ФБК
Аудит | Консалтинг | Право

Акционерное общество
«Негосударственный пенсионный фонд Эволюция»

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО и аудиторское заключение независимого аудитора

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Москва | 2026



ФБК
Аудит | Консалтинг | Право

Аудиторское заключение независимого аудитора в отношении обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Акционерам Акционерного общества

«Негосударственный пенсионный фонд Эволюция»

Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Эволюция» (далее – АО «НПФ Эволюция», Фонд) и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящая из обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и обобщенных консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к обобщенной консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации, включая основы подготовки обобщенной отчетности, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с основой ее подготовки, описанной в примечании 3 «Основные принципы учетной политики» (раздел «Заявление о соответствии») к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО. Поэтому ознакомление с обобщенной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой отчетности не заменяет собой ознакомление с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о ней.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о ней

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы в нашем заключении от 24 апреля 2026 года. Данное заключение также включает сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период.

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с основой ее подготовки, описанной в примечании 3 «Основные принципы учетной политики» (раздел «Заявление о соответствии») к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы во всех существенных отношениях проаудированной консолидированной финансовой отчетности на основе процедур, выполненных нами в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Руководитель аудита,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение, действует от имени
аудиторской организации на основании
доверенности № 16/24 от 09.01.2024 года

Татьяна Владимировна Косакович
ОРНЗ 21606036208

Дата аудиторского заключения
«24» апреля 2026 года

Аудируемое лицо

Наименование:

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Эволюция»
(АО «НПФ Эволюция»).

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 21 октября 2014 г. за основным государственным регистрационным номером 1147799016529.

Аудитор

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «Финансовые и бухгалтерские консультанты» (ООО «ФБК»).

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44, стр. 2.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027700058286.

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов 11506030481.

Содержание

Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении 3
Обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 4
Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале 5
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств 6

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности

1. Общие сведения 7
2. Экономическая среда, в которой группа осуществляет свою деятельность 8
3. Основные принципы учетной политики 9
4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках 20
5. Новые стандарты и поправки к МСФО 21
6. Переход на МСФО (IFRS 17) «Договоры страхования» и изменение сравнительных данных 22
7. Денежные средства и их эквиваленты 26
8. Депозиты и прочие размещенные средства в банках 27
9. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 28
10. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости 29
11. Инвестиционные финансовые активы 30
12. Займы и дебиторская задолженность 30
13. Обязательства по портфелям договоров страхования 31
14. Кредиторская задолженность 51
15. Обязательства по аренде 51
16. Капитал 52
17. Дивиденды 53
18. Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию 53
19. Выручка и расходы по договорам страхования 54
20. Инвестиционные доходы и расходы 56
21. Финансовые доходы (расходы) по договорам страхования 56
22. Общие и административные расходы 57
23. Налог на прибыль 57
24. Условные обязательства 59
25. Справедливая стоимость финансовых инструментов 60
26. Политика управления рисками 65
27. Информация об операциях со связанными сторонами 76
28. События после отчётной даты 78

АО «НПФ Эволюция»
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересмотрено)	31 декабря 2023 года (пересмотрено)
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	7	73 618 162	81 547 744	14 274 792
Депозиты и прочие размещенные средства в банках	8	47 739 361	43 121 165	69 952 037
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	63 988 433	67 112 222	80 329 606
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	10	300 122 316	228 835 691	208 864 785
Инвестиционные финансовые активы	11	194 655	220 492	2 207 485
Займы и дебиторская задолженность	12	371 054	450 976	58 822
Требования по текущему налогу на прибыль		-	77	73 861
Отложенные налоговые активы	23	210 898	329 157	431 456
Основные средства и активы в формате права пользования		1 627 995	1 582 880	288 608
Нематериальные активы		243 197	103 727	89 018
Инвестиционная недвижимость		96 140	106 998	-
Прочие активы		96 439	239 716	-
Итого активы		**488 308 650**	**423 650 845**	**376 570 470**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений	13	228 353 909	164 834 962	154 455 113
Обязательства по портфелям по обязательному пенсионному страхованию	13	174 892 276	151 111 394	172 549 509
Кредиторская задолженность	14	1 505 147	1 275 965	875 758
Обязательства по текущему налогу на прибыль		1 879 335	1 155 073	786 335
Отложенные налоговые обязательства	23	557 503	583 676	296 741
Обязательства по аренде	15	376 688	158 980	219 409
Прочие обязательства		-	40 348	-
Итого обязательства		**407 564 858**	**319 160 398**	**329 182 865**
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Уставный капитал	16	5 596 550	5 596 550	5 596 550
Добавочный капитал	16	704 021	704 021	704 021
Резервный капитал	16	279 828	279 828	279 828
Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	18	21 643 957	18 888 627	16 807 460
Резерв		29 233 593	53 885 017	-
Нераспределенная прибыль		23 285 843	25 136 404	23 999 746
Итого собственный капитал		**80 743 792**	**104 490 447**	**47 387 605**
Итого собственный капитал и обязательства		**488 308 650**	**423 650 845**	**376 570 470**

Тетюнина Е.Н.
Генеральный директор
24 апреля 2026 года

Примечания 1 - 28 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

	Прим.	2025	2024 (пересмотрено)
Выручка по договорам страхования	19	21 643 186	16 190 149
Расходы по договорам страхования	19	(17 184 609)	(12 119 343)
Результат от пенсионной деятельности		**4 458 577**	**4 070 806**
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной ставки процента	20	44 800 723	32 989 089
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым активам	20	(196 749)	(148 681)
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	20	5 461 335	4 162 668
Доходы (расходы) от изменения курса валют	20	(481 912)	1 072 694
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	20	(101 813)	-
Прочие инвестиционные расходы	20	(133 517)	(132 270)
Результат от инвестиционной деятельности	20	**49 348 067**	**37 943 500**
Финансовые доходы (расходы) по договорам страхования	21	(45 336 360)	(35 086 443)
Процентные расходы		(14 863)	(16 405)
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности		**3 996 844**	**2 840 653**
Общие и административные расходы	22	(746 708)	(452 031)
Прочие доходы за вычетом расходов		78 870	196 977
Прибыль до налогообложения		**7 787 583**	**6 656 404**
отложенный налог на прибыль	23	(92 085)	(196 960)
текущий налог на прибыль	23	(2 485 539)	(1 434 108)
Чистая прибыль		**5 209 959**	**5 025 336**
Прочий совокупный доход (расход), подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:		(24 651 424)	53 885 017
Финансовые доходы (расходы) по договорам страхования	21	(24 651 424)	53 885 017
Итого совокупного дохода (расхода) за отчетный период		**(19 441 465)**	**58 910 353**

Тетюнина Е.Н.
Генеральный директор
24 апреля 2026 года

АО «НПФ Эволюция»

Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	Резерв финансовых доходов (расходов) по договорам страхования	Нераспределенная прибыль	Капитал, относимый к собственникам материнской организации	Итого собственный капитал
Остаток на 31 декабря 2023 года	**5 596 550**	**704 021**	**279 828**	**16 807 460**	**-**	**4 072 079**	**27 459 938**	**27 459 938**
Изменения вследствие ретроспективного применения изменений в учетной политике	-	-	-	-	-	**19 927 666**	**19 927 666**	**19 927 666**
Остаток на 31 декабря 2023 года (пересмотрено)	**5 596 550**	**704 021**	**279 828**	**16 807 460**	**-**	**23 999 746**	**47 387 605**	**47 387 605**
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	5 025 336	5 025 336	5 025 336
Прочее движение резервов	-	-	-	2 081 167	-		2 081 167	2 081 167
Выплата дивидендов	-	-	-	-	-	(3 900 010)	(3 900 010)	(3 900 010)
Изменение неконтролирующих долей без изменения контроля	-	-	-	-	-	11 333	11 333	11 333
Прочий совокупный доход (расход), подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	-	-	-	-	53 885 017	-	53 885 017	53 885 017
Остаток на 31 декабря 2024 года (пересмотрено)	**5 596 550**	**704 021**	**279 828**	**18 888 627**	**53 885 017**	**25 136 404**	**104 490 447**	**104 490 447**
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	5 209 959	5 209 959	5 209 959
Прочее движение резервов	-	-	-	2 755 330	-	(1 202 723)	1 552 607	1 552 607
Выплата дивидендов	-	-	-	-	-	(5 857 797)	(5 857 797)	(5 857 797)
Прочий совокупный доход (расход), подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	-	-	-	-	(24 651 424)	-	(24 651 424)	(24 651 424)
Остаток на 31 декабря 2025 года	**5 596 550**	**704 021**	**279 828**	**21 643 957**	**29 233 593**	**23 285 843**	**80 743 792**	**80 743 792**

Телюнина Е.Н.
Генеральный директор
24 апреля 2026 года

Примечания 1 - 28 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

	Прим.	2025	2024 (пересмотрено)
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Взносы, полученные по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений		43 524 235	30 025 948
Выплаты по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений		(17 570 349)	(13 879 731)
Чистое изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		35 214 851	12 066 137
Чистое изменение средств в кредитных организациях		555 135	(10 956 607)
Чистый прирост финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(107 806 238)	8 936 375
Проценты полученные		47 154 005	35 514 644
Дивиденды полученные		1 526 319	440 734
Заработная плата и прочее вознаграждение, выплаченное сотрудникам		(953 013)	(884 283)
Выплата вознаграждения доверительному управляющему		(1 326 402)	(975 846)
Выплата вознаграждения специализированному депозитарию		(20 607)	(25 942)
Взносы в Агентство по страхованию вкладов уплаченные		(102 701)	(126 506)
Денежные средства, выплаченные прочим поставщикам товаров и услуг		(449 667)	(270 363)
Денежные потоки от прочей операционной деятельности		118 775	11 251 643
Чистый приток/ (отток) денежных средств по операционной деятельности до налогообложения		**(135 657)**	**71 116 203**
Уплаченный налог на прибыль		(1 776 016)	(1 013 506)
Чистый приток/(отток) денежных средств по операционной деятельности		**(1 911 673)**	**70 102 697**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Платежи в связи с приобретением основных средств		(51 617)	(15 769)
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		(23 729)	(24 344)
Приток денежных средств и их эквивалентов дочерних организаций, в связи с получением контроля		-	226 620
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		**(75 346)**	**186 507**
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам	17	(5 857 797)	(3 900 010)
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(96 190)	(118 862)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности		**(5 953 987)**	**(4 018 872)**
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	7	81 547 744	14 274 792
Эффект курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты		-	1 015 917
Эффект от изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	7	11 425	(13 297)
Чистый приток/(отток) денежных средств и их эквивалентов		**(7 941 007)**	**66 270 332**
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	7	**73 618 162**	**81 547 744**

Тетюнина Е.Н.
Генеральный директор
24 апреля 2026 года

1. Общие сведения

АО «НПФ Эволюция» (до 22 августа 2019 года - Акционерное Общество «Негосударственный пенсионный фонд «НЕФТЕГАРАНТ», далее – «Фонд») создано в Российской Федерации в результате реорганизации Негосударственного пенсионного фонда «НЕФТЕГРАНТ» путем выделения с последующим преобразованием в Акционерное общество в 2014 году. Фонд зарегистрирован как юридическое лицо в Едином государственном реестре юридических лиц (ОГРН 114779901652921) 21 октября 2014 года.

03 апреля 2020 года Фонд завершил реорганизацию в форме присоединения АО «НПФ «Социальное развитие», АО «НПФ «Образование» и АО «НПФ Согласие» После завершения реорганизации Фонд является правопреемником по всем активам и обязательствам указанных фондов.

Зарегистрированный центральный офис Фонда располагается по адресу: 127051, Россия, город Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Мещанский, б-р Цветной бульвар, дом 2, БЦ «Легенда Цветного». Дополнительно на территории Российской Федерации действуют 53 обособленных отделения (41 офис обслуживания, 12 представительств).

Фонд руководствуется в своей деятельности законодательством Российской Федерации, Федеральным законом от 07.05.98 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее – «Закон о Фондах»), Федеральным законом от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – «Закон об АО»), а также другими федеральными законами и иными законами, нормативными актами Банка России.

Основная деятельность Фонда заключается в предоставлении услуг по негосударственному пенсионному обеспечению. С 2024 года Фонд осуществляет деятельность по формированию долгосрочных сбережений.

Предметом деятельности Фонда является аккумулирование пенсионных, сберегательных взносов, размещение и организация размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств, осуществление выплат по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений.

Предметом деятельности Фонда по обязательному пенсионному страхованию в качестве страховщика является аккумулирование средств пенсионных накоплений, организация инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплата накопительной пенсии застрахованным лицам, осуществление срочных и единовременных пенсионных выплат, осуществление выплат правопреемникам.

Фонд инвестирует и размещает пенсионные активы в финансовые инструменты через управляющие компании, и в целях соблюдения норм действующего законодательства Российской Федерации и защиты интересов застрахованных лиц. Фонд является материнской компанией группы (далее – «Группа»), в которую входят следующие дочерние организации:

Доля участия / контроля Фонда (%)

Наименование	Страна регистрации	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	Вид деятельности
АО «НПФ Эволюция»	Россия	Материнская организация		Негосударственное пенсионное страхование и обеспечение
Дочерние Организации:				
Дочерняя компания 1	Россия	100/100	100/100	Управление финансовыми вложениями
Дочерняя компания 2	Россия	-/100	-/100	Управление финансовыми вложениями
Дочерняя компания 3	Россия	100/100	100/100	Управление финансовыми вложениями
Дочерняя компания 4	Россия	-/100	-/100	Управление финансовыми вложениями

Наименование	Страна регистрации	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	Вид деятельности
Дочерняя компания 5	Россия	-/100	-/100	Деятельность по комплексному обслуживанию помещений
Дочерняя компания 6	Россия	-/100	-/100	Производство прочих изделий из пластмасс, не включенных в другие группировки, кроме устройств пломбировочных из пластика
Дочерняя компания 7	Россия	-/100	-/100	Деятельность зрелищно-развлекательная прочая, не включенная в другие группировки

ЗПИФы «ХХХ» и «ХХХ» были учреждены в форме имущественных комплексов в соответствии с законодательством РФ. Их основной деятельностью являются операции по управлению финансовыми активами.

Решение основных вопросов деятельности и развития Группы отнесено к компетенции Собрания акционеров и Совета директоров Фонда Группы.

Фонд является членом саморегулируемой организации Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (НАПФ).

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Общая характеристика

Основные факторы, оказавшие влияние на финансовые результаты Группы в 2025 году, были обусловлены состоянием российского финансового рынка, находящегося под влиянием проводимой Банком России денежно-кредитной политики, а также сохраняющейся геополитической напряженности.

В начале 2025 года наметилась тенденция на снижение инфляции и инфляционных ожиданий, что привело к последовательному снижению ключевой ставки Банком России с 21% до 16% годовых в течение года. Резюмируя тенденцию снижения ключевой ставки на заседании Совета директоров 19.12.2025 регулятор отметил продолжение возвращения экономики к траектории сбалансированного роста при преобладании проинфляционных рисков над дезинфляционными на среднесрочном горизонте. Банк России планирует поддерживать такую жесткость денежно-кредитных условий, которая необходима для возвращения инфляции к цели (4%). Дальнейшие решения по ключевой ставке будут приниматься в зависимости от устойчивости замедления инфляции и динамики инфляционных ожиданий.

Динамика изменения Банком России ключевой ставки в 2025 году представлена ниже:

Срок, с которого установлена ставка в 2025 году	Ключевая ставка, %	Срок, с которого установлена ставка в 2024 году	Ключевая ставка, %
с 22.12. 2025 г.	16	с 28 .10. 2024 г.	21
с 27 .10. 2025 г.	16,5	с 16 .09. 2024 г.	19
с 15 .09. 2025 г.	17	с 29 .07. 2024 г.	18
с 28 .07. 2025 г.	18	с 18 .12. 2023 г.	16
с 09 .06. 2025 г.	20	х	х

Реагируя на смягчение денежно-кредитной политики Банка России и снижение ключевой ставки доходности на рынке облигаций в течение года последовательно снижались: краткосрочные (2 года) ставки на рынке ОФЗ снизились с 18,06% до 13,92% годовых, долгосрочные (10 лет) – с 15,22% до 14,44%.

Снижение доходностей на рынках субфедеральных и корпоративных облигаций происходило более быстрыми темпами (в среднем на 521 и 612 б.п. соответственно).

Официальный курс российской валюты в 2025 году заметно укрепился: на 23,1% по отношению к доллару США, 13,2% к евро, 16,9% к юаню, наиболее резкое укрепление рубля происходило в I- II кварталах 2025 года.

Индекс Московской Биржи, основной индикатор рынка акций, за 2025 год снизился на 4,0% при повышенной волатильности, обусловленной в первую очередь факторами геополитической напряженности.

По данным Росстата, официальная инфляция в России за весь 2025 год составила 5,59% (по сравнению с 9,52% в 2024 году). Этот показатель оказался ниже прогнозов Минэкономразвития (6,8%) и Банка России (6,5–7%), продемонстрировав существенное замедление к концу года.

В 2025 году вышло несколько нормативных актов, влияющих на деятельность НПФ:
17.11.2025 приняты поправки в НК РФ, направленные на совершенствование налогового стимулирования ДС. Среди прочего они позволяют:

- учитывать сберегательные взносы работодателей по договорам долгосрочных сбережений сотрудников в расходах по налогу на прибыль.;
- освобождать сберегательные взносы работодателей за сотрудников, произведенные с 1 января 2025 года, от обложения страховыми взносами в пределах 12% от базы для исчисления взносов по конкретному работнику за расчетный период;
- относить с 1 января 2026 года к доходам в натуральной форме уплату за физлицо сберегательных взносов в НПФ;
- для базы по доходам в виде выплат по договору долгосрочных сбережений установить ставку НДФЛ 13% (15%) в зависимости от суммы налоговых баз;
- относить уплаченные работодателем за сотрудников взносы по договору долгосрочных сбережений к вычетам на долгосрочные сбережения.

С 14.12.2025 вступили в силу изменения в Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» в части требований к кредитным организациям (и к договорам с ними), в которых размещаются/инвестируются пенсионные накопления и пенсионные резервы.

19.12.2025 Совет директоров Банка России принял решение, согласно которому НПФ вправе не раскрывать с 1 января 2026 года до 31 декабря 2026 года включительно сведения об акционерах, о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых находится НПФ, сведения об аффилированных лицах; о членах органов управления и иных должностных лицах; сведения о реорганизации; решение Банка России о согласовании проведения реорганизации НПФ или об отказе в выдаче такого согласования.

3. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

19.12.2025 Совет директоров Банка России принял решение, согласно которому НПФ вправе не раскрывать с 1 января 2026 года до 31 декабря 2026 года включительно сведения об акционерах, о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых находится НПФ, сведения об аффилированных лицах; о членах органов управления и иных должностных лицах; сведения о реорганизации; решение Банка России о согласовании проведения реорганизации НПФ или об отказе в выдаче такого согласования.

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, за исключением сведений, которые НПФ вправе не раскрывать в консолидированной финансовой отчетности согласно решению Совета

директоров Банка России от 19.12.2025. Все стандарты МСФО, являющиеся обязательными к применению в отчетном периоде, были применены к данной финансовой отчетности.

По мнению Руководства Группы, Группа способна продолжать осуществлять свою деятельность в обозримом будущем и не имеет намерения и потребности в ликвидации и прекращении деятельности.

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

Основные принципы учетной политики, использованные при подготовке настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности, изложены далее. Эти принципы применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в отчетности (если не указано иное).

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости активов и обязательств, за исключением аспектов, раскрытых далее в учетной политике.

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной обобщенной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом, за исключением оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСФО (IAS) 2 или ценность использования в МСФО (IAS) 36.

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

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

Представление отчетности

Фонд и его дочерние компании ведут бухгалтерский учет в соответствии с законодательством Российской Федерации. Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Фонда и её дочерней компании, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО.
Разбивка данных по возмещению или погашению в течение 12 месяцев после даты консолидированного отчета о финансовом положении (краткосрочные) и в течение более чем 12 месяцев после даты консолидированного отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлена в Примечании 26.

Функциональная валюта и валюта представления

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

Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Доходы и расходы не взаимозачитываются в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Группы.

Принципы консолидации

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

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

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

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

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

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

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

При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.
Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, прибыль, убытки и движение денежных средств по операциям между предприятиями Группы при консолидации исключаются.

Группа отражает вложения в зависимые и дочерние предприятия, которые не консолидирует в соответствии с МСФО 10 и МСФО 28 как инвестиции в финансовые активы. Зависимое предприятие – это организация, на которую Группа оказывает существенное влияние.

Пенсионная деятельность

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

С 1 января 2016 года продолжительность ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии ежегодно определяется федеральным законом на основании официальных статистических данных о продолжительности жизни получателей накопительной пенсии в соответствии с методикой оценки ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, утверждаемой Правительством Российской Федерации. В 2025 году период выплаты составляет 270 месяцев, а 2024 год данная величина составляла 264 месяца.

Деятельность Группы по негосударственному пенсионному обеспечению и программе долгосрочных сбережений участников осуществляется на добровольной основе и включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов и обязательств по договорам долгосрочных сбережений, учет пенсионных обязательств Группы, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам Группы.
Группа осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения. Договор негосударственного пенсионного обеспечения (далее - пенсионный договор) - это соглашение между Группой и вкладчиком Группы (далее - вкладчик), в соответствии с которым вкладчик обязуется уплачивать пенсионные взносы в Группу, а Группа обязуется выплачивать участнику Группы (далее - участник) негосударственную пенсию. Негосударственная пенсия - денежные средства, регулярно выплачиваемые участнику в соответствии с условиями пенсионного договора. Совокупность условий, определяющих порядок уплаты пенсионных взносов и выплат негосударственных пенсий, определены в пенсионных схемах Группы.

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

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

Группа относит к договорам страхования договоры об обязательном пенсионном страховании (далее – договоры об ОПС), договоры негосударственного пенсионного обеспечения (далее – договоры НПО) и договоры долгосрочных сбережений (далее - договоры ДС).

Для целей МСФО (IFRS) 17 Группа определяет портфели договоров страхования и инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия на основании типа продукта, определения идентичных рисков, присущих продуктам и наличия совместного управления.

Договорами, классифицированными как страховые, признаются договоры об ОПС, договоры НПО и договоры ДС, по которым Группа принимает на себя значительный страховой риск (риск дожития, риск смертности, риск наступления инвалидности) от держателя полиса (участника, вкладчика, ЗЛ, правопреемника), соглашаясь предоставить компенсацию держателю полиса, в случае если оговоренное будущее событие, возникновение которого не определено (страховой случай), неблагоприятно повлияет на держателя полиса. Группа формирует портфели договоров страхования в разрезе страховых продуктов.

Когорты, сформированные при первоначальном признании, впоследствии не пересматриваются.

В соответствии с МСФО (IFRS) 17 моментом первоначального признания договоров об ОПС, НПО и договоров ДС является дата поступления первого взноса в пользу участников или застрахованных лиц (поступление пенсионных накоплений по договорам об ОПС, а также пенсионных взносов по договорам НПО, ДС), при условии, что до момента поступления первого взноса по выпущенному договору не стало известно, что договор является обременительным. Для договоров страхования, по условиям которых Группа устанавливает тариф в дату назначения пенсии, моментом первоначального признания для этапа накопления является дата поступления первого взноса, для этапа выплат – дата назначения пенсии.

Договор страхования может содержать одну или несколько составляющих, которые относились бы к сфере применения других стандартов, если бы они были отдельными договорами.

В договорах об ОПС содержатся неотделимые встроенные производные финансовые инструменты (гарантия инвестиционной доходности в рамках 5-летних периодов, право на расторжение договора на этапе накопления и право выбора типа пенсии из добровольных взносов) и неотделимая инвестиционная составляющая, которая становится нулевой после выплаты первой накопительной пенсии застрахованному лицу.

В страховых договорах НПО, ДС содержатся неотделимые встроенные производные финансовые инструменты (гарантии инвестиционной доходности, право участника или вкладчика расторгнуть договор и получить выкупную сумму).

Отделимые встроенные производные инструменты, отличимые инвестиционные составляющие и отличимые обязательства по предоставлению товаров или нестраховых услуг в договорах об ОПС, НПО и ДС отсутствуют.

Следующие услуги, относящиеся к сопровождению договоров об ОПС, НПО и ДС, не формируют отделимое обязательство предоставить товары или услуги:

- деятельность по ведению пенсионных счетов;
- деятельность по управлению активами.

Для договоров об ОПС обязательство по предоставлению страхового покрытия (в форме аннуитетных платежей) возникает в момент заключения договора, поэтому такие договоры будут учитываться в составе услуг будущих периодов как один договор, учитывающий потоки как на этапе накопления, так и на этапе выплаты.

Для большинства договоров НПО, ДС обязательство Фонда по предоставлению покрытия (в форме аннуитетных платежей) возникает в момент обращения участником за назначением пенсии, поэтому такие договоры будут учитываться в составе обязательства по оставшейся части покрытия как отдельные договоры: договор на этапе накопления и договор на этапе выплаты.

Рамки договора

По сравнению с МСФО (IFRS 4) для некоторых договоров требования МСФО (IFRS) 17 в отношении рамок договора изменяют объем денежных потоков, которые должны быть включены в оценку существующих признанных договоров.

Для договоров об ОПС, НПО и ДС рамки договоров определяются следующим образом:

- для договоров на этапе накопления, у которых не зафиксирован ни один из параметров, влияющих на определение границ договора (актуарная норма доходности, тариф, размер будущих выплат), либо зафиксирована актуарная норма доходности в размере 0%, рамки договора заканчиваются моментом назначения пенсии, наступающим в даты выплаты суммы обязательств по счету, принимаемой для расчета суммы назначаемой пенсии, и закрытия старого договора с одновременным поступлением взносов на эту же сумму и открытием нового договора для этапа выплат, рамки которого заканчиваются моментом окончания выплат пенсии;
- для договоров, по которым страховой или финансовый риск этапа выплат передан в полном объеме уже на этапе накопления, рамки договора определяются с даты перечисления средств на счет или даты модификации до даты окончания выплат пенсии застрахованному лицу.

Группа оценивает рамки договора при первоначальном признании и на каждую последующую отчетную дату, чтобы включить влияние изменения обстоятельств на действительные права и обязанности Группы.

Первоначальное признание и последующая оценка обязательств по договорам об ОПС, договорам НПО и договорам ДС

Все договоры об ОПС и подавляющее большинство договоров НПО и ДС, за исключением договоров с неиндексируемыми и ненаследуемыми пожизненными пенсиями, учитываются в соответствии с моделью с переменным вознаграждением.

Денежные потоки

Денежные потоки по выполнению договоров подлежат оценке на каждую отчетную дату с использованием текущих допущений в отношении будущих денежных потоков, ставок дисконтирования и оценок рисковой поправки на нефинансовый риск.

С учетом специфики договоров об ОПС, НПО и договоров ДС, следующие потоки в рамках пенсионных договоров, которые связаны непосредственно с выполнением договора, включая денежные потоки, сумму или сроки которых Фонд определяет по своему усмотрению, должны включаться в оценку:

- пенсионные взносы участников/ вкладчиков и застрахованных лиц;
- целевые взносы вкладчиков юридических лиц;
- выкупные суммы участникам/ вкладчикам и застрахованным лицам при расторжении договора;
- выплаты назначенных пенсий;
- выплаты по смерти наследникам/правопреемникам;
- распределение аквизиционных денежных потоков;
- расходы по обслуживанию договоров;
- расходы по управляющим компаниям и специализированному депозитарию;
- аллоцированные накладные расходы.

Взносы, по которым отсутствует гарантия их получения и которые фактически не были оплачены, не включаются в обязательство как будущие денежные потоки.

Оценки денежных потоков включают как переменные, которые согласуются с наблюдаемыми данными, так и переменные, основанные на внутренних и внешних данных, которые не противоречат наблюдаемой информации. Группа обновляет оценочные суждения в конце каждого отчетного периода, используя всю новую доступную, в т.ч. прогнозную, информацию, а также исторические данные.

Кривая ставок дисконтирования определяется на момент первоначального признания.

Для определения ставок дисконтирования, Группа использует подход «снизу–вверх», при котором, ставка дисконтирования определяется путем корректировки ликвидной безрисковой кривой доходности с аналогичными характеристиками (например, продолжительность, валюта) - премия за неликвидность, которые лежат в основе ставок, наблюдаемых на рынке и характеристиками ликвидности договоров страхования.

Для аппроксимации безрисковых процентных ставок Группа использует Кривую бескупонной доходности ПАО Московская Биржа - кривая бескупонных доходностей (G-кривая, КБД) - совокупность бескупонных доходностей для различных сроков до погашения облигаций в рамках временной структуры, ограничивающейся 30 годами. Для интервала, превышающего 30 лет, используется последнее определенное в рамках временной структуры значение ставки. Для исключения компонент кредитного риска из применяемой ставки, используется безусловная (конечная) форвардная ставка (UFR –ultimate forward rate).

Поправка на нефинансовый риск

Рисковая поправка на нефинансовый риск представляет собой компенсацию, требуемую Группой за подверженность неопределённости в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, обусловленной нефинансовым риском по мере исполнения Группой договоров страхования. Группа рассчитывается рисковую поправку отдельно для портфелей договоров ОПС, НПО и договоров ДС.

В оценке рисковой поправки на нефинансовый риск по договорам учитываются следующие типы рисков:

- риск расторжения договора,
- риск повышенных расходов,
- риск долгожительства,
- риск раннего выхода на пенсию.

Группа для оценки рисковой поправки применяет метод, основанный на построении доверительного интервала, в соответствии с которым величина поправки на нефинансовый риск определяется в отдельности для каждого риска как разница между наилучшей оценкой обязательств и оценкой обязательств с заданным уровнем доверия.

Для оценки изменения наилучшей оценки обязательства по каждому нефинансовому риску определяется фактор риска, который умножается на максимально неблагоприятное отклонение, соответствующее целевому уровню доверия для предполагаемого распределения данного риска.

Группа определяет целевой уровень доверия 70% по договорам об ОПС, НПО и договорам ДС.

Рисковая поправка аллоцируется на группы договоров пропорционально объему обязательств в каждой группе.

Величина изменения рисковой поправки на нефинансовый риск не дезагрегируется на сумму, относящуюся к результатам оказания страховых услуг и сумму, относящуюся к финансовым доходам или расходам по страхованию.

Маржа за предусмотренные договором услуги (МПДУ)

МПДУ является компонентом общей балансовой стоимости группы договоров страхования и представляет собой незаработанную прибыль, которую Группа будет признавать по мере предоставления услуг по договору страхования в течение периода действия страхового покрытия. Если группа договоров является обременительной, Группа признает убыток при первоначальном признании, а сумма обязательства для Группы становится равной денежным потокам по выполнению договоров, в результате чего МПДУ становится равным нулю.

Доходы и расходы по страховым услугам

В соответствии с МСФО (IFRS) 17 Группа признает доходы и расходы в отношении следующих изменений балансовой стоимости обязательства по оставшейся части покрытия:

- выручку по договорам страхования — в отношении уменьшения обязательства по оставшейся части страхового покрытия вследствие оказания услуг в течение периода;
- расходы по договорам страхования — в отношении убытков по группам обременительных договоров, а также восстановления таких убытков; и
- финансовые доходы (расходы) по договорам страхования — для отражения влияния временно́й стоимости денег и влияния финансового риска.

Расходы по договорам страхования признаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения, исключают выплаты инвестиционной составляющей и состоят из:

- фактических выплат и расходов по договорам страхования;
- амортизации аквизиционных денежных потоков;
- убытков по обременительным договорам и их восстановления;
- убытков от обесценения активов в виде аквизиционных денежных потоков и их восстановления.

Маржа за предусмотренные договором услуги признается на протяжении срока действия группы договоров на систематической основе, которая отражает передачу услуг, предусмотренных договором. Часть маржи, высвобождаемой за период, определяется посредством распределения маржи по состоянию на конец отчетного периода (до признания части маржи за оказанные услуги в составе прибыли или убытка) согласно количеству единиц покрытия, предоставленного в течение текущего периода и ожидаемого к предоставлению в будущем.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв отражаются в составе капитала.

Финансовые доходы и расходы по договорам страхования

Финансовые доходы или расходы по страхованию представляют собой изменения балансовой стоимости портфеля договоров страхования, возникающие в результате влияния временной стоимости денег, изменений временной стоимости денег, а также влияния финансового риска и изменений финансового риска.

Группа применяет опцию дезагрегирования и признает финансовые доходы и расходы по договорам страхования, учитываемым по модели с переменным вознаграждением, в составе прибыли или убытка в величине, которая устраняет учетное несоответствие с доходами или расходами, включенными в состав прибыли или убытка по имеющимся базовым статьям.

Признание доходов

Признание процентных доходов и расходов

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

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

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

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

Признание доходов по договорам РЕПО

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

Признание дивидендных доходов

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

Признание доходов от доверительного управления

Признание выручки от доверительного управления осуществляется в соответствии с МСФО (IFRS) 15. Выручка от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученное за оказание услуг по управлению активами в определённый момент времени. Доверительный управляющий отражает активы и обязательства, находящиеся в доверительном управлении, а также возникающие по ним доходы и расходы.

Финансовые инструменты

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

Финансовые активы

Классификация финансовых активов производится, исходя из:

- Бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами; и
- Характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором потоками денежных средств.

Используемые Группой бизнес-модели определяются на уровне, который отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модели, используемые Группой, не зависят от намерений в отношении отдельного инструмента. Следовательно, это условие не является подходом к классификации отдельных инструментов и определяется на более высоком уровне агрегирования.
Бизнес-модели, используемые Группой, описывают способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков.
Бизнес-модели Группы определяют:

- будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков;
- будут ли денежные потоки следствием продажи финансовых активов;
- или и того, и другого.

При оценке бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами, Группа применяет профессиональное суждение с учетом всех уместных свидетельств, доступных на дату оценки.
Группа применяет следующие бизнес-модели:

Бизнес-модель оценки по амортизированной стоимости, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на ее непогашенную часть;

Бизнес-модель оценки по справедливой стоимости через прочий совокупных доход, цель которой достигается путем получения предусмотренных договором денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на ее непогашенную часть, и путем продажи финансовых активов;

Бизнес-модель оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток целью которой является реализация денежных потоков посредством продажи активов.

Классификация финансовых инструментов производится в момент первоначального признания.
При первоначальном признании Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые впоследствии по:

- Справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ);
- Амортизированной стоимости;
- Справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД).

Для целей последующей оценки долгосрочная дебиторская и кредиторская задолженность по операциям с ценными бумагами и операциям доверительного управляющего классифицируются в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов

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

По всем финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

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

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

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

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

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (резерв под обесценение)

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) не создается по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Группа формирует резервы под ОКУ применительно к активам, оцениваемым по амортизированной стоимости либо оцениваемым по ССЧПСД, за исключением долевых финансовых активов, а также применительно к дебиторской задолженности по аренде и займам.
ОКУ являются взвешенной с учетом вероятности оценкой кредитных убытков (т.е. приведенной стоимостью всех ожидаемых недополучений денежных средств) за весь ожидаемый срок действия финансового актива.

Группа осуществляет пересмотр оценочного резерва под ОКУ по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости, с учетом доступной информации о наличии / отсутствии значительного увеличения кредитного риска по финансовому активу относительно кредитного риска финансового актива в момент первоначального признания, либо о значительном уменьшении кредитного риска с момента последней оценки.

Прекращение признания финансовых активов

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

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

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Группа сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Группа распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью,

распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частей.

Финансовые обязательства

Группа классифицирует свои Финансовые обязательства, отличные от страховых договоров, как оцениваемые по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период.

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

Прекращение признания финансовых обязательств

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

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

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

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

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

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

Основные источники неопределенности в оценках

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

Оценка финансовых инструментов

Как описывается в Примечании 25, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Группа использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. В Примечании 25 приводится подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов, а также подробный анализ чувствительности оценок в отношении этих допущений. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Возможность возмещения отложенных налоговых активов

Руководство Группы уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых активов на отчетную дату, поскольку отложенные налоговые активы будут полностью реализованы с более чем 50% вероятностью.

5. Новые стандарты и поправки к МСФО

Группа впервые применила некоторые стандарты и поправки, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

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

а) *Новые стандарты, разъяснения и поправки, примененные с 1 января 2025 года*

Следующая поправка к стандартам вступила в силу в отчетном периоде, начавшемся 1 января 2025 года:
- «Отсутствие возможности обмена валют» (поправка к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»), вступает в силу 1 января 2025 года.

Данная поправка не окажет существенного влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

Ряд стандартов и поправок, выпущенных Советом по МСФО и эффективных для периодов, начинающихся после 31 декабря 2025 года (даты следующей годовой финансовой отчетности компании), Группа решила не применять досрочно:

- поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: - поправки, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов, вступают в силу с 1 января 2026г.;

- новый стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие в финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1«Представление финансовой отчетности» и вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2027г.;

- новый стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной ответственности: раскрытия информации», вступает в силу с 1 января 2027г.

Группа считает, что данные изменения стандартов и разъяснения не окажут существенного влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность после вступления их в силу.
В 2024 году Международный совет по стандартам устойчивого развития (ISSB, создан в 2021 году под эгидой Фонда МСФО и работает параллельно с Советом по МСФО) опубликовал первые ESG-стандарты МСФО (IFRS) по раскрытию информации в области устойчивого развития (англ. Environmental, Social, and Corporate Governance – экологическое, социальное и корпоративное управление) — МСФО S1 и S2.

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

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

Опубликованные стандарты вступили в силу 1 января 2025 года, однако компании могут приступить к раскрытию позднее — когда сочтут это необходимым, в том числе в связи с изменением внешних обстоятельств и требований регуляторов.

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

6. Переход на МСФО (IFRS 17) «Договоры страхования» и изменение сравнительных данных

Переход на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» и изменение сравнительных данных

Показатели обобщенной консолидированной финансовой отчетности за сравнительный период были реклассифицированы в связи с изменением учетной политики при применении Фондом с 1 января 2025 года МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

При первом применении МСФО (IFRS) 17 1 января 2025 года, Группа применила модифицированный ретроспективный подход или подход оценки по справедливой стоимости для определения, признания и оценки групп договоров страхования, так как по результатам оценки доступной исторической информации для портфелей договоров страхования, заключенных в период до 2023 года, необходимой для применения полного ретроспективного подхода, пришла к выводу, что полный ретроспективный подход не может быть применен ввиду невозможности собрать следующую необходимую информацию с достаточной степенью детализации в связи с миграцией информационных систем, законодательными требованиями :

- данные и суждения, которые в силу концептуальных отличий МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 17 были бы сделаны в текущий момент для более ранних периодов, в частности:
  - ожидания Группы в отношении доли страхователя в базовых статьях на момент заключения договора для договоров с условиями прямого участия;
  - ожидания относительно прибыльности контракта и рисков его обременения, необходимых для выделения групп контрактов;
  - суждения о том, каким образом Группа ожидала бы возмещения аквизиционных денежных потоков;
  - суждения, необходимые для расчета поправки на нефинансовый риск;
  - предположения о намерениях руководства Группы в предыдущие периоды.
- данные и суждения, которые не требовались в соответствии с положениями МСФО (IFRS) 4:
  - информация, необходимая для распределения постоянных и переменных накладных расходов по группам договоров;
  - информация об изменениях в допущениях и оценках, которые не документировались на постоянной основе.

Для достижения результата, наиболее близкого к полному ретроспективному применению, с максимальным использованием доступной информации, Группа применила следующие модификации в той мере, в которой обоснованная и подтверждаемая информация не была доступна на дату первоначального признания:

- укрупнение когорт и определение групп договоров страхования на основе прибыльности на дату перехода;
- использование оценок и суждений на основе информации, доступной на дату перехода в части проверки соответствия договоров страхования определению договора с прямым участием;
- оценка суммы поправки на нефинансовый риск путем корректировки поправки на риск на дату перехода на ожидаемое снижение риска до даты перехода;

- применение ставок дисконтирования на базе наблюдаемой кривой доходности, которая по крайней мере за три года до перехода соответствовала текущей кривой доходности;
- оценка МПДУ за предусмотренные договором услуги по договорам с прямым участием, оцениваемым в соответствии с моделью с переменным вознаграждением, как общая справедливая стоимость базовых статей за вычетом денежных потоков Группы на дату перехода, скорректированная на:
  - суммы, начисленные держателям полисов до даты перехода,
  - суммы, выплаченные до даты перехода, которые не зависели от изменений в базовых статьях,
  - изменение поправки на нефинансовый риск, вызванной высвобождением риска до даты перехода; и
  - денежные потоки по договорам страхования, выплаченные до даты перехода, которые распределяются по группе.

На 1 января 2025 года Группа:

- идентифицировала, признала и оценила каждую группу договоров страхования, как если бы всегда применялся МСФО (IFRS) 17;
- прекратила признание остатков, ранее представленных в обобщенной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год, которые были бы включены в состав договоров страхования, если бы МСФО (IFRS) 17 применялся всегда, включая отложенные аквизиционные расходы, нематериальные активы, связанные с договорами страхования, возникшие в момент приобретения бизнеса, дебиторскую и кредиторскую задолженность по договорам страхования;
- признала полученные чистые разницы в составе капитала. Влияние применения МСФО (IFRS) 17 на обобщенную консолидированную финансовую отчетность по состоянию на 1 января 2024 года и на 1 января 2025 года представлено в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале. Группа пересмотрела данные за сопоставимый период в связи с применением МСФО (IFRS) 17. Влияние перехода на МСФО (IFRS) 17 на сопоставимые данные представлено ниже.

	Сумма показателя на 01.01.2024г., тыс. руб.	**Изменение вследствие ретроспективного применения учетной политики, тыс. руб.**	**Сумма показателя на 01.01.2024 г. пересмотренная, тыс. руб.**
Активы по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17, в том числе:	-	-	-
активы по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	-	-	-
Дебиторская задолженность по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и формированию долгосрочных сбережений	886	(886)	-

	Сумма показателя на 01.01.2024г., тыс. руб.	Изменение вследствие ретроспективного применения учетной политики, тыс. руб.	Сумма показателя на 01.01.2024 г. пересмотренная, тыс. руб.
Прочие активы	33 426	886	34 312
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе: прочая кредиторская задолженность	674 249	2 354	676 603
Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17, в том числе:	-	327 004 621	327 004 621
обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	-	172 549 509	172 549 509
обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	-	154 455 113	154 455 113
Кредиторская задолженность по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и формированию долгосрочных сбережений	2 354	(2 354)	-
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	188 313 212	(188 313 212)	-
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений, классифицированным как страховые	133 030 575	(133 030 575)	-
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	25 588 500	(25 588 500)	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	**20 714 334**	**19 927 666**	**40 642 000**

Сверка маржи за предусмотренные договором услуги и суммы выручки по страхованию раздельно по группам договорам страхования, к которым Фонд применил модифицированный ретроспективный подход, подход на основе справедливой стоимости и всех других договоров страхования представлена далее

	Договоры, оцененные с применением модифицированного ретроспективного подхода	Договоры, оцененные с применением подхода по справедливой стоимости	Прочие договоры	Итого
Маржа за предусмотренные договором услуги на 1 января 2024 года	**41 550 561**	**1 557 148**	**-**	**43 107 709**
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:				
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	(3 807 055)	159 123	(99 509)	(3 747 441)
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	39 167 708	1 308 633	3 067 459	43 543 800
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	39 167 708	1 308 633	630 310	41 106 651
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	-	-	2 437 150	2 437 150
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	(53 928 443)	(2 969 488)	(1 128 159)	(58 026 089)
Маржа за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2024 года	**22 982 772**	**55 417**	**1 839 791**	**24 877 979**
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе: величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	5 459 872	1 391 906	(316 385)	6 535 392
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	-	-	-	-
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	2 214 449	(1 024 595)	3 278 460	4 468 314
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	2 214 449	(1 024 595)	733 547	1 923 401
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	-	-	2 544 913	2 544 913
Маржа за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2025 года	**13 381 137**	**46 339**	**1 350 023**	**14 777 499**

7. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты в банках представлены с учетом созданного резерва под ожидаемые кредитные убытки под обесценение (далее – резерв под ОКУ) в соответствии с учётной политикой Фонда:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчетные счета в банках, включая денежные средства в доверительном управлении до вычета резерва под ОКУ	8 956 790	4 150 815
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней до вычета резерва под ОКУ	20 619 962	62 879 588
Средства по договорам обратного РЕПО до вычета резерва под ОКУ	44 037 875	14 529 362
Денежные средства на брокерских счетах до вычета резерва под ОКУ	5 565	1 434
Итого денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ОКУ	**73 620 192**	**81 561 199**
Резерв под ОКУ по денежным средствам в банках, включая средства в доверительном управлении	(198)	(148)
Резерв под ОКУ по срочным депозитам с первоначальным сроком погашения до 90 дней	(1 832)	(12 769)
Резерв под ОКУ средств по договорам обратного РЕПО	-	(538)
Итого резерв под ОКУ по денежным средствам и их эквивалентам	**(2 030)**	**(13 455)**
Итого денежные средства и их эквиваленты	**73 618 162**	**81 547 744**

По состоянию на 31.12.2025 г. – 90% денежных средств Группы были размещены на счетах в 5 российских банках с рейтингом не ниже BBB-.
По состоянию на 31.12.2024 г. – 94% денежных средств Группы были размещены на счетах в 3 российских банках с рейтингом не ниже BB+.
По состоянию на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 года денежные средства и эквиваленты не являлись просроченными. Ниже приведена информация об изменениях за год, закончившийся 31 декабря 2025 и год, закончившийся 31 декабря 2024, сумм резервов под ожидаемые кредитные убытки денежных средств и их эквивалентов:

	Стадия 1 12-месячные ОКУ	Стадия 2 ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	Стадия 3 ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененными активам	Всего
Сумма резерва под ОКУ денежных средств и их эквивалентов по состоянию 1 января 2024 года	**(158)**	**-**	**-**	**(158)**
Чистое восстановление / (создание) резерва под ОКУ	(13 297)	-	-	(13 297)
Сумма резерва под ОКУ денежных средств и их эквивалентов по состоянию 31 декабря 2024 года	**(13 455)**	**-**	**-**	**(13 455)**
Чистое восстановление / (создание) резерва под ОКУ	11 425	-	-	11 425
Сумма резерва под ОКУ денежных средств и их эквивалентов по состоянию 31 декабря 2025 года	**(2 030)**	**-**	**-**	**(2 030)**

Средства в размере 44 037 875 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024: 14 529 362 тыс. руб.) представляют собой средства, размещенные в несвязанной с Группой кредитной организации в рамках сделок обратного РЕПО под залог облигаций федеральных займов, со сроком погашения 12 дней и процентной ставкой 15,50-15,8% годовых (на 31 декабря 2024: со сроком погашения 12-15 дней и процентной ставкой 19,80-21,51%).
По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года счета и депозиты в банках включают остатки в трех несвязанных и двух связанных с Группой российских банках.

8. Депозиты и прочие размещенные средства в банках

Депозиты и прочие размещенные средства в банках представлены с учетом созданного резерва под ожидаемые кредитные убытки под обесценение (далее – резерв под ОКУ) в соответствии с учётной политикой Фонда:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения более 90 дней до вычета резерва под ОКУ	-	328 692
Прочие размещенные средства в банках до вычета резерва под ОКУ	47 776 990	42 863 488
Итого депозиты и прочие размещенные средства в банках до вычета резервов под ОКУ	**47 776 990**	**43 192 180**
Резерв под ОКУ срочных депозитов с первоначальным сроком погашения более 90 дней	-	(32)
Резерв под ОКУ прочих размещенных средств в банках	(37 629)	(70 983)
Итого резерв под ОКУ по депозиты и прочие размещенные средства в банках	**(37 629)**	**(71 015)**
Итого депозиты и прочие размещенные средства в банках	**47 739 361**	**43 121 165**

По состоянию на 31 декабря 2025 года прочие размещенные средства в банках включали 47 776 990 тыс. рублей, размещенных в 3 банках (с кредитными рейтингами не ниже BBB-), что составляет 100% от общей суммы депозитов и прочих размещенных денежных средств в банках.

По состоянию на 31 декабря 2024 года депозиты и прочие размещенные средства в банках включали 43 192 180 тыс. рублей, размещенных в 3 банках (с кредитными рейтингами не ниже BB), что составляет 100% от общей суммы депозитов и прочих размещенных денежных средств в банках.

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года прочие размещенные средства представлены выкупленными Группой выпусками облигаций банков.

Информация по срокам погашения депозитов и прочих размещенных средств, с учетом резерва под ОКУ представлена ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Более 1 года	35 698 547	33 905 798
Менее 1 года	12 040 814	8 886 707
Итого прочие размещенные средства	**47 739 361**	**42 792 505**

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года депозиты и прочие размещенные средства в банках не являлись просроченными.

Ниже приведена информация об изменениях за год, закончившийся 31 декабря 2025 года сумм резерва под ожидаемые кредитные убытки по депозитам и прочим размещенным средствам в банках:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
	12-месячные ОКУ	ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененными активам	Всего
По состоянию 1 января 2024	**(82 927)**	**-**	**-**	**(82 927)**
Чистое восстановление / (создание) резерва под ОКУ	11 912	-	-	11 912
По состоянию 1 января 2025	**(71 015)**	**-**	**-**	**(71 015)**
Чистое восстановление / (создание) резерва под ОКУ	33 386	-	-	33 386
По состоянию 31 декабря 2025	**(37 629)**	**-**	**-**	**(37 629)**

По состоянию на 31 декабря 2024 года депозиты в банках включали остатки в двух банках с диапазоном процентных ставок от 16,1% до 16,75% годовых.
На 31 декабря 2025 года депозиты в банках отсутствуют.

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

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Корпоративные облигации	14 863 461	26 122 775
Государственные и муниципальные облигации	16 910 073	16 790 932
Акции	32 214 899	24 198 515
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**63 988 433**	**67 112 222**

Договорные сроки погашения долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Более 1 года	**24 350 343**	**25 716 270**
Корпоративные облигации	9 288 266	**10 996 898**
Государственные облигации	15 062 077	14 719 372
Менее 1 года	**5 293 640**	**15 335 739**
Корпоративные облигации	3 445 644	13 264 179
Государственные и муниципальные облигации	1 847 996	2 071 560
Не имеют срока погашения	**34 344 450**	**26 060 213**
Корпоративные облигации	2 129 551	1 861 698
Акции	32 214 899	24 198 515
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**63 988 433**	**67 112 222**

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

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

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Доходность	Срок погашения	Доходность	Срок погашения
Корпоративные облигации	13,92% - 18,06%	2026-2035	5,7% - 19,5%	2025-2048
Государственные и муниципальные облигации	13,87% - 18,01%	2026-2039	4,5% - 15,56%	2025-2039

10. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, представлены с учетом созданного резерва под ожидаемые кредитные убытки под обесценение в соответствии с учётной политикой Фонда:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Государственные облигации до вычета резерва под ОКУ	234 489 953	153 500 878
Резерв под ОКУ государственных облигаций	-	-
Корпоративные облигации до вычета резерва под ОКУ	66 286 965	75 747 386
Резерв под ОКУ корпоративных облигаций	(654 602)	(412 573)
Корпоративные облигации	65 632 363	75 334 813
Итого долговые финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	**300 122 316**	**228 835 691**

Ниже приведена информация об изменениях за год, закончившийся 31 декабря 2025 года сумм резерва под ожидаемые кредитные убытки по Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
	12-месячные ОКУ	ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененными активам	Всего
По состоянию 1 января 2023	**(202 538)**	**-**	**-**	**(202 538)**
Чистое восстановление / (создание) резерва под ОКУ	(42 692)	-	-	(42 692)
По состоянию 1 января 2024	**(245 230)**	**-**	**-**	**(245 230)**
Чистое восстановление / (создание) резерва под ОКУ	129 303	(296 646)	-	(167 343)
По состоянию 1 января 2025	**(115 927)**	**(296 646)**	**-**	**(412 573)**
Чистое восстановление / (создание) резерва под ОКУ	50 530	(292 558)	-	(242 029)
По состоянию 31 декабря 2025	**(65 398)**	**(589 204)**	**-**	**(654 602)**

В 2025 году на второй стадии формирования резерва под ожидаемые кредитные убытки созданы резервы под облигации эмитентов с кредитным рейтингом B+ и ниже.
Договорные сроки погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, с учетом созданного резерва под ОКУ, могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Более 1 года		
Корпоративные облигации	65 632 363	42 332 163
Государственные и муниципальные облигации	234 489 953	153 500 878
Итого со сроком погашения более 1 года	**300 122 316**	**195 833 041**
Менее 1 года		
Корпоративные облигации	-	33 002 650
Итого со сроком погашения менее 1 года	**-**	**33 002 650**

Информация о справедливой стоимости, кредитном рейтинге и процентных ставках долговых финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, представлена в Примечании 25 и Примечании 26.

11. Инвестиционные финансовые активы

По состоянию на 31.12.2025 и 31.12.2024 инвестиционные финансовые активы представлены вложениями в рамках ЗПИФ в уставные капиталы организаций, которые не признаны Группой как дочерние или зависимые в связи с отсутствием у Группы признаков контроля в соответствии с МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия». Общая сумма инвестиционных финансовых вложений составила на 31.12.2025 – 194 655 тыс. руб., по состоянию на 31.12.2024 – 220 492 тыс. руб.

Инвестиционные финансовые активы учитываются по справедливой стоимости через прибыль и убыток, которая определяется учетной политикой Группы на каждую отчетную дату.

12. Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представлены с учетом созданного резерва под ожидаемые кредитные убытки под обесценение (далее – резерв под ОКУ, резерв под обесценение) в соответствии с учётной политикой Фонда:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчеты с организациями по хозяйственным операциям до вычета резерва под ОКУ	330 546	261 160
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по хозяйственным операциям	-	(430)
Расчеты с организациями по хозяйственным операциям	**330 546**	**260 730**
Прочая дебиторская задолженность до вычета резерва под ОКУ	73 699	82 511
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(57 937)	(57 975)
Прочая дебиторская задолженность	**15 762**	**24 536**
Авансы, уплаченные в бюджет	23 965	124 214
Расчеты по социальному страхованию	781	41 496
Итого займы и дебиторская задолженность	**371 054**	**450 976**

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

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
	12-месячные ОКУ	ОКУ за весь срок по активам, не являющимся кредитно-обесцененными	ОКУ за весь срок по кредитно-обесцененными активам	Всего
По состоянию 1 января 2024	**(67 299)**	**-**	**-**	**(67 299)**
Чистое восстановление / (создание) резерва под ОКУ	8 894	-	-	8 894
По состоянию 1 января 2025	**(58 405)**	**-**	**-**	**(58 405)**
Чистое восстановление / (создание) резерва под ОКУ	468	-	-	468
По состоянию 31 декабря 2025	**(57 937)**	**-**	**-**	**(57 937)**

Информация по дебиторской задолженности от связанных сторон представлена в Примечании 27.

По состоянию на 31.12.2025 и 31.12.2024 г. в составе прочей дебиторской задолженности отражен банковский депозит в сумме 57 934 тыс. руб., поступивший от АО «НПФ «Образование» в результате реорганизации Фонда Группы. Группой данный актив был классифицирован как просроченный в связи с чем он был реклассифицирован в состав прочей дебиторской задолженности. Резерв под обесценение был создан в полном объеме в связи с отзывом 21.01.2016 г. у кредитной организации лицензии. На момент составления отчетности в отношении банка ведется конкурсное производство. Руководство группы считает маловероятным возврат суммы депозита в связи с чем и был создан резерв в размере 57 934 тыс. руб.

13. Обязательства по портфелям договоров страхования

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

	31 декабря 2025 года			
	Договоры об ОПС	**Договоры НПО**	**Договоры ДС**	**Итого**
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:	**174 718 241**	**224 220 265**	**1 611 996**	**400 550 502**
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	149 923 481	190 105 302	1 346 801	341 375 585
рисковая поправка на нефинансовый риск	2 026 601	6 488 596	536	8 515 733
маржа за предусмотренные договором услуги	22 768 159	27 626 367	264 659	50 659 184
Компонент убытка	**19 158**	**2 517 586**	**-**	**2 536 744**
Обязательства по возникшим требованиям	**154 878**	**4 002**	**59**	**158 939**
Итого	**174 892 276**	**226 741 853**	**1 612 055**	**403 246 185**

	31 декабря 2024 года			
	Договоры об ОПС	**Договоры об ОПС**	**Договоры об ОПС**	**Договоры об ОПС**
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:	**149 947 392**	**161 911 911**	**122 751**	**311 982 054**
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	135 168 281	144 981 902	106 259	280 256 442
рисковая поправка на нефинансовый риск	1 841 596	5 002 127	3 911	6 847 634
маржа за предусмотренные договором услуги	12 937 516	11 927 882	12 581	24 877 979
Компонент убытка	**1 063 366**	**2 787 788**	**8 799**	**3 859 952**
Обязательства по возникшим требованиям	**100 635**	**3 713**	**-**	**104 349**
Итого	**151 111 394**	**164 703 412**	**131 550**	**315 946 356**

Сверка остатков чистых обязательств по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС на начало и конец отчетного периода представлена в таблицах далее.

	2025 год			
	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	без учета компонента убытка	компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС на 1 января	151 111 394	164 703 412	131 550	315 946 355
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	32 669 723	32 674 266	185 217	65 529 206
выручка по страхованию по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и Договоров ДС	(3 036 853)	(18 538 047)	(68 286)	(21 643 186)
расходы по страхованию по портфелям договоров, в том числе:	577 878	16 603 774	2 957	17 184 609
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(963 848)	518 760	(8 151)	(453 239)
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	-	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	1 541 726	16 085 014	11 108	17 637 848
финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров	35 128 699	34 608 539	250 545	69 987 783
Инвестиционная составляющая	-	-	-	-
Денежные потоки, в том числе:	(8 296 956)	30 276 335	1 296 087	23 275 466
взносы, полученные по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС	243 554	42 819 951	1 481 422	44 544 928
выплаты по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС	(7 143 598)	(11 361 542)	(174 227)	(18 679 367)
прочие денежные потоки	(1 396 912)	(1 182 074)	(11 108)	(2 590 094)
Прочее	(591 885)	(912 160)	(799)	(1 504 843)
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС на 31 декабря	174 892 276	226 741 853	1 612 055	403 246 185

Сверка остатков на начало и конец отчетного периода чистых обязательств по портфелям договоров ОПС

	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	без учета компонента убытка	компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС на 1 января	149 947 392	1 063 366	100 635	151 111 394
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	32 190 333	(1 044 208)	1 523 598	32 669 723
выручка по страхованию по портфелям договоров об ОПС	(3 036 853)	-	-	(3 036 853)
расходы по страхованию по портфелям договоров, в том числе:	5 073 487	(6 019 208)	1 523 598	577 878
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	5 055 360	(6 019 208)	-	(963 848)
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	(54 242)	-	54 242	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	72 370	-	1 469 356	1 541 726
финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров	30 153 699	4 975 000	-	35 128 699
Инвестиционная составляющая	(7 071 154)	-	7 071 154	-
Денежные потоки, в том числе:	243 554	-	(8 540 510)	(8 296 956)
взносы, полученные по портфелям договоров об ОПС	243 554	-	-	243 554
выплаты по портфелям договоров об ОПС	-	-	(7 143 598)	(7 143 598)
прочие денежные потоки	-	-	(1 396 912)	(1 396 912)
Прочее	(591 885)	-	-	(591 885)
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС на 31 декабря	174 718 241	19 158	154 878	174 892 276

Сверка остатков на начало и конец отчетного периода чистых обязательств по портфелям договоров НПО

	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	без учета компонента убытка	компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО на 1 января	161 911 911	2 787 788	3 713	164 703 412
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	24 310 738	(270 202)	8 633 730	32 674 266
выручка по страхованию по портфелям договоров НПО	(18 538 047)	-	-	(18 538 047)
расходы по страхованию по портфелям договоров, в том числе:	11 394 807	(3 424 763)	8 633 730	16 603 774
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	3 943 523	(3 424 763)	-	518 760
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	(289)	-	289	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	7 451 574	-	8 633 441	16 085 014
финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров	31 453 978	3 154 561	-	34 608 539
Инвестиционная составляющая	(3 910 176)	-	3 910 176	-!
Денежные потоки, в том числе:	42 819 951	-	(12 543 616)	30 276 335
взносы, полученные по портфелям договоров НПО	42 819 951	-	-	42 819 951
выплаты по портфелям договоров НПО	-	-	(11 361 542)	(11 361 542)
прочие денежные потоки	-	-	(1 182 074)	(1 182 074)
Прочее	(912 160)	-	-	(912 160)
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО на 31 декабря	224 220 265	2 517 586	4 002	226 741 853

Сверка остатков на начало и конец отчетного периода чистых обязательств по портфелям договоров ДС

	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	без учета компонента убытка	компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров ДС на 1 января	122 751	8 799	-	131 550
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	182 848	(8 799)	11 168	185 217
выручка по страхованию по портфелям договоров ДС	(68 286)	-	-	(68 286)
расходы по страхованию по портфелям договоров, в том числе:	6 008	(14 219)	11 168	2 957
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	6 068	(14 219)	-	(8 151)
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	(59)	-	59	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	11 108	11 108
финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров	245 125	5 420	-	250 545
Инвестиционная составляющая	(174 227)	-	174 227	-
Денежные потоки, в том числе:	1 481 422	-	(185 335)	1 296 087
взносы, полученные по портфелям договоров ДС	1 481 422	-	-	1 481 422
выплаты по портфелям договоров ДС	-	-	(174 227)	(174 227)
прочие денежные потоки	-	-	(11 108)	(11 108)
Прочее	(799)	-	-	(799)
Чистые обязательства по портфелям договоров ДС на 31 декабря	1 611 996	-	59	1 612 055

Сверка остатков чистых обязательств по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС на начало и конец 2024 года представлена в таблицах далее.

	2024 год			
	чистые обязательства по оставшейся части покрытия			
	без учета компонента убытка	компонент убытка	обязательства по возникшим требованиям	Итого
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС на 1 января	172 549 509	154 455 113	-	327 004 621
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	(15 369 920)	(7 539 543)	40 083	(22 869 380)
выручка по страхованию по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и Договоров ДС	(4 213 086)	(11 977 063)	-	(16 190 149)
расходы по страхованию по портфелям договоров, в том числе:	2 317 331	9 766 446	35 566	12 119 343
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	1 069 593	2 867 295	-	3 936 887
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	-	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	1 247 738	6 899 151	35 566	8 182 456
финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров	(13 474 165)	(5 328 926)	4 516	(18 798 575)
Инвестиционная составляющая	-	-	-	-
Денежные потоки, в том числе:	(5 588 736)	19 546 987	78 666	14 036 918
взносы, полученные по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС	104 049	29 807 744	114 570	30 026 363
выплаты по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС	(4 503 532)	(9 338 577)	(337)	(13 842 445)
прочие денежные потоки	(1 189 253)	(922 180)	(35 566)	(2 147 000)
Прочее	(479 460)	(1 759 144)	12 800	(2 225 804)
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС на 31 декабря	151 111 394	164 703 412	131 550	315 946 355

Сверка по договорам об ОПС

	2024 год			
	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	без учета компонента убытка	компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС на 1 января	172 451 052	-	98 457	172 549 509
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	(17 683 203)	1 063 366	1 249 917	(15 369 920)
выручка по страхованию по группам договоров об ОПС	(4 213 086)	-	-	(4 213 086)
расходы по страхованию по портфелям договоров об ОПС, в том числе:	4 034	1 063 380	1 249 917	2 317 331
убытки и восстановление убытков по портфелям обременительных договоров	6 212	1 063 380	-	1 069 593
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	(2 179)	-	2 179	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	1 247 738	1 247 738
финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров об ОПС	(13 474 151)	(14)	-	(13 474 165)
Инвестиционная составляющая	(4 445 047)	-	4 445 047	-
Денежные потоки, в том числе:	104 049	-	(5 692 785)	(5 588 736)
взносы, полученные по портфелям договоров об ОПС	104 049	-	-	104 049
выплаты по портфелям договоров об ОПС	-	-	(4 503 532)	(4 503 532)
прочие денежные потоки	-	-	(1 189 253)	(1 189 253)
Прочее	(479 460)	-	-	(479 460)
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС на 31 декабря	149 947 392	1 063 366	100 635	151 111 394

Сверка по договорам НПО

	2024 год			
	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	без учета компонента убытка	компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО на 1 января	154 364 815	90 298	-	154 455 113
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	(14 573 542)	131 134	6 902 864	(7 539 543)
выручка по страхованию по портфелям договоров НПО	(11 977 063)	-	-	(11 977 063)
расходы по страхованию по портфелям договоров НПО, в том числе:	2 367 494	496 087	6 902 864	9 766 446
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	2 371 208	496 087	-	2 867 295
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	(3 713)	-	3 713	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	6 899 151	6 899 151
финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров НПО	(4 963 973)	(364 953)	-	(5 328 926)
Инвестиционная составляющая	(3 361 606)	-	3 361 606	-
Денежные потоки, в том числе:	29 807 744	-	(10 260 757)	19 546 987
взносы, полученные по портфелям договоров НПО	29 807 744	-	-	29 807 744
выплаты по портфелям договоров НПО	-	-	(9 338 577)	(9 338 577)
прочие денежные потоки	-	-	(922 180)	(922 180)
Прочее	(4 325 500)	2 566 356	-	(1 759 144)
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО на 31 декабря	161 911 911	2 787 788	3 713	164 703 412

Сверка по договорам ДС

	2024 год			
	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	без учета компонента убытка	компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров ДС на 1 января	-	-	-	-
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	4 516	-	35 566	40 083
выручка по страхованию по портфелям договоров ДС	-	-	-	-
расходы по страхованию по портфелям договоров ДС, в том числе:	-	-	35 566	35 566
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	-	-	-
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	-	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	35 566	35 566
финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров ДС	4 516	-	-	4 516
Инвестиционная составляющая	(337)	-	337	-
Денежные потоки, в том числе:	114 570	-	(35 903)	78 666
взносы, полученные по портфелям договоров ДС	114 570	-	-	114 570
выплаты по портфелям договоров ДС	-	-	(337)	(337)
прочие денежные потоки	-	-	(35 566)	(35 566)
Прочее	4 002	8 799	-	12 800
Чистые обязательства по портфелям договоров ДС на 31 декабря	122 751	8 799	-	131 550

Сверка остатков на начало и конец отчетного периода оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков, рисковой поправки на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС, представлены в таблицах ниже.

	2025 год Договоры об ОПС, НПО и ДС			
	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**поправка на нефинансовый риск**	**маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС на 1 января	284 220 742	6 847 634	24 877 979	315 946 355
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(17 407 065)	2 515 288	14 438 537	(453 239)
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(4 115 418)	2 192 017	1 923 400	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(10 423 462)	-	9 970 223	(453 239)
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(2 868 185)	323 271	2 544 913	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	276 705	(847 212)	(3 434 831)	(4 005 338)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(3 434 831)	(3 434 831)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(847 212)	-	(847 212)
корректировки на основе опыта	276 705	-	-	276 705
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС	55 210 284	-	14 777 499	69 987 783
Денежные потоки, в том числе:	23 275 466	-	-	23 275 466
взносы, полученные по портфелям договоров	44 544 928	-	-	44 544 928
выплаты по портфелям договоров	(18 679 367)	-	-	(18 679 367)
прочие денежные потоки	(2 590 094)	-	-	(2 590 094)
Прочее, в том числе	(1 504 843)	-	-	(1 504 843)
Обязательства по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС на 31 декабря	**344 071 290**	**8 515 710**	**50 659 184**	**403 246 185**

	2025 год			
	Договоры об ОПС			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров об ОПС на 1 января	136 332 281	1 841 596	12 937 516	151 111 394
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(4 295 346)	258 910	3 072 589	(963 848)
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	2 777 626	256 742	(3 034 368)	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(6 988 763)	-	6 024 915	(963 848)
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(84 209)	2 167	82 042	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(403 062)	(73 904)	(1 018 162)	(1 495 128)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(1 018 162)	(1 018 162)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(73 904)	-	(73 904)
корректировки на основе опыта	(403 062)	-	-	(403 062)
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров об ОПС	27 352 483	-	7 776 215	35 128 699
Денежные потоки, в том числе:	(8 296 956)	-	-	(8 296 956)
взносы, полученные по портфелям договоров	243 554	-	-	243 554
выплаты по портфелям договоров	(7 143 598)	-	-	(7 143 598)
прочие денежные потоки	(1 396 912)	-	-	(1 396 912)
Прочее, в том числе	(591 885)	-	-	(591 885)
Обязательства по портфелям договоров об ОПС на 31 декабря	150 097 516	2 026 601	22 768 159	174 892 276

	2025 год Договоры НПО			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров НПО на 1 января	147 773 403	5 002 127	11 927 882	164 703 412
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(12 915 728)	2 259 626	11 174 861	518 760
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(6 927 559)	1 938 664	4 988 895	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(3 268 627)	-	3 787 387	518 760
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(2 719 542)	320 962	2 398 579	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	680 678	(773 180)	(2 360 531)	(2 453 033)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(2 360 531)	(2 360 531)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(773 180)	-	(773 180)
корректировки на основе опыта	680 678	-	-	680 678
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров НПО	27 724 385	-	6 884 154	34 608 539
Денежные потоки, в том числе:	30 276 335	-	-	30 276 335
взносы, полученные по портфелям договоров	42 819 951	-	-	42 819 951
выплаты по портфелям договоров	(11 361 542)	-	-	(11 361 542)
прочие денежные потоки	(1 182 074)	-	-	(1 182 074)
Прочее, в том числе	(912 160)	-	-	(912 160)
Обязательства по портфелям договоров НПО на 31 декабря	192 626 913	6 488 573	27 626 367	226 741 853

	2025 год Договоры ДС			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров ДС на 1 января	115 058	3 911	12 581	131 550
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(195 991)	(3 247)	191 087	(8 151)
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	34 516	(3 389)	(31 126)	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(166 072)	-	157 921	(8 151)
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(64 434)	142	64 292	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(911)	(128)	(56 139)	(57 177)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(56 139)	(56 139)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(128)	-	(128)
корректировки на основе опыта	(911)	-	-	(911)
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров ДС	133 416	-	117 129	250 545
Денежные потоки, в том числе:	1 296 087	-	-	1 296 087
взносы, полученные по портфелям договоров	1 481 422	-	-	1 481 422
выплаты по портфелям договоров	(174 227)	-	-	(174 227)
прочие денежные потоки	(11 108)	-	-	(11 108)
Прочее, в том числе	(799)	-	-	(799)
Обязательства по портфелям договоров ДС на 31 декабря	1 346 861	536	264 659	1 612 055

	2024			
	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**поправка на нефинансовый риск**	**маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС на 1 января	172 549 509	154 455 113	-	327 004 621
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	1 069 593	2 867 295	-	3 936 887
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	-	-	-	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	1 069 593	2 867 295	-	3 936 887
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	-	-	-	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(2 965 348)	(5 077 912)	35 566	(8 007 693)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	(2 604 244)	(4 584 003)	-	(7 188 248)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	(96 592)	(617 758)	-	(714 349)
корректировки на основе опыта	(264 512)	123 849	35 566	(105 096)
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС	(13 474 165)	(5 328 926)	4 516	(18 798 575)
Денежные потоки, в том числе:	(5 588 736)	19 546 987	78 666	14 036 918
взносы, полученные по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС	104 049	29 807 744	114 570	30 026 363
выплаты по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС	(4 503 532)	(9 338 577)	(337)	(13 842 445)
прочие денежные потоки	(1 189 253)	(922 180)	(35 566)	(2 147 000)
Прочее	(479 460)	(1 759 144)	12 800	(2 225 804)
Обязательства по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС на 31 декабря	151 111 394	164 703 412	131 550	315 946 355

	2024 год Договоры об ОПС			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров об ОПС на 1 января	148 198 809	2 004 340	22 346 360	172 549 509
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(25 387 011)	(66 161)	26 522 764	1 069 592
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(25 367 438)	(66 716)	25 434 154	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(7)	-	1 069 599	1 069 593
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(19 567)	555	19 011	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(264 512)	(96 592)	(2 604 244)	(2 965 348)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(2 604 244)	(2 604 244)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(96 592)	-	(96 592)
корректировки на основе опыта	(264 512)	-	-	(264 512)
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров об ОПС	19 853 199	-	(33 327 364)	(13 474 165)
Денежные потоки, в том числе:	(5 588 736)	-	-	(5 588 736)
взносы, полученные по портфелям договоров об ОПС	104 049	-	-	104 049
выплаты по портфелям договоров об ОПС	(4 503 532)	-	-	(4 503 532)
прочие денежные потоки	(1 189 253)	-	-	(1 189 253)
Прочее	(479 468)	8	-	(479 460)
Обязательства по портфелям договоров об ОПС на 31 декабря	136 332 281	1 841 596	12 937 516	151 111 394

Портфели договоров негосударственного пенсионного обеспечения

	2024 год Договоры НПО			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров НПО на 1 января	129 315 662	4 378 102	20 761 349	154 455 113
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(17 915 828)	333 861	20 449 261	2 867 295
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(15 746 896)	74 399	15 672 497	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	496 087	-	2 371 208	2 867 295
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(2 665 018)	259 461	2 405 557	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	123 849	(617 758)	(4 584 003)	(5 077 912)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(4 584 003)	(4 584 003)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(617 758)	-	(617 758)
корректировки на основе опыта	123 849	-	-	123 849
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров НПО	19 369 800	-	(24 698 726)	(5 328 926)
Денежные потоки, в том числе:	19 546 987	-	-	19 546 987
взносы, полученные по портфелям договоров НПО	29 807 744	-	-	29 807 744
выплаты по портфелям договоров НПО	(9 338 577)	-	-	(9 338 577)
прочие денежные потоки	(922 180)	-	-	(922 180)
Прочее	(2 667 067)	907 922	-	(1 759 144)
Обязательства по портфелям договоров НПО на 31 декабря	147 773 403	5 002 127	11 927 882	164 703 412

	2024 год Договоры ДС			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров ДС на 1 января	-	-	-	-
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	-	-	-	-
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	-	-	-	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	-	-	-
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	-	-	-	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	35 566	-	-	35 566
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	-	-
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	-	-	-
корректировки на основе опыта	35 566	-	-	35 566
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	4 516	-	-	4 516
Денежные потоки, в том числе:	62 174	3 911	12 581	78 666
взносы, полученные по портфелям договоров ДС	98 078	3 911	12 581	114 570
выплаты по портфелям договоров ДС	(337)	-	-	(337)
прочие денежные потоки	(35 566)	-	-	(35 566)
Прочее	12 800	-	-	12 800
Обязательства по портфелям договоров ДС на 31 декабря	115 058	3 911	12 581	131 550

Влияние новых договоров, признанных в течение отчетного периода.

2025 год

	Портфели договоров об обязательном пенсионном страховании	Портфели договоров негосударственного пенсионного обеспечения		Портфели договоров долгосрочных сбережений		Итого
	Договоры, не являющиеся обременительными	Договоры, не являющиеся обременительными	Обременительные договоры	Договоры, не являющиеся обременительными	Обременительные договоры	
Оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков	159 346	8 798 248	644 738	292 889	61 534	9 956 755
Рисковая поправка на нефинансовый риск	2 167	299 041	21 921	117	25	323 271
Маржа за предусмотренные договором услуги	82 042	2 398 579	-	64 292	-	2 544 913
Увеличение (уменьшение) чистых обязательств по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС	243 554	11 495 869	666 659	357 299	61 559	12 824 940

2024 год

	Портфели договоров об обязательном пенсионном страховании	Портфели договоров негосударственного пенсионного обеспечения		Портфели договоров долгосрочных сбережений		Итого
	Договоры, не являющиеся обременительными	Договоры, не являющиеся обременительными	Обременительные договоры	Договоры, не являющиеся обременительными	Обременительные договоры	
Оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков	40 832	6 942 732	691 498	-	-	7 675 063
Рисковая поправка на нефинансовый риск	555	235 950	23 511	-	-	260 017
Маржа за предусмотренные договором услуги	19 011	2 405 557	-	-	-	2 424 568
Увеличение (уменьшение) чистых обязательств по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС	60 399	9 584 240	715 009	-	-	10 359 648

Анализ ожидаемых сроков признания в отчете о финансовых результатах маржи за предусмотренные договором услуги

	на 31 декабря 2025 год							
	До 1 года	**От 1 года до 2 лет**	**От 2 до 3 лет**	**От 3 до 4 лет**	**От 4 до 5 лет**	**От 5 до 10 лет**	**Более 10 лет**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	1 550 975	1 469 712	1 388 166	1 309 155	1 232 215	5 126 691	10 691 244	22 768 159
Обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	3 599 694	3 131 757	2 728 040	2 379 972	2 070 860	6 904 378	6 811 666	27 626 367
Обязательства по портфелям договоров долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	41 106	35 364	30 505	26 191	22 376	70 290	38 828	264 659
Итого	**5 191 775**	**4 636 833**	**4 146 710**	**3 715 318**	**3 325 451**	**12 101 359**	**17 541 739**	**50 659 184**

на 31 декабря 2024 г.

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	881 308	835 132	788 795	743 899	700 180	2 913 132	6 075 070	12 937 516
Обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	1 451 155	1 264 561	1 107 488	971 215	853 516	2 910 407	3 369 539	11 927 882
Обязательства по портфелям договоров долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	2 225	1 851	1 544	1 283	1 066	3 093	1 519	12 581
Итого	**2 334 688**	**2 101 545**	**1 897 827**	**1 716 397**	**1 554 762**	**5 826 632**	**9 446 128**	**24 877 979**

14. Кредиторская задолженность

В составе кредиторской задолженности не имеется задолженности со сроком погашения более 1 года. Более подробно кредиторская задолженность расшифрована ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность по уплате комиссионного вознаграждения	985 503	820 319
Задолженность по взносам в Агентство по страхованию вкладов	25 864	24 543
Задолженность перед персоналом	388 037	262 253
Задолженность по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	44 656	34 640
Прочая кредиторская задолженность сторонним контрагентам	61 087	134 210
Итого кредиторская задолженность	**1 505 147**	**1 275 965**

15. Обязательства по аренде

Движение обязательств по аренде в течение периода представлено ниже:

	2025	2024
На 1 января	**158 980**	**219 409**
Поступления (выбытия)	285 669	-
Начисление процентов	14 864	16 405
Арендные платежи	(82 825)	(76 834)
На 31 декабря	**376 688**	**158 980**

В таблице ниже представлен анализ обязательств по аренде по состоянию на 31 декабря 2025 года:

31 декабря 2025 года	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Всего
Минимальные арендные платежи	105 260	543 646	648 906
Процентные расходы будущих периодов	(69 066)	(203 152)	(272 218)
Обязательства по аренде	**36 194**	**340 494**	**376 688**

В таблице ниже представлен анализ обязательств по аренде по состоянию на 31 декабря 2024 года:

31 декабря 2024 года	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Всего
Минимальные арендные платежи	81 349	90 280	171 629
Процентные расходы будущих периодов	(10 827)	(1 822)	(12 649)
Обязательства по аренде	**70 522**	**88 458**	**158 980**

16. Капитал

Группа не привлекает заемные средства и управляет в качестве капитала только собственным капиталом, включающим уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, резерв Фонда по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв, нераспределенную прибыль.
Предъявляются следующие внешние требования к собственному капиталу в соответствии с Законом о Фондах, а также Федеральным законом № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и внутренними документами Фонда:

- Минимальный размер уставного капитала Фонда должен составлять не менее 150 млн. руб.
- Минимальный размер собственных средств, рассчитанный в соответствии с Указанием Центрального банка от 30.05.2016 г. № 4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов», должен составлять не менее 200 млн. руб.
- Резервный капитал формируется в размере 5 процентов от величины уставного капитала Фонда.
- Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами по договорам об обязательном пенсионном страховании Фонд создает резерв по обязательному пенсионному страхованию. Порядок формирования и использования резерва регламентируются Федеральным законом от 07.05.1998 N 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах".
- Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками Фонд создает страховой резерв. Нормативный размер страхового резерва и порядок его формирования и использования установлены Указанием Банка России от 29.06.2023 N 6477-У "О нормативном размере страхового резерва негосударственного пенсионного фонда, порядке его формирования, порядке осуществления отчислений на его формирование и порядке его использования"

Наименование показателя	Количество обыкновенных акций в обращении, штук	Номинальная стоимость обыкновенных акций	Итого
На 1 января 2024 г.	5 596 550,00	1 000,00	5 596 550 000
На 31 декабря 2024 г.	5 596 550,00	1 000,00	5 596 550 000
На 1 января 2025 г.	5 596 550,00	1 000,00	5 596 550 000
На 31 декабря 2025 г.	5 596 550,00	1 000,00	5 596 550 000

Зарегистрированный уставный капитал Фонда по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 5 596 550 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 5 596 550 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 года все выпущенные в обращение акции Фонда были полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция представляет право одного голоса.
Акции, отданные в залог, по операциям или опционам на акции отсутствуют.

Согласно Уставу, в Фонде создан Резервный фонд, который предназначен для покрытия убытков Фонда, а также для выкупа акций и погашения облигаций Фонда в случае отсутствия иных средств. Размер Резервного фонда составляет 5 % от уставного капитала Фонда. Резервный фонд формируется путем обязательных ежегодных отчислений в размере 5 % от чистой прибыли до достижения резервным фондом размера, установленного Уставом, и на 31 декабря 2025 г. составляет 279 827 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2025 года добавочный капитал Группы составляет 704 021 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 704 021 тыс. руб.).

17. Дивиденды

	2025	2024
Дивиденды к выплате на начало отчетного периода	-	-
Дивиденды, объявленные в течение отчетного периода	5 857 797	3 900 010
Дивиденды, выплаченные в течение отчетного периода	(5 857 797)	(3 900 010)
Дивиденды к выплате на конец отчетного периода	-	-

В 2025 году Группа объявила и выплатила дивиденды по обыкновенным акциям за 2024 год в размере 1 046,68 руб. на акцию и на общую сумму 5 857 797 тыс. руб.

В 2024 году Группа объявила и выплатила дивиденды по обыкновенным акциям за 2023 год в размере 696,86 руб. на акцию и на общую сумму 3 900 010 тыс. руб.

Все дивиденды объявлены и выплачены в валюте Российской Федерации акционерам – юридическим лицам, резидентам Российской Федерации.

18. Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию

Страховой резерв должен формироваться фондом в размере, составляющем по состоянию на каждый рабочий день каждого квартала не менее нормативного размера страхового резерва.

Нормативный размер страхового резерва на каждый рабочий день рассчитывается исходя из величины обязательств фонда по договорам НПО, договорам ДС, рассчитанной в соответствии с требованиями Положения Банка России от 28 марта 2024 года N 836-П "Об установлении требований к расчету негосударственными пенсионными фондами величины обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений на основании внутреннего документа, случаев осуществления указанного расчета, а также требований к указанному внутреннему документу".

Изменения страхового резерва представлены в таблице ниже:

	2025	2024
На 1 января	**9 782 156**	**8 971 696**
Поступило:		
формирование страхового резерва за счет пенсионных резервов	980 531	913 614
инвестиционный доход, направленный на формирование страхового резерва	20 160	14 529
в случае перевода пенсионных накоплений в состав пенсионных резервов в качестве единовременного взноса по договорам ДС	43 811	-
Направлено:		
пополнение пенсионных резервов для обеспечения пенсионных обязательств по выплате пенсий и выкупных сумм участникам	(59 206)	(38 373)
на уплату гарантийных взносов в АСВ	(78 158)	(79 310)
На 31 декабря	**10 689 295**	**9 782 156**

Нормативный размер резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию после должен составлять не менее 1 процента и не более 10 процентов от средней стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по всем договорам доверительного управления средствами пенсионных накоплений, средствами выплатного резерва и средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, за отчетный год, и среднего размера остатков денежных средств на счете (счетах) фонда, предназначенном для операций со средствами пенсионных накоплений, за отчетный год, по состоянию на 31 декабря каждого отчетного года.

Изменения резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию представлены в таблице ниже:

	2025	2024
На 1 января	**9 106 471**	**7 835 764**
Поступило:		
формирование резерва за счет пенсионных накоплений	726 015	479 274
нормативное ежегодное отчисление на формирование резерва за счет собственных средств	26 527	25 172
инвестиционный доход, направленный в резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	1 197 220	796 198
Направлено:		
на выплаты правопреемникам	(59 460)	(29 963)
на восполнение средств пенсионных накоплений / гарантийное восполнение по №422-ФЗ от 28.12.2013	(5)	(18)
в случае перевода пенсионных накоплений в состав пенсионных резервов в качестве единовременного взноса по договорам ДС	(43 811)	-
прочее	1 705	43
На 31 декабря	**10 954 662**	**9 106 470**

19. Выручка и расходы по договорам страхования

Выручка по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17:

	2025 г.			
	Портфели договоров об ОПС	**Портфели договоров НПС**	**Портфели договоров ДС**	**итого**
Суммы, связанные с оказанием услуг, в том числе:	3 036 853	18 538 047	68 286	21 643 186
расходы по услугам страхования, понесенные в течение отчетного периода, не отнесенные к компоненту убытка	143 619	14 372 221	-	14 515 841
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, не отнесенное к компоненту убытка	73 904	773 180	128	847 212
сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка вследствие предоставления услуг по договорам об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений в отчетном периоде	1 018 162	2 360 531	56 139	3 434 831
прочее	1 801 168	1 032 115	12 019	2 845 302
Итого	**3 036 853**	**18 538 047**	**68 286**	**21 643 186**

	2024 г.			
	Портфели договоров об ОПС	**Портфели договоров НПС**	**Портфели договоров ДС**	**итого**
Суммы, связанные с оказанием услуг, в том числе:	4 213 086	11 977 063	-	16 190 149
расходы по услугам страхования, понесенные в течение отчетного периода, не отнесенные к компоненту убытка	61 237	6 048 622	-	6 109 859
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, не отнесенное к компоненту убытка	96 592	617 758	-	714 349
сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка вследствие предоставления услуг по договорам об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений в отчетном периоде	2 604 244	4 584 003	-	7 188 248
прочее	1 451 013	726 679	-	2 177 693
Итого	**4 213 086**	**11 977 063**	**-**	**16 190 149**

Расходы по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17:

	2025 г.			
	Портфели договоров об ОПС	**Портфели договоров НПО**	**Портфели договоров ДС**	**итого**
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	963 848	(518 760)	8 151	453 239
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам, в том числе:	(1 541 726)	(16 085 014)	(11 108)	(17 637 848)
накладные и прочие расходы	(746 490)	(476 205)	-	(1 222 695)
Итого	**(577 878)**	**(16 603 774)**	**(2 957)**	**(17 184 609)**

	2024 г.			
	Портфели договоров об ОПС	**Портфели договоров НПО**	**Портфели договоров ДС**	**итого**
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(1 069 593)	(2 867 295)	-	(3 936 887)
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам, в том числе:	(1 247 738)	(6 899 151)	(35 566)	(8 182 456)
накладные и прочие расходы	(697 137)	(387 703)	-	(1 084 840)
Итого	**(2 317 331)**	**(9 766 446)**	**(35 566)**	**(12 119 343)**

20. Инвестиционные доходы и расходы

	2025	2024
Процентные доходы по облигациям, оцениваемым по амортизированной стоимости, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	33 434 892	23 830 550
Процентные доходы по расчетным счетам и депозитам, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	11 365 831	9 158 539
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной ставки процента	**44 800 723**	**32 989 089**
Чистое (создание) / восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(242 028)	(167 343)
Чистое (создание) / восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и эквивалентам	11 425	(13 297)
Чистое (создание) / восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по депозитам и прочим размещенным средствам	33 386	23 066
Чистое (создание) / восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам и дебиторской задолженности	468	8 893
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым активам	**(196 749)**	**(148 681)**
Процентный доход по ценным бумагам	2 823 291	4 375 609
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости	1 040 746	(674 033)
Дивиденды	1 597 298	461 093
Доходы за вычетом расходов от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	**5 461 335**	**4 162 668**
Курсовые разницы	(481 912)	1 072 694
Доходы (расходы) от изменения курса валют	**(481 912)**	**1 072 694**
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	(101 813)	-
Прочие инвестиционные расходы	(133 517)	(132 270)
Прочие инвестиционные расходы	**(235 330)**	**(132 270)**
Инвестиционные доходы (расходы)	**49 348 067**	**37 943 500**

21. Финансовые доходы (расходы) по договорам страхования

	2025 г.			
	Группы договоров об ОПС	**Группы договоров НПО**	**Группы договоров ДС**	**Итого**
Отражено в составе прибыли или убытка, в том числе:	(21 669 812)	(23 464 571)	(201 977)	(45 336 360)
изменения в справедливой стоимости базовых активов по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17, оцениваемых по модели с переменным вознаграждением	707 672	1 099 060	(73 981)	1 732 751
эффект изменения в процентных ставках и допущениях	(22 377 484)	(24 563 631)	(127 996)	(47 069 111)
Отражено в составе прочего совокупного дохода	(13 458 887)	(11 143 968)	(48 568)	(24 651 423)

Итого	**(35 128 699)**	**(34 608 539)**	**(250 545)**	**(69 987 783)**

	2024 г.			
	группы договоров об ОПС	**группы договоров НПО**	**группы договоров ДС**	**итого**
Отражено в составе прибыли или убытка, в том числе:	(16 170 546)	(18 911 380)	(4 516)	(35 086 443)
изменения в справедливой стоимости базовых активов по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17, оцениваемых по модели с переменным вознаграждением	3 682 667	815 445	(4 516)	4 493 595
эффект изменения в процентных ставках и допущениях	(19 853 213)	(19 726 825)	-	(39 580 038)
Отражено в составе прочего совокупного дохода	29 644 711	24 240 306	-	53 885 017
Итого	**13 474 165**	**5 328 926**	**(4 516)**	**18 798 574**

22. Общие и административные расходы

	2025	**2024 (пересмотрено)**
Расходы на персонал	(123 591)	(57 113)
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	(33 765)	(34 170)
Профессиональные услуги	(29 509)	(125 504)
Вознаграждение управляющим компаниям	(84 941)	(37 381)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(73 688)	(20 370)
Прочие офисные расходы	580	(8 575)
Налоги, отличные от налога на прибыль	(48 625)	(41 170)
Ремонт и эксплуатация	(14 198)	(15 104)
Информационные и телекоммуникационные расходы и услуги	(12 111)	(5 561)
Аренда	(7 134)	(6 575)
Членские взносы	(472)	-
Услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	(563)	(538)
Судебные и арбитражные издержки	(946)	(1 568)
Реклама и маркетинг	(3 057)	(11 403)
Неустойки, штрафы, пени	(5 342)	(4 707)
Транспортные расходы	(16)	-
Прочие административные расходы	(309 330)	(82 292)
Итого общие и административные расходы	**(746 708)**	**(452 031)**

Вознаграждение за аудит и сопутствующие аудиту услуги за 2025 год составили 4 150 тыс. руб. (2024: 3 720 тыс. руб.)

23. Налог на прибыль

Сверка теоретического и фактического налога на прибыль представлена ниже:

	2025	**2024**
Сверка суммы налога на прибыль:		
Прибыль до налогообложения	7 787 583	6 656 404
Расходы по налогу на прибыль, рассчитанные исходя из применяемой налоговой ставки в Российской Федерации	(1 946 896)	(1 331 281)
Постоянные разницы, в том числе не включаемые в налогооблагаемую базу по пенсионной деятельности	(630 728)	(299 787)
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	-	33 686
Расходы по налогу на прибыль	**(2 577 624)**	**(1 631 068)**

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

	31 декабря 2025 года	**Признаны в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**	**31 декабря 2024 года**	**Признаны в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**	**Прочее (в том числе отложенные налоги по дочерним компаниям, впервые консолидированным в 2024 году)**	**31 декабря 2023 года**
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу						
Займы и дебиторская задолженность	29 505	9 797	19 708	5 121	-	**14 586**
Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании	90 655	(140 637)	231 292	(115 162)	-	**346 454**
Кредиторская задолженность	96 407	56 870	39 538	(4 097)	-	**43 635**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12 635	(22 527)	35 161	(10 405)	-	**45 566**
Основные средства и нематериальные активы	81 954	18 617	63 337	29 580	-	**33 757**
Прочие активы и обязательства	96 436	30 853	65 583	26 431	-	**39 152**
Зачет отложенных налоговых активов	(196 694)	-	(125 461)	-	-	**(91 695)**
Общая сумма отложенных налоговых активов	**210 898**	**(47 027)**	**329 158**	**(68 532)**	-	**431 455**
Займы и дебиторская задолженность	(1 212)	(358)	(854)	(437)	-	**(417)**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(415 645)	(25 176)	(390 469)	(93 103)	-	(297 366)
Основные средства и нематериальные активы	(320 022)	(21 528)	(298 494)	(18 693)	(192 273)	(87 528)
Прочие активы и обязательства	(17 318)	2 002	(19 320)	(16 195)	-	(3 125)
Зачет отложенных налоговых обязательств	196 694	-	125 461	-	-	91 695
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	**(557 503)**	**(45 060)**	**(583 676)**	**(128 428)**	**(192 273)**	**(296 741)**

24. Условные обязательства

Юридические вопросы

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

Налогообложение

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

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2025 года существующие положения законодательства интерпретированы ею корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым законодательством, является высокой.

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

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

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

25. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

В таблице ниже приведена информация по состоянию на 31 декабря 2025 года о справедливой и балансовой стоимости финансовых активов и обязательств (в том числе не учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе) и как определяется их справедливая стоимость (в частности, используемая методика оценки и исходные данные).

Финансовые активы и обязательства	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
Финансовые активы Учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе	**63 988 433**	**63 988 433**		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 9)	2 592 469	2 592 469	Уровень 1	Нескорректированные цены на активном рынке
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 9)	58 410 091	58 410 091	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 9)	2 985 873	2 985 873	Уровень 3	Модель основанная на ненаблюдаемых исходных данных

Финансовые активы Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Денежные средства и их эквиваленты (прим. 7)	73 618 162	73 618 162	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой
Прочие размещенные средства в банках (прим. 8)	45 368 092	47 739 361	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Займы и дебиторская задолженность (прим. 12)	371 054	371 054	Уровень 2,3	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария, Амортизированная стоимость, метод ЭСП
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (прим. 10)	272 838 458	300 122 316	Уровень 1,2,3	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Финансовые обязательства Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Кредиторская задолженность (прим. 14)	1 505 147	1 505 147	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Обязательства по аренде (прим. 15)	376 688	376 688	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой

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

Финансовые активы и обязательства	**Справедливая стоимость**	**Балансовая стоимость**	**Иерархия исходных данных**	**Методика оценки и ключевые исходные данные**
Финансовые активы Учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе	**67 112 222**	**67 112 222**		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 8)	33 623 926	33 623 926	Уровень 1	Нескорректированные цены на активном рынке

Финансовые активы и обязательства	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим.8)	30 665 086	30 665 086	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (прим. 8)	2 823 210	2 823 210	Уровень 3	Модель основанная на ненаблюдаемых исходных данных
Финансовые активы Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Денежные средства и их эквиваленты (прим. 6)	81 547 744	81 547 744	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой
Депозиты в банках (прим.7)	328 660	328 660	Уровень 2	Балансовая стоимость примерно равна справедливой
Прочие размещенные средства в банках (прим. 7)	35 093 265	42 792 505	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Займы и дебиторская задолженность (прим. 11)	450 976	450 976	Уровень 2,3	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария, Амортизированная стоимость, метод ЭСП
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (прим. 9)	160 557 014	228 835 691	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария

Финансовые активы и обязательства	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
Финансовые обязательства Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Кредиторская задолженность (прим. 14)	1 275 965	1 275 965	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Обязательства по аренде (прим. 15)	158 980	158 980	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой

Методики оценки и допущения

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки

Любой финансовый инструмент, который попадает под действие МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» при первоначальном признании может быть классифицирован в данную группу. Исключение представляют инструменты, не имеющие котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена.

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

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

Финансовые инструменты переводятся из уровня 2 в уровень 1 в случае, если по данным инструментам появился активный рынок, в результате чего справедливая стоимость по ним может быть определена на основании рыночных котировок. Финансовые инструменты переводятся из уровня 1 в уровень 2, в случае если данные инструменты перестают быть торгуемыми на активном рынке. Ликвидность рынка по данным инструментам является недостаточной для того, чтобы использовать рыночные котировки для их оценки, в результате чего справедливая стоимость определяется с использованием методик, в которых все вводные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на активном рынке.
Перевод с уровня 3 на уровень 2 обусловлен тем, что для ряда ценных бумаг появились наблюдаемые данные для методик оценки. Перевод с уровня 3 на уровень 1 обусловлен тем, что ряд бумаг стал котироваться на активном рынке.

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

Переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов в течение 2025 года представлены ниже:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
На 31 декабря 2024 года	**33 623 926**	**30 665 086**	**2 823 210**	**67 112 222**
Перевод между уровнями	(10 230 521)	10 230 521	-	-
Прочее движение (приобретение/(продажа);переоценка))	(20 800 936)	17 514 484	162 663	(3 123 789)
На 31 декабря 2025 года	**2 592 469**	**58 410 091**	**2 985 873**	**63 988 433**

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

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
На 31 декабря 2023 года	**47 540 626**	**29 939 766**	**2 849 214**	**80 329 606**
Перевод между уровнями	(8 357 207)	8 357 207	-	-
Прочее движение (приобретение/(продажа);переоценка))	(5 559 493)	(7 631 887)	(26 004)	(13 217 384)
На 31 декабря 2024 года	**33 623 926**	**30 665 086**	**2 823 210**	**67 112 222**

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

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных, %
на 31 декабря 2025 года			
2 985 873	Отчет об оценке № В002093 от 01.08.2025		
на 31 декабря 2024 года			
2 823 210	Отчет об оценке № В001978 от 25.10.2024		

Движение по Уровню 3 в течение 2025 года происходило следующим образом:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2025 года	**2 823 210**
Доходы от переоценки, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	162 663
Перевод между уровнями иерархии	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2025 года	**2 985 873**

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

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2024 года	**2 849 214**
Доходы от переоценки, признанные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(26 004)
Справедливая стоимость на 31 декабря 2024 года	**2 823 210**

26. Политика управления рисками

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

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

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

Основными целями управления рисками Группы являются:

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

Для достижения целей по управлению рисками Группа выполняет следующие ключевые задачи в рамках СУР:

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

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

Организационная структура СУР Группы представлена следующими участниками:

- Совет директоров Группы;
- Генеральный директор Группы;
- Комитет по рискам Группы;
- Департамент риск-менеджмента Группы;
- Структурные подразделения Группы;
- Служба внутреннего контроля Группы.

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

В соответствии с принципом «трех линий защиты» в рамках СУР в Группе установлено следующее распределение функций и полномочий между органами управления и структурными подразделениями Группы.
Первая линии защиты – структурные подразделениями Группы, осуществляющие операции, подверженные рискам. Основные функции и полномочия первой линии защиты: выявление, идентификация и управление рисками в рамках установленных ограничений на уровне структурного подразделения Группы.
Вторая линия защиты – Департамент риск-менеджмента и Комитет по рискам. Основные функции и полномочия: координация СУР Группы, включая методологическую поддержку процессов управления рисками для первой линии защиты, независимая оценка и мониторинг рисков Группы. Вторая линия защиты подотчетна Генеральному директору Группы.
Третья линия защиты – Служба внутреннего контроля Группы. Основные функции и полномочия: независимая оценка соответствия СУР Группы внутренним и внешним нормативным требованиям. Третья линия защиты подотчетна Совету директоров Группы.
Компетенции участников СУР определяются законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, стандартами СРО, Уставом Группы и ВНД Группы по управлению рисками.
Согласно Политике, управление рисками представляет комплекс мероприятий, обеспечивающий поддержание рисков на допустимом (приемлемом) для Группы уровне, включая:

- идентификацию (выявление) рисков;
- измерение и оценку рисков;
- принятие решений по управлению рисками (реагирование на риск);
- мониторинг рисков.

Идентификация рисков предусматривает выявление, классификацию, описание, оценку существенности и документирование рисков.
Измерение и оценка рисков представляет собой процесс изучения и обобщения профессиональных суждений об уровне рисков, включая уровень возможных потерь от наступления риск-событий с учетом вероятности их реализации.

На этапе принятия решений по управлению рисками (реагирования на риск) Группа применяет следующие способы (методы) управления рисками:

- избегание риска (уклонение от риска) – отказ от реализации решений, которые являются источником риска;

- реализация мероприятий, направленных на удержание риска в пределах, допустимых для Группы, включая:
  - ограничение риска – процедуры, уменьшающие вероятность реализации риска и/или снижение уровня потерь в случае реализации риска;
  - перераспределение (передача) риска – передача всего или части риска третьей стороне;
  - резервирование – организация и формирование дополнительных резервов с целью покрытия убытков в случае реализации риска.

Согласно Политике, Группа выделяет 5 категорий рисков:

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

1. Кредитный риск

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

Управление кредитным риском осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении кредитным риском, Методикой оценки кредитного риска. Основным методом управления кредитным риском, направленным на удержание риска в пределах, допустимых для Группы, является ограничение (лимитирование) размера вложений в финансовые инструменты (активы), подверженных кредитному риску, а также ограничение иных риск-метрик кредитного риска. Порядок установления (открытия / пересмотра / подтверждения) лимитов регламентируется Положением об управлении лимитами Группы. В качестве финансовых инструментов (активов), подверженных кредитному риску, Группой рассматриваются денежные средства на расчетных и брокерских счетах, депозиты, корпоративные, субфедеральные и муниципальные облигации, требования по второй части обратного РЕПО, обесцененные (с дефолтным уровнем рейтинга или его отзывом) некотируемые активы.

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

В таблице представлена информация о внутренних рейтингах по состоянию на 31 декабря 2025 года финансовых активов Группы, суммы представлены с учетом резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	BB+ и выше	**От B+ до BB**	**B и ниже**	**Без рейтинга**
Денежные средства и их эквиваленты	**73 472 727**	**145 435**	**-**	**-**
Расчетные счета в банках, включая денежные средства в доверительном управлении	8 845 407	111 185	-	
Средства по договорам обратного РЕПО	44 037 874	-	-	-
Денежные средства на брокерских счетах	5 565	-	-	-
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	20 583 880	34 250	-	-
Депозиты и прочие размещенные средства в банках:	**47 739 361**	**-**	**-**	**-**
Прочие размещенные средства	47 739 361	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:	**52 780 127**	**11 208 306**	**-**	**-**
Корпоративные облигации	14 232 200	631 260	-	-
Акции	23 463 490	8 751 409	-	-
Государственные и муниципальные облигации	15 084 436	1 825 637	-	-
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	**289 766 863**	**5 575 515**	**3 008 493**	**1 771 445**
Государственные и муниципальные облигации	234 489 953	-	-	-
Корпоративные облигации	55 276 910	5 575 515	3 008 493	1 771 445

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

	BB+ и выше	От B+ до BB	B и ниже	Без рейтинга
Денежные средства и их эквиваленты	**81 444 843**	**102 901**	**-**	**-**
Расчетные счета в банках, включая денежные средства в доверительном управлении	4 050 766	99 901	-	-
Средства по договорам обратного РЕПО	14 528 824	-	-	-
Денежные средства на брокерских счетах	1 434	-	-	-
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	62 863 819	3 000	-	-
			-	-
Депозиты и прочие размещенные средства в банках:	**36 590 973**	**6 530 192**	-	-
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения более 90 дней	328 660	-	-	-
Прочие размещенные средства	36 262 313	6 530 192	-	-
			-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:	**55 362 657**	**11 749 565**	-	-
Корпоративные облигации	25 459 335	663 440	-	-
Акции	13 112 417	11 086 098	-	-
Государственные и муниципальные облигации	16 790 905	27	-	-
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	**204 777 938**	**15 534 845**	**3 232 025**	**5 290 883**
Государственные и муниципальные облигации	153 500 878	-	-	-
Корпоративные облигации	51 277 060	15 534 845	3 232 025	5 290 883

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

ВКР	S&P, FITCH	Moody's	АКРА	Эксперт РА	НКР[1]	НРА[2]
BBB-	BBB-	Baa3	AAA(RU)	ruAAA	AAA.ru	AAA|ru|
BB+	BB+	Ba1	AA+(RU),	ruAA+,	AA+.ru,	AA+|ru|,
BB	BB	Ba2	AA-(RU),	ruAA-,	AA-.ru,	AA-|ru|,
BB-	BB-	Ba3	A(RU),	ruA, ruA-	A.ru,	A|ru|,
B+	B+	B1	BBB+(RU),	ruBBB+,	BBB+.ru,	BBB+|ru|,
B	B	B2	BBB-(RU),	ruBBB-,	BBB-.ru,	BBB-|ru|,
B-	B-	B3	BB(RU)	ruBB	BB.ru	BB|ru|
CCC – C	CCC – C	Caa –C	BB-(RU)	ruBB-	BB-.ru	BB-|ru|
D	D		D(RU)	ruD	D.ru	D|ru|

2. Рыночный риск

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

[1] Используются кредитные рейтинги банков и нефинансовых компаний.
[2] Используются кредитные рейтинги банков и нефинансовых компаний.

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

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

В рамках категории рыночного риска Группа выделяет следующие его виды:
- Процентный риск – риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок;
- Фондовый риск – риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения цен инструментов фондового рынка;
- Валютный риск – риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют.

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

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

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

Метод\Доверительный интервал	**95%**	**97,5%**	**99%**
Исторический VAR 1 год	363 661 604	403 194 311	532 358 157
Исторический VAR 2 года	395 024 880	449 620 951	511 426 068
Исторический VAR 3 года	383 729 601	438 675 698	486 281 469
Параметрический VAR	355 925 910	430 612 101	517 450 938

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

Метод\Доверительный интервал	**95%**	**97,5%**	**99%**
Исторический VAR 1 год	214 705 333	239 842 340	315 184 612
Исторический VAR 2 года	241 436 745	279 745 289	326 232 143
Исторический VAR 3 года	236 416 877	278 197 486	301 094 983
Параметрический VAR	225 653 657	272 994 642	328 038 769

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

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

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

	2025	2024
Рубль	1 228 652/ (1 227 926)	1 250 332/ (1 250 277)

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

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

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

		2025	2024
	Изменение допущений	Прибыль или убыток	Прибыль или убыток
Индекс ММВБ	+1%/-1%	28 422 / (28 422)	32 017 / (32 017)

3. Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет риск возникновения убытков вследствие несбалансированности денежных потоков по активам и пассивам Группы либо нехватки ликвидных активов для своевременного исполнения своих обязательств в полном объёме, а также недостаточная ликвидность финансовых инструментов, приобретаемых или продаваемых Группой.
Управление риском ликвидности осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении риском ликвидности, Методикой оценки риска ликвидности.
В рамках категории риска ликвидности Группа выделяет следующие его виды:

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

Цель управления риском ликвидности – обеспечение уверенности в том, что даже при неблагоприятных условиях Группа имеет доступ к денежным средствам, необходимым для покрытия пенсионных и прочих обязательств. Действующее законодательство требует, чтобы инвестиции Группы были высоколиквидными, так, чтобы они могли быть конвертированы в денежные средства в короткий срок. По состоянию на 31 декабря 2025 года, с учетом денежных средств и депозитов на конец года, а также характера портфеля ценных бумаг Группы, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, Руководство Группы считает, что структура погашения финансовых активов и обязательств Группы не связана с каким-либо существенным риском ликвидности. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

В таблице ниже представлена стоимость потоков денежных средств по финансовым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2025 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, которая соответствует их балансовой стоимости.

31 декабря 2025 года	До востребования и менее 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 лет до 10 лет	Более 10 лет	Всего
Финансовые обязательства					
Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	11 913 723	41 474 011	39 380 375	82 124 167	174 892 276
Обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	29 794 665	85 320 934	57 095 434	56 142 876	228 353 909
Кредиторская задолженность	1 505 147	-	-	-	1 505 147
Обязательства по аренде	36 194	340 494	-	-	376 688
Всего финансовых обязательств на 31 декабря 2025 года	**43 249 729**	**127 135 439**	**96 475 809**	**138 267 043**	**405 128 020**

В таблице ниже представлена стоимость потоков денежных средств по финансовым обязательствам по состоянию - 31 декабря 2024 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, которая соответствует их балансовой стоимости.

31 декабря 2024 года (пересмотрено)	До востребования и менее 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 лет до 10 лет	Более 10 лет	Всего
Финансовые обязательства					
Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	10 293 761	35 834 605	34 025 650	70 957 378	151 111 394
Обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	20 061 204	58 010 340	40 220 030	46 543 388	164 834 962
Кредиторская задолженность	1 275 965	-	-	-	1 275 965
Обязательства по аренде	70 522	88 458	-	-	158 980
Всего финансовых обязательств на 31 декабря 2024 года	**31 701 452**	**93 933 402**	**74 245 680**	**117 500 766**	**317 381 301**

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

4. Операционный риск

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

Управление операционным риском осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении операционными рисками, Методикой оценки операционных рисков.
Основные принципы организации управления операционными рисками Группы:

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

Основными процессами управления операционными рисками Группы являются:

- самооценка операционных рисков;
- управление ключевыми индикаторами риска;
- управление риск-инцидентами.

5. Прочие виды рисков

Актуарный риск

Под актуарным риском понимается риск увеличения стоимости обязательств в результате изменения оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами Группы (вкладчиками, участниками, застрахованными лицами) и включающий в себя риски увеличения периодов выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий застрахованным лицам или участникам, риски, связанные со смертностью и половозрастной структурой застрахованных лиц и участников.
Управление актуарным риском осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении актуарными рисками, Методикой оценки актуарных рисков.

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

При анализе чувствительности по портфелям договоров ОПС, НПО и ДС к страховому риску использовались актуарные предположения о вероятности расторжения, вероятности дожития и о величине административных расходов на обслуживание договоров. Анализ проводился на основании расчетов с использованием предположений, которые были изменены в пределах, указанных в настоящем примечании.

Анализ чувствительности по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС на 31.12.2025 и 31.12.2024

		31 декабря 2025 г.					
	Изменение, %	портфели договоров об ОПС		портфели договоров НПО		портфели договоров ДС	
		влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	-10 %	663	663	2 325	2 325	-	-
	+10 %	(1 584)	(1 584)	(4 922)	(4 922)	-	-
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	-10 %	10 313	10 313	699	699	-	-
	+10 %	(16 987)	(16 987)	(3 298)	(3 298)	-	-
Изменение допущения о вероятности смерти	-10 %	(14 770)	(14 770)	(73 775	(73 775)	-	-
	+10 %	7 517	7 517	49 857	49 857	-	-

		31 декабря 2024 г.					
	Изменение, %	портфели договоров об ОПС		портфели договоров НПО		портфели договоров ДС	
		влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	-10 %	5 966	5 966	3 923	3 923	(7)	(7)
	+10 %	(13 177)	(13 177)	(8 086)	(8 086)	7	7
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	-10 %	134 231	134 231	1 243	1 243	99	99
	+10 %	(144 389)	(144 389)	(5 397)	(5 397)	(99)	(99)
Изменение допущения о вероятности смерти	-10 %	(125 498)	(125 498)	(95 850)	(95 850)	9	9
	+10 %	84 765	84 765	81 875	81 875	(9)	(9)

		31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Изменение, %	**влияние на прибыль до налогообложения**	**влияние на капитал**	**влияние на прибыль до налогообложения**	**влияние на капитал**
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО и договоров ДС	- 1 %	(135 343)	(135 343)	(180 436)	(180 436)
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО и договоров ДС	+ 1 %	91 928	91 928	143 294	143 294
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС	- 1 %	(96 501)	(96 501)	(589 270)	(589 270)
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС	+ 1 %	19 158	19 158	518 568	518 568

Информация о сроках погашения чистых обязательств по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС

31 декабря 2025 года	**До 1 года**	**От 1 года до 2 лет**	**От 2 до 3 лет**	**От 3 до 4 лет**	**От 4 до 5 лет**	**От 5 до 10 лет**	**Более 10 лет**	**Итого**
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС	11 913 723	11 289 510	10 663 114	10 056 197	9 465 189	39 380 375	82 124 167	174 892 276
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО и ДС	29 794 665	25 919 120	22 576 039	19 693 018	17 132 756	57 095 434	56 142 876	228 353 909
Итого	**41 708 388**	**37 208 630**	**33 239 153**	**29 749 215**	**26 597 945**	**96 475 810**	**138 267 043**	**403 246 185**

31 декабря 2024 года	**До 1 года**	**От 1 года до 2 лет**	**От 2 до 3 лет**	**От 3 до 4 лет**	**От 4 до 5 лет**	**От 5 до 10 лет**	**Более 10 лет**	**Итого**
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС	10 293 761	9 754 425	9 213 203	8 688 811	8 178 165	34 025 650	70 957 378	151 111 393
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО и ДС	20 061 204	17 480 760	15 308 637	13 424 217	11 796 726	40 220 030	46 543 388	164 834 962
Итого	**30 354 965**	**27 235 185**	**24 521 840**	**22 113 028**	**19 974 891**	**74 245 680**	**117 500 766**	**315 946 355**

Репутационный риск

Под репутационным риском понимается риск потери доверия к Группе и снижения стоимости бренда Группы, возникающий в результате негативного восприятия Группы со стороны клиентов, контрагентов, акционеров, надзорных органов, аналитиков, сотрудников и общества как надежного финансового института, своевременно, качественно и в полном объеме исполняющего свои обязательства.
Управление репутационным риском осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении репутационными рисками, Методикой оценки репутационных рисков.

27. Информация об операциях со связанными сторонами

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами на 31.12.2025 г.:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	13 117	13 117
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	-	6 805 916	6 805 916
финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	6 805 916	6 805 916
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	33	33
Обязательства по аренде	-	33	33
Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17, в том числе:	1 505	3 459 701	3 461 206
обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	833	-	833,00
обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	672	3 459 701	3 460 373
Кредиторская задолженность	8 027	-	8 027

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами на 31.12.2024 г.:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	6 537 655	6 537 655
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	-	11 086 098	11 086 098
финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	11 086 098	11 086 098

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Прочая дебиторская задолженность до вычета резерва под ОКУ	-	14	14
Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17, в том числе:	666	47 681	48 347
обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17	666	47 681	48 347
Кредиторская задолженность	9 189	168	9 357

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

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Расходы по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, в том числе:	(100 462)	(32 048)	(132 510)
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	(100 462)	(32 048)	(132 510)
Процентные доходы по облигациям, оцениваемым по амортизированной стоимости, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	-	279 103	279 103
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(1 646)	(1 646)
Общие и административные расходы	(11 696)	(9 964)	(21 660)
Прочие доходы за вычетом расходов	-	1 173	1 173

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

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Расходы по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, в том числе:	(111 566)	(2 350)	(113 916)
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	(111 566)	(2 350)	(113 916)
Процентные доходы по облигациям, оцениваемым по амортизированной стоимости, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	-	569 931	569 931
Общие и административные расходы	(6 158)	(7 831)	(13 989)
Прочие доходы за вычетом расходов	-	105	105

28. События после отчётной даты

В соответствии с МСФО (IAS) 10 в данном примечании раскрыта информация о событиях, произошедших после окончания отчетного периода, которые оказали существенное влияние на обобщенную консолидированную финансовую отчетность по МСФО за 2025 год.

К корректирующим событиям после отчетной даты Группа относит:

- начисление налога на прибыль;

- определение сумм отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов по налогу на прибыль на 31 декабря 2025 года;

- распределение финансового результата инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов, в том числе по договорам долгосрочных сбережений, за 2025 год (Протокол решения Совета директоров Фонда № 1 от 20.02.2026 г.)

Данные события учтены при подготовке обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

В 2026 году иные события, последствия которых могли бы оказать существенное влияние на финансовое положение и результат деятельности Группы, отсутствуют.

Тетюнина Е.Н.
Генеральный директор

24 апреля 2026 года