АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»
и его дочерние организации

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и аудиторское заключение независимого аудитора

Исх. № 2566-Ю-26

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора 3

Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение раскрываемой консолидированной финансовой отчетности 6

Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении 7
Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 8
Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале 9
Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств 10

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

1.Общие сведения 12
2.Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность 13
3.Основные принципы учетной политики 15
4.Существенные допущения и источники неопределенности в оценках 31
5.Новые стандарты и поправки к МСФО 32
6.Переход на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и изменение сравнительных данных 33
7.Переход на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» и изменение сравнительных данных 36
8.Денежные средства и их эквиваленты 40
9.Депозиты и прочие размещенные средства в банках 41
10.Кредиты клиентам 42
11.Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 44
12.Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости 45
13.Приобретение и выбытие дочерних компаний 46
14.Прочие обязательства 47
15.Обязательства и активы по договорам страхования 48
16.Средства клиентов 68
17.Кредиторская задолженность 68
18.Обязательства по аренде 69
19.Капитал 69
20.Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию 71
21.Доходы и расходы по договорам страхования 72
22.Инвестиционные доходы и расходы 74
23.Финансовые расходы за вычетом доходов по договорам страхования 75
24.Комиссионные доходы и расходы 76
25.Общие и административные расходы 76
26.Расходы за вычетом доходов от прочей операционной деятельности 77
27.Налог на прибыль 77
28.Условные обязательства 79
29.Справедливая стоимость финансовых инструментов 80
30.Политика управления рисками 85
31.Информация об операциях со связанными сторонами 98
32.События после отчетного периода 99

unicon

Тел: +7 495 797 56 65
Факс: +7 495 797 56 60
reception@unicon.ru
www.unicon.ru

Юникон АО, Россия,
117587, Москва, Варшавское шоссе,
д. 125, стр. 1, секция 11, 3 этаж, пом. I,
комната 50

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»

Мнение

Мы провели аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» (Фонд) (ОГРН 1147799009115) и его дочерних организаций (далее совместно - Группа), состоящей из раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, раскрываемого консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, раскрываемого консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и раскрываемого консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с принципами подготовки, описанными в примечании 3 «Основные принципы учетной политики» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, принятыми в РФ. Нами также выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства

Принципы учета

Мы обращаем внимание на примечание 3 «Основные принципы учетной политики» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, в котором изложены:

- принципы подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерба Группе и (или) ее контрагентам, иным лицам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели;
- факт того, что раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является полным комплектом консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными на территории Российской Федерации.

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Прочие сведения

Группа подготовила полную консолидированную финансовую отчетность за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными на территории Российской Федерации, в отношении которой мы выпустили отдельное аудиторское заключение для акционера Фонда, датированное 28 апреля 2026 года.

Ответственность руководства и Совета директоров Фонда за раскрываемую консолидированную финансовую отчетность

Генеральный директор Фонда (руководство) несет ответственность за подготовку указанной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами подготовки, описанными в примечании 3 «Основные принципы учетной политики» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет директоров Фонда несет ответственность за надзор за подготовкой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения раскрываемой консолидированной 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 Группы;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством 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 Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в раскрываемой консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров Фонда, доводя до его 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.

Руководитель аудита,
по результатам которого выпущено
аудиторское заключение
независимого аудитора
(руководитель задания по аудиту),
ОРНЗ 22006023028, действующий
от имени аудиторской организации
на основании доверенности
от 18.02.2026 № 49-01/2026-Ю

Басова Ксения Олеговна

Аудиторская организация:
Юникон Акционерное Общество
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,
ОРНЗ 12006020340

28 апреля 2026 года

Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимого аудитора, содержащимся в представленном Аудиторском заключении независимого аудитора, сделано с целью разграничения ответственности руководства АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» и его дочерних компаний (далее - Группа) и независимого аудитора в отношении раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Руководство Группы отвечает за подготовку раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированные результаты ее деятельности, консолидированное движение денежных средств и консолидированные изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с принципами подготовки, описанными в примечании 3 «Основные принципы учетной политики» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

При подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- Выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- Применение обоснованных оценок и расчетов;
- Соответствие принципам подготовки, описанным в примечании 3 «Основные принципы учетной политики» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности;
- Подготовку раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех компаниях Группы;
- Ведение соответствующих учетных записей, которые раскрывают с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы, и которые позволяют обеспечить соответствие раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы принципам подготовки, описанным в примечании 3 «Основные принципы учетной политики» к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности;
- Обеспечение соответствия бухгалтерского учета компаний Группы требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета Российской Федерации и других стран регистрации компаний Группы;
- Принятие мер, в разумной степени доступных для него, для обеспечения сохранности активов Группы;
- Выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих нарушений.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, разрешена к выпуску 27 апреля 2026 года и подписана от имени руководства Группы:



Вицина Е.В.
Финансовый директор (на основании доверенности 5-01-11-25 от 01.11.2025 г.)
27 апреля 2026 года

АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»

Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересмотрено)	31 декабря 2023 года (пересмотрено)
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	8	60 977 636	59 820 229	18 977 460
Обязательные резервы на счетах в Банке России		25 278	-	-
Депозиты и прочие размещенные средства в банках	9	63 945 983	17 390 462	56 657 634
Кредиты клиентам	10	11 815 973	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	89 167 935	39 073 334	38 077 381
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	12	582 758 862	185 864 832	177 531 453
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		8	-	-
Займы и дебиторская задолженность		435 054	223 248	47 698
Основные средства и активы в форме права пользования		1 457 390	304 473	274 304
Нематериальные активы		283 062	96 278	44 388
Требования по текущему налогу на прибыль		189 754	1 368	1 916
Отложенные налоговые активы	27	644 670	154 773	333 255
Прочие активы		819 933	-	-
Итого активы		**812 521 538**	**302 928 997**	**291 945 489**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений	15	56 685 781	2 931 644	2 922 306
Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании	15	593 283 364	229 349 655	255 708 254
Средства клиентов	16	8 469 510	-	-
Средства других банков		10 556	-	-
Кредиторская задолженность	17	3 201 972	602 231	527 110
Обязательства по текущему налогу на прибыль		3 065 228	731 457	198 340
Отложенные налоговые обязательства	27	263 521	72 097	51 133
Обязательства по аренде	18	1 128 359	245 927	248 430
Прочие обязательства	14	3 114 835	-	-
Итого обязательства		**669 223 126**	**233 933 011**	**259 655 573**
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Уставный капитал	19	1 848 732	825 377	825 377
Добавочный капитал	19	15 853 715	4 348 586	4 348 586
Резервный капитал		92 437	42 920	42 920
Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	20	40 948 439	7 498 664	5 661 867
Резервы		45 921 083	37 085 666	-
Нераспределенная прибыль		38 634 006	19 194 773	21 411 166
Итого собственный капитал		**143 298 412**	**68 995 986**	**32 289 916**
Итого собственный капитал и обязательства		**812 521 538**	**302 928 997**	**291 945 489**

Вицина Е.В.
Финансовый директор (на основании доверенности 5-01-11-25 от 01.11.2025 г.)
27 апреля 2026 года

Примечания 1 -32 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

Раскрываемый консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025	2024 (пересмотрено)
Выручка по договорам страхования	21	11 106 719	7 130 836
Расходы по договорам страхования	21	(6 820 628)	(2 340 919)
Результат от пенсионной деятельности		**4 286 091**	**4 789 917**
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	22	49 338 297	27 226 270
Процентные расходы, рассчитанные на основании эффективной процентной ставки	22	(1 646 948)	(23 010)
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизируемой стоимости		(15 360)	(1 254)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым инструментам	22	(2 895 701)	-
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	22	12 831 521	(4 485 743)
Доходы за вычетом расходов от изменения курсов валют		(10 599 342)	6 272 995
Дивидендный доход		1 157 779	292 295
Убыток от приобретения и утраты контроля над дочерними организациями	13	(1 175)	-
Прочие инвестиционные расходы за вычетом доходов		(30 830)	(305 444)
Результат от инвестиционной деятельности		**48 138 241**	**28 976 109**
Финансовые расходы за вычетом доходов по договорам страхования	23	(39 477 364)	(27 059 370)
Комиссионные доходы за вычетом расходов	24	2 187 227	-
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности		**10 848 104**	**1 916 739**
Общие и административные расходы	25	(1 832 910)	(761 639)
Доходы от оказания услуг доверительного управления		62 499	-
Расходы за вычетом доходов от прочей операционной деятельности	26	(1 047 952)	(116 320)
Прибыль до налогообложения		**12 315 832**	**5 828 697**
отложенный налог на прибыль	27	(519 858)	(199 445)
текущий налог на прибыль	27	(3 323 028)	(841 675)
Чистая прибыль		**8 472 946**	**4 787 577**
Прочий совокупный доход (расход), подлежащий последующей реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:			
Изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		8	-
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по кредитам клиентам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(106 064)	-
Финансовые расходы за вычетом доходов по договорам страхования	23	8 835 409	37 085 666
Налог на прибыль, относящийся к статьям, подлежащим последующей реклассификации	27	4 706	-
Итого совокупного дохода за отчетный период		**17 207 005**	**41 873 243**

Вицина Е.В.
Финансовый директор (на основании доверенности 5-01-11-25 от 01.11.2025 г.)
27 апреля 2026 года

АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв финансовых доходов (расходов) по страхованию	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток на 31 декабря 2023 года	**825 377**	**4 348 586**	**42 920**	**5 661 867**	**-**	**-**	**6 555 927**	**17 434 677**
Изменения вследствие ретроспективного применения изменений в учетной политике (Примечание 7)	-	-	-	-	-	-	14 855 239	14 855 239
Остаток на 31 декабря 2023 года (пересмотрено)	**825 377**	**4 348 586**	**42 920**	**5 661 867**	**-**	**-**	**21 411 166**	**32 289 916**
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	4 787 577	4 787 577
Прочее движение резервов	-	-	-	1 836 797	-	-	(703 867)	1 132 930
Дивиденды объявленные (Примечание 19)	-	-	-	-	-	-	(6 300 103)	(6 300 103)
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	37 085 666	-	37 085 666
Остаток на 31 декабря 2024 года (пересмотрено)	**825 377**	**4 348 586**	**42 920**	**7 498 664**	**-**	37 085 666	**19 194 773**	**68 995 986**
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	8 472 946	8 472 946
Прочее движение резервов	-	-	-	5 089 169	-	-	(1 582 278)	3 506 891
Дивиденды объявленные (Примечание 19)	-	-	-	-	-	-	(4 604 778)	(4 604 778)
Изменение капитала в результате объединения фондов (Примечание 19)	1 023 355	11 505 129	49 517	28 360 606	101 358	-	17 153 343	58 193 308
Прочий совокупный доход (расход)	-	-	-	-	(101 350)	8 835 409	-	8 734 059
Остаток на 31 декабря 2025 года	**1 848 732**	**15 853 715**	**92 437**	**40 948 439**	**8**	**45 921 075**	**38 634 006**	**143 298 412**

Вицина Е.В.
Финансовый директор (на основании доверенности 5-01-11-25 от 01.11.2025 г.)
27 апреля 2026 года

Примечания 1 -32 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»
Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025	2024 (пересмотрено)
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Взносы, полученные по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений		2 644 145	307 468
Выплаты по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений		(16 312 929)	(9 064 505)
Полученные проценты		54 129 161	33 378 483
Уплаченные проценты		(381 604)	-
Чистые поступления за минусом платежей по операциям с иностранной валютой		91 541	(241 116)
Комиссии полученные		739 689	-
Комиссии уплаченные		(298 235)	-
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников		(1 678 076)	(869 523)
Выплата вознаграждения доверительному управляющему		(428 143)	(900 018)
Выплата вознаграждения специализированному депозитарию		(28 036)	(19 615)
Оплаченные взносы Агентству по страхованию вкладов		(35 802)	(69 418)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(701 614)	(406 898)
Уплаченный налог на прибыль		(1 037 565)	(308 413)
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		**36 702 532**	**21 806 445**
Чистое (уменьшение)/увеличение операционных активов			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		7 439 675	(4 302 994)
Кредиты клиентам		(4 305 264)	-
Прочие активы		(290 440)	-
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Средства клиентов		(541 800)	-
Средства других банков		4 147 534	-
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		**43 152 237**	**17 503 451**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Платежи за вычетом поступлений в связи с приобретением/выбытием основных средств		(50 554)	(38 663)
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		(105 535)	(66 916)
Платежи за вычетом поступлений от размещения средств на депозитах в банках		44 422 415	(25 141 200)
Платежи за вычетом поступлений в связи с (приобретением)/погашением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(85 162 243)	54 205 391
Дивиденды полученные		1 156 165	292 034
Прочие поступления за вычетом прочих платежей по инвестиционной деятельности		387 009	-
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности		**(39 352 743)**	**29 250 646**
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам	19	(4 604 778)	(6 300 103)
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(195 209)	(120 147)
Чистый отток от финансовой деятельности		**(4 799 987)**	**(6 420 250)**

	Прим.	2025	2024 (пересмотрено)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		**(1 000 493)**	**40 333 847**
Влияние изменения курсов иностранной валюты		(2 622)	-
Денежные средства, полученные в результате объединения фондов		2 072 746	-
Денежные средства дочерней организации при утрате контроля		(79 843)	-
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	8	**59 282 491**	**18 948 644**
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	8	**60 272 279**	**59 282 491**

Вицина Е.В.
Финансовый директор (на основании доверенности 5-01-11-25 от 01.11.2025 г.)
27 апреля 2026 года

1. Общие сведения

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «БУДУЩЕЕ» (далее - «Фонд»), является негосударственным пенсионным фондом, созданным в результате реорганизации некоммерческой организации – Негосударственного пенсионного фонда «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» (некоммерческая организация) в форме выделения некоммерческого пенсионного фонда с одновременным его преобразованием в акционерный пенсионный фонд в соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 г. № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Фонд является правопреемником по всем активам и обязательствам следующих присоединенных негосударственных пенсионных фондов:
- с 2016 года - АО «НПФ «СтальФонд», АО «НПФ «Наше БУДУЩЕЕ», АО «НПФ «УРАЛСИБ»;
- с 2025 года - АО «НПФ «Телеком-Союз», АО «НПФ «Достойное БУДУЩЕЕ», АО МНПФ «БОЛЬШОЙ», АО НПФ «Перспектива», АО НПФ «Федерация», АО «НПФ «ОПФ» (Примечание 19).

Зарегистрированный офис Фонда располагается по адресу: 127051, Россия, город Москва, Цветной бульвар, дом 2, БЦ «Легенда Цветного».

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

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

Предметом деятельности Фонда является аккумулирование средств пенсионных, сберегательных взносов, размещение и организация размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств, осуществление выплат по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений. Фонд инвестирует и размещает пенсионные активы в финансовые инструменты через управляющие компании, и в целях соблюдения норм действующего законодательства Российской Федерации и защиты интересов застрахованных лиц.

Фонд является материнской компанией группы (далее – «Группа»), в которую входят следующие дочерние организации:

		Доля участия / контроля Фонда (%)		
Наименование	**Страна регистрации**	**31 декабря 2025 года**	**31 декабря 2024 года**	**Вид деятельности**
Дочерняя организация				
ООО УК «МД Траст»	Россия	100/100	x	Управляющая компания, управление финансовыми вложениями
ЗПИФ «Недвижимость пенсионного фонда»	Россия	100/100	x	Управление финансовыми вложениями
АО КБ «РУСНАРБАНК»	Россия	100/100	x	Коммерческий банк
ООО «Национальный факторинговый оператор» (через АО КБ «РУСНАРБАНК»)	Россия	-/100	x	Предоставление факторинговых услуг
ООО "РНБ-Лизинг" (через АО КБ «РУСНАРБАНК»)	Россия	-/100	x	Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Общая характеристика

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

В начале 2025 года наметилась тенденция на снижение инфляции и инфляционных ожиданий, что привело к последовательному снижению ключевой ставки Банком России с 21% до 16% годовых в течение года.

Резюмируя тенденцию снижения ключевой ставки на заседании Совета директоров 19.12.2025 регулятор отметил продолжение возвращения экономики к траектории сбалансированного роста при преобладании проинфляционных рисков над дезинфляционными на среднесрочном горизонте. Банк России планирует поддерживать такую жесткость денежно-кредитных условий, которая необходима для возвращения инфляции к цели (4%). Дальнейшие решения по ключевой ставке будут приниматься в зависимости от устойчивости замедления инфляции и динамики инфляционных ожиданий.

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

Срок, с которого установлена ставка в 2025 году	Ключевая ставка, %	Срок, с которого установлена ставка в 2024 году	Ключевая ставка, %
с 22.12.2025	16	с 28.10.2024	21
с 27.10.2025	16,5	с 16.09.2024	19
с 15.09.2025	17	с 29.07.2024	18
с 28.07.2025	18	с 18.12.2023	16
с 09.06.2025	20	x	x

Реагируя на смягчение денежно-кредитной политики Банка России и снижение ключевой ставки доходности на рынке облигаций в течение года последовательно снижались: краткосрочные (2 года) ставки на рынке ОФЗ снизились с 18,06% до 13,92% годовых, долгосрочные (10 лет) – с 15,22% до 14,44%. Временная кривая процентных ставок по итогам квартала приняла нормальную форму, когда доходности долгосрочных инструментов выше, чем краткосрочных (в начале года кривая процентных ставок на рынке госбумаг была инверсной). Снижение доходностей на рынках субфедеральных и корпоративных облигаций происходило более быстрыми темпами (в среднем на 521 и 612 б.п. соответственно).

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

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

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

С учетом информации, доступной на данный момент, оценить последующее влияние названных событий на экономику РФ в целом и на ее отдельные отрасли не представляется возможным. Группа внимательно следит за развитием ситуации с тем, чтобы при возникновении любых индикаторов негативного влияния на его деятельность, произвести альтернативную оценку своих стратегических и операционных намерений и планов. Негативное влияние на деятельность Группы вышеописанных событий на текущий момент отсутствует.

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

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

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

09.12.2025 Совет директоров Банка России принял Решение, согласно которому НПФ вправе не раскрывать с 1 января 2026 года до 31 декабря 2026 года включительно сведения об акционерах, о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых находится НПФ, сведения об аффилированных лицах; о членах органов управления и иных должностных лицах; сведения о реорганизации; решение Банка России о согласовании проведения реорганизации НПФ или об отказе в выдаче такого согласования.

3. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность составлена руководством Группы на основе полной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год, составленной руководством Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными на территории Российской Федерации, путем исключения из нее сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и (или) ее контрагентам, иным лицам (далее - чувствительная информация). Иные сведения, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности, включены в раскрываемую консолидированную финансовую отчетность структурно и содержательно таким же образом, как в полной консолидированной финансовой отчетности. Решение о составлении раскрываемой консолидированной финансовой отчетности принято руководством Группы на основании Решения Совета директоров Банка России от 09.12.2025 об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и информации, не подлежащей публикации на сайте Банка России (далее – Решение Совета директоров Банка России от 09.12.2025). Состав чувствительной информации определен руководством Группы также на основании Решения Совета директоров Банка России от 09.12.2025.

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность составлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам, иным лицам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является полным комплектом консолидированной финансовой отчетности, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными на территории Российской Федерации.

Данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами подготовки, описанными выше, и учетной политикой, изложенной далее по тексту.

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать хозяйственную деятельность в обозримом будущем, что предполагает возмещение стоимости активов и погашение обязательств в установленном порядке.

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

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки.

Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом, за исключением оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСФО (IAS) 2 или ценность использования в МСФО (IAS) 36.

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

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

Представление отчетности

Фонд и его дочерние компании ведут бухгалтерский учет в соответствии с законодательством Российской Федерации. Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Фонда и его дочерних компаний, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО, введенными на территории Российской Федерации.

Разбивка данных по возмещению или погашению в течение 12 месяцев после даты раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении (краткосрочные) и в течение более чем 12 месяцев после даты раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлена в Примечании 30.

Функциональная валюта и валюта представления

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

Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются и в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Группы.

Принципы консолидации

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Фонда и компаний, контролируемых Фондом. Компания считается контролируемой в случае, если Фонд:

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

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

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

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

При приобретении контроля над бизнесом, группой активов Фонд анализирует факты и обстоятельства сделки, включая структуру владения до и после сделки, наличие конечного контролирующего лица и экономическую сущность операции, с целью определения, относится ли сделка к операциям под общим контролем.

Сделка признается под общим контролем в случае, когда до и после ее осуществления контролирующее лицо (или группа лиц) сохраняет контроль над соответствующими активами или бизнесом, и данный контроль не является временным. Поскольку МСФО, введенные на территории Российской Федерации, не содержат специального стандарта, регулирующего порядок учета сделок под общим контролем, Фонд формирует учетную политику в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 8, исходя из необходимости представления достоверной и уместной информации.

При разработке учетной политики Фонд учитывает:

- экономическую сущность операции;
- практику применения МСФО и разъяснения профессионального сообщества;
- требования других стандартов МСФО по аналогичным и связанным вопросам (включая МСФО (IFRS 3) в части, применимой по аналогии, если это уместно).

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

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

При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, прибыль, убытки и движение денежных средств по операциям между предприятиями Группы при консолидации исключаются.

Пенсионная деятельность

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

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

Деятельность Группы по негосударственному пенсионному обеспечению и программе долгосрочных сбережений участников осуществляется на добровольной основе и включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов и обязательств по договорам долгосрочных сбережений, учет пенсионных обязательств Группы, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам Группы.

Группа осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения. Договор негосударственного пенсионного обеспечения (далее - пенсионный договор) - это соглашение между Группой и вкладчиком Группы (далее - вкладчик), в соответствии с которым вкладчик обязуется уплачивать пенсионные взносы в Группу, а Группа обязуется выплачивать участнику Группы (далее - участник) негосударственную пенсию. Негосударственная пенсия - денежные средства, регулярно выплачиваемые участнику в соответствии с условиями пенсионного договора. Совокупность условий, определяющих порядок уплаты пенсионных взносов и выплат негосударственных пенсий, определены в пенсионных схемах Группы.

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

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

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

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

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

Группа формирует портфели договоров страхования в разрезе страховых продуктов.

Когорты, сформированные при первоначальном признании, впоследствии не пересматриваются.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Рамки договора

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

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

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

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

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

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

Денежные потоки

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

С учетом специфики договоров об ОПС, НПО и договоров ДС, в состав денежных потоков, непосредственно связанных с выполнением договоров и относящихся к исполнению обязательств по ним, включая денежные потоки, сумму или сроки возникновения которых Группа определяет по своему усмотрению, включаются:

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

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

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

По договорам без прямого участия Группа определяет характер и распределение изменений в расчетных оценках будущих денежных потоков на основе принципов МСФО (IFRS) 17, включая требования к разграничению между:

- изменениями, относящимися к будущим страховым услугам;
- изменениями, относящимися к текущим и прошлым страховым услугам.

Изменения, относящиеся к будущим страховым услугам, корректируют маржу, за исключением случаев, когда они приводят к признанию компонента убытка. Изменения, относящиеся к текущим и прошлым услугам, включая корректировки на основе опыта, признаются в составе прибыли или убытка периода. Группа применяет актуарные методы и профессиональное суждение для определения периода, к которому относятся изменения, с учетом характера риска, временной структуры денежных потоков и условий договоров.

Кривая ставок дисконтирования определяется на момент первоначального признания.

При определении кривой доходности, Группа использует подход «снизу-вверх».

В качестве кривой доходности фондом используется ликвидная безрисковая процентная ставка (кривая бескупонной доходности ПАО Московской биржи) с корректировкой, отражающей неликвидность обязательств по договорам страхования.

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

Поправка на нефинансовый риск

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

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

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

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

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

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

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

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

Маржа за предусмотренные договором услуги (МПДУ)

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

Доходы и расходы по страховым услугам

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

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

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

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

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

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

Финансовые доходы и расходы по договорам страхования

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

Фонд дезагрегирует финансовые доходы или расходы по страхованию, распределяя их между прибылью или убытком и прочим совокупным доходом таким образом, чтобы прибыль или убыток отражали финансовый результат текущего периода, а прочий совокупный доход - разницы, возникающие вследствие различий между текущей экономической оценкой обязательств и их оценкой, определяемой с использованием систематического распределения финансового результата на протяжении срока действия договоров.

Признание процентных доходов и расходов

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

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

Комиссии, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, включают комиссии, полученные или выплаченные Группой за предоставление или покупку финансового актива или выпуск финансового обязательства. Например, комиссии за анализ кредитоспособности контрагента, оценку и учет гарантий или обеспечения, согласование условий инструмента и обработку документации по сделке. Комиссии, полученные Группой за обязательство предоставить кредит по рыночной процентной ставке, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если вероятно заключение Группой договора по предоставлению кредита, в отношении которого отсутствует намерение продать в скором времени после предоставления.

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

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

Признание доходов по договорам РЕПО

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

Признание дивидендных доходов

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

Признание выручки от доверительного управления осуществляется в соответствии с МСФО (IFRS) 15. Выручка от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученное за оказание услуг по управлению активами в определённый момент времени. Доверительный управляющий отражает активы и обязательства, находящиеся в доверительном управлении, а также возникающие по ним доходы и расходы. Указанные доходы Группы представлены выручкой дочерней компании по основному виду деятельности: управление инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Комиссионные доходы и расходы

Комиссионные доходы и расходы отражаются по методу начисления в течение периода предоставления услуги по мере ее предоставления.

Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочим управленческим и консультационным услугам отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг.

Комиссионные доходы отражаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги. Этот же принцип применяется при отражении доходов от услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение длительного периода времени.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Финансовые активы

Классификация финансовых активов производится, исходя из:

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

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

Бизнес-модели, используемые Группой, не зависят от намерений в отношении отдельного инструмента. Следовательно, это условие не является подходом к классификации отдельных инструментов и определяется на более высоком уровне агрегирования.

Бизнес-модели, используемые Группой, описывают способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков.

Бизнес-модели Группы определяют:

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

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

Группа применяет следующие бизнес-модели:

- Бизнес-модель оценки по амортизированной стоимости, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на ее непогашенную часть;
- Бизнес-модель оценки по справедливой стоимости через прочий совокупных доход, цель которой достигается путем получения предусмотренных договором денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на ее непогашенную часть, и путем продажи финансовых активов;
- Бизнес-модель оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целью которой является реализация денежных потоков посредством продажи активов.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, которые в противном случае оценивались бы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если данная инвестиция в долевой инструмент:

- не предназначена для торговли, и
- не является условным возмещением, признанным приобретателем в рамках сделки по объединению бизнесов, в отношении которой применяется МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов».

Классификация финансовых инструментов производится в момент первоначального признания.

При первоначальном признании Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые впоследствии по:

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

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

Кредиты клиентам

На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Группа относит кредиты клиентам к одной из следующих категорий оценки:

1) оценка по амортизированной стоимости: кредиты, которые удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, если эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по амортизированной стоимости;

2) оценка по справедливой стоимости через прибыль или убыток: кредиты, которые не удовлетворяют критериям для оценки по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток (обязательная оценка по справедливой стоимости через прибыль или убыток).

Реклассификации

Финансовые инструменты не подлежат реклассификации после их первоначального признания, за исключением изменения бизнес-модели для их управления.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

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

Группа формирует резервы под ОКУ применительно к активам, оцениваемым по амортизированной стоимости либо оцениваемым по ССЧПСД, за исключением долевых финансовых активов, а также применительно к кредитам клиентам, дебиторской задолженности по аренде и займам. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает:

- непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- временную стоимость денег;
- обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий.

Система классификации кредитного риска

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности:

- минимальный кредитный риск – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском;
- низкий кредитный риск – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском;
- умеренный кредитный риск – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском;
- высокий кредитный риск – низкое кредитное качество с неудовлетворительным кредитным риском, высокая вероятность дефолта;
- дефолт – активы, которые соответствуют определению дефолта.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

ОКУ являются взвешенной с учетом вероятности оценкой кредитных убытков (т.е. приведенной стоимостью всех ожидаемых недополучений денежных средств) за весь ожидаемый срок действия финансового актива. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками.

Значительное увеличение кредитного риска

Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Группа сравнивает риск наступления дефолта в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 требует проведения оценки относительного увеличения кредитного риска, а не определения конкретного уровня кредитного риска на отчетную дату. При проведении такой оценки Группа рассматривает признаки, на основании информации за прошлые периоды, а также обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий.

Наиболее значительные суждения включают определение признаков увеличения кредитного риска до момента дефолта и включение соответствующей прогнозной информации в оценку на уровне отдельного инструмента или портфеля. Группа объединяет финансовые инструменты по следующим категориям: «Стадия 1», «Стадия 2», «Стадия 3» и «Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные».

- Стадия 1 - характеристика финансового инструмента, отражающая отсутствие факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска, а также факт того, что финансовый инструмент не находится в дефолте на отчетную дату. На данной стадии ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на горизонте 12 месяцев.
- Стадия 2 - характеристика финансового инструмента, отражающая наличие факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска, при отсутствии факта нахождения финансового инструмента в дефолте на отчетную дату. Количественный тест на изменение уровня риска с даты первоначального признания и соответственно перевод в Стадию 2 проводится на основе анализа изменения уровня риска, расчет ожидаемых кредитных убытков – с использованием маржинальных значений вероятности дефолта. На данной стадии ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на весь срок жизни финансового инструмента.
- Стадия 3 - характеристика финансового инструмента, свидетельствующая о его нахождении в дефолте на отчетную дату. На данной стадии ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на весь срок жизни финансового инструмента.

Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные активы представляют собой финансовые активы, которые являются кредитно-обесцененными на момент первоначального признания. Такие активы отражаются по справедливой стоимости при первоначальном признании, при этом процентные доходы в дальнейшем признаются на основе эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Резерв под ОКУ признается или восстанавливается только при условии дальнейших значительных изменений в ожидаемых кредитных убытках.

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

Если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части, валовая балансовая стоимость такого финансового актива должна быть уменьшена. Такое уменьшение представляет собой (частичное) прекращение признания финансового актива.

Модификация финансовых активов

Иногда Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на структуру рисков по активу (например, участие в прибыли или доход, основанный на стоимости капитала), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, включения обеспечения или механизма повышения кредитного качества, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу считаются истекшими, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового кредита критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми затруднениями должника и его неспособностью осуществлять изначально согласованные платежи, Группа оценивает, считается ли модифицированный кредит обесцененным при первоначальном признании. Разница в балансовой стоимости признается в составе прибыли или убытка за период.

Если условия модифицированного актива существенно не отличаются, модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости на основании пересмотренных денежных потоков путем дисконтирования модифицированных денежных потоков по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка за период.

Прекращение признания финансовых активов

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

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

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Группа сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Группа распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частей.

Финансовые обязательства

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

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

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, свободные остатки на счетах в банке и средства в кредитных организациях, краткосрочные межбанковские размещения, остатки на корреспондентских и текущих счетах Группы, а также переданные по договорам РЕПО с первоначальным сроком погашения не более 90 дней. После первоначального признания оценка ведется в соответствии с категорией «займы и дебиторская задолженность» по амортизированной стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты не включают обязательные резервы на счетах в Банке России.

Обязательные резервы на счетах в Банке России

Обязательные резервы на счетах в Банке России представляют собой средства, депонированные в Банке России и не предназначенные для финансирования текущих операций Группы. Обязательные резервы на счетах в Банке России не включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей составления раскрываемого консолидированного отчета о движении денежных средств.

Депозиты и прочие размещенные средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства в других банках на разные сроки. Средства в других банках не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Депозиты и прочие размещенные средства в банках отражаются за вычетом резервов под ОКУ.

Аренда

Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение. Актив в форме права пользования и обязательство по договору аренды признаются Группой на дату начала аренды.

Обязательство по договору аренды оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на дату начала аренды. Группа дисконтирует арендные платежи с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. В противном случае, Группа использует ставку привлечения дополнительных заёмных средств.

Актив в форме права пользования оценивается Группой по первоначальной стоимости. Актив в форме права пользования подлежит проверке на обесценение на конец каждого отчетного периода.

Краткосрочные договоры аренды, договоры аренды с низкой стоимостью базового актива, переменные арендные платежи по договорам аренды, не оцениваемые в зависимости от индекса или ставки, признаются равномерно в течение всего периода действия договора в составе общих и административных расходов Группы.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отраженной в раскрываемом консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль. Кроме того, отложенные налоговые обязательства не отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, если временные разницы возникают в результате первоначального признания гудвила.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним и ассоциированным организациям, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы по дочерним и ассоциированным организациям признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала.

В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно. В случае, когда текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнеса, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

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

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

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

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

Основные источники неопределенности в оценках

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

Оценка финансовых инструментов

Как описывается в Примечании 29, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Группа использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. В Примечании 29 приводится подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов, а также подробный анализ чувствительности оценок в отношении этих допущений. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Оценка кредитных убытков по финансовым активам

Расчет и оценка ожидаемых кредитных убытков – это область, которая требует применения значительных суждений и предполагает использование методологии, моделей и исходных данных. Следующие компоненты расчета ожидаемых кредитных убытков оказывают наибольшее влияние на оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, задолженность на момент дефолта, убыток в случае дефолта, макромодели и анализ сценариев для кредитно-обесцененных активов. Руководство Группы регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками. Оценка ожидаемых кредитных убытков на основе исторической качественной и количественной информации выполняется на каждую отчетную дату.

При определении итоговых резервов для целей составления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в отношении кредитов клиентам, руководство Группы, применяя принцип осмотрительности, принимает во внимание величину резервов, созданных в индивидуальной отчетности своей дочерней компании.

Обесценение выданных гарантий

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым гарантиям, формируется в соответствии с МСФО (IAS) 9. По нефинансовым гарантиям Группа формирует резерв в соответствии с МСФО (IAS) 37, в случае высокой вероятностью раскрытия и понесения Группой убытков по таким гарантиям.

Возможность возмещения отложенных налоговых активов

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

5. Новые стандарты и поправки к МСФО

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

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

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

Следующая поправка к стандартам вступила в силу в отчетном периоде, начавшемся 1 января 2025 года:

- «Отсутствие возможности обмена валют» (поправка к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»), вступает в силу 1 января 2025 года.

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

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

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

- «Финансовый актив с условием достижения целевого ESG-показателя» поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»), вступает в силу 1 января 2026 года;
- «Презентация и раскрытие финансовой отчетности» (стандарт МСФО (IFRS) 18), вступает в силу 1 января 2027 года;
- «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации» (стандарт МСФО (IFRS) 19), вступает в силу 1 января 2027 года;
- «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО - том 11» (вступают в силу с 1 января 2026 года).

Группа считает, что данные изменения стандартов и разъяснения не окажут существенного влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность после вступления их в силу.

В 2024 году Международный совет по стандартам устойчивого развития (ISSB, создан в 2021 году под эгидой Фонда МСФО и работает параллельно с Советом по МСФО) опубликовал первые ESG-стандарты МСФО (IFRS) по раскрытию информации в области устойчивого развития (англ. Environmental, Social, and Corporate Governance – экологическое, социальное и корпоративное управление) — МСФО S1 и S2. МСФО (IFRS) S1 «Общие требования к раскрытию финансовой информации, относящейся к устойчивому развитию» и МСФО (IFRS) S2 «Раскрытие информации, связанной с изменениями климата».

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

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

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

6. Переход на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и изменение сравнительных данных

Фонд применил МСФО (IFRS) 9, воспользовавшись классификационным наложением согласно С28А-С28С МСФО (IFRS) 17, ввиду того, что впервые применяет одновременно МСФО (IFRS) 17 и МСФО (IFRS) 9, к финансовым активам, входящим в сферу применения МСФО (IFRS) 9. Используя классификационное наложение, Фонд представил сравнительную информацию так, как если бы к финансовым активам всегда были применены требования МСФО (IFRS) 9 в части классификации и оценки. Кроме того, Фонд принял решение, на основании п. 7.2.15 МСФО (IFRS) 9, не пересчитывать информацию за прошлые периоды.

Таким образом, воспользовавшись опцией представлять сравнительные данные без пересчета по МСФО (IFRS) 9, и опцией классификационного наложения по МСФО (IFRS) 17, Фонд не имеет влияния на нераспределенную прибыль по состоянию от перехода на МСФО (IFRS) 9 на 31 декабря 2024 года.

Для определения категории классификации и оценки МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы все финансовые активы оценивались на основе сочетания бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Категории оценки финансовых активов, предусмотренные МСФО (IAS) 39 (финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, удерживаемые до погашения, а также прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность), были заменены на:

- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Ниже представлено влияние применения МСФО (IFRS) 9.

Сверка балансовой стоимости финансовых активов по МСФО (IAS) 39 и по МСФО (IFRS) 9 по состоянию и прочие реклассификации на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года.

Наименование показателя	**Финансовые активы по МСФО (IFRS) 39 31.12.2024**	**Эффект от классифика-ционного наложения при переходе на МСФО (IFRS) 9 и прочие реклассифи-кации**	**Финансовые активы по МСФО (IFRS) 9 31.12.2024**	**Финансовые активы по МСФО (IFRS) 39 31.12.2023**	**Эффект от классифика-ционного наложения при переходе на МСФО (IFRS) 9 и прочие реклассифи-кации**	**Финансовые активы по МСФО (IFRS) 9 31.12.2023**
Денежные средства и их эквиваленты	42 523 203	17 297 026	59 820 229	13 343 808	5 633 652	18 977 460
Депозиты и прочие размещенные средства в банках	50 928 718	(33 538 256)	17 390 462	87 474 149	(30 816 515)	56 657 634
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	92 267 419	(92 267 419)	-	75 404 106	(75 404 106)	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	33 239 855	5 833 479	39 073 334	38 076 941	440	38 077 381
Прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	83 310 954	(83 310 954)	-	76 941 709	(76 941 709)	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	185 864 832	185 864 832	-	177 531 453	177 531 453
Дебиторская задолженность по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и формированию долгосрочных сбережений	4 774	(4 774)	-	2 784	(2 784)	-
Прочие активы	97 182	(97 182)	-	47 689	(47 689)	-
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	440	(440)	-
Займы и дебиторская задолженность	-	223 248	223 248	-	47 698	47 698
Итого	**302 372 105**	**-**	**302 372 105**	**291 291 626**	**-**	**291 291 626**

В целях наилучшего представления были проведены следующие реклассификации обязательств по состоянию на 31.12.2023 и 31.12.2024:

	Сумма показателя на 31.12.2023	Корректировка	Сумма показателя на 31.12.2023 пересмотренная
Обязательства			
Займы и прочие привлеченные средства	248 430	(248 430)	-
Кредиторская задолженность по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и формированию долгосрочных сбережений	260	(260)	-
Резервы – оценочные обязательства	3 100	(3 100)	-
Прочие обязательства	523 750	(523 750)	-
Кредиторская задолженность	-	527 110	527 110
Обязательства по аренде		248 430	248 430
	775 540	**-**	**775 540**

	Сумма показателя на 31.12.2024	Корректировка	Сумма показателя на 31.12.2024 пересмотренная
Обязательства			
Займы и прочие привлеченные средства	245 926	(245 926)	-
Кредиторская задолженность по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и формированию долгосрочных сбережений	3 243	(3 243)	-
Резервы – оценочные обязательства	8 774	(8 774)	-
Прочие обязательства	590 215	(590 215)	-
Кредиторская задолженность	-	602 231	602 231
Обязательства по аренде	-	245 927	245 927
	848 158	**-**	**848 158**

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

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

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

- данные и суждения, которые в силу концептуальных отличий МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 17 были бы сделаны в текущий момент для более ранних периодов, в частности:
  - ожидания Группы в отношении доли страхователя в базовых статьях на момент заключения договора для договоров с условиями прямого участия;
  - ожидания относительно прибыльности контракта и рисков его обременения, необходимых для выделения групп контрактов;

- суждения о том, каким образом Группа ожидала бы возмещения аквизиционных денежных потоков;
- суждения, необходимые для расчета поправки на нефинансовый риск;
- предположения о намерениях руководства Группы в предыдущие периоды.

- данные и суждения, которые не требовались в соответствии с положениями МСФО (IFRS) 4:
  - информация, необходимая для распределения постоянных и переменных накладных расходов по группам договоров;
  - информация об изменениях в допущениях и оценках, которые не документировались на постоянной основе.

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

- укрупнение когорт и определение групп договоров страхования на основе прибыльности на дату перехода;
- использование оценок и суждений на основе информации, доступной на дату перехода в части проверки соответствия договоров страхования определению договора с прямым участием;
- оценка суммы поправки на нефинансовый риск путем корректировки поправки на риск на дату перехода на ожидаемое снижение риска до даты перехода;
- применение ставок дисконтирования на базе наблюдаемой кривой доходности, которая по крайней мере за три года до перехода соответствовала текущей кривой доходности;
- оценка МПДУ за предусмотренные договором услуги по договорам с прямым участием, оцениваемым в соответствии с моделью с переменным вознаграждением, как общая справедливая стоимость базовых статей за вычетом денежных потоков Группы на дату перехода, скорректированная на:
  - суммы, начисленные держателям полисов до даты перехода,
  - суммы, выплаченные до даты перехода, которые не зависели от изменений в базовых статьях,
  - изменение поправки на нефинансовый риск, вызванной высвобождением риска до даты перехода; и
  - денежные потоки по договорам страхования, выплаченные до даты перехода, которые распределяются по группе.

На 1 января 2025 года Группа:

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

Влияние ретроспективного перехода на МСФО (IFRS) 17 на сопоставимые данные представлено ниже.

	Сумма показателя на 01.01.2024	Изменение вследствие ретроспективного применения учетной политики	Сумма показателя на 01.01.2024 пересмотренная
Обязательства			
Обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений	-	2 922 306	2 922 306
Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании	-	255 708 254	255 708 254
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	270 972 980	(270 972 980)	-
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений, классифицированным как страховые	1 175 716	(1 175 716)	-
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	1 337 102	(1 337 102)	-
Собственный капитал			
Нераспределенная прибыль	**6 555 927**	**14 855 239**	**21 411 166**

С целью наилучшего представления показателей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группа изменила классификацию отдельных статей капитала на 31.12.2023 и 31.12.2024. Из состава нераспределенной прибыли были реклассифицированы суммы, относящиеся к страховому резерву и резерву по обязательному пенсионному страхованию, и представлены отдельной строкой в составе капитала. Указанное изменение относится исключительно к представлению показателей и не оказывает влияния на величину собственного капитала Группы, а также на раскрываемый консолидированный финансовый результат и раскрываемое консолидированное движение денежных средств.

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

	Договоры, оцененные с применением модифицированного ретроспективного подхода	Договоры, оцененные с применением подхода по справедливой стоимости	Прочие договоры	Итого
Маржа за предусмотренные договором услуги на 1 января 2024 года	**20 726 749**	**9 571 305**	**-**	**30 298 054**
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(3 054 424)	(1 824 477)	(628)	(4 879 529)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	(3 054 424)	(1 824 477)	(628)	(4 879 529)
Расходы по компоненту убытка	55 003	54 937	3 470	113 410
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	23 928 158	19 443 071	27 753	43 398 982

	Договоры, оцененные с применением модифицированного ретроспективного подхода	Договоры, оцененные с применением подхода по справедливой стоимости	Прочие договоры	Итого
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	23 928 158	19 443 071	(1 684)	43 369 545
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	-	-	29 437	29 437
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	(20 429 577)	(18 402 081)	(5 212)	(38 836 870)
Маржа за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2024 года	**21 225 909**	**8 842 755**	**25 383**	**30 094 047**
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(1 430 722)	(458 180)	(2 590 665)	(4 479 567)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	(1 430 722)	(458 180)	(2 590 665)	(4 479 567)
Расходы по компоненту убытка	52 399	1 061 206	406 103	1 519 708
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(1 594 576)	(3 029 208)	(14 296 768)	(18 920 552)
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(1 594 576)	(3 029 208)	(14 508 142)	(19 131 926)
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	-	-	211 374	211 374
Изменения в результате реорганизации	-	-	103 879 953	103 879 953
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	(5 412 156)	(4 104 237)	(6 597 761)	(16 114 154)
Маржа за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2025 года	**12 840 854**	**2 312 336**	**80 826 245**	**95 979 435**

8. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчетные счета в банках, включая денежные средства в доверительном управлении	3 393 881	885 459
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	26 946 720	43 675 786
Средства по договорам обратного РЕПО	29 051 377	15 252 148
Корреспондентские счета в других банках	876 801	-
Остатки по счетам в Банке России (кроме обязательных резервов)	624 577	-
Наличные средства	77 801	-
Денежные средства на брокерских счетах	9 051	6 836
Итого денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ОКУ	**60 980 208**	**59 820 229**
Резерв под ОКУ по денежным средствам в банках, включая средства в доверительном управлении	(50)	-
Резерв под ОКУ по срочным депозитам с первоначальным сроком погашения до 90 дней	(2 522)	-
Итого резерв под ОКУ по денежным средства и их эквивалентам	**(2 572)**	**-**
		-
Итого денежные средства и их эквиваленты	**60 977 636**	**59 820 229**

По состоянию на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 года денежные средства и эквиваленты не являлись просроченными. Ниже приведена информация об изменениях сумм резервов под ожидаемые кредитные убытки денежных средств и их эквивалентов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	**-**
Изменение в результате объединения фондов	2 770
Изменение ОКУ, обусловленное переводом между АС и СС (переход на МСФО 9)	5 602
Новые созданные или приобретенные активы	13 594
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (кроме списания)	(19 394)
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 года	**2 572**

Средства в размере 29 051 377 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 15 252 148 тыс. руб.) представляют собой средства, размещенные в несвязанной с Группой кредитной организации в рамках сделок обратного РЕПО под залог облигаций федеральных займов, со сроком погашения 13-14 дней и процентной ставкой 15,5% до 15,77% годовых (на 31 декабря 2024 года: со сроком погашения 13-15 дней и процентной ставкой от 20,00% до 20,94% годовых).

По состоянию на 31 декабря 2025 года договоры обратного РЕПО фактически обеспечены приобретенными ценными бумагами в сумме 30 693 234 тыс. руб., по состоянию на 31 декабря 2024 года в сумме 16 318 942 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2025 года срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней включают депозиты в 2 несвязанных с Группой российских банках (31.12.2024: в 5 несвязанных с Группой российских банках), на долю которых приходится 100% от совокупного объема срочных депозитов сроком погашения до 90 дней (31.12.2024: 100% от совокупного объема срочных депозитов сроком погашения до 90 дней). Процентная ставка по депозитам составляет от 16,15% до 19,10% годовых (31.12.2024: от 22,40% до 25,10% годовых).

По состоянию на 31 декабря 2025 года расчетные счета в банках, включая денежные средства в доверительном управлении, включают остатки в 5 несвязанных с Группой российских банках (31.12.2025: в 4 несвязанных с Группой российских банках), на долю которых приходится 99,9% от совокупного объема остатков по счетам в банках, включая средства, находящиеся в доверительном управлении (31.12.2025: более 99% от совокупного объема остатков по счетам в банках, включая средства, находящиеся в доверительном управлении), совокупный объем остатков средств на счетах указанных банков составляет 3 397 552 тыс. руб. (31.12.2025: 884 тыс. руб.).

Ниже приведена информация о сверке показателя Денежные средства и их эквиваленты, отраженного в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении и в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств:

	31 декабря 2025 года	**31 декабря 2024 года**
Денежные средства и их эквиваленты в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств	60 272 279	59 282 491
Проценты, начисленные по денежным средствам и их эквивалентам	707 929	537 738
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 572)	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	**60 977 636**	**59 820 229**

9. Депозиты и прочие размещенные средства в банках

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

	31 декабря 2025 года	**31 декабря 2024 года**
Прочие размещенные средства в банках	63 989 363	17 390 462
Итого депозиты и прочие размещенные средства в банках до вычета резерва под ОКУ	**63 989 363**	**17 390 462**
Резерв под ОКУ	(43 380)	-
Резерв под ОКУ по депозитам и прочим размещенным средствам в банках	**(43 380)**	**-**
Итого депозиты и прочие размещенные средства в банках	**63 945 983**	**17 390 462**

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года прочие размещенные средства представлены выкупленными Группой выпусками облигаций банков и государственных финансовых корпораций. На долю двух банков приходится 65% от совокупного объема остатков по прочим размещенным средствам (31.12.2024: на долю одного банка приходится 100% от совокупного объема остатков по прочим размещенным средствам). На 31 декабря 2025 года совокупный объем остатков по указанным средствам составляет 41 496 109 тыс. руб. с диапазоном процентных ставок от 6,75% до 19,6% годовых (31.12.2024: 17 390 462 тыс. руб. с диапазоном процентных ставок от 6,4% до 10,2% годовых).

Информация по срокам погашения прочих размещенных средств представлена ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Более 1 года	31 433 964	9 962 038
Менее 1 года	32 512 019	7 428 424
Итого прочие размещенные средства	**63 945 983**	**17 390 462**

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

	Стадия 1
Сумма резерва под ОКУ по состоянию 1 января 2025 года	**-**
Изменение в результате объединения фондов	39 474
Изменение ОКУ, обусловленное переводом между АС и СС (переход на МСФО 9)	15 472
Новые созданные или приобретенные активы	5 549
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (кроме списания)	(17 115)
Сумма резерва под ОКУ по состоянию 31 декабря 2025 года	**43 380**

10. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года
Кредиты юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям	7 164 266
Кредиты физическим лицам, в том числе:	1 333 404
- ипотечные кредиты физическим лицам	1 268 164
- кредиты физическим лицам на приобретение автотранспорта	4 516
- потребительские кредиты физическим лицам	60 724
Итого кредитов юридическим и физическим лицам	**8 497 670**
Проценты	604 204
Прочие размещенные средства	6 054 614
Итого кредитов клиентам до вычета резервов под ОКУ	**15 156 488**
Резерв под ОКУ по кредитам клиентам, в том числе:	(3 340 515)
Резерв под ОКУ по начисленным процентов	(355 285)
Итого кредитов клиентам	**11 815 973**

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы отсутствовали заемщики с общей суммой ссудной задолженности, превышающей 10% капитала Группы.
Анализ изменения резерва под ОКУ по кредитам клиентам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	**-**	**-**	**-**	**-**
Изменение в результате объединения фондов	204 712	3 794	615 855	824 361
Изменение ОКУ, обусловленное переводом кредитов из ПСД на АС	2 956	4 618	80 275	87 849
Новые созданные или приобретенные активы	78 165	-	-	78 165
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (кроме списания)	(29 802)	(716)	(27 949)	(58 467)
Влияние на ОКУ в результате переводов из одной Стадии в другую в течение периода	(116 655)	(505)	117 160	-
Изменение ОКУ, обусловленное изменением кредитного риска	(2 409)	(2 115)	2 522 384	2 517 860
Активы, списанные за счет резерва	-	-	(99 713)	(99 713)
Прекращение признания резерва в результате продажи кредитов клиентам	-	-	(9 540)	(9 540)
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 года	**136 967**	**5 076**	**3 198 472**	**3 340 515**

На резерв под ОКУ по кредитам клиентам, признанный в течение периода, оказывают влияние разные факторы. В таблице выше описаны основные изменения:

- перевод между Стадиями 1 и 2 и Стадией 3 по причине того, что по остаткам произошло значительное увеличение (или уменьшение) кредитного риска или обесценение в течение периода, и последующее повышение (или понижение) уровня расчета ожидаемых кредитных убытков: за 12 месяцев или за весь срок;
- начисление дополнительных оценочных резервов по новым финансовым инструментам, признанным в течение периода, а также уменьшение резерва в результате прекращения признания финансовых инструментов в течение периода;
- влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков по причине изменения допущений в модели, включая изменения вероятности дефолта, задолженности на момент дефолта и убытка в случае дефолта в течение периода, возникающие в результате регулярного обновления исходных данных моделей.

Анализ кредитов клиентам по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Кредиты юридическим лицам				
Кредиты, оцениваемые на индивидуальной основе				
Минимальный кредитный риск	6 641 636	-	-	6 641 636
Низкий кредитный риск	-	470	-	470
Высокий кредитный риск	-	-	254 155	254 155
Итого кредиты юридическим лицам	**6 641 636**	**470**	**254 155**	**6 896 261**
Кредиты индивидуальным предпринимателям				
Кредиты, оцениваемые на индивидуальной основе				
Текущие кредиты	268 004	-	-	268 004
Итого кредиты индивидуальным предпринимателям	**268 004**	**-**	**-**	**268 004**
Ипотечные кредиты физическим лицам				
Кредиты, оцениваемые на индивидуальной основе				
Текущие кредиты	990 437	29 166	12 600	1 032 203
Кредиты, просроченные на срок менее 30 дней	16 904	9 875	11 339	38 118
Кредиты, просроченные на срок от 31 до 90 дней	-	25 105	16 845	41 950
Кредиты, просроченные на срок более 90 дней	-	-	155 893	155 893
Итого ипотечные кредиты физическим лицам	**1 007 341**	**64 146**	**196 677**	**1 268 164**
Потребительские кредиты физическим лицам				
Кредиты, оцениваемые на индивидуальной основе				
Текущие кредиты	4 408	-	-	4 408
Кредиты, просроченные на срок более 90 дней	-	-	109	109
Итого потребительские кредиты физическим лицам	**4 408**	**-**	**109**	**4 517**
Кредиты на приобретение автотранспорта				
Кредиты, оцениваемые на индивидуальной основе				
Текущие кредиты	28 553	-	-	28 553
Кредиты, просроченные на срок более 90 дней	-	-	32 171	32 171
Итого кредиты на приобретение автотранспорта физическим лицам	**28 553**	**-**	**32 171**	**60 724**
Прочие размещенные средства	1 335 264	244 157	4 475 193	6 054 614
Проценты				604 204
Итого кредитов клиентам				**15 156 488**
Резервы под ОКУ				**(3 340 515)**
Итого кредитов клиентам				**11 815 973**

Ниже представлена структура кредитного портфеля Банка по отраслям экономики:

	31 декабря 2025 года	
	Сумма	%
Производство, строительство	6 825 402	45,0
Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования	2 771 836	18,3
Торговля, услуги, торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов, деятельность по предоставлению прочих персональных услуг	2 683 929	17,7
Физические лица	1 398 920	9,2
Недвижимость, аренда, деятельность с недвижимым имуществом	618 589	4,1
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	550 720	3,6
Деятельность административно-хозяйственная, вспомогательная деятельность по обеспечению функционирования организации, деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса	33 990	0,2
Прочие	273 102	1,8
Валовая стоимость кредитов клиентам	**15 156 488**	**100**

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Корпоративные облигации	27 626 207	26 890 592
Акции	46 204 177	12 181 744
Государственные и муниципальные облигации	15 337 551	998
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**89 167 935**	**39 073 334**

Договорные сроки погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Более 1 года		
Корпоративные облигации	20 200 948	20 730 549
Государственные и муниципальные облигации	7 169 956	998
Менее 1 года		
Корпоративные облигации	7 425 258	6 160 043
Государственные и муниципальные облигации	8 167 596	-
Не имеют срока погашения		
Корпоративные облигации	-	-
Акции	46 204 177	12 181 744
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**89 167 935**	**39 073 334**

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

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Доходность	Срок погашения	Доходность	Срок погашения
Корпоративные облигации	2,0%-24,5%	2026-2049	2,5%-16,81%	2025-2032
Государственные и муниципальные облигации	2,5%-20,64%	2026-2037	19,80%	2026

Финансовый результат от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за 2025 год составил 10 351 468 тыс. руб., за 2024 год (10 746 678) тыс. руб.

12. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Государственные и муниципальные облигации	432 030 860	77 704 887
Корпоративные облигации	151 955 200	115 519 312
Резерв под ОКУ	(1 227 198)	(7 359 367)
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	**582 758 862**	**185 864 832**

Анализ изменения резерва под ОКУ по корпоративным облигациям в течение 2025 года представлен ниже:

	Стадия 1	Стадия 2	Итого
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2024 года	**-**	**7 359 367**	**7 359 367**
Изменение в результате объединения фондов	57 803	606 994	664 797
Изменение ОКУ, обусловленное переводом между АС и СС (переход на МСФО 9)	133 337	(7 315 352)	(7 182 015)
Новые созданные или приобретенные активы	14 666	642 748	657 414
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (кроме списания)	(34 275)	(238 090)	(272 365)
Влияние на ОКУ в результате переводов из одной Стадии в другую в течение периода	(6 101)	6 101	-
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2025 года	**165 430**	**1 061 768**	**1 227 198**

Договорные сроки погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Более 1 года		
Государственные и муниципальные облигации	425 329 161	77 704 421
Корпоративные облигации	120 071 815	77 059 050
Менее 1 года		
Государственные и муниципальные облигации	6 701 672	466
Корпоративные облигации	30 656 214	31 100 895
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	**582 758 862**	**185 864 832**

Информация о справедливой стоимости, кредитном рейтинге и процентных ставках финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, представлена в Примечании 29 и Примечании 30.

13. Приобретение и выбытие дочерних компаний

5 мая 2025 года Группа приобрела 100% акций АО «Образовательные проекты» (далее- общество) и получила контроль над ним. Объединение бизнеса учитывалось с использованием метода приобретения.

Для отражения данной операции Группа применила учетную политику в части объединения бизнеса и допущения при оценке справедливой стоимости приобретаемого общества. Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, а также прибыль от выгодной покупки по состоянию на 5 мая 2025 года составила:

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Идентифицируемые приобретенные чистые активы	**781 098**
Переданное возмещение	(1 062)
Прибыль от приобретения контроля над дочерней организацией	**780 036**

Прибыль от приобретения формируется в результате оценки активов и обязательств приобретаемой дочерней компании по справедливой стоимости, в то время как в соответствии с применяемой учетной политикой дочерняя компания учитывает данные активы и обязательства по стоимости, отличной от справедливой. На дату приобретения Группа признала справедливую стоимость активов и обязательства общества.

За период владения дочерним обществом Группа признала чистый убыток от деятельности общества с 07 мая 2025 года по 26 ноября 2025 года в размере:

	Финансовый результат, относимый к Группе
Чистый убыток после налогообложения общества	(142 829)

26 ноября 2025 года Группа утратила контроль над АО «Образовательные проекты», отражение влияния данной операции на финансовый результат Группы представлен ниже:

	Справедливая стоимость, признанная при выбытии
Выбываемые чистые активы общества	**(4 989 894)**
Затраты по сделке	(1 175)
Полученное возмещение	4 352 687
Убыток от утраты контроля над дочерней организацией	**(638 382)**

Совокупное влияние на финансовый результат Группы от владения дочерним обществом в 2025 году составило 1 175 тыс. руб.

В результате реорганизации в форме присоединения, завершившейся 17 сентября 2025 года, Группа приобрела контроль над дочерними компаниями ООО УК «МД Траст», АО КБ «РУСНАРБАНК», ЗПИФ «Недвижимость пенсионного фонда», ООО «Национальный факторинговый оператор», ООО «РНБ-Лизинг». Указанные дочерние компании находились под контролем одного и того же конечного контролирующего лица до и после осуществления реорганизации, в связи с чем данная операция классифицирована Группой как сделка под общим контролем.

В отсутствие отдельного стандарта МСФО, регулирующего учет таких операций, Группа применила учетный подход, сформированный в соответствии с МСФО (IAS) 8. С учетом экономической сущности данной операции, представляющей собой перераспределение активов без изменения конечного контроля, активы и обязательства приобретенных компаний отражены в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы по их балансовой стоимости. Консолидация приобретенных компаний осуществляется с даты получения Группой контроля, сравнительная информация за предыдущие отчетные периоды не пересчитывалась.

14. Прочие обязательства

Прочие обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2025 года
Прочие финансовые обязательства	
Обязательство по отложенным комиссиям по гарантиям	1 825 343
Прочие нефинансовые обязательства	
Резерв по обязательствам кредитного характера	712 198
Резервы по оценочным обязательствам некредитного характера	413 147
Прочие обязательства	164 147
Итого прочих обязательств	**3 114 835**

По состоянию на 31 декабря 2025 Группой была проведена оценка предъявленных исковых требований по выданным гарантиям, в результате которой были созданы резервы по оценочным обязательствам некредитного характера в сумме 413 147 тыс. руб.

Резерв по оценочным обязательствам некредитного характера по финансовым гарантиям формируется Группой в соответствии с МСФО (IFRS) 9, по нефинансовым гарантиям - в соответствии с МСФО (IAS) 37.

Анализ изменения резерва по обязательствам кредитного характера за 2025 год:

	2025
Резерв на 31 декабря 2024 года	**-**
Изменение в результате объединения фондов	364 951
Формирование резерва в течение периода	5 970 774
Восстановление резерва в течение периода	(5 623 527)
Резерв на 31 декабря 2025 года	**712 198**

15. Обязательства и активы по договорам страхования

	Портфели договоров об ОПС	Портфели договоров НПО	Портфели договоров ДС	Всего
	31 декабря 2025 года			
Договоры страхования				
Обязательства по договорам страхования	593 283 364	49 409 223	7 276 558	649 969 145
	593 283 364	**49 409 223**	**7 276 558**	**649 969 145**
	31 декабря 2024 года			
Договоры страхования				
Обязательства по договорам страхования	229 349 655	2 743 361	188 283	**232 281 299**
	229 349 655	**2 743 361**	**188 283**	**232 281 299**
	31 декабря 2023 года			
Договоры страхования				
Обязательства по договорам страхования	**255 708 254**	**2 922 306**	**-**	**258 630 560**
	255 708 254	2 922 306	-	**258 630 560**

Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, представлены ниже:

	Портфели договоров об ОПС	Портфели договоров НПО	Портфели договоров ДС	Всего
	31 декабря 2025 года			
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:	592 705 921	48 131 231	7 276 509	648 113 661
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	503 596 261	39 929 973	5 731 373	549 257 607
рисковая поправка на нефинансовый риск	2 599 794	243 146	33 680	2 876 620
маржа за предусмотренные договором услуги	86 509 866	7 958 112	1 511 456	95 979 434
Компонент убытка	1 431	1 276 283	13	1 277 727
Обязательства по возникшим требованиям	576 012	1 709	36	577 757
Итого	**593 283 364**	**49 409 223**	**7 276 558**	**649 969 145**
	31 декабря 2024 года			
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:	**229 130 211**	**2 636 551**	**180 663**	**231 947 425**
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	198 423 262	2 170 396	154 231	200 747 889
рисковая поправка на нефинансовый риск	1 063 392	39 282	2 816	1 105 490
маржа за предусмотренные договором услуги	29 643 557	426 873	23 616	30 094 046
Компонент убытка	1	106 440	7 620	114 061
Обязательства по возникшим требованиям	219 443	370	-	219 813
Итого	**229 349 655**	**2 743 361**	**188 283**	**232 281 299**

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

	2025			
	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС на 1 января	**231 947 425**	**114 061**	**219 813**	**232 281 299**
Отражено в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в том числе:	20 651 483	534 928	5 169 455	26 355 866
выручка по страхованию по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и Договоров ДС	(11 106 718)	-	-	(11 106 718)
расходы по страхованию по группам договоров, в том числе:	621 722	1 029 452	5 169 455	6 820 629
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(299 547)	1 029 452	-	729 905
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	(139 120)	-	139 120	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	1 060 389	-	5 030 335	6 090 724
финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров	31 136 479	(494 524)	-	30 641 955
Инвестиционная составляющая	(16 257 029)	-	16 257 029	-
Денежные потоки, в том числе:	3 474 761	-	(21 287 364)	(17 812 603)
взносы, полученные по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС	3 474 761	-	-	3 474 761
выплаты по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС	-	-	(17 190 016)	(17 190 016)
прочие денежные потоки	-	-	(4 097 348)	(4 097 348)
Прочее, в том числе	408 297 021	628 738	218 824	409 144 583
изменение в результате объединения фондов	410 778 436	527 844	218 823	411 525 103
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС на 31 декабря	**648 113 661**	**1 277 727**	**577 757**	**649 969 145**

В том числе, сверка остатков на начало и конец отчетного периода чистых обязательств по портфелям договоров ОПС:

	2025			
	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС на 1 января	**229 130 211**	**1**	**219 443**	**229 349 655**
Отражено в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в том числе:	22 886 974	(2 518)	3 948 394	26 832 850
выручка по страхованию по портфелям договоров об ОПС	(8 209 935)	-	-	(8 209 935)
расходы по страхованию по портфелям договоров об ОПС, в том числе:	(256 716)	298 512	3 948 394	3 990 190
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(294 615)	298 512	-	3 897
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	(139 864)	-	139 864	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	177 763	-	3 808 530	3 986 293
финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров об ОПС	31 353 625	(301 030)	-	31 052 595
Инвестиционная составляющая	(15 353 326)	-	15 353 326	-
Денежные потоки, в том числе:	132 612	-	(19 161 856)	(19 029 244)
взносы, полученные по портфелям договоров об ОПС	132 612	-	-	132 612
выплаты по портфелям договоров об ОПС	-	-	(15 511 022)	(15 511 022)
прочие денежные потоки	-	-	(3 650 834)	(3 650 834)
Прочее, в том числе	355 909 450	3 948	216 705	356 130 103
изменение в результате объединения фондов	358 328 815	3 948	216 706	358 549 469
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС на 31 декабря	**592 705 921**	**1 431**	**576 012**	**593 283 364**

В том числе, сверка остатков на начало и конец отчетного периода чистых обязательств по портфелям договоров НПО

	2025			
	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО на 1 января	**2 636 551**	**106 440**	**370**	**2 743 361**
Отражено в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в том числе:	(2 810 848)	648 960	1 122 497	(1 039 391)
выручка по страхованию по портфелям договоров НПО	(2 742 922)	-	-	(2 742 922)
расходы по страхованию по портфелям договоров НПО, в том числе:	728 129	890 263	1 122 497	2 740 889
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(155 277)	890 263	-	734 986
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	780	-	(780)	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	882 626	-	1 123 277	2 005 903
финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров НПО	**(796 055)**	**(241 303)**	**-**	**(1 037 358)**
Инвестиционная составляющая	**(704 185)**	**-**	**704 185**	**-**
Денежные потоки, в том числе:	**452 744**	**-**	**(1 827 462)**	**(1 374 718)**
взносы, полученные по портфелям договоров НПО	452 744	-	-	452 744
выплаты по портфелям договоров НПО	-	-	(1 479 476)	(1 479 476)
прочие денежные потоки	-	-	(347 986)	(347 986)
Прочее, в том числе	48 556 969	520 883	2 119	49 079 971
изменение в результате объединения фондов	48 518 481	520 883	2 119	49 041 483
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО на 31 декабря	**48 131 231**	**1 276 283**	**1 709**	**49 409 223**

В том числе, сверка остатков на начало и конец отчетного периода чистых обязательств по портфелям договоров ДС:

	2025			
	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров ДС на 1 января	**180 663**	**7 620**	**-**	**188 283**
Отражено в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в том числе:	575 357	(111 514)	98 564	562 407
выручка по страхованию по портфелям договоров ДС	(153 861)	-	-	(153 861)
расходы по страхованию по портфелям договоров ДС, в том числе:	150 309	(159 323)	98 564	89 550
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	150 345	(159 323)	-	(8 978)
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	(36)	-	36	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	98 528	98 528
финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров ДС	578 909	47 809	-	626 718
Инвестиционная составляющая	(199 518)	-	199 518	-
Денежные потоки, в том числе:	2 889 405	-	(298 046)	2 591 359
взносы, полученные по портфелям договоров ДС	2 889 405	-	-	2 889 405
выплаты по портфелям договоров ДС	-	-	(199 518)	(199 518)
прочие денежные потоки	-	-	(98 528)	(98 528)
Прочее, в том числе	3 830 602	103 907	-	3 934 509
изменение в результате объединения фондов	3 931 139	3 012	-	3 934 151
Чистые обязательства по портфелям договоров ДС на 31 декабря	**7 276 509**	**13**	**36**	**7 276 558**

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

	2024			
	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС на 1 января	**258 428 546**	**35 481**	**166 533**	**258 630 560**
Отражено в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в том числе:	(17 201 367)	78 580	2 306 572	(14 816 215)
выручка по страхованию по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и Договоров ДС	(7 130 837)	-	-	(7 130 837)
расходы по страхованию по портфелям договоров, в том числе:	(54 550)	88 897	2 306 572	2 340 919
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(1 207)	88 897	-	87 690
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	(53 280)	-	53 280	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	(63)	-	2 253 292	2 253 229
финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров	(10 015 980)	(10 317)	-	(10 026 297)
Инвестиционная составляющая	(8 811 505)	-	8 811 505	-
Денежные потоки, в том числе:	307 959	-	(11 064 797)	(10 756 838)
взносы, полученные по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС	307 959	-	-	307 959
выплаты по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС	-	-	(9 066 401)	(9 066 401)
прочие денежные потоки	-	-	(1 998 396)	(1 998 396)
Прочее	**(776 208)**	**-**	**-**	**(776 208)**
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС, договорам НПО и договорам ДС на 31 декабря	**231 947 425**	**114 061**	**219 813**	**232 281 299**

В том числе сверка по договорам об ОПС:

	2024			
	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС на 1 января	**255 531 890**	**-**	**176 364**	**255 708 254**
Отражено в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в том числе:	(16 918 035)	1	1 964 817	(14 953 217)
выручка по страхованию по группам договоров об ОПС	(6 788 621)	-	-	(6 788 621)
расходы по страхованию по портфелям договоров об ОПС, в том числе:	(53 142)	1	1 964 817	1 911 676
убытки и восстановление убытков по портфелям обременительных договоров	-	1	-	1
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	(53 079)	-	53 079	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	(63)	-	1 911 738	1 911 675
финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров об ОПС	(10 076 272)	-	-	(10 076 272)
Инвестиционная составляющая	(8 766 025)	-	8 766 025	-
Денежные потоки, в том числе:	86 614	-	(10 687 763)	(10 601 149)
взносы, полученные по портфелям договоров об ОПС	86 614	-	-	86 614
выплаты по портфелям договоров об ОПС	-	-	(8 842 517)	(8 842 517)
прочие денежные потоки	-	-	(1 845 246)	(1 845 246)
Прочее	**(804 233)**	**-**	**-**	**(804 233)**
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС на 31 декабря	**229 130 211**	**1**	**219 443**	**229 349 655**

В том числе сверка по договорам НПО

	2024			
	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО на 1 января	**2 886 656**	**35 481**	**169**	**2 922 306**
Отражено в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в том числе:	(290 242)	70 959	341 754	122 471
выручка по страхованию по портфелям договоров НПО	(342 216)	-	-	(342 216)
расходы по страхованию по портфелям договоров НПО, в том числе:	(1 408)	81 276	341 754	421 622
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(1 207)	81 276	-	80 069
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	(201)	-	201	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	341 553	341 553
финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров НПО	53 382	(10 317)	-	43 065
Инвестиционная составляющая	(34 906)	-	34 908	2
Денежные потоки, в том числе:	47 009	-	(376 461)	(329 452)
взносы, полученные по портфелям договоров НПО	47 009	-	-	47 009
выплаты по портфелям договоров НПО	-	-	(223 312)	(223 312)
прочие денежные потоки	-	-	(153 149)	(153 149)
Прочее	**28 035**	**-**	**-**	**28 035**
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО на 31 декабря	**2 636 552**	**106 440**	**370**	**2 743 362**

В том числе сверка по договорам ДС:

	2024			
	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
Чистые обязательства по портфелям договоров ДС на 1 января	**-**	**-**	**-**	**-**
Отражено в раскрываемом консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в том числе:	6 910	7 620	-	14 530
выручка по страхованию по портфелям договоров ДС	-	-	-	-
расходы по страхованию по портфелям договоров ДС, в том числе:	-	7 620	-	7 620
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	7 620	-	7 620
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	-	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	-	-
финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров ДС	6 910	-	-	6 910
Инвестиционная составляющая	(572)	-	572	-
Денежные потоки, в том числе:	174 334	-	(572)	173 762
взносы, полученные по портфелям договоров ДС	174 334	-	-	174 334
выплаты по портфелям договоров ДС	-	-	(572)	(572)
прочие денежные потоки	-	-	-	-
Прочее	(10)	-	-	(10)
Чистые обязательства по портфелям договоров ДС на 31 декабря	**180 662**	**7 620**	**-**	**188 282**

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

	2025 Договоры об ОПС, НПО и ДС			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС на 1 января	**201 081 763**	**1 105 490**	**30 094 046**	**232 281 299**
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	20 166 080	(2 035 332)	(17 400 844)	729 904
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	21 184 487	(2 052 561)	(19 131 926)	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(789 803)	-	1 519 707	729 904
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(228 604)	17 229	211 375	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(326 563)	(209 864)	(4 479 567)	(5 015 994)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(4 479 567)	(4 479 567)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(209 864)	-	(209 864)
корректировки на основе опыта	(326 563)	-	-	(326 563)
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС	46 756 109	-	(16 114 154)	30 641 955
Денежные потоки, в том числе:	(17 812 603)	-	-	(17 812 603)
взносы, полученные по портфелям договоров	3 474 761	-	-	3 474 761
выплаты по портфелям договоров	(17 190 016)	-	-	(17 190 016)
прочие денежные потоки	(4 097 348)	-	-	(4 097 348)
Прочее, в том числе	301 248 303	4 016 327	103 879 954	409 144 584
Изменение в результате объединения фондов	303 628 821	4 016 329	103 879 953	411 525 103
Обязательства по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС на 31 декабря	**551 113 089**	**2 876 621**	**95 979 435**	**649 969 145**

	2025			
	Договоры об ОПС			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров об ОПС на 1 января	**198 642 706**	**1 063 392**	**29 643 557**	**229 349 655**
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	18 755 020	(1 813 036)	(16 938 087)	3 897
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	19 710 553	(1 813 078)	(17 897 475)	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(952 181)	-	956 078	3 897
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(3 352)	42	3 310	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(544 257)	(72 009)	(3 607 376)	(4 223 642)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(3 607 376)	(3 607 376)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(72 009)	-	(72 009)
корректировки на основе опыта	(544 257)	-	-	(544 257)
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров об ОПС	44 484 757	-	(13 432 162)	31 052 595
Денежные потоки, в том числе:	(19 029 244)	-	-	(19 029 244)
взносы, полученные по портфелям договоров	132 612	-	-	132 612
выплаты по портфелям договоров	(15 511 022)	-	-	(15 511 022)
прочие денежные потоки	(3 650 834)	-	-	(3 650 834)
Прочее, в том числе	261 864 723	3 421 446	90 843 934	356 130 103
Изменение в результате объединения фондов	264 284 088	3 421 447	90 843 934	358 549 469
Обязательства по портфелям договоров об ОПС на 31 декабря	**504 173 705**	**2 599 793**	**86 509 866**	**593 283 364**

	2025			
	Договоры НПО			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров НПО на 1 января	**2 277 207**	**39 282**	**426 873**	**2 743 362**
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	**1 618 668**	**(254 376)**	**(629 307)**	**734 985**
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	1 376 013	(258 794)	(1 117 219)	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	321 701	-	413 284	734 985
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(79 046)	4 418	74 628	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	**156 325**	**(105 268)**	**(788 076)**	**(737 019)**
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(788 076)	(788 076)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(105 268)	-	(105 268)
корректировки на основе опыта	156 325	-	-	156 325
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров НПО	**1 968 546**	**-**	**(3 005 904)**	**(1 037 358)**
Денежные потоки, в том числе:	**(1 374 718)**	**-**	**-**	**(1 374 718)**
взносы, полученные по портфелям договоров	452 744	-	-	452 744
выплаты по портфелям договоров	(1 479 476)	-	-	(1 479 476)
прочие денежные потоки	(347 986)	-	-	(347 986)
Прочее, в том числе	**36 561 935**	**563 510**	**11 954 526**	**49 079 971**
Изменение в результате объединения фондов	36 523 446	563 510	11 954 526	49 041 482
Обязательства по портфелям договоров НПО на 31 декабря	**41 207 963**	**243 148**	**7 958 112**	**49 409 223**

	2025			
	Договоры ДС			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров ДС на 1 января	**161 850**	**2 816**	**23 616**	**188 282**
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	**(207 608)**	**32 080**	**166 550**	**(8 978)**
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	97 920	19 311	(117 231)	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(159 323)	-	150 345	(8 978)
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(146 205)	12 769	133 436	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	**61 369**	**(32 587)**	**(84 115)**	**(55 333)**
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(84 115)	(84 115)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(32 587)	-	(32 587)
корректировки на основе опыта	61 369	-	-	61 369
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров ДС	**302 806**	**-**	**323 912**	**626 718**
Денежные потоки, в том числе:	**2 591 359**	**-**	**-**	**2 591 359**
взносы, полученные по портфелям договоров	2 889 405	-	-	2 889 405
выплаты по портфелям договоров	(199 518)	-	-	(199 518)
прочие денежные потоки	(98 528)	-	-	(98 528)
Прочее, в том числе	**2 821 645**	**31 371**	**1 081 494**	**3 934 510**
Изменение в результате объединения фондов	2 821 287	31 371	1 081 494	3 934 152
Обязательства по портфелям договоров ДС на 31 декабря	**5 731 421**	**33 680**	**1 511 457**	**7 276 558**

Сверка остатков на начало и конец 2024 года оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков, рисковой поправки на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС, представлены в таблицах ниже.

	2024			
	Договоры ОПС, НПО и ДС			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС на 1 января	**227 083 634**	**1 248 872**	**30 298 054**	**258 630 560**
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(43 362 209)	(62 876)	43 512 774	87 689
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(43 303 699)	(66 230)	43 369 929	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(25 720)	-	113 409	87 689
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(32 790)	3 354	29 436	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	82 038	(80 115)	(4 879 529)	(4 877 606)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(4 879 529)	(4 879 529)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(80 115)	-	(80 115)
корректировки на основе опыта	82 038	-	-	82 038
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС	28 810 573	-	(38 836 867)	(10 026 294)
Денежные потоки, в том числе:	(10 756 838)	-	-	(10 756 838)
взносы, полученные по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС	307 958	-	-	307 958
выплаты по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС	(9 066 401)	-	-	(9 066 401)
прочие денежные потоки	(1 998 395)	-	-	(1 998 395)
Прочее	(775 436)	(390)	(386)	(776 212)
Обязательства по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС на 31 декабря	**201 081 762**	**1 105 491**	**30 094 046**	**232 281 299**

	2024			
	Договоры об ОПС			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров об ОПС на 1 января	**224 569 420**	**1 205 424**	**29 933 410**	**255 708 254**
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(42 956 007)	(74 284)	43 030 291	1
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(42 953 882)	(74 313)	43 028 195	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	1	-	-	1
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(2 126)	30	2 096	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(38 307)	(67 744)	(4 770 893)	(4 876 944)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(4 770 893)	(4 770 893)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(67 744)	-	(67 744)
корректировки на основе опыта	(38 307)	-	-	(38 307)
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров об ОПС	28 472 979	-	(38 549 251)	(10 076 272)
Денежные потоки, в том числе:	(10 601 149)	-	-	(10 601 149)
взносы, полученные по портфелям договоров об ОПС	86 615	-	-	86 615
выплаты по портфелям договоров об ОПС	(8 842 517)	-	-	(8 842 517)
прочие денежные потоки	(1 845 247)	-	-	(1 845 247)
Прочее	(804 229)	(7)	1	(804 235)
Обязательства по портфелям договоров об ОПС на 31 декабря	**198 642 707**	**1 063 390**	**29 643 558**	**229 349 655**

	2024			
	Договоры НПО			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров НПО на 1 января	**2 514 214**	**43 448**	**364 644**	**2 922 306**
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(387 390)	8 591	458 868	80 069
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(349 817)	8 083	341 734	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(33 341)	-	113 409	80 068
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(4 232)	508	3 725	1
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	120 345	(12 371)	(108 636)	(662)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(108 636)	(108 636)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(12 371)	-	(12 371)
корректировки на основе опыта	120 345	-	-	120 345
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров НПО	330 684	-	(287 618)	43 066
Денежные потоки, в том числе:	(329 451)	-	-	(329 451)
взносы, полученные по портфелям договоров НПО	47 009	-	-	47 009
выплаты по портфелям договоров НПО	(223 312)	-	-	(223 312)
прочие денежные потоки	(153 148)	-	-	(153 148)
Прочее	28 806	(387)	(385)	28 034
Обязательства по портфелям договоров НПО на 31 декабря	**2 277 208**	**39 281**	**426 873**	**2 743 362**

	2024			
	Договоры ДС			
	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	**Поправка на нефинансовый риск**	**Маржа за предусмотренные договором услуги**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров ДС на 1 января	**-**	**-**	**-**	**-**
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(18 812)	2 816	23 616	7 620
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	-	-	-	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	7 620	-	-	7 620
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(26 432)	2 816	23 616	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	-	-	-	-
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	-	-
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	-	-	-
корректировки на основе опыта	-	-	-	-
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	6 910	-	-	6 910
Денежные потоки, в том числе:	173 763	-	-	173 763
взносы, полученные по портфелям договоров ДС	174 334	-	-	174 334
выплаты по портфелям договоров ДС	(571)	-	-	(571)
прочие денежные потоки	-	-	-	-
Прочее	(11)	-	-	(11)
Обязательства по портфелям договоров ДС на 31 декабря	**161 850**	**2 816**	**23 616**	**188 282**

Далее приведено влияние новых договоров.

	2025						
	Портфели договоров об ОПС		Портфели договоров НПО		Портфели договоров ДС		ИТОГО
	договоры, не являющиеся обременительными	обременительные договоры	договоры, не являющиеся обременительными	обременительные договоры	договоры, не являющиеся обременительными	обременительные договоры	
Оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков, в том числе:	7 766	-	385 572	68 780	797 802	611 305	**1 871 225**
Оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	(11 119)	-	(464 196)	(66 588)	(938 648)	(585 171)	**(2 065 722)**
Рисковая поправка на нефинансовый риск	42	-	3 996	422	7 410	5 359	**17 229**
Маржа за предусмотренные договором услуги	3 311	-	74 628	-	133 436	-	**211 375**
Увеличение (уменьшение) чистых обязательств по портфелям договоров об ОПС, НПО и договоров ДС	**-**	**-**	**-**	**2 614**	**-**	**31 493**	**34 107**

	2024						
	Портфели договоров об ОПС		Портфели договоров НПО		Портфели договоров ДС		
	договоры, не являющиеся обременительными	обременительные договоры	договоры, не являющиеся обременительными	обременительные договоры	договоры, не являющиеся обременительными	обременительные договоры	Итого
Оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков, в том числе:	5 491	-	19 154	10 039	118 848	43 019	196 551
аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-	-	-	-
Оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	(7 617)	-	(22 532)	(10 061)	(144 531)	(36 148)	(220 889)
Рисковая поправка на нефинансовый риск	30	-	333	175	2 067	749	3 354
Маржа за предусмотренные договором услуги	2 096	-	3 045	679	23 616	-	29 436
Увеличение (уменьшение) чистых обязательств по портфелям договоров об ОПС, НПО и договоров ДС	**-**	**-**	**-**	**832**	**-**	**7 620**	**8 452**

Далее приведен анализ ожидаемых сроков признания в раскрываемом консолидированном отчете о финансовых результатах маржи за предусмотренные договором услуги:

	на 31 декабря 2025 год							
	До 1 года	**От 1 года до 2 лет**	**От 2 до 3 лет**	**От 3 до 4 лет**	**От 4 до 5 лет**	**От 5 до 10 лет**	**Более 10 лет**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров об ОПС	6 201 469	5 842 304	5 487 463	5 145 276	4 814 920	19 692 235	39 326 199	86 509 866
Обязательства по портфелям договоров НПО	913 998	800 738	701 640	615 155	540 458	1 852 452	2 533 671	7 958 112
Обязательства по портфелям договоров ДС	171 163	155 624	141 755	128 998	117 065	428 896	367 956	1 511 457
Итого	7 286 630	6 798 666	6 330 858	5 889 429	5 472 443	21 973 583	42 227 826	95 979 435

	на 31 декабря 2024 год							
	До 1 года	**От 1 года до 2 лет**	**От 2 до 3 лет**	**От 3 до 4 лет**	**От 4 до 5 лет**	**От 5 до 10 лет**	**Более 10 лет**	**Итого**
Обязательства по портфелям договоров об ОПС	2 140 584	2 017 212	1 894 427	1 775 431	1 660 330	6 765 594	13 389 979	29 643 557
Обязательства по портфелям договоров НПО	50 156	43 646	38 390	33 946	30 361	109 778	120 596	426 873
Обязательства по портфелям договоров ДС	2 866	2 581	2 324	2 095	1 886	6 702	5 162	23 616
Итого	2 193 606	2 063 439	1 935 141	1 811 472	1 692 577	6 882 074	13 515 737	30 094 046

Группа проводит анализ чувствительности пенсионных обязательств к изменению допущений. Изменение каждого предположения анализируется отдельно, чтобы продемонстрировать воздействие, связанное с изменениями в предположениях (другие предположения считаются неизменными). Анализ чувствительности результатов теста к изменению основных предположений представлен в Примечании 30.

16. Средства клиентов

Средства клиентов по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены в таблице ниже:

	2025
Текущие и расчетные счета клиентов, в том числе:	**1 904 163**
Частные компании	1 702 448
Физические лица	201 715
Срочные депозиты клиентов, в том числе:	**6 565 347**
Частные компании	3 937 857
Физические лица	2 627 490
Итого средства клиентов	**8 469 510**

В соответствии с Гражданским кодексом РФ, Группа обязана выдать сумму вклада физического лица по первому требованию вкладчика. В случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых Группой по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентов.

Распределение средств клиентов по отраслям экономики по состоянию на 31 декабря 2025 года представлено следующим образом:

	Сумма	%
Физические лица	2 829 205	33,4
Финансовые и страховые организации	2 482 500	29,3
Строительство зданий и сооружений, производство, транспортировка и хранение	2 178 998	25,7
Торговля	570 636	6,7
Разработка компьютерного программного обеспечения, деятельность в области информации и связи, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги, образование, деятельность профессиональная, научная и техническая, в области архитектура	219 891	2,6
Недвижимость	99 799	1,2
Деятельность административная и сопутствующие дополнительные услуги; в области культуры, спорта; деятельность общественных организаций	45 911	0,5
Сельское хозяйство, добыча полезных ископаемых	31 962	0,4
Деятельность негосударственных пенсионных фондов, деятельность в области здравоохранения и социальных услуг, деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	5 355	0,1
Прочее	5 253	0,1
Итого средств клиентов	**8 469 510**	**100**

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы было два крупных клиента с общей суммой ссудной задолженности 1 549 241 тыс. рублей, или 13,1% от общей суммы средств клиентов.

17. Кредиторская задолженность

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересмотрено)
Кредиторская задолженность по уплате комиссионного вознаграждения	2 332 329	1 698
Задолженность перед персоналом	509 288	200 011
Задолженность по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	37 614	1 522
Прочая кредиторская задолженность сторонним контрагентам	322 741	399 000
Итого кредиторская задолженность	**3 201 972**	**602 231**

18. Обязательства по аренде

Движение обязательств по аренде в течение периода представлено ниже:

	2025	2024
На 1 января	**245 927**	**248 430**
Поступления (выбытия)	907 816	94 634
Изменение в результате объединения фондов	126 020	-
Начисление процентов	43 805	23 010
Арендные платежи	(195 209)	(120 147)
На 31 декабря	**1 128 359**	**245 927**

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

31 декабря 2025 года	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Всего
Минимальные арендные платежи	324 752	1 195 872	1 520 624
Процентные расходы будущих периодов	(138 477)	(253 788)	(392 265)
Обязательства по аренде	**186 275**	**942 084**	**1 128 359**

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

31 декабря 2024 года	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Всего
Минимальные арендные платежи	161 517	98 963	260 480
Процентные расходы будущих периодов	(10 928)	(3 625)	(14 553)
Обязательства по аренде	**150 589**	**95 338**	**245 927**

19. Капитал

К собственному капиталу Фонда предъявляются следующие внешние требования в соответствии с Федеральным законом от 07.05.1998 N 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», а также Федеральным законом № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и внутренними документами Фонда:

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

Фонд выполняет все внешние и внутренние (в соответствии с внутренними документами Фонда) требования к собственному капиталу. Величина резерва по обязательному пенсионному страхованию и страхового резерва раскрыта в Примечании 20, на 31 декабря 2025 года величина собственных средств Фонда, рассчитанная в соответствии с Указанием № 4028-У, составляет 3 093 128 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 703 450 тыс. руб.). Расчеты размера собственных средств фонда произведены в соответствии с требованиями, установленными Указанием Банка России от 30.05.2016 № 4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов».

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года уставный капитал Фонда составляет 1 848 732 тыс. руб. и разделён на 1 848 732 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1000 рублей за одну акцию. На 31 декабря 2024 года – 825 377 тыс. руб. и 825 377 шт. соответственно.

Наименование показателя	Количество обыкновенных акций в обращении, штук	Номинальная стоимость обыкновенных акций
На 1 января 2024 г.	825 377	825 377
На 31 декабря 2024 г.	825 377	825 377
На 1 января 2025 г.	825 377	825 377
Дополнительная эмиссия	1 023 355	1 023 355
На 31 декабря 2025 г.	1 848 732	1 848 732

17 сентября 2025 Фонд завершил реорганизацию в форме присоединения к нему АО «НПФ «Телеком-Союз», АО «НПФ «Достойное БУДУЩЕЕ», АО МНПФ «БОЛЬШОЙ», АО НПФ «Перспектива», АО НПФ «Федерация», АО «НПФ «ОПФ», что повлияло на структуру Капитала Фонда, по итогам реорганизации размер уставного капитала составил 1 848 732 тыс. руб.

В период с 01.01.2025 по 31.12.2025 зарегистрировано 5 выпусков акций, все выпущенные акции полностью оплачены. Акции, переданные в залог, по операциям или опционам на акции, отсутствуют.

Добавочный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года добавочный капитал Фонда составлял 15 853 715 тыс. руб. и 4 348 586 тыс. руб. соответственно. Увеличение добавочного капитала на 11 505 129 тыс. руб. в течении 2025 года произошло в результате реорганизации в форме присоединения.

Резервный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года резервный капитал Фонда составлял 92 437 тыс. руб. и 42 920 тыс. руб. соответственно. Резервный капитал формируется путем обязательных ежегодных отчислений в размере 5 (пяти) процентов от чистой прибыли до достижения размера, установленного российским законодательством и Уставом Фонда. В 2025 году отчисления из нераспределенной прибыли в резервный капитал Фонда не производились, увеличение произошло в результате реорганизации в форме присоединения.

Дивиденды

В течение 2025 года было начислено и выплачено дивидендов акционеру на сумму 4 604 778 тыс. руб. из нераспределенной прибыли прошлых лет (2024 г.: начислено и выплачено дивидендов на сумму 6 300 103 тыс. руб.).

20. Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию

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

Нормативный размер страхового резерва на каждый рабочий день рассчитывается исходя из величины обязательств фонда по договорам НПО, договорам ДС, рассчитанной в соответствии с требованиями Положения Банка России от 28 марта 2024 года № 836-П «Об установлении требований к расчету негосударственными пенсионными фондами величины обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений на основании внутреннего документа, случаев осуществления указанного расчета, а также требований к указанному внутреннему документу».

Изменения страхового резерва представлены в таблице ниже:

	2025	2024
На 1 января	**191 224**	**188 296**
Поступило:		
Формирование страхового резерва за счет собственных средств	5	-
Формирование страхового резерва за счет пенсионных резервов	148 133	24 410
В случае перевода пенсионных накоплений в состав пенсионных резервов в качестве единовременного взноса по договорам ДС	15 985	-
Инвестиционный доход, направленный на формирование страхового резерва	218 801	3 695
Изменение в результате объединения фондов	9 354 190	-
Направлено:		
На пополнение пенсионных резервов	(181 807)	(23 827)
На уплату гарантийных взносов в АСВ	(1 295)	(1 350)
На 31 декабря	**9 745 236**	**191 224**

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

Изменения резерва по обязательному пенсионному страхованию представлены в таблице ниже:

	2025	2024
На 1 января	**7 307 440**	**5 473 571**
Поступило:		
Формирование резерва за счет пенсионных накоплений	1 668 625	879 613
Нормативное ежегодное отчисление на формирование резерва за счет собственных средств	86 283	310 739
Инвестиционный доход, направленный в резерв по обязательному пенсионному страхованию	3 288 089	700 172
Изменение в результате объединения фондов	19 006 416	-
Направлено:		
На выплаты правопреемникам	(135 537)	(54 860)
В случае перевода пенсионных накоплений в состав пенсионных резервов в качестве единовременного взноса по договорам ДС	(15 985)	-
Прочее	(2 128)	(1 795)
На 31 декабря	**31 203 203**	**7 307 440**

21. Доходы и расходы по договорам страхования

Ниже приведена информация о выручке по договорам страхования за 2025 и 2024 годы.

	Договоры об ОПС	Договоры НПО	Договоры ДС	Итого
	2025 год			
Суммы, связанные с оказанием услуг, в том числе:	8 209 936	2 742 922	153 861	11 106 719
расходы по услугам страхования, понесенные в течение отчетного периода, не отнесенные к компоненту убытка	314 414	1 556 426	-	1 870 840
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, не отнесенное к компоненту убытка	72 009	105 268	32 587	209 864
сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка вследствие предоставления услуг по договору об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений в отчетном периоде	3 607 376	788 076	84 115	4 479 567
прочее	4 216 137	293 152	37 159	4 546 448
Итого	**8 209 936**	**2 742 922**	**153 861**	**11 106 719**

	Договоры об ОПС	Договоры НПО	Договоры ДС	Итого
	2024 год			
Суммы, связанные с оказанием услуг, в том числе:	6 788 620	342 216	-	7 130 836
расходы по услугам страхования, понесенные в течение отчетного периода, не отнесенные к компоненту убытка	66 272	195 024	-	261 296
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, не отнесенное к компоненту убытка	67 744	12 371	-	80 115
сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка вследствие предоставления услуг по договору об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений в отчетном периоде	4 770 893	108 636	-	4 879 529
прочее	1 883 711	26 185	-	1 909 896
Итого	**6 788 620**	**342 216**	**-**	**7 130 836**

Ниже приведена информация о расходах по договорам страхования за 2025 и 2024 годы.

	Договоры об ОПС	Договоры НПО	Договоры ДС	Итого
	2025 год			
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	3 897	734 985	(8 978)	729 904
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам, в том числе:	3 986 293	2 005 903	98 528	6 090 724
накладные и прочие расходы	422 436	18 099	-	440 535
Итого	**3 990 190**	**2 740 888**	**89 550**	**6 820 628**
	2024 год			
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	1	80 069	7 620	87 690
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам, в том числе:	1 911 675	341 554	-	2 253 229
накладные и прочие расходы	750 537	35 386	-	785 923
Итого	**1 911 676**	**421 623**	**7 620**	**2 340 919**

22. Инвестиционные доходы и расходы

	2025	2024
Процентные доходы по облигациям, оцениваемым по амортизированной стоимости	37 879 139	19 112 506
Процентные доходы по кредитам клиентам	2 607 261	-
Процентные доходы по сделкам обратного РЕПО	4 790 984	2 420 300
Процентные доходы по депозитам	4 060 913	5 693 464
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной ставки процента	**49 338 297**	**27 226 270**
Процентные расходы по срочным депозитам юридических лиц	(483 673)	-
Процентные расходы по срочным вкладам физических лиц	(482 938)	-
Процентные расходы по текущим и расчетным счетам	(311 320)	-
Процентные расходы по срочным кредитам и депозитам банков	(323 047)	-
Процентные расходы по договорам финансовой аренды	(43 805)	(23 010)
Прочее	(2 165)	-
Процентные расходы, рассчитанные на основании эффективной процентной ставки	**(1 646 948)**	**(23 010)**
Чистое создание резерва под ОКУ по срочным депозитам с первоначальным сроком погашения до 90 дней	5 800	-
Чистое создание резерва под ОКУ по прочим размещенным средствам	11 566	-
Чистое создание резерва под ОКУ по кредитам клиентам	(2 528 018)	-
Чистое создание резерва под ОКУ по корпоративным облигациям	(385 049)	-
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым активам	**(2 895 701)**	**-**
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости	2 478 353	6 260 935
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости	10 353 168	(10 746 678)
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**12 831 521**	**(4 485 743)**

23. Финансовые расходы за вычетом доходов по договорам страхования

	2025 г.			
	Договоры об ОПС	**Договоры НПО**	**Договоры ДС**	**Итого**
Отражено в составе прибыли или убытка, в том числе:	(36 724 777)	(2 295 557)	(457 030)	(39 477 364)
изменения в справедливой стоимости базовых активов по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17, оцениваемых по модели с переменным вознаграждением	8 061 009	(85 644)	(202 033)	7 773 332
эффект изменения в процентных ставках и допущениях	(44 785 786)	(2 209 913)	(254 997)	(47 250 696)
Отражено в составе прочего совокупного дохода	5 672 183	3 332 914	(169 688)	8 835 409
Итого	**(31 052 594)**	**1 037 357**	**(626 718)**	**(30 641 955)**

	2024 г.			
Отражено в составе прибыли или убытка, в том числе:	(26 743 738)	(308 722)	(6 910)	(27 059 370)
изменения в справедливой стоимости базовых активов по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17, оцениваемых по модели с переменным вознаграждением	1 729 241	32 279	(6 910)	1 754 610
эффект изменения в процентных ставках и допущениях	(28 472 979)	(341 001)	-	(28 813 980)
Отражено в составе прочего совокупного дохода	36 820 010	265 656	-	37 085 666
Итого	**10 076 272**	**(43 066)**	**(6 910)**	**10 026 296**

Взаимосвязь между финансовыми доходами (расходами) по страхованию по группам договоров и доходами (расходами) по инвестиционной деятельности обусловлена тем, что инвестиционная деятельность Группы направлена на обеспечение исполнения обязательств по соответствующим договорам, изменение которых отражается в составе финансовых доходов и расходов по страхованию. По группам договоров обязательного пенсионного страхования и по программе долгосрочных сбережений финансовые доходы (расходы) по страхованию находятся в прямой взаимосвязи с доходами (расходами) по инвестиционной деятельности, поскольку величина обязательств Группы определяется доходностью активов, составляющих базовые статьи по указанным договорам. По группам договоров негосударственного пенсионного обеспечения характер указанной взаимосвязи определяется условиями пенсионных схем и может носить как прямой, так и опосредованный характер в зависимости от применяемой Группой модели учета.

Базовые статьи представляют собой активы, которые определяют некоторые суммы, подлежащие выплате по пенсионным договорам.

В состав базовых статей входят пенсионные активы, сформированные по договорам об ОПС, договорам НПО и договорам ДС, инвестирование которых осуществляется Фондом в порядке, установленном действующим законодательством с учетом требований о разделении видов имущества, в государственные облигации, а также долговые и долевые инструменты высоконадежных корпоративных эмитентов.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости базовых статей на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, соответственно:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Пенсионные активы, сформированные по договорам об ОПС	526 199 166	166 378 822
Пенсионные активы, сформированные по договорам НПО и ДС	46 916 411	1 865 502

24. Комиссионные доходы и расходы

Чистые комиссионные доходы представлены в таблице ниже:

	2025
Комиссионные доходы	
Комиссии по выданным гарантиям	3 308 014
Комиссии по расчетным операциям и кассовому обслуживанию	37 989
Комиссии за открытие и ведение банковских счетов	7 131
Комиссия за оказание посреднических операций	1 204
Итого комиссионных доходов	**3 354 338**
Комиссионные расходы	
Комиссии за оказание посреднических услуг	(1 123 685)
Комиссии за услуги по переводам денежных средств, включая услуги платежных и расчетных систем	(7 978)
Комиссии по расчетным операциям и кассовому обслуживанию	(1 048)
Прочие комиссионные расходы	(34 400)
Итого комиссионных расходов	**(1 167 111)**
Чистые комиссионные доходы	**2 187 227**

25. Общие и административные расходы

Общие и административные расходы представлены в таблице ниже:

	2025	2024
Расходы на персонал	830 614	114 208
Налоги, отличные от налога на прибыль	181 032	124 923
Реклама и маркетинг	155 860	335 275
Вознаграждение управляющим компаниям	127 554	34 569
Профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	108 036	24 448
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	98 551	14 826
Возмещение расходов специализированного депозитария	62 287	38 185
Расходы по краткосрочной аренде	45 154	5 238
Информационные и телекоммуникационные расходы и услуги	39 892	11 806
Вознаграждение специализированному депозитарию	28 727	19 614
Эксплуатационные расходы	27 752	3 612
Расходы на юридические и консультационные услуги	17 210	14 426
Расходы, связанные с отраслевыми особенностями	14 959	15 665
Услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	3 356	1 383
Прочие административные расходы	91 926	3 461
Итого общие и административные расходы	**1 832 910**	**761 639**

Расходы Группы на аудит за 2025 год составляют 17 910 тыс. руб. включая НДС (за 2024 год: 6 820 тыс. руб. включая НДС).

26. Расходы за вычетом доходов от прочей операционной деятельности

Доходы и расходы от прочей операционной деятельности представлены в таблице ниже:

	2025	2024
Расходы по страхованию рисков, связанных с банковскими гарантиями	(674 610)	-
Резерв по обязательствам кредитного характера	(404 572)	-
Операционные доходы за вычетом расходов по кредитам и депозитам клиентов	50 868	-
Прочие доходы и расходы	19 638	(116 320)
Расходы за вычетом доходов от прочей операционной деятельности	**(1 047 952)**	**(116 320)**

27. Налог на прибыль

Налог на прибыль включает следующие компоненты:

	2025	2024
Текущие расходы по налогу на прибыль	(3 323 028)	(841 675)
Изменения отложенного налогообложения, связанные с возникновением и списанием временных разниц	(519 858)	(199 445)
Расходы по налогу на прибыль	**(3 842 886)**	**(1 041 120)**

Текущая ставка налога на прибыль, применимая к большей части прибыли Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 25%. Новая налоговая ставка по налогу на прибыль в размере 25% применяется с 1 января 2025 года. Вследствие этого, для целей бухгалтерского учета пересчет отложенных налогов осуществлялся на дату, предшествующую 1 января 2025 года, то есть на 31 декабря 2024 года.

Ниже представлено сопоставление теоретического налогового расхода с фактическим расходом по налогообложению:

	2025	2024
Прибыль до налогообложения	12 315 832	5 828 697
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей ставке	(3 078 958)	(1 165 739)
Влияние на налог на прибыль расходов, не уменьшающих налоговую базу, за вычетом необлагаемых доходов	(763 928)	108 084
Эффект от пересчета ставки налога на прибыль	-	16 535
Расходы по налогу на прибыль	**(3 842 886)**	**(1 041 120)**

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

	31 декабря 2025 года	Отражено в прибылях и убытках	Отражено в прочем совокуп-ном доходе	Изменения в результате объединения фондов	31 декабря 2024 года	Отражено в прибылях и убытках	31 декабря 2023 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу							
Займы и дебиторская задолженность		(10 073)	-	10 073	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	35 119	10 841	-	1 421	22 857	(3 573)	26 430
Обязательство по отложенным комиссиям по гарантиям	103 287	77 931	-	25 356	-	-	-
Резерв по отложенным комиссиям по гарантиям	178 050	86 768	-	91 282	-	-	-
Кредиторская задолженность	73 515	(38 808)	4 706	27 842	79 775	21 477	58 298
Прочие обязательства	228 644	159 835	-	16 668	52 141	30 558	21 583
Налоговые убытки	26 055	(713 019)	-	739 074	-	(226 943)	226 943
Общая сумма отложенных налоговых активов	644 670	(426 525)	4 706	911 716	**154 773**	**(178 481)**	**333 254**
Основные средства и активы в форме права пользования	(263 521)	(93 333)	-	(98 091)	(72 097)	(20 964)	(51 133)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(263 521)	(93 333)	-	(98 091)	(72 097)	(20 964)	(51 133)
Общая сумма влияния на финансовый результат и совокупный доход	x	(519 858)	4 706	x	x	(199 445)	x

28. Условные обязательства

Юридические вопросы

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

Обязательства кредитного характера

Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Сумма обязательств по гарантиям и неиспользованным кредитным линиям не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможно истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств. Тем не менее, потенциальный риск существует, поэтому в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в числе прочих обязательств создан резерв по обязательствам кредитного характера в отношении предоставленных гарантий и неиспользованных кредитных линий в зависимости от финансового состояния клиента.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15 Группа оценивает нефинансовые гарантии по величине первоначальной признанной суммы, за вычетом общей суммы доходов, признанной в соответствии с принципами, изложенными в п.35, B38-B33 МСФО (IFRS) 15.

Группа выдает гарантии на исполнение контрактов, тендерные гарантии, гарантии в пользу таможенных органов. Анализ выданных Группой гарантий и поручительств:

	31 декабря 2025 года
Выданные Группой гарантии и поручительства	70 596 136
Неиспользованные кредитные линии и лимиты по предоставлению средств	1 715 372
Неиспользованные кредитные линии и лимиты по предоставлению гарантий	266 784
Ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе	3 750 000
Обязательства по поставке денежных средств	836 940
Итого обязательств кредитного характера	**77 165 232**

Анализ изменения оценочного резерва по обязательствам кредитного характера представлен в Примечании 14.

Налогообложение

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

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

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

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

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

29. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

Финансовые активы и обязательства	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
Финансовые активы				
Учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (примечание 11)	13 071 092	13 071 092	Уровень 1	Нескорректированные цены на активном рынке
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (примечание 11)	71 701 154	71 701 154	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Некотируемые на бирже ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (примечание 11)	4 395 689	4 395 689	Уровень 3	Модель, основанная на ненаблюдаемых исходных данных
Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 8)	60 899 835	60 977 636	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой
Депозиты и прочие размещенные средства в банках (Примечание 9)	65 309 819	63 945 983	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Кредиты клиентам (Примечание 10)	11 815 973	11 815 973	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (примечание 12)	538 196 258	582 758 862	Уровень 1,2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Займы и дебиторская задолженность	433 628	435 054	Уровень 2,3	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария; амортизированная стоимость, метод ЭСП

Финансовые активы и обязательства	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
Финансовые обязательства				
Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений (Примечание 15)	56 685 781	56 685 781	Уровень 3	Актуарные предположения
Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании (Примечание 15)	593 283 364	593 283 364	Уровень 3	Актуарные предположения
Средства клиентов (Примечание 16)	8 469 510	8 469 510	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Средства других банков	10 556	10 556	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Кредиторская задолженность (Примечание 17)	3 201 972	3 201 972	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Обязательства по аренде (Примечание 18)	1 128 359	1 128 359	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой

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

Финансовые активы и обязательства	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Иерархия исходных данных	Методика оценки и ключевые исходные данные
Финансовые активы				
Учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (примечание 11)	1 015 057	1 015 057	Уровень 1	Нескорректированные цены на активном рынке
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (примечание 11)	28 449 488	28 449 488	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Некотируемые на бирже ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (примечание 11)	9 608 789	9 608 789	Уровень 3	Модель основанная на ненаблюдаемых исходных данных
Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Денежные средства и их эквиваленты (примечание 8)	59 820 229	59 820 229	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой
Депозиты и прочие размещенные средства в банках (примечание 9)	17 390 462	17 390 462	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (примечание 12)	185 864 832	185 864 832	Уровень 1,2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Займы и дебиторская задолженность	223 248	223 248	Уровень 2,3	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария
Финансовые обязательства				
Не учитываемые по справедливой стоимости на постоянной основе				
Обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений (Примечание 15)	2 931 644	2 931 644	Уровень 3	Актуарные предположения
Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании (Примечание 15)	229 349 655	229 349 655	Уровень 3	Актуарные предположения
Кредиторская задолженность (Примечание 17)	602 231	602 231	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Обязательства по аренде (Примечание 18)	245 927	245 927	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой

Методики оценки и допущения

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

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

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

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

Перевод с уровня 3 на уровень 2 обусловлен тем, что для ряда ценных бумаг появились наблюдаемые данные для методик оценки. Перевод с уровня 3 на уровень 1 обусловлен тем, что ряд бумаг стал котироваться на активном рынке.

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

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

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
На 31 декабря 2024 года	**1 015 058**	**28 449 487**	**9 608 789**	**39 073 334**
Перевод между уровнями	-	8 514 168	(8 514 168)	-
Приобретение	750 072	3 794 588	3 984 119	8 528 779
Продажа	(382 581)	(6 280 606)	(8 954 271)	(15 617 458)
Поступление при объединении фондов	11 688 543	37 223 517	8 271 220	57 183 280
На 31 декабря 2025 года	**13 071 092**	**71 701 154**	**4 395 689**	**89 167 935**

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

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
На 31 декабря 2023 года	14 322 289	19 062 270	4 692 822	38 077 381
Перевод между уровнями	(12 974 470)	3 381 168	9 593 302	-
Приобретение	998	-	15 488	16 486
Продажа	(333 760)	-	(4 423 484)	(4 757 244)
Прочее движение	-	6 006 049	(269 338)	5 736 711
На 31 декабря 2024 года	**1 015 057**	**28 449 487**	**9 608 790**	**39 073 334**

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

	Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных, %
на 31 декабря 2025 года	4 395 689	Профессиональное суждение Фонда, модель расчета стоимости	Отчетность эмитента, дисконтированные денежные потоки по указанному инструменту	-
на 31 декабря 2024 года	9 608 790	Профессиональное суждение Фонда, модель расчета стоимости	Отчетность эмитента, дисконтированные денежные потоки по указанному инструменту	-

Оценка справедливой стоимости финансовых активов, отнесенных к уровню 3 иерархии, наиболее чувствительна к изменению рыночных процентных ставок. По данным на 31 декабря 2025 года при увеличении процентных ставок на 1% справедливая стоимость снижается на 4 023 тыс. руб., при уменьшении на 1% - стоимость увеличивается на 4 023 тыс. руб. По данным на 31 декабря 2024 года при увеличении процентных ставок на 1% справедливая стоимость снижается на 37 647 тыс. руб., при уменьшении на 1% - стоимость увеличивается на 37 647 тыс. руб.

30. Политика управления рисками

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

Цели, задачи, организационная структура СУР, основные категории и виды рисков, принципы управления рисками Группы определены в Политике по управлению рисками АО НПФ «БУДУЩЕЕ», утвержденной Советом директоров Фонда, Протокол от 27.03.2020 №95 (далее – Политика).

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

Основными целями управления рисками Группы являются:

- обеспечение непрерывности деятельности Группы, включая своевременное и в полном объеме исполнение обязательств, за счет эффективного функционирования системы управления рисками;

- обеспечение устойчивого функционирования и развития Группы за счет поддержания уровней рисков, обеспечивающих конкурентные уровни доходности капитала.

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

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

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

Организационная структура СУР Группы представлена следующими участниками:

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

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

В соответствии с принципом «трех линий защиты» в рамках СУР в Группе установлено следующее распределение функций и полномочий между органами управления и структурными подразделениями Группы.

Первая линии защиты – структурные подразделениями Группы, осуществляющие операции, подверженные рискам. Основные функции и полномочия первой линии защиты: выявление, идентификация и управление рисками в рамках установленных ограничений на уровне структурного подразделения Группы.

Вторая линия защиты – Департамент риск-менеджмента и Комитет по рискам. Основные функции и полномочия: координация СУР Группы, включая методологическую поддержку процессов управления рисками для первой линии защиты, независимая оценка и мониторинг рисков Группы. Вторая линия защиты подотчетна Генеральному директору Фонда.

Третья линия защиты – Служба внутреннего контроля. Основные функции и полномочия: независимая оценка соответствия СУР Группы внутренним и внешним нормативным требованиям. Третья линия защиты подотчетна Совету директоров Фонда.

Компетенции участников СУР определяются законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, стандартами СРО, Уставом Фонда и ВНД Фонда по управлению рисками.

Согласно Политике, управление рисками представляет комплекс мероприятий, обеспечивающий поддержание рисков на допустимом (приемлемом) для Группы уровне, включая:

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

Идентификация рисков предусматривает выявление, классификацию, описание, оценку существенности и документирование рисков.

Измерение и оценка рисков представляет собой процесс изучения и обобщения профессиональных суждений об уровне рисков, включая уровень возможных потерь от наступления риск-событий с учетом вероятности их реализации.

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

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

Согласно Политике, Группа выделяет 5 категорий рисков:

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

1. Кредитный риск

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

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

В качестве финансовых инструментов (активов), подверженных кредитному риску, Группой рассматриваются денежные средства на расчетных и брокерских счетах, депозиты, корпоративные, субфедеральные и муниципальные облигации, требования по второй части обратного РЕПО, обесцененные (с дефолтным уровнем рейтинга или его отзывом) некотируемые активы. Кроме этого, кредитному риску подвержены следующие инструменты:

- Предоставленные кредиты клиентам.
- Суммы, уплаченные бенефициару по банковским гарантиям, но не взысканные с принципала.
- Требования по приобретенным по сделке правам (требованиям) (уступка требования).
- Требования к плательщикам по оплаченным аккредитивам.
- Условные обязательства кредитного риска.

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

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

	BB+ и выше	От B+ до BB	B и ниже	Без рейтинга
Денежные средства и их эквиваленты:	**60 899 826**	**77 810**	**-**	**-**
Расчетные счета в банках, включая денежные средства в доверительном управлении	3 393 822	9	-	-
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	26 944 198	-	-	-
Средства по договорам обратного РЕПО	29 051 377	-	-	-
Корреспондентские счета в других банках	876 801	-	-	-
Остатки по счетам в Банке России (кроме обязательных резервов)	624 577	-	-	-
Наличные средства		77 801		
Денежные средства на брокерских счетах	9 051	-	-	-
Депозиты и прочие размещенные средства в банках	**63 945 983**	**-**	**-**	**-**
Кредиты клиентам	**-**	**-**	**-**	**11 815 973**
Кредиты и прочие размещенные средства юридических лиц и индивидуальных предпринимателей	-	-	-	10 540 953
Кредиты физическим лицам	-	-	-	1 275 020
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:	**89 167 935**	-	-	-
Корпоративные облигации	27 626 207	-	-	-
Акции	46 204 177	-	-	-
Государственные и муниципальные облигации	15 337 551	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:	**582 758 862**	-	-	-
Государственные и муниципальные облигации	432 030 860	-	-	-
Корпоративные облигации	150 728 002	-	-	-

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

	BB+ и выше	От B+ до BB	B и ниже	Без рейтинга
Денежные средства и их эквиваленты:	**56 908 759**	**4 180**	**2 907 290**	**-**
Расчетные счета в банках, включая денежные средства в доверительном управлении	881 279	4 180	-	-
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	40 768 496	-	2 907 290	-
Средства по договорам обратного РЕПО	15 252 148	-	-	-
Корреспондентские счета в других банках	-	-	-	-
Остатки по счетам в Банке России (кроме обязательных резервов)	-	-	-	-
Денежные средства на брокерских счетах	6 836	-	-	-
Депозиты и прочие размещенные средства в банках:	**17 390 462**	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой **стоимости через прибыль или убыток:**	**39 073 334**	-	-	-
Корпоративные облигации	26 890 592	-	-	-
Акции	12 181 744	-	-	-
Государственные и муниципальные облигации	998	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:	**185 864 832**	-	-	-
Корпоративные облигации	108 159 945	-	-	-
Государственные и муниципальные облигации	77 704 887			

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

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

Группа предоставляет кредитные продукты в пределах:

- Установленных целевых уровней показателей склонности к кредитному риску.
- Установленных целевых уровней кредитного риска.
- Установленных требований к капиталу на покрытие кредитного риска.

Группа осуществляет комплексный и объективный анализ деятельности заемщика с учетом:

- его финансового положения;
- реальности деятельности;
- качества обслуживания долга по ссуде;
- всей имеющейся в распоряжении Группы информации о заемщике, в том числе о любых рисках заемщика, включая сведения о внешних обязательствах заемщика, о функционировании рынка, на котором работает заемщик.

По результатам анализа выносится Профессиональное суждение, на основе которого принимается решение о предоставлении кредитных продуктов, а также о внесении изменений в условия заключенных соглашений.

2. Рыночный риск

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

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

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

В рамках категории рыночного риска Группа выделяет следующие его виды:

- Процентный риск – риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок;
- Фондовый риск – риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения цен инструментов фондового рынка;
- Валютный риск – риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют.

Для оценки рыночного риска Группой применяются 2 основных подхода:

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

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

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

Метод\Доверительный интервал	**95%**	**97,5%**	**99%**
Исторический VAR 1 год	802 096	928 669	1 019 608
Исторический VAR 2 года	762 630	896 915	987 755
Исторический VAR 3 года	724 536	876 393	1 052 959
Параметрический VAR	718 157	822 751	1 039 003

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

Метод\Доверительный интервал	**95%**	**97,5%**	**99%**
Исторический VAR 1 год	78 424	86 665	110 407
Исторический VAR 2 года	81 217	89 339	96 813
Исторический VAR 3 года	77 429	86 983	96 410
Параметрический VAR	69 297	83 915	100 912

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

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

В таблице ниже представлен общий анализ процентного риска Группы к изменению (повышению/понижению) процентной ставки на 100 базисных пунктов:

	2025 год	2024 год
Рубль	1 661 464/ (1 660 194)	999 237/ (997 661)

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

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

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

		2025 год	2024 год
	Изменение допущений	Прибыль или убыток	Прибыль или убыток
Индекс ММВБ	+1%/-1%	111 553 / (111 553)	15 666 / (15 666)

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

3. Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет риск возникновения убытков вследствие несбалансированности денежных потоков по активам и пассивам Группы либо нехватки ликвидных активов для своевременного исполнения своих обязательств в полном объёме, а также недостаточная ликвидность финансовых инструментов, приобретаемых или продаваемых Группой.

Управление риском ликвидности осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении риском ликвидности, Методикой оценки риска ликвидности.

В рамках категории риска ликвидности Группа выделяет следующие его виды:

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

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

Далее представлена стоимость потоков денежных средств по финансовым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения:

31 декабря 2025 года	До востребования и менее 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 лет до 10 лет	Более 10 лет	Всего
Финансовые обязательства					
Обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений	6 498 725	19 118 846	13 566 070	17 502 140	56 685 781
Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании	42 529 581	146 006 252	135 049 051	269 698 479	593 283 364
Средства клиентов	7 410 628	1 058 882	-	-	8 469 510
Средства других банков	10 556				10 556
Кредиторская задолженность	2 860 334	341 638	-	-	3 201 972
Обязательства по аренде	186 275	942 084	-	-	1 128 359
Прочие обязательства	2 968 002	146 833	-	-	3 114 835
Всего финансовых обязательств на 31 декабря 2025 года	**62 464 101**	**167 614 536**	**148 615 121**	**287 200 619**	**665 894 377**

31 декабря 2024 года	До востребования и менее 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 лет до 10 лет	Более 10 лет	Всего
Финансовые обязательства					
Обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений	345 186	1 011 336	758 937	816 185	2 931 644
Обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании	16 561 515	56 846 205	52 344 816	103 597 119	229 349 655
Кредиторская задолженность	602 231	-	-	-	602 231
Обязательства по аренде	150 589	95 338	-	-	245 927
Всего финансовых обязательств на 31 декабря 2024 года	**17 659 521**	**57 952 879**	**53 103 753**	**104 413 304**	**233 129 457**

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

4. Операционный риск

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

Управление операционным риском осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении операционными рисками, Методикой оценки операционных рисков.

Основные принципы организации управления операционными рисками Группы:

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

Основными процессами управления операционными рисками Группы являются:

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

5. Прочие виды рисков

Актуарный риск

Под актуарным риском понимается риск увеличения стоимости обязательств в результате изменения оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами Группы (вкладчиками, участниками, застрахованными лицами) и включающий в себя риски увеличения периодов выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий застрахованным лицам или участникам, риски, связанные со смертностью и половозрастной структурой застрахованных лиц и участников.

Управление актуарным риском осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении актуарными рисками, Методикой оценки актуарных рисков.

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

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

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

Наименование показателя	Измене-ние, %	31 декабря 2025 г.					
		портфели договоров об ОПС		портфели договоров НПО		портфели договоров ДС	
		влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	+ 10%	(57)	(57)	(7 503)	(7 503)	(2)	(2)
	- 10%	20	20	6 296	6 296	-	-
Изменение допущения о вероятности смерти	+ 10%	246	246	29 972	29 972	(9)	(9)
	- 10%	(406)	(406)	(35 541)	(35 541)	1	1
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	+ 10%	(416)	(416)	(19 053)	(19 053)	(19)	(19)
	- 10%	375	375	17 579	17 579	3	3

Наименование показателя	Изменение, %	31 декабря 2024 г.					
		портфели договоров об ОПС		портфели договоров НПО		портфели договоров ДС	
		влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	+ 10%	-	-	(1)	(1)	(47)	(47)
	- 10%	-	-	847	847	49	49
Изменение допущения о вероятности смерти	+ 10%	-	-	11 372	11 372	(15)	(15)
	- 10%	-	-	(12 687)	(12 687)	15	15
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	+ 10%	-	-	(6 253)	(6 253)	(510)	(510)
	- 10%	-	-	5 671	5 671	510	510

Анализ чувствительности капитала и прибыли до налогообложения к процентному риску

Наименование показателя	Изменение, %	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
		влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал
Кривая бескупонной доходности	+1%	1 661 464	260 353	999 237	140 636
	-1%	(1 660 194)	(259 552)	(997 662)	(140 149)
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС	+1%	658	658	-	-
	-1%	(325 942)	(325 942)	-	-
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО и договоров ДС	+1%	92 664	92 664	26 718	26 718
	-1%	(139 149)	(139 149)	(30 300)	(30 300)

Далее представлена информация о сроках погашения чистых обязательств по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС на 31 декабря 2025 года.

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС	42 529 581	40 066 435	37 632 942	35 286 226	33 020 648	135 049 052	269 698 480	593 283 364
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО и ДС	6 498 725	5 720 728	5 038 690	4 440 323	3 919 103	13 566 071	17 502 141	56 685 781
Итого	**49 028 306**	**45 787 163**	**42 671 632**	**39 726 549**	**36 939 751**	**148 615 123**	**287 200 621**	**649 969 145**

Далее представлена информация о сроках погашения чистых обязательств по портфелям договоров об ОПС, НПО и договорам ДС на 31 декабря 2024 года.

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Чистые обязательства по портфелям договоров об ОПС	16 561 515	15 606 993	14 657 017	13 736 360	12 845 834	52 344 817	103 597 119	229 349 655
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО и ДС	345 185	301 070	265 249	234 863	210 154	758 938	816 185	2 931 644
Итого	**16 906 700**	**15 908 063**	**14 922 266**	**13 971 223**	**13 055 988**	**53 103 755**	**104 413 304**	**232 281 299**

Репутационный риск

Под репутационным риском понимается риск потери доверия к Группе и снижения стоимости бренда Группы, возникающий в результате негативного восприятия Группы со стороны клиентов, контрагентов, акционеров, надзорных органов, аналитиков, сотрудников и общества как надежного финансового института, своевременно, качественно и в полном объеме исполняющего свои обязательства.

Управление репутационным риском осуществляется в соответствии с Политикой, а также Положением об управлении репутационными рисками, Методикой оценки репутационных рисков.

31. Информация об операциях со связанными сторонами

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

Ниже указаны остатки по статьям раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2025 года:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	34 058	34 058
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	6 750 785	6 750 785
Кредиты клиентам	-	354 520	354 520
Прочие активы	-	2 202	2 202
Средства клиентов	-	2 365 818	2 365 818
Прочие обязательства	-	1 493	1 493
Обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений	5 901	-	5 901

Ниже указаны остатки по статьям раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2024 года:

	Ключевой управленчес-кий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	2 907 290	7 527	2 914 817
Депозиты и прочие размещенные средства в банках	-	-	5 450 763	5 450 763
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	12 105	7 090 285	7 102 390
Займы и дебиторская задолженность	-	219	1 897	2 116
Кредиторская задолженность	-	509	3 012	3 521
Обязательства по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения и договоров долгосрочных сбережений	4 289	-	-	4 289

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2025 год:

	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
Расходы по договорам страхования	(26 385)	(944)	(72 763)	(100 093)
Процентные доходы за вычетом расходов	(8)	-	(362 780)	(362 788)
Общие и административные расходы	(3 261)	(154)	(3 326)	(6 741)
Расходы за вычетом доходов от прочей операционной деятельности	-	5 157	3 137	8 294

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

	Ключевой управленческий персонал (краткосрочное вознаграждение)	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
Расходы по договорам страхования	(26 572)	(4 429)	(2 972)	(33 973)
Процентные доходы за вычетом расходов	-	7 290	(12 998)	(5 708)
Общие и административные расходы	(2 628)	(782)	(269)	(3 679)
Расходы за вычетом доходов от прочей операционной деятельности	-	6 764	92	6 856

В ходе обычной деятельности Группа проводит операции со своими основными акционерами, ключевым управленческим персоналом, дочерними компаниями, прочими связанными сторонами. Эти операции включают: расчеты по выплате вознаграждений, административно-хозяйственные расходы, прочие доходы. Данные операции осуществляются преимущественно по рыночным ставкам.

32. События после отчетного периода

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

Вицина Е.В.
Финансовый директор (на основании доверенности 5-01-11-25 от 01.11.2025 г.)
27 апреля 2026 года

Всего прошито и скреплено печатью
99 лист 08

Директор Юникон АО

_____ Басова К.О.

«28» апреля 2026 г.

