

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

за 2024 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	
2.	Принципы составления финансовой отчетности	
3.	Существенные положения учетной политики	
4.	Новые стандарты и интерпретации.....	
5.	Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу или не были применены Фондом	
6.	Денежные средства и их эквиваленты.....	
7.	Депозиты в кредитных организациях	
8.	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков.....	
9.	Дебиторская задолженность и прочие активы.....	
10.	Инвестиционное имущество.....	
11.	Обязательства по пенсионной деятельности	
12.	Отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы	
13.	Кредиторская задолженность и прочие обязательства	
14.	Капитал.....	
15.	Процентные доходы	
16.	Прочие операционные доходы	
17.	Административные расходы	
18.	Налог на прибыль	
19.	Управление финансовыми и страховыми рисками	
20.	Условные и договорные обязательства	
21.	Операции со связанными сторонами	
22.	Справедливая стоимость.....	
23.	События после отчетной даты.....	

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	491 234	417 103
Депозиты в кредитных организациях	0	71 899	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	8	8 024 953	7 668 306
Дебиторская задолженность и прочие активы	9	60 228	10 479
Требования по текущему налогу на прибыль		12 034	7 959
Инвестиционное имущество	10	205 698	237 960
Основные средства и права пользования		9 474	10 525
Нематериальные активы		4 011	2 109
Отложенные налоговые активы	12	59 901	22 461
Итого активы		8 939 432	8 376 902
Обязательства			
Обязательства по пенсионной деятельности	11	5 868 100	5 461 596
Задолженность по налогу на прибыль		16 148	632
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	13	109 231	129 386
Итого обязательства		5 993 479	5 591 614
Капитал			
Акционерный капитал	14	500 000	500 000
Страховой резерв	14	1 485 064	1 322 789
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	14	80 846	66 927
Нераспределенная прибыль		880 043	895 572
Итого капитал		2 945 953	2 785 288
Итого капитал и обязательства		8 939 432	8 376 902

Президент

23 апреля 2025 г.



Зверев Ю.А.

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2024 год	2023 год
Взносы по пенсионной деятельности	11	145 724	167 795
Процентные доходы	15	804 249	416 016
Прибыль по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки	8	-	696 253
Дивидендные доходы		177 941	163 792
Целевые взносы от вкладчиков		53 708	10 090
Чистый доход от сдачи имущества в аренду	10	51 637	52 152
Прочие операционные доходы	16	1 287	3 014
Итого операционные доходы		1 234 546	1 509 112
Выплаты по пенсионной деятельности	11	(261 738)	(252 738)
Увеличение стоимости обязательств по пенсионной деятельности	11	(406 504)	(491 854)
Вознаграждение управляющей компании и спецдепозитария		(90 908)	(101 893)
Убыток по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки	8	(132 438)	-
Снижение справедливой стоимости инвестиционного имущества	10	(32 262)	(39 226)
Прочие операционные расходы		(2 268)	(685)
Итого операционные расходы		(926 118)	(886 396)
Итого операционная прибыль		308 428	622 716
Административные расходы	17	(181 740)	(218 353)
Процентные расходы по аренде		(652)	(110)
Прибыль до налога на прибыль		126 036	404 253
Доход по налогу на прибыль	12, 18	34 629	10 323
Чистая прибыль за год		160 665	414 576
Итого совокупный доход за год		160 665	414 576

Президент

23 апреля 2025 г.



Зверев Ю.А.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

	Акционерный капитал	Страховой резерв	Резерв по обязательному пенсионному страхованию	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2023 года	500 000	1 032 302	56 539	781 871	2 370 712
Итого совокупный доход за 2023 год	-	-	-	414 576	414 576
Изменения резервов	-	290 487	10 388	(300 875)	-
Остаток на 31 декабря 2023 года	500 000	1 322 789	66 927	895 572	2 785 288
Итого совокупный доход за 2024 год	-	-	-	160 665	160 665
Изменения резервов	-	162 275	13 919	(176 194)	-
Остаток на 31 декабря 2024 года	500 000	1 485 064	80 846	880 043	2 945 953

Президент

Зверев Ю.А.

23 апреля 2025 г.



**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА**

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2024 год	2023 год
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Пенсионные взносы	11	145 724	167 795
Пенсионные выплаты	11	(261 738)	(252 738)
Поступления от продажи финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки		5 428 148	3 616 353
Приобретение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки	8	(5 621 513)	(3 784 184)
Платежи за минусом поступлений от размещения и закрытия депозитов в кредитных организациях	0	(71 600)	-
Поступления от сдачи в аренду инвестиционного имущества	10	55 526	64 904
Дивиденды полученные		160 785	163 792
Проценты полученные		496 674	349 533
Выплата комиссионного вознаграждения доверительному управляющему		(100 705)	(58 110)
Выплата комиссионного вознаграждения специализированному депозитарию		(7 225)	(6 673)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников		(137 993)	(125 206)
Оплата прочих административных и операционных расходов		(59 898)	(46 925)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		50 494	4 978
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		76 679	93 519
Возмещение (уплата) налога на прибыль		8 630	(9 353)
Чистый приток (отток) денежных средств от операционной деятельности		85 309	84 166
Приобретения основных средств		(5 452)	(4 052)
Приобретения нематериальных активов		(5 726)	(1 757)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(11 178)	(5 809)
Чистый денежный приток		74 131	78 357
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	417 103	338 746
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	491 234	417 103

Президент

23 апреля 2025 г.

Зверев Ю.А.



ПРИМЕЧАНИЯ К ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2024 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 2024 и 31 декабря 2023 года акционерами НПФ «Профессиональный» (АО) являются Биков А.Э. (25% акций) и ООО «Корпорация СТС» (75% акций). Конечными бенефициарами являются: Биков Артем Эльбрусович, Зверев Юрий Александрович.

Численность работающих сотрудников в Фонде на 31 декабря 2024 года составляла 33 человека (31 человек на 31 декабря 2023 года).

Экономическая среда, к которой Фонд осуществляет свои операции.

Фонд осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

В 2024 году сохранялось санкционное давление на российскую экономику в связи с продолжающимся конфликтом между Российской Федерацией и Украиной. Руководством Фонда рассматриваются различные сценарии адаптации к изменяющимся условиям, включая возможные корпоративные мероприятия.

Средняя цена нефти марки Urals в 2024 году выросла до 67,85 долл. США за баррель (2023: 62,82). Средний курс рубля к доллару США ослаб до 92,66 (2023: 85,81) на фоне усиления

экспортных ограничений. Годовая инфляция ускорилась до 9,5% (2023: 7,4%), что сопровождалось ужесточением денежно-кредитной политики. Ключевая ставка ЦБ РФ была повышена до 21,0% к концу 2024 года.

Экономика России сохранила положительную динамику — ВВП вырос на 4,1%, как и в предыдущем году. Рост обеспечивался внутренним спросом, поддержанным мерами бюджетного стимулирования и увеличением реальных доходов населения. Розничный товароборот увеличился на 7,2%, объём платных услуг — на 3,3%, реальные располагаемые доходы — на 7,3%. Средний уровень безработицы составил 2,5%, снизившись до 2,3% в четвёртом квартале, что является историческим минимумом.

Настоящая отчётность отражает мнение руководства о влиянии макроэкономической и геополитической обстановки на деятельность и финансовое положение Фонда. Фактические последствия будущих изменений условий могут отличаться от текущих оценок.

Указанные выше изменения в экономической среде оказывают влияние на деятельность Фонда.

Фонд на непрерывной основе оценивает потенциальное краткосрочное и долгосрочное влияние изменений микро- и макроэкономических условий на свою финансовую отчетность, достаточность запаса капитала, выполнение различных нормативных требований. Такая оценка включает проведение различных стресс-тестов. Руководство Фонда осуществляет постоянный мониторинг развития ситуации и принимаемых Банком России мер в целях поддержания финансовой стабильности в связи со сложившейся геополитической ситуацией, введением ограничительных мер против России. Руководство на дату утверждения настоящей отчетности считает, что Фонд обладает достаточным запасом капитала и ликвидности для продолжения своей деятельности и снижения рисков, связанных с вышесказанными обстоятельствами, в обозримом будущем. Фонд продолжает внимательно следить за происходящими изменениями по мере развития глобальной ситуации.

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.

Функционально 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

Фонд заключает договоры на негосударственное пенсионное обеспечение как с юридическими, так и с физическими лицами и договоры по обязательному пенсионному страхованию с физическими лицами на равноправной и общедоступной основе. Обязательства Фонда возникают в тот момент, когда юридические и физические лица осуществляют финансирование будущих пенсий, а не в момент начала выплат пенсии застрахованным лицам и участникам Фонда.

На основе вышеизложенной информации руководство Фонда пришло к выводу, что деятельность Фонда имеет характеристики страховой деятельности. Оценка обязательств Фонда по пенсионной деятельности производится в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». С 1 января 2025 года Фонд применит МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». Оценка перехода на IFRS 17 раскрыта в примечании 5.

Оценка пенсионных обязательств

Основными допущениям 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

Фонд применяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». С 1 января 2025 года Фонд применяет МСФО (IFRS 9) «Финансовые инструменты». Оценка перехода на IFRS 9 раскрыта в примечании 5.

Классификация финансовых инструментов производится в момент первоначального признания.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Депозиты с первоначальным сроком погашения до 3 месяцев включаются в состав денежных средств и их эквивалентов.

Депозиты в кредитных организациях. В ходе своей обычной деятельности Фонд размещает денежные средства в банках на различные сроки. Такие операции классифицируются как депозиты в банках и отражаются по амортизированной стоимости, если срок размещения с момента первоначального признания превышает 3 месяца.

Кредиты, займы и дебиторская задолженность. Данная категория включает непроемкие финансовые активы, с фиксированными и определяемыми платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке.

Основные подходы к оценке финансовых инструментов.

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от классификации.

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Насколько это возможно, Фонд оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции совершаются с остаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Фонд использует методы оценки, которые максимально используют общедоступные рыночные данные и минимально используют данные, недоступные широкому кругу пользователей.

Ценные бумаги, допущенные к торгам, для которых рынок является активным, оцениваются с использованием средневзвешенной цены на момент окончания торговой сессии, рассчитанной биржей на расчётную дату (или в последний ближайший торговый день, если расчётная дата является не торговым днём) при условии, что данная цена находится в пределах спреда между ценой продавца и ценой покупателя (для ПАО «Московская биржа» – HIGH BID и LOW OFFER).

Для оценки справедливой стоимости облигаций, не имеющих активного рынка, используется цена, рассчитанная НКО АО НРД по методике НРД на дату определения СЧА (или на последний ближайший торговый день, если дата определения СЧА является не торговым днём и цена для этого дня не рассчитывалась).

В случае отсутствия в качестве справедливой стоимости по методам НРД справедливая стоимость долговых ценных бумаг определяется как приведенная 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.

Средства в доверительном управлении. 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, отражаемых по амортизированной стоимости

Фонд анализирует инвестиции, удерживаемые до срока погашения на предмет обесценения по состоянию на каждую отчетную дату.

Если существует объективное свидетельство наличия убытка от обесценения удерживаемых до срока погашения инвестиций, то сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью актива (основная сумма и проценты) и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированная по эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании финансового актива.

Расходы по обесценению финансовых активов (восстановление суммы убытков от обесценения) отражаются по статье «Обесценение финансовых активов» в составе прибыли и убытка за период.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих денежных потоков для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

- Основным фактором, принимаемым при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, является его просроченный статус.
- Наличие объективных признаков убытков от обесценения определяется на основе следующих критериев:
- Просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может быть объявлена задержкой в работе расчетных систем;
- Контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Фонда;
- Существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

Убытки от обесценения признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке для данного актива.

Если в последующем отчетном периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания убытка от обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток за период.

Резервы предстоящих расходов и платежей

Резервы признаются только в случае выполнения следующих условий:

- Фонд имеет юридическое или конструктивное обязательство, возникшее в результате прошлых событий;

- скорее вероятно, чем нет, что в связи с выполнением такого обязательства возникнет отток ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; и
- величину обязательства можно надежно оценить.

Негосударственное пенсионное обеспечение

Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) участников Фонда в соответствии с договорами НПО. Согласно данному договору участником Фонда является физическое лицо, которому в соответствии с договором НПО, заключенным между Фондом и вкладчиком, должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии.

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

Пенсионные взносы – добровольные денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника (работодателем в пользу своих сотрудников, либо самим физическим лицом в пользу себя или других физических лиц) в соответствии с условиями договора НПО.

Для осуществления НПО Фонд использует пенсионные планы (пенсионные схемы).

Фонд считает страховыми контрактами договоры по предоставлению негосударственного пенсионного обеспечения в соответствии с имеющимися пенсионными планами (пенсионными схемами) и договоры по обязательному пенсионному страхованию, в тех случаях, когда существенный страховой риск передается Фонду. Фонд не обращается за дополнительным финансированием негосударственного пенсионного обеспечения к работодателям-вкладчикам и за дополнительными страховыми взносами к предыдущему страховщику в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств, таких как уменьшение стоимости инвестиций или увеличение продолжительности жизни. Фонд определяет страховые контракты в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», на основании которого это контракты, по которым одна сторона (страховщик или, в данном случае, Фонд) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны, заключившей договор пенсионного обеспечения, связанный с неопределенностью срока выплаты пожизненной пенсии и отклонением фактических сроков выплат от прогнозируемых по таблицам смертности и средней продолжительности жизни населения.

С 1 января 2024 года фонд осуществляет деятельность в рамках программы долгосрочных сбережений (ПДС).

Вкладчиком по договору ПДС является физическое лицо, дополнительно взносы может перечислять юридическое лицо – работодатель вкладчика.

Сберегательные взносы - самостоятельное участие граждан в накоплении капитала за счёт личных взносов, взносов работодателя, софинансирования государства, а также единовременный взнос за счёт ранее сформированных средств пенсионных накоплений.

Фонд классифицирует договоры ПДС как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод. По договорам предусматриваются выплаты: единовременные, срочные, пожизненные.

Обязательное пенсионное страхование (ОПС)

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

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

Страховые взносы – это обязательные платежи на финансирование накопительной части трудовой пенсии, уплачиваемые страхователем (работодателем) в пользу застрахованного лица в Пенсионный фонд Российской Федерации для последующей передачи в выбранный этим застрахованным лицом Фонд в порядке, определяемом Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации».

Пенсионные накопления – совокупность средств, находящихся в собственности Фонда, предназначенных для исполнения обязательств Фонда перед застрахованными лицами в соответствии с договорами об ОПС (далее – *обязательства по пенсионным накоплениям*). Страховые взносы являются частью средств, формирующих обязательства по ОПС. К таким средствам также относятся дополнительные страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии, взносы на софинансирование формирования ПН и материнский капитал.

Материнский капитал представляет собой форму государственной поддержки российским семьям, имеющим двух и более детей, в виде средств из федерального бюджета, которые перечисляются на счета Пенсионного Фонда РФ. В дальнейшем по заявлению застрахованного лица материнский капитал может быть направлен в негосударственный пенсионный фонд на формирование пенсионных выплат.

Дополнительные страховые взносы уплачиваются в бюджет Пенсионного фонда РФ застрахованным лицом за счет собственных средств, государством за счет средств Фонда национального благосостояния, работодателем за счет его средств.

Взносы на софинансирование формирования ПН уплачиваются в бюджет Пенсионного фонда РФ государством при условии внесения дополнительных страховых взносов застрахованным лицом за счет собственных средств.

Страховые контракты

Фонд считает страховым контрактом договоры по предоставлению НПО и договоры по ОПС, в тех случаях, когда существенный страховой риск передается Фонду. Фонд не обращается за дополнительным финансированием НПО к работодателям-вкладчикам и за дополнительными страховыми взносами к предыдущему страховщику в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств, таких как уменьшение стоимости инвестиций и увеличение продолжительности жизни.

Все обязательства Фонда по пенсионным резервам и пенсионным накоплениям, учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». Соответственно обязательства Фонда по пенсионным резервам и пенсионным накоплениям разделяются на:

- обязательства по ПР, оцениваемые по актуарной стоимости,
- обязательства по ПН, оцениваемые по актуарной стоимости.

Фонд классифицирует договор НПО или обязательного пенсионного страхования как договор страхования в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», если по такому договору Фонд принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (участника, застрахованного лица), связанный с неопределенностью срока выплаты пожизненной пенсии в результате отклонения фактических сроков выплат от прогнозируемых по таблицам смертности (риск дожития).

Страховой риск является значительным только в том случае, если в результате наступления страхового случая у Фонда могут возникнуть обязательства по выплате существенного дополнительного возмещения. Под дополнительным возмещением понимаются суммы, выплачиваемые сверх тех, которые подлежали бы выплате, если бы страховой случай не

имел бы места.

Обязательства по ПР и ПН по договорам, классифицированным как страховые, учитываются по актуарной стоимости с использованием актуарных допущений в отношении смертности, увеличения пенсий и ставки дисконтирования, являющихся наилучшими оценками на отчетную дату.

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 29.06.2024 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 10.

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 13.

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 налоговым органам (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 2024 года, не оказали влияния на финансовую отчетность Фонда:

- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»: долгосрочные обязательства с ковенантами. Поправка подразумевает классификацию обязательства как долгосрочного, если у Фонда есть подтвержденное право на отчетную дату право отложить уплату как минимум на 12 месяцев после отчетной даты. Будущие ковенанты и намерения руководства не влияют на классификацию обязательства на отчетную дату;
- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»: разделение обязательств на долгосрочные и краткосрочные;
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»: учет обязательства по аренде в рамках сделки по продаже с обратной арендой. Поправки требуют от продавца-арендатора отразить обязательство по обратной аренде таким образом, чтобы не возникло прибыли или убытка в отношении сохраненной части прав на актив;
- МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: Раскрытия»: финансирование цепочек поставок. Поправки уточняют влияние финансирования поставщиками на обязательства, денежные потоки, подверженность риску ликвидности, на управление рисками. Поправки определяют дополнительные необходимые раскрытия.

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 2024 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
Поправка к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»: отсутствие конвертируемости валюты. Поправка устанавливает порядок определения обменных курсов	1 января 2025

для составления финансовой отчетности при наличии ограничений на валютные операции	
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
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 Фонда, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Фонд находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия.

Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- ▶ определенные модификации для договоров страхования с условиями прямого участия (метод переменного вознаграждения);
- ▶ упрощенный подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

В соответствии с указанием ЦБ РФ от 16.08.2023 №6219-У Фонд применит МСФО (IFRS) 17 в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию.

Ниже представлена оценка влияния МСФО (IFRS) 17 на балансовую стоимость пенсионных обязательств:

	Балансовая стоимость на 31.12.2024	Балансовая стоимость на 31.12.2024 по IFRS 17	Разница	%
Пенсионные обязательства				
По договорам обязательного пенсионного страхования	2 587 440	2 547 155	(40 285)	(1,56%)
По страховым договорам негосударственного пенсионного обеспечения	2 834 033	2 562 405	(271 628)	(9,58%)
По инвестиционным договорам негосударственного пенсионного обеспечения	446 627	689 206	242 579	(54,31%)

Итого обязательства по пенсионной деятельности	5 868 100	5 798 766	(69 334)	(1,18%)
---	------------------	------------------	-----------------	----------------

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Фонд применит МСФО (IFRS) 9 вместе с МСФО (IFRS) 17 с 1 января 2025 года.

МСФО (IFRS) 9 касается вопросов классификации и оценки финансовых инструментов, включающих новую модель расчета убытков от обесценения по «ожидаемым кредитным убыткам» финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и общего порядка учета операций хеджирования.

Более 90% активов Фонда относится к финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки, оценка которых не изменится с применением МСФО (IFRS) 9.

Фонд применит МСФО (IFRS) 9 с отчетных периодов после 1 января 2025 год с ретроспективным раскрытием сравнительной информации.

Ниже представлена оценка влияния МСФО (IFRS) 9 на балансовую стоимость финансовых активов на 31 декабря 2024 года из-за признания ожидаемых кредитных убытков:

	Балансовая стоимость на 31.12.2024	Балансовая стоимость на 31.12.2024 по IFRS 9	Разница	%
Денежные средства и их эквиваленты	563 133	562 816	(317)	(0,06%)
Дебиторская задолженность и прочие активы	60 229	52 651	(7 578)	(12,58%)
Итого	551 462	543 567	(7 895)	(1,43%)

6. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Депозиты в кредитных организациях на срок до 3-х месяцев	484 064	403 100
Начисленные проценты по депозитам	5 941	3 031
Расчетные счета в банках	1 149	10 769
Денежные средства, переданные в доверительное управление	49	172
Денежные средства в кассе	31	31
Итого	491 234	417 103

Эффективная процентная ставка по депозитам на 31 декабря 2024 года находилась в диапазоне 20,90-24,80% годовых (14,60-15,90% годовых на 31 декабря 2023 года).

По мнению руководства Фонда, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов не отличается существенно от их балансовой стоимости. Депозиты в кредитных организациях.

7. 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+.

8. 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 2024 года	31 декабря 2023 года
Долевые ценные бумаги, в том числе:	1 978 444	2 370 287
нефинансовых организаций	1 571 491	1 947 522
некредитных финансовых организаций	406 953	422 765
Долговые ценные бумаги, в том числе:	6 046 509	5 298 019
Правительства Российской Федерации	5 874 870	4 213 403
кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	578 270
нефинансовых организаций	171 639	506 346
Итого	8 024 953	7 668 306

Долевые ценные бумаги нефинансовых организаций на 31 декабря 2024 года включают ликвидные акции крупных иностранных эмитентов на 3 137 тыс. руб. (3 750 тыс. руб. на 31 декабря 2023 года), 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 чем справедливая стоимость акций иностранных эмитентов была определена с привлечением независимого оценщика.

Руководство Фонда регулярно отслеживает любую информацию, связанную с ограничениями, которая могла бы оказать существенное влияние на оценку справедливой стоимости акций.

Ниже представлено изменение балансовой стоимости долевых ценных бумаг за 2024 и 2023 года:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Балансовая стоимость ценных бумаг на начало периода	2 055 142	2 055 142
Приобретение	89 670	-
Увеличение (уменьшение) справедливой стоимости	(370 366)	550 385
Выбытие	(111 147)	(235 240)
Балансовая стоимость ценных бумаг на конец периода	1 978 444	2 370 287

9. Дебиторская задолженность и прочие активы

Дебиторская задолженность и прочие активы включают следующие позиции:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Дебиторская задолженность по продаже финансовых активов	23 658	
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	15 103	1 692

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Авансы поставщикам	10 500	3 178
Дебиторская задолженность по аренде	7 508	2 389
Авансы сотрудникам	2 585	2 697
Расчеты по брокерским операциям	748	489
Прочая дебиторская задолженность	126	34
Итого	60 228	10 479

Дебиторская задолженность по продаже финансовых активов представляет собой краткосрочную дебиторскую задолженность по реализации ЗПИФ РФИ «Коллективные инвестиции».

Авансы поставщикам и сотрудникам и прочие активы не являлись обесцененными по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года.

10. Инвестиционное имущество

Ниже представлено изменение балансовой стоимости инвестиционного имущества за 2024 и 2023 года:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Балансовая стоимость на начало года	237 960	277 186
Уменьшение справедливой стоимости	(32 262)	(39 226)
Балансовая стоимость на конец года	205 698	237 960
в том числе здания	195 867	232 362
в том числе земельные участки	9 831	5 598

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

Справедливая стоимость прав пользования на земельные участки, используемые на условиях долгосрочной аренды на составляли 200 тыс. руб. и 169 тыс. руб. на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года, соответственно.

Фонд сдает инвестиционное имущество в операционную аренду. Ниже представлены платежи, предстоящие получению по таким договорам по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, соответственно:

Арендный доход по нерасторгаемым договорам аренды	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Менее 1 года	58 480	56 122
От 1 года до 5 лет	212 837	249 523
Более 5 лет	72 753	184 800
Итого	344 070	490 445

Ниже представлена расшифровка финансовых результатов от сдачи в аренду инвестиционного имущества:

	За 2024 год	За 2023 год
Доходы от сдачи имущества в аренду	58 853	55 120
Прямые операционные расходы по инвестиционному имуществу, приносящему арендный доход	(7 216)	(2 968)

Чистый доход от сдачи имущества в аренду	51 637	52 152
---	---------------	---------------

11. Обязательства по пенсионной деятельности

Изменение балансовой стоимости обязательств по пенсионной деятельности за 2024 год представлено ниже:

	По договорам ОПС	По страховым договорам НПО	По инвестицио- нным договорам НПО	По инвестицио- нным договорам ПДС	Итого
Обязательство на 1 января 2024 года	2 425 728	2 605 823	430 045		5 461 596
Пенсионные взносы	1 456	118 843	25 416	3 009	145 724
Пенсионные выплаты	(77 264)	(93 497)	(90 977)		(261 738)
Распределение результата инвестирования	240 453	261 446	33 029	76	535 004
Прочие изменения	(2 933)	(58 586)	49 033		(12 486)
Итоговое изменение обязательств	161 712	228 206	13 501	3 085	406 504
Обязательство на 31 декабря 2024 года	2 587 440	2 834 033	446 627	3 085	5 868 100

Изменение балансовой стоимости обязательств по пенсионной деятельности за 2023 год представлено ниже:

	По договорам ОПС	По страховым договорам НПО	По инвестиционным договорам НПО	Итого
Обязательство на 1 января 2023 года	2 361 990	2 255 603	352 149	4 969 742
Пенсионные взносы	3 592	137 796	26 407	167 795
Пенсионные выплаты	(45 616)	(86 856)	(120 266)	(252 738)
Распределение результата инвестирования	154 679	430 387	60 494	645 560
Прочие изменения	(48 917)	(131 103)	111 257	(68 763)
Итоговое изменение обязательств	63 738	350 224	77 892	491 854
Обязательство на 31 декабря 2023 года	2 425 728	2 605 827	430 041	5 461 596

12. 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 2024 год:

	31 декабря 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2023 года
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	172	(1 041)	1 213
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	59 901	20 683	39 218
Временные налогооблагаемые разницы			
Долевые ценные бумаги, оцениваемые через прибыли и убытки	-	(16 757)	16 757
Общая сумма отложенного налогового обязательства	-	(16 757)	16 757
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	59 901	37 440	22 461
Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)	59 901	37 440	22 461

Ниже представлено движение отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств по источникам возникновения вычитаемых и налогооблагаемых временных разниц за 2023 год:

	31 декабря 2023 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2022 года
Временные вычитаемые разницы			
Накопленный налоговый убыток	24 916	-	24 916
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	13 015	11 759	1 256
Долговые ценные бумаги оцениваемые через прибыли и убытки	74	(852)	926
Прочее	1 213	1 202	11
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	39 218	12 108	27 110
Временные налогооблагаемые разницы			
Долевые ценные бумаги, оцениваемые через прибыли и убытки	16 757	(608)	17 365
Прочее	-	(8)	8
Общая сумма отложенного налогового обязательства	16 757	(617)	17 374
Чистый отложенный налоговый актив	22 461	12 725	9 736

Информация о непризнанном отложенном налоговом активе раскрыта в примечании 18.

13. Кредиторская задолженность и прочие обязательства

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Расчеты с персоналом	44 936	43 455
Расчеты с управляющей компанией	31 932	49 700
Расчеты с прочими поставщиками и подрядчиками	12 438	13 034
Расчеты по социальному страхованию	8 417	8 899
Авансы полученные	7 929	10 822
Налог на добавленную стоимость	2 833	2 730
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	746	746
Итого	109 231	129 386

Расчеты с прочими поставщиками и подрядчиками на 31 декабря 2024 года включают обязательство по аренде офисного помещения, срок которого был определен Фондом в три года, на 5 522 тыс. руб. (7 077 тыс. руб. на 31 декабря 2023), в том числе долгосрочная часть – 2 809 тыс. руб. (4 895 на 31 декабря 2023).

Расчеты с персоналом на 31 декабря 2024 года включают оценочный резерв по выплате годового вознаграждения ключевому управленческому персоналу Фонда на 39 000 тыс. руб. (37 544 тыс. руб. на 31 декабря 2023 года). Расчеты по социальному страхованию включают обязательства по уплате страховых взносов с ожидаемой годовой премии на 7 020 тыс. руб. (7 589 тыс. руб. на 31 декабря 2023 года).

14. Капитал

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

	Количество акций	Номинальная стоимость	Итого, руб.
31 декабря 2023 год	500 000	1 000	500 000 000
31 декабря 2024 год	500 000	1 000	500 000 000

Акционерный капитал составляет 500 000 тыс. руб. Акционерный капитал сформирован полностью. В 2024 и 2023 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.

15. Процентные доходы

Процентные доходы включают следующие позиции:

	2024 год	2023 год
Проценты по долговым ценным бумагам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки	724 879	398 350
Проценты по банковским депозитам	79 370	17 666
Итого	804 249	416 016

16. Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы включают следующие позиции:

	2024 год	2023 год
Доходы от аренды, кроме аренды инвестиционного имущества	114	419
Курсовые разницы	11	9
Прочие доходы	1 162	2 586
Итого	1 287	3 014

17. Административные расходы

Административные расходы включают следующие позиции:

	2024 год	2023 год
Расходы на персонал	148 374	180 442
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	9 857	8 041
Амортизация основных средств и прав пользования	4 390	2 843
Консультационные и юридические услуги	3 068	7 818
Амортизация нематериальных активов	2 976	4 015
Расходы по страхованию	1 942	3 054
Расходы по краткосрочной аренде	1 686	6 920
Услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	1 157	1 062
Командировочные расходы	1 136	325
Представительские расходы	454	368
Прочее	6 700	3 465
Итого	181 740	218 353

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:

	2024 год	2023 год
Расход по текущему налогу на прибыль	2 811	2 402
Доход по отложенному налогу на прибыль	(37 440)	(12 725)
Итого доход по налогу на прибыль	(34 629)	(10 323)

Ниже представлена сверка между теоретическим и фактическим налогом на прибыль:

	2024 год	2023 год
Прибыль до налогообложения	126 036	404 253
Основная ставка налога на прибыль	20%	20%
Теоретический расход по налогу на прибыль	25 207	80 851
Эффект доходов, не принимаемых к налогообложению	(1 000 409)	(1 256 130)
Эффект расходов, не принимаемых к налогообложению	962 140	1 223 407
Эффект применения ставки налога на прибыль 15%	(11 406)	(8 370)
Эффект увеличения основной ставки налога на прибыль с 20% до 25%	(10 159)	-
Увеличение (уменьшение) непризнанных отложенных налоговых активов	-	(50 081)
Доход по налогу на прибыль	(34 629)	(10 323)

Общая сумма непризнанных налоговых активов по накопленным налоговым убыткам по состоянию на 31 декабря 2024 года равна 29 467 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 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.

Валютный риск

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, на 31 декабря 2024 года включают акции иностранных эмитентов 3 137 тыс. руб. (3 750 на 31 декабря 2023 года), котировка которых зависит от курса доллара США к рублю.

Увеличение (снижение) курса доллара США на 5% 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года привело бы к увеличению (снижению) прибыли до налогообложения Фонда на 157 тыс. руб. и 188 тыс. руб. за 2024 и 2023 год, соответственно.

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 (убытка за 2023 год) до налогообложения Фонда к независимым изменениям среднего уровня рублевых процентных ставок и биржевого индекса ММВБ:

	Изменения	31 декабря 2024 года	31 декабря 2024 года в %	31 декабря 2023 года	31 декабря 2023 год в %
Ставка	+100 б.п.	23 332	14,5%	16 503	4,00%
Ставка	-100 б.п.	(23 332)	-14,5%	(16 503)	-4,00%
Индекс ММВБ	+1%	10 186	6,3%	7 873	1,90%
Индекс ММВБ	-1%	(10 186)	-6,3%	(7 873)	-1,90%

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, на 31 декабря 2024 года:

Финансовый актив	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга	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

Ниже приведена информация по рейтингам кредитоспособности контрагентов фонда, по отношению к которым Фонд владеет финансовыми активами, на 31 декабря 2023 года:

Финансовый актив	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга	31 декабря 2023
Денежные средства и их эквиваленты	416 845	258	-	417 103
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, в том числе:	5 298 019	-	-	5 298 019
Долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	4 213 403	-	-	4 213 403
Долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	578 270	-	-	578 270
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	506 346	-	-	506 346
Дебиторская задолженность	-	-	2 879	2 879
Итого	5 714 864	258	2 879	5 718 001

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

пенсии 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 2024 года:

Наименование	От 3			31.12.2024
	До 3 месяцев	месяцев до года	Свыше года	
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
Дебиторская задолженность	7 508	-	-	7 508
Итого активы	852 627	3 732 175	4 010 793	8 595 595
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	160 538	481 613	5 225 949	5 868 100
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	48 639	52 663	-	101 302
Итого обязательства	209 177	534 276	5 225 949	5 969 402
Нетто-позиция	643 450	3 197 899	(1 215 156)	2 626 193

Ниже приведен анализ финансовых активов и обязательств фонда в разрезе ожидаемых сроков погашения на 31 декабря 2023 года:

Наименование	От 3			31 декабря 2023
	До 3 месяцев	месяцев до года	Свыше года	
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	417 103	-	-	417 103
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	1 880 534	2 632 055	3 155 717	7 668 306
Дебиторская задолженность	2 389	-	-	2 389
Итого активы	2 300 026	2 632 055	3 155 717	8 087 798
Обязательства				
Обязательства по пенсионной деятельности	129 997	389 994	4 941 605	5 461 596
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	59 095	54 475	4 995	118 564
Итого обязательства	189 092	444 469	4 946 600	5 580 160
Нетто-позиция	2 110 935	2 187 586	(1 790 883)	2 507 638

Страховой риск

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Пенсионные договоры Фонда по НПО, а также все договоры по ОПС являются страховыми договорами либо страховыми договорами с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

В связи с тем, что по всем договорам об обязательном пенсионном страховании Фонд, во всяком случае до начала выплат, подвергается **страховому риску**, связанному, как минимум, с условиями определения размера накопительной пенсии, все такие договоры классифицируются Фондом как договоры страхования и в отношении них производится проверка адекватности обязательств, предусмотренная МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».

Договоры об обязательном пенсионном страховании

Все договоры об обязательном пенсионном страховании объединяются в одну группу.

В целях проверки адекватности оценка обязательств определяется как текущая расчетная оценка будущих потоков денежных средств, предусмотренных договорами.

Обязательные резервы

Резерв по обязательному пенсионному страхованию, создаваемый для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами, не включается в состав обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

Сопутствующие расходы и доходы

Оценка сопутствующих доходов определяется как текущая расчетная оценка будущих поступлений на пополнение собственных средств от инвестирования средств пенсионных накоплений.

Оценка сопутствующих расходов определяется как текущая расчетная оценка будущих расходов, связанных с исполнением обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, производимых за счет собственных средств Фонда.

Осмотрительность

В целях проведения теста адекватности специальные условия или ограничения, направленные на повышение уровня осмотрительности (консервативности) оценок, не применяются.

Актuarные предположения

Для оценки обязательства по инвестиционным договорам негосударственного пенсионного обеспечения на 31 декабря 2024 года было принято математическое ожидание средней доходности облигаций в течение среднего периода выплат в 11,5% годовых (на 31 декабря 2023 года – 8,2%) при среднеквадратическом отклонении в 14,4% (на 31 декабря 2023 года – 13,7%).

Для оценки обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования на 31 декабря 2024 года было принято математическое ожидание средней доходности облигаций в течение среднего периода выплат в 13,1% годовых (на 31 декабря 2023 года – 9,3%) при среднеквадратическом отклонении в 14,4% (на 31 декабря 2023 года – 13,7%).

Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования, отражает ожидания о доступной для негосударственного пенсионного фонда ставке вложения средств при низком кредитном риске с учетом инвестиционной политики, практики, нормативных и других ограничений.

Дисконтируются все существенные денежные потоки.

Исходя из установленных требований и учитывая природу обязательств (использование ее для расчета обязательств), способы определения ставки дисконтирования для схожих задач (оценивание обязательств по вознаграждениям работникам в соответствии с МСФО 19 «Вознаграждения работникам») для определения ставки использовалась доходность государственных облигаций: ОФЗ, Россия, 26221 (выбирались облигации со сроком до погашения 10-15 лет, историей торгов не менее 3 лет, существенными объемами торгов).

Параметры для определения коэффициентов приведения для расчета стоимости обязательств и чистой стоимости обязательств: ставка расходов на специализированный депозитарий, управляющую компании и гарантирование неотрицательного финансового результата, определенная как доля от дохода от размещения средств; ставка отчислений от дохода на пополнение собственных средств определялись на основе исторических данных фонда и, в части гарантирования неотрицательного финансового результата, на основе моделирования стоимости соответствующих гарантий.

Ожидаемая ставка начисления дохода от размещения пенсионных резервов

Прогноз доходности в отсутствии обоснованного прогноза в части активов Фонда необходимой длительности основан на прогнозе развития финансовых рынков, отраженном в доходности существующих безрисковых финансовых инструментов.

В целях обеспечения согласованности предположений прогноз доходности определялся исходя из доходности облигаций того же выпуска, который использовался для определения ставки дисконтирования. Ставка начисления определялась как доходность облигаций, уменьшенная на долю дохода, направляемого на покрытие расходов на специализированный депозитарий, управляющую компании, гарантирование неотрицательного финансового результата, пополнение собственных средств и страхового резерва.

Ожидаемая ставка индексации размеров негосударственной пенсии

В связи с отсутствием установленной обязанности Фонда по индексации назначенных пенсий в определенном размере, отсутствием регулярной практики индексаций в Фонде и информацией Фонда об отсутствии определенных планов повышения пенсий в будущем предполагалось отсутствие индексаций в будущем.

Смертность участников

В связи с относительно небольшим числом получающих негосударственную пенсию участников Фонда и отсутствием достаточных данных для построения специальной таблицы смертности, была применена таблица смертности, подготовленная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев (АПА), и рекомендованная для случаев актуарного оценивания обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения. Таблица была экстраполирована до возраста 110 лет. При экстраполяции применялось предположение постоянства силы смертности.

Договоры негосударственного пенсионного обеспечения

В связи с тем, что по всем действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения Фонд не подвергается существенному страховому риску до момента назначения пожизненной негосударственной пенсии, а участники Фонда имеют негарантированную возможность получения дохода от размещения пенсионных резервов, договоры негосударственного пенсионного обеспечения классифицированы следующим образом:

– договоры по пенсионной схеме ПС36002 – финансовые инструменты, содержащие негарантированную возможность получения дополнительных выгод;

– договоры по пенсионной схеме ПС36001 до назначения негосударственной пенсии – финансовые инструменты, содержащие негарантированную возможность получения дополнительных выгод;

– договоры по пенсионной схеме ПС36001 после назначения негосударственной пенсии – страховые договоры.

В отношении всех договоров производится проверка адекватности обязательств, предусмотренный МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».

В целях проверки адекватности оценка обязательств определяется как текущая расчетная оценка будущих потоков денежных средств, предусмотренных договорами.

Анализ чувствительности

Ниже представлен анализ чувствительности итоговой величины обязательств по страховым договорам негосударственного пенсионного обеспечения к изменениям ключевых допущений:

Допущение	Изменение	31 декабря 2024 года	31 декабря 2024 года в %	31 декабря 2023 года	31 декабря 2023 года в %
Ставка дисконтирования	+1 п.п.	(66 929)	-1,14%	(97,259)	-1.78%
Ставка дисконтирования	-1 п.п.	73 137	1,25%	109,398	2.00%
Вероятность смертности	+10%	(24 174)	-0,41%	(32,473)	-0.59%
Вероятность смертности	-10%	26 291	0,45%	35,315	0.65%

Ниже представлена информация о ставке дисконтирования и пороговом значении корректировки таблицы смертности.

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	2 587 440	2 425 728
Пороговое значение корректировки таблицы смертности, при превышении которого необходимо увеличение суммы обязательства	23%	100%
Минимальная эффективная ставка дисконтирования на этапе выплаты, ведущая к возникновению дефицита по обязательствам по договорам об обязательном пенсионном страховании	11,00%	11,90%

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 2024 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 2024 и 2023 года.

Доходы/расходы за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 года	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Взносы по пенсионной деятельности	356	99 380	99 736
Выплаты по пенсионной деятельности	(4 970)	(6)	(4 976)
Административные расходы	(53 654)	-	(53 654)
Целевые взносы от вкладчиков	-	49 879	49 879

Обязательство	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого на 31 декабря 2024 года
Обязательства по пенсионной деятельности	192 025	670 064	862 089
Кредиторская задолженность	40 834		40 834

Доходы/расходы за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого за 2023 год
Взносы по пенсионной деятельности	-	108 549	108 549
Выплаты по пенсионной деятельности	(3 216)	(112)	(3 328)
Административные расходы	(78 839)	-	(78 839)
Целевые взносы от вкладчиков	-	5 817	5 817

Обязательство	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого на 31 декабря 2023 года
Обязательства по пенсионной деятельности	146 979	570 659	717 638
Кредиторская задолженность	40 102		

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 2024 года и 31 декабря 2023 года, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, представлен в виде таблиц:

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

По состоянию на 31 декабря 2023 г.

Наименование	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2023 года
Долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	1 943 773	-	3 749	1 947 522
Долевые ценные бумаги некредитных финансовых организаций	-	-	422 765	422 765
Долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	4 213 403	-	-	4 213 403
Долговые ценные бумаги кредитных организаций	578 270	-	-	578 270
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	506 346	-	-	506 346
Итого финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	7 241 792	-	426 514	7 668 306
Инвестиционное имущество	-	-	237 960	237 960

Справедливая стоимость паев закрытого паевого фонда недвижимости 406 953 тыс. руб. (422 765 тыс. руб. на 31 декабря 2023 года) 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 18,88% годовых (16,72% на 31 декабря 2023 года). Ожидаемый ежегодный темп роста прогнозной стоимости паев на период с 2025 года по 2032 год составил от 2,1% до 3,3% (от 2,3% до 3,0% на 31 декабря 2023 года).

Справедливая стоимость инвестиционного имущества была определена независимым оценщиком. Для оценки применялась комбинация доходного и сравнительного подходов. Удельный вес доходного метода составлял от 27 до 41% с использованием чистого операционного дохода и ставки капитализации от 6,80% до 12,50. Оценка инвестиционного имущества на 31 декабря 2023 года основана на доходном методе при ставке дисконтирования от 17,00 до 19,50% годовых.

23. События после отчетной даты

Существенных событий после отчетной даты для Фонда не было.

Президент

Зверев Ю.А.

23 апреля 2025 года, г. Москва



Принумеровано, пронумеровано и
скреплено печатью
44 (Сорок четыре) листов

Генеральный директор
Большакова И.В. *И.В. Большакова*

