится к переоценке пенсионных обязательств.

Влияние применения МСФО (IFRS) 9 относится к созданию резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по операционной аренде и к соответствующему влиянию на отложенные налоги.

В отчетном периоде Фонд пересмотрел подход к представлению информации в отчете о совокупном доходе с целью повышения качества финансовой отчетности, улучшения ее уместности для пользователей, а также обеспечения более достоверного представления финансового положения и результатов деятельности Фонда.

Изменения в представлении направлены на более четкое разграничение результатов, связанных с оказанием услуг по пенсионным договорам, и результатов, обусловленных финансовыми факторами, включая доходы и расходы по финансовым активам и обязательствам. Обновленный формат позволяет пользователям отчетности более ясно оценивать источники формирования финансового результата, а также влияние ключевых факторов на деятельность Фонда

Ниже представлено влияние применения МСФО 17 и МСФО 9 на отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2024 года:

Наименование строки отчета о финансовом положении	На 31 декабря 2023 года	МСФО 17	МСФО 9	На 1 января 2024 года (пересчитано)
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	417 103	-	-	417 103
Депозиты в кредитных организациях			-	0
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	7 668 306	-	-	7 668 306
Дебиторская задолженность и прочие активы	10 479	-	(2 389)	8 090
Требования по текущему налогу на прибыль	7 959	-	-	7 959
Инвестиционное имущество	237 960	-	-	237 960
Основные средства и права пользования	10 525	-	-	10 525
Нематериальные активы	2 109	-	-	2 109
Отложенные налоговые активы	22 461	-	478	22 939
Итого активы	8 376 902	-	(1 911)	8 374 991
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	5 461 596	68 056	-	5 529 652
Задолженность по налогу на прибыль	632	-	-	632
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	129 386	-	-	129 386
Итого обязательства	5 591 614	68 056	-	5 659 670
Капитал				
Акционерный капитал	500 000	-	-	500 000
Страховой резерв	1 322 789	-	-	1 322 789
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	66 927	-	-	66 927
Нераспределенная прибыль	895 572	(68 056)	(1 911)	825 605
Итого капитал	2 785 288	(68 056)	(1 911)	2 715 321

Итого капитал и обязательства 8 376 902 - (1 911) 8 374 991

Ниже представлено влияние применения МСФО 17 и МСФО 9 на отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Наименование строки отчета о финансовом положении	На 31 декабря 2024 года	МСФО 17	МСФО 9	На 31 декабря 2024 года (пересчитано)
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	491 234	-	-	491 234
Депозиты в кредитных организациях	71 899	-	(463)	71 436
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	8 024 953	-	-	8 024 953
Дебиторская задолженность и прочие активы	60 228	-	(7 508)	54 471
Требования по текущему налогу на прибыль	12 034	-	-	12 034
Инвестиционное имущество	205 698	-	-	205 698
Основные средства и права пользования	9 474	-	-	9 474
Нематериальные активы	4 011	-	-	4 011
Отложенные налоговые активы	59 901	-	1 993	61 894
Итого активы	8 939 432	-	(5 978)	8 935 205
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	5 868 100	(29 789)	-	5 838 311
Задолженность по налогу на прибыль	16 148	-	-	16 148
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	109 231	-	-	109 231
Итого обязательства	5 993 479	(29 789)	-	5 963 690
Капитал				
Акционерный капитал	500 000	-	-	500 000
Страховой резерв	1 485 064	-	-	1 485 064
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	80 846	-	-	80 846
Нераспределенная прибыль	880 043	29 789	(5 978)	905 605
Итого капитал	2 945 953	29 789	(5 978)	2 971 515
Итого капитал и обязательства	8 939 432	-	(5 978)	8 935 205

Ниже представлено влияние применения МСФО 17 и МСФО 9 на отчет о совокупном доходе за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года:

Наименование статьи отчета о совокупном доходе	Данные за 12 месяцев 2024	МСФО 17	МСФО 9	Изменение представления	Данные за 12 месяцев 2024 (пересчитано)
Суммы, связанные с оказанием услуг по негосударственному пенсионному обеспечению	-	316 937	-	-	316 937
Возникшие требования и прочие расходы по услугам	-	(322 099)	-	-	(322 099)
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	(20 183)	-	-	(20 183)
Доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	592 441	-	-	592 441
Процентные доходы по эффективной ставке	-	79 370	-	-	79 370
Расход по ожидаемым кредитным убыткам финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости	-	-	(463)	-	(463)
Чистый доход от операций с инвестиционным имуществом	-	-	-	19 344	19 344
Дивидендные доходы	177 941	-	-	-	177 941

Прочие инвестиционные доходы (расходы)	-	-	-	11	11
Финансовые расходы по пенсионным договорам	-	(640 252)	-	-	(640 252)
Процентные расходы по аренде	(652)	-	-	-	(652)
Прочие расходы	-	-	(5 119)	(2 766)	(7 885)
Прочие доходы	-	-	-	113	113
Взносы по пенсионной деятельности	145 724	(145 724)	-	-	-
Процентные доходы	804 249	(804 249)	-	-	-
Целевые взносы от вкладчиков	53 708	-	-	-	53 708
Чистый доход от сдачи имущества в аренду	51 637	-	-	(51 637)	-
Прочие операционные доходы	1 287	-	-	(1 287)	-
Выплаты по пенсионной деятельности	(261 738)	261 738	-	-	-
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	(406 504)	406 504	-	-	-
Вознаграждение управляющей компании и спецдепозитария	(90 908)	90 908	-	-	-
Убыток по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(132 438)	132 438	-	-	-
Изменение справедливой стоимости инвестиционного имущества	(32 262)	-	-	32 262	-
Прочие операционные расходы	(2 268)	(1 692)	-	3 960	-
Административные расходы	(181 740)	153 180	-	-	(28 560)
					-
Прибыль до налогообложения	126 036	99 317	(5 582)	-	219 771
Доход по налогу на прибыль	34 629	-	1 794	-	36 423
Прибыль за период	160 665	99 317	(3 788)	-	256 194
Итого совокупный доход	160 665	99 317	(3 788)	-	256 194

7. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты в кредитных организациях на срок до 3-х месяцев	636 450	484 064
Начисленные проценты по депозитам	3 805	5 941
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по депозитам	(130)	-
Расчетные счета в банках	3 207	1 149
Денежные средства, переданные в доверительное управление	3 500	49
Денежные средства в кассе	2	31
Итого	646 834	491 234

Эффективная процентная ставка по депозитам на 31 декабря 2025 года находилась в диапазоне 14,60-15,60% годовых (20,90-24,80% годовых на 31 декабря 2024 года).

8. Депозиты в кредитных организациях

Депозиты в кредитных организациях на 31 декабря 2024 года имеют эффективную ставку от в диапазоне 23,20-24,50% годовых и срок погашения от 135 до 318 дней. Депозиты размещены в кредитной организации с рейтингом Эксперт РА ruAA+.

9. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и

убытков, включают инвестиционные ценные бумаги:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долевые ценные бумаги, в том числе:	2 075 681	1 978 444
нефинансовых организаций	1 667 123	1 571 491
некредитных финансовых организаций	408 558	406 953
Долговые ценные бумаги, в том числе:	7 277 594	6 046 509
Правительства Российской Федерации	7 258 699	5 874 870
нефинансовых организаций	18 895	171 639
Итого	9 353 275	8 024 953

Долевые ценные бумаги нефинансовых организаций на 31 декабря 2025 года включают акции крупных иностранных эмитентов), которые были приобретены за счет собственных средств Фонда. Из-за санкций, введенных против ПАО «СПБ Биржа» Фонд не имеет возможности совершать биржевые операции с данными акциями. В связи с отсутствием успешных попыток разблокировки ценных бумаг и невозможности их реализации в рамках обычной сделки Фонд принял решение полностью уценить их балансовую стоимость на 31 декабря 2025 года. Валовая балансовая стоимость заблокированных ценных бумаг на 31 декабря 2025 года составляла 10 110 тыс. руб. (10 079 тыс. руб. на 31 декабря 2024 года).

Ниже представлено изменение балансовой стоимости долевых ценных бумаг за 2025 и 2024 года:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Балансовая стоимость ценных бумаг на начало периода	1 978 444	2 055 142
Приобретение	489 622	89 670
Увеличение (уменьшение) справедливой стоимости	186 974	(370 366)
Выбытие	(579 359)	(111 147)
Балансовая стоимость ценных бумаг на конец периода	2 075 681	1 978 444

10. Дебиторская и прочие активы

Дебиторская задолженность и прочие активы включают следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по продаже финансовых активов	-	23 658
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	13 002	15 103
Авансы поставщикам	13 738	10 500
Дебиторская задолженность по операционной аренде	9 201	7 508
Авансы сотрудникам	3 022	2 585
Расчеты по брокерским операциям	1 668	748
Прочая дебиторская задолженность	6 968	1 877
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(15 949)	(7 508)
Итого	31 650	54 471

Ниже представлено движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности и прочим активам:

Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
---------------------------------------	----------	----------	----------	-------

на 1 января 2024 года	-	-	2 389	2 389
Новые созданные или приобретенные активы	-	-	13 185	13 185
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	-	-	(8 066)	(8 066)
На 31 декабря 2024 года	-	-	7 508	7 508
Новые созданные или приобретенные активы	-	-	19 844	19 844
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	-	-	(11 403)	(11 403)
На 31 декабря 2025 года	-	-	15 949	15 949

11. Инвестиционное имущество

Ниже представлено изменение балансовой стоимости инвестиционного имущества за 2025 и 2024 года:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Балансовая стоимость на начало года	205 698	237 960
Увеличение (уменьшение) справедливой стоимости	8 306	(32 262)
Балансовая стоимость на конец года	214 004	205 698
в том числе здания	204 244	195 867
в том числе земельные участки	9 760	9 831

Здания представляют собой гостиничные и офисные комплексы, которые Фонд сдает в аренду и рассматривает как часть инвестиционного портфеля.

Фонд сдает инвестиционное имущество в операционную аренду. Ниже представлены платежи, предстоящие получению по таким договорам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Арендный доход по нерасторгаемым договорам аренды		
Менее 1 года	61 574	58 480
От 1 года до 5 лет	204 997	212 837
Более 5 лет	29 538	72 753
Итого	296 109	344 070

Ниже представлена расшифровка чистого дохода от инвестиционного имущества инвестиционного имущества:

	За 2025 год	За 2024 год
Изменение справедливой стоимости	8 306	(32 262)
Доходы от сдачи имущества в аренду	61 130	58 853
Прямые операционные расходы по инвестиционному имуществу, приносящему арендный доход	(3 504)	(7 216)
Чистый доход от сдачи имущества в аренду	65 932	19 344

12. Обязательства по пенсионной деятельности

Ниже представлено движение обязательств по пенсионной деятельности за 2025 год в разрезе портфелей обязательного пенсионного страхования, негосударственного

пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений.

Показатель	ОПС	НПО	ДС	Итого
Обязательства на начало периода	2 561 126	3 254 258	22 927	5 838 311
Результат оказания услуг				
Суммы, связанные с оказанием услуг	(157 221)	(347 618)	(1 879)	(506 718)
Расходы, связанные с оказанием услуг	98 879	348 788	26 253	473 920
В том числе: убытки по обременительным договорам	93	29 434	19 028	48 555
Финансовый результат	579 229	946 951	4 206	1 530 386
Денежные потоки				
Поступления (взносы)	3 049	115 528	16 655	135 232
Выплаты	(85 491)	(183 511)	(2 263)	(271 265)
Прочие денежные потоки	(121 521)	(208 078)	7 163	(322 436)
Обязательства на конец периода	2 878 050	3 926 318	73 062	6 877 430

Ниже представлено движение обязательств по пенсионной деятельности за 2024 год в сопоставимом формате. Информация приведена с учетом ретроспективного применения МСФО (IFRS) 17 и раскрывает основные факторы изменения обязательств за сравнительный период.

Показатель	ОПС	НПО	ДС	Итого
Обязательства на начало периода	2 412 722	3 116 929	-	5 529 651
Результат оказания услуг				
Суммы, связанные с оказанием услуг	(90 246)	(226 350)	(341)	(316 937)
Расходы, связанные с оказанием услуг	79 360	241 506	21 415	342 281
В том числе: убытки по обременительным договорам	-	730	20 183	20 913
Финансовый результат	314 226	325 950	76	640 252
Денежные потоки				
Поступления (взносы)	1 456	141 259	3 009	145 724
Выплаты	(77 264)	(184 475)		(261 739)
Прочие денежные потоки	(79 127)	(160 562)	(1 232)	(240 921)
Обязательства на конец периода	2 561 127	3 254 257	22 927	5 838 311

Ниже представлена структура обязательств по пенсионной деятельности по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Показатель	ОПС	НПО	ДС	Итого
Обязательства по оставшейся части покрытия	2 877 913	3 894 093	30 765	6 802 771
Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	2 601 021	3 075 327	30 697	5 707 045
Рисковая поправка на нефинансовый риск	4 582	6 786	68	11 436
Маржа за предусмотренные договором услуги	272 310	811 980	0	1 084 290
Компонент убытка	100	32 168	42 298	74 566
Обязательства по возникшим требованиям	38	55	0	93
Итого обязательства	2 878 051	3 926 316	73 063	6 877 430

Ниже представлена структура обязательств по пенсионной деятельности по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Показатель	ОПС	НПО	ДС	Итого
Обязательства по оставшейся части покрытия	2 561 127	3 254 257	2 672	5 818 056
Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	2 276 381	2 631 925	2 617	4 910 923
Рисковая поправка на нефинансовый риск	4 051	5 411	55	9 517
Маржа за предусмотренные договором услуги	280 695	616 921	0	897 616
Компонент убытка	0	1	20 254	20 255
Итого обязательства	2 561 127	3 254 258	22 926	5 838 311

Ниже представлено движение компонентов оценки обязательств по портфелю ОПС.

Показатель	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
На 31.12.2023	2 346 155	3 426	63 141	2 412 722
Изменения за 2024 год:				
изменения, относящиеся к будущим услугам	(219 581)	625	218 956	-
изменения, относящиеся к текущим услугам	(9 484)		(1 402)	(10 886)
финансовые расходы	314 226			314 226
денежные потоки	(154 935)			(154 935)
На 31.12.2024	2 276 381	4 051	280 695	2 561 127
Изменения за 2025 год:				
изменения, относящиеся к будущим услугам	(3 077)	562	2 608	93
изменения, относящиеся к текущим услугам	(47 411)	(31)	(10 993)	(58 435)
финансовые расходы	579 229			579 229
денежные потоки	(203 963)			(203 963)
На 31.12.2025	2 601 159	4 582	272 310	2 878 051

Ниже представлено движение компонентов оценки обязательств по портфелю НПО:

Показатель	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
На 31.12.2023	2 707 526	9 513	399 890	3 116 929
Изменения за 2024 год:				
изменения, относящиеся к будущим услугам	(248 666)	141	248 525	-
изменения, относящиеся к текущим услугам	63 983	(4 243)	(44 584)	15 156
финансовые расходы	312 861	-	13 089	325 950
денежные потоки	(203 778)	-	-	(203 778)
На 31.12.2024	2 631 926	5 411	616 920	3 254 257
Изменения за 2025 год:				
изменения, относящиеся к будущим услугам	(231 893)	3 040	258 288	29 435
изменения, относящиеся к текущим услугам	49 329	(1 665)	(75 928)	(28 264)
финансовые расходы	934 250	-	12 702	946 952
денежные потоки	(276 062)	-	-	(276 062)
На 31.12.2025	3 107 550	6 786	811 982	3 926 318

Ниже представлено движение компонентов оценки обязательств по портфелю ДС:

Показатель	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
На 31.12.2023	-	-	-	-
Изменения за 2024 год:				
изменения, относящиеся к будущим услугам	21 652	54	-	21 706
изменения, относящиеся к текущим услугам	(632)	-	-	(632)
финансовые расходы	76	-	-	76
денежные потоки	1 776	-	-	1 776
На 31.12.2024	22 872	54	-	22 926
Изменения за 2025 год:				
изменения, относящиеся к будущим услугам	18 983	25	19	19 027
изменения, относящиеся к текущим услугам	5 379	(13)	(19)	5 347
финансовые расходы	4 206	-	-	4 206
денежные потоки	21 556	-	-	21 556
На 31.12.2025	72 996	66	-	73 062

Ниже представлено влияние изменений оценок, относящихся к будущим услугам, за 2025 год.

Показатель	ОПС	НПО	ДС	Итого
Изменение оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	(243)	(55 222)	14 284	(41 180)
Рисковая поправка на нефинансовый риск	3	253	29	286
Маржа за предусмотренные договором услуги	240	55 348	-	55 588
Итого влияние изменений оценок	-	379	14 314	14 693

Ниже представлено влияние изменений оценок, относящихся к будущим услугам, за 2024 год.

Показатель	ОПС	НПО	ДС	Итого
Изменение оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков	(10)	(51 413)	13 418	(38 004)
Рисковая поправка на нефинансовый риск	1	234	40	274
Маржа за предусмотренные договором услуги	9	51 178	-	51 187
Итого влияние изменений оценок	-	-	13 458	13 458

Анализ ожидаемых сроков признания маржи за предусмотренные договором услуги отражает распределение прибыли Фонда по периодам оказания услуг и характеризует ожидаемый профиль признания доходов в будущих отчетных периодах.

Ниже представлена ожидаемая структура признания маржи за предусмотренные договором услуги в составе прибыли или убытка по срокам:

Срок	2025 год			2024 год		
	ОПС	НПО	Итого	ОПС	НПО	Итого

НПФ «Профессиональный» (АО)
Пояснения к финансовой отчетности

До 1 года	13 003	58 069	71 072	13 404	44 119	57 523
От 1 до 2 лет	12 628	57 796	70 424	13 017	43 912	56 929
От 2 до 3 лет	12 497	64 314	76 811	12 882	48 864	61 746
От 3 до 4 лет	12 003	48 764	60 767	12 372	37 049	49 422
От 4 до 5 лет	12 079	49 024	61 103	12 451	37 247	49 698
От 5 до 10 лет	51 978	198 285	250 263	53 579	150 651	204 230
Более 10 лет	158 121	335 729	493 849	162 990	255 077	418 067
Итого	272 309	811 981	1 084 289	280 695	616 919	897 615

Ниже представлена расшифровка финансовых расходов по пенсионным договорам за 2025 и 2024 года:

За 2025 год	ОПС	НПО	ПДС	Итого
Изменение справедливой стоимости базовых активов	579 222	508 101	(571)	1 086 752
Влияние временной стоимости денег	7	351 502	4 776	356 285
Эффект изменения ставок и допущений	-	87 348	-	87 348
Итого результат, отраженный в прибыли или убытке	579 229	946 951	4 206	1530 385

За 2024 год	ОПС	НПО	ПДС	Итого
Изменение справедливой стоимости базовых активов	314 226	330 213	76	644 515
Влияние временной стоимости денег	-	116 470	-	116 470
Эффект изменения ставок и допущений	-	(120 732)	-	(120 732)
Итого результат, отраженный в прибыли или убытке	314 226	325 950	76	640 252

13. Отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы

Ниже представлено движение отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств по источникам возникновения вычитаемых и налогооблагаемых временных разниц за 2025 год:

	31.12.2025	Отражено в составе прибыли или убытка	31.12.2024
Временные вычитаемые разницы			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	16 384	2 419	13 965
Накопленный налоговый убыток	31 145	-	31 145
Долговые ценные бумаги оцениваемые через прибыли и убытки	14 093	(526)	14 619
Прочее	4 137	1 972	2 165
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	65 759	3 865	61 894
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	65 759	3 865	61 894
Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)	65 759	3 865	61 894

Ниже представлено движение отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств по источникам возникновения вычитаемых и налогооблагаемых временных разниц за 2024 год:

	31.12.2024	Отражено в составе прибыли или убытка	31.12.2023
Временные вычитаемые разницы			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	13 965	950	13 015
Накопленный налоговый убыток	31 145	6 229	24 916
Долговые ценные бумаги оцениваемые через прибыли и убытки	14 619	14 545	74
Прочее	2 165	474	1 691
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	61 894	22 198	39 696
Временные налогооблагаемые разницы			
Долевые ценные бумаги, оцениваемые через прибыли и убытки	-	16 757	16 757
Отложенное налоговое обязательство	-	16 757	16 757
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	61 894	38 955	22 939
Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)	61 894	38 955	22 939

Информация о непризнанном отложенном налоговом активе раскрыта в примечании 18.

14. Кредиторская задолженность и прочие обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчеты с управляющей компанией	56 884	31 932
Расчеты с персоналом	43 992	44 936
Расчеты с прочими поставщиками и подрядчиками	24 546	12 438
Расчеты по социальному страхованию	1 284	8 417
Авансы полученные	-	7 929
Налог на добавленную стоимость	2 857	2 833
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	728	746
Итого	130 291	109 231

Расчеты с прочими поставщиками и подрядчиками на 31 декабря 2025 года включают обязательство по аренде офисного помещения, срок которого был определен Фондом в три года, на 11 778 тыс. руб. (5 522 тыс. руб. на 31 декабря 2024), в том числе долгосрочная часть – 7 779 тыс. руб. (2 809 на 31 декабря 2024).

Расчеты с персоналом на 31 декабря 2025 года включают оценочный резерв по выплате годового вознаграждения ключевому управленческому персоналу Фонда на 38 877 тыс. руб. (39 000 тыс. руб. на 31 декабря 2024 года). Расчеты по социальному страхованию включают обязательства по уплате страховых взносов с ожидаемой годовой премии на 6 998 тыс. руб. (7 020 тыс. руб. на 31 декабря 2024 года).

15. Капитал

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

	Количество акций	Номинальная стоимость	Итого, руб.
31 декабря 2024 год	500 000	1 000	500 000 000
31 декабря 2025 год	500 000	1 000	500 000 000

Акционерный капитал составляет 500 000 тыс. руб. Акционерный капитал сформирован полностью. В 2025 и 2024 году дивиденды Фондом не объявлялись и не выплачивались.

Страховой резерв создается Фондом для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по договорам негосударственного пенсионного обеспечения. Резерв по обязательному пенсионному страхованию создается Фондом для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами по договорам об обязательном пенсионном страховании.

16. Доход по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки

Процентные доходы включают следующие позиции:

	За 2025 год	За 2024 год
Процентный доход	962 242	724 879
Изменение справедливой стоимости	553 698	(132 438)
Итого	1 515 940	592 441

Процентные доходы преимущественно состоят из купонов по облигациям федерального займа.

17. Административные расходы

Административные расходы включают следующие позиции:

	За 2025 год	За 2024 год
Расходы на персонал	16 440	18 112
Консультационные и юридические услуги	4 704	1 233
Судебные расходы	4 600	-
Представительские расходы	2 004	27
Командировочные расходы	1 288	807
Амортизация основных средств и прав пользования	1 011	577
Амортизация нематериальных активов	432	91
Расходы по страхованию	244	296
Услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	87	133
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	58	66
Прочее	7 752	7 218
Итого	38 620	28 560

18. Налог на прибыль

Доходы негосударственных пенсионных фондов подразделяются на доходы, полученные от инвестирования пенсионных накоплений, доходы, полученные от размещения пенсионных резервов, и доходы, полученные от инвестирования собственных средств Фонда.

Согласно российскому налоговому законодательству, доходы, полученные от инвестирования пенсионных накоплений, не облагаются налогом на прибыль.

Доходы от размещения пенсионных резервов, облагаемые налогом на прибыль, определяются в соответствии с особым порядком, установленным Налоговым Кодексом Российской Федерации. Особый порядок заключается в том, что из фактически полученного дохода вычитаются следующие суммы:

- доход, рассчитанный как произведение ставки рефинансирования Банка России к сумме размещенных средств пенсионных резервов с учетом времени фактического размещения;
- расходы, связанные с размещением пенсионных резервов, в том числе:
 - отчисления, направляемые на формирование страхового резерва, осуществляемые в соответствии с законодательством Российской Федерации, до достижения установленного Фондом размера страхового резерва, но не более 50% величины резервов покрытия пенсионных обязательств;
 - отчисления, направляемые на формирование собственных средств Фонда в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Ежегодно доходы, полученные от размещения средств пенсионных резервов, могут распределяться не только на пенсионные счета вкладчиков и участников, но и на формирование страхового резерва, осуществляемое в соответствии с законодательством Российской Федерации и отчисления на формирование собственных средства Фонда.

Отчисления, направляемые на пополнение собственных средств Фонда, и доходы, от инвестирования собственных средств Фонда, облагаются налогом на прибыль в обычном порядке.

При расчете отложенного налога отложенные налоговые активы и обязательства оценивались в отношении временных разниц, относящихся к активам и обязательствам, связанным с деятельностью по добровольному пенсионному страхованию, и с управлением собственными средствами Фонда.

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря:

	2025 год	2024 год
Расход по текущему налогу на прибыль	3 950	2 811
Доход по отложенному налогу на прибыль	(3 865)	(39 234)
Итого доход по налогу на прибыль	85	(36 423)

Ниже представлена сверка между теоретическим и фактическим налогом на прибыль:

	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	356 744	219 771
Основная ставка налога на прибыль	25%	20%
Теоретический расход по налогу на прибыль	89 186	43 954
Эффект доходов, не принимаемых к налогообложению	(947 341)	(1 000 409)
Эффект расходов, не принимаемых к налогообложению	873 195	991 279
Эффект применения различных ставок налога на прибыль	(14 955)	(11 406)
Эффект изменения текущей ставки налога на прибыль		(9 760)
Уменьшение непризнанных отложенных налоговых активов	-	(50 081)
Доход по налогу на прибыль	85	(36 423)

Общая сумма непризнанных налоговых активов по накопленным налоговым убыткам по

состоянию на 31 декабря 2025 года равна 29 467 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года – 29 467 тыс. руб.).

19. Управление финансовыми и страховыми рисками

В Фонде существует система управления рисками, связанными с осуществляемой им деятельностью по НПО и ОПС, в соответствии с требованиями, установленными действующим законодательством, а также нормативными документами Банка России.

Основным стратегическим документом Фонда при организации системы управления всеми видами рисков, связанных с деятельностью Фонда, является Политика управления рисками Фонда. Политика управления рисками Фонда формулирует основные цели и принципы работы риск-менеджмента, определяет структуру системы управления рисками, виды контролируемых рисков, а также методы и механизмы их контроля.

Управление рисками лежит в основе деятельности Фонда и является существенным элементом его операционной деятельности. Руководство Фонда рассматривает управление рисками и контроль над ними как важный аспект процесса управления и осуществления операций, проводит интеграцию данных функций в корпоративную структуру.

Стратегия управления финансовыми рисками Фонда базируется на соблюдении принципа сохранности, доходности, диверсификации и ликвидности инвестиционных средств.

Для управления различными видами финансовых рисков, а также с целью их минимизации НПФ использует следующие процедуры и инструменты:

Мониторинг – изучение риска, его динамики во времени и анализ причин изменения. Мониторинг предшествует использованию других процедур, которые включают проведение сценарного анализа, проведение встреч с управляющими компаниями, внесение предложений по изменению структуры портфеля с целью снижения рисков, формирование предложений по изменению инвестиционных деклараций. Мониторинг проводится на регулярной основе. Ответственность за осуществление мониторинга возложена на Отдел организации процесса инвестирования и управления рисками Фонда.

Диверсификация – процесс распределения средств по инвестициям в целях сокращения риска концентрации за счет распределения по видам активов, доходы по которым не являются взаимосвязанными между собой. Диверсификация позволяет снизить риск концентрации, не изменяя доходности активов в целом. Снижение риска концентрации достигается за счет включения в портфель широкого круга финансовых инструментов, диверсифицированных по отраслям и контрагентам, не связанных тесно между собой, что позволяет избежать синхронности циклических колебаний их деловой активности. При этом сохранение доходности в целом по портфелю достигается за счет того, что возможные убытки или низкие доходы по одним финансовым инструментам будут компенсироваться более высокими доходами по другим. Распределение вложений происходит как между отдельными видами активов, так и внутри них. Для размещения депозитов речь идет о диверсификации по контрагентам, для корпоративных ценных бумаг – по эмитентам, для государственных краткосрочных ценных бумаг – по различным сериям. Ответственность за контроль над диверсификацией инвестиционного портфеля Фонда возложена на отделы инвестиций и анализа и отдел управления рисками.

Анализ сценариев. Анализ сценариев или моделирование используются в программировании возможных путей развития текущей ситуации. В процессе анализа сценариев вырабатываются способы реакции Фонда на изменение внешних условий. Ответственность за анализ сценариев и выбор оптимального сценария возложена на отделы инвестиций и анализа и отдел управления рисками.

В процессе своей деятельности Фонд выделяет следующие основные виды рисков:

- страховые риски;
- риск ликвидности;
- риски, связанные с инвестированием (финансовые риски), которые включают кредитные риски, рыночные риски, риски ликвидности;
- операционные риски;
- репутационные риски;
- риски операционной среды (бизнес и стратегические риски).

В рамках системы управления рисками в части управления финансовыми рисками организовано взаимодействие с управляющими компаниями, осуществляющими доверительное управление активами Фонда, с целью соблюдения устанавливаемых Фондом лимитов и иных ограничений на состав и структуру инвестиционных портфелей.

Рыночный риск

Фонд подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по долевым и долговым финансовым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. В составе рыночного риска Фондом выделяются:

Валютный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, выраженным в иностранной валюте или чувствительных к изменению курсов иностранной валюты.

Процентный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, чувствительным к изменению процентной ставки, вследствие изменения рыночных процентных ставок.

Фондовый риск – риск возникновения убытков по финансовым активам и/или обязательствам вследствие неблагоприятного изменения цен, не связанного с изменением процентных ставок на рынке, прежде всего, для инструментов, обращающихся на фондовом рынке.

Фонд устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого рыночного риска (лимиты дюрации, лимиты концентрации и т.д.) и контролирует их соблюдение на регулярной основе.

Процентный риск

Фонд не подвержен существенному риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на потоки денежных средств, необходимых для погашения его финансовых обязательств, так как в настоящее время у Фонда нет процентных финансовых обязательств. А в силу особенностей отрасли негосударственных пенсионных фондов и действующего законодательства возникновение процентного риска в обязательствах Фонда с высокой вероятностью не ожидается и в будущем. В связи с этим руководство не устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок.

Риск процентных ставок может оказывать влияние на Фонд в отношении инвестиций в долговые финансовые инструменты, подверженные риску процентной ставки, в случае изменения общего уровня процентных ставок или появления факторов, специфичных для отдельных долговых финансовых продуктов.

В таблице ниже приведены величины финансовых инструментов в составе активов Фонда по балансовой стоимости, по которым Фонд оценивает процентный риск вследствие возможного изменения процентных ставок на рынке. К таким инструментам Фонд не относит банковские депозиты, так как по ним процентные ставки являются фиксированными и до окончания срока действия депозитов они, в отличие, например, от облигаций, не подвержены влиянию изменения процентных ставок на рынке.

Фондовый риск

У Фонда имеются значительные вложения в ценные бумаги, обращающиеся на рынке ценных бумаг, которые представляют собой как краткосрочные торговые позиции, так и среднесрочные и долгосрочные стратегические вложения. Финансовая позиция и потоки денежных средств подвержены влиянию колебаний рыночных котировок указанных ценных бумаг.

Фонд подвержен риску изменения цены в отношении долевых и отдельных видов долговых инструментов. Управляющие компании, с которыми заключены договоры доверительного управления активами, совершают операции с финансовыми инструментами в рамках утвержденной инвестиционной декларации, в которой установлены состав и структура портфеля. Контроль над соблюдением инвестиционных деклараций и нормативных требований также осуществляется на ежедневной основе специализированным депозитарием.

Для управления прочим ценовым риском Фонд использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также анализ чувствительности прибыли или убытка за год за год к изменению цен на акции, облигации и прочие финансовые инструменты, цена которых подвержена рыночным колебаниям, по сценарию симметричного повышения или понижения цены на определенное количество процентных пунктов.

Ниже приведены результаты анализа чувствительности прибыли до налогообложения Фонда к независимым изменениям среднего уровня рублевых процентных ставок:

Показатель	Изменение	2025	2025 в%	2024	2024 в%
Финансовые активы	1%	27 637	7,9%	23 332	10,6%
Финансовые активы	-1%	(27 637)	-7,9%	(23 332)	-10,6%
Обязательства по ОПС	1%	11	-	-	-
Обязательства по ОПС	-1%	(12)	-	-	-
Обязательства по НПО и ДС	1%	33 523	9,6%	27 252	12,4%
Обязательства по НПО и ДС	-1%	(36 418)	-10,4%	(29 807)	-13,6%

	Изменения	31 декабря 2025 года	31 декабря 2025 года в %	31 декабря 2024 года	31 декабря 2024 год в %
Ставка	+100 б.п.	23 332	14,5%	23 332	14,5%
Ставка	-100 б.п.	(23 332)	-14,5%	(23 332)	-14,5%
Индекс ММВБ	+1%	10 186	6,3%	10 186	6,3%
Индекс ММВБ	-1%	(10 186)	-6,3%	(10 186)	-6,3%

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что любое обязанное перед Фондом лицо (контрагент, эмитент, банк) не исполнит свои финансовые обязательства в полной мере либо на требуемую дату, либо в любое время после этой даты. Фонд управляет кредитным риском посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению кредитных лимитов.

Портфель ценных бумаг Фонда диверсифицирован и включает долевые и долговые ценные бумаги компаний различных отраслей.

Мониторинг кредитных рисков осуществляется Департаментом риск-менеджмента Фонда на регулярной основе, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

При размещении (инвестировании) средств Фонда управляющими компаниями контроль кредитного риска осуществляется в соответствии с утвержденной договором доверительного управления инвестиционной декларацией в рамках устанавливаемых Фондом лимитов. Контроль осуществляется посредством анализа кредитного качества эмитентов долговых ценных бумаг и/или банков, в которых размещаются депозиты, на регулярной основе, но не реже одного раза в год.

Фонд классифицирует финансовые активы в следующие категории кредитного качества в зависимости от присвоенных российскими рейтинговыми агентствами (АКРА, Эксперт РА) рейтингов:

- Рейтинг А: от А- до ААА
- Рейтинг В: от В до ВВВ+
- Рейтинг С: от С до ССС
- Рейтинг D: объект рейтинга находится в состоянии дефолта

Ниже приведена информация по рейтингам кредитоспособности контрагентов фонда, по отношению к которым Фонд владеет финансовыми активами, учитываемым по амортизированной стоимости и долговыми финансовыми активами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыли и убытки на 31 декабря 2025 года:

Финансовый актив	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга	На 31.12.2025
Денежные средства и их эквиваленты	646 811	23	-	646 834
Долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	7 258 699	-	-	7 258 699
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	18 895	-	-	18 895
Итого	7 924 405	23	-	7 924 428

Финансовый актив	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга	На 31.12.2024
Денежные средства и их эквиваленты	491 177	57	-	491 234
Депозиты в кредитных организациях	71 899	-	-	71 899
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, в том числе:	6 046 509	-	-	6 046 509
Долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	5 874 870	-	-	5 874 870
Долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	-	-	-
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	171 639	-	-	171 639
Дебиторская задолженность	748	-	31 166	31 914
Итого финансовые активы	6 610 333	57	31 166	6 641 556

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает вследствие несовпадения сроков погашения требований и обязательств Фонда. Фонд подвержен риску ликвидности в связи с постоянной необходимостью использования имеющихся ликвидных активов для исполнения

обязательств перед участниками и застрахованными лицами.

Фонд не подвержен существенному риску ликвидности в краткосрочной перспективе. Фонд аккумулирует средства вкладчиков и застрахованных лиц на длительный срок, обязательства по выплатам возникают при наступлении пенсионных оснований.

Ежегодно Фондом проводится оценка достаточности активов на случай досрочного востребования средств всеми вкладчиками. Данная оценка проводится в соответствии с требованиями российского законодательства.

Фонд не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения обязательств по выплатам, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств.

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов, что позволяет выполнить непредвиденные требования по возврату выкупных сумм. Существенные инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в корпоративные и муниципальные облигации, депозиты, которые можно в любой момент конвертировать в денежные средства в случае необходимости.

По страховым контрактам по НПО в соответствии с пенсионными правилами Фонда вкладчик имеет право перевести выкупную сумму в другой фонд при расторжении пенсионного договора с письменного согласия всех участников, в отношении которых действует пенсионный договор. Фонд оценивает вероятность расторжения таких контрактов как очень низкую.

По страховым контрактам по ОПС участник имеет право перевести всю сумму счета в другой фонд.

Ниже приведен анализ финансовых активов и обязательств фонда в разрезе ожидаемых сроков погашения на 31 декабря 2025 года:

Наименование	До 3 месяцев	От 3 месяцев до года	Свыше года	31.12.2025
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	646 834		-	646 834
Депозиты в кредитных организациях				-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	81 625	7 100 704	2 170 946	9 353 275
Дебиторская задолженность	-	-	-	-
Итого активы	728 459	7 100 704	2 170 946	10 000 109
Обязательства				
Обязательства по ОПС	75 870	145 973	2 656 207	2 878 050
Обязательства по НПО	139 323	417 970	3 369 025	3 926 318
Обязательства по ДС	2 755	8 266	62 041	73 062
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	73 753	56 538	-	130 291
Итого обязательства	291 701	628 747	6 087 273	7 007 721
Нетто-позиция	436 758	6 471 957	(3 916 327)	2 992 388

Ниже приведен анализ финансовых активов и обязательств фонда в разрезе ожидаемых сроков погашения на 31 декабря 2024 года:

Наименование	До 3 месяцев	От 3 месяцев до года	Свыше года	31.12.2024
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	491 234	-	-	491 234
Депозиты в кредитных организациях	-	71 899	-	71 899
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	353 885	3 660 276	4 010 793	8 024 954
Итого активы	845 119	3 732 175	4 010 793	8 588 087
Обязательства				
Обязательства по ОПС	55 442	132 662	2 373 022	2 561 126
Обязательства по НПО	78 734	236 202	2 939 322	3 254 258
Обязательства по ДС	660	1 981	20 286	22 927
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	48 639	52 663	-	101 302
Итого обязательства	183 475	423 508	5 332 630	5 939 613
Нетто-позиция	661 644	3 308 667	(1 321 837)	2 648 474

Страховой риск

Фонд подвержен страховому риску по договорам НПО, ОПС и отдельным договорам ПДС, связанному, прежде всего, с неопределенностью срока и объема будущих пенсионных выплат.

Ключевым компонентом страхового риска является риск дожития, возникающий в случае, если фактическая продолжительность жизни участников превышает ожидаемую, что приводит к увеличению совокупного объема выплат по договорам с пожизненными аннуитетными обязательствами.

Страховой риск также включает риск отклонения фактического уровня выплат от ожидаемого вследствие изменений в характеристиках участников, включая демографические и поведенческие факторы.

Фонд управляет страховым риском посредством:
 –использования актуарных моделей для оценки обязательств и регулярного пересмотра допущений;
 –анализа опыта выплат и корректировки актуарных предположений;
 –диверсификации портфеля договоров по характеристикам участников;
 –ограничения условий договоров, не предусматривающих безусловного обязательства по дополнительному финансированию со стороны вкладчиков.

Финансовые риски, связанные с обязательствами по договорам

Обязательства по договорам НПО, ОПС и ПДС подвержены влиянию финансовых рисков, включая процентный риск и риск изменения доходности активов, используемых для обеспечения исполнения обязательств.

В отношении договоров, по которым выплаты участникам зависят от доходности базовых активов, изменения стоимости таких активов оказывают прямое влияние на величину обязательств Фонда. Соответственно, Фонд подвержен риску снижения доходности активов, что может привести к увеличению обязательств или снижению будущей прибыльности договоров.

Фонд управляет финансовыми рисками посредством:
-согласования структуры активов и обязательств по срокам и валютам;
-инвестирования средств в инструменты с приемлемым уровнем кредитного риска;
-установления лимитов на отдельные классы активов и контрагентов;
-регулярного мониторинга доходности инвестиционного портфеля.

Риск процентной ставки

Изменение рыночных процентных ставок оказывает влияние на оценку обязательств по договорам, поскольку будущие денежные потоки дисконтируются с использованием рыночных ставок.

Снижение процентных ставок приводит к увеличению приведенной стоимости обязательств, тогда как рост ставок приводит к их снижению.

Фонд управляет процентным риском путем согласования дюрации активов и обязательств, а также посредством регулярного пересмотра инвестиционной стратегии.

Актuarные предположения

При проведении расчетов применялись предположения о динамике поведения отдельных показателей в будущем.

Уровень инфляции определен по данным открытых источников, во внимание принимались в первую очередь прогнозы, опубликованные в ноябре-декабре 2025 г. При этом данные Банка России представляются более надежным источником в силу широкой базы экспертов и их более глубокой погруженности в тему, в связи с этим по 2026–2028 годам в целях расчетов принят прогноз по результатам опроса Банка России. На последующие периоды прогноз инфляции принят постоянным на целевом уровне 4,0% в год.

Ниже представлен прогноз инфляции:

Показатель	2026	2027	2028 и далее
Уровень инфляции	5,5%	4,5%	4,0%

В расчётах использована таблица смертности, подготовленная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев. Таблица была экстраполирована до возраста 110 лет. При экстраполяции применялось предположение постоянства силы смертности.

Ставка дисконтирования для денежных потоков определяется на основе подхода «снизу вверх», в соответствии с которым кривая дисконтирования определяется путем увеличения кривой безрисковой доходности на размер поправки (премии) на неликвидность.

Поправка на неликвидность применяется к безрисковым ставкам дисконтирования в связи с тем, что обязательства по пенсионным договорам являются относительно неликвидными.

Для расчета поправки на неликвидность использован подход, основанный на оценке премии за риск-фактор, отражающий подверженность риску неликвидности. Данная премия оценивается путём сравнения ликвидного портфеля долговых инструментов (торгуемые облигации) и неликвидного портфеля долговых инструментов (банковские кредиты).

Расчет приведенной стоимости будущих поступлений и выплат денежных средств дисконтируется.

Договоры негосударственного пенсионного обеспечения

Основные условия негосударственного пенсионного обеспечения отражены в Пенсионных правилах Фонда. Действующая редакция Пенсионных правил Фонда предусматривает три пенсионные схемы.

Существенные характеристики пенсионных схем.

Номер пенсионной схемы в пенсионных правилах	Период выплат
Пенсионная схема № 1 – Страховая. Пенсионные выплаты производятся пожизненно. Вкладчики – юридические и физические лица.	пожизненно
Пенсионная схема № 2 – Сберегательная с выплатами не менее пяти лет. Пенсионные выплаты производятся до исчерпания средств на именном счёте участника, но в течение не менее пяти лет. Вкладчики – юридические и физические лица.	иное
Пенсионная схема № 3 – Сберегательная с выплатами до исчерпания средств на пенсионном счёте. Пенсионные выплаты производятся до исчерпания средств на именном счёте участника. Вкладчики – юридические и физические лица.	иное

Все действующие пенсионные договоры относятся к одному из двух классов договоров: страховые договоры (СТРД) или инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия (ИНВД). К СТРД отнесены договоры, по которым производятся пожизненные выплаты. Остальные договоры, предполагается, не содержат страхового риска и отнесены к ИНВД.

Срок окончания действия договора принимается соответствующим ожидаемому моменту окончанию периода выплат в отношении:

- а) участников, которым установлена негосударственная пенсия;
- б) участников, находящихся на этапе накопления, в отношении которых ожидается назначение срочной негосударственной пенсии или выплаты «до исчерпания».

В остальных случаях по действующим пенсионным договорам в качестве границы договора принимается ожидаемый момент установления негосударственной пенсии.

В общем случае обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- участников, находящихся на этапе накопления;
- участников, которым установлена негосударственная пенсия;
- участников, в отношении которых после исполнения основных обязательств по договору, имеется ненулевой остаток на именном пенсионном счете.

Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету.

Периода прогнозирования: сто лет.

Дискретность прогнозирования: по годам.

Договоры долгосрочных сбережений

Актuarные предположения соответствуют предположениям для негосударственного пенсионного обеспечения со следующими особенностями:

В отсутствии исторических данных в отношении реализации договоров долгосрочных сбережений предполагаемая дата назначения выплат по договору долгосрочных сбережений определялась как дата достижения возраста 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин. В соответствии с установленными границами договора предполагается исключительно условная единовременная выплата.

Договоры обязательного пенсионного страхования

Расчет проводится отдельно по каждому пенсионному счету.

Оценка продолжительности ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, используемого при расчете размера накопительной пенсии, определялась в соответствии с методикой, утвержденной Постановлением Правительства РФ от 2 июня 2015 года № 531 и Федеральными законами. В связи с сохранением в течение ряда лет ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии ниже максимального значения, в целях расчета принято значение для 2024 года на весь период (270 месяца).

Минимальная сумма накоплений для выплаты накопительной пенсии принята равной минимальной ожидаемой величине, обеспечивающей выплату накопительной пенсии в размере не менее 10% от величины прожиточного минимума пенсионера в целом по Российской Федерации.

Все действующие договоры относятся к одному из класса договоров: страховые договоры (СТРД).

В связи с невозможностью Фонда влиять на размер тарифов, срок окончания действия договора принимается соответствующим ожидаемому моменту окончанию периода выплат.

В целях решения поставленной задачи оценка обязательств (приведенная стоимость) определяется как дисконтированная стоимость будущих поступлений и выплат денежных средств с учетом вероятности их осуществления.

В общем случае обязательства в отношении застрахованных лиц принимаются равными сумме обязательств в отношении:

- застрахованных лиц, находящихся на этапе накопления;
- застрахованных лиц, которым установлена накопительная пенсия и/или срочная пенсионная выплата;
- застрахованных лиц, в отношении которых после исполнения основных обязательств имеется ненулевой остаток пенсионных накоплений.

Расчет проводился отдельно по каждому пенсионному счету с прогнозным периодом в.

Периода прогнозирования: сто лет.

Дискретность прогнозирования выполнялась: по годам.

Анализ чувствительности

Ниже представлен анализ чувствительности итоговой величины обязательств по договорам страхования фонда:

Показатель	Изменение	2025	2025 в%	2024	2024 в%
Коэффициент расторжения	10%	21	0,01%	-	-
Коэффициент расторжения	-10%	(21)	-0,01%	-	-
Вероятность смерти	10%	20 376	5,81%	248	0,1%
Вероятность смерти	-10%	(22 300)	-6,35%	-365	-0,2%
Расходы на обслуживание договоров	10%	(27 229)	-7,76%	-2 483	-1,1%
Расходы на обслуживание договоров	-10%	24 299	6,92%	2 482	1,1%

20. Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы могут поступать иски в отношении Фонда. Исходя из собственной оценки, а также

на основе рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Фонда считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Фонда, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в финансовой отчетности.

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

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

По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов

По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство Фонда считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и позиция Фонда в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного законодательства будет поддержана.

21. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Фонд выделяет следующие категории связанных сторон:

- акционеры и компании, которые контролирует или на которые оказывает значительное влияние акционер;

- компании, имеющие пенсионные планы в Фонде;
- ключевой управленческий персонал Фонда.

Ниже представлены обороты и остатки по операциям со связанными сторонами за 2025 и 2024 года.

Показатель	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Обязательства по пенсионным договорам, в том числе	578 921	1 004 615
Обязательства по ОПС	10 093	14 762
Обязательства по НПО и ДС	568 828	989 853
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	41 700	40 834

Показатель за 2025 год	Материнская компания	Ключевой персонал	Прочие связанные стороны
Суммы, связанные с оказанием услуг	(88)	(9 317)	(38 534)
Убытки и восстановление убытков по обременительным договорам	–	1 187	3 324
Возникшие требования и прочие расходы по услугам	–	10 399	35 661
Административные расходы	(300)	(51 885)	–
Целевые взносы от вкладчиков	–	–	71 625

Показатель за 2024 год	Материнская компания	Ключевой персонал	Прочие связанные стороны
Суммы, связанные с оказанием услуг	–	(14 024)	(30 062)
Убытки и восстановление убытков по обременительным договорам	–	1 031	178
Возникшие требования и прочие расходы по услугам	–	16 453	33 485
Административные расходы	–	(53 654)	–
Целевые взносы от вкладчиков	–	356	50 120

Показатель	За 2025 год	За 2024 год
Суммы, связанные с оказанием услуг	(47 939)	(44 086)
Расходы по услугам	50 571	51 147
Убытки и восстановление убытков по обременительным договорам	4 511	1 209
Возникшие требования и прочие расходы по услугам	46 060	49 938
Административные расходы	(52 185)	(53 654)
Целевые взносы от вкладчиков	71 625	50 476

Все операции со связанными сторонами имеют коммерческую основу и проводились на рыночных условиях.

22. Справедливая стоимость

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Фонд определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Фонда с использованием прочих методов оценки.

Анализ финансовых инструментов и инвестиционного имущества на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, представлен в виде таблиц:

По состоянию на 31 декабря 2025 г.

Наименование	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2025 года
долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	1 667 123	-	-	1 667 123
долевые ценные бумаги некредитных финансовых организаций	-	-	408 558	408 558
долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	7 258 699	-	-	7 258 699
долговые ценные бумаги кредитных организаций	0	-	-	-
долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	18 895	-	-	18 895
Итого финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	8 944 717	-	408 558	9 353 275
Инвестиционное имущество	-	-	214 004	214 004

По состоянию на 31 декабря 2024 г.

Наименование	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2024 года
Долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	1 571 491	-	-	1 571 491
Долевые ценные бумаги некредитных финансовых организаций	-	-	406 953	406 953
Долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	5 874 870	-	-	5 874 870
Долговые ценные бумаги кредитных организаций	-	-	-	-
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	171 639	-	-	171 639
Итого финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	7 618 000	-	406 953	8 024 953
Инвестиционное имущество	-	-	205 698	205 698

Долевые ценные бумаги некредитных организаций включают паи закрытого паевого фонда недвижимости, которая была определена независимым оценщиком. Для оценки применялся доходный метод, основанный на дисконтировании прогнозной стоимости паев на момент их погашения в 2032 году. Ставка дисконтирования составила 23,18% годовых (18,88% на 31 декабря 2024 года). Ожидаемый ежегодный темп роста прогнозной стоимости паев на период с 2026 года по 2032 год составил от -0,5% до 3,8% (от 2,1% до 3,3% с 2025 по 2032

год на 31 декабря 2024 года). Изменение справедливой стоимости паев за 2025 год составило 1 605 тыс. руб. (-6 709 тыс. руб. за 2024 год).

Справедливая стоимость инвестиционного имущества была определена независимым оценщиком. Для оценки применялась комбинация доходного и сравнительного подходов. Удельный вес доходного метода составлял от 31% до 49% с использованием чистого операционного дохода и ставки капитализации от 8,00% до 17,00%.

23. События после отчетной даты

Событий после отчетной даты, подлежащих отражению в Примечаниях к данной финансовой отчетности, или приводящих к необходимости корректировать ее, не произошло.

Президент

24 апреля 2026 года, г. Москва



Зверев Ю.А.

