



ПРОФИНВЕСТАУДИТ

аудит и консалтинг в финансовой сфере

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
о годовой финансовой отчётности
Акционерного общества
«Негосударственный пенсионный фонд
«Волга-Капитал»
за 2025 год

г. Москва
2026 год

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ **НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Акционерам
Акционерного общества
«Негосударственный пенсионный фонд
«Волга-Капитал»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал» (ОГРН 1151600000980), далее – Фонд, АО «НПФ «Волга-Капитал», составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за 2025 год по состоянию на 31 декабря 2025 года.

В составе годовой финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал» за 2025 год по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены:

1. Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 г.;
2. Отчет о совокупном доходе за год, завершившийся 31 декабря 2025 г.;
3. Отчет о движении денежных средств за год, завершившийся 31 декабря 2025 г.;
4. Отчет об изменениях в капитале за год, завершившийся 31 декабря 2025 г.;
5. Примечания к годовой финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2025 года, состоящие из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Волга-Капитал» по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

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

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита — это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита годовой финансовой отчетности за 2025 год. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита годовой финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Оценка стоимости пенсионных обязательств Фонда

АО «НПФ «Волга-Капитал» формирует резервы покрытия пенсионных обязательств (РППО) по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и по договорам долгосрочных сбережений (ДС). Указанные резервы формируют обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) и договорам ДС.

АО «НПФ «Волга-Капитал» формирует пенсионные накопления, не входящие в резервы по обязательному пенсионному страхованию, выплатной резерв, средства пенсионных накоплений, сформированные в пользу застрахованных лиц, получающих срочную пенсионную выплату. Указанные резервы формируют обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования (ОПС).

Обязательства по договорам НПО, договорам ДС и обязательства по договорам ОПС являются основными показателями Отчета о финансовом положении Фонда. В связи с существенным влиянием на годовую финансовую отчетность и в связи с тем, что процедура оценки величины пенсионных обязательств предполагает применение допущений и значительных суждений от руководства Фонда, стоимость обязательств по НПО, по договорам ДС и стоимость обязательств по договорам ОПС является ключевым вопросом аудита.

Оценка пенсионных обязательств по договорам НПО, договорам ДС и договорам ОПС проводилась экспертом руководства Фонда на основании методики применения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», являющейся приложением к Учетной политике Фонда.

Информация о ключевых допущениях и чувствительности оценок к ним в части проверки адекватности обязательств по пенсионной деятельности раскрыта в Примечаниях 13. «Обязательства по пенсионной деятельности» и 24. «Управление рисками» к годовой финансовой отчетности Фонда.

Наши аудиторские процедуры включали следующее:

- анализ учетной политики Фонда в отношении расчета стоимости обязательств по НПО, по ДС и по ОПС и результатов оценки пенсионных обязательств, проведенной экспертом руководства Фонда;
- проверку корректности порядка отражения в отчетности операций по формированию пенсионных обязательств по НПО, договорам ДС и ОПС;
- анализ использования основных актуарных предположений и информации из открытых источников, используемых экспертом руководства Фонда.

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

Важные обстоятельства

Не изменяя нашего мнения о достоверности годовой финансовой отчетности, обращаем внимание на информацию, раскрытую в Примечании 5 «Влияние изменения учетной политики вследствие перехода на новые стандарты МСФО (IFRS) 17 и МСФО (IFRS) 9».

В связи с началом применения с 1 января 2025 года МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (далее - МСФО (IFRS) 17) и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее - МСФО (IFRS) 9) показатели годовой финансовой отчетности за сопоставимый период были реклассифицированы.

В связи с переходом на МСФО (IFRS) 9 Фонд по состоянию на 01.01.2025 создал резервы под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости (сделки обратного РЕПО, денежные средства, депозиты, остатки на брокерских счетах, дебиторская задолженность).

В связи с ретроспективным переходом на МСФО (IFRS) 17 была осуществлена классификация договоров негосударственного пенсионного обеспечения, договоров об обязательном пенсионном страховании и договоров долгосрочных сбережений, а также осуществлена корректировка обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, обязательному пенсионному страхованию и долгосрочным сбережениям по состоянию на 01.01.2024 и 01.01.2025.

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 отражен в финансовой отчетности Фонда как изменение вследствие прочих изменений учетной политики на 01.01.2025.

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17 отражен в финансовой отчетности Фонда как изменение вследствие ретроспективного применения изменений в учетной политике на 01.01.2024 и 01.01.2025.

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

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

Руководство Фонда несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете АО «НПФ «Волга-Капитал» за 2025 год, но не включает годовую финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет АО «НПФ «Волга-Капитал» предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита годовой финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом АО «НПФ «Волга-Капитал» за 2025 год мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до членов Совета директоров Фонда.

Ответственность руководства и членов Совета директоров Фонда за годовую финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной годовой финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля,

которую руководство считает необходимой для подготовки годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

Члены Совета директоров Фонда несут ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности аудируемого лица.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

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

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств — вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь

Аудиторское заключение о годовой финансовой отчетности АО «НПФ «Волга-Капитал»
за 2025 год по состоянию на 31.12.2025,
составленное Обществом с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

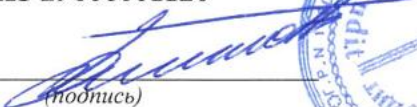
внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

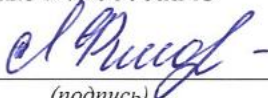
Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов Совета директоров аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском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

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


 (подпись)



Филонова Елена Валерьевна
Руководитель аудита,
по результатам которого составлено аудиторское заключение
ОРНЗ 20906001145


 (подпись)

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

29 апреля 2026 года

2/

Финансовая отчетность

**акционерного общества «Негосударственный
пенсионный фонд «Волга-Капитал»**

за 2025 год

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года.....	3
Отчет о совокупном доходе за год, завершившийся 31 декабря 2025 года.	4
Отчет об изменениях в капитале за год, завершившийся 31 декабря 2025 года.....	5
Отчет о движении денежных средств за год, завершившийся 31 декабря 2025 года.....	6

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Введение. Организационная структура и деятельность	7
2. Информация о Фонде	9
3. Принципы составления финансовой отчетности. Общие положения.....	11
4. Существенные положения учетной политики.....	13
5. Влияние изменения учетной политики вследствие перехода на новые стандарты МСФО (IFRS) 17 и МСФО (IFRS) 9	27
6. Денежные средства и их эквиваленты.....	30
7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости: Депозиты в банках (со сроком погашения более 90 дней).....	32
8. Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости: Прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность.....	33
9. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	34
10. Основные средства	35
11. Нематериальные активы	35
12. Прочие нефинансовые активы	36
13. Обязательства по пенсионной деятельности	36
14. Налогообложение	38
15. Прочие нефинансовые обязательства.....	42
16. Уставный капитал.....	42
17. Выручка по страхованию.....	43
18. Расходы по страхованию	44
19. Процентные доходы	45
20. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток.....	45
21. Прочие доходы за вычетом расходов по инвестиционной деятельности.....	46
22. Прочие операционные доходы (расходы).....	46
23. Административные и прочие операционные расходы	47
24. Управление рисками	47
25. Условные и договорные обязательства	57
26. Операции со связанными сторонами.....	58
27. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	60
28. События после отчетной даты.....	62

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года

	При ме- чан ия	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	01 января 2024 года
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	6	486 516	540 108	419 002
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	7	9 001 266	5 581 450	6 247 408
Депозиты в кредитных организациях	6	418 163	563 372	411 113
Дебиторская задолженность (предоплаты)	8	1 101 626	1 774 794	742 004
Основные средства	9	18 106	16 471	11 596
Нематериальные активы	10	6 597	4 395	1 138
Текущие налоговые активы	14	-	-	1 204
Отложенные налоговые активы		-	-	-
Прочие нефинансовые активы	12	9 794	17 178	18 327
Итого активов		11 042 428	8 497 768	7 851 792
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по пенсионным резервам	13	3 318 981	2 118 851	1 806 636
Обязательства по пенсионным накоплениям	13	6 225 186	5 446 637	5 258 057
Кредиторская задолженность по пенсионной деятельности		606	459	-
Обязательства по финансовой аренде		540	117	-
Отложенные налоговые обязательства	14	494	1 421	987
Текущие налоговые обязательства	14	27 642	13 074	6 854
Резервы - оценочные обязательства		-	6	54
Прочие нефинансовые обязательства	15	83 348	38 488	32 567
Итого обязательств		9 656 797	7 619 053	7 105 155
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Уставный капитал	16	432 950	218 950	218 950
Нераспределенная прибыль		943 995	652 824	521 839
Резерв переоценки ОС и НМА		8 686	6 941	5 848
Итого собственный капитал		1 385 631	878 715	746 637
Итого ОБЯЗАТЕЛЬСТВА и СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		11 042 428	8 497 768	7 851 792

Генеральный директор

21 апреля 2026 г.

Хисматуллина Н.Р.

Отчет о совокупном доходе за год, завершившийся 31 декабря 2025 года

	Примечания	Год, завершившийся 31 декабря 2025 года	Год, завершившийся 31 декабря 2024 года
Выручка по страхованию	17	444 859	387 258
Расходы по страхованию	18	(370 244)	(343 870)
ИТОГО результат оказания страховых услуг по группам договоров ОПС, ДС и НПО		74 615	43 338
Процентные доходы	19	1 547 285	1 017 911
Доходы за вычетом расходов (Расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток	20	397 158	(267 235)
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой		(4 053)	-
Прочие доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по инвестиционной деятельности	21	(2 013)	14 910
Процентные расходы		(270)	(35)
Финансовые доходы (расходы) по страхованию по группам договоров ОПС, ДС и НПО		(1 732 486)	(640 493)
ИТОГО доходы за вычетом расходов от инвестиционной финансовой деятельности		206 286	125 058
Прочие операционные доходы (расходы)	22	11 563	1 689
Административные и прочие операционные расходы	23	(31 721)	(26 485)
ИТОГО доходов (расходов) от прочей операционной деятельности		(20 158)	(24 797)
Прибыль (убыток) до налогообложения		260 743	143 650
Доходы (расходы) по налогу на прибыль, в т.ч.	14	(23 524)	(12 656)
доход (расход) по текущему налогу на прибыль	14	(27 657)	(13 074)
доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	14	1 509	418
Прибыль (убыток) за период		234 595	130 994
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль, в т.ч.		1 745	1 093
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки основных средств		2 327	1 945
налог на прибыль по доходам за вычетом расходов (расходам за вычетом доходов) от переоценки основных средств		(582)	(852)
Всего совокупного дохода (убытка) за год		236 341	132 087

Генеральный директор

21 апреля 2026 г.



Хисматуллина Н.Р.

Отчет об изменениях в капитале за год, завершившийся 31 декабря 2025 года

	Примечание	Уставный капитал	Резерв переоценки ОС и НМА	Нераспределенная прибыль (убыток)	Итого собственный капитал
Остаток по состоянию на 01.01.2024		218 950	5 848	590 610	815 408
<i>Изменения вследствие ретроспективного применения изменений в учетной политике</i>		-	-	(68 772)	(68 772)
Остаток по состоянию на 01.01.2024, пересмотренный		218 950	5 848	521 838	746 636
<i>Прибыль (убыток)</i>		-	-	130 994	130 944
<i>Прочий совокупный доход</i>		-	1 093	-	1 093
<i>Иное использование нераспределенной прибыли</i>		-	-	(9)	(9)
Остаток по состоянию на 31.12.2024		218 950	6 941	652 823	878 714
<i>Изменения вследствие прочих изменений в учетной политике</i>		-		(986)	(986)
Остаток по состоянию на 01.01.2025, пересмотренный		218 950	6941	651 838	877 729
<i>Прибыль (убыток)</i>		-	-	237 219	237 219
<i>Прочий совокупный доход</i>		-	1 745	-	1 745
<i>Дополнительный выпуск акций</i>	16	214 000	-	66 340	280 340
<i>Иное использование нераспределенной прибыли</i>		-	-	(8 779)	(8 779)
Остаток по состоянию на 31.12.2025		432 950	8 686	946 618	1 385 631

Генеральный директор

21 апреля 2026 г.

Хисматуллина Н.Р.



Отчет о движении денежных средств за год, завершившийся 31 декабря 2025 года

	Год, завершившийся 31 декабря 2025 года	Год, завершившийся 31 декабря 2024 года
Раздел I Денежные потоки от операционной деятельности		
Взносы, полученные по группам договоров об ОПС, НПО и ДС	1 059 851	418 487
Выплаты по группам договоров об ОПС, НПО и ДС	(463 554)	(351 094)
Выплаты работникам и от имени работников, страховые взносы с сумм выплат вознаграждений работникам	(83 512)	(56 517)
Выплата комиссионного вознаграждения доверительному управляющему	(27 090)	(17 912)
Выплата комиссионного вознаграждения специализированному депозитарию	(9 463)	(10 669)
Оплата прочих административных расходов	(118 469)	(81 344)
Поступления в результате дивидендов и иных аналогичных выплат от дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных предприятий	21 115	24 950
Уплаченные проценты	(265)	(35)
Полученные проценты	1 028 429	643 926
Уплаченный налог на прибыль	(1 664)	-
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	(243 714)	(110 419)
Сальдо денежных потоков от операционной деятельности	1 161 665	459 374
Раздел II Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Платежи в связи с приобретением основных средств	(861)	(4 050)
Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов	(4 329)	(3 979)
Поступления за минусом платежей (платежи за минусом поступлений) от размещения и закрытия финансовых активов, оцениваемых по амортизируемой стоимости	(319 866)	(18 534)
Прочие поступления от инвестиционной деятельности	1 990 572	2 489 267
Прочие платежи по инвестиционной деятельности	(3 801 936)	(2 837 925)
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	(1 496 687)	(338 153)
Раздел III Денежные потоки от финансовой деятельности		
Платежи в погашение обязательств по договорам финансовой аренды	(3 033)	(115)
Поступления от выпуска акций	280 340	-
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности	(277 307)	(115)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	(57 715)	121 106
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	510 108	419 002
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	482 393	540 108

Генеральный директор

Хисматуллина Н.Р.

21 апреля 2026

ПРИМЕЧАНИЯ К ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

1. Введение. Организационная структура и деятельность

Данная финансовая отчетность АО «НПФ «Волга-Капитал» подготовлена в соответствии с МСФО за год, завершившийся 31 декабря 2025 года.

АО «НПФ «Волга-Капитал» создано в результате преобразования Негосударственного пенсионного фонда «Волга-Капитал» в акционерное общество по решению совета Фонда (Протокол от 17.11.2014 № 90), в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом от 28.12.2013 № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации», Федеральным законом от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», Федеральным законом от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

АО «НПФ «Волга-Капитал» (далее – Фонд) является правопреемником НПФ «Волга-Капитал», учрежденного в форме некоммерческой организации решением учредителей.

Сокращенное фирменное наименование: АО «НПФ «Волга-Капитал».

Свидетельство о государственной регистрации негосударственного пенсионного фонда, выдано 02.04.2015 Управлением Федеральной налоговой службы Республики Татарстан (серия 01 № 000063), в книге государственной регистрации негосударственных пенсионных фондов присвоен номер 1Р-377/2.

Свидетельство о регистрации юридического лица, выдано 02.04.2015 Управлением Федеральной налоговой службы Республики Татарстан (серия 16 № 007194295), за основным государственным регистрационным номером (ОГРН) 1151600000980.

Свидетельство о постановке на учет российской организации в налоговом органе по месту ее нахождения, выдано 02.04.2015 Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 6 по республике Татарстан (серия 16 № 007194296), присвоены ИНН 1660240681, КПП 166001001.

Информация об Уставном капитале Фонда раскрыта в Примечании 16 к настоящей отчетности.

Фонд - организация, осуществляющая на основании лицензии № 377/2 от 15.03.2007 деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений, и (или) обязательному пенсионному страхованию.

Деятельность регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее - ЦБ РФ).

Деятельность Фонда по формированию долгосрочных сбережений осуществляется в соответствии с Федеральным законом от 07.05.1998 N 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и другими нормативными актами, а также в соответствии с Правилами формирования долгосрочных сбережений Фонда. Правила формирования долгосрочных сбережений (утверждены решением Совета директоров Фонда 26.03.2024) предусматривают заключение двух видов договоров долгосрочных сбережений: договоры долгосрочных сбережений с произвольным порядком уплаты сберегательных взносов, договоры долгосрочных сбережений с установленным порядком уплаты сберегательных взносов. На 31 декабря 2025 года Фондом заключены договоры с произвольным порядком уплаты сберегательных взносов. Участниками программ долгосрочных сбережений (далее – ПДС) могут стать граждане РФ старше 18 лет, есть также возможность заключить договор в пользу ребёнка или другого человека.

Сбережения по ПДС формируются за счет личных взносов, перевода средств пенсионных накоплений, софинансирования государства, взносов работодателя и инвестиционного дохода.

Софинансирование от государства возможно при условии внесения не менее 2 000 рублей в год, а максимальный размер господдержки составляет 36 000 рублей в год, при этом срок софинансирования — 10 лет с момента уплаты первого взноса. Размер софинансирования зависит и от среднемесячного дохода участника ПДС. Внесённые в программу средства, включая доход от их инвестирования, застрахованы государством на сумму 2,8 млн рублей. Дополнительно размер гарантии увеличивается на сумму переведённых в программу пенсионных накоплений и полученных от государства денег.

Выплата средств (за вычетом уже выплаченных) производится правопреемникам умершего участника, указанным в договоре долгосрочных сбережений либо в заявлении участника о распределении остатка средств на счете долгосрочных сбережений, поданном в фонд, в соответствии с размером долей, определенным участником в таких договоре или заявлении.

В случае отсутствия указанного заявления участника либо определения правопреемников в договоре долгосрочных сбережений выплата осуществляется правопреемникам участника из числа родственников, к которым относятся его дети, в том числе усыновленные, супруга (супруг), родители (усыновители), братья, сестры, дедушки, бабушки и внуки независимо от возраста и состояния трудоспособности, в следующей последовательности:

- 1) в первую очередь - детям, в том числе усыновленным, супруге (супругу) и родителям (усыновителям);
- 2) во вторую очередь - братьям, сестрам, дедушкам, бабушкам и внукам.

Однако не наследуются сбережения, если участнику программы ПДС уже были назначены пожизненные периодические выплаты.

Фонд заключает договоры негосударственного пенсионного обеспечения (далее – НПО), как с юридическими, так и с физическими лицами, а также договоры обязательного пенсионного страхования (далее – ОПС) с физическими лицами.

Пенсионные обязательства фонда возникают в тот момент, когда юридические и физические лица осуществляют финансирование будущих пенсий, а по обременительным договорам – в дату заключения договора.

Согласно договорам НПО, участником фонда является физическое лицо, которому в соответствии с пенсионным договором, заключенным между фондом и вкладчиком, должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии. Вкладчиком по пенсионному договору является физическое или юридическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы в фонд. Пенсионным взносом являются денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями пенсионного договора.

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

Фонд осуществляет деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с Федеральным законом от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и договорами об обязательном пенсионном страховании. Застрахованное лицо — это физическое лицо, заключившее договор об обязательном пенсионном страховании.

Страховые взносы - это обязательные платежи на финансирование накопительной пенсии, уплачиваемые страхователем-работодателем в пользу застрахованного лица в Социальный фонд России 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».

Страховые взносы являются частью средств, формирующих обязательства по ОПС. К таким средствам также относятся дополнительные страховые взносы на накопительную пенсию, взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений 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 Социального фонда России. 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 Социального фонда России застрахованным лицом за счет собственных средств, государством за счет средств Фонда национального благосостояния, работодателем за счет его средств. Взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений уплачиваются в бюджет Социального фонда России государством при условии внесения дополнительных страховых взносов застрахованным лицом за счет собственных средств.

Федеральный закон № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» устанавливает основу для определения сумм, на которых базируются дискреционные выплаты. В рамках негосударственного пенсионного обеспечения по договорам, заключенным до 1 января 2024 года, не менее 85% дохода (реализованного и нерезализованного) от размещения средств пенсионных резервов каждый год распределяется на пенсионные резервы, сформированные Фондом в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Фонд по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года дочерних и зависимых компаний не имеет.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Фонд осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого Фонд подвержен экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий.

2. Информация о Фонде

Информация об акционерах и контролирующих лицах Фонда

Состав акционеров Фонда представлен в таблице ниже:

	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
ПАО «АК БАРС» БАНК»	84,69%	69,66%
ООО «Инвестнефтехим»	6,66%	13,20%
ПАО «Таттелеком»	4,59%	9,10%
ООО «ИНВЕСТ КЭПИТАЛ»	3,34%	6,61%
Акционеры-миноритарии	0,72%	1,43%
Всего Уставный капитал, %%	100%	100%

Контролирующим лицом АО «НПФ «Волга-Капитал» является Акционерный коммерческий банк «АК БАРС» (Публичное акционерное общество) (ПАО «АК БАРС» БАНК).

Физическое лицо, которое в конечном счете прямо или косвенно (через третьих лиц) владеет (имеет преобладающее участие более 25% в капитале) юридическим лицом, либо имеет возможность контролировать его действия, отсутствует.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности

Фонд зарегистрирован по адресу: 420061, Республика Татарстан, г.Казань, ул. Н.Ершова, д. 55Е

Филиалы и иные структурные подразделения Фонда

По состоянию на 31.12.2025 года Фонд имеет в своем составе 5 подразделений:

№ п/п	Наименование филиала (структурного подразделения)	Место нахождения (регистрации) / фактический	Примечание
1	Филиал АО «НПФ «Волга-Капитал» в г. Казань	Республика Татарстан, г. Казань, 420012, ул. Муштари, 9	Зарегистрирован 02.12.2016
2	Филиал АО «НПФ «Волга-Капитал» в г. Чебоксары	Чувашская Республика - Чувашия, г. Чебоксары, 42803, Московский пр-кт, 3	Зарегистрирован 02.04.2015
3	Отделение АО «НПФ «Волга-Капитал» в г. Альметьевск	Республика Татарстан, г. Альметьевск ул. Ленина, 113А	Зарегистрировано 02.04.2015
4	Отделение АО «НПФ «Волга-Капитал» в г. Набережные Челны	Республика Татарстан, г. Набережные Челны, ул. им. Батенчука Е.Н., д. 18	Зарегистрировано 02.04.2015
5	Отдел клиентского обслуживания	Республика Татарстан, г. Казань, ул. Сеченова, д. 3	Зарегистрирован 13.04.2015

Информация об органах управления и контроля за деятельностью Фонда

Управление Фондом осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации и Уставом Фонда. Органами управления Фондом являются:

- Общее собрание акционеров Фонда - высший орган управления;
- Совет директоров Фонда;
- Генеральный директор Фонда - единоличный исполнительный орган.

В Фонде действует коллегиальный совещательный орган - Попечительский совет Фонда.

Председателем Общего собрания акционеров Фонда является Председатель Совета директоров Фонда.

Общее руководство деятельностью Фонда осуществляет Совет директоров Фонда, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров Фонда.

Руководство текущей деятельностью Фонда осуществляет единоличный исполнительный орган Фонда - Генеральный директор.

Контроль за деятельностью Фонда осуществляют:

- Ревизионная комиссия Фонда;
- Служба внутреннего контроля Фонда.

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Фонда осуществляет Ревизионная комиссия Фонда, которая избирается ежегодно на годовом Общем собрании акционеров Фонда.

Внутренний контроль в Фонде осуществляется Службой внутреннего контроля Фонда.

Ежегодно проводится аудиторская проверка и независимое актуарное оценивание деятельности Фонда. Раскрытие информации о деятельности Фонда осуществляется в объеме и порядке, устанавливаемым Банком России.

Информация о численности персонала Фонда

Численность персонала Фонда на 31 декабря 2025 года составила 55 человек (31 декабря 2024 года - 47 человека).

3. Принципы составления финансовой отчетности. Общие положения.

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО и разъяснениями Комитета по интерпретациям международной финансовой отчетности (далее - КРМФО) и Постоянного комитета по интерпретациям (далее – ПКР), введенным в действие для обязательного применения на территории Российской Федерации.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности (если не указано иное).

Фонд ведет бухгалтерский учет в валюте Российской Федерации и составляет финансовую отчетность в соответствии с российскими законодательно-нормативными актами и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (ОСБУ).

Прилагаемая финансовая отчетность составлена на основании данных российской отчетности с учетом корректирующих и реклассифицирующих проводок, необходимых для ее приведения в соответствие со всеми существенными аспектами МСФО. Основные корректировки относятся к классификации финансовых инструментов, оценке прочих требований и обязательств, отражению отложенных налогов.

Подготовка финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют 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.

Суждения, выработанные в процессе применения учетной политики, оказывающие значительное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности, и являющиеся наиболее существенными для финансовой отчетности, раскрываются в соответствующих примечаниях.

Финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости активов и обязательств, за исключением аспектов, раскрытых в учетной политике.

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе принципа непрерывно действующей организации.

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.

Далее приведена информация в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

- в части учета пенсионных обязательств

фонд заключает договоры долгосрочных сбережений и договоры по обязательному пенсионному страхованию с физическими лицами, и договоры на негосударственное пенсионное обеспечение как с юридическими, так и с физическими лицами, на равноправной и общедоступной основе. Обязательства Фонда возникают в тот момент, когда юридические и физические лица осуществляют финансирование будущих пенсий, за исключением договоров, признанных обременительными, по которым обязательства признаются на дату заключения договора.

- в части оценки величины пенсионных обязательств

оценка обязательств Фонда по пенсионной деятельности производится в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» на основе построения расчетной оценки будущих денежных потоков с использованием актуальных актуарных допущений, таких как ставка дисконтирования, процент индексации пенсий и таблицы смертности, с последующим дисконтированием и учетом рисков поправки на нефинансовый риск. Итоговая оценка договоров об ОПС, договоров НПО и договоров долгосрочных сбережений включает также маржу за предусмотренные договором услуги.

- в части оценки справедливой стоимости финансовых вложений

справедливая стоимость - это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости основана на предположении, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке актива или обязательства, либо в отсутствие основного рынка на наиболее выгодном рынке для актива или обязательства. 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 суждение.

- оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки

для оценки величины ожидаемых кредитных убытков Фонд применяет такие мотивированные суждения, как:

- экспертные корректировки в случае, когда существует обоснование того, что снижение

рейтинга, вызвавшее превышение порогового значения, не было связано с ухудшением кредитного профиля контрагента;

- применение оценки ожидаемых убытков в случае дефолта (LGD) для финансовых инструментов, обеспеченных активами/ поручительствами.

Фонд предусматривает регулярный пересмотр моделей оценки ожидаемых кредитных убытков и их корректировку, адаптируя свои методики к постоянно меняющимся внешним факторам, основывая свои оценки на лучших данных из всех доступных источников, а в случае необходимости с учетом фактических убытков.

4. Существенные положения учетной политики

Основные принципы бухгалтерского учета

Настоящая финансовая отчетность Фонда подготовлена на основе метода начислений.

Бухгалтерский учет ведется Фондом в соответствии с российским законодательством. Прилагаемая финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с отраслевыми стандартами бухгалтерского учета, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Валюта отчетности

Денежной единицей, используемой при составлении данной финансовой отчетности, является российский рубль.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и денежные эквиваленты представляют собой наличные средства в кассе, денежные средства в банках, краткосрочные депозиты в банках со сроком погашения до 3-х месяцев включительно. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости без применения метода эффективной процентной ставки.

Финансовые инструменты

Фонд классифицирует финансовые инструменты в зависимости от выбранной бизнес-модели и договорных условий как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД) или по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ), или по амортизированной стоимости.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

(ССПСД), если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Во всех прочих случаях финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (ССПУ).

Таким образом, финансовые активы, предназначенные для торговли, относятся в категорию ССПУ.

Долевые финансовые активы в общем случае также учитываются по ССПУ.

Несколько бизнес-моделей могут применяться к одной группе схожих активов. применительно к инвестициям в долевые инструменты руководство Фонда может принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, при условии, что эти долевые инструменты не предназначены для торговли. В случае такого выбора долевые финансовые инструменты учитываются в категории ССПСД без последующего переноса доходов или расходов в состав прибылей или убытков.

Реклассификация финансовых активов.

Финансовые активы не реклассифицируются после их первоначального признания, за исключением периода после изменения бизнес-модели для управления финансовыми активами.

Если Фонд определяет, что бизнес-модель, на основании которой управляется тот или иной портфель финансовых активов, претерпела изменения, являющиеся значительными относительно объема операций с данным портфелем активов, то он реклассифицирует все финансовые активы данного портфеля с первого дня следующего отчетного периода (дата реклассификации). Данные за прошлые периоды пересчету не подлежат.

Финансовые обязательства Фонда в основном классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости.

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

Отражение доходов и расходов. Процентные доходы и расходы отражаются по долговым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

Процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, за исключением:

- финансовых активов, которые стали обесцененными (этап 3) и по которым процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки),

и

- приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов, по которым процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к их амортизированной стоимости (за

вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки).

Процентные доходы и расходы для долговых инструментов, оцениваемых по ССПУ, отражаются по методу начисления с использованием номинальной процентной ставки.

Все прочие сборы, комиссии и прочие статьи доходов и расходов, которые не являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, обычно учитываются по методу начисления в течение периода оказания услуг, как правило, на линейной основе.

Обесценение финансовых активов

С целью оценки обесценения Группа относит финансовые инструменты в следующие группы в зависимости от изменения риска наступления дефолта с момента первоначального признания инструмента:

Этап 1: 12-месячные ожидаемые кредитные убытки

Данный этап включает инструменты, по которым не было значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания и которые не были отнесены к кредитно-обесцененным в момент первоначального признания.

По таким инструментам признается доля ожидаемых кредитных убытков, которые возникают вследствие дефолтов, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Этап 2: ожидаемые кредитные убытки за весь срок - не кредитно-обесцененные активы

Данный этап включает инструменты, по которым произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, но которые не являются кредитно-обесцененными.

В отношении таких инструментов создаются резервы под ожидаемые кредитные убытки за весь срок инструмента.

Этап 3: ожидаемые кредитные убытки за весь срок - кредитно-обесцененные инструменты

Финансовые инструменты оцениваются как обесцененные, когда произошло одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на предполагаемые будущие денежные потоки этого инструмента (события обесценения).

Для финансовых инструментов, которые стали кредитно-обесцененными, признаются ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные активы - это активы, по которым имелись признаки обесценения на момент первоначального признания. По таким активам на отчетную дату признаются только накопленные с момента первоначального признания изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Фонд оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.

Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, вес используемые данные которых

непосредственно или опосредованно основываются на общедоступных на рынке исходных данных.

Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на общедоступных на рынке исходных данных, при том что такие не общедоступные на рынке данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных корректировок, не основанных на общедоступных на рынке данных, или суждений для отражения разницы между инструментами.

Основные средства

Основные средства отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение, за исключением недвижимости, которая учитывается по переоцененной стоимости после первоначального признания. Переоцененная стоимость представляет собой справедливую стоимость этого объекта на дату переоценки за вычетом накопленной впоследствии амортизации и убытков от обесценения. Под первоначальной стоимостью для прочих основных средств понимается стоимость их приобретения. Если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о прочих совокупных доходах. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из чистой реализуемой стоимости актива и ценности его использования. В последнем случае сумма реализованного дохода от переоценки представляет собой разницу между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, и амортизацией, основанной на его первоначальной стоимости.

Незавершенное строительство и капитальные вложения в арендованные объекты учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом резерва под обесценение. По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию основных средств или инвестиционного имущества и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода актива в эксплуатацию.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при расчете суммы прибыли/(убытка). Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прочих совокупных доходах в момент их понесения.

Инвестиционное имущество

Инвестиционное имущество (земля или здание - или часть здания - или и то, и другое) - готовое к использованию имущество или строящаяся недвижимость находящееся в распоряжении владельца или арендатора по договору финансовой аренды, с целью получения арендных платежей или доходов от прироста стоимости капитала или и того и другого, но не для:

- (а) использования в производстве или поставке товаров, оказании услуг, для административных целей;
- (б) продажи в ходе обычной деятельности.

Инвестиционное имущество первоначально отражается по стоимости приобретения. Дальнейший учет производится на основе модели по справедливой стоимости.

Активы, классифицируемые как внеоборотные, предназначенные для продажи

Активы классифицируются как «внеоборотные, предназначенные для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена в результате совершения продажи в течение 12 месяцев с даты реклассификации, а не в результате продолжения эксплуатации.

Продление периода завершения плана продаж может превышать 12 месяцев, если такое продление вызвано событиями или обстоятельствами, неподконтрольными организации, и при этом существуют подтверждения намерения Фонда осуществить имеющийся у него план продажи.

Реклассификация активов, предназначенных для продажи, требует соблюдения следующих условий:

- данные активы имеются в наличии для немедленной продажи в их текущем состоянии;
- руководство Фонда утвердило программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации;
- активы становятся предметом предложения на рынке по цене, сопоставимой с их справедливой стоимостью;
- ожидается, что продажа будет осуществлена в течение 12 месяцев с момента реклассификации;
- отсутствует вероятность существенного изменения плана продаж или его отмены.

Активы, классифицированные в отчете о финансовом положении в текущем отчетном периоде как «внеоборотные, предназначенные для продажи», не реклассифицируются и не меняют форму представления в сравнительных данных отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей величине из двух значений: их балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Реклассифицированные долгосрочные финансовые инструменты, отложенные налоговые активы и инвестиционное имущество, отражаемые по справедливой стоимости, не подлежат оценке по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, не амортизируются.

Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. Стоимость приобретения нематериальных активов, полученных в рамках операций по объединению организаций, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения.

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неопределенные сроки полезного использования.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки.

Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования анализируется на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива. В противном случае срок полезного использования перспективно меняется с неопределенного на ограниченный.

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения.

Затраты на разработку, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Фондом и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Капитализированные затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Прямые затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного пользования с использованием норм амортизации.

Нормы амортизации берутся исходя из срока полезного использования нематериального актива.

Амортизация

Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение срока полезного использования активов. Сроки полезного использования определяются индивидуально для каждого объекта исходя из предполагаемого срока экономического использования данного актива.

Амортизация признается, даже если справедливая стоимость актива, превышает его балансовую стоимость, при условии, что ликвидационная стоимость актива не превышает балансовую стоимость. Ремонт и обслуживание актива не исключают необходимость его амортизации.

Амортизация актива начинается, когда он становится доступен для использования, т.е. когда местоположение и состояние актива обеспечивают его использование в соответствии с намерениями Фонда. Амортизация прекращается с прекращением его признания.

Операции по аренде Фонда и порядок их отражения

Фонд арендует офисные помещения. Условия договоров аренды согласовываются на индивидуальной основе и могут быть разнообразными.

Фонд признает актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. В соответствии с МСФО (IFRS) Фонд отражает расходы по амортизации активов в форме права пользования и процентные расходы, относящиеся к обязательствам по аренде.

При первоначальном признании обязательство по аренде отражается в величине, равной

приведенной стоимости будущих арендных платежей, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре, если такая ставка может быть легко определена, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием внутренней ставки заимствования арендатора, на срок аренды. После первоначального признания обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

При первоначальном признании актив в форме права пользования отражается по первоначальной стоимости, которая включает первоначальную оценку обязательства по аренде, скорректированную на арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде, первоначальные прямые затраты и оценку затрат которые будут понесены Фондом при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении участка, на котором он располагается, или восстановлении базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды. После первоначального признания актив в форме права пользования амортизируется линейным методом. Период амортизации длится до наступления более ранней из следующих двух дат: окончания срока полезного использования базового актива или окончания срока аренды.

Фонд не признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде по краткосрочным договорам аренды, в соответствии с которыми срок аренды составляет менее 12 месяцев, а также по договорам аренды базовых активов с низкой стоимостью. Арендные платежи по таким договорам отражаются в составе прибыли или убытка с использованием линейного метода в течение сроков действия.

Амортизация средств, сданных в аренду (Фонд - арендодатель) начисляется в соответствии с амортизационной политикой, принятой для собственных основных средств.

Уставный капитал

Уставный капитал отражается по приведенной гиперинфлированной стоимости с учетом покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 года.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом налога на прибыль.

Дивиденды - отражаются в составе чистых активов, причитающихся акционерам в том периоде, за который они были объявлены.

Дивиденды отражаются при их утверждении общим собранием акционеров и показываются в отчетности как распределение прибыли.

Дивиденды, объявленные после даты составления бухгалтерского баланса, отражаются в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты.

Налог на прибыль

В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации, Расходы/возмещение по налогу на прибыль в отчете о прочем совокупном доходе за год включают текущее налогообложение и изменения в отложенном налогообложении. Текущее налогообложение рассчитывается на основе ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на дату составления бухгалтерского баланса. Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью.

Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые были установлены в данном периоде или фактически установлены на отчетную дату. Активы по отложенному налогообложению отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Отложенное налогообложение, возникающее при переоценке по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, с отнесением данной переоценки на увеличение или уменьшение собственных средств акционеров, также относится непосредственно на собственные средства акционеров. При реализации данных ценных бумаг соответствующие суммы отложенного налогообложения отражаются в отчете о прочих совокупных доходах.

Отложенные налоговые активы и обязательства создаются в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, кроме тех случаев, когда момент исчезновения временных разниц может контролироваться Фондом и существует вероятность того, что эти временные разницы не исчезнут в обозримом будущем.

Отражение доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе по всем процентным инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной ставки процента.

Линейный метод начисления, при котором доходы или расходы признаются в том периоде, в котором они имели место, независимо от даты оплаты, применяется в отношении краткосрочных активов или обязательств Фонда, или если на это прямо указано в применяемом МСФО.

Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и наращенный дисконт, включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Переоценка иностранной валюты

Операции в иностранной валюте отражаются по официальному обменному курсу Банка России, существующему на день операции. Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается в отчет о совокупной прибыли по официальному обменному курсу Банка России, действующему на дату операций.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в российские рубли по официальному обменному курсу Банка России на дату составления баланса.

Курсовые разницы, связанные с долговыми ценными бумагами и прочими денежными финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости, включаются в доходы и расходы от переоценки иностранной валюты. Курсовые разницы, связанные с неденежными статьями, такими, как долевые ценные бумаги, отнесенные к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости. Курсовые разницы по неденежным финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прочих совокупных доходах, поскольку они влияют на справедливую стоимость чистых активов, причитающихся акционерам (участникам).

Производные финансовые инструменты включают валютнообменные контракты, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы,

валютные и процентные опционы, а также другие производные финансовые инструменты, и первоначально отражаются в балансе по стоимости приобретения (все затраты по сделке), а впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, моделей дисконтирования потоков денежных средств, моделей установления цены по опциону или курсов спот на конец года в зависимости от типа сделки. Все производные финансовые инструменты учитываются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов относятся на доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой, либо доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми и инвестиционными ценными бумагами, в зависимости от предмета сделки.

Фонд не проводил операций с производными финансовыми инструментами для целей хеджирования.

Страховые взносы

Фонд производит исчисление и уплату страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, обязательное медицинское страхование, обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, а также страховые взносы по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний в отношении своих сотрудников. Расходы Фонда по взносам в указанные фонды учитываются по мере их возникновения и включаются в состав расходов на содержание персонала.

Взаимозачеты

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

Оценочные обязательства

Оценочное обязательство представляет собой нефинансовое обязательство, неопределенное по величине или с неопределенным сроком исполнения.

Оценочные обязательства признаются при наличии у Фонда условных обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до конца отчетного периода. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Фонду потребуется отток экономических ресурсов и сумма обязательств может быть надежно оценена.

Операции со связанными сторонами

Фонд проводит операции со связанными сторонами. Стороны считаются связанными, в том числе, если одна из них имеет возможность контролировать другую, вместе с другой стороной находится под общим контролем, находится под совместным контролем другой стороны и третьего лица или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений.

При рассмотрении взаимоотношений со связанными сторонами Фонд принимает во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическую форму.

Отчетность по сегментам

Фонд не представляет информацию по сегментам, так как не является материнской организацией, долговые или долевыми инструментами Фонда не обращаются на открытом рынке (внутренней или зарубежной фондовой бирже или внебиржевом рынке, включая местные и региональные рынки), Фонд не подавал, и не находится в процессе подачи, своей финансовой отчетности в комиссию по ценным бумагам или иной регулирующий орган с целью выпуска инструментов любого класса на открытом рынке.

Классификация и первоначальное признание пенсионных договоров

Все договоры ОПС классифицируются Фондом как страховые. Фонд заключает договоры ОПС с условиями прямого участия.

Фонд распределяет договоры ОПС на следующие группы:

- обременительные договоры ОПС на дату первоначального признания;
- оставшиеся в портфеле договоры ОПС (далее - оставшиеся договоры ОПС).

Группа договоров, сформированная при первоначальном признании, впоследствии не пересматривается. В одну группу договоров, после первоначального признания, могут включаться только договоры, разница между датами заключения которых Фондом составляет не более чем один год.

Фонд может распределять группы договоров ОПС на подгруппы в соответствии с учетной политикой, например, может формировать подгруппу по регионам с различным уровнем поправки на нефинансовый риск. В случае если закон или регуляторные требования определенным образом ограничивают практическую возможность Фонда устанавливать различные тарифы или уровень выгод для застрахованных лиц с различными характеристиками, Фонд вправе включать такие договоры в одну группу.

Для оценки договоров ОПС Фонд применяет модель с переменным вознаграждением, в соответствии с пунктами 30-44, 46-52 МСФО (IFRS) 17.

Фонд распределяет договоры НПО и ПДС на следующие группы:

- договоры НПО, в отношении которых на дату первоначального признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными;
- обременительные договоры НПО/ПДС на дату первоначального признания;
- оставшиеся в портфеле договоры НПО/ПДС (далее - оставшиеся договоры НПО/ПДС).

Группа договоров, сформированная при первоначальном признании, впоследствии не пересматривается. В одну группу договоров, после первоначального признания, могут включаться только договоры, разница между датами заключения которых Фондом составляет не более чем один год.

Фонд может распределять группы договоров НПО/ПДС на подгруппы в соответствии с учетной политикой, например, может формировать подгруппу по регионам с различным уровнем поправки на нефинансовый риск.

На дату первоначального признания групп договоров, не являющихся обременительными, отражаются денежные потоки по выполнению договоров и маржа за предусмотренные договором услуги.

На дату первоначального признания групп договоров, являющихся обременительными, отражаются денежные потоки по выполнению договоров и на дату их заключения в отчете о прибылях и убытках единовременно отражается компонент убытка на сумму чистого оттока денежных средств.

Для всех групп договоров НПО/ПДС при их первоначальном признании в денежные потоки по выполнению договоров включаются:

- все денежные потоки в рамках договора, включая АДП, распределенные на соответствующую группу договоров;
- денежные потоки, не являющиеся АДП, распределенные на соответствующую группу договоров.

Договоры НПО/ПДС признаются:

- в размере Расчетной оценки денежных потоков по выполнению договоров, скорректированной с применением Ставки дисконтирования,
- с учетом Рискowej поправки на нефинансовый риск.

Обязательства по группе договоров НПО/ПДС после первоначального признания учитываются, в зависимости от сроков исполнения по денежным потокам, в качестве:

- обязательств по оставшейся части покрытия (ООЧП) в отношении денежных потоков, по которым срок выплат еще не наступил (будущие/ оставшиеся потоки) по ранее признанным договорам и денежных потоков по новым договорам, включенным в группу в течение отчетного периода, и
- обязательств по возникшим требованиям (ОВТ) в отношении денежных потоков с наступившим сроком выплат.

После первоначального признания договоров НПО/ПДС по ООЧП в последний день каждого Отчетного периода признаются:

- денежные потоки по выполнению договоров и маржа по новым договорам, включенным в группу, и в результате пересмотра потоков по ранее признанным договорам;
- увеличение компонента убытка по обременительным договорам;
- создание компонента убытка по договорам, которые на дату первоначального признания не являлись обременительными.

Оценка обязательств по пенсионной деятельности

Обязательства по группе договоров ОПС после первоначального признания учитываются, в зависимости от сроков исполнения по денежным потокам, в качестве:

- обязательств по оставшейся части покрытия (ООЧП) в отношении денежных потоков, по которым срок выплат еще не наступил (будущие/ оставшиеся потоки) по ранее признанным договорам и денежных потоков по новым договорам, включенным в группу в течение отчетного периода,

и

- обязательств по возникшим требованиям (ОВТ) в отношении денежных потоков с наступившим сроком выплат.

После первоначального признания договоров ОПС по ООЧП в последний день каждого Отчетного периода признаются:

- денежные потоки по выполнению договоров и маржа по новым договорам, включенным в группу, и в результате пересмотра потоков по ранее признанным договорам;
- увеличение компонента убытка по обременительным договорам;
- создание компонента убытка по договорам, которые на дату первоначального признания не являлись обременительными.

При оценке группы договоров страхования Фонд учитывает все будущие денежные потоки, находящиеся в рамках каждого договора в данной группе. Фонд может оценить будущие денежные потоки на более высоком уровне агрегирования, а затем получившиеся в результате такой оценки денежные потоки по выполнению договоров распределить по отдельным группам договоров.

Расчетная оценка будущих денежных потоков должна:

- (1) непредвзято использовать всю обоснованную и подтверждаемую информацию о суммах, сроках и неопределенности таких будущих денежных, доступную без чрезмерных затрат или усилий. Для этого Фонд оценивает ожидаемую стоимость (то есть взвешенное с учетом вероятности среднее значение) диапазона всех возможных результатов;
- (2) отражать видение Фонда при условии, что оценки значимых рыночных переменных соответствуют наблюдаемым рыночным ценам для этих переменных;
- (3) быть текущей - расчетная оценка должна отражать условия, существующие на дату оценки, включая допущения о будущем, сделанные на эту дату;
- (4) быть явно выраженной - Фонд осуществляет оценку рисковой поправки на нефинансовый риск отдельно от других оценок.

Фонд также оценивает будущие денежные потоки отдельно от корректировки для целей учета временной стоимости денег и финансового риска, за исключением случаев, когда наиболее подходящий метод оценки подразумевает объединение указанных оценок. Расчетные оценки будущих денежных потоков дисконтируются с применением ставки дисконтирования и корректируются чтобы учесть временную стоимость денег и финансовые риски, связанные с такими денежными потоками, в той мере, в которой финансовые риски не учтены в оценке денежных потоков.

Аквизиционные денежные потоки

Аквизиционные денежные потоки (далее – АДП) до даты признания группы договоров ОПС, к которым они относятся, признаются как Актив на отдельных балансовых счетах в зависимости от результата их соотношения с группой договоров. АДП в момент отражения расчетов по их оплате отражаются на отдельном счете бухгалтерского учета. Впоследствии, по результатам соотношения АДП с определенной группой договоров, их учет переносится на другие счета бухгалтерского учета.

Актив в отношении АДП подлежит проверке на обесценение с формированием резерва, в случае наличия убытка, на конец каждого отчетного года. Резерв восстанавливается при снижении или отсутствия факторов обесценения актива в последний рабочий день года и датой признания группы договоров, которым относится актив. Резерв может быть использован для покрытия безнадёжной задолженности по активу.

Актив в отношении АДП прекращает признаваться одновременно с признанием группы договоров, к которым он относится путем включения в денежные потоки по выполнению договоров данной группы. В состав группы договоров включаются относящаяся к ним часть АДП, оставшаяся часть АДП продолжает признаваться в качестве актива. АДП, включенные в денежные потоки по исполнению по группе договоров, в последний рабочий день Отчетного периода признаются одновременно в отчете о прибылях и убытках, в сумме, отражающей их равномерное признание:

- в составе выручки по страхованию
- в составе расходов по страхованию (амортизация).

Выручка по договорам ОПС, НПО и ПДС

В выручке отражаются:

- Часть маржи (прибыли), приходящийся на Отчетный период.
- Распределение рисковой поправки на нефинансовый риск, приходящийся на Отчетный период
- Уменьшение пенсионных накоплений, пенсионных резервов и долгосрочных накоплений в

части выплат по договорам за Отчетный период.

- Доходы от отнесения АДП и прочих расходов (денежных потоков, не являющихся АДП и ожидаемых) на выручку.

Финансовые доходы по договорам ОПС, НПО и ПДС.

- Доходы, возникающие от применения дисконтирования в отношении денежных потоков по договорам и марже (начисление процентов).
- Доходы от пересчета денежных потоков, которые связаны с изменением ставки дисконтирования и изменений в оценках (допущениях).

Прочие доходы по договорам ОПС, НПО и ПДС

- Доходы от восстановления резервов под обесценение АДП и прочих расходов (денежных потоков, не являющихся АДП)
- Доходы от восстановления (уменьшения) расходов по страховым услугам по возникшим требованиям (к выплате), приходящийся на Отчетный период и изменения величины требований в отношении прошлых периодов
- Доходы от признания дебиторской задолженности, возникшей при переплате пенсионных накоплений, пенсионных резервов и долгосрочных сбережений

Расходы по договорам ОПС, НПО и ПДС

В расходы по договорам страхования включаются:

- Расходы по страховым услугам по возникшим требованиям (к выплате), приходящийся на Отчетный период и изменения величины требований в отношении прошлых периодов.
- Амортизация АДП и списание прочих расходов (денежных потоков, не являющихся АДП и ожидаемых)
- Расходы по формированию резервов под обесценение АДП и прочих расходов (денежных потоков, не являющихся АДП).
- Расходы и доходы (уменьшение расходов) по корректировкам на основе опыта

Финансовые расходы по договорам ОПС, НПО и ПДС

- Расходы, возникающие от применения дисконтирования в отношении денежных потоков по договорам и марже.
- Расходы от пересчета денежных потоков, которые связаны с изменением ставки дисконтирования и изменений в оценках (допущениях).

Расходы и доходы по компоненту убытка:

- расходы от создания (увеличения) компонента убытка
- доходы от восстановления (уменьшения) компонента убытка

Величина выручки по страхованию, признанная за период, отражает передачу обещанных услуг в сумме, которая отражает возмещение, право на которое Фонд ожидает получить в обмен на данные услуги. Общая величина возмещения по группе договоров включает:

(а) суммы, связанные с оказанием услуг:

- расходы по страховым услугам и суммы, отнесенные к компоненту убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия;

- суммы, связанные с налогом на прибыль, которые подлежат перевыставлению вкладчику и участнику;
 - рисковая поправка на нефинансовый риск, и
 - маржа за предусмотренные договором услуги;
- (b) суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам.

В последний рабочий день отражаются начисления (увеличения) рискованной поправки на нефинансовый риск по ОВТ на основании расчета актуария. Рискованная поправка на нефинансовый риск - компенсация, требуемая Фондом за подверженность неопределенности в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, обусловленной нефинансовым риском по мере исполнения Фондом договоров страхования.

Фонд корректирует расчетную оценку приведенной стоимости будущих денежных потоков с учетом компенсации, которую Фонд требует за принятие на себя неопределенности в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, обусловленной нефинансовым риском.

Ставка дисконтирования для определения страховых обязательств

Ставка, используемая для дисконтирования обязательств, определяется на основе рыночной доходности высококачественных государственных облигаций РФ по состоянию на конец отчетного периода. Валюта и условия государственных облигаций должны соответствовать валюте и расчетным условиям обязательств. Расчет производится на основе 3-5 облигаций со сроком гашения 10-25 лет.

Ставка дисконтирования является одним из актуарных допущений, оказывающих существенное влияние. Ставка дисконтирования отражает временную стоимость денег, но не актуарный или инвестиционный риск. Более того, ставка дисконтирования не отражает присущий предприятию кредитный риск, который ложится на кредиторов этого предприятия, и риск того, что фактические результаты могут отличаться от актуарных допущений.

Актуарные прибыли/убытки

Актуарная прибыль и убытки возникают в результате увеличения или уменьшения приведенной стоимости обязательств из-за изменений актуарных допущений и корректировок, сделанных на основании прошлого опыта. Причины возникновения актуарной прибыли и убытков включают, например,

- влияние изменений допущений;
- влияние изменений ставки дисконтирования.

Таблица смертности

В настоящее время в Фонде при расчете обязательств по пенсионной деятельности используется таблица смертности, подготовленная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев, 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.

Новые стандарты и интерпретации

Фонд не применял досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые не вступили в силу на 31 декабря 2025 года. Ниже приводятся стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 к классификации и оценке финансовых инструментов (выпущены 30 мая 2024 г.) и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты;
- Ежегодные усовершенствования к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7 для операций финансирования поставок (обратного факторинга) (выпущены 18 июля 2024 г.) и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты;
- Поправки к МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущены 9 мая 2024 г. и 21 августа 2025 года) и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты;
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г.) и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия»: продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием». Вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты.
- Поправки к МСФО (IAS) 21) Пересчет в гиперинфляционную валюту представления отчетности (выпущены 13 ноября 2025 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).

Фонд намерен применить соответствующие изменения с даты их вступления в силу. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Фонда.

5. Влияние изменения учетной политики вследствие перехода на новые стандарты МСФО (IFRS) 17 и МСФО (IFRS) 9

При составлении настоящей финансовой отчетности Фонд впервые применил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» вместо МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместо МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Влияние на нераспределенную прибыль от перехода на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» вследствие ретроспективного применения изменений в учетной политике Фонда на 01.01.2024 составило -68,772 млн. руб., на 31.12.2024 составило -0,859 млн. руб. и является несущественным для Фонда. Фондом на начало отчетного и предыдущего отчетному года проведена реклассификация статей, обусловленная введением в действие МСФО (IFRS) 17.

Балансовая стоимость статей отчетности, подвергшихся реклассификации на 31 декабря 2024 года, приведена далее в таблице:

Наименование счета/ наименование субсчета	Сумма, тыс.руб.	Наименование счета/ наименование субсчета	Сумма, тыс.руб.
Обязательства по договорам ОПС, классифицированным как страховые			
Пенсионные накопления по договорам ОПС на этапе накопления	5 419 721	Пенсионные накопления на этапе накопления по договорам ОПС (ООЧП)	5 408 781
		Пенсионные накопления на этапе накопления по договорам ОПС (ОВТ)	10 940
Выплатной резерв	39 154	Выплатной резерв по договорам ОПС (ООЧП)	39 155
Средства пенсионных накоплений, сформированные в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата	20 611	Средства пенсионных накоплений, сформированные в пользу застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата, по договорам ОПС (ООЧП)	20 611
Средства пенсионных накоплений, сформированные в пользу правопреемников умерших застрахованных лиц	11 301	Средства пенсионных накоплений, сформированные в пользу правопреемников умерших застрахованных лиц по договорам ОПС (ООЧП)	11 301
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	270 808	Резерв по ОПС	270 808
Обязательства по договорам НПО и договорам ДС, классифицированным как страховые			
Резерв покрытия пенсионных обязательств по договорам НПО, классифицированным как страховые	284 380	РППО по договорам НПО (ООЧП)	229 552
Страховой резерв по договорам НПО и договорам ДС	101 587	Страховой резерв по договорам НПО и договорам ДС	101 587
Обязательства по договорам НПО и договорам ДС, классифицированным как инвестиционные, с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод			
Резерв покрытия пенсионных обязательств по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные, с НВПДВ	1 562 374	РППО по договорам НПО (ООЧП)	534 128
		РППО по договорам НПО (ООЧП)	1 083 075

РППО по договорам ДС, классифицированным как инвестиционные, с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	227 086	РППО, сформированный за счет сберегательных взносов по договорам ДС, за исключением единовременных взносов и дополнительных стимулирующих взносов (ООЧП)	227 086
--	---------	--	---------

Эффект от перехода на МСФО 17 на Нераспределенную прибыль(убыток) Фонда по состоянию на 31.12.2024 приведен в разрезе статей отчетности в таблице ниже:

Наименование счета	Наименование счета	Сумма, тыс.руб.
Программы НПО		
Корректировка РППО по договорам НПО (ООЧП)	Нераспределенная прибыль(убыток)	133 908
Нераспределенная прибыль(убыток)	Корректировка РППО по договорам НПО (ООЧП)	(32 570)
Нераспределенная прибыль(убыток)	Рисковая поправка на нефинансовый риск по договорам НПО (ООЧП)	(1 764)
Нераспределенная прибыль(убыток)	Маржа за предусмотренные договором НПО услуги (ООЧП)	(144 722)
Нераспределенная прибыль(убыток)	Компонент убытка по договорам НПО (ООЧП)	(7 398)
Программы долгосрочных сбережений		
Корректировка РППО по договорам ДС (ООЧП)	Нераспределенная прибыль(убыток)	11 029
Нераспределенная прибыль(убыток)	Маржа за предусмотренные договором ДС услуги (ООЧП)	(3 485)
Нераспределенная прибыль(убыток)	Рисковая поправка на нефинансовый риск по договорам ДС (ООЧП)	(8 639)
Программы ОПС		
Корректировка пенсионных накоплений на этапе накопления по договорам ОПС (ООЧП)	Нераспределенная прибыль(убыток)	794 206
Нераспределенная прибыль(убыток)	Маржа за предусмотренные договором услуги (ООЧП)	(746 072)
Нераспределенная прибыль(убыток)	Рисковая поправка на нефинансовый риск (ООЧП)	(3 983)
Итого по статье	«Нераспределенная прибыль(убыток)»	(859)

МСФО (IFRS) 9 изменяет классификацию и оценку финансовых инструментов, включающих в себя 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.

По финансовым активам общая сумма эффекта на нераспределенную прибыль от первого применения МСФО (IFRS) 9 на 01.01.2025 года составила -986 тыс.руб. и является незначительной для Фонда.

С учетом применения МСФО (IFRS) 9 балансовая стоимость финансовых активов составила:

1. "Депозиты в банках" 563 372 тыс. рублей с учетом РОКУ
2. «Депозиты с периодом размещения до 90 дней» в составе статьи «Денежные средства и их эквиваленты» 540 108 тыс.руб. с учетом РОКУ

Общая сумма РОКУ по депозитам, включенная в их балансовую стоимость, составила -979 тыс.руб.

3. «Прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность» 1 774 794 тыс. рублей с учетом РОКУ в размере - 7 тыс. руб.

Ретроспективный пересчет статей отчетности в сравнительном периоде вследствие перехода на МСФО (IFRS) 9, Фондом не производился. Изменения в показателях периода, предшествующего отчетному, связаны с изменением бухгалтерских оценок.

6. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Наличные денежные средства	6	7
Расчетные счета	9 157	16 096
Депозиты с периодом размещения до 90 дней	477 462	524 005
Валовая стоимость денежных средств и их эквивалентов	486 625	540 108
Оценочный резерв под ОКУ	(109)	-
Итого денежных средств и их эквивалентов	486 516	540 108

Ниже представлена сверка сумм компонентов денежных средств и их эквивалентов, содержащихся в отчете о движении денежных средств, с аналогичными статьями, представленными в отчете о финансовом положении за период между 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2025 года:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства и их эквиваленты, представленные в отчете о финансовом положении	486 516	540 108
Процентные доходы по депозитам с периодом размещения до 90 дней	(4 232)	-
Оценочный резерв под ОКУ по денежным средствам и их эквивалентам	109	-
Денежные средства и их эквиваленты, представленные в отчете о движении денежных средств	482 393	540 108

В таблице ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ:

	Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	Изменения, обусловленные изменением кредитного риска (нетто) за 12 месяцев 2025 года	Резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 года
Наличные денежные средства	-	-	-
Расчетные счета	-	(0)	(0)
Депозиты с периодом размещения до 90 дней	-	(109)	(109)
Итого	-	(109)	(109)

7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости: Депозиты в банках (со сроком погашения более 90 дней)

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты в кредитных организациях	415 204	561 684
Прочие размещенные средства	3 169	1 689
Всего счетов и депозитов в кредитных учреждениях и других финансовых институтах до вычета резерва под обесценение	418 373	563 372
Оценочный резерв под ОКУ	(210)	-
Всего депозитов в кредитных организациях и прочих размещенных средств в финансовых институтах за вычетом резерва под обесценение	418 163	563 372

В таблице ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ:

	Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	Изменения, обусловленные изменением кредитного риска (нетто) за 12 месяцев 2025 года	Резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 года
Депозиты в кредитных организациях	-	(210)	(210)
Прочие размещенные средства	-	(0)	(0)
Итого	-	(210)	(210)

8. Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости: Прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность

	31.12.2025 года	31.12.2024 года
Сделки обратного РЕПО	1 090 172	1 766 096
Расчеты по начисленным доходам по акциям, долям, паям	-	254
Прочее	12 200	9 188
Итого	1 102 372	1 775 537
Оценочный резерв под ОКУ	(745)	(743)
Итого, с учетом резерва под ОКУ	1 101 627	1 774 794

В таблице ниже представлен анализ изменений резерва под ОКУ:

	Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	Изменения, обусловлен- ные изменением кредитного риска (нетто) за 12 месяцев 2025 года	Резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 года
Сделки обратного репо	-	(2)	(2)
Расчеты по начисленным доходам по акциям, долям, паям	-	-	-
Прочее	(743)	(0)	(745)
Итого	(743)	(2)	(745)

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

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя инвестиционные ценные бумаги, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги, в т.ч.	8 600 719	5 351 104
Российские государственные облигации	2 898 314	1 214 661
Облигации субъектов РФ	27 632	26 079
Корпоративные облигации	5 674 773	4 110 364
Долевые ценные бумаги, в т.ч.	400 547	230 346
Акции	400 343	230 144
Паи ПИФ	204	202
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9 001 266	5 581 450

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, не являются ни просроченными, ни обесцененными.

Корпоративные облигации представляют собой ценные бумаги, выраженные в российских рублях и выпущенные средними и крупными российскими компаниями, и банками.

Российские государственные облигации представляют собой государственные ценные бумаги, выраженные в российских рублях и выпущенные Министерством финансов Российской Федерации.

Муниципальные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, выраженные в российских рублях и выпущенные российскими муниципальными и региональными органами власти.

Долевые инструменты представляют собой обыкновенные акции преимущественно крупных российских компаний.

Фонд осуществляет инвестиции в ценные бумаги посредством 4х управляющих компаний, с которыми заключены договоры доверительного управления (на 31 декабря 2024 года – 4х управляющих компаний).

10. Основные средства

Движение по счетам основных средств представлено ниже:

	Помещения	Транспорт	Офисное оборудование	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 года	11 350	-	246	11 596
Поступления	512	3 500	550	4 562
Выбытия	(385)	(893)	-	(1 278)
Амортизационные отчисления	(769)	622	(208)	(355)
Переоценка	1 945	-	-	1 945
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	12 654	3 229	588	16 471
Поступления	3 450	-	-	3 450
Выбытия	-	-	861	861
Амортизационные отчисления	(3 924)	(700)	(379)	(5 003)
Переоценка	2 327	-	-	2 327
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	14 507	2 529	1 070	18 106

Помещения были оценены независимым оценщиком, обладающим признанной квалификацией и имеющим профессиональный опыт оценки аналогичного имущества, расположенного на той же территории, 29 сентября 2025 года. Справедливая стоимость была рассчитана с использованием сравнительного и доходного подходов и составила на отчетную дату 13.969 тыс.руб. Оценка составила бы 4.646 тыс.руб., если бы учет помещений Фонд вел по исторической стоимости. Следующую переоценку планируется произвести в 2026 году. В состав группы основных средств «Помещения» на 31 декабря 2025 года включен Актив в форме права пользования (аренда помещения) балансовой стоимостью 538 тыс.руб. (116 тыс.руб. на 31 декабря 2024 года)

11. Нематериальные активы

Движение по счетам нематериальных активов представлено в таблице:

	Программное обеспечение	Лицензии	Прочее	Всего
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	139	15	984	1 137
Поступление	1 750	2 230	-	3 980
Выбытие	-	-	-	-
Амортизация	(15)	(601)	(106)	(722)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	1 874	1 644	878	4 395
Поступление	1 325	3 004	-	4 329
Выбытие	-	-	-	-
Амортизация	(543)	(1 118)	(106)	(1 767)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	2 656	3 530	772	6 957

Нематериальные активы представляют собой программное обеспечение и неисключительные права на программные продукты. Срок амортизации программного обеспечения соответствует сроку действия лицензии.

12. Прочие нефинансовые активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Предоплаты за работы и услуги	9 781	6 411
Расчеты с персоналом и по социальному страхованию	13	-
Налоги к возмещению, за исключение налога на прибыль	-	81
Итого прочих нефинансовых активов	9 794	6 492

13. Обязательства по пенсионной деятельности

Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 представлены ниже:

	на 31 декабря 2025 года	на 31 декабря 2024 года
договора об ОПС, в т.ч.:	6 225 186	5 446 637
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	5 599 718	4 696 583
рисковая поправка на нефинансовый риск	68	3 983
маржа за предусмотренные договором услуги	622 920	746 072
компонент убытка	2 480	-
договора НПО, в т.ч.:	2 100 761	1 899 300
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	1 934 901	1 745 417
рисковая поправка на нефинансовый риск	2 943	1 764
маржа за предусмотренные договором услуги	64 651	144 722
компонент убытка	98 267	7 398
договора долгосрочных сбережений, в т.ч.:	1 218 220	219 551
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	1 171 960	216 057
рисковая поправка на нефинансовый риск	270	9
маржа за предусмотренные договором услуги	41 946	3 485
компонент убытка	4 044	-
Итого обязательств по пенсионной деятельности	9 544 167	7 565 488

Далее представлено изменение пенсионных обязательств по договорам ОПС за 2025 и 2024 годы:

	2025 год	2024 год
Чистые обязательства по договорам ОПС на 31 декабря года, предшествующего отчетному	5 446 637	5 258 057
выручка по страхованию	(280 693)	(177 889)
расходы по страхованию	184 617	85 497
финансовые расходы (доходы) по страхованию	1 282 362	533 057
взносы, полученные по группам договоров об обязательном пенсионном страховании	11 601	6 007
выплаты по группам договоров об обязательном пенсионном страховании	(168 900)	(164 491)
прочие денежные потоки	(250 437)	(93 601)
Итого, чистые обязательства по договорам ОПС на 31 декабря отчетного года	6 225 186	5 446 637

Далее представлено изменение пенсионных обязательств по договорам НПО за 2025 и 2024 годы:

	2025 год	2024 год
Чистые обязательства по договорам НПО на 31 декабря года, предшествующего отчетному	1 899 300	1 806 636
выручка по страхованию	(135 088)	(201 833)
расходы по страхованию	168 644	253 655
финансовые расходы (доходы) по страхованию	337 418	103 856
взносы, полученные по группам договоров об обязательном пенсионном страховании	85 211	187 784
выплаты по группам договоров об обязательном пенсионном страховании	(197 034)	(206 735)
прочие денежные потоки	(57 691)	(44 062)
Итого, чистые обязательства по договорам НПО на 31 декабря отчетного года	2 100 761	1 899 300

и изменение пенсионных обязательств по договорам долгосрочных сбережений за 2025 и 2024 годы:

	2025 год	2024 год
Чистые обязательства по договорам ДС на 31 декабря года, предшествующего отчетному	219 551	-
выручка по страхованию	(29 078)	(7 535)
расходы по страхованию	16 983	4 718
финансовые расходы (доходы) по страхованию	112 706	3 580
взносы, полученные по группам договоров об обязательном пенсионном страховании	964 173	224 696
выплаты по группам договоров об обязательном пенсионном страховании	(122 968)	(1 190)
прочие денежные потоки	56 853	(4 718)
Итого, чистые обязательства по договорам ДС на 31 декабря отчетного года	1 218 220	219 551

14. Налогообложение

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

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.

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Фонда, составляет 25% (2024 год: 20%). Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой для целей расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 25% (2024 год: 25%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых налогом по ставке 15% (2024 год: 15%).

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

Начисление текущего налога за год:

	2025	2024
Текущий расход по налогу на прибыль	(27 657)	(13 074)
Изменение отложенного налогового обязательства (актива)	927	(434)
Итого (расход)/доход по налогу на прибыль, в том числе:	(26 730)	(13 508)
доход (расход) по отложенному налогу на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода	(582)	(852)
Доход (расход) по налогу на прибыль	(26 148)	(12 656)

При расчете отложенного налога отложенные налоговые активы и обязательства оценивались в отношении временных разниц, относящихся к имуществу, предназначенному для обеспечения деятельности по НПО и ПДС, и к собственным средствам Фонда.

Эффективная ставка по налогу на прибыль отличается от действующей ставки по налогу на прибыль, установленной в соответствии с законодательством. Сравнение фактически начисленного налога на прибыль с теоретической суммой налога, рассчитанной в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль, может быть представлено следующим образом:

	2025	2024
Прибыль (убыток) до налогообложения	260 743	75 737
Действующая ставка по налогу на прибыль, установленная законодательством Российской Федерации	25%	20%
Теоретический налоговый (расход) / возмещение по законодательно установленной ставке	(65 186)	(15 147)
Поправка на доходы (расходы) не принимаемые в целях налогообложения	46 487	(9 020)
Непризнанные налоговые убытки, перенесенные на будущее	-	12 341
Поправки на доходы или расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки	-	-
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	-	(830)
Прочее	(7 450)	-
Расходы по налогу на прибыль за год	(26 148)	(12 656)

Изменение отложенных налогов

	2025	2024
на 1 января	(1 421)	(987)
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка	1 509	418
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое напрямую в капитале	(582)	(852)
На 31 декабря	(494)	(1 421)

Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за 2025 год:

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	На 31 декабря 2024 г.
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка				
Оценочные резервы по вознаграждениям работникам	1 830	507	-	1 324
Резервы под обесценение	138	71	-	66
Основные средства	576	135	-	441
Вложения в ценные бумаги	229	(1 940)	-	2 169
Арендные обязательства	135	106	-	29
Корректировки, уменьшающие стоимость депозитов	412	386	-	26
Обязательства по прочим расходам	-	(878)	-	878
Общая сумма отложенного налогового актива	3 320	(1 164)	-	4 934
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу				
Отложенные аквизиционные расходы по договорам ОПС	-	2 672	-	(2 672)
Переоценка основных средств	(2 895)	-	(582)	(2 314)
Вложения в ценные бумаги	(784)	428	-	(1 212)
Имущество, полученное в финансовую аренду	(134)	(106)	-	(29)
Корректировки, увеличивающие стоимость депозитов	-	128	-	(128)
Расчёты по начисленным доходам по акциям, долям, паям	-	-	-	-
Требования по вознаграждениям работникам	-	-	-	-
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(3 814)	3 122	(582)	(6 355)
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	(494)	1 508	(582)	(1 421)

Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за 2024 год:

Наименование показателя	На 31 декабря 2024 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	На 31 декабря 2023 г.
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка				
Оценочные резервы по вознаграждениям работникам	1 324	255	0	1 069
Резервы под обесценение	66	10	0	56
Основные средства	441	176	0	265
Вложения в ценные бумаги	2 169	137	0	2 032
Арендные обязательства	29	29	0	0
Корректировки, уменьшающие стоимость депозитов	26	(101)	0	127
Обязательства по прочим расходам	878	551	0	327
Общая сумма отложенного налогового актива	4 934	1 058	0	3 876
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу				
Отложенные аквизиционные расходы по договорам ОПС	(2 672)	(226)	0	(2 446)
Переоценка основных средств	(2 314)	0	(852)	(1 462)
Вложения в ценные бумаги	(1 212)	(267)	0	(945)
Имущество, полученное в финансовую аренду	(29)	(29)	0	0
Корректировки, увеличивающие стоимость депозитов	(128)	(118)	0	(10)
Расчёты по начисленным доходам по акциям, долям, паям	0	0	0	0
Требования по вознаграждениям работникам	0	0	0	0
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(6 355)	(640)	(852)	(4 863)
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	(1 421)	418	(852)	(987)

15. Прочие нефинансовые обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчеты с персоналом	5 661	4 366
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	1 690	1 406
Кредиторская задолженность	4 309	4 831
Резервы - оценочные обязательства	-	6
Прочее	71 668	27 885
Всего нефинансовых обязательств	83 348	38 494

16. Уставный капитал

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

	Количество акций (тыс. шт.)	Номинал (руб.)	Уставный капитал (тыс. руб.)	Сумма корректировки с учетом инфляции	Итого уставный капитал с учетом инфляции (тыс. руб.)
31 декабря 2023 г.	218 000	1	218 000	950	218 950
31 декабря 2024 г.	218 000	1	218 000	950	218 950
31 декабря 2025 г.	432 000	1	432 000	950	432 950

По состоянию на 31 декабря 2025 года уставный капитал составляет 432 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года - 218 000 тыс. руб.).

В 2025 году фонд принял решение об увеличении уставного капитала и выпустил 214 000 000 акций номиналом 1 рубль.

Эмиссионный доход от размещения дополнительного выпуска акций составил 66 340 тыс.руб. и отражен в настоящей финансовой отчетности в составе нераспределенной прибыли.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все выпущенные в обращение акции Фонда полностью оплачены.

С учетом пересчета стоимости уставного капитала в результате действия гиперинфляции, уставный капитал на 31 декабря 2025 года составляет 432 950 тыс. руб.

17. Выручка по страхованию

Выручка по страхованию по группам пенсионных договоров представлена ниже:

	2025 год	2024 год
Выручка по страхованию по группам договоров об ОПС	280 693	177 889
Выручка по страхованию по группам договоров НПО	135 088	201 833
Выручка по страхованию по группам договоров ДС	29 078	7 535
Итого	444 859	387 258

Выручка по страхованию по группам договоров об ОПС по МСФО (IFRS) 17:

	2025 год	2024 год
Суммы, связанные с оказанием услуг, в том числе:	280 693	177 889
-расходы по услугам страхования, понесенные в течение отчетного периода, не отнесенные к компоненту убытка	230 702	171 657
-изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, не отнесенное к компоненту убытка	-	88
-сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка вследствие предоставления услуг по договорам об ОПС	49 991	6 145
-прочее	-	-
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	-	-
Итого	280 693	177 889

Выручка по страхованию по группам договоров НПО по МСФО (IFRS) 17:

	2025 год	2024 год
Суммы, связанные с оказанием услуг, в том числе:	135 088	201 833
-расходы по услугам страхования, понесенные в течение отчетного периода, не отнесенные к компоненту убытка	77 719	183 908
-изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, не отнесенное к компоненту убытка	382	333
-сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка вследствие предоставления услуг по договорам НПО	56 986	17 593
-прочее	-	-
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	-	-
Итого	135 088	201 833

Выручка по страхованию по группам договоров ДС по МСФО (IFRS) 17:

	2025 год	2024 год
Суммы, связанные с оказанием услуг, в том числе:	29 078	7 535
-расходы по услугам страхования, понесенные в течение отчетного периода, не отнесенные к компоненту убытка	11 930	6 252
-изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, не отнесенное к компоненту убытка	3	-
-сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка вследствие предоставления услуг по договорам ДС	17 145	1 284
-прочее	-	-
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	-	-
Итого	29 078	7 535

18. Расходы по страхованию

Расходы по страхованию по группам договоров в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 приведены далее:

	2025 год	2024 год
Расходы по страхованию ОПС	184 617	85 497
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	2 480	-
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	(9 598)
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	1 678	1 494
накладные и прочие расходы	180 458	93 601
Расходы по страхованию НПО	168 644	253 655
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	89 920	7 281
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	21 033	202 312
накладные и прочие расходы	57 691	44 062
Расходы по страхованию ДС	16 983	4 718
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	3 857	-
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-
накладные и прочие расходы	13 126	4 718
Итого	370 244	343 870

19. Процентные доходы

	2025 год	2024 год
по финансовым активам, классифицируемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 036 757	655 744
по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: депозитам и прочим размещенным средствам в кредитных организациях, прочей дебиторской задолженности	509 020	362 168
прочее	1 507	0
Итого процентных доходов:	1 547 284	1 017 911

20. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток

Информация о доходах за вычетом расходов (расходах за вычетом доходов) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, кроме финансовых обязательств, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, при первоначальном признании:

за 2025 год

	Доходы от торговли за отчетный период	Доходы от переоценки за отчетный период	Итого за отчетный период
Ценные бумаги, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, при первоначальном признании	17	397 142	397 158

за 2024 год

	Доходы от торговли за отчетный период	Доходы от переоценки за отчетный период	Итого за отчетный период
Ценные бумаги, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, при первоначальном признании	17	(267 251)	(267 234)

21. Прочие доходы за вычетом расходов по инвестиционной деятельности

	2025 год	2024 год
дивиденды и доходы от участия	21 269	23 371
доходы (расходы), связанные с отнесением на финансовый результат разницы между стоимостью приобретения финансовых инструментов и их справедливой стоимостью при первоначальном признании	(23 283)	(8 461)
Итого	(2 013)	14 910

22. Прочие операционные доходы (расходы)

	2025 год	2024 год
Прочие доходы	11 764	82
доходы от восстановления (уменьшения) сумм резервов под обесценение прочих активов	-	15
доходы от восстановления сумм резервов - оценочных обязательств некредитного характера	6	48
прочие доходы	11 758	20
Прочие расходы	(201)	(4)
Расходы по созданию резервов под обесценение	-	-
Прочие расходы	(201)	(4)
ИТОГО прочие операционные доходы (расходы)	11 563	78

23. Административные и прочие операционные расходы

Административные и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год, пересчет
Расходы на персонал	8 850	11 662
Вознаграждение управляющих компаний и спецдепозитария	17 647	7 659
Прочие общехозяйственные и административные расходы	3 004	2 587
Прочее	2 219	4 003
Итого расходы на персонал и административные расходы	31 720	25 912

24. Управление рисками

Риск – предполагаемое событие или ряд событий, в результате наступления которого (которых), с учётом вероятности их наступления и степени влияния на результат управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, Фонд не сможет исполнить свои обязательства перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, государственной корпорацией Агентство по страхованию вкладов в полном объёме и в установленный срок.

Основными целями управления рисками Фонда являются:

- обеспечение надежности и устойчивого развития Фонда за счет поддержания рисков на приемлемом уровне;
- обеспечение непрерывности деятельности Фонда, включая своевременное и в полном объеме исполнение обязательств;
- содействие повышению качества принимаемых управленческих решений и уровня предоставляемых услуг за счет эффективного функционирования системы управления рисками.

Процесс управления рисками Фонда включает:

- выявление и идентификацию рисков;
- измерение и оценку рисков;
- принятие решений по управлению рисками (реагирование на риск);
- организацию процесса управления рисками, включая установление ограничений рисков (в том числе установление совокупного предельного размера рисков);
- контроль за соответствием рисков установленным Фондом ограничениям рисков (мониторинг рисков) и устранением выявленных нарушений ограничений рисков;
- осуществление действий по устранению выявленных нарушений ограничений рисков;
- подготовку отчетности о рисках.

Фонд выделяет следующие ключевые виды рисков, присущие его деятельности:

- 1) Финансовые (или инвестиционные) риски:
 - рыночный риск;

- кредитный риск;
- риск концентрации;
- риск ликвидности.
- 2) Операционные риски.
- 3) Актуарный риск.
- 4) Стратегический риск.
- 5) Риск потери деловой репутации.
- 6) Комплаенс-риск (регуляторный риск).

Рыночный риск - это риск возникновения у Фонда финансовых потерь вследствие изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, обращающихся на организованном рынке, а также курсов иностранных валют.

Рыночный риск можно разделить на категории:

- фондовый риск – риск возникновения у Фонда потерь вследствие неблагоприятного изменения справедливой стоимости долевых ценных бумаг;
- процентный риск – риск возникновения у Фонда финансовых потерь вследствие неблагоприятного изменения текущей стоимости ценных бумаг в результате изменения рыночных процентных ставок;
- валютный риск – риск возникновения у Фонда финансовых потерь вследствие изменения курсов иностранных валют.

Кредитный риск – риск возникновения потерь вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения любым обязанным перед Фондом лицом (контрагент или лицо, обязанное по ценным бумагам и др.) своих финансовых обязательств.

Риск концентрации – риск возникновения убытков, связанный с концентрацией части средств пенсионных накоплений или части средств пенсионных резервов в активах, характеризующихся наличием однородных риск-факторов.

Риск ликвидности – риск возникновения потерь вследствие недостаточности ликвидных активов Фонда для своевременного исполнения обязательств в полном объеме или недостаточной ликвидности рынка для реализации активов без существенного изменения цены.

Фонд выделяет две разновидности риска ликвидности:

- риск ликвидности (риск неплатежеспособности Фонда) – риск недостаточности ликвидных активов для выполнения обязательств Фонда, обусловленный несбалансированностью денежных потоков по активам и пассивам;
- риск рыночной ликвидности – риск невозможности реализовать финансовые активы на рынке в требуемые сроки и по текущим рыночным ценам (котировкам).

Операционный риск – это риск возникновения прямых и косвенных потерь в результате несовершенства или ошибочных внутренних процессов Фонда, действий персонала и иных лиц, сбоев и недостатков информационных, технологических и иных систем, а также в результате реализации внешних событий.

Актуарный риск – риск изменения стоимости обязательств, связанный:

- с увеличением периодов выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий застрахованным лицам или участникам;
- со смертностью и половозрастной структурой застрахованных лиц и участников.

Стратегический риск – риск недостижения целей деятельности, ненадлежащего выполнения функций Фонда вследствие ошибок (недостатков) при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Фонда, или их несвоевременного принятия, в том числе вследствие неучета или несвоевременного реагирования на внешние факторы.

Риск потери деловой репутации – риск ущерба деловой репутации Фонда вследствие негативного восприятия его деятельности обществом.

Комплаенс-риск (регуляторный риск) – риск возникновения у Фонда убытков из-за несоблюдения требований законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, стандартов или правил саморегулируемых организаций (если такие стандарты или правила являются обязательными для Фонда), внутренних документов Фонда, а также в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия со стороны надзорных органов, действий законодательных и исполнительных органов власти.

Процентный риск. Анализ чувствительности прибыли и капитала к процентному риску.

	Измене ние	На 31 декабря 2025 года		На 31 декабря 2024 года	
		влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал
Финансовые активы +%	+ 15%	8 072	8 072	2 101	2 101
Финансовые активы -%	- 15%	(8 072)	(8 072)	(2 101)	(2 101)
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС по МСФО (IFRS) 17 +%	+1%	1 771	1 771	-	-
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС, по МСФО (IFRS) 17 -%	-1%	(3 846)	(3 846)	-	-
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО и договоров ПДС по МСФО (IFRS) 17 +%	+1%	13 343	13 343	6 649	6 649
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО и договоров ПДС по МСФО (IFRS) 17 -%	-1%	(17 022)	(17 022)	(8 394)	(8 394)

Рыночный (фондовый риск). Анализ чувствительности прибыли и капитала к изменению цен на фондовом рынке

	Изменение, %	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
		влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал
Индекс IMOEX	+ 15%	11 888	11 888	7 671	7 671
	- 15%	(11 888)	(11 888)	(7 671)	(7 671)

Кредитный риск. Оценка кредитного риска с учетом вероятности дефолта эмитента в зависимости от рейтинга:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты в банках	18 308	44 519
Денежные средства в кредитных организациях	20 579	3 159
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	363 810	229 937
Дебиторская задолженность, включая сделки РЕПО	63	374
Максимальный размер кредитного риска	402 760	277 989

Риск ликвидности (риск неплатежеспособности) оценивается Фондом на регулярной основе. Финансовых активов достаточно для покрытия финансовых обязательств как в краткосрочном периоде (до 3х месяцев) так и на горизонте до 1 и свыше 1 года

Распределение финансовых активов и обязательств по срокам, оставшимся до востребования и погашения на 31 декабря 2025 года:

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до года	Свыше года	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	486 625	0	0	486 625
Финансовые активы, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	972 252	1 351 753	6 677 261	9 001 266
Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости.	0	418 373	0	418 373
Депозиты				
Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости.	1 102 372	0	0	1 102 372
Дебиторская задолженность				
Итого активов	2 561 249	1 770 126	6 677 261	11 008 635
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизируемой стоимости	423	722	0	1 145
Прочие обязательства	75 997	0	0	75 997
Итого обязательств	76 420	722	0	0
Чистый разрыв ликвидности	2 484 829	1 769 404	6 677 261	11 008 635

Распределение финансовых активов и обязательств по срокам, оставшимся до востребования и погашения на 31 декабря 2024 года:

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до года	Свыше года	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	540 108	0	0	540 108
Финансовые активы, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	663 089	1 221 738	3 696 623	5 581 450
Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости.	0	563 372	0	563 372
Депозиты				
Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости.	1 766 350	0	0	1 766 350
Дебиторская задолженность				
Итого активов	2 969 546	1 785 110	3 696 623	8 451 279
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизируемой стоимости	0	576	0	576
Прочие обязательства	32 716	0	0	32 716
Итого обязательств	32 716	576	0	33 292
Чистый разрыв ликвидности	2 936 830	1 784 534	3 696 623	8 417 987

Актuariальный риск. Договоры об ОПС. Актuariальные предположения

Уровень инфляции

Прогноз уровня инфляции применяется для прогнозирования роста сопутствующих расходов в расчете на один условный счет. В связи с тем, что основным фактором роста сопутствующих расходов предполагается рост заработной платы, то в случае существенного различия в прогнозах инфляции и заработной платы используется прогноз роста заработной платы.

На 2026-2027 года в целях расчетов принят результат опроса Банка России. На последующие периоды прогноз инфляции принят постоянным на целевом уровне 4,0% в год:

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

Смертность застрахованных лиц

Для определения ожидаемой продолжительности выплат в соответствии с методикой расчета предусматривалось применение таблицы смертности. Была применена таблица смертности:

РФ, 2019 год, раздельная по мужчинам и женщинам с шагом по возрасту один год [Источник: Информационно-издательский центр «Статистика России»], с коррекцией. Ожидаемый рост продолжительности жизни на основе прогноза Росстата (Источник: <http://www.gks.ru/>) был учтен в форме применения коэффициента 0,92 в отношении вероятности смерти во всех возрастах по мужчинам и по женщинам. Применяется таблица смертности 2019 года, поскольку она используется в целях прогнозирования, а таблицы смертности 2020-2022 годов содержат эффект пандемии, который не ожидается долгосрочным.

Возраст обращения за назначением пенсии

Статистики Фонда недостаточно для построения достоверной зависимости вероятности обращения за назначением накопительной пенсии от возраста застрахованного лица. В связи с этим предполагалось, что все застрахованные лица обращаются за назначением накопительной пенсии по достижении общеустановленного по состоянию на 31 декабря 2018 года пенсионного возраста 60/55 лет (мужчины/женщины).

Значения отдельных актуарных предположений для ОПС

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Вероятность перехода к другому страховщику на этапе накопления в течение года	0,4%	0,4%
Возраст обращения за назначением пенсии (лет): мужчины/женщины	60/55	60/55
Минимальная сумма накоплений для выплаты накопительной пенсии (руб.)	439 776	411 750
Сопутствующие расходы в расчете на один счет за год (руб.)	2183	1295
Отчисления в резерв по ОПС	0,0125%	0,0125%
	от резервов	от резервов
Расходы на управляющую компанию	4,0%	4,0%
	от дохода	от дохода
Вознаграждение специализированному депозитарию	0,15%	0,15%
	от резервов	от резервов
Ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений	0,0125%	0,0125%
	от резервов	от резервов
Доля дохода от инвестирования пенсионных накоплений, направляемого на пополнение собственных средств (переменная часть вознаграждения Фонда)	15%	15%
	от дохода	от дохода
Постоянная часть вознаграждения Фонда без учета отчислений в резерв по ОПС и гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений	0,50%	0,50%
	от резервов	от резервов

Доля дохода от инвестирования, направляемого на счета

Доля дохода от инвестирования, направляемого на счета принята в соответствии с законодательством, определена исходя из ожидаемой доходности инвестирования, уменьшенной на величины постоянной и переменной частей вознаграждения Фонда, и

составила 84,5%. Доля дохода от инвестирования уменьшается также на величину отчислений в РОПС и фонд гарантирования пенсионных накоплений

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.

Исходя из установленных требований и учитывая способы определения ставки дисконтирования для схожих задач, для оценивания обязательств по состоянию на 31.12.2025 принимались ставки дисконтирования в диапазоне 13,1% - 14,6% в зависимости от прогнозного года, (на 31.12.2024 - 16,1% годовых).

Ожидаемая ставка индексации размеров срочной пенсионной выплаты и накопительной пенсии, начисления инвестиционного дохода

Предполагается, что полученный доход после всех обязательных отчислений, в т.ч. на пополнение собственных средств, направляется в полном объеме на индексацию размеров выплат и начисление инвестиционного дохода.

Договоры негосударственного пенсионного обеспечения и программы долгосрочных сбережений. Актуарные предположения

Уровень инфляции для НПО и ПДС определялся по тем же принципам, что и для ОПС, и составил:

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

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. Таблица была экстраполирована до возраста 110 лет. При экстраполяции применялось предположение постоянства силы смертности.

Возраст обращения за назначением негосударственной пенсии

Возраст обращения за назначением негосударственной пенсии определялся на основе фактических данных отчетного периода и составил от 54 до 69 лет в зависимости от пола и возраста участника. Вероятность инвалидности отдельно не выделялась. Табличные данные по возрастам приведены в Актуарном заключении на 31.12.2025 года

Вероятность возобновления выплаты приостановленной пожизненной негосударственной пенсии

В связи с незначительным количеством приостановленных пожизненных выплат применялось консервативное предположение о вероятности возобновления 100%.

Ожидаемая ставка индексации размеров негосударственной пенсии и начисления дохода от размещения пенсионных резервов

Прогноз доходности в отсутствии прогноза в части активов Фонда необходимой длительности основан на прогнозе развития финансовых рынков, отраженном в доходности существующих безрисковых финансовых инструментов. Ожидаемая ставка начисления по НПО, в зависимости от прогнозного года, находится в диапазоне 10,4% - 11,6%, по программе долгосрочных сбережений в диапазоне 9,9% - 11,0%

Пенсионными правилами Фонда не предусмотрена обязательная индексация назначенных пенсий. Практика Фонда также не указывает на наличие регулярной индексации. В связи с этим в целях расчетов индексация назначенных пенсий не предусматривалась

Значения отдельных актуарных предположений для НПО

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Вероятность выплаты выкупной суммы на этапе накопления (в год)	0,3%	0,2%
Ожидаемая (наиболее вероятная) длительность срочных выплат (лет)	От 5 до 10 лет (по разным программам)	От 5 до 10 лет (по разным программам)
Минимальная сумма накоплений для выплаты негосударственной пенсии (руб.)	6 000	6 000
Сопутствующие расходы в расчете на один счет в год (руб.)	1 219	723
Отчисления в страховой резерв	0,05%, от резервов	0,05%, от резервов
Расходы на управляющую компанию	4,0% от дохода	4,0% от дохода
Расходы на специализированный депозитарий	0,128% от резервов	0,130% от резервов
Ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов	0,05% от резервов	0,05% от резервов
Доля дохода от размещения пенсионных резервов, направляемого на пополнение собственных средств	15%	15%

Значения отдельных актуарных предположений для ПДС

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Вероятность выплаты выкупной суммы (в год)	0,4%	0,2%
Сопутствующие расходы в расчете на один счет в год (руб.)	1219	723
Отчисления в страховой резерв	0,05%, от резервов	0,05%, от резервов
Расходы на управляющую компанию	4,0% от дохода	4,0% от дохода
Расходы на специализированный депозитарий	0,128% от резервов	0,130% от резервов
Ставка гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных резервов	0,05% от резервов	0,05% от резервов
Постоянная часть вознаграждения (% от активов)	0,6%	0,6%
2025 год	0,5%	0,6%
2026 год		0,5%
2027 год и далее		
Переменная часть вознаграждения (% от дохода)	20%	20%

Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования в диапазоне от 13,1% до 14,6% в зависимости от прогнозного года (от 1 года до 30 лет)

Основные результаты актуарных расчётов ОПС, НПО и ДС представлены ниже:

Стоимость обязательств по договорам об ОПС, отраженная в актуарном заключении, (величина обязательств по договорам об ОПС)	5 624 422
Стоимость обязательств по договорам НПО, отраженная в актуарном заключении, (величина обязательств по договорам НПО)	2 163 472
Стоимость обязательств по договорам ДС, отраженная в актуарном заключении, (величина обязательств по договорам долгосрочных сбережений)	1 227 410
Сумма рискованной маржи по всем видам обязательств по договорам об ОПС	167 371
Сумма рискованной маржи по всем видам обязательств по договорам НПО	20 696
Сумма рискованной маржи по всем видам обязательств по договорам долгосрочных сбережений рублей	7 280

Актуарный дефицит на 31 декабря 2025 года не установлен.

Существенные риски, связанные с распределением сроков исполнения обязательств и ожидаемых поступлений денежных средств от активов, не установлены. На отчетную дату существенных рисков, связанных с деятельностью Фонда, указывающих на невозможность Фонда выполнить имеющиеся финансовые обязательства, не установлено, и Фонд имеет возможность выполнить свои финансовые обязательства.

Риск ликвидности в отношении способности Фонда погашать свои пенсионные обязательства на горизонте 1 года отсутствует. Отрицательный разрыв ликвидности на горизонте более 1 года нивелируется существенным превышением поступлений от реализации активов, погашаемых в периоде до 1 года.

Для оценки влияния на выполнимость принятых Фондом обязательств различных факторов был проведен анализ чувствительности обязательств по договорам ОПС, НПО и ПДС.

Оценка чувствительности наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков к изменению ключевых актуарных предположений (в расчетах используются и другие актуарные предположения, но при изменении в пределах диапазона обоснованно возможных отклонений они оказывают менее значительное влияние на результаты расчета):

Результаты анализа чувствительности по договорам обязательного пенсионного страхования на 31 декабря 2025 года:

Актуарное предположение	Изменение предположения	Изменение обязательств
Ставка рыночной доходности	-1 процентный пункт	1 20 427
	+1 процентный пункт	(114 356)
Вероятность смерти в течение года	-10%	51 628
	+10%	(47 765)
Удельные сопутствующие расходы	-10%	(81 664)
	+10%	81 664
Вероятность перехода к другому страховщику	-10%	(3 783)
	+10%	3 764

Результаты анализа чувствительности по договорам негосударственного пенсионного обеспечения на 31 декабря 2025 года:

Актуарное предположение	Изменение предположения	Изменение обязательств
Ставка рыночной доходности	-1 процентный пункт	27 993
	+1 процентный пункт	(26 362)
Вероятность смерти в течение года	-10%	4 716
	+10%	(4 477)
Удельные сопутствующие расходы	-10%	(24 985)
	+10%	24 985
Вероятность выплаты выкупной суммы на этапе накопления	-10%	(20)
	+10%	20

Результаты анализа чувствительности по договорам долгосрочных сбережений на 31 декабря 2025 года

Актuarное предположение	Изменение предположения	Изменение обязательств
Ставка рыночной доходности	-1 процентный пункт	8 401
	+1 процентный пункт	(8 147)
Вероятность смерти в течение года	-10%	(43)
	+10%	43
Удельные сопутствующие расходы	-10%	(6 304)
	+10%	6 034
Вероятность выплаты выкупной суммы на этапе накопления	-10%	(27)
	+10%	27

25. Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства.

Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы могут поступать иски в отношении Фонда. Исходя из собственной оценки, а также на основе рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Фонда считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Фонда, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в финансовой отчетности.

Налоговые обязательства.

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

На основании имеющейся информации резерв под потенциально возможные налоговые обязательства при подготовке данной финансовой отчетности не создавался, поскольку, по

мнению руководства возможность оттока средств с целью урегулирования подобных обязательств представляется крайне незначительной.

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

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

26. 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.

В ходе обычной деятельности Фонд проводит операции со своими основными акционерами, ключевым управленческим персоналом, ассоциированными, совместно контролируемыми и дочерними предприятиями. Эти операции включают: операции по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования, операции по размещению средств пенсионных резервов, комиссионное вознаграждение посредникам за заключение договоров обязательного пенсионного страхования. Данные операции осуществляются преимущественно по рыночным ставкам.

Выплаты вознаграждений ключевому управленческому персоналу осуществлялись в соответствии с трудовыми договорами (обязательные платежи в соответствующие бюджеты и внебюджетные фонды перечислены в соответствии с законодательством РФ) и составили:

	на 31 декабря 2025 года	на 31 декабря 2024 года
Краткосрочные вознаграждения	18 398	13 259
Долгосрочные вознаграждения	-	-
Итого выплат	18 398	13 259

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2025 год составили:

	Материнское предприятие	Ключевой управленчески й персонал	Прочие связанные стороны	ИТОГО
Процентные доходы	13 827	-	-	13 827
Общие и административные расходы	(10 441)	(18 759)	-	(29 020)

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2024 год составили:

Наименование показателя	Материнское предприятие	Ключевой управленческ ий персонал	Прочие связанные стороны	ИТОГО
Процентные доходы	19 511	-	-	19 511
Общие и административные расходы	(11 372)	(13 964)	-	(25 366)

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2025 года:

	Материнское предприятие	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	3 495	-	-	3 495
Депозиты и прочие размещённые средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	108 456	-	-	108 456
Обязательства по портфелям договоров об ОПС, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 17	-	6 302	-	6 302
Обязательства по портфелям договоров НПО и договоров ДС, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 17	-	19 627	-	19 627
Прочие обязательства	1 047	1 389	-	2 436

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2024 года:

	Материнское предприятие	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	2 021	-	-	2 021
Депозиты и прочие размещённые средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	49 633	-	-	49 633
Обязательства по портфелям договоров об ОПС, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 17	-	5 818	-	5 818
Обязательства по портфелям договоров НПО и договоров ДС, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 17	-	12 692	-	12 692
Прочие обязательства	935	913	-	1 847

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Фонд оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.

Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, вес используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на общедоступных на рынке исходных данных.

Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на

общедоступных на рынке исходных данных, при том что такие не общедоступные на рынке данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных корректировок, не основанных на общедоступных на рынке данных, или суждений для отражения разницы между инструментами.

Анализ финансовых и нефинансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, представлен в виде таблиц:

по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 954 782	46 280	204	9 001 267
Нефинансовые активы				
Основные средства (недвижимость)	-	-	13 970	13 970
Итого активов, отражаемые по справедливой стоимости	8 954 782	46 280	14 174	9 015 237

по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	5 581 249	-	202	5 581 450
Нефинансовые активы				
Основные средства (недвижимость)	-	-	12 538	12 538
Итого активов, отражаемые по справедливой стоимости	5 581 249	-	12 730	5 593 988

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В отношении финансовых активов и финансовых обязательств с коротким сроком погашения (менее трех месяцев), депозитов до востребования и сберегательных счетов с неустановленным сроком погашения делается допущение, что их балансовая стоимость примерно равна их справедливой стоимости.

Расчетная справедливая стоимость некотируемых долговых финансовых инструментов основывается на дисконтировании будущих денежных потоков с использованием преобладающих процентных ставок для долговых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения (уровень 3).

28. События после отчетной даты

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

Генеральный директор

Хисматуллина Н.Р.

21 апреля 2026 г.



Пронумеровано, пронумеровано и

скреплено печатью

69/Шевердеев (двух) 111706

Генеральный директор

Большакова И.В.

