



ПРОФИНВЕСТАУДИТ
аудит и консалтинг в финансовой сфере

ОГРН 1027739045190, ИНН 7701182136
105082, г. Москва, ул. Большая Почтовая
д. 55/59, стр. 1, 5 эт., офис 517
proinvestaudit1@yandex.ru
+7 (495) 909-18-87

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
о годовой финансовой отчетности
Акционерного общества
«Негосударственный пенсионный фонд
Газпромбанк-фонд»
за 2025 год

г. Москва
2026 год

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Акционерного общества
«Негосударственный пенсионный фонд
Газпромбанк-фонд»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Газпромбанк-фонд» (ОГРН 1187700001521), далее – АО «НПФ Газпромбанк-фонд», Фонд, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за 2025 год по состоянию на 31 декабря 2025 года.

В составе годовой финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственного пенсионного фонда Газпромбанк-фонд» за 2025 год по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены:

- Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- Отчет о совокупном доходе за 2025 год;
- Отчет об изменении капитала за 2025 год;
- Отчет о движении денежных средств за 2025 год;
- Примечания к годовой финансовой отчетности за 2025 год, состоящие из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

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

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

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

Важные обстоятельства

Не изменяя нашего мнения о достоверности годовой финансовой отчетности Фонда, мы обращаем внимание на информацию, раскрытую в Примечании 2. «Основы составления финансовой отчетности» к годовой финансовой отчетности.

Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) и заключает пенсионные договоры. Принимаемые обязательства по НПО не содержат

существенного страхового риска и, следовательно, не соответствуют критериям страховых контрактов в понимании МСФО 17 (IFRS) «Договоры страхования» (МСФО 17).

Все договоры НПО Фонда учитываются на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9), так как Фонд не заключает страховые договоры НПО и не применяет МСФО 17. В соответствии с требованиями МСФО 9 обязательства Фонда по договорам НПО являются финансовыми обязательствами Фонда, которые учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Произведена реклассификация пенсионных обязательств в связи с переходом учета пенсионных обязательств, отражаемых на основании МСФО 4 (IFRS) «Договоры страхования» до 31.12.2024, на учет пенсионных обязательств в соответствии МСФО 9 в составе финансовых обязательств.

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим обстоятельством.

Ключевые вопросы аудита

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

Оценка стоимости пенсионных обязательств Фонда

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

Оценка пенсионных обязательств по договорам НПО проводилась экспертом руководства Фонда на основании методики, разработанной в соответствии с требованиями МСФО 9.

Нами проведен анализ работы эксперта руководства, включающий оценку компетентности, его способности и объективности; получение понимания работы этого эксперта; оценку того, является ли работа этого эксперта надлежащей в качестве аудиторского доказательства.

Информация об обязательствах по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, в том числе классифицированным как инвестиционные с условиями дискреционного участия, отражена в Примечании 9 «Финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению негосударственного пенсионного фонда» к годовой финансовой отчетности Фонда.

Наши аудиторские процедуры включали следующее:

- анализ учетной политики Фонда в отношении расчета стоимости обязательств по НПО и результатов оценки пенсионных обязательств, проведенной экспертом руководства Фонда;
- проверку корректности порядка отражения в бухгалтерском учете и годовой финансовой отчетности хозяйственных операций по формированию обязательств по НПО;
- анализ информации из открытых источников, используемых экспертом руководства Фонда.

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

Справедливая стоимость финансовых активов

АО «НПФ Газпромбанк-фонд» инвестирует средства в различные виды финансовых активов, отраженных в Отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по состоянию на отчетную дату.

Часть финансовых активов не обращается на активном рынке, отнесена Фондом к Уровню 2 иерархии источников справедливой стоимости. Основная часть этих активов – облигации (долговые инструменты), для оценки справедливой стоимости которых использовались биржевые котировки на неактивном рынке (в том числе котировки НРД) либо оценки на основе DCF-модели с использованием потоков по облигациям, определенных эмиссионными документами, и ставки дисконтирования с учетом премии за риск.

В связи с существенным влиянием на годовую финансовую отчетность, оценка справедливой стоимости финансовых активов, не обращающихся на активных рынках, является одним из ключевых вопросов аудита.

Наши аудиторские процедуры предусматривали анализ порядка применения положений МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» для целей определения справедливой стоимости финансовых активов, и тестирование расчета справедливой стоимости финансовых активов, не обращающихся на активных рынках, на выборочной основе, в том числе: для долговых инструментов - получение данных котировок неактивного рынка (в том числе котировок НРД), анализ применения DCF-модели.

Информация об финансовых активах не обращается на активном рынке, отнесенная к Уровню 2 иерархии источников справедливой стоимости отражена в Примечании 6 «Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» и Примечании 22 «Справедливая стоимость финансовых инструментов» к годовой финансовой отчетности Фонда.

Мы также оценили достаточность раскрытий, сделанных Фондом в отношении финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, в примечаниях к годовой финансовой отчетности.

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

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

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

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

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

Ответственность руководства и членов Совета директоров Фонда за годовую финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной годовой финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

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

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

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

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

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

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

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

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

Большакова Инна Вячеславовна

Генеральный директор

Общества с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

ОРНЗ 29606001120



(подпись)

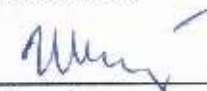


Петренко Ирина Владимировна

Руководитель аудита,

по результатам которого составлено аудиторское заключение

ОРНЗ 21906110305



(подпись)

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

(ООО «ПрофИнвестАудит»)

Основной государственный регистрационный номер 1027739045190

105082, Российская Федерация, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Басманный,

ул. Большая Почтовая, д. 55/59, стр. 1, пом. 1/3

ОРНЗ 12006177478

29 апреля 2026 года

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ,
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА И ЗА 2025 ГОД**

ОГЛАВЛЕНИЕ

ОГЛАВЛЕНИЕ	1
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ АО «НПФ ГАЗПРОМБАНК-ФОНД» ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.12.2025	3
ОТЧЕТ О СОВОКУПНЫХ ДОХОДАХ АО «НПФ ГАЗПРОМБАНК-ФОНД» ЗА 2025 ГОД	
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА АО «НПФ ГАЗПРОМБАНК-ФОНД» ЗА 2025 ГОД	7
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ АО «НПФ ГАЗПРОМБАНК-ФОНД» ЗА 2025 ГОД	8
Примечание 1. Введение.....	10
Примечание 2. Основы составления финансовой отчетности.....	12
Примечание 3. Принципы учетной политики, важные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	15
Примечание 4. Новые учетные положения.....	42
Примечание 5. Денежные средства и их эквиваленты	43
Примечание 6. Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	45
Примечание 7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: депозиты и сделки обратного РЕПО	46
Примечание 8. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	49
Примечание 9. Финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению негосударственного пенсионного фонда	51
Примечание 10. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: прочая кредиторская задолженность.....	51
Примечание 11. Капитал	52

Примечание 12. Процентные доходы..... 53

Примечание 13. 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 54

Примечание 14. Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)..... 55

Примечание 15. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми обязательствами..... 55

Примечание 16. Комиссионные и административные расходы 57

Примечание 17. Управление рисками 58

Примечание 18. Налог на прибыль..... 60

Примечание 19. Управление финансовыми и страховыми рисками 64

Примечание 20. Условные обязательства..... 72

Примечание 21. Управление капиталом 73

Примечание 22. Справедливая стоимость финансовых инструментов 73

Примечание 23. Операции со связанными сторонами 81

Примечание 24. События после окончания отчетного периода..... 85

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ АО «НПФ ГАЗПРОМБАНК-ФОНД» ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.12.2025

(тыс. руб.)

№	Наименование показателя	Номер примечания	На 31.12.25	На 31.12.24
1	2	3	4	5
Раздел I. Активы				
1	Денежные средства и их эквиваленты	5	344 064	1 063 355
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	6	10 415 677	4 268 515
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	10 415 677	4 268 515
4	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	7,8	10 172 004	12 478 760
5	депозиты в банках	7	1 011 714	201 864
6	сделки обратного репо	7	1726824	4 662 421
7	финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	8	7 433 465	7 614 475
8	Нематериальные активы и капитальные вложения в них		22 238	18 949
9	Основные средства и капитальные вложения в них		8 458	3 556
10	Активы в форме права пользования, относящиеся к основным средствам		4 334	5 819
11	Отложенные налоговые активы		-	6 010
12	Прочие активы		8 991	10 968
13	Итого активов		20 975 766	17 855 933
Раздел II. Обязательства				
14	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	9	18 830 458	16 122 433
15	пенсионные обязательства	9	18 830 458	16 122 433
16	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:		87 964	64 239
17	обязательства по аренде		4 852	6 163
18	прочая кредиторская задолженность	10	83 112	58 076
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		57 157	9 068
20	Отложенные налоговые обязательства		1 368	-
21	Прочие обязательства		3 751	4 330
22	Итого обязательств		18 980 697	16 200 069
Раздел III. Капитал				
23	Уставный капитал	11	151 000	151 000

№	Наименование показателя	Номер примечания	На 31.12.25	На 31.12.24
1	2	3	4	5
24	Резервный капитал	11	7 550	7 550
25	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		936 253	712 413
26	Резерв под обязательства по пенсионной деятельности	11	900 266	784 900
27	Итого капитала		1 995 069	1 655 863
28	Итого капитала и обязательств		20 975 766	17 855 933

Утверждено руководством Фонда и подписано 23 апреля 2026 года.



Вахрамеев Д.Е.

Президент



Попова В.В.

Главный бухгалтер



11

**ОТЧЕТ О СОВОКУПНЫХ ДОХОДАХ АО «НПФ ГАЗПРОМБАНК-ФОНД» ЗА
2025 ГОД**

(тыс. руб.)


№	Наименование показателя	Номер приме- чания	За 2025 год	За 2024 год
1	2	3	4	5
Раздел I. Инвестиционная и финансовая деятельность				
1	Процентные доходы	12	2 528 318	1 896 881
2	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	13	552 299	(87 583)
3	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	13	552 299	(87 583)
4	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		106	(136)
5	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости		(1 018)	-
6	Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	14	13 920	(4 459)
7	Процентные расходы по обязательствам по аренде		(657)	(776)
8	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми обязательствами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению негосударственного пенсионного фонда	15	(2 252 666)	(1 314 886)
9	Итого доходов (расходов) от инвестиционной и финансовой деятельности		840 302	489 041
Раздел II. Прочие операционные доходы и расходы				
10	Комиссионные и административные расходы	16	(420 807)	(285 877)

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА АО «НПФ ГАЗПРОМБАНК-ФОНД» ЗА
2025 ГОД**

(тыс. руб.)

Номер показателя	Наименование показателя	Уставный капитал	Резервный капитал	Резерв под обязательства по пенсионной деятельности	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	4	5	6	7	8
1	Остаток на 01.01.24 г.	151 000	7 550	716 267	598 408	1 473 225
2	Прибыль (убыток) после налогообложения	-	-	-	183 284	183 284
3	Чистое распределение резерва под обязательства по пенсионной деятельности	-	-	68 633	(68 633)	-
4	Остаток на 31.12.24 г.	151 000	7 550	784 900	713 059	1 656 509
5	Остаток на 01.01.25 г.	151 000	7 550	784 900	713 059	1 656 509
6	Изменения вследствие ретроспективного применения изменений в учетной политике	-	-	-	(647)	(647)
7	Остаток на 01.01.25 г., пересмотренный	151 000	7 550	784 900	712 412	1 655 862
8	Прибыль (убыток) после налогообложения	-	-	-	338 527	338 527
9	Чистое распределение резерва под обязательства по пенсионной деятельности	-	-	115 366	(114 686)	680
10	Остаток на 31.12.25 г.	151 000	7 550	900 266	936 253	1 995 069

Утверждено руководством Фонда и подписано 23 апреля 2026 года.


Вахрамеев Д.Е.

Президент




Попова В.В.

Главный бухгалтер

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ АО «НПФ ГАЗПРОМБАНК-ФОНД»
ЗА 2025 ГОД**

(тыс. руб.)

Но- мер пока- за- теля	Наименование показателя	За 2025 год	За 2024 год
1	2	4	5
Раздел I. Денежные потоки от операционной деятельности			
1	Взносы, полученные по группам договоров об обяза- тельном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения	1 176 476	920 871
2	Выплаты по группам договоров об обязательном пенси- онном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения	(741 686)	(593 766)
3	Прочие денежные потоки по договорам об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсioen- ного обеспечения	21 248	-
4	Выплаты работникам и от имени работников, страховые взносы с сумм выплат вознаграждений работникам	(109 332)	(93 286)
5	Выплата вознаграждения доверительному управляю- щему	(233 657)	(124 638)
6	Выплата вознаграждения специализированному депози- тарию	(21 189)	(15 574)
7	Поступления от продажи и погашения финансовых акти- вов или от размещения финансовых обязательств, в обя- зательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 272 840	3 626 819
8	Платежи в связи с приобретением финансовых активов или погашением финансовых обязательств, в обязатель- ном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(7 773 648)	(2 039 913)
9	Оплата прочих административных и операционных рас- ходов	(32 593)	(31 848)
10	Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат	13 920	-
11	Проценты полученные	2 378 090	1 836 935
12	Уплаченный налог на прибыль	(17 644)	(7 374)
13	Прочие денежные потоки от операционной деятельности	-	85
14	Сальдо денежных потоков от операционной деятельно- сти	(3 067 175)	3 478 311
Раздел II. Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
15	Платежи в связи с приобретением, созданием, модерни- зацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств	(6 893)	(1 567)
16	Платежи в связи с приобретением, созданием нематери- альных активов	(4 878)	(21 552)
17	Поступления от продажи и погашения финансовых акти- вов, оцениваемых по амортизированной стоимости	728 000	826 477

ПРИМЕЧАНИЯ К ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Примечание 1. Введение

Данная финансовая отчетность АО «НПФ Газпромбанк - фонд» (далее – «Фонд») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), введенными в действие для обязательного применения на территории Российской Федерации, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Фонд основан в 2004 году и в настоящее время осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению (лицензия ФСФР от 22 марта 2005 года № 426).

25 января 2018 года в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 года № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» Фонд поменял свою организационно-правовую форму на акционерное общество в результате реорганизации в форме преобразования.

АО «НПФ Газпромбанк - фонд» является правопреемником НПФ «Газпромбанк - фонд» по всем обязательствам реорганизованного юридического лица в отношении всех его кредиторов и должников.

Акционеры Фонда	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Группа «ГАЗФОНД»	46,36%	46,36%
Группа «Газпромбанк»	30,69%	30,69%
Группа «Лидер»	22,95%	22,95%
	100%	100%

Российская Федерация осуществляет косвенный контроль в отношении акционеров Фонда.

Банк ГПБ (АО) и его дочерние предприятия (Группа «Газпромбанк») являются акционерами и основными вкладчиками, которые осуществляют пенсионные взносы в Фонд для пенсионного обеспечения своих сотрудников.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Фонд не имел филиалов в Российской Федерации и за рубежом.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности

Фонд зарегистрирован по следующему адресу: 117556, Российская Федерация, Москва, Симферопольский бульвар, д. 13.

Валюта представления отчетности

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

Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Фонд осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Фонда оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка.

Согласно данным Минэкономразвития, 2025 год российская экономика завершила ростом, рост ВВП составил 1,0% в годовом выражении. Индекс промышленного производства по итогам 2025 года вырос на 1,3% благодаря росту в обрабатывающей промышленности, которая в 2025 году была основным драйвером промышленного роста. Выпуск промышленного

производства увеличился на 3,6% после 9,1% в 2024 году. Добывающий сектор по итогам 2025 года показал снижение на 1,6% после 0,5% снижения в 2024 году. Транспортный грузооборот сократился на 0,7%, главным образом, вследствие снижения железнодорожных перевозок на 1,4%.

По итогам 2025 года потребительская активность показала рост на 2,9%. Розничная торговля показала умеренный прирост на уровне 2,6% после 7,7% в 2024 году.

На рынке труда по итогам 2025 года уровень безработицы составил в среднем 2,2% рабочей силы.

Цена нефти марки Urals в 2025 году упала на 26,4%, достигнув отметки 50,4 долларов за баррель. Разрыв цен Urals относительно Brent значительно расширился в декабре, увеличившись за год с 6,1 до 10,4 долларов. Причина резкого увеличения дисконта связана с санкциями США против компаний «Роснефть» и «ЛУКОЙЛ».

Доллар потерял более 23% своей стоимости в 2025 году, опустившись почти до 78 рублей. Это существенно укрепило рубль. Поддержанию сильного курса рубля способствовали ограничение спроса на иностранную валюту и жесткая политика Центрального банка России.

Несмотря на пять последовательных снижений ключевой ставки до текущих 16%, уровень ставки остается высоким и продолжает тормозить экономический рост. Регулятор подчеркивает необходимость сохранения осторожности в снижении ставок ввиду сохраняющихся инфляционных рисков. Индекс Московской биржи за 2025 год показал снижение на 4,0%, тогда как индекс корпоративных облигаций RUCBTRNS вырос на 26,5%, индекс государственных облигаций RGBITR прибавил 23,1%.

К концу года усилилось влияние внешних факторов — рост санкционного давления отразился в снижении цен на российскую нефть и расширении дисконтов, ухудшая условия торговли. Это стало чувствительным для федерального бюджета, сократив нефтегазовые доходы и закрепив его дефицит на уровне, требующем использования резервов и новых заимствований.

По итогам 2025 года нефтегазовые доходы федерального бюджета упали на 23,8% г/г до 8,48 трлн. руб. Если в изначальной версии законопроекта о бюджете на 2025 год закладывался дефицит 0,5% ВВП или 1,17 трлн. руб., то после осенних правок дефицит вырос до 2,6% ВВП или 5,74 трлн. руб. (+4,57 трлн. руб.).

Дополнительным фактором падения нефтегазовых доходов бюджета в 2025 году послужил укрепляющийся рубль. Укреплению рубля способствует, с одной стороны, жесткая денежно-кредитная политика Банка России, которая охлаждает потребительский и инвестиционный спрос, а с другой - увеличение Банком России ежемесячного объема продажи валюты из Фонда национального благосостояния для покрытия регулярно выпадающих нефтегазовых доходов бюджета. Для балансирования бюджета Правительством, в том числе, было принято решение о повышении с 2026 года ставки НДС.

Фонд национального благосостояния также остается важным элементом устойчивости национальной экономики, но его ликвидная часть сократилась, и пространство для бюджетного маневра стало уже. В условиях продолжающегося санкционного давления экономика страны входит в 2026 год без признаков немедленного кризиса, но и без прежнего запаса устойчивости.

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Фонда. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Примечание 2. Основы составления финансовой отчетности

Основы составления годовой финансовой отчетности

Таблица 2

№	Наименование показателя	Текстовое пояснение
1	2	3
1	Основы подготовки финансовой отчетности	<p>Данная годовая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), введенными в действие для обязательного применения на территории Российской Федерации, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.</p> <p>Согласно Указанию Банка России от 16.08.22 № 6219 У «Об установлении срока начала обязательного применения Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования» и Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» страховыми организациями, обществами взаимного страхования и негосударственными пенсионными фондами, о внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России по вопросам бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности некредитных финансовых организаций и об отмене отдельных нормативных актов Банка России по вопросам ведения некредитными финансовыми организациями бухгалтерского учета» страховые организации, общества взаимного страхования и негосударственные пенсионные фонды обязаны применять МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2025 г. и с отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты. Руководство Фонда приняло решение применять названные МСФО с этой даты.</p>
2	База (базы) оценки, использованная (использованные) при составлении финансовой отчетности	<p>Данная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости за исключением торговых ценных бумаг и финансовых активов, классифицированных как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков.</p>
3	Причины реклассификации сравнительных сумм	<p>1. Произведена реклассификация пенсионных обязательств в связи с переходом учета пенсионных обязательств, отражаемых на основании МСФО 4 «Договоры страхования» до 31.12.2024, на учет пенсионных обязательств в соответствии МСФО (IFRS) 9</p>

№	Наименование показателя	Текстовое пояснение
1	2	3
		<p>«Финансовые инструменты» в составе финансовых обязательств.</p> <p>Договоры, заключаемые и предполагаемые к заключению в будущем в соответствии с условиями пенсионных схем, описанных в Пенсионных правилах Фонда, соответствуют определению инвестиционных договоров с условиями дискреционного участия, [МСФО (IFRS) 17. Приложение А].</p> <p>Все договоры НПО Фонда учитываются в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9, так как Фонд не заключает страховые договоры негосударственного пенсионного обеспечения.</p> <p>В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 обязательства Фонда, вытекающие из договоров НПО, являются финансовыми обязательствами Фонда.</p> <p>В связи с тем, что договоры НПО Фонда содержат встроенный производный инструмент (начисление инвестиционного дохода), который в значительной мере модифицирует денежные потоки по основному договору, и при этом основные договоры не являются активом в сфере применения МСФО (IFRS) 9, Фонд по своему усмотрению классифицирует финансовые обязательства, вытекающие из инвестиционных договоров НПО с условиями дискреционного участия (весь гибридный инструмент целиком), при первоначальном признании, как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (п. 4.2.2, 4.3.5 МСФО (IFRS) 9).</p> <p>2. Реклассификация финансовых активов связана с первым применением с 1 января 2025 года МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». До этого применялся МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».</p>
4	<p>Описание реклассификации сравнительных сумм (включая информацию по состоянию на начало предыдущего отчетного года)</p>	<p>1. На 01.01.2024 пенсионные обязательства учитывались в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», на 01.01.2025 пенсионные обязательства были реклассифицированы в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».</p> <p>Пенсионные обязательства в соответствии с МСФО (IFRS) 9 признаны финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению Фонда.</p>

№	Наименование показателя	Текстовое пояснение
1	2	3
		2. Фондом были реклассифицированы финансовые активы из категории «удерживаемые до погашения» в категорию «оцениваемые по амортизированной стоимости», в связи с исключением в МСФО (IFRS) 9 категории «удерживаемые до погашения».
5	Сумма каждого показателя, который является предметом реклассификации	<p>1. Сумма пенсионных обязательств до 2025 года отражалась по строке отчета о финансовом положении «Обязательства по пенсионной деятельности», в годовой финансовой отчетности за 2025 год в полной сумме без изменений сумма пенсионных обязательств отражена по строке «Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».</p> <p>Сумма таких обязательств на 01.01.2025 составила 16 122 433 тыс. руб.</p> <p>2. Все активы, учитываемые в категории «удерживаемые до погашения» перешли в категорию «оцениваемые по амортизированной стоимости». Сумма таких активов на 31.12.2024 составила 4 406 692 тыс. руб.</p>
6	Существенное влияние ретроспективного применения учетной политики на сравнительную информацию на начало предыдущего отчетного года, существенное влияние ретроспективного пересчета или реклассификации остатков на начало предыдущего отчетного года в связи с исправлением ошибок	<p>Реклассификация пенсионных обязательств не оказала влияние на сумму прибыли Фонда.</p> <p>Общий убыток от формирования резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости в связи с переходом на МСФО (IFRS) 9 составил 647 тыс. руб. на 31.12.2024, в т.ч. от формирования резервов по статьям:</p> <ul style="list-style-type: none"> - денежные средства и эквиваленты -15 тыс. руб. - депозиты в банках-27 16 тыс. руб. - сделки обратного репо- 11 тыс. руб. - финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости – 594 тыс. руб. <p>Убыток является несущественным и не способен повлиять на финансово-хозяйственную деятельность Фонда и его устойчивость.</p>

21

Примечание 3. Принципы учетной политики, важные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Таблица 3

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
Раздел I. Влияние оценок и допущений		
1	Суждения (помимо тех, которые связаны с оценкой), которые были выработаны руководством в процессе применения учетной политики и которые оказывают существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности.	Подготовка данной финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Подготовка данной финансовой отчетности также требует использования суждения руководства в процессе применения учетной политики Фонда. Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются перспективно в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.
2	Влияние бухгалтерских оценок и допущений на признанные активы и обязательства (указываются показатели отчетности, на суммы которых профессиональные оценки и допущения оказывают существенное влияние, и приводятся комментарии в отношении того, каким образом влияют профессиональные суждения на оценку этих показателей).	Перечисленные далее Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики: в части оценки налоговых обязательств – Примечание 18; в части оценки справедливой стоимости финансовых инструментов – Примечание 22.
3	Способы определения исходных данных, используемых для оценки обязательств по аренде, в том числе: ставка дисконтирования; срок договора аренды	Порядок признания, последующего учета, прекращения признания обязательств по аренде осуществляется в соответствии с МСФО (IAS) 16 и Учетной политикой Фонда. Фонд при учете договоров аренды использует освобождение, предусмотренное в МСФО (IAS) 16 для аренды с низкой стоимостью и краткосрочным договорам. По краткосрочным договорам аренды Фонд может исходя из опыта прошлых лет и профессионального суждения, основанного на

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>том, что Фонд и в будущем будет продолжать арендовать данные помещения, не признавать данные договоры как краткосрочные.</p> <p>Для таких договоров и договоров, срок действия которых не определен, Фонд решил установить срок аренды для расчета активов и обязательств – 5 лет.</p> <p>При расчетах приведенной стоимости будущих арендных платежей была использована ставка дисконтирования на момент признания и составила 12,71 %.</p>
4	Подходы к оценке финансовых инструментов	<p>В отношении финансовых инструментов Фонд применяет МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», заменивший МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты».</p> <p>Классификация - финансовые активы</p> <p>МСФО (IFRS) 9 предусматривает новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними денежных потоков.</p> <p>МСФО (IFRS) 9 предусматривает три основные категории оценки финансовых активов: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, займы и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.</p> <p>Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Фонда как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:</p> <ul style="list-style-type: none"> • он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и • его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, представляющих собой исключительно выплату основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы. <p>Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Фонда как</p>

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:</p> <ul style="list-style-type: none"> • он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и • его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, представляющих собой исключительно выплату основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы. <p>При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевые инструменты Фонд может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, о представлении последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.</p> <p>Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Кроме того, при первоначальном признании Фонд может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.</p> <p>Оценка бизнес-модели</p> <p>Фонд проведет оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Фондом будет анализироваться следующая информация:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода,

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Фонда. • Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками. • Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств). <p>Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Фондом цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются денежные потоки.</p> <p>Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, и управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, ни с целью как получения предусмотренных договором денежных потоков, так и продажи финансовых активов.</p> <p><i>Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов</i></p> <p>Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение</p>

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.</p> <p>При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), анализируются договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки принимаются во внимание:</p> <ul style="list-style-type: none"> • условия события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков; • условия, имеющие эффект рычага (левередж); • условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; • условия, которые ограничивают требования Фонд денежными потоками по определенным активам (например, финансовые «активы без права регресса»); • условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе. <p>Обесценение - финансовые активы и активы по договору</p> <p>МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков». Применение новой модели обесценения потребует от Фонда значительных профессиональных суждений в отношении того, какое влияние окажут изменения экономических факторов на ожидаемые кредитные убытки, определяемые путем взвешивания по вероятности их возникновения.</p> <p>Новая модель оценки обесценения будет применяться в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за исключением инвестиций в долевые инструменты и активов по договору. Дебиторская задолженность по</p>

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>страхованию не относится к сфере применения требований МСФО (IFRS) 9 в отношении оценки обесценения.</p> <p>Согласно МСФО (IFRS) 9 оценочные резервы под убытки будут оцениваться одним из следующих способов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Это ожидаемые кредитные убытки, которые возникают в результате возможных событий дефолта в течение 12 месяцев после отчетной даты; и • на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Это ожидаемые кредитные убытки, которые возникают в результате возможных событий дефолта на протяжении всего срока действия финансового инструмента. <p>Оценка ожидаемых кредитных убытков за весь срок применяется, если кредитный риск по финансовому активу на отчетную дату значительно повысился с момента первоначального признания, а оценка 12-месячных ожидаемых кредитных убытков применяется, если этого не произошло. Организация может определить, что кредитный риск, присущий финансовому активу, не повысился значительно, если на отчетную дату актив имеет низкий кредитный риск. Однако оценка ожидаемых кредитных убытков за весь срок всегда применяется в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору, не имеющих значительного компонента финансирования.</p> <p>Требования МСФО (IFRS) 9 в части обесценения являются сложными и требуют использования профессиональных суждений и допущений, особенно в следующих областях:</p> <ul style="list-style-type: none"> • оценка того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания; а также • включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков. <p>Определение понятия «дефолт»</p> <p>В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовый актив будет относиться Фондом к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:</p> <ul style="list-style-type: none"> • маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Фондом будут погашены в полном

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>объеме без применения Фондом таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или</p> <ul style="list-style-type: none"> • задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств Фонда просрочена более чем на 90 дней. <p>При оценке наступления события дефолта по обязательствам заемщика Фонд будет учитывать следующие показатели:</p> <ul style="list-style-type: none"> • качественные: например, нарушение ограничительных условий договора (ковенантов); • количественные: например, статус просроченной задолженности и неуплата по другому обязательству одного и того же эмитента Фонда; а также • иную информацию, полученную из собственных и внешних источников. <p>Исходные данные при оценке наступления события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.</p> <p>Значительное повышение кредитного риска</p> <p>В соответствии с МСФО (IFRS) 9 при определении того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска (т.е. риска дефолта) по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Фонд рассмотрит обоснованную и подтверждаемую информацию, актуальную и доступную без чрезмерных затрат или усилий, включая как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Фонда, экспертной оценке качества займа и прогнозной информации.</p> <p>Фонд в первую очередь выявит, имело ли место значительное повышение кредитного риска для позиции, подверженной кредитному риску, путем сравнения:</p> <ul style="list-style-type: none"> • вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и • вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени, определенной при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску. <p>Оценка значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента требует определения даты первоначального признания инструмента.</p> <p>Классификация - финансовые обязательства</p>

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств.</p> <p>Вместе с тем, в соответствии с МСФО (IAS) 39 все изменения справедливой стоимости обязательств, классифицированных по собственному усмотрению Фонда как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются в составе прибыли или убытка, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 9 эти изменения, в общем случае, признаются в следующем порядке:</p> <ul style="list-style-type: none"> • та часть изменения справедливой стоимости финансового обязательства, которая обусловлена изменениями кредитного риска по этому обязательству, представляется в составе прочего совокупного дохода; и • оставшаяся часть изменения справедливой стоимости представляется в составе прибыли или убытка. <p>Фонд классифицировал по своему усмотрению пенсионные обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.</p>
5	<p>Переоценка активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте</p>	<p>Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по официальному курсу Банка России, действовавшему на конец отчетного периода. Доходы и расходы (положительные и отрицательные курсовые разницы) от расчетов по операциям в иностранных валютах и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту по обменному курсу Банка России на конец отчетного периода отражаются на счетах прибыли и убытков. Не денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Чистая прибыль от операций с иностранной валютой включает в себя реализованный результат от валютно-обменных операций и комиссию за проведение операций с иностранной валютой.</p>
6	<p>Непрерывность деятельности</p>	<p>Начиная с февраля 2022 года обострение геополитической напряженности и конфликт на Украине оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и другие страны ввели санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, банков, физических лиц и</p>

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>определенных отраслей экономики, а также ввели ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний.</p> <p>Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках.</p> <p>В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера относительно валютных операций, а также заключения сделок с лицами ряда иностранных государств.</p> <p>Банком России в 2022 году были приняты и продолжают приниматься необходимые меры поддержки финансовой стабильности, и послабления для обеспечения непрерывности операционной деятельности организаций финансового сектора.</p> <p>Банк России констатировал, что введенные меры позволили сгладить негативный эффект от применяемых недружественными иностранными государствами ограничений, и также помогли организациям финансового сектора адаптироваться к новым условиям.</p> <p>Руководство Фонда регулярно проводит оценку возможного влияния изменяющихся экономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Фонда, и полагает что Фонд может непрерывно продолжать свою деятельность в обозримом будущем.</p>
7	Информация в отношении пересчета показателей предыдущих периодов с учетом изменений общей покупательной способности рубля	Показатели предыдущих периодов не пересчитывались.
Раздел II. Изменения в учетной политике		
8	Описание изменений учетной политики, их причин и характера	В учетную политику на 2025 год были внесены изменения, связанные с первым применением Фондом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Подробное описание изменений, связанных с применением указанного стандарта изложено в учетной политике Фонда.
9	Причины и характер	Ожидаемое влияние изменений, связанных с

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
	предстоящих изменений в учетной политике, ожидаемое влияние на финансовую отчетность или указание того, что такое влияние не может быть обоснованно оценено.	переходом на новый стандарт МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», описаны в пунктах 5 и 6 Примечания 2.
Раздел III. Принципы учетной политики. Критерии признания и база оценки финансовых инструментов		
10	Критерии признания и база оценки денежных средств и их эквивалентов	<p>Классификация активов Фонда в категорию денежных средств и их эквивалентов осуществляется в соответствии с МСФО (IAS) 7. В категорию денежных средств и их эквивалентов Фондом классифицируются следующие активы: денежные средства в кассе Фонда; денежные средства на расчетных и специальных (корпоративных) счетах, открытых в кредитных организациях, в том числе денежные средства, переданные Фондом в доверительное управление; депозиты «до востребования», депозиты и МНО, срок размещения которых составляет до 90 календарных дней включительно, а также денежные средства перечисленные брокеру для осуществления сделок купли-продажи ценных бумаг. Не включаются в категорию денежных средств и их эквивалентов следующие активы: денежные средства, размещенные по договору на поддержание минимального неснижаемого остатка (МНО) по расчетному счету, срок действия которого составляет более 90 календарных дней (в целях составления отчетности указанные активы отражаются в составе депозитов и прочих размещенных средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах).</p> <p>Фонд осуществляет ежедневное формирование / пересмотр резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении денежных средств и эквивалентов в соответствии с Методикой расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки.</p>
11	Критерии признания и база оценки депозитов и прочих размещенных средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах	<p>В момент первоначального признания справедливой стоимостью депозитов в кредитных организациях, как правило, является сумма договора.</p> <p>В целях последующей оценки депозиты в кредитных организациях учитываются по амортизированной стоимости с учетом следующего:</p> <ul style="list-style-type: none"> - по депозитным договорам, сроком действия которых не более одного года, любые отклонения между амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием метода ЭСП, и амортизированной

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>стоимостью, рассчитанной с использованием линейного метода признания процентного дохода, признаются несущественными, т.к. при максимальном количестве периодов в течение года (ежедневное начисление процентов) и при номинальной ставке менее 30% годовых, отклонение между номинальной и эффективной процентной ставки составляют не более 15%, отклонение амортизированной стоимости, рассчитанной методом ЭСП и с использованием линейного метода, не превышают 5%. Фонд вправе пересмотреть указанные положения учетной политики в случае, если номинальная ставка размещения депозитов превысит 30% годовых. Аналогичная предпосылка используется Фондом в отношении договоров о поддержании минимально неснижаемого остатка по расчетному счету с соразмерным сроком размещения денежных средств.</p> <p>- по депозитным договорам, срок действия которых превышает один год, расчет амортизированной стоимости осуществляется с использованием метода ЭСП.</p> <p>В случае если ЭСП, рассчитанная при первоначальном признании депозита на основании профессионального суждения стороны, иницилирующей сделку, выходит за рамки диапазона рыночных ставок ЭСП по аналогичным депозитам, Фондом осуществляется корректировка стоимости депозита на дату первоначального признания до справедливой стоимости.</p> <p>Порядок определения диапазона рыночных ставок ЭСП по депозитам определен в Методике определения справедливой стоимости активов и обязательств</p> <p>Фонд осуществляет ежедневное формирование / пересмотр резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении депозитов в кредитных организациях в соответствии с Методикой расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки.</p>
12	Порядок признания и последующего учета финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<p>-При первоначальном признании оценка справедливой стоимости ценных бумаг признается надежной, если она определена следующим образом:</p> <p>1) справедливой стоимостью ценной бумаги, приобретенной в рамках сделки, заключенной на ОРЦБ в режиме основных торгов и (или) режиме переговорных сделок, признается фактическая цена сделки. Указанная норма распространяется также на ценные бумаги, приобретенные в результате первичного размещения на ОРЦБ.</p>

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>2) справедливой стоимостью ценной бумаги, приобретенной в рамках внебиржевой сделки, признается фактическая цена сделки, если ее цена находится в интервале между минимальной из цен и максимальной из цен сделок с идентичными ценными бумагами, заключенными в режиме основных торгов и в режиме переговорных сделок на ОРЦБ в течение торгового дня, в котором заключена такая внебиржевая сделка.</p> <p>3) в иных случаях справедливой стоимостью ценной бумаги, приобретенной в рамках внебиржевой сделки, признается фактическая цена сделки, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> - такая цена сделки находится в допустимом спреде (+/-15%) от справедливой стоимости, определенной в соответствии с Методикой определения справедливой стоимости активов и обязательств на дату заключения сделки. - если сделка совершена на основании заявки, поданной УК ПИФ (для инвестиционных паев). <p>4) если фактическая цена сделки не может быть признана справедливой стоимостью ценной бумаги, то справедливая стоимость такой ценной определяется на дату заключения сделки в соответствии с Методикой определения справедливой стоимости активов и обязательств, изложенной в Правилах определения стоимости активов, составляющих пенсионные резервы, и совокупной стоимости пенсионных резервов.</p> <ul style="list-style-type: none"> - После первоначального признания оценка справедливой стоимости ценных бумаг признается надежной, если она определена в соответствии с Методикой определения справедливой стоимости активов и обязательств.
13	Порядок признания и последующего учета финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	<p>Фонд классифицирует в указанную категорию ценные бумаги, для которых одновременно выполняются следующие условия:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ценная бумага удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи ценной бумаги; - договорные условия ценной бумаги обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI-тест).
14	Порядок признания и последующего учета финансовых активов, оцениваемых по	В категорию долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости, Фонд классифицирует долговые ценные бумаги, приобретаемые в

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
	амортизированной стоимости	<p>инвестиционный портфель Фонда, управление которым осуществляется в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения потоков денежных средств, предусмотренных соответствующими договорами (бизнес-модель «Удерживать до получения»).</p> <p>Договорные денежные потоки по таким ценным бумагам предусматривают возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы (SPPI-тест).</p> <p>Данные долговые ценные бумаги классифицируются как облигационные займы и подлежат учету на балансовом счете 504 «Долговые ценные бумаги (кроме векселей), оцениваемые по амортизированной стоимости».</p> <p>Расходы на приобретение долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости, такие как комиссия брокера, комиссия биржи, прочие расходы, непосредственно связанные со сделкой, участвуют в формировании первоначальной стоимости таких ценных бумаг.</p> <p>Долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, не переоцениваются.</p> <p>С даты первоначального признания долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости, и по дату их отчуждения (за исключением операций по передаче ценных бумаг без прекращения признания в рамках сделок прямого РЕПО) / реклассификации в иную категорию) Фонд формирует резерв под ожидаемые кредитные убытки в соответствии с требованиями МСФО 9.</p>
15	Порядок признания и последующего учета инвестиций в дочерние, совместно контролируемые и ассоциированные предприятия	У Фонда отсутствуют инвестиций в дочерние, совместно контролируемые и ассоциированные предприятия.
16	Порядок признания и последующего учета прочих финансовых активов	Дебиторская задолженность, не содержащая существенного компонента финансирования (не предполагающая отсрочку платежа на срок свыше 1 года), в том числе, задолженность по арендной плате, учитывается при первоначальном признании и последующем учете по цене договора, в рамках которой осуществляется признание дебиторской задолженности.

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>Дебиторская задолженность, содержащая существенный компонент финансирования (предполагающая отсрочку платежа на срок свыше 1 года), дисконтируется с использованием метода ЭСП и учитывается по амортизированной стоимости. По итогам каждого отчетного периода дебиторская задолженность подлежат тестированию на предмет обесценения. Порядок формирования резерва под обесценение по дебиторской задолженности аналогичен порядку формирования резерва под обесценение по долговым ценным бумагам, учитываемым по амортизированной стоимости.</p> <p>В соответствии с требованиями МСФО 9 Фонд осуществляет ежедневное формирование / пересмотр резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой дебиторской задолженности и задолженности, вытекающей из договоров аренды, в соответствии с Методикой расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки.</p> <p>При формировании резерва под ожидаемые кредитные убытки под торговую дебиторскую задолженность, не содержащую значительного компонента финансирования, а также под дебиторскую задолженность по аренде Фонд применяет упрощенный подход, предусмотренный МСФО 9 (формирование оценочного резерва за весь срок).</p> <p>Аналитический учет резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности ведется на балансовых счетах второго порядка по учету резервов под обесценение в разрезе стадий обесценения.</p>
17	Порядок признания и последующего учета финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<p>К финансовым обязательствам, оцениваемым в последствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток относятся обязательства, вытекающие из договоров НПО.</p> <p>Согласно МСФО (IFRS) 17. Приложение А под инвестиционным договором с условиями дискреционного участия понимается финансовый инструмент, который обеспечивает инвестору предусмотренное договором право получить - помимо сумм, не зависящих от усмотрения выпустившей договор стороны, - дополнительные суммы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - которые, как ожидается, будут составлять значительную часть общей величины выгод по договору; - выплата которых, в соответствии с условиями договора, зависит (по срокам или по сумме) от усмотрения стороны, выпустившей договор; и

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>- которые привязаны, по условиям договора, к доходности определённого пула договоров или договоров определённого вида, к реализованным и/или нереализованным инвестиционным доходам от определённого пула активов, имеющихся у стороны, выпустившей договор, или же к величине прибыли или убытка Фонда, выпустившего этот договор.</p> <p>В рамках каждой из применяемых пенсионных схем Фонд заключает пенсионные договоры со следующими условиями:</p> <p>- заключенный договор обеспечивает вкладчику получение дополнительных сумм, полученных от размещения средств пенсионных резервов, исходя из размера доходности, утверждаемой Советом директоров по итогам каждого финансового года. Такие суммы, как правило, составляют значительную часть общей величины выгод по договору – ввиду долгосрочности заключаемых договоров и стабильного рынка размещения пенсионных резервов;</p> <p>- размер выплачиваемой негосударственной пенсии зависит от Фонда, исходя из обязательств Фонда, учтенных на ИПС участника на дату заключения договора о назначении и выплате негосударственной пенсии, и периода выплат. Период выплаты составляет не менее минимального периода выплат, установленного пенсионным договором и/или распорядительным письмом вкладчика. Выплаты осуществляются до момента исчерпания средств на ИПС участника, то есть страхового риска Фонд не несет;</p> <p>- дополнительные суммы выплат (ежегодная доходность по договорам) зависят от инвестиционного дохода Фонда, полученной по итогам финансового года от размещения средств пенсионных резервов в финансовые активы.</p> <p>В связи с данными фактами договоры, заключаемые и предполагаемые к заключению в будущем в соответствии с условиями пенсионных схем, описанных в Пенсионных правилах Фонда, соответствуют определению инвестиционных договоров с условиями дискреционного участия. [МСФО (IFRS) 17. Приложение А].</p> <p>Фонд все договоры НПО Фонда учитываются на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9, так как Фонд не заключает страховые договоры негосударственного пенсионного обеспечения.</p>

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 обязательства Фонда, вытекающие из договоров НПО, являются финансовыми обязательствами Фонда.</p> <p>Фонд вправе классифицировать финансовое обязательство, вытекающее из инвестиционного договора НПО, при его первоначальном признании, как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, без права последующей реклассификации, в следующих случаях.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Когда данная классификация обеспечивает представление более уместной информации в результате того, что: <ul style="list-style-type: none"> -либо это позволяет устранить или в значительной мере уменьшить учетное несоответствие (расхождение) подходов к оценке и признанию), которое иначе бы возникло вследствие использования различных баз оценки активов или обязательств либо признания связанных с ними прибылей и убытков; -либо Фонд осуществляет управление группой финансовых обязательств (или финансовых активов и финансовых обязательств) и оценивает её результативность на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией по управлению рисками или инвестиционной стратегией. Внутренняя информация о такой группе, предоставляемая КУП, формируется на этой же основе. - Договор содержит один или несколько встроенных производных инструментов, и при этом основной договор не является активом в сфере применения МСФО (IFRS) 9. В данном случае Фонд вправе по собственному усмотрению классифицировать весь этот гибридный (комбинированный) договор как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Данное условие не будет применяться в случае, если встроенный производный инструмент не модифицирует в значительной степени денежные потоки, которые иначе возникали бы по условиям договора, или если очевидно, что отделение этого производного инструмента от основного договора было бы запрещено [МСФО (IFRS) 9 п.4.2.2, 4.3.5]. <p>Фонд вправе выбрать, какие из финансовых обязательств по его усмотрению будут классифицированы в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением финансовых обязательств, управление которыми осуществляется на основе справедливой стоимости. [МСФО</p>

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>(IFRS) 9.B4.1.28].</p> <p>Фонд заключает инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия со следующими характеристиками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - договоры НПО не закрепляют окончательной ставки доходности. Есть разновидность договоров, условиями которых предусмотрен гарантированный минимальный инвестиционный доход в размере фиксированного процента годовых в течение срока действия договора. Согласно условиям заключаемых Фондом договоров НПО на ИПС участника/вкладчика по итогам истекшего финансового года начисляется не определенный заранее доход (при условии, что он не ниже установленного гарантированного минимального дохода применительно к определенным договорам), полученный от размещения средств пенсионных резервов, исходя из размера доходности, утверждаемой Советом директоров по итогам каждого финансового года; - договоры НПО являются долгосрочными; - ежегодная доходность по договору НПО зависит от доходности, полученной по итогам финансового года от размещения средств пенсионных резервов. <p>Наличие последнего условия приводит к необходимости анализа инструмента целиком в качестве гибридного инструмента, содержащего основной договор (долговое финансовое обязательство) и встроенный производный инструмент. Базовой переменной, лежащей в основе данного встроенного производного инструмента, является доходность от размещения средств пенсионных резервов. Под действием встроенного производного инструмента потоки денежных средств (процентные выплаты по обязательствам) реагируют на изменения ставки доходности по финансовым инструментам.</p> <p>В связи с тем, что договоры НПО Фонда содержат встроенный производный инструмент (начисление инвестиционного дохода), который в значительной мере модифицирует денежные потоки по основному договору, и при этом основные договоры не являются активом в сфере применения МСФО (IFRS) 9, Фонд по своему усмотрению классифицирует финансовые обязательства, вытекающие из инвестиционных договоров НПО с условиями дискреционного участия (весь</p>

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>гибридный инструмент целиком), при первоначальном признании, как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (п. 4.2.2, 4.3.5 МСФО (IFRS) 9).</p> <p>Классификационная категория для финансовых обязательств определяется при их первоначальном признании. Последующая реклассификация запрещена [МСФО (IFRS) 9 п.4.2.1, 4.4.2].</p> <p>Фонд отражает первоначальное признание пенсионных обязательств в дату поступления пенсионных взносов на расчетный счет Фонда в сумме полученных пенсионных взносов.</p> <p>Последующий учет пенсионных обязательств осуществляется по справедливой стоимости, которая определяется как сумма полученных пенсионных взносов и начисленных процентных расходов, за минусом осуществленных пенсионных выплат и произведенных процентных расходов.</p>
18	Порядок признания и последующего учета финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости	<p>При первоначальном признании финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости.</p> <p>После первоначального признания Фонд учитывает все финансовые обязательства по амортизированной стоимости, за исключением оцениваемых в последствии по справедливой стоимости через прибыли и убыток.</p> <p>Под амортизированной стоимостью финансового обязательства понимается величина, в которой финансовое обязательство оценивается при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашения финансового обязательства.</p> <p>Обязательства Фонда не подлежат реклассификации в иную оценочную категорию.</p>
19	Порядок проведения взаимозачетов финансовых активов и финансовых обязательств	<p>Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство</p>
Раздел IV. Порядок признания и последующего учета хеджирования		
20	Хеджирование денежных потоков (описание типа хеджирования, характер хеджируемых рисков,	Фонд не осуществляет операции хеджирования

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
	описание финансовых инструментов, признанных инструментами хеджирования)	
Раздел V. Критерии признания и база оценки активов и обязательств, доходов и расходов, связанных с осуществлением деятельности по обязательному пенсионному страхованию, негосударственному пенсионному обеспечению		
21	Порядок классификации договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения. Критерии формирования групп и портфелей договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения	Договоры страхования, заключаемые Фондом, в зависимости от наличия (отсутствия) в договоре значительного страхового риска классифицируются в один из следующих портфелей: - страховые договоры без условий прямого участия; - страховые договоры с условием прямого участия - инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия, с условиями прямого участия. В настоящее время Фондом заключены только инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия, с условиями прямого участия. Фонд ведет учет пенсионных обязательств и обязательств по долгосрочным сбережениям в соответствии с требованиями МСФО 9. (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».
Раздел VII. Критерии признания и база оценки инвестиционного имущества		
22	Применяемая модель учета инвестиционного имущества	У Фонда отсутствует инвестиционное имущество
Раздел VII. Критерии признания и база оценки основных средств		
23	Критерии признания, способы, используемые для оценки основных средств (для каждой группы основных средств)	Основным средством признается объект, имеющий материально-вещественную форму, предназначенный для использования при выполнении работ, оказании услуг либо для управленческих нужд или в административных целях в течение более чем 12 месяцев, при одновременном выполнении следующих условий: - объект способен приносить некредитной финансовой организации экономические выгоды в будущем; - первоначальная стоимость объекта может быть надежно определена. Фонд принял решение относить в состав запасов активы, стоимость которых составляет не более 100 тыс. руб. без учета НДС. Объекты основных средств Фонда оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом амортизации и накопленных убытков от обесценения

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
24	Способ переноса прироста стоимости основных средств при переоценке, признанного в составе капитала (накопленной дооценки), на нераспределенную прибыль	Для последующей оценки применительно ко всем группам однородных основных средств Фонд выбирает модель учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.
25	Применяемые методы амортизации, порядок оценки ликвидационной стоимости (для каждой группы основных средств) и их изменения	В Фонде применяется линейный способ начисления амортизации по всем группам основных средств. В связи с тем, что Фонд не ожидает в будущем поступлений от выбытия признанных им объектов основных средств, ликвидационная стоимость по всем объектам равна нулю.
26	Применяемые сроки полезного использования (для каждой группы основных средств) и их изменения	Срок полезного использования объектов основных средств определяется на дату ввода их в эксплуатацию (дату готовности к использованию основного средства) на основе профессионального суждения о предполагаемом сроке использования объекта основных средств. Срок полезного использования устанавливается в месяцах и пересчитывается в фактические календарные дни. Срок полезного использования начинается с даты, следующей за датой признания объекта готовым к использованию.
Раздел VIII. Критерии признания и база оценки нематериальных активов		
27	Критерии признания нематериальных активов (для каждой группы нематериальных активов)	<p>Нематериальным активом (далее - НМА) признается объект, одновременно удовлетворяющий следующим условиям:</p> <ul style="list-style-type: none"> - объект способен приносить экономические выгоды в будущем, в частности, объект предназначен для использования при выполнении работ, оказании услуг либо в административных целях или для управленческих нужд; - Фонд имеет право на получение экономических выгод от использования объекта в будущем. Право Фонда на получение экономических выгод от использования объекта в будущем может быть подтверждено наличием надлежаще оформленных документов, подтверждающих существование самого актива и права Фонда на результаты интеллектуальной деятельности или приравненные к ним средства индивидуализации (далее - средства индивидуализации); - имеются ограничения доступа иных лиц к экономическим выгодам от использования объекта (Фонд имеет контроль над объектом); - объект может быть идентифицирован (возможность выделения или отделения от других активов);

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<ul style="list-style-type: none"> - объект предназначен для использования в течение более чем 12 месяцев; - объект не имеет материально-вещественной формы; - первоначальная стоимость объекта может быть надежно определена. <p>К нематериальным активам относятся, в том числе следующие активы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - лицензии на программные продукты (права пользования программными продуктами); - программное обеспечение (в том числе, на которое Фонд не обладает исключительными правами), расходы на его внедрение; - создание баз данных, сайтов и т.п. <p>Фонд, применяя профессиональное суждение, устанавливает стоимостной критерий для определения минимального объекта учета, подлежащего признанию в качестве нематериального актива, равного 100 тыс. руб. без учета НДС.</p>
28	Способы, используемые для оценки приобретенных и самостоятельно созданных нематериальных активов (для каждой группы нематериальных активов)	Оценка приобретенных/созданных НМА определяется по сумме затрат на их приобретения или создание. При этом сумма налога, уплаченная при их приобретении и создании, единовременно, в полном размере включается в расходы Фонда не увеличивая стоимость НМА.
29	Способ переноса прироста стоимости нематериальных активов при переоценке, признанного в составе капитала (накопленной дооценки), на нераспределенную прибыль	Для последующей оценки НМА Фонд применительно ко всем нематериальным активам выбирает модель учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.
30	Раскрытие для каждой группы нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования факта ежегодного тестирования на обесценение, информации о наличии возможных признаков обесценения	По нематериальным активам с неопределенным сроком полезного использования амортизация не начисляется. Проверка на обесценение таких активов включает в себя выявление следующих признаков возможного обесценения: существуют признаки устаревания; простой актива (неиспользования); планы по прекращению или реструктуризации деятельности, к которой используется актив. При наличии признаков возможного обесценения актива Фонд определяет возмещающую стоимость НМА как справедливую стоимость за вычетом затрат на выбытие или ценность использования в зависимости от того, которая из данных величин больше. В случае если возмещающая стоимость НМА меньше балансовой стоимости этого НМА, балансовая

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		стоимость НМА уменьшается до его возмещаемой стоимости. Такое уменьшение является убытком от обесценения.
31	Применяемые сроки и методы амортизации для нематериальных активов с ограниченным сроком использования, порядок оценки ликвидационной стоимости и их изменения	В Фонде применяется линейный способ начисления амортизации по всем нематериальным активам с ограниченным сроком использования. Срок полезного использования нематериальных активов определяется Фондом в месяцах на дату признания нематериального актива (передачи нематериального актива для использования в соответствии с намерениями руководства) исходя из: срока действия прав Фонда на результат интеллектуальной деятельности или средство индивидуализации и периода контроля над нематериальным активом; ожидаемого срока использования нематериального актива, в течение которого Фонд предполагает получать экономические выгоды.
32	Порядок учета затрат на создание нематериальных активов собственными силами	Затраты, произведенные Фондом на стадии исследований при создании нематериального актива, не подлежат признанию в составе первоначальной стоимости нематериального актива, а признаются в качестве расходов на дату их возникновения. Затраты Фонда на стадии разработки нематериального актива подлежат признанию в составе первоначальной стоимости нематериального актива при следующих условиях: Фонд намерен завершить создание нематериального актива и использовать его в своей деятельности; нематериальный актив будет создавать будущие экономические выгоды; Фонд располагает ресурсами (техническими, финансовыми, прочими) для завершения разработки и использования нематериального актива; Фонд может продемонстрировать техническую осуществимость завершения создания нематериального актива; Фонд способен надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу в процессе его разработки.
Раздел IX. Порядок признания и последующего учета вознаграждений работникам и связанных с ними отчислений		
33	Порядок признания расходов, связанных с начислением заработной платы, включая компенсационные и стимулирующие выплаты, выплат по отпускам, пособий по временной нетрудоспособности и уходу за	Вознаграждения работникам включают следующие виды: краткосрочные вознаграждения работникам; долгосрочные вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности; прочие долгосрочные вознаграждения работникам; выходные пособия. Краткосрочные вознаграждения: при признании обязательств по выплате краткосрочных вознаграждений работникам Фонда одновременно признаются

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
	ребенком, вознаграждений по итогам года, выходных пособий	<p>обязательства по оплате страховых взносов, которые возникают (возникнут) при фактическом исполнении обязательств по выплате вознаграждений работникам в соответствии с законодательством Российской Федерации. По следующим расходам, таким как оплата добровольного медицинского страхования, страхования жизни расходы начисляются ежемесячно в сумме оплаченной страховой премии, приходящейся на этот месяц (сумма расчетная) на каждого работника. Несписанная сумма страховой премии учитывается по счету 60312.3 «Авансы (предоплаты), уплаченные по другим операциям (расходы будущих периодов)» в течение срока действия договора страхования. Начисление обязательств по оплате ежегодного оплачиваемого отпуска, в том числе обязательств по оплате взносов на социальное страхование, производится ежемесячно на последний календарный день месяца. Обязательства по оплате единовременной стимулирующей выплаты к ежегодному отпуску начисляются первым рабочим днем нового года в размере, установленном трудовыми договорами с работниками Фонда. Последним календарным днем отчетного года сумма расходов по оплате стимулирующей выплаты, превышающая фактический объем произведенных стимулирующих выплат к ежегодному отпуску подлежит отнесению на доходы Фонда. Долгосрочные вознаграждения: Обязательства по выплате вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности в виде взносов на НПО признаются в размере взносов, подлежащих уплате в негосударственный пенсионный фонд в отчетном периоде в соответствии с Положением о негосударственном пенсионном обеспечении работников Фонда и договором об НПО (далее – Положение), ежемесячно последним календарным днем. Обязательства по выплате вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности в виде единовременного пособия работникам, уволившимся по собственному желанию при выходе на пенсию, признаются в сумме единовременного вознаграждения, подлежащего выплате работнику в соответствии с условиями Положения. В связи с тем, что выплата вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности в виде единовременного пособия работникам, уволившимся по собственному желанию при выходе на пенсию, ожидается в будущие отчетные периоды, сумма обязательств отражается в бухгалтерском учете</p>

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		по дисконтированной стоимости. К долгосрочным вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности относятся следующие вознаграждения, не ограниченные фиксируемыми платежами: оплата добровольного медицинского страхования отдельных категорий работников Фонда и членов их семей после выхода на пенсию. Обязательства по выплате вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности в виде взносов на добровольное медицинское страхование отдельных категорий работников Фонда и членов их семей после выхода на пенсию, признаются в размере взносов, которые будут уплачены в страховую организацию по дисконтированной стоимости на основании расчета актуариев Фонда. Выходные пособия: если выплата выходных пособий в полном объеме ожидается в течение годового отчетного периода и в течение 12 месяцев после окончания годового отчетного периода, бухгалтерский учет таких выходных пособий осуществляется в порядке, предусмотренном для учета краткосрочных вознаграждений, в ином случае – по дисконтированной стоимости.
34	Описание пенсионных планов с установленными выплатами, реализуемых негосударственным пенсионным фондом	В целях негосударственного пенсионного обеспечения работников, Фондом не применяются пенсионные планы с установленными выплатами
Раздел X. Критерии признания, база оценки и порядок учета других объектов бухгалтерского учета		
35	Порядок признания и последующего учета запасов. Порядок учета запасов, предназначенных для управленческих нужд	Порядок признания и последующего учета запасов, осуществляется в соответствии с МСФО (IFRS) 2, и Учетной политикой Фонда.
36	Порядок признания и последующего учета резервов - оценочных обязательств	Порядок признания и последующего учета резервов – оценочных обязательств осуществляется в соответствии с МСФО (IAS) 37 и Учетной политикой Фонда.
37	Порядок признания, последующего учета, прекращения признания договоров аренды	Порядок признания, последующего учета, прекращения признания обязательств по аренде осуществляется в соответствии с МСФО (IAS) 16 и Учетной политикой Фонда.
38	Использование освобождения, предусмотренного для договоров краткосрочной аренды, и освобождения,	Фонд при учете договоров аренды использует освобождение, предусмотренное в МСФО (IAS) 16 для аренды с низкой стоимостью и краткосрочным договорам. По краткосрочным

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
	предусмотренного для аренды объектов с низкой стоимостью	договорам аренды Фонд может исходя из опыта прошлых лет и профессионального суждения, основанного на том, что Фонд и в будущем будет продолжать арендовать данные помещения, не признавать данные договоры как краткосрочные. Для таких договоров и договоров, срок действия которых не определен, Фонд решил установить срок аренды для расчета активов и обязательств – 5 лет.
39	Порядок расчета негарантированной ликвидационной стоимости предмета аренд	В соответствии с договорами аренды, заключенными Фондом, уплата гарантийной ликвидационной стоимости не предусмотрена.
40	Основание и порядок расчета процентной ставки по договору аренды	Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, Фонд использует ставку привлечения дополнительных заемных средств. При изменении суммы арендного платежа и неизменности срока аренды, ставка дисконтирования не пересматривается
41	Допущения, использованные при определении переменных арендных платежей	Обязательство по договору аренды переоценивается Фондом путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования при изменении срока аренды (пересмотренные арендные платежи определяются на основе пересмотренного срока аренды)
42	Порядок признания, последующего учета, прекращения признания кредиторской задолженности	Порядок признания, последующего учета, прекращения признания кредиторской задолженности осуществляется в соответствии с Учетной политикой Фонда.
43	Порядок признания, оценки, последующего учета, прекращения признания отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства	Порядок признания, последующего учета, прекращения признания отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства осуществляется в соответствии с МСФО (IAS) 12 и Учетной политикой Фонда. Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по сделке, кроме объединения компаний, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль. Активы и

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
		<p>обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или, по существу, вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда будут восстановлены временные разницы или зачтены отложенные налоговые убытки.</p> <p>Отложенные налоговые активы в отношении временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и переносы налоговых убытков на будущие периоды отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.</p>
44	Порядок признания и оценки уставного капитала, эмиссионного дохода	<p>Уставный капитал состоит из обыкновенных именных бездокументарных акций, номинальной стоимостью 1 (один) рубль за одну акцию в количестве 151 000 тыс. штук. Уставный капитал оценивается по номинальной стоимости размещенных акций.</p> <p>Зарегистрированный уставный капитал негосударственного пенсионного фонда по состоянию на 31.12.2025 составляет 151 000 тысяч рублей, все выпущенные в обращение акции Фонда были полностью оплачены.</p>
45	Порядок признания и оценки собственных акций, принадлежащих обществу	<p>Выкуп акций Фондом возможен по цене, определенной Советом директоров Фонда, но не ниже рыночной стоимости, которая определяется независимым оценщиком</p>
46	Порядок признания и оценки резервного капитала	<p>Резервный капитал сформирован Фондом в целях обеспечения финансовой надежности, в размере 5 (пяти) процентов от Уставного капитала за счет средств чистой прибыли. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков Фонда, а также для выкупа акций Фонда в случае отсутствия иных источников и не может быть использован для других целей.</p>
47	Порядок отражения дивидендов	<p>Источником выплаты дивидендов является прибыль Фонда после налогообложения (чистая прибыль), которая определяется по данным финансовой отчетности.</p>
48	Порядок признания, оценки и последующего учета прочих объектов бухгалтерского учета	<p>Оценка, признание и последующий учет основных объектов учета изложена в учетной политике Фонда и в данном примечании. При возникновении прочих объектов учета, порядок учета которых не описан в учетной политике, Фонд будет признавать их в соответствии со стандартами МСФО.</p>

№	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
49	Резерв под обязательства по пенсионной деятельности	<p>Резерв под обязательства по пенсионной деятельности состоит из страхового резерва по НПО, который классифицируется как собственные средства Фонда.</p> <p>Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по НПО создается страховой резерв, который используется при недостаточности средств пенсионных резервов на покрытие обязательств по инвестиционным контрактам в части НПО (по выплате негосударственных пенсий и выкупных сумм участникам), в том числе в случае их уменьшения в результате снижения стоимости активов.</p>

Примечание 4. Новые учетные положения

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»:

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые новые требования:

- Предприятия обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о финансовых результатах, а именно по категориям операционная, инвестиционная, финансовая и прекращенная деятельности, а также налога на прибыль. Предприятия также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Чистая прибыль компаний не изменится.
- Определяемые руководством показатели результатов деятельности (показатели ОРРД) раскрываются в отдельном примечании к финансовой отчетности.
- В стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все предприятия обязаны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств при представлении операционных денежных потоков косвенным методом.

Фонд находится в процессе оценки влияния нового стандарта, особенно в отношении структуры отчета о финансовых результатах Фонда, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых для ОРРД. Фонд также оценивает влияние на порядок группировки информации в финансовой отчетности, в том числе в статьи, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

Примечание 5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты

Таблица 5.1

№	Наименование показателя	На 31.12.25 г.			На 31.12.24 г.		
		полная балансовая стоимость	оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	балансовая стоимость	полная балансовая стоимость	оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Денежные средства в кассе	3	-	3	3	-	3
2	Расчетные счета	338 182	(65)	338 116	882 999	(12)	882 986
3	Денежные средства, переданные в доверительное управление	2 104	-	2 104	179 202	(3)	179 199
4	Прочие денежные средства	3 841	-	3 841	1 168	-	1 168
5	Итого	344 130	(65)	344 064	1 063 371	(16)	1 063 355

По состоянию на 31 декабря 2025 года в Банке ГПБ (АО), кредитный рейтинг Эксперт РА ruAAA (по состоянию на 31 декабря 2024 года кредитный рейтинг Эксперт РА ruAA+) были размещены денежные средства и их эквиваленты в размере 222 444 тыс. руб., в том числе размещенные средства в рамках договоров о поддержании минимального остатка по расчетному счету с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев – 219 500 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: соответственно, 864 282 тыс. руб. и 855 600 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года в ПАО «Банк СГБ», долгосрочный кредитный рейтинг Эксперт РА ruA- (по состоянию на 31 декабря 2024 года долгосрочный кредитный рейтинг Эксперт РА ruA-) были размещены денежные средства и их эквиваленты в размере 117 777 тыс. рублей, в том числе в размещенные средства в рамках договоров о поддержании минимального остатка по расчетному счету с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев – 117 539 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: соответственно, 197 918 тыс. рублей; 197 000 тыс. руб.)

По мнению руководства Фонда, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов сопоставима с их балансовой стоимостью.

Анализ денежных и их эквивалентов по кредитному качеству приведен в Примечании 17.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам за отчетный период

Таблица 5.2

№	Наименование показателя	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, оцениваемый в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам	Итого
1	2	3	7
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 01.01.25, в том числе:	16	16
2	расчетные счета	12	12
3	денежные средства, переданные в доверительное управление	4	4
4	Отчисления в оценочный резерв (восстановление оценочного резерва) под ожидаемые кредитные убытки, в том числе:	50	50
5	расчетные счета	53	53
6	денежные средства, переданные в доверительное управление	(3)	(3)
7	Списание за счет оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-
8	Реклассификация	-	-
9	Прочие изменения	-	-
10	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31.12.25, в том числе:	65	65
11	расчетные счета	65	65

Движение оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам за предыдущий год отсутствует, резервы начислены в связи с переходом на учет по МСФО 9 на 01.01.2025.

Примечание 6. Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Таблица 6.1

№	Наименование показателя	На 31.12.25 г.	На 31.12.24 г.
1	2	3	4
1	Долевые ценные бумаги, в том числе:	914 400	-
2	некредитных финансовых организаций и лизинговых компаний	914 400	-
3	Долговые ценные бумаги, в том числе:	9 501 277	4 268 515
4	Правительства Российской Федерации	2 972 009	2 072 126
5	субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления	28 308	109 588
6	кредитных организаций	980 338	231 070
7	некредитных финансовых организаций и лизинговых компаний	1 528 852	612 162
8	нефинансовых организаций	3 991 771	1 243 568
9	Итого	10 415 677	4 268 515

Все ценные бумаги номинированы в российских рублях и обращаются на Московской бирже, других российских фондовых биржах.

Анализ долговых ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по кредитному качеству приведен в Примечании 17.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Фонда отсутствовали долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просроченными.

Примечание 7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: депозиты и сделки обратного РЕПО

Депозиты и сделки обратного РЕПО

Таблица 7.1

Но- мер по- ка- за- теля	Наименование показателя	На 31.12.25 г.			На 31.12.24 г.		
		полная балансо- вая стоимость	оценочный резерв под ожидаемые кредитные	балансовая стои- мость	полная балансо- вая стоимость	оценочный резерв под ожидаемые кредитные	балансовая стои- мость
1	2	3	4	5	6	7	8
2	Депозиты в кре- дитных организа- циях и банках-не- резидентах, в том числе:	1 011 795	(81)	1 011 714	201 891	(27)	201 864
3	Сделки обратного репо с кредит- ными организа- циями и банками- нерезидентами	1 726 839	(14)	1 726 824	4 662 432	(10)	4 662 421
4	Итого	2 738 634	(95)	2 738 538	4 864 323	(37)	4 864 285

Все депозиты по состоянию на 31 декабря 2025 года номинированы в рублях, не являются просроченными и не имеют признаков обесценения.

Анализ депозитов в банках по кредитному качеству приведен в Примечании 17.

Кредитный рейтинг НКО «Национальный клиринговый центр» (АО), выступающего в роли центрального контрагента по биржевым сделкам обратного РЕПО, заключаемым Фондом, установлен рейтинговым агентством «Эксперт РА» на уровне ruAAA.

По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость ценных бумаг, являющихся обеспечением по сделкам обратного РЕПО, составляет 1 865 569 тыс. руб. (31 декабря 2024 года – 4 978 066 тыс. руб.).

Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: депозитам и сделкам обратного РЕПО

Таблица 7.2

Но- мер пока- зателя	Наименование показателя	Оценочный ре- зерв под ожида- емые кредитные убытки, оцени- ваемый в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам	Итого
1	2	3	4
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 01.01.25 г., в том числе:	37	37
3	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	27	27
4	сделки обратного репо с кредитными организаци- ями и банками-нерезидентами	10	10
5	Отчисления в оценочный резерв (восстановление оценочного резерва) под ожидаемые кредитные убытки, в том числе:	58	58
7	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	54	54
8	сделки обратного репо с кредитными организаци- ями и банками-нерезидентами	4	4
9	Списание за счет оценочного резерва под ожидае- мые кредитные убытки	-	-
10	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31.12.25 г., в том числе:	95	95
12	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	81	81
13	сделки обратного репо с кредитными организаци- ями и банками-нерезидентами	14	14

Движение оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, за прошлый отчётный период отсутствует, резервы начислены в связи с переходом на учет по МСФО 9 на 01.01.2025.

Информация по номинальным процентным ставкам и ожидаемым срокам погашения по депозитам и прочим размещенным средствам в кредитных организациях и банках-нерезидентах

Таблица 7.3

№	Наименование показателя	На 31.12.25 г.		На 31.12.24 г.	
		диапазон контрактных процентных ставок	временной интервал сроков погашения	диапазон контрактных процентных ставок	временной интервал сроков погашения
1	2	3	4	5	6
1	Долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	7,43-8,13	212-839	7,43-8,8	311-1204
2	Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	15,7-15,9	70-82	23,3-25,1	290-353
3	Сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	15,5-16,05	12-12	19,75-21,5	9-9

Примечание 8. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Таблица 8.1

Номер показателя	Наименование показателя	На 31.12.25 г.			На 31.12.24 г.		
		полная балансовая стоимость	оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	балансовая стоимость	полная балансовая стоимость	оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	407 808	(92)	407 716	934 245	(75)	934 170
2	Долговые ценные бумаги, кроме долговых ценных бумаг кредитных организаций и банков-нерезидентов, в том числе:	7 020 476	(1 412)	7 019 064	6 680 824	(519)	6 680 305
3	Правительства Российской Федерации	4 446 203	(840)	4 445 363	4 406 692	(290)	4 406 402
4	субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления	282 374	(90)	282 284	292 433	(31)	292 402
5	некредитных финансовых организаций и лизинговых компаний	687 436	(147)	687 289	379 584	(37)	379 548
6	нефинансовых организаций	1 604 463	(335)	1 604 128	1 602 115	(162)	1 601 953
7	Прочее	6 685	-	6 685	-	-	-
8	Итого	7 434 969	(1 504)	7 433 465	7 615 069	(594)	7 614 475

Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости

Таблица 8.2

Но- мер пока- за- теля	Наименование показателя	Оценочный ре- зерв под ожидае- мые кредитные убытки, оценива- емый в сумме, равной 12-месяч- ным ожидаемым кредитным убыт- кам	Итого
1	2	3	4
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию, на 01.01.25 г., в том числе:	594	594
2	долговые ценные бумаги кредитных органи- заций и банков-нерезидентов	75	75
2	долговые ценные бумаги, кроме долговых ценных бумаг кредитных организаций и бан- ков-нерезидентов	519	519
3	Отчисления в оценочный резерв (восстановле- ние оценочного резерва) под ожидаемые кре- дитные убытки, в том числе:	910	910
6	долговые ценные бумаги кредитных органи- заций и банков-нерезидентов	17	17
4	долговые ценные бумаги, кроме долговых ценных бумаг кредитных организаций и бан- ков-нерезидентов	893	893
5	Списание за счет оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-
6	Реклассификация	-	-
7	Прочие изменения	-	-
8	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31.12.25 г., в том числе:	1 504	1 504
11	долговые ценные бумаги кредитных органи- заций и банков-нерезидентов	92	92
9	долговые ценные бумаги, кроме долговых ценных бумаг кредитных организаций и бан- ков-нерезидентов	1 412	1 412

Движение оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости за прошлый период, отсутствовали, резервы начислены в связи с переходом на учет по МСФО 9 на 01.01.2025.

Примечание 9. Финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению негосударственного пенсионного фонда

Финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению негосударственного пенсионного фонда

Таблица 9.1

№	Наименование показателя	31.12.25 г.	31.12.24 г.
1	2	3	4
1	Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, в т.ч.:	18 830 458	16 122 433
2	Пенсионные обязательства	18 830 458	16 122 433
3	Итого	18 830 458	16 122 433

Фонд осуществляет деятельность по НПО участников Фонда в соответствии с договорами НПО.

В 2025 году Фонд не осуществлял деятельность по обязательному пенсионному страхованию и по формированию долгосрочных сбережений.

Согласно данному договору, участник Фонда - физическое лицо, которому в соответствии с пенсионным договором, заключенным между Фондом и вкладчиком, должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии.

Вкладчик по пенсионному договору - физическое или юридическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы в Фонд.

Пенсионный взнос - денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями пенсионного договора.

В соответствии с российским законодательством пенсионные резервы – это совокупность средств, находящихся в собственности Фонда и предназначенных для исполнения Фондом обязательств перед участниками в соответствии с пенсионными договорами.

Примечание 10. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: прочая кредиторская задолженность

Прочая кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости

Таблица 10.1

№	Наименование показателя	На 31.12.25 г.	На 31.12.24 г.
1	2	3	4
2	Расчеты с поставщиками, подрядчиками	1 068	1 547
3	Расчеты по вознаграждению управляющих компаний	82 044	56 529
4	Итого	83 112	58 076

Примечание 11. Капитал

Зарегистрированный уставный капитал негосударственного пенсионного фонда по состоянию на 31.12.2024 и на 31.12.2025 составляет 151 000 тысяч рублей, все выпущенные в обращение акции Фонда были полностью оплачены.

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 (один) рубль за одну акцию.

В соответствии со ст. 35 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Уставом Фондом сформирован резервный капитал в размере 5% от уставного капитала. Сумма резервного капитала на 31.12.2024 и 31.12.2025 составляет 7 550 тыс. руб.

В отчетном периоде Фонд не объявлял и не выплачивал дивиденды.

Резерв под обязательства по пенсионной деятельности состоит из страхового резерва по НПО, который классифицируется как собственные средства Фонда.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по НПО создается страховой резерв, который используется при недостаточности средств пенсионных резервов на покрытие обязательств по инвестиционным контрактам в части НПО (по выплате негосударственных пенсий и выкупных сумм участникам), в том числе в случае их уменьшения в результате снижения стоимости активов.

Минимальный размер страхового резерва и максимальная сумма, отчисляемые от инвестиционного дохода в состав страхового резерва определяется Указанием Банка России от 29.06.2023 № 6477-У «О нормативном размере страхового резерва негосударственного пенсионного фонда, порядке его формирования, порядке осуществления отчислений на его формирование и порядке его использования». В течение 2025 года Фонд соблюдал все требования Указания № 6477-У.

Структура резерва под обязательства по пенсионной деятельности, формируемого в составе собственного капитала, представлена следующим образом.

Таблица 19.1

№	Наименование показателя	На	На
		31.12.2025	31.12.2024
1	2	3	4
1	Страховой резерв по НПО	900 266	784 900
2	Итого резерв под обязательства по пенсионной деятельности	900 266	784 900

Примечание 12. Процентные доходы

Процентные доходы

Таблица 12.1

№	Наименование показателя	За 2025 год	За 2024 год
1	2	3	4
1	По необесцененным финансовым активам, в том числе:	2 528 318	1 896 881
2	по финансовым активам, в обязательном порядке классифицируемым как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	865 603	358 406
3	по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: депозитам и прочим размещенным средствам в кредитных организациях и банках-перезидентах	959 169	800 866
4	по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: прочим размещенным средствам и прочей дебиторской задолженности	703 546	737 609
5	Итого	2 528 318	1 896 881

Примечание 13. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток за 2025 год и 2024 год

Таблица 13.1

№	Наименование показателя	За 2025 год			За 2024 год		
		Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от торговых операций	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки	Итого	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от торговых операций	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Финансовые активы, в том числе:	8 109	544 190	552 299	(2 660)	(84 923)	(87 583)
2	ценные бумаги	8 109	544 190	552 299	(2 660)	(84 923)	(87 583)
3	Итого	8 109	544 190	552 299	(2 660)	(84 923)	(87 583)

Примечание 14. Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)

Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)

Таблица 14.1

№	Наименование показателя	За 2025 год	За 2024 год
1	2	3	4
1	Дивиденды и доходы (расходы) от участия	13 920	-
2	Доходы (расходы), связанные с отнесением на финансовый результат разницы между стоимостью приобретения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и их справедливой стоимостью при первоначальном признании	-	(4 459)
3	Итого	13 920	(4 459)

Примечание 15. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми обязательствами

Информация о доходах за вычетом расходов (расходах за вычетом доходов) от операций с финансовыми обязательствами, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению негосударственного пенсионного фонда

Таблица 15.1

№	Наименование показателя	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций за 2025 год	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций за 2024 год
1	2	3	4
1	Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, в т.ч.:	(2 252 666)	(1 314 886)
2	процент от пенсионного взноса, зачисляемый в состав собственных средств	21 248	16 822
3	сумма инвестиционного дохода, направляемая на пенсионные счета	(2 273 914)	(1 400 341)
4	корректировка собственных средств на суммы, направляемые в страховой резерв	-	68 633
5	Итого	(2 252 666)	(1 314 886)

Для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения Фонд использует следующие пенсионные планы (схемы):

- Пенсионная схема № 1 «С установленными размерами пенсионных взносов. Выплаты негосударственной пенсии осуществляются не менее 2 лет. Пенсионные взносы учитываются на именных пенсионных счетах участников». Вкладчики – физические лица.
- Пенсионная схема № 2. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся в течение определенного пенсионным договором ряда

лет (5 и более) до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника. Пенсионные взносы учитываются на именных пенсионных счетах участников». Вкладчики - юридические лица.

- Пенсионная схема № 3. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника. Пенсионные взносы учитываются на солидарном пенсионном счете вкладчика». Вкладчики - юридические лица.

- Пенсионная схема № 4. «С установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся до исчерпания средств на именном пенсионном счете участника или в течение определенного вкладчиком ряда лет. Пенсионные взносы учитываются на именных пенсионных счетах участников». Вкладчики - юридические и физические лица.

Подробное описание пенсионных схем (описание порядка отчислений взносов в Фонд, описание пенсий, причитающихся участникам, описание каждого из условий прекращения плана и т.д., содержится в Пенсионных правилах Фонда, размещенных на официальном сайте Фонда.

Крупнейшим вкладчиком Фонда является Группа «Газпромбанк». За 2025 год пенсионные взносы данной Группы составили 910 813 тыс. руб. или 76,05% от общей суммы полученных взносов (2024 год: 696 956 тыс. рублей или 77,1% от общей суммы полученных взносов).

В форме Отчета о совокупном доходе за 2025 год в связи с началом применения МСФО 9 для учета пенсионных обязательств сравнительные данные за 2024 год были сгруппированы следующим образом.

В форме Отчет о совокупных доходах Фонда по строке 9 отражены «Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми обязательствами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению негосударственного пенсионного фонда» за 2024 год в размере (1 314 886) тыс. руб. как результат следующих данных: чистый убыток от пенсионной деятельности, отраженный в Отчете о совокупном доходе за 2024 год в размере (1 340 396) тыс. руб. уменьшен на сумму процентов по пенсионным взносам, зачисляемым в состав собственных средств, в размере (16 882) тыс. руб. и взносов в агентство по страхованию вкладов (АСВ) в размере (8 628) тыс. руб.

Примечание 16. Комиссионные и административные расходы

Комиссионные и административные расходы

Таблица 16.1

№	Наименование показателя	За 2025 год	За 2024 год
1	2	3	4
1	Расходы на персонал	108 574	93 210
2	Представительские расходы	562	390
3	Амортизация основных средств	2 716	1 958
4	Амортизация нематериальных активов	2 454	807
5	Вознаграждение управляющей компании	259 172	150 853
6	Вознаграждение специализированному депозитарию	19 741	16 938
7	Расходы по операциям с основными средствами, нематериальными активами и капитальными вложениями в объекты основных средств и нематериальных активов	83	753
8	Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	514	530
9	Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	1 656	1 651
10	Расходы на юридические, консультационные услуги и аудит	7 615	8 319
11	Расходы по договорам на оказание услуг по ведению пенсионных счетов	75	-
12	Расходы на услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	155	120
13	Неустойки (штрафы, пени)	1	8
14	Прочее	17 488	10 340
15	Итого	420 807	285 877

Примечание 17. Управление рисками

Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, на 31.12.2025

Таблица 17.1

№	Наименование показателя	Рейтинг А	Без рейтинга
1	2	3	7
1	Денежные средства, в том числе:	344 061	3
2	расчетные счета	338 116	3
3	денежные средства, переданные в доверительное управление	2 104	-
4	прочие денежные средства	3 841	-
5	Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	3 146 255	-
6	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	1 011 714	-
7	сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	1 726 824	-
8	долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	407 716	-
9	Прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	7 025 749	-
10	долговые ценные бумаги, кроме долговых ценных бумаг кредитных организаций и банков-нерезидентов	7 019 064	-
11	прочие размещенные средства, кроме прочих размещенных средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах	6 685	-
12	Итого	10 516 065	3

Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, на 31.12.2024

Таблица 17.2

№	Наименование показателя	Рейтинг А	Без рейтинга
1	2	3	7
1	Денежные средства, в том числе:	1 063 352	3
2	расчетные счета	882 986	3
3	денежные средства, переданные в доверительное управление	179 199	-
4	прочие денежные средства	1 168	-
5	Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	5 798 455	-

№	Наименование показателя	Рейтинг А	Без рейтинга
1	2	3	7
6	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	201 864	-
7	сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	4 662 421	-
8	долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	934 170	-
9	Прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	6 680 305	-
10	долговые ценные бумаги, кроме долговых ценных бумаг кредитных организаций и банков-нерезидентов	6 680 305	-
11	Итого	13 542 113	3

Фонд не имел на 31.12.2025 и на 31.12.2024 долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, не являющихся кредитно-обесцененными или являющихся кредитно-обесцененными.

Определение принадлежности долгового инструмента к рейтинговой группе выполняется на основании данных ведущих рейтинговых агентств в соответствии с Таблицей 17.3.

Таблица 17.3

Национальная шкала для Российской Федерации				Рейтинговая группа
АКРА (АО)	АО «Эксперт РА»	ООО «НКР»	ООО «НРА»	
AAA(RU)	ruAAA	AAA.ru	AAA ru	Рейтинговая группа I (A)
AA+(RU), AA(RU), AA-(RU), A+(RU), A (RU), A-(RU)	ruAA+, ruAA, ruAA-, ruA+, ruA, ruA-	AA+.ru, AA.ru, AA-.ru, A+.ru, A.ru, A-.ru	AA+ ru , AA ru , AA- ru , A+ ru , A ru , A- ru	Рейтинговая группа II (A)
BBB+(RU), BBB (RU), BBB-(RU), BB+(RU)	ruBBB+, ruBBB, ruBBB-, ruBB+	BBB+.ru, BBB.ru, BBB-.ru, BB+.ru	BBB+ ru , BBB ru , BBB- ru BB+ ru	Рейтинговая группа III (B)
Более низкий рейтинг / рейтинг отсутствует				Рейтинговая группа IV

Государственные долговые ценные бумаги, эмитированные Министерством финансов Российской Федерации (ОФЗ), отнесены к рейтинговой группе А.

Примечание 18. Налог на прибыль

Налог на прибыль в разрезе компонентов

Таблица 18.1

№	Наименование показателя	За 2025 год	За 2024 год
1	2	3	4
1	Расход (доход) по текущему налогу на прибыль	(65 732)	(13 641)
2	Изменение отложенного налогового обязательства (актива)	(7 377)	2 365
3	Итого налог на прибыль, в том числе:	(73 110)	(11 276)
4	налог на прибыль, отраженный в составе прибыли и убытка	(73 110)	(11 276)

Сопоставление условного расхода (дохода) по налогу на прибыль с фактическим расходом (доходом) по налогу на прибыль

Таблица 18.2

№	Наименование показателя	За 2025 год	За 2024 год
1	2	3	5
1	Прибыль (убыток) до налогообложения	411 637	194 560
2	Теоретические налоговые возмещения (отчисления) по соответствующей базовой ставке (2025 год: 25%; 2024 год: 20%)	(102 909)	(38 912)
3	Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах, в том числе:	27 024	21 308
3.1	доходы, не принимаемые к налогообложению	35 978	19 006
3.2	расходы, не принимаемые к налогообложению	(8 954)	2 302
4	Поправки на доходы или расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки	2 775	1 744
5	Использование ранее не признанных налоговых убытков	-	3 382
6	Воздействие изменения ставки налога на прибыль	-	1 202
7	Доходы (расходы) по налогу на прибыль	(73 110)	(11 276)

С 2025 года в соответствии с НК РФ установлена ставка налога на прибыль по основной базе 25% вместо 20%. Отложенные налоговые активы Фонда были пересчитаны на 31 декабря 2024 года по ставке 25% с отнесением возникшей в результате пересчета разницы на счета по учету финансового результата. Сумма корректировки отложенных налоговых активов в результате изменения ставки налога составила 1 202 тыс. руб.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 25% (2024 год: 20%).

Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за 2025 год

Таблица 18.3

№	Наименование показателя	На 31.12.25	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31.12.24
1	2	3	4	5
Раздел I. Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка				
2	Прочие обязательства	478	(216)	694
3	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(5 504)	5 504
4	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	24	15	10
5	Общая сумма отложенного налогового актива	502	(5 705)	6 207
6	Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	502	(5 705)	6 207
Раздел II. Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу				
7	Основные средства	(877)	(679)	-198
8	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(993)	(993)	-
9	Общая сумма отложенного налогового обязательства	(1 870)	(1 672)	(198)
10	Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	(1 368)	(7 377)	6 010
11	Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)	(1 368)	(7 377)	6 010

Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за 2024 год

Таблица 18.4.

№	Наименование показателя	На 31.12.24	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31.12.23
1	2	3	4	6
Раздел I. Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка				
1	Основные средства	-	(1)	1
2	Прочие обязательства	694	135	559
3	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	5 504	2 425	3 079
4	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	10	4	6
5	Общая сумма отложенного налогового актива	6 207	2 563	3 645
6	Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	6 207	2 563	3 645
Раздел II. Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу				
7	Основные средства	(198)	(198)	-
8	Общая сумма отложенного налогового обязательства	(198)	(198)	-
9	Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	6 010	2 365	3 645
10	Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)	6 010	2 365	3 645

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

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

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

- доход, рассчитанный как произведение ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации к сумме размещенных средств пенсионных резервов с учетом времени фактического размещения;

- расходы, связанные с размещением пенсионных резервов, в том числе:

- отчисления, направляемые на формирование страхового резерва в соответствии с законодательством до достижения, установленного Советом директоров Фонда размера страхового резерва, но не более 50% величины резервов покрытия пенсионных обязательств;

- отчисления, направляемые на формирование собственных средств Фонда.

Ежегодно по решению Совета директоров, доходы, полученные от размещения средств пенсионных резервов, могут распределяться не только на пенсионные счета вкладчиков и участников, но и на формирование страхового резерва и отчисления на формирование собственных средств Фонда.

Налоговая база по налогу на прибыль в отношении доходов, полученных от размещения средств пенсионных резервов, исторически не возникала. В связи с этим при оценке отложенных налоговых активов руководство Фонда приняло решение о непризнании чистых вычитаемых временных разниц, которые возникают между налоговым учетом и бухгалтерским учетом в части, относящейся к пенсионным резервам.

Отчисления, направляемые на формирование собственных средств Фонда, и доходы, полученные от размещения собственных средств Фонда, облагаются налогом на прибыль в обычном порядке.

У Фонда на 31 декабря 2025 года отсутствуют непризнанные потенциальные отложенные налоговые активы в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды (на 31 декабря 2024 года активы также отсутствовали).

Примечание 19. Управление финансовыми и страховыми рисками

Кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск изменения процентных ставок, котировок ценных бумаг, валютных курсов, страховые и юридические риски являются основными рисками, с которыми сталкивается Фонд в процессе своей деятельности.

Управление рисками лежит в основе деятельности негосударственного пенсионного фонда и является существенным элементом операционной деятельности Фонда. Руководство Фонда рассматривает управление рисками и контроль над ними как важный аспект процесса управления и осуществления операций, проводит интеграцию данных функций в корпоративную структуру. Фондом установлены внутренние стандарты в отношении уровня рисков. Данные стандарты используются Фондом в качестве основы для контроля, ограничения и управления рисками.

Управление рисками осуществляется Фондом и управляющими компаниями, с которыми заключены договоры доверительного управления активами, в отношении финансовых, страховых и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска изменения процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности.

В отношении инвестиций, осуществляемых напрямую, Фонд самостоятельно осуществляет управление финансовыми рисками. В отношении инвестиций в рамках доверительного управления – управление финансовыми рисками регулируется условиями договоров на доверительное управление.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Фондом заключено 4 договора на управление активами с управляющими компаниями (31 декабря 2024 года: 4 договора). По состоянию на 31 декабря 2025 года около 79,8% активов управляется компанией ООО «Управляющая компания «АГАНА» (31 декабря 2024 года: компанией ООО «Управляющая компания «АГАНА» около 89%).

Размещение средств осуществляется в рамках инвестиционных деклараций, в пределах установленных ограничений, согласованных с Фондом. Контроль соблюдения инвестиционных деклараций также осуществляется специализированным депозитарием АО «Специализированный депозитарий ИНФИНИТУМ» на основании отдельно заключенных договоров.

Стратегия управления финансовыми рисками Фонда базируется на соблюдении принципов сохранности, доходности, диверсификации и ликвидности инвестированных средств. Для управления различными видами финансовых рисков, а также с целью их минимизации Фонд использует следующие процедуры и инструменты:

Мониторинг – изучение риска, его динамики во времени и анализ причин изменения. Мониторинг предшествует использованию других процедур, которые включают проведение сценарного анализа, проведение встреч с управляющими компаниями, внесение предложений по изменению структуры портфеля с целью снижения рисков, формирование предложений по изменению инвестиционных деклараций. Мониторинг проводится на регулярной основе.

Диверсификация – процесс распределения средств по инвестициям в целях сокращения риска концентрации за счет распределения по видам активов, доходы по которым не являются взаимосвязанными между собой. Диверсификация позволяет снизить риск концентрации, не изменяя доходности активов в целом. Снижение риска концентрации достигается за счет включения в портфель широкого круга финансовых инструментов, диверсифицированных по отраслям и контрагентам, не связанных тесно между собой, что позволяет избежать синхронности циклических колебаний их деловой активности. При этом сохранение доходности в целом по портфелю достигается за счет того, что возможные убытки или низкие доходы по одним финансовым инструментам будут компенсироваться более

высокими доходами по другим. Распределение вложений происходит как между отдельными видами активов, так и внутри них. Для размещенных депозитов речь идет о диверсификации по контрагентам, для корпоративных ценных бумаг – по эмитентам, для государственных краткосрочных ценных бумаг – по различным сериям.

Анализ сценариев. Анализ сценариев или моделирование используется в прогнозировании возможных путей развития текущей ситуации. В процессе анализа сценариев вырабатываются способы реакции Фонда на изменение внешних условий. Ответственность за анализ сценариев и выбор оптимального сценария возложена на Директора по управлению инвестициями Фонда.

Рыночный риск

Фонд подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Под рыночным риском понимается риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов валют (валютный риск), процентной ставки (риск процентной ставки) и цен на активы и/или обязательства (прочий ценовой риск).

При проведении оценки рыночных рисков наибольшее значение имеет их количественная оценка, т.е. оценка возможных потерь от использования соответствующих финансовых инструментов в течение определенного инвестиционного горизонта. Это позволяет отразить риск каждой позиции и риск портфеля по каждому договору доверительного управления в целом, а также провести классификацию по степени риска.

Валютный риск

Фонд не имеет вложений в активы и обязательства, деноминированные в иностранной валюте. В связи с этим Фонд не устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют.

Риск процентной ставки

Фонд не подвержен существенному риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на потоки денежных средств, необходимых для погашения ее финансовых обязательств, так как в настоящее время у Фонда нет процентных финансовых обязательств. В связи с этим руководство не устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок.

Для мониторинга изменений риска процентных ставок в отношении инвестиций применяется анализ чувствительности совокупного дохода Фонда к изменению процентных ставок по упрощенному сценарию симметричного повышения или понижения ставок на определенное количество базисных процентных пунктов.

Фонд осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице 7.3 Примечания 7 приведен анализ средних эффективных процентных ставок по видам финансовых инструментов.

Прочий ценовой риск

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

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Фонда. Фонд управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным

обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Управление кредитным риском Фонда

Кредитный риск возникает в результате инвестиционных операций по размещению (инвестированию) средств Фонда. Риск связан с несостоятельностью и изменением кредитных рейтингов эмитентов ценных бумаг, банков-контрагентов, управляющих компаний, брокеров и других контрагентов, с которыми Фонд проводит операции.

Фонд осуществляет контроль кредитного риска в отношении самостоятельного размещения денежных средств на депозитных счетах и в отношении инвестиций через управляющие компании, с которыми заключены договоры доверительного управления.

При самостоятельном размещении средств Фонда в депозиты контроль кредитного риска осуществляется через установление лимитов по одному контрагенту, принимая во внимания международные рейтинги банка. Контрагентами Фонда являются крупнейшие российские банки.

Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в квартал.

При размещении (инвестировании) средств Фонда управляющими компаниями контроль кредитного риска осуществляется в соответствии с заключенным договором доверительного управления, а также в соответствии с утвержденной по договору инвестиционной декларацией.

Фонд также проводит анализ процедур риск-менеджмента управляющих компаний, на основе которого делается вывод о возможности применения методики той или иной управляющей компании для оценки кредитного качества долговых ценных бумаг, входящих в портфель Фонда.

Анализ проводится по следующим основным характеристикам:

- набор финансовых коэффициентов и их вес при определении кредитного рейтинга, который управляющая компания присваивает эмитенту;
- пороговые значения финансовых коэффициентов и их соотношение с общепринятыми нормативами;
- наличие альтернативных вспомогательных методик оценки кредитного риска (модели Альтмана, EDF, использование финансового моделирования и т. п.).

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов. Инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в депозиты, корпоративные и муниципальные облигации.

Портфель финансовых активов Фонда, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, диверсифицирован и включает в себя долевые и долговые ценные бумаги компаний различных отраслей.

Финансовые активы Фонда в Примечании 17 представлены по кредитному качеству, исходя из рейтинга национальных рейтинговых агентств либо указаны как инвестиции без рейтинга.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств.

Управление риском ликвидности Фонда

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

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

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

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

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Таблица 19.1

№	Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Раздел I. Активы									
1	Денежные средства, в том числе:	344 064	-	-	-	-	-	-	344 064
2	расчетные счета	338 116	-	-	-	-	-	-	338 116
3	денежные средства, переданные в доверительное управление	2 104	-	-	-	-	-	-	2 104
4	прочие денежные средства	3 844	-	-	-	-	-	-	3 844
5	Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	284 301	10 131 377	-	-	-	-	-	10 415 677
6	долговые ценные бумаги	284 301	10 131 377	-	-	-	-	-	10 415 677
7	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	3 320 767	366 837	735 457	939 687	435 512	124 976	4 248 769	10 172 004
8	депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	2 741 633	104 718	-	299 904	-	-	-	3 146 255
9	долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	3 094	104 718	-	299 904	-	-	-	407 716
10	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	1 011 714	-	-	-	-	-	-	1 011 714
11	сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	1 726 824	-	-	-	-	-	-	1 726 824
12	прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность, в том числе:	579 134	262 119	735 457	639 782	435 512	124 976	4 248 769	7 025 749
13	долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	579 134	255 434	735 457	639 782	435 512	124 976	4 248 769	7 019 064

№	Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
14	прочие размещенные средства, кроме прочих размещенных средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	6 685	-	-	-	-	-	6 685
15	Прочее	-	6 042	-	-	-	-	-	6 042
16	Итого активов	3 949 132	10 504 255	735 457	939 687	435 512	124 976	4 248 769	20 937 787
Раздел II. Обязательства									
17	Финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению негосударственного пенсионного фонда, в том числе:	243 538	844 410	1 084 620	1 041 181	988 368	923 286	13 705 056	18 830 458
18	обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	243 538	844 410	1 084 620	1 041 181	988 368	923 286	13 705 056	18 830 458
19	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	485	84 484	1 648	1 346	-	-	-	87 964
20	кредиты, займы и прочие привлеченные средства, в том числе:	485	1 372	1 648	1 346	-	-	-	4 852
21	обязательства по аренде	485	1 372	1 648	1 346	-	-	-	4 852
22	прочая кредиторская задолженность, в том числе:	-	83 112	-	-	-	-	-	83 112
23	расчеты с поставщиками и подрядчиками	-	1 068	-	-	-	-	-	1 068
24	прочее	-	82 044	-	-	-	-	-	82 044
25	Прочее	-	3 751	-	-	-	-	-	3 751
26	Итого обязательств	244 023	932 645	1 086 268	1 042 527	988 368	923 286	13 705 056	18 922 172
27	Итого разрыв ликвидности	3 705 109	9 571 610	(350 811)	-102 840	(552 856)	(798 310)	(9 456 287)	2 015 615

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, характеризуют торговый портфель Фонда, предусматривающий оборачиваемость указанных активов в течение одного года для целей раскрытия риска ликвидности.

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Таблица 19.2

№	Наименование показателя	Раздел I. Активы									
		До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
1	Денежные средства, в том числе:	1 063 355	-	-	-	-	-	-	-	1 063 355	
2	расчетные счета	882 986	-	-	-	-	-	-	-	882 986	
3	денежные средства, переданные в доверительное управление	179 199	-	-	-	-	-	-	-	179 199	
4	прочие денежные средства	1 171	-	-	-	-	-	-	-	1 171	
5	Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	80 415	4 188 099	-	-	-	-	-	-	4 268 515	
6	долговые ценные бумаги	80 415	4 188 099	-	-	-	-	-	-	4 268 515	
7	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	4 742 305	1 121 053	814 902	731 686	647 417	431 811	3 989 586	12 478 760		
8	депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	4 665 495	733 004	99 988	-	299 967	-	-	-	5 798 455	
9	долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	3 074	531 141	99 988	-	299 967	-	-	-	934 170	
10	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	201 864	-	-	-	-	-	-	201 864	
11	сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	4 662 421	-	-	-	-	-	-	-	4 662 421	
12	прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность, в том числе:	76 809	388 048	714 914	731 686	347 450	431 811	3 989 586	6 680 305		

№	Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
13	долговые ценные бумаги, кроме долговых ценных бумаг кредитных организаций и банков-нерезидентов	76 809	388 048	714 914	731 686	347 450	431 811	3 989 586	6 680 305
14	Прочее	-	9 413	-	-	-	-	-	9 413
15	Итого активов	5 886 076	5 318 565	814 902	731 686	647 417	431 811	3 989 586	17 820 043
Раздел II. Обязательства									
16	Финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению государственного пенсионного фонда, в том числе:	215 368	669 858	922 109	945 759	963 986	929 121	11 476 232	16 122 433
17	обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	215 368	669 858	922 109	945 759	963 986	929 121	11 476 232	16 122 433
18	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	485	59 448	1 648	1 462	1 195	-	-	64 239
19	кредиты, займы и прочие привлеченные средства, в том числе:	485	1 372	1 648	1 462	1 195	-	-	6 163
20	обязательства по аренде	485	1 372	1 648	1 462	1 195	-	-	6 163
21	прочая кредиторская задолженность, в том числе:	-	58 076	-	-	-	-	-	58 076
22	расчеты с поставщиками и подрядчиками	-	1 547	-	-	-	-	-	1 547
23	прочее	-	56 529	-	-	-	-	-	56 529
24	Прочее	-	4 330	-	-	-	-	-	4 330
25	Итого обязательств	215 853	733 636	923 757	947 221	965 181	929 121	11 476 232	16 191 001
26	Итого разрыв ликвидности	5 670 223	4 584 929	(108 855)	(215 534)	(317 764)	(497 310)	(7 486 646)	1 629 042

Примечание 20. Условные обязательства

Судебные разбирательства.

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

Налоговые обязательства.

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

Начиная с 1 января 2012 года в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Новые правила предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования, налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Фонда в целом.

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

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового

законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Фонда может быть существенным.

Примечание 21. Управление капиталом

Фонд осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности.

В отношении деятельности Фонда применяются требования законов и законодательных актов Российской Федерации, а также приказы Министерства финансов РФ и Банка России – федерального органа исполнительной власти, осуществляющего принятие нормативных правовых актов, контроль и надзор в сфере финансовых рынков (в частности, пенсионного страхования). Подобные требования предусматривают не только государственное лицензирование деятельности и осуществление мониторинга за ней, но и определенные ограничения с целью минимизации риска неисполнения обязательств и неплатежеспособности пенсионных фондов в случае необходимости погашения возникших обязательств.

Минимальный размер уставного капитала негосударственного пенсионного фонда должен составлять не менее 150 млн рублей.

Минимальный размер собственных средств негосударственного пенсионного фонда, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 200 млн рублей.

Размещение средств пенсионных резервов и собственных средств также регламентировано как по качеству активов (регламентируется набор активов и необходимые рейтинги надежности), так и по максимальной доле (в процентах от величины резервов или собственных средств), которую негосударственный пенсионный фонд может принять в покрытие. Нехватка качественных активов может служить сигналом для принятия мер, направленных на финансовое оздоровление.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2025 года Фонд полностью удовлетворял всем требованиям регулятора по размещению средств пенсионных резервов и собственных средств, а также требованиям к величине капитала.

Примечание 22. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы обычная операция по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

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

Уровень 3: ненаблюдаемые исходные данные для оценки актива или обязательства.

Информация об оценках справедливой стоимости

Номер показателя	Наименование показателя	Текстовое пояснение
1	2	3
1	Суммы любых переводов финансовых активов и обязательств, удерживаемых на отчетную дату и оцениваемых по справедливой стоимости, между уровнем 1 и уровнем 2 в иерархии справедливой стоимости; причины таких переводов; порядок определения негосударственным пенсионным фондом даты перевода между уровнем 1 и уровнем 2	В связи со снижением ликвидности финансовых рынков, инвестиции в долговые инструменты, включенные в категорию «финансовые активы, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, предназначенные для торговли» и имеющие на 01.01.2025 уровень иерархии 1, на общую сумму 203 340 тыс. руб., были отражены на 31 декабря 2025 года как инвестиции в финансовые инструменты уровня 2. В течение 2025 года восстановилась торговая активность на финансовых рынках, и инвестиции в долговые инструменты были реклассифицированы и отражены на 31 декабря 2025 года как инвестиции в финансовые инструменты уровня 1 в сумме 92 737 тыс. руб. Фонд установил дату перевода между уровнями иерархии справедливой стоимости как последнее календарное число отчетного периода в соответствии с требованиями IFRS 13.95(с). У Фонда отсутствуют финансовые обязательства с 1-м и 2-м уровнем иерархии справедливой стоимости.
2	Причины и суммы любых переводов финансовых активов и обязательств, удерживаемых на отчетную дату и оцениваемых по справедливой стоимости, между уровнем 2 и уровнем 3 в иерархии справедливой стоимости; порядок определения негосударственным	В течение 2025 года переводы финансовых активов и обязательств, удерживаемых на отчетную дату и оцениваемых по справедливой стоимости, между уровнем 2 и уровнем 3 в иерархии справедливой стоимости не осуществлялись.

Номер показателя	Наименование показателя	Текстовое пояснение
1	2	3
	пенсионным фондом даты перевода между уровнями	
3	В отношении оценок справедливой стоимости, отнесенных к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости, - описание чувствительности данных оценок к изменениям ненаблюдаемых исходных данных, если изменение одного из количественных параметров в указанных исходных данных может привести к существенно высокой или низкой оценке справедливой стоимости	<p>Оценка справедливой стоимости финансовых обязательств реагирует на изменение доходности, полученной по итогам финансового года от размещения средств пенсионных резервов, но это не приводит к существенным колебаниям.</p> <p>У фонда отсутствуют финансовые активы с 3-м уровнем иерархии справедливой стоимости.</p>
4	В отношении оценок справедливой стоимости, отнесенных к уровням 2 и 3 в иерархии справедливой стоимости, - описание применяемых методов оценки справедливой стоимости	<p>Для определения справедливой стоимости облигаций, отнесенных к уровню 2 иерархии справедливой стоимости, Фонд использовал котировки, предоставленные Ценовым центром НРД, а также метод дисконтирования потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствования для финансовых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. У фонда отсутствуют финансовые активы с 3-м уровнем иерархии справедливой стоимости.</p> <p>Финансовые обязательства по инвестиционным договорам с условиями дискреционного участия оцениваются по справедливой стоимости в порядке, определенном МСФО (IFRS) 13</p>
5	В отношении оценок справедливой стоимости, отнесенных к уровням 2 и 3 в иерархии справедливой стоимости, - описание используемых для оценки исходных данных	<p>Исходные данные для уровня 2 иерархии справедливой стоимости: данные, отличные от котировок, относящихся к уровню 1, доступные непосредственно (наблюдаемые котировки активного рынка) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок активного рынка). У фонда отсутствуют финансовые активы с 3-м уровнем иерархии справедливой стоимости.</p> <p>Для оценки справедливой стоимости финансовых обязательств по договорам НПО Фонд использует такие исходные данные, как денежные потоки по фактически уплаченным пенсионным взносам/выплатам, начисленный инвестиционный доход.</p>

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Таблица 22.1

№	Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
		рыночные котировки (уровень 1)	модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	
1	2	3	4	5	6
1	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	5 972 596	4 443 082	-	10 415 677
2	финансовые активы, в том числе:	5 972 596	4 443 082	-	10 415 677
3	финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	5 972 596	4 443 082	-	10 415 677
4	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	5 972 596	4 443 082	-	10 415 677
5	долевые ценные бумаги	914 400	-	-	914 400
6	долговые ценные бумаги	5 058 196	4 443 082	-	9 501 277
7	Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	-	18 830 458	18 830 458
8	обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	-	-	18 830 458	18 830 458

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Таблица 22.2

№	Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
		рыночные котировки (уровень 1)	модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	
1	2	3	4	5	6
1	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	3 031 067	1 237 448	-	4 268 515
2	финансовые активы, в том числе:	3 031 067	1 237 448	-	4 268 515
3	финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	3 031 067	1 237 448	-	4 268 515
4	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	3 031 067	1 237 448	-	4 268 515
5	долевые ценные бумаги	-	-	-	-
6	долговые ценные бумаги	3 031 067	1 237 448	-	4 268 515
7	Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	-	16 122 433	16 122 433
11	обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	-	-	16 122 433	16 122 433

В таблице ниже представлен анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Таблица 22.3

Номер строки	Наименование строки	Справедливая стоимость по уровням исходных данных					Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
		Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, используемая для наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	5		
1	2	3	4	5	6	7		
1	Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	4 249 311	5 636 055	-	9 885 366	10 516 068		
2	денежные средства, в том числе:	-	344 130	-	344 130	344 064		
3	денежные средства в кассе	-	3	-	3	3		
4	расчетные счета	-	338 182	-	338 182	338 116		
5	денежные средства, переданные в доверительное управление	-	2 104	-	2 104	2 104		
6	прочие денежные средства	-	3 841	-	3 841	3 841		
7	финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	4 249 311	5 291 925	-	9 541 236	10 172 004		
8	депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	-	3 107 244	-	3 107 244	3 146 255		
9	долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	368 610	-	368 610	407 716		
10	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	1 011 795	-	1 011 795	1 011 714		
11	сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	-	1 726 839	-	1 726 839	1 726 824		
12	прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность, в том числе:	4 249 311	2 184 681	-	6 433 993	7 025 749		
13	долговые ценные бумаги, кроме долговых ценных бумаг кредитных организаций и банков-нерезидентов	4 249 311	2 177 997	-	6 427 308	7 019 064		
14	прочее	-	6 685	-	6 685	6 685		
15	Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	87 964	-	87 964	87 964		

Номер строки	Наименование строки	Справедливая стоимость по уровням исходных данных					Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
		Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, используемая на наблюдаемых рынках (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	5	6		
1	2	3	4					
16	финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: кредиты, займы и прочие привлеченные средства, в том числе: средства, привлеченные от других юридических лиц	-	4 852	-		4 852	4 852	4 852
17	финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: прочая кредиторская задолженность, в том числе:	-	4 852	-		4 852	4 852	4 852
18	расчеты с поставщиками и подрядчиками	-	83 112	-		83 112	83 112	83 112
19	прочее	-	1 068	-		1 068	1 068	1 068
20		-	82 044	-		82 044	82 044	82 044

В таблице ниже представлен анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Таблица 22.4

Номер строки	Наименование строки	Справедливая стоимость по уровням исходных данных					Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
		Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, используемая на наблюдаемых рынках (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	5	6		
1	2	3	4					
1	Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	3 833 006	8 396 517	-		12 229 523	13 542 116	
2	денежные средства, в том числе:	-	1 063 371	-		1 063 371	1 063 355	
3	денежные средства в кассе	-	3	-		3	3	
4	расчетные счета	-	882 999	-		882 999	882 986	
5	денежные средства, переданные в доверительное управление	-	179 202	-		179 202	179 199	
6	прочие денежные средства	-	1 168	-		1 168	1 168	

Номер строки	Наименование строки	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
		Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, исходящая из наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, исходящая из значительный объем наблюдаемых данных (уровень 3)		
1	2	3	4	5	6	7
7	финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	3 833 006	7 333 146	-	11 166 152	12 478 760
8	депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	-	5 670 216	-	5 670 216	5 798 455
9	долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	805 894	-	805 894	934 170
10	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	201 891	-	201 891	201 864
11	сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	-	4 662 432	-	4 662 432	4 662 421
12	прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность, в том числе:	3 833 006	1 662 930	-	5 495 936	6 680 305
13	долговые ценные бумаги, кроме долговых ценных бумаг кредитных организаций и банков-нерезидентов	3 833 006	1 662 930	-	5 495 936	6 680 305
14	Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	64 239	-	64 239	64 239
15	финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: кредиты, займы и прочие привлеченные средства, в том числе:	-	6 163	-	6 163	6 163
16	средства, привлеченные от других юридических лиц	-	6 163	-	6 163	6 163
17	финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: прочая кредиторская задолженность, в том числе:	-	58 076	-	58 076	58 076
18	расчеты с поставщиками и подрядчиками	-	1 547	-	1 547	1 547
19	прочее	-	56 529	-	56 529	56 529

Примечание 23. Операции со связанными сторонами

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Фонд выделяет следующие категории связанных сторон:

- Компании, контролируемые государством;
- Группа «Газпромбанк» - ключевой акционер Фонда и компания, оказывающая значительное влияние на Фонд;
- Группа «ГАЗФОНД» - ключевой акционер Фонда и компания, оказывающая значительное влияние на Фонд;
- Прочие связанные стороны – ключевой управленческий персонал Фонда и Группа «Лидер» - ключевой акционер Фонда и компания, оказывающая значительное влияние на Фонд.

Фонд в ходе обычной деятельности осуществляет операции с компаниями, контролируемыми государством. В рамках обычной деятельности Фонд осуществляет операции с государством и с компаниями, контролируемыми государством, которые включают в себя уплату государству налогов в соответствии с Налоговым Кодексом Российской Федерации, размещение депозитов, открытие текущих счетов и приобретение ценных бумаг. Информация о вложениях в долговые инструменты, эмитенты которых контролируются государством, раскрыта в таблицах ниже.

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31.12.2025 года

Таблица 23.1

Названия строк	Компании, контролируемые государством	Группа «Газпромбанк»	Группа «ГАЗФОНД»	Прочие связанные стороны	Итого по связанным сторонам
1	2	3	4	5	6
Денежные средства	-	222 512	-	-	222 512
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости	407 716	1 011 724	-	-	1 419 440
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 305 108	-	-	-	7 305 108
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6 119 168	1 011 724	-	-	7 130 892
Прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность, оцениваемые по амортизированной стоимости	5 711 452	-	-	-	5 711 452
Прочие активы	15	-	-	-	15

Названия строк	Компании, контролируемые государством	Группа «Газпромбанк»	Группа «ГАЗ ФОНД»	Прочие связанные стороны	Итого по связанным сторонам
1	2	3	4	5	6
Итого активов со связанными сторонами	19 543 459	2 245 960	-	-	21 789 419
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	7 492	4 852	740	13 084
кредиты, займы и прочие привлеченные средства	-	-	4 852	-	4 852
прочая кредиторская задолженность	-	7 492	-	740	8 232
Итого обязательств со связанными сторонами	-	7 492	4 852	740	13 084

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31.12.2024 года

Таблица 23.2

Названия строк	Компании, контролируемые государством	Группа «Газпромбанк»	Группа «ГАЗ ФОНД»	Прочие связанные стороны	Итого по связанным сторонам
1	2	3	4	5	6
Денежные средства и их эквиваленты	-	864 382	-	-	864 382
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 614 518	-	-	-	
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6 610 212	28	-	-	28
Депозиты в банках	186 184	15 707	-	-	15 707
Итого активов со связанными сторонами	9 410 914	880 089	-	-	880 089
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	5 871	6 163	781	12 815
кредиты, займы и прочие привлеченные средства	-	-	6 163	-	6 163
Прочие финансовые обязательства	-	5 871	-	781	6 652
Итого обязательств со связанными сторонами	-	5 871	6 163	781	12 815

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2025 год

Таблица 23.3

Доходы/Расходы	Компа- нии, кон- тролируе- мые госу- дарством	Группа «Газ- пром- банк»	Группа «ГАЗ ФОНД»	Ключе- вой пер- сонал	Прочие связан- ные сто- роны	Итого по связан- ным сто- ронам
1	2	3	4	5	6	7
Процентные доходы	1 953 787	177 496	-	-	-	2 131 282
Доходы за вычетом расхо- дов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструмен- тами, в обязательном по- рядке классифицируе- мыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	404 283	(5 299)	-	-	-	398 984
Доходы за вычетом расхо- дов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми обязатель- ствами, классифицируе- мыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению негосудар- ственного пенсионного фонда	-	21 248	-	-	-	21 248
Доходы за вычетом расхо- дов (расходы за вычетом доходов) по восстано- влению (созданию) оценоч- ных резервов под ожидае- мые кредитные убытки по долговым инструментам, в том числе:	(739)	(70)	-	-	-	(809)
Доходы за вычетом расхо- дов (расходы за вычетом доходов), возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стои- мости	107	-	-	-	-	107
Общие и административ- ные расходы	(294)	(29 418)	(3 077)	(35 032)	(3 352)	(71 172)
Процентные расходы	-	-	(657)	-	-	(657)

В 2025 году Фондом были перечислены в АО «НПФ ГАЗФОНД» пенсионные взносы на негосударственное пенсионное обеспечение сотрудников в сумме 2 683 рублей (в 2024 году на НПО сотрудников перечислено 2 550 тыс рублей).

В 2025 году в состав расходов на содержание персонала входят заработная плата, премиальные выплаты и прочие выплаты ключевому управленческому персоналу Фонда в

размере 7 832 тыс. рублей (2024 год: 8 279 тыс. рублей), а также вознаграждение членам Совета директоров Фонда в размере 27 200 тыс. рублей (2024 год: 17 000 тыс. рублей).

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

Таблица 23.4

Доходы/Расходы	Компани- нии, кон- тролиру- емые госу- дар- ством	Группа «Газпром- банк»	Группа «ГАЗ ФОНД»	Ключе- вой пер- сонал	Про- чие связан- ные сто- роны	Итого по связан- ным сто- ронам
1	2	3	4	5	6	7
Процентные доходы	1 507 368	143 205	-	-	-	1 650 573
Доходы за вычетом расхо- дов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструмен- тами, в обязательном по- рядке классифицируе- мыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(4 783)	-	-	-	(4 783)
Доходы за вычетом расхо- дов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми обязатель- ствами, классифицируе- мыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению негосудар- ственного пенсионного фонда	(104 732)	16 822	-	-	-	(87 910)
Доходы за вычетом расхо- дов (расходы за вычетом доходов), возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стои- мости	(2 978)	(1 482)	-	-	-	(4 460)
Общие и административ- ные расходы	-	(17 096)	(2 931)	(25 279)	(1 518)	(46 824)
Процентные расходы	-	-	(776)	-	-	(776)

Примечание 24. События после окончания отчетного периода

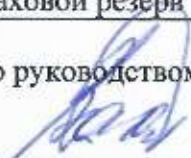
Таблица 24

Расчетная оценка всех событий, произошедших после окончания отчетного периода, раскрытие информации о которых может оказать существенное влияние на мнение пользователей финансовой отчетности, или заявление о невозможности такой оценки

№ п/п	Наименование показателя	Текстовое пояснение
1	2	3
1	Начисление по налогам и сборам за отчетный год, по которым в соответствии с законодательством Российской Федерации Фонд является налогоплательщиком и плательщиком сборов;	Начисление суммы налога на прибыль за 2025 год в корреспонденции со счетом по учету расчетов по налогам и сборам - 54 631 тыс. руб.
2	Определение сумм отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов по налогу на прибыль на конец отчетного периода;	Суммы отложенного налога на прибыль, которые увеличат подлежащий уплате в бюджетную систему РФ налог на прибыль в будущих отчетных периодах (Отложенное налоговое обязательство по вычитаемым временным разницам - 198 тыс. руб. Суммы отложенного налога на прибыль, которые уменьшат подлежащий в бюджетную систему РФ налог на прибыль в будущих отчетных периодах (Отложенный налоговый актив по вычитаемым временным разницам - 352 тыс. руб.).
3	Распределение результата размещения средств пенсионных резервов за отчетный год на основании решения Совета директоров Фонда;	В соответствии с протоколом № 2 заседания Совета директоров Фонда, состоявшегося 10.03.2026, утверждено распределение дохода от размещения средств пенсионных резервов за 2025 год. Доход от размещения средств пенсионных резервов за 2025 год (после вычета вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию по договорам, заключенным до 01.01.2024) - 2 665 796 тыс. руб., в том числе направлено: - 281 571 на формирование собственных средств Фонда; - на пополнение пенсионных счетов 2 269 538 тыс. руб., - в страховой резерв 114 687 тыс. руб. Доход от размещения средств пенсионных резервов за 2025 год (после вычета постоянного и переменного вознаграждения фонда, вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию по договорам, заключенным после 01.01.2024) - 4 377 тыс. руб., в том числе направлено: - на пополнение пенсионных счетов 4 377 тыс. руб.

№ п/п	Наименование показателя	Текстовое пояснение
1	2	3
4	Начисление постоянной и переменной части вознаграждения Фонда за отчетный год за счет средств пенсионных резервов	Начислены за счет средств пенсионных резервов: - постоянная часть вознаграждения Фонда за 2025 года по договорам негосударственного пенсионного обеспечения – 196 тыс. руб.; - переменная часть вознаграждения Фонда за 2025 год по договорам негосударственного пенсионного обеспечения - 282 393 тыс. руб.
5	Корректировка обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения на сумму созданного страхового резерва в размере части дохода от размещения пенсионных резервов за отчетный год, направленной в страховой резерв	Корректировка обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения на сумму созданного страхового резерва в размере части дохода от размещения пенсионных резервов за отчетный год, направленной в страховой резерв в размере 114 687 тыс. руб.

Утверждено руководством Фонда и подписано 23 апреля 2026 года.


Вахрамеев Д.Е.

Президент


Попова В.В.

Главный бухгалтер



Пронумеровано, пронумеровано и
скреплено печатью

93 (включая три листа)

Генеральный директор
Большакова И.В.

