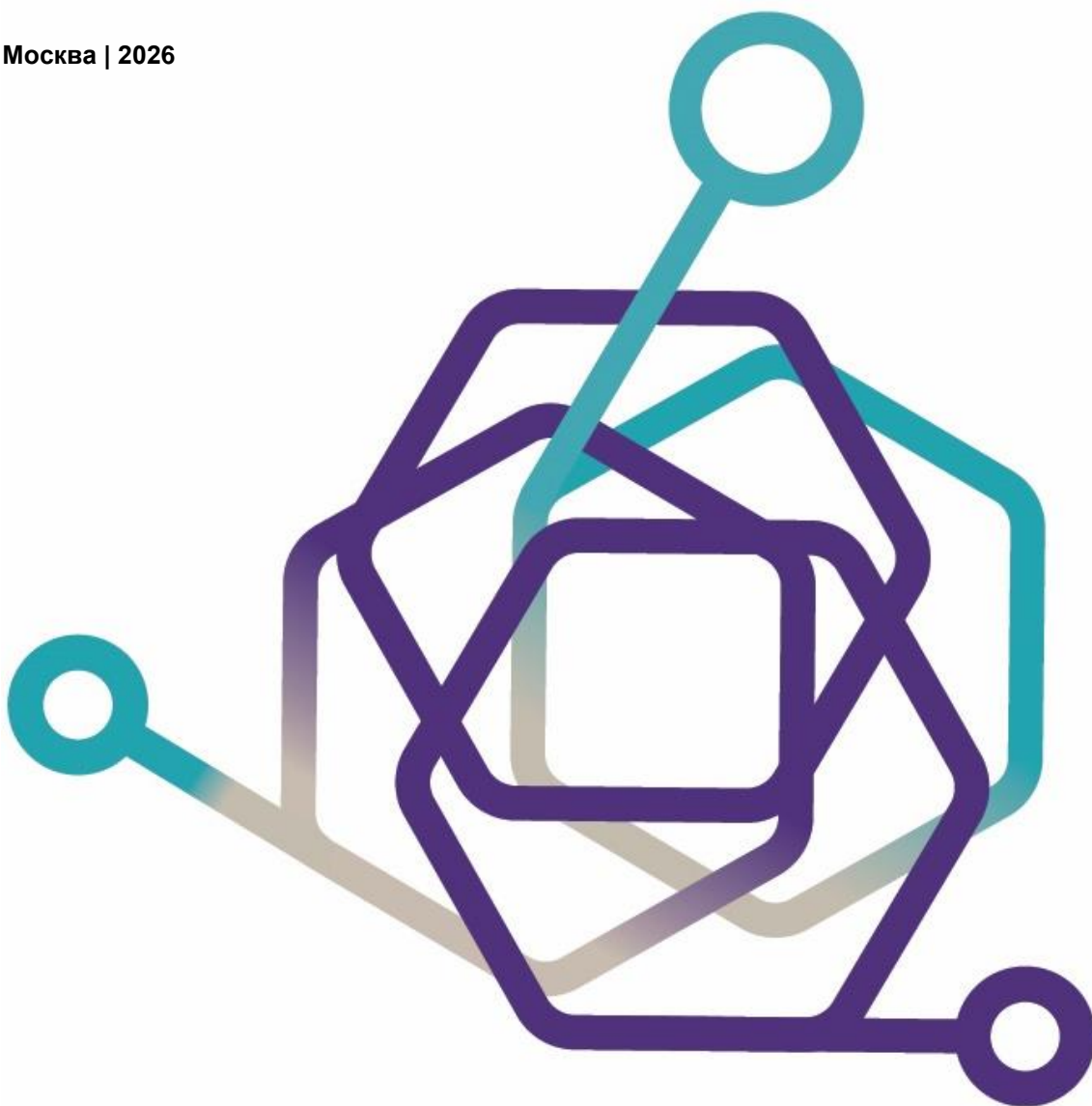


Акционерное общество
«Негосударственный пенсионный фонд «Ростех»

Консолидированная финансовая отчетность и аудиторское заключение независимого аудитора

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Москва | 2026



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам Акционерного общества
«Негосударственный пенсионный фонд «Ростех»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Ростех» (далее – АО «НПФ «Ростех», Фонд) и его дочерней организации (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, а также с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), принятым Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – примечания 3 «Основные положения учетной политики», 6 «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», 16 «Процентные доходы», 17 «Прибыли (убытки) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль (убыток) за период» и 23 «Справедливая стоимость финансовых инструментов» к консолидированной финансовой отчетности

По состоянию на отчетную дату существенная часть инвестиционного портфеля представлена финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (78 % активов Группы). Объем операций с финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, является существенным для Группы, соответственно, мы считаем, что эта область представляет собой ключевой вопрос аудита. Результатами от операций с финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, являются:

- процентные доходы;
- финансовый результат (прибыли или убытки) по операциям с финансовыми инструментами.

Наши аудиторские процедуры применительно к данному ключевому вопросу аудита включали:

- анализ подхода к определению справедливой стоимости финансовых инструментов на предмет его соответствия принятой методологии;
- оценку основных методик, использованных для расчета справедливой стоимости каждого типа финансового результата и принципов учета;
- выборочный пересчет справедливой стоимости финансовых активов в соответствии с биржевыми котировками по состоянию на отчетную дату;
- тестирование на выборочной основе величины процентных доходов и результата от сделок купли-продажи финансовых инструментов за отчетный период.

Мы также оценили корректность и достаточность раскрытий, сделанных в примечаниях 3 «Основные положения учетной политики», 6 «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», 16 «Процентные доходы», 17 «Прибыли (убытки) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль (убыток) за период» и 23 «Справедливая стоимость финансовых инструментов» к консолидированной финансовой отчетности Группы.

Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений – примечания 3 «Основные положения учетной политики» и 13 «Пенсионная деятельность» к консолидированной финансовой отчетности

АО «НПФ «Ростех» формирует обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования (далее – ОПС), негосударственного пенсионного обеспечения (далее – НПО) и долгосрочных сбережений (далее – ДС) в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (далее – МСФО (IFRS) 17).

По состоянию на отчетную дату существенная часть обязательств Группы представлена обязательствами по договорам ОПС (22 % обязательств Группы) и обязательствами по договорам НПО (77 % обязательств Группы). В связи с существенным совокупным объемом обязательств по договорам ОПС, НПО и ДС, а также неопределенностью, присущей оценке пенсионных обязательств, данный вопрос является ключевым вопросом аудита.

Наши аудиторские процедуры применительно к данному ключевому вопросу аудита включали:

- анализ учетной политики Фонда в отношении расчета обязательств по договорам ОПС, НПО и ДС на соответствие принципам МСФО (IFRS) 17;

- анализ методологии расчета величин обязательств по договорам ОПС, НПО и ДС на соответствие требованиям МСФО (IFRS) 17, в том числе расчета приведенной стоимости будущих денежных потоков, рискованной поправки на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги;
- проверку расчета обязательств, проведенного актуарием Фонда, по договорам ОПС, НПО и ДС, в том числе компонентов обязательств в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 – приведенной стоимости будущих денежных потоков, рискованной поправки на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги;
- детальное тестирование на выборочной основе остатков обязательств по договорам с застрахованными лицами в части проверки корректности ведения пенсионных счетов накопительной пенсии и порядка отражения в бухгалтерском учете и отчетности хозяйственных операций по формированию обязательств по договорам об ОПС;
- детальное тестирование на выборочной основе остатков обязательств по договорам с вкладчиками в части проверки корректности ведения пенсионных счетов негосударственного пенсионного обеспечения, счетов долгосрочных сбережений и порядка отражения в бухгалтерском учете и отчетности хозяйственных операций по формированию обязательств по договорам НПО и ДС.

В ходе проведения аудита нами был привлечен внешний эксперт – ответственный актуарий.

Мы также оценили корректность и достаточность раскрытий, сделанных в примечаниях 3 «Основные положения учетной политики» и 13 «Пенсионная деятельность» к консолидированной финансовой отчетности Группы.

Прочая информация

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

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом АО «НПФ «Ростех» за 2025 год мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения членов совета директоров аудируемого лица.

Ответственность руководства и членов совета директоров аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке 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.

Члены совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения 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 аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в 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 аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

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

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

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

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



Татьяна Владимировна Косакович
ОРНЗ 21606036208



Дата аудиторского заключения
«06» марта 2026 года

Аудируемое лицо

Наименование:

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 26 августа 2015 г. за основным государственным регистрационным номером 1156313047087.

Аудитор

Наименование:

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

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

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

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

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

Акционерное общество
«Негосударственный пенсионный фонд «Ростех»
и дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
по состоянию на 31 декабря 2025 года и за год, закончившийся на эту дату

Москва | 2026

Содержание

Консолидированный отчет о финансовом положении	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	4
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности:	
1. Введение	7
2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности	9
3. Основные положения учетной политики	10
4. Новые и пересмотренные стандарты	28
5. Денежные средства и их эквиваленты	43
6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	44
7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	445
8. Основные средства и активы в форме права пользования	456
9. Нематериальные активы	48
10. Инвестиционное имущество	48
11. Прочие активы	49
12. Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	49
13. Пенсионная деятельность	49
14. Прочие обязательства	57
15. Капитал	57
16. Процентный доход	58
17. Прибыли (убытки) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль (убыток) за период	58
18. Прочие доходы за вычетом расходов / расходы за вычетом доходов	58
19. Прочие доходы	58
20. Расходы по налогу на прибыль	58
21. Управление рисками	60
22. Условные обязательства	64
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов	64
24. Операции со связанными сторонами	66
25. События после отчетной даты	68

АО НПФ «Ростех»
 Консолидированный отчет о финансовом положении
 по состоянию на 31 декабря 2025 г.
 (в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересмотрено)	1 января 2024 года (пересмотрено)
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	5	2 923 435	2 370 971	525 701
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	6	21 693 657	14 561 207	6 802 541
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	7	3 041 170	4 546 492	1 135 473
Активы по договорам ОПС, НПО и ДС		14 621	-	-
Основные средства и активы в форме права пользования	8	20 931	43 170	46 676
Инвестиционное имущество	10	56 250	56 583	51 167
Нематериальные активы	9	33 938	30 424	21 399
Требования по текущему налогу на прибыль		1	-	-
Отложенные налоговые активы	20	25 761	5 135	3 864
Прочие активы	11	20 174	13 155	11 757
ИТОГО АКТИВЫ		27 829 938	21 627 137	8 598 578
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	12	159 135	98 915	54 786
Обязательства по договорам ОПС, НПО и ДС	13	23 699 464	17 927 828	7 647 630
Обязательства по текущему налогу на прибыль		79 854	-	-
Прочие обязательства	14	103 568	14 300	7 674
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		24 042 021	18 041 043	7 710 090
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	15	286 433	286 433	203 291
Добавочный капитал		1 577 946	1 584 952	188 955
Резерв по обязательному пенсионному страхованию		292 321	240 167	75 228
Страховой резерв		899 576	819 098	281 306
Нераспределенная прибыль		731 641	655 444	139 708
ИТОГО КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		3 787 917	3 586 094	888 488
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		27 829 938	21 627 137	8 598 578

Представленная финансовая отчетность была одобрена руководством «04» марта 2026 г. и подписана от его имени:


 Кадырова Г.М.
 Генеральный директор


 Седова Н.Ю.
 Главный бухгалтер

Примечания 1-25 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

АО НПФ «Ростех»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в тысячах российских рублей)

	Прим.	2025 год	2024 год (пересмотрено)
Выручка по страхованию по группам договоров ОПС, НО и ДС	13	824 313	445 466
Расходы по страхованию по группам договоров ОПС, НО и ДС	13	(1 052 966)	(537 043)
Результат оказания страховых услуг по группам договоров ОПС, НПО и ДС		(228 653)	(91 577)
Финансовые расходы по страхованию по группам договоров ОПС, НПО и ДС	13	(4 662 282)	(1 691 217)
Процентные доходы	16	4 124 120	1 880 101
Процентные расходы		(2 274)	(3 227)
Прибыли/(убытки) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17	1 009 982	(391 215)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам		(95)	(1 928)
Общие и административные расходы	18	(15 278)	(7 890)
Прочие доходы	19	8 804	43 079
Прочие расходы		(4 121)	(82)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		230 203	(263 956)
Расход по налогу на прибыль	20	(74 150)	1 245
Чистая прибыль/(убыток) за период		156 053	(262 711)
Итого совокупный доход/(расход) за период		156 053	(262 711)

Представленная финансовая отчетность была одобрена руководством «04» марта 2026 г. и подписана от его имени:



Нееер
 Седова Н.Ю.
 Главный бухгалтер

АО НПФ «Ростех»
 Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год,
 закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в тысячах российских рублей)

Прим.	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Добавочный капитал	Страховой резерв	Резерв по обязательному пенсионному страхованию	Всего капитала
1 января 2024 года (пересчитано)	203 291	188 955	281 306	75 228	139 708	888 488
Чистый убыток за период (пересчитано)	-	-	-	-	(262 711)	(262 711)
Дополнительный выпуск акций	83 142	-	-	-	-	83 142
Выкуп у акционеров собственных акций	-	-	-	-	(4 768)	(4 768)
Прочие взносы акционеров	-	1 395 997	-	-	-	1 395 997
Изменение резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию и страхового резерва	-	-	537 792	164 939	(702 731)	-
Прочее движение	-	-	-	-	1 485 946	1 485 946
31 декабря 2024 года (пересчитано)	286 433	1 584 952	819 098	240 167	655 444	3 586 094
Чистая прибыль за период	-	-	-	-	156 053	156 053
Изменение резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию и страхового резерва	-	-	80 478	52 154	(132 632)	-
Прочее движение	-	(7 006)	-	-	52 776	45 770
31 декабря 2025 года	286 433	1 577 946	899 576	292 321	731 641	3 787 917

Представленная финансовая отчетность была одобрена руководством «04» марта 2026 г. и подписана от его имени:



Генеральный директор

Седова Н.Ю.
 Главный бухгалтер

Примечания 1-25 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

АО НПФ «Ростех»
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
 закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в тысячах российских рублей)

	Прим.	2025 год	2024 год (перечитано)
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Взносы, полученные по группам договоров ОПС, НПО и ДС		2 780 527	1 907 446
Выплаты по группам договоров ОПС, НПО и ДС		(1 071 296)	(700 357)
Оплата аквизиционных денежных потоков		(9 887)	(2 070)
Выплаты работникам и от имени работников, страховые взносы с сумм выплат вознаграждений работникам		(190 955)	(136 547)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов или от размещения финансовых обязательств, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		4 173 043	2 734 634
Оплата прочих административных и операционных расходов		(403 750)	(161 909)
Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат		20 402	10 250
Проценты уплаченные		(2 274)	(3 227)
Уплаченный налог на прибыль		(14 884)	(5)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(6 993 605)	(3 421 823)
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности		(1 712 679)	226 392
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		29 603 911	7 016 292
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(27 312 665)	(6 740 282)
Платежи в связи с приобретением основных средств		(2 353)	(6 496)
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		(11 287)	(28 664)
Поступления доходов от сдачи инвестиционного имущества в аренду		5 876	4 914
Прочие платежи по инвестиционной деятельности		(5 492)	(8 740)
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности		2 277 990	237 024
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Платежи по арендным обязательствам		(12 620)	(14 098)
Дополнительные взносы акционеров		-	1 395 997
Чистый (отток)/приток денежных средств от финансовой деятельности		(12 620)	1 381 899
Чистый приток денежных средств за отчетный период		552 691	1 845 315
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	5	2 371 016	525 701
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	5	2 923 707	2 371 016

Представленная финансовая отчетность была одобрена руководством «04» марта 2026 г. и подписана от его имени:



А.С.С.
 Седова Н.Ю.
 Главный бухгалтер

1. Введение

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, и включает отчетность материнского предприятия АО НПФ «Ростех» (далее «Фонд») и принадлежащей ему дочерней компании (далее – «Группа»).

Информация о фонде

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Ростех» (прежнее название Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд АВТОВАЗ») создано в результате реорганизации в форме преобразования Некоммерческой организации Негосударственного пенсионного фонда Открытого акционерного общества «АВТОВАЗ» (НПФ ОАО «АВТОВАЗ») в соответствии с решением Совета НПФ ОАО «АВТОВАЗ» от 14.05.2015 г. (Протокол № 01-01/9).

В книге государственной регистрации негосударственных пенсионных фондов присвоен номер IP-169/2. Основной государственный регистрационный номер 1156313047087, ИНН 6321391646, КПП 632101001. Дата регистрации: 26.08.2015 г.

03 октября 2018 г. в Единый государственный реестр юридических лиц внесена запись, в соответствии с которой, Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд АВТОВАЗ» (АО «НПФ АВТОВАЗ») переименовано в Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Ростех» (АО «НПФ «Ростех»).

АО «НПФ «Ростех» осуществляет свою деятельность на основании лицензии № 169/2 от 02 августа 2005 г., в соответствии с Федеральным законом от 07.05.1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», законодательством Российской Федерации об акционерных обществах, иных нормативных правовых актов Российской Федерации, пенсионных правил и страховых правил.

Исключительной деятельностью Фонда является деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию (далее - «ОПС»), деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению (далее – «НПО»), деятельность по формированию долгосрочных сбережений (далее – «ДС»).

Деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию осуществляется в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 г. № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и договорами ОПС, которая включает аккумулирование средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной пенсии застрахованным лицам.

В целях соблюдения требований Федерального закона № 75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах», защиты прав и интересов участников и застрахованных лиц, иных заинтересованных лиц и государственное регулирование деятельности фондов в области негосударственного пенсионного обеспечения, формированию долгосрочных сбережений и обязательного пенсионного страхования, надзор и контроль за указанной деятельностью осуществляет уполномоченный федеральный орган и Банк России. Государственное регулирование деятельности негосударственных пенсионных фондов по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений и обязательному пенсионному страхованию в части правоотношений между негосударственным пенсионным фондом и участниками негосударственного пенсионного фонда, застрахованными лицами и их правопреемниками, а также в части правоотношений, субъектом которых является Фонд пенсионного и социального страхования Российской Федерации, осуществляет Министерство труда и социальной защиты Российской Федерации.

Нормативно-правовое регулирование деятельности Фонда, а также надзор и контроль за деятельностью Фонда (за исключением нормативно-правового регулирования вопросов, осуществляемых Министерством труда и социальной защиты Российской Федерации) осуществляет Банк России.

Фонд зарегистрирован по адресу: 125424, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Покровское-Стрешнево, ш. Волоколамское, д. 75А.

Численность персонала Фонда по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 131 человек (по состоянию на 31 декабря 2024 г. 113 человека).

1. Введение (продолжение)

АО «НПФ «Ростех» является универсальным правопреемником присоединенного к нему АО НПФ «Роствертол», о чем в Единый государственный реестр юридических лиц 26 июня 2020 года внесена запись о реорганизации юридического лица в форме присоединения к нему другого юридического лица.

АО «НПФ «Ростех» является универсальным правопреемником присоединенного к нему АО «НПФ «Первый промышленный альянс», о чем в Единый государственный реестр юридических лиц 31 июля 2024 года внесена запись о реорганизации юридического лица в форме присоединения к нему другого юридического лица.

Дочерним обществом АО «НПФ Ростех» является ООО «Сура» (ИНН 1655071283) с долей (100%) в уставном капитале в размере 6 510 000 рублей. Указанная доля перешла в собственность АО «НПФ «Ростех» 31.07.2024 в порядке правопреемства по завершению реорганизации в форме присоединения к нему АО «НПФ «Первый промышленный альянс».

Основным источником дохода ООО «Сура» является сдача в аренду принадлежащих ему на праве собственности нежилых помещений, расположенных по адресу: г. Казань, ул. Вишневского 2Е.

В настоящее время Фонд ведет подготовку к мероприятиям, направленным на принятие решения о ликвидации ООО «Сура». Балансовая стоимость инвестиции в дочерние предприятия АО «НПФ «Ростех» на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 года составляла 6 510 тыс. руб.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Деятельность Группы преимущественно осуществляется на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы подвержены частным изменениям и допускают различные толкования. Экономика страны особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ. Политические разногласия, а также международные санкции, введенные в отношении ряда российских компаний и физических лиц, негативным образом отражаются на экономической ситуации в России.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Странами ЕС и рядом стран за пределами ЕС ранее были введены ограничения на предельный уровень цен на поставки российской нефти и российского газа, эмбарго на морские поставки российской нефти и нефтепродуктов. Финансовые и товарные рынки продолжают демонстрировать нестабильность.

В течение 2025 года Банк России постепенно понизил ключевую ставку с 21% до 16%. Группа продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Данные тенденции могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

Группа продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты. Руководство Группы полагает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Консолидированная финансовая отчетность составлена исходя из того, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у него отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке.

Группа способна в полной мере исполнять свои обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, договорам долгосрочных сбережений и договорам об обязательном пенсионном страховании, несмотря на сложность прогнозирования будущих ожиданий развития экономической ситуации. Группа также в полной мере способна соблюдать все установленные законодательством нормативные требования и рекомендации регулятора (Банка России).

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Применяемые стандарты

Настоящая консолидированная финансовая отчетность составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), введенными в действие для обязательного применения на территории Российской Федерации.

Принципы оценки финансовых показателей

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Отчетной датой является 31 декабря. Данная консолидированная финансовая отчетность составляется на ежегодной основе.

Непрерывность деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности Группы, которое предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычного осуществления хозяйственной деятельности Группой.

Использование оценок и суждений

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководство Группы основывается на суждениях, расчетных оценках и допущениях, влияющих на применение учетной политики и величину представленных в финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются руководством Группы на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

В Примечании 3 представлена информация в отношении критических мотивированных суждений и существенных неопределенных оценок при применении принципов учетной политики. Здесь и далее в отчетности существенной является та информация, пропуск или неправильное представление которой могут повлиять на решение пользователя, принятое на основе финансовой отчетности. Общий уровень существенности устанавливается в размере 5% от стоимости активов Группы. Совокупное влияние всех допущений, принятых при составлении финансовой отчетности, не может превышать общий уровень существенности. Отдельные факты хозяйственной деятельности не являются существенными, если их размер не превышает 5% от общего уровня существенности. При формировании раскрытий в отчетности уровень существенности для расшифровки статьи «прочее» устанавливается в размере 10% от суммы соответствующей строки отчетности.

Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой Группы является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

Учетная политика разработана с целью формирования отчетности максимально полной, объективной и достоверной информации с учетом особенностей деятельности по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению Фонда.

3. Основные положения учетной политики**Изменения в учетной политике****i. Переход на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»**

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. МСФО (IFRS) 17 заменил собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году.

В России страховые организации, общества взаимного страхования и негосударственные пенсионные фонды должны начать обязательное применение Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования» начиная с 1 января 2025 года.

Основные принципы стандарта и влияние ретроспективного пересчета показателей консолидированной финансовой отчетности Группы приведены в примечании 4 «Новые и пересмотренные стандарты».

ii. Изменение представления капитала в Отчете о финансовом положении и Отчете об изменениях в капитале

Согласно МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» организация должна представлять дополнительные статьи, заголовки и промежуточные итоги в отчете о финансовом положении, когда такое представление уместно для понимания финансового положения организации.

Добавочный капитал был выделен в отдельную статью капитала, так как представляет собой дополнительные взносы в имущество Группы.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами по договорам об ОПС Фонд создает резерв по обязательному пенсионному страхованию (РОПС). Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по НПО создается страховой резерв. Данные резервы не являются обязательствами перед застрахованными лицами и наряду с резервным капиталом (формируемым до достижения 5% от уставного капитала) представляют собой элементы капитала Фонда, не подлежащие распределению акционерам. В связи с этим Группа изменила представление раздела капитал в своей консолидированной финансовой отчетности, выделив данные элементы для повышения информативности для пользователей финансовой отчетности.

Ниже приводится скорректированная сравнительная информация по состоянию на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года, учитывающая влияние данных корректировок:

	До	Сумма	После
	корректировки	корректировки	корректировки
На 31 декабря 2024 года			
Добавочный капитал		1 584 952	1 584 952
Резерв по обязательному пенсионному страхованию		240 167	240 167
Страховой резерв		819 098	819 098
Нераспределенная прибыль	3 286 640	(2 644 217)	642 423
Итого	3 286 640	-	3 286 640
На 1 января 2024 года			
Добавочный капитал		188 955	188 955
Резерв по обязательному пенсионному страхованию		75 228	75 228
Страховой резерв		281 306	281 306
Нераспределенная прибыль	546 016	(545 489)	139 708
Итого	546 016	-	685 197

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

iii. Изменение критериев для эквивалентов денежных средств

Депозиты в банках с первоначальным сроком размещения до 90 дней, а также средства по сделкам обратного РЕПО сроком до 90 дней с кредитными организациями Группа классифицирует как эквиваленты денежных средств.

Эффект реклассификации раскрыт ниже в пункте (iv).

iv. Изменения в классификации финансовых инструментов

Для определения категории классификации и оценки МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы все финансовые активы оценивались на основе сочетания бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. В целях повышения информативности представленной информации для пользователей отчетности были произведены реклассификации финансовых инструментов в соответствии с методом их оценки в следующие категории:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включая долевыми инструментами и производными инструментами;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, с последующей реклассификацией в состав прибыли или убытка при прекращении признания;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без реклассификации прибылей и убытков в прибыль или убыток при прекращении признания;
- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Ниже приводится скорректированная сравнительная информация согласно МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года с учетом реклассификации вследствие изменения учетной политики, раскрытой в пункте (iii):

На 31 декабря 2024 года	До корректировки	Сумма корректировки	После корректировки
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	175 086	2 195 885	2 370 971
Депозиты в банках	4 848 584	(4 848 584)	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	14 561 207	-	14 561 207
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	-	4 546 492	4 546 492
Прочая дебиторская задолженность	1 900 737	(1 900 737)	-
Прочие активы	6 211	6 944	13 155
ИТОГО АКТИВЫ	21 491 825	-	21 491 825
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	-	98 915	98 915
Обязательства по аренде	26 801	(26 801)	-
Прочие обязательства	86 414	(72 114)	14 300
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	113 215	-	113 215

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

На 1 января 2024 года	До корректировки	Сумма корректировки	После корректировки
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	73 715	451 986	525 701
Депозиты в банках	1 316 570	(1 316 570)	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	6 802 541	-	6 802 541
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	-	1 135 473	1 135 473
Прочая дебиторская задолженность	277 795	(277 795)	-
Прочие активы	4 851	6 906	11 757
ИТОГО АКТИВЫ	8 475 472	-	8 475 472
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	-	54 786	54 786
Обязательства по аренде	38 250	(38 250)	-
Прочие обязательства	24 209	(16 536)	7 674
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	62 459	-	62 460

Данные корректировки не повлияли на капитал Группы на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года и носят реклассификационный характер.

Основные положения учетной политики приведены ниже

Основы консолидации

Настоящая консолидированная отчетность включает финансовую отчетность материнской компании и ее дочернего предприятия за 2025 г. Контроль имеет место в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на этот доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если Группа:

- обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций (т.е. у Группы имеются существующие права, которые предоставляют ей возможность в настоящее время управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение таких доходов; и
- имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов инвестора.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или более из трех компонентов контроля.

Консолидация дочерних предприятий начинается, когда Группа получает контроль над дочерним предприятием, и прекращается, когда Группа теряет такой контроль. Активы, обязательства, доходы и расходы дочернего предприятия, которое было приобретено или выбыло в течение года, отражаются в консолидированной финансовой отчетности с даты приобретения Группой контроля до даты утраты Группой контроля над дочерним предприятием.

Прибыль или убыток и каждая статья в составе прочего совокупного дохода относятся на акционеров материнской компании Группы и неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному салдо по неконтролирующим долям участия. При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки с целью приведения принципов учетной политики, используемой компаниями, в соответствие с принципами учетной политики, используемой Группой. Все активы и обязательства, капитал, доходы и расходы, а также денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации. Изменение доли участия в дочернем предприятии без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

В случае утраты контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов капитала дочернего предприятия, а возникшие в результате прибыль или убыток отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Любые оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты денежных средств Группы включают:

- наличные средства в кассе;
- средства на текущих расчетных счетах в кредитных организациях и банках-нерезидентах;
- денежные средства в пути;
- денежные средства, переданные в доверительное управление (остатки на расчетных счетах доверительного управления);
- средства на брокерских счетах;
- депозиты в кредитных организациях сроком размещения до 90 дней (включая «овернайт»);
- денежные требования по сделкам «обратного РЕПО» с кредитными организациями сроком размещения до 90 дней.

Эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости.

Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения в их использовании, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Финансовые инструменты

Справедливая стоимость – это цена, которая могла бы быть получена при продаже или уплачена при передаче обязательства при совершении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, анализируются по уровням иерархии исходных данных, используемых для определения или оценки справедливой стоимости:

Уровень 1 – оценка справедливой стоимости финансового инструмента производится на основе котировок/цен (нескорректированных данных) на активных рынках, к которым у организации есть доступ на дату оценки.

Уровень 2 – оценка производится на основе прямо или косвенно наблюдаемых параметров (используются методики, для которых все существенные исходные данные прямо (т.е. котировки/цены) или косвенно (т.е. на основе котировок/цен) наблюдаются на рынке.

Уровень 3 – оценка производится на основе ненаблюдаемых параметров (применяются методики, использующие по крайней мере один ненаблюдаемый параметр, являющийся значимым (оценка на основе модели), или методики, предполагающие значимый эффект ненаблюдаемых параметров на оценку справедливой стоимости). К таким методам оценки относятся модели дисконтированных денежных потоков, общепринятые модели ценообразования опционов, модели, основанные на недавних транзакциях между независимыми участниками рынка или анализ финансовых показателей объектов инвестиции. Методы оценки могут требовать предположений, которые не поддерживаются наблюдаемыми рыночными данными.

Амортизированная стоимость представляет собой сумму, по которой финансовый инструмент был рассчитан при первоначальном признании, за вычетом любых погашений основного долга, плюс начисленные проценты и, для финансовых активов, скорректированную с учетом оценочного резерва по ожидаемым кредитным убыткам. Начисленные проценты включают амортизацию транзакционных издержек, отложенных при первоначальном признании, и любых премий или дисконтов к сумме погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая как накопленный купонный, так и амортизированный дисконт, и премию) включая платежи, отсроченные при возникновении, если таковые имеются), не представлены отдельно и включаются в балансовую стоимость соответствующего актива или обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Метод эффективной процентной ставки представляет собой метод распределения процентных доходов или процентных расходов за соответствующий период, с тем чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку (эффективную процентную ставку) на текущую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка - это точная ставка дисконтирования предполагаемых будущих денежных выплат или поступлений (за исключением будущих кредитных убытков) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента до амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, отличным от обесцененных финансовых активов, Группа оценивает будущие денежные потоки с учетом всех контрактных условий финансового инструмента, не учитывая ожидаемые кредитные убытки. Для активов, являющихся обесцененными финансовыми активами, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, которая включает ожидаемые кредитные убытки по расчетным будущим денежным потокам. Расчет эффективной процентной ставки включает в себя транзакционные издержки и сборы, и оплаченные или полученные комиссии, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Транзакционные издержки включают дополнительные затраты, которые непосредственно связаны с приобретением или выпуском финансового актива или финансового обязательства.

Первоначальное признание финансовых инструментов

При первоначальном признании Группа оценивает финансовый инструмент по справедливой стоимости.

В стоимости инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не учитываются затраты по сделке, которые непосредственно связаны с его приобретением или выпуском.

Прибыль или убыток при первоначальном признании финансового инструмента признается только в том случае, если существует разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, о чем свидетельствуют другие наблюдаемые текущие транзакции с тем же финансовым инструментом или методы оценки, которые используют только наблюдаемые данные.

Классификация финансовых инструментов

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).

Классификация финансовых активов производится, исходя из: а) Бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами; и б) 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; с. или и того, и другого.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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:

- a. 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;
- b. 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;
- c. 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». 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.

Последующая оценка финансовых активов

После первоначально признания Фонд оценивает свои финансовые активы в соответствии с принятыми Бизнес-моделями по:

- a. Амортизированной стоимости
- b. Справедливой стоимости через прочий совокупных доход; или
- c. Справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ, оцениваются по справедливой стоимости в соответствии с данные активного рынка. Оценка текущей стоимости в отсутствие активного рынка оформляется отдельным профессиональным суждением, где дополнительно описывается текущее состояние рынка, характер оцениваемых активов, исходные данные и допущения с учетом разумных предположений. Данные корректируются с учетом общих ожиданий участников рынка (рассматривается состояние и месторасположение актива либо любые ограничения на продажу или использование) и любой наилучшей имеющейся в данный момент информацией.

Реализованные и нереализованные доходы и расходы по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в отчете о прибылях и убытках за период, в котором они возникли, в составе чистой прибыли/(убытка) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в отчете о прибылях и убытках как процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Дивиденды, полученные отражаются по строке «Дивидендные полученные» в отчете о прибылях и убытках, когда установлено право кредитной организации на получение выплаты и существует вероятность получения дивидендов.

Ценные бумаги, оцениваемые справедливой стоимости через прибыль или убыток

Данная категория включает в себя ценные бумаги, в отношении которых Группа имеет намерение получать доход от продажи данных ценных бумаг. Группа классифицирует ценные бумаги в соответствующую категорию в момент их приобретения.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Если сделка осуществляется на рыночных условиях, то справедливая стоимость при первоначальном признании ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляет собой цену сделки. При этом по долговым ценным бумагам в справедливую стоимость включается как стоимость ценной бумаги (основная сумма), так и накопленный купонный доход, уплаченный при приобретении ценной бумаги.

Затраты, связанные с приобретением ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не учитываются при формировании справедливой стоимости таких ценных бумаг при первоначальном признании и списываются на текущие расходы Фонда в момент первоначального признания ценных бумаг.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, рассчитывается с использованием линейного метода признания процентного дохода или метода эффективной ставки процента (далее - ЭСП). Существенной является разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с применением ЭСП, и амортизированной стоимостью, рассчитанной линейным методом, в размере не более 5%.

Переоценка финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, не производится.

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, с отнесением прибылей или убытков, возникающих в результате изменения справедливой стоимости, в состав прочего совокупного дохода. При прекращении признания финансового актива, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (резерв под обесценение)

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

Группа формирует резервы под ОКУ применительно к активам, оцениваемым по амортизированной стоимости либо оцениваемым по ССЧПСД, за исключением долевых финансовых активов.

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.

ОКУ зависят от суммы и срока выплат, поэтому кредитный убыток возникает даже в том случае, если Группа ожидает получить всю сумму в полном объеме, но позже, чем предусмотрено условиями выпуска.

Финансовые активы, в отношении которых на дату первоначального признания существуют наблюдаемые данные о событиях, подтверждающих их кредитное обесценение, являются кредитно-обесцененными при первоначальном признании.

В момент первоначального признания финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа признает резерв под ОКУ в следующем порядке:

- по финансовым активам, не являющимся кредитно-обесцененными в момент первоначального признания, в размере ОКУ в течение последующих 12 месяцев применительно к справедливой стоимости долговой ценной бумаги в момент первоначального признания;
- по финансовым активам, являющимся кредитно-обесцененными на дату первоначального признания, резерв под обесценение не формируется. Убытки, ожидаемые вначале, включаются в состав ожидаемых будущих денежных потоков при расчете ЭСП;
- по финансовым активам, которые не являются приобретенными или созданными кредитнообесцененными финансовыми активами, но которые впоследствии стали кредитнообесцененными, Группа применяет ЭСП к амортизированной стоимости финансового актива в последующих отчетных периодах.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

Пересмотр резерва под ОКУ осуществляется в следующем порядке:

- финансовый актив, который не является обесцененным при первоначальном признании, в отношении которого в отчетном периоде не произошло существенного увеличения кредитного риска, по сравнению с уровнем, установленным в момент первоначального признания, а также актив, относимый на отчетную дату к низкорисковому портфелю, классифицируется как относящийся к Стадии 1. Для финансовых активов Стадии 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ОКУ).
- если Группа выявляет значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, актив переводится в Этап 2 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются на основании ожидаемых кредитных убытков за весь срок (ОКУ за весь срок).
- если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным: заемщику присвоен статус дефолт и одновременно актив признан проблемным, такой актив переводится в Стадию 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

При определении того, значительно ли увеличился кредитный риск с даты первоначального признания, Группа основывается на обоснованной и подтверждаемой прогнозной информации, если такая прогнозная информация является доступной, и не может полагаться только на информацию о просроченных платежах. Однако если прогнозная информация является недоступной, Фонд использует информацию о просроченных платежах при определении того, значительно ли увеличился кредитный риск с даты первоначального признания.

Независимо от способа, с помощью которого Группа оценивает значительное увеличение кредитного риска с даты первоначального признания, признается, что кредитный риск по долгов ой ценной бумаге значительно увеличился с даты первоначального признания, если предусмотренные условиями выпуска платежи просрочены более чем на 30 дней и у Фонда отсутствует подтверждаемая информация, которая показывает, что кредитный риск не увеличился значительно с даты первоначального признания. Группа определяет, что кредитный риск значительно увеличился раньше, чем предусмотренные условиями выпуска платежи были просрочены более чем на 30 дней, указанное в настоящем абзаце допущение не применяется.

Дефолт признается, когда долговая ценная бумага просрочена на 90 дней, за исключением случаев, когда Группа располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей, что просрочка более 90 дней является более уместным условием дефолта.

Для расчета ОКУ используются следующие компоненты:

PD - вероятность дефолта, определяемая на основе риск-сегмента и внутреннего рейтинга (или группы просрочки) для соответствующего периода (12-ти месяцев или весь срок жизни инструмента (Lifetime PD)). Значения определяются на основе внутренней статистики с использованием моделей. Lifetime PD определяется с учетом прогнозной информации. В качестве прогнозной информации используются текущие и ожидаемые изменения макроэкономической ситуации (например, рост реального ВВП, отток капитала, рост реальных располагаемых денежных доходов населения и т.д.). Основным принцип сегментации для определения вероятности дефолта (PD) для целей резервирования предполагает, что долговые финансовые инструменты со схожим профилем риска должны быть отнесены к одному портфелю с аналогичным уровнем риска. Риск-сегмент определяется исходя из особенности деятельности контрагента/эмитента, страны резидентства, размера и модели бизнеса.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

LGD - уровень потерь при дефолте, определяемый как доля потерь в величине кредитного требования на момент дефолта. Значения определяются с использованием моделей, разработанных на основании внутренней статистики.

EAD - величина кредитного требования, подверженная риску дефолта. Значения определяются с использованием моделей, разработанных на основании внутренней статистики.

Если в предыдущем отчетном периоде Группа оценила резерв под обесценение по долговым ценным бумагам, не являющимся кредитно-обесцененными при первоначальном признании, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчетную дату определяет, что условие значительного увеличения кредитного риска с даты первоначального признания по данным долговым ценным бумагам более не выполняется, то на текущую отчетную дату Фонд оценивает резерв под обесценение в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев.

Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

Данная категория включает ценные с фиксированным сроком погашения, в отношении которых Фонд имеет намерение и возможность удерживать их до срока погашения. Группа классифицирует ценные бумаги в соответствующую категорию в момент их приобретения. Группа оценивает свое намерение и способность владеть до срока погашения ценными бумагами, классифицированными как, оцениваемые по амортизированной стоимости по состоянию на каждую отчетную дату, а не только в момент первоначального признания таких ценных бумаг.

Первоначально, ценные бумаги, удерживаемые для получения дохода, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки, который рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки.

Процентные доходы по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках как процентные доходы по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости. При наличии стандартных условий расчетов покупка и продажа ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать данный актив.

Финансовые обязательства

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

Реклассификация финансовых инструментов

Реклассификация финансовых активов может быть произведена в исключительных случаях:

- в связи с изменением бизнес – модели управления финансовыми активами;
- в связи с существенными изменениями в рыночной ситуации или в финансово-экономическом состоянии эмитента, при которых достижение первоначальной цели управления финансовыми активами представляется невозможным/рискованным;

Условия для реклассификации финансовых активов должны быть значительными для деятельности Группы и очевидными для третьих лиц. Под критерием существенности (значительности объема) при реклассификации финансовых активов считается объем в размере до 20%. Реклассификация долевых финансовых активов Группа не производится.

Реклассификация долговых финансовых активов в связи с изменением бизнес-модели производится из категории «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» в категорию «оцениваемые по амортизированной стоимости».

Реклассификация финансовых активов осуществляется перспективно с даты реклассификации. Любой доход или убыток, являющиеся результатом разницы между предыдущей балансовой и справедливой стоимостью, признаются в составе прибыли или убытка текущего периода.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансового актива тогда и только тогда:

- когда прекращаются обусловленные договором права требования на денежные потоки от финансового актива;
- или Группа передает финансовый актив, и передача актива отвечает условиям прекращения признания ввиду того, что Группа передает в значительной степени риски и выгоды, связанные с владением данным активом.

Средства в доверительном управлении

При инвестировании средств Группа в финансовые инструменты в рамках договоров, заключенных Фондом с доверительными управляющими, риски и выгоды, относящиеся к колебаниям справедливой стоимости активов, в которые инвестированы средства Группа, не переходят к доверительным управляющим. Следовательно, соответствующие финансовые инструменты признаются активами/обязательствами Группы.

Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций.

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату.

Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по исторической стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости, или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, отражаемых в составе прочего совокупного дохода.

Основные средства

Объект основных средств признается Фондом в качестве актива при выполнении следующих условий:

- существует высокая вероятность получения будущих экономических выгод, связанных с данным объектом; и
- первоначальная стоимость данного объекта может быть надежно оценена.

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств. Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены следующим образом:

Автотранспортные средства	от 7 до 10 лет
Земельные участки	бессрочно
Здания	свыше 30 лет
Компьютерное и сетевое оборудование	от 2 до 3 лет
Мебель	от 5 до 7 лет
Офисное оборудование (оргтехника и прочее)	от 3 до 5 лет
Прочие виды ОС	от 3 до 5 лет

Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (далее – МСФО 16) Группа признает в качестве актива в форме права пользования и обязательства по аренде дисконтированные арендные платежи, в момент, когда актив становится доступен для использования.

Активами в форме права пользования признаются активы по договорам аренды нежилых помещений и транспортных средств.

Группа оценивает актив в форме права пользования по первоначальной стоимости, которая включает в себя:

- стоимость первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи, уплаченные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом любых полученных стимулирующих платежей по аренде;
- первоначальные прямые затраты, понесенные Фондом; а также
- оценку затрат, которые могут быть понесены Фондом при демонтаже или перемещении объекта аренды.

Группа амортизирует актив в форме права пользования с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: дата окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или дата окончания срока аренды.

Обязательства по аренде оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, рассчитанных с применением процентной ставки, которую бы Группа применила в случае привлечения дополнительных заемных средств.

Группа оценивает обязательство по аренде, которое состоит из следующих платежей, еще не осуществленных на дату начала аренды:

- фиксированных платежей за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде;
- переменных платежей, которые зависят от индекса или процентной ставки;
- сумм, которые могут быть уплачены Группой в случае по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион;
- выплат штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды.

Активы в форме права пользования раскрываются по строке «Основные средства и активы в форме права пользования» отчета о финансовом положении, обязательства по аренде раскрываются по строке «Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости». Процентные расходы по аренде, рассчитанные с применением эффективной ставки процента, раскрываются по строке «Процентные расходы» отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. В отчете о движении денежных средств Группа классифицирует денежные платежи в отношении основной суммы обязательств и процентов, уплаченных по аренде в составе финансовой деятельности.

Арендные платежи по аренде с коротким сроком (12 месяцев и менее) или аренде активов с низкой стоимостью признаются расходами периода в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы

Объект признается в качестве нематериального актива, если он одновременно удовлетворяет следующим критериям:

- не имеет материально-вещественной формы;
- является идентифицируемым, то есть:
 - является отделимым, т. е. Группа может его продать, отдать лицензионные права на него, обменять, и;
 - возникает в результате договорных или иных юридических прав;
 - контролируется Фондом (имеются ограничения доступа иных лиц к экономическим выгодам от использования объекта);
 - существует высокая вероятность получения Группой будущих экономических выгод, связанных с данным объектом, и Группа имеет право на получение указанных выгод;
- стоимость объекта может быть надежно оценена;
- предназначен для использования в административных целях или управленческих нужд в течение более чем 12 месяцев.

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Нематериальные активы разделены в учете на следующие категории:

- программное обеспечение (в том числе, лицензии на использование программного обеспечения);
- лицензии, патенты;
- прочие нематериальные активы.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. НМА с определенным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, исходя из срока действия патента, свидетельства и из других ограничений сроков использования объектов интеллектуальной собственности в соответствии с законодательством Российской Федерации, исходя из полезного срока использования нематериальных активов, обусловленного соответствующими договорами.

НМА с неопределенным сроком полезного использования амортизируются в течение 10 лет.

При этом НМА с неопределенным сроком полезного использования анализируются на предмет наличия факторов, свидетельствующих о невозможности надежно определить срок полезного использования данного актива.

Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании

Особенности договоров об обязательном пенсионном страховании

При формировании управленческих решений и отчетности о деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию используются следующие понятия:

Договор об обязательном пенсионном страховании - соглашение между фондом и застрахованным лицом в пользу застрахованного лица или его правопреемников, в соответствии с которым фонд обязан при наступлении пенсионных оснований осуществлять назначение и выплату застрахованному лицу накопительной пенсии и (или) срочной пенсионной выплаты или единовременной выплаты либо осуществлять выплаты правопреемникам застрахованного лица (договор ОПС).

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Застрахованное лицо – это физическое лицо, заключившее договор ОПС.

Страховые взносы – это индивидуально возмездные обязательные платежи на обязательное пенсионное страхование на финансирование накопительной пенсии, уплачиваемые страхователем в пользу застрахованного лица в Пенсионный фонд Российской Федерации для последующей передачи в выбранный этим застрахованным лицом фонд в порядке, определяемом Федеральным законом от 15 декабря 2001 г. N 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации»

Пенсионные накопления – совокупность средств, в том числе средства взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений, поступивших в соответствии с Федеральным законом «О дополнительных страховых взносах на накопительную пенсию и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений», и средства (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленные на формирование накопительной пенсии в соответствии с Федеральным законом «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, имеющих детей», находящиеся в собственности фонда, предназначенных для исполнения обязательств фонда перед застрахованными лицами в соответствии с договорами ОПС и формируемых в соответствии с настоящим Федеральным законом.

Материнский капитал представляет собой форму государственной поддержки российским семьям, имеющим двух и более детей, в виде средств из федерального бюджета, которые перечисляются на счета Пенсионного Фонда РФ. В дальнейшем, по заявлению застрахованного лица, материнский капитал может быть направлен в негосударственный пенсионный фонд на формирование пенсионных выплат. Дополнительные страховые взносы уплачиваются в бюджет Пенсионного фонда РФ застрахованным лицом за счет собственных средств, государством за счет средств Фонда национального благосостояния, работодателем за счет его средств. Взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений уплачиваются в бюджет Пенсионного фонда РФ государством при условии внесения дополнительных страховых взносов застрахованным лицом за счет собственных средств.

Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения

Особенности договоров негосударственного пенсионного обеспечения

При формировании управленческих решений и отчетности о деятельности Фонда используются следующие понятия:

Договор негосударственного пенсионного обеспечения (далее - пенсионный договор) - соглашение между фондом и вкладчиком фонда (далее - вкладчик), в соответствии с которым вкладчик обязуется уплачивать пенсионные взносы в фонд, а фонд обязуется выплачивать участнику (участникам) фонда (далее - участник) негосударственную пенсию (договор НПО);

Вкладчик - физическое или юридическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы в фонд;

Участник - физическое лицо, которому в соответствии с заключенным между вкладчиком и фондом пенсионным договором должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии. Участник может выступать вкладчиком в свою пользу;

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

Негосударственная пенсия - денежные средства, регулярно выплачиваемые участнику в соответствии с условиями пенсионного договора;

Пенсионная схема - совокупность условий, определяющих порядок уплаты пенсионных взносов и выплат негосударственных пенсий

Пенсионный счет - форма аналитического учета в фонде, содержащая предусмотренные Федеральным законом от 7 мая 1998 года №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» сведения об участниках, о вкладчиках и застрахованных лицах;

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Пенсионные резервы - совокупность средств, находящихся в собственности Фонда и предназначенных для исполнения фондом обязательств перед участниками в соответствии с пенсионными договорами (далее обязательства по пенсионным договорам);

Для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения Фонд использует пенсионные планы (пенсионные схемы). В Пенсионных правилах Фонда определяются виды пенсионных схем, применяемых Фондом, описание, порядок и условия внесения пенсионных взносов, перечень порядок расчета выкупных сумм, а также описание методики осуществления актуарных расчетов обязательств Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению.

Классификация обязательств по НПО и ОПС

Фонд классифицирует договор НПО или ОПС как договор страхования в соответствии с МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», если по такому договору Фонд принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (участника, застрахованного лица), связанный с неопределенностью срока выплаты пожизненной пенсии в результате отклонения фактических сроков выплат от прогнозируемых по таблицам смертности (риск дожития).

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

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

Оценка наличия значительного страхового риска

На каждую отчетную дату Фонд оценивает значительность страхового риска, а также изменения уровня значительности страхового риска индивидуально по каждому договору НПО и ОПС.

Договор, подпадающий под определение страхового договора, остается таковым, пока все права и обязательства не будут исполнены или не истекут.

Если выпущенный договор не соответствует определению договора страхования и соответствующим критериям, Фонд анализирует, соответствует ли данный договор определению инвестиционного договора с условиями дискреционного участия.

Инвестиционный договор с условиями дискреционного участия является финансовым инструментом, который предоставляет конкретному инвестору договорное право на получение, в качестве дополнения к сумме, не зависящей от усмотрения страховщика, дополнительных сумм:

- которые, как ожидается, будут составлять значительную часть общей величины выгод по договору;
- сроки или сумма которых оставлены, в соответствии с условиями договора, на усмотрение выпускающей стороны; и
- которые в соответствии с условиями договора рассчитываются на основе:
 - доходности определенного пула договоров или договоров определенного вида;
 - реализованных и/или нереализованных инвестиционных доходов от определенного пула активов, имеющих у выпускающей стороны;
 - прибыли или убытка Фонда, выпустивших данный договор.

Фонд выпускает страховые договоры с прямым участием и без прямого участия, а также инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия, как с условиями прямого участия, так и без него.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Учет обязательств по договорам ОПС, НПО и ДС

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

Фонд применяет МСФО (IFRS) 9 для определения того, содержит ли договор встроенный производный инструмент, который должен быть отделен, и, если содержит, как учитывать такой производный инструмент.

Фонд применяет МСФО (IFRS) 9 для учета выделенной инвестиционной составляющей договора страхования. Инвестиционная составляющая представляет собой суммы, которые Группа выплачивает держателю полиса при любых обстоятельствах вне зависимости от того, наступит ли страховой случай. Инвестиционная составляющая отделяется от основного договора страхования, если она является отличимой, а значит выполняются следующие условия:

- инвестиционная и страховая составляющие не находятся в тесной взаимосвязи друг с другом;
- договор с аналогичными условиями продается или может быть продан отдельно на том же рынке или в той же юрисдикции организациями, которые выпускают договоры страхования, или иными организациями.

После исключения денежных потоков, относящихся к отделенным встроенным производным инструментам и инвестиционным составляющим, Фонд анализирует наличие в договоре страхования обещания передать отличимые товары или услуги на предмет их отделения от договора.

При первоначальном признании Фонд оценивает группу договоров страхования как сумму следующих величин:

- а. денежных потоков по выполнению договоров, которые включают:
 - расчетную оценку будущих денежных потоков;
 - корректировку для целей учета временной стоимости денег и финансовых рисков, связанных с будущими денежными потоками, в той мере, в которой финансовые риски не учитываются в расчетной оценке будущих денежных потоков; и
 - рисковую поправку на нефинансовый риск;
- б. маржи за предусмотренные договором услуги.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Модели оценки

Для каждой группы пенсионных договоров Фонд определяет модель оценки, которая будет применяться к группе в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Фонд анализирует две модели оценки на применимость к группе договоров страхования:

- Общая модель оценки (ОМО);
- Подход на основе переменного вознаграждения (ПОПВ), который представляет собой модификацию общей модели оценки для договоров с условиями прямого участия.

Фонд не рассматривает в качестве модели оценки подход на основании распределения премии в связи с отсутствием в своем портфеле договоров, заключенных на срок не более 1 года.

Для групп страховых договоров, состоящих из договоров с условиями прямого участия, Фонд использует ПОПВ.

Фонд отражает договоры ОПС, оцениваемые с применением общей модели оценки:

- договоры ОПС, классифицированные как страховые, без условий прямого участия, в отношении которых на дату первоначального признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными;
- обременительные договоры ОПС, классифицированные как страховые, без условий прямого участия;
- оставшиеся договоры ОПС, классифицированные как страховые, без условий прямого участия.

Фонд отражает договоры ОПС, оцениваемые с применением модели оценки с переменным вознаграждением:

- договоры ОПС, классифицированные как страховые, с условиями прямого участия, в отношении которых на дату первоначального признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными;
- обременительные договоры ОПС, классифицированные как страховые, с условиями прямого участия;
- оставшиеся договоры ОПС, классифицированные как страховые, с условиями прямого участия.

Фонд применяет ПОПВ для групп договоров НПО и ДС с прямым участием. Для прочих групп договоров НПО и ДС Фонд применяет ОМО.

Аквизиционные денежные потоки

Фонд распределяет аквизиционные денежные потоки по соответствующим группам договоров страхования и амортизирует их в течение периода действия страхового покрытия соответствующей группы. Фонд применяет систематический и рациональный метод распределения.

Если существует неопределенность, что договор НПО, ОПС, ДС вступит в действие, прямые аквизиционные расходы списываются на расходы Фонда по мере того, как указанные расходы считаются понесенными.

Прекращение признания договоров страхования

Признание договора страхования прекращается в следующих случаях:

- предусмотренная договором обязанность прекращена по истечении срока, исполнена или аннулирована;
- условия договора были модифицированы – это влечет прекращение его признания.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

При прекращении признания договора страхования, входящего в группу договоров:

- денежные потоки по выполнению договоров, отнесенные на эту группу, корректируются, чтобы исключить приведенную стоимость будущих денежных потоков и рисковую поправку на нефинансовый риск, связанные с правами и обязанностями, признание которых в группе было прекращено;
- маржа за предусмотренные договором услуги по данной группе договоров корректируется с учетом изменений денежных потоков по выполнению прекращенных договоров; и
- количество единиц покрытия по ожидаемым оставшимся услугам по договору страхования корректируется, чтобы отразить прекращение признания единиц покрытия в группе. Размер маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка за период, определяется на основе скорректированного количества единиц покрытия.

Резервы

Резерв формируется и отражается в годовом консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Группы возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

Резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству. Резерв под будущие операционные расходы не формируется.

Налогообложение

Сумма налога на прибыль, отражаемого в отчетности, включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах собственных средств, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период, с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Согласно налоговому законодательству, доходы Фонда определяются отдельно по доходам, полученным от инвестирования средств пенсионных накоплений, и по доходам, полученным от размещения собственных средств. Расчет отложенных налогов также производится отдельно.

Доходы, полученные от инвестирования пенсионных накоплений, не облагаются налогом на прибыль.

Отчисления, от дохода от инвестирования пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов, направляемые на пополнение собственных средств, и доходы, полученные от размещения собственных средств Фонда, облагаются налогом на прибыль в обычном порядке.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой стоимостью. Отложенный налог не признается в отношении разницы, относящейся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых, не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующей или, по существу, введенной в действие версии Налогового кодекса РФ по состоянию на отчетную дату.

Требования по отложенному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчетности за исключением случаев, когда отток средств в результате их погашения маловероятен.

Капитал

Уставный капитал

Уставный капитал представляет собой только полностью оплаченный капитал.

Добавочный капитал

Добавочный капитал представляет собой дополнительные взносы акционеров в имущество Группы.

Страховой резерв и резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами по договорам ОПС Фонд создает резерв по обязательному пенсионному страхованию (РОПС), РОПС не является обязательством Фонда перед застрахованными лицами по договорам об ОПС. В случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, за счет средств РОПС осуществляются: гарантийное возмещение, выплаты средств пенсионных накоплений правопреемникам умершего застрахованного лица, оплата услуг организациям, заключившим соответствующие договоры с негосударственным пенсионным фондом, по доставке застрахованным лицам накопительной пенсии.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по НПО создается страховой резерв, который не является обязательством Фонда перед участниками по договорам НПО и в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, используется при недостаточности средств пенсионных резервов на покрытие обязательств.

Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности

Выручка по договорам страхования отражает возмещение за услуги по договору, то есть сумму премий, полученных Фондом, скорректированную с учетом эффекта от финансирования, и исключаящую все инвестиционные составляющие.

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

- суммы, связанные с оказанием услуг, включая:
 - расходы по страховым услугам, за исключением сумм, отнесенных к компоненту убытка в составе обязательства по оставшейся части страхового покрытия;
 - рисковую поправку на нефинансовый риск, за исключением сумм, отнесенных к компоненту убытка в составе обязательства по оставшейся части страхового покрытия; и
 - маржу за предусмотренные договором услуги;
- суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Взносы, полученные по всем страховым и инвестиционным договорам, признаются как доход в момент получения. По договорам ОПС сумма взноса определяется суммой, перечисленной Фонду Пенсионным Фондом Российской Федерации или другим фондом. По договорам НПО и ДС сумма взноса определяется суммой, которую Фонд получил согласно условиям договора.

Фонд признает расходы в отношении следующих изменений балансовой стоимости обязательства по возникшим страховым убыткам:

- в отношении увеличения данного обязательства вследствие возникших в течение периода страховых убытков и расходов, исключая инвестиционную составляющую;
- в отношении последующих изменений денежных потоков по выполнению договоров, относящихся к возникшим страховым убыткам и расходам.

В составе расходов по страхованию отражаются в том числе выплаты по ОПС застрахованным лицам и правопреемникам, выплаты по договорам НПО и ДС, выкупные суммы по договорам НПО и ДС, выплаты правопреемникам по договорам НПО и ДС.

Расходы Фонда по заключению договоров с застрахованными лицами, учитываются в составе расходов по мере возникновения.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с учетом предстоящих платежей, относящихся к текущему году.

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка.

Доходы и расходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также от их переоценки, признаются в составе прибыли или убытка свернуто.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды.

Распределение инвестиционного дохода, полученного от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов, отражается в составе расходов по пенсионной деятельности и доходов по собственным средствам как события после отчетной даты.

4. Новые и пересмотренные стандарты

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные и вступающие в силу с 1 января 2025 г.

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые вступили в силу с 1 января 2025 года:

Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Ограничения конвертируемости валют»

20 августа 2024 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;
- организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;
- в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс;

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

- дополнены требования к раскрытию информации. Организации необходимо раскрыть:
- характеристики неконвертируемой валюты и ее влияние на финансовую отчетность;
- текущий обменный курс;
- процесс оценки;
- риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

Изменения вступают в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. МСФО (IFRS) 17 заменил собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году.

В России страховые организации, общества взаимного страхования и негосударственные пенсионные фонды должны начать обязательное применение Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования» начиная с 1 января 2025 года.

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

В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, новый стандарт устанавливает единую модель учета договоров страхования, включающую все аспекты учета таких договоров. Согласно новому стандарту оценка договоров страхования должна производиться по приведенной стоимости денежных потоков, оцениваемой исходя из всех текущих допущений для оценки величины денежных потоков, их сроков и неопределенности, связанной с ними, а также соответствующей наблюдаемой рыночной информации. При этом возникающая прибыль по договору страхования будет признаваться в течение срока действия договора по мере истечения страхового риска, а убыток будет признаваться одновременно.

Ключевые принципы МСФО (IFRS) 17 заключаются в том, что компания:

- определяет в качестве договоров страхования те договоры, по которым организация принимает значительный страховой риск от другой стороны (страхователя), соглашаясь выплатить страхователю компенсацию, если указанное неопределенное будущее событие (страховой случай) неблагоприятно повлияет на страхователя;
- отделяет определенные встроенные производные финансовые инструменты, отдельные инвестиционные компоненты и отдельные обязательства по исполнению от договоров страхования;
- делит контракты на группы, которые он будет идентифицировать и оценивать;
- признает и оценивает группы договоров страхования по:
 - скорректированной с учетом риска приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежные потоки от исполнения обязательств), которая включает всю доступную информацию о денежных потоках от исполнения обязательств таким образом, чтобы она соответствовала наблюдаемой рыночной информации; плюс (если это значение является обязательством) или минус (если это значение является активом);
 - сумме, представляющей собой незаработанную прибыль по группе контрактов (маржа за обслуживание по контракту);
- признает прибыль по группе договоров страхования в течение периода, когда компания предоставляет услуги по договорам страхования, и по мере освобождения организации от риска. Если группа контрактов является или становится убыточной, организация немедленно признает убыток;
- раскрывает информацию, позволяющую пользователям финансовой отчетности оценить влияние контрактов, подпадающих под действие МСФО (IFRS) 17, на финансовое положение, финансовые показатели и денежные потоки компании.

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

Идентификация договоров

При идентификации договоров в сфере применения МСФО (IFRS) 17 производится оценка, рассматривать ли совокупность или ряд договоров как единый договор, необходимо ли выделить встроенные производные инструменты, инвестиционные составляющие или составляющие товаров и услуг, не являющиеся товарами и услугами по договорам страхования.

Неопределенность (или риск) составляет сущность договора страхования. Следовательно, в отношении по меньшей мере одного из перечисленных ниже аспектов договора страхования в момент начала его действия имеется неопределенность:

- вероятности наступления события, составляющего страховой случай;
- момента, когда произойдет страховой случай; или
- суммы, которую организации придется выплатить, если страховой случай наступит.

Договорами страхования признаются договоры, по которым Группа принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (держателя полиса), соглашаясь предоставить держателю полиса компенсацию в том случае, если определенное будущее событие, в наступлении которого нет уверенности (страховой случай), будет иметь неблагоприятные последствия для держателя полиса.

Страховой риск считается значительным, если страховой случай может привести к необходимости выплаты Группой дополнительных сумм, которые являются значительными при любом отдельно взятом сценарии развития событий, исключая варианты, не имеющие коммерческого содержания (то есть не имеющие заметного влияния на экономическую сторону сделки). Если страховой случай может привести к необходимости выплаты значительных дополнительных сумм в любом случае, имеющем коммерческое содержание, то условие выше может выполняться, даже если страховой случай крайне маловероятен или даже если ожидаемая (то есть взвешенная с учетом вероятности) приведенная стоимость условных денежных потоков составляет небольшую часть ожидаемой приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по договору страхования.

Принятие МСФО (IFRS) 17 не изменило классификацию договоров страхования Группы.

Уровень агрегирования договоров страхования

В соответствии с МСФО (IFRS) 17 договоры страхования и инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия объединяются в группы для целей оценки. Группы договоров определяются путем идентифицирования портфелей договоров страхования, каждый из которых включает договоры, подверженные аналогичным рискам и управляемые совместно. Ожидается, что контракты по разным продуктовым линейкам будут находиться в разных портфелях.

Затем каждый портфель выпущенных договоров страхования делится на годовые когорты (т.е. по годам выпуска), а каждая годовая когорта — на три группы:

- группа договоров, которые являются обременительными на момент первоначального признания;
- группа договоров, в отношении которых на момент первоначального признания отсутствует значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными; и
- группа оставшихся договоров в годовой когорте.

Если договоры в составе одного портфеля попадают в разные группы только потому, что законы или регуляторные требования определенным образом ограничивают практическую возможность Группы устанавливать различные тарифы или уровни выгод для держателей полисов с различными характеристиками, Группа вправе включать такие договоры в одну группу договоров страхования.

В момент признания договора он добавляется к существующей группе договоров или, если договор не соответствует критериям включения в существующую группу, он образует новую группу, к которой могут быть добавлены будущие договоры. Группа договоров может состоять из одного договора.

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

Выделение составляющих из договора страхования

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

Группа применяет МСФО (IFRS) 9 для определения того, содержит ли договор встроенный производный инструмент, который должен быть отделен, и, если содержит, как учитывать такой производный инструмент.

Группа применяет МСФО (IFRS) 9 для учета выделенной инвестиционной составляющей договора страхования. Инвестиционная составляющая представляет собой суммы, которые Группа выплачивает держателю полиса при любых обстоятельствах вне зависимости от того, наступит ли страховой случай. Инвестиционная составляющая отделяется от основного договора страхования, если она является отличимой, а значит выполняются следующие условия:

- инвестиционная и страховая составляющие не находятся в тесной взаимосвязи друг с другом;
- договор с аналогичными условиями продается или может быть продан отдельно на том же рынке или в той же юрисдикции организациями, которые выпускают договоры страхования, или иными организациями.

После исключения денежных потоков, относящихся к отделенным встроенным производным инструментам и инвестиционным составляющим, Группа анализирует наличие в договоре страхования обещания передать отличимые товары или услуги на предмет их отделения от договора.

Группа применяет МСФО (IFRS) 15 для учета отличимых товаров или нестраховых услуг, которые были обещаны держателю полиса. Они являются отличимыми, если держатель полиса может получить выгоду от товара или услуги либо в отдельности, либо вместе с другими ресурсами, легкодоступными держателю полиса.

Группа применяет МСФО (IFRS) 15 для отделения обещанных товаров или нестраховых услуг от договора страхования, чтобы распределить:

- денежные притоки между страховой составляющей и обещаниями передать отличимые товары или нестраховые услуги;
- денежные оттоки, которые непосредственно связаны с каждой составляющей;
- остальные денежные оттоки между страховым компонентом и обещанными товарами или услугами, как если бы они были отдельным договором на систематической и рациональной основе.

Ко всем оставшимся составляющим основного договора страхования Группа применяет МСФО (IFRS) 17.

Расчетная оценка денежных потоков

Денежные потоки по выполнению договоров представляют собой текущую расчетную оценку будущих денежных потоков в рамках договоров, которые Группа ожидает получить в форме премий и уплатить в качестве возмещения убытков и покрытия расходов, скорректированные с учетом сроков и неопределенности этих сумм.

При первоначальном признании Группа оценивает группу договоров страхования как сумму следующих величин:

- денежных потоков по выполнению договоров, которые включают:
 - расчетную оценку будущих денежных потоков;
 - корректировку для целей учета временной стоимости денег и финансовых рисков, связанных с будущими денежными потоками, в той мере, в которой финансовые риски не учитываются в расчетной оценке будущих денежных потоков; и
 - рисктовую поправку на нефинансовый риск;
- маржи за предусмотренные договором услуги.

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

При последующей оценке балансовая стоимость группы договоров страхования на дату окончания каждого отчетного периода рассчитывается как сумма:

- обязательства по оставшейся части страхового покрытия, которое включает:
 - денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, отнесенные к данной группе на эту дату;
 - маржу за предусмотренные договором услуги по данной группе договоров, оцененную на эту дату; и
- обязательства по возникшим страховым убыткам, включающего денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам прошлых периодов, отнесенные к данной группе на эту дату.

Группа включает в расчетную оценку денежных потоков в рамках договора страхования:

- премии и дополнительные денежные потоки, возникающие в результате уплаты премий, включая, но не ограничиваясь: возвраты премии в результате досрочного расторжения договора, уменьшения или увеличения премий в результате изменений условий договора, кроме случаев, когда по соглашению сторон по договору или вследствие изменения нормативно-правового регулирования прекращается признание первоначального договора и возникает необходимость признавать модифицированный договор в качестве нового договора;
- убытки, включая заявленные, но не урегулированные убытки, произошедшие, но не заявленные убытки, а также будущие страховые убытки, в отношении которых у Группы имеется действительная обязанность;
- аквизиционные денежные потоки, относимые к портфелю, к которому принадлежит данный договор затраты на урегулирование убытков;
- потенциальные денежные притоки в связи с возмещениями в отношении будущих и прошлых убытков, например, доходы от реализации годных остатков и поступления по суброгациям и регрессам;
- распределенные фиксированные и переменные операционные расходы;
- прочие затраты, которые относятся на держателя полиса в соответствии с условиями договора.

Ставки дисконтирования

Расчетные оценки будущих денежных потоков корректируются таким образом, чтобы учесть временную стоимость денег и финансовые риски, связанные с такими денежными потоками, в той мере, в которой финансовые риски не учтены в оценке денежных потоков. Ставки дисконтирования, применяемые к расчетным оценкам будущих денежных потоков:

- отражают временную стоимость денег, характеристики денежных потоков и характеристики ликвидности договоров страхования;
- соответствуют наблюдаемым текущим рыночным ценам (при их наличии) на финансовые инструменты, предусматривающие денежные потоки, характеристики которых соответствуют характеристикам денежных потоков по договорам страхования, например, по срокам, валюте и ликвидности; и
- исключают эффект факторов, которые оказывают влияние на такие наблюдаемые рыночные цены, но не влияют на будущие денежные потоки по договорам страхования.

Денежные потоки, изменчивость которых зависит от доходности базовых статей, дисконтируются с использованием ставок, которые отражают такую изменчивость, либо корректируются с учетом влияния такой изменчивости и дисконтируются по ставке, которая отражает произведенную корректировку.

Для денежных потоков по договорам страхования, изменчивость которых не зависит от доходности базовых статей, ставка дисконтирования отражает кривую доходности в соответствующей валюте для инструментов, которые не подвергают держателя кредитному риску либо такой риск по ним является пренебрежимо малым. Такая кривая доходности корректируется для отражения характеристик ликвидности группы договоров страхования.

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

Данная корректировка отражает разницу между характеристиками ликвидности группы договоров страхования и характеристиками ликвидности активов, используемых для определения кривой доходности.

Кривые доходности отражают активы, обращающиеся на активных рынках, которые их держатель обычно может свободно продать в любое время без значительных затрат. В то же время согласно некоторым договорам страхования невозможно обязать организацию осуществить выплаты раньше, чем наступит страховой случай, или раньше даты, указанной в договоре.

Для денежных потоков по договорам страхования, изменчивость которых не зависит от доходности базовых статей, организация может определить ставки дисконтирования путем корректировки ликвидной безрисковой кривой доходности для отражения разницы между характеристиками ликвидности финансовых инструментов, которые лежат в основе ставок, наблюдаемых на рынке, и характеристиками ликвидности договоров страхования (подход «снизу-вверх»).

Также организация может определить соответствующие ставки дисконтирования для договоров страхования исходя из кривой доходности, которая отражает текущие рыночные нормы доходности, заложенные в оценку справедливой стоимости базового портфеля активов (подход «сверху вниз»). Организация должна корректировать данную кривую доходности, чтобы устранить любые факторы, которые не являются уместными для договоров страхования, но не должна корректировать кривую доходности с учетом различий характеристик ликвидности договоров страхования и базового портфеля.

При построении кривой ставок дисконтирования для оценки приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков для целей МСФО (IFRS) 17 Группой используется риск-нейтральный подход (подход «снизу-вверх»), в основу которого положена ликвидная безрисковая кривая доходности, в которую вносятся корректировки, отражающие неликвидность обязательств по договорам страхования.

Применение Группой риск-нейтрального подхода (подхода «снизу-вверх») для построения кривой ставок дисконтирования обусловлено следующими причинами:

- при использовании риск-нейтрального подхода в качестве базовой ставки для построения кривой ставок дисконтирования можно использовать единую ликвидную безрисковую кривую доходности, наблюдаемую для всех участников рынка, рассчитываемую на ежедневной основе;
- при использовании риск-нейтрального подхода не требуется построение разных кривых ставок дисконтирования для потоков, зависящих и не зависящих от доходности базовых активов.

Рисковая поправка на нефинансовый риск

Рисковая поправка на нефинансовый риск – это компенсация, требуемая организацией за подверженность неопределенности в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, обусловленной нефинансовым риском по мере исполнения организацией договоров страхования.

Рисковая поправка на нефинансовый риск относится к риску, возникающему в связи с договорами страхования, который не является финансовым риском. Финансовый риск включается в расчетную оценку будущих денежных потоков или ставки дисконтирования, используемой для корректировки денежных потоков. Риски, покрываемые рисковой поправкой на нефинансовый риск, включают страховой риск и прочие нефинансовые риски, такие как риск сокращения срока действия договора и риск повышенных расходов.

Рисковая поправка на нефинансовый риск для договоров страхования определяет размер компенсации, которую потребовала бы организация, чтобы сделать для себя равнозначным выбор между:

- исполнением обязательства, которое предусматривает ряд возможных исходов, обусловленных нефинансовым риском; и
- исполнением обязательства, которое генерирует фиксированные денежные потоки с такой же ожидаемой приведенной стоимостью, что и договоры страхования.

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

Целью рисковой поправки на нефинансовый риск является оценка влияния неопределенности денежных потоков, возникающих в связи с договорами страхования, которая обусловлена риском, не являющимся финансовым.

Рисковая поправка на нефинансовый риск отражает:

- все нефинансовые риски, связанные с договорами страхования;
- уровень выгод от диверсификации, которые Группа учитывает при определении компенсации, необходимой за принятие на себя данного риска; и
- результаты, как благоприятные, так и неблагоприятные, таким способом, который отражает степень непринятия риска Группой.

Величина рисковой поправки рассчитывается каждую отчетную дату учетом движений портфеля с использованием текущих допущений. Группа использует поправку на нефинансовый риск как при первоначальном признании, так и впоследствии.

Изменения в рисковой поправке на нефинансовый риск, которые не относятся к услугам будущих периодов, представляются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов по страхованию, расходов (доходов), возникающих в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования, и финансовых расходов/доходов по страхованию.

Для целей формирования рисковой поправки на нефинансовый риск принят уровень доверительной вероятности 75%.

Маржа за предусмотренные договором услуги

Маржа за предусмотренные договором услуги – это компонент актива или обязательства по группе договоров страхования, представляющий собой незаработанную прибыль, которую Группа будет признавать по мере оказания услуг по договору страхования в будущем. Группа должна оценивать маржу за предусмотренные договором услуги при первоначальном признании группы договоров страхования.

Часть маржи за предусмотренные договором услуги по группе договоров страхования признается в составе прибыли или убытка в каждом отчетном периоде в величине, которая отражает услуги по договору страхования, предоставленные по данной группе договоров страхования в соответствующем периоде.

Организация оценивает маржу за предусмотренные договором услуги при первоначальном признании группы договоров страхования в сумме, которая не приводит к возникновению доходов или расходов, вследствие:

- первоначального признания величины денежных потоков по выполнению договоров;
- прекращения признания - на дату первоначального признания группы договоров - актива или обязательства, признанного в отношении аквизиционных денежных потоков; и
- денежных потоков, возникающих по договорам данной группы на указанную дату.

Для договоров страхования без условий прямого участия балансовая стоимость маржи за предусмотренные договором услуги по группе договоров на конец отчетного периода равна балансовой стоимости на начало отчетного периода, скорректированной с учетом:

- влияния новых договоров, добавленных в группу;
- процентов, начисленных на балансовую стоимость маржи за предусмотренные договором услуги в течение отчетного периода, рассчитанных с применением ставок дисконтирования;
- изменений в денежных потоках по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, за исключением случаев, когда:
 - увеличение величины денежных потоков по выполнению договоров превышает балансовую стоимость маржи за предусмотренные договором услуги, что приводит к возникновению убытка;
 - уменьшение величины денежных потоков по выполнению договоров относится на компонент убытка в составе обязательства по оставшейся части страхового покрытия;
- влияния курсовых разниц на маржу за предусмотренные договором услуги; и

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

- суммы, признанной в качестве выручки по страхованию вследствие оказания услуг в отчетном периоде, которая определяется путем распределения маржи за предусмотренные договором услуги, остающейся на конец отчетного периода (до осуществления распределения), на текущий и оставшийся периоды страхового покрытия.

Для договоров страхования с условиями прямого участия балансовая стоимость маржи за предусмотренные договором услуги по группе договоров на конец отчетного периода равна ее балансовой стоимости на начало отчетного периода, скорректированной с учетом сумм, указанных в подпунктах ниже. Организация не обязана идентифицировать суммы корректировок по отдельности. Вместо этого может быть рассчитана совокупная сумма по некоторым или всем корректировкам.

Данные корректировки включают в себя следующее:

- влияние новых договоров, добавленных в группу;
- долю организации в изменении справедливой стоимости базовых статей;
- изменения в денежных потоках по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов;
- влияние курсовых разниц, возникающих по марже за предусмотренные договором услуги; и
- сумму, признанную в качестве выручки по страхованию вследствие оказания услуг в отчетном периоде, которая определяется путем распределения маржи за предусмотренные договором услуги по состоянию, остающейся на конец отчетного периода (до осуществления распределения), на текущий и оставшийся периоды страхового покрытия.

Обременительные договоры и компонент убытка

Группа договоров является обременительной, если денежные потоки по выполнению договоров, ранее признанные аквизиционные денежные потоки и денежные потоки, возникающие на дату первоначального признания или в течение периода действия страхового покрытия, в своей совокупности представляют собой чистый отток средств. Группа объединяет такие договоры в самостоятельную группу отдельно от договоров, которые не являются обременительными.

Группа договоров страхования становится обременительной (или более обременительной) на момент последующей оценки, если следующие величины превышают балансовую стоимость маржи за предусмотренные договором услуги:

- неблагоприятные изменения в отнесенных к данной группе денежных потоках по выполнению договоров, обусловленные изменениями оценки будущих денежных потоков по услугам будущих периодов; и
- применительно к группе договоров страхования с условиями прямого участия - доля организации в уменьшении справедливой стоимости базовых статей.

Группа признает в составе прибыли или убытка убыток в отношении чистого оттока средств по группе обременительных договоров, в результате чего балансовая стоимость обязательства по данной группе будет равна величине денежных потоков по выполнению этих договоров, а маржа за предусмотренные договором услуги по этой группе договоров будет равна нулю.

Компонент убытка входит в состав обязательства по оставшейся части покрытия.

Компонент убытка списывается сразу в полной сумме в убыток, а потом постепенно восстанавливается за счет положительных изменений или изменениями оценки будущих денежных потоков и рисков поправке на нефинансовый риск. После признания компонента убытка Группа:

- распределяет последующие изменения денежных потоков по выполнению договоров применительно к обязательству по оставшейся части покрытия на систематической основе между:
 - компонентом убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия;
 - и обязательством по оставшейся части покрытия, исключая компонент убытка;
- относит исключительно на компонент убытка до тех пор, пока данный компонент не станет равным нулю. Все последующие уменьшения, связанные с услугами будущих периодов, денежных потоков по выполнению договоров, отнесенных к данной группе, обусловленные изменениями оценки будущих денежных потоков и рисков поправке на нефинансовый риск.

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

Аквизиционные денежные потоки

Аквизиционные денежные потоки – это денежные потоки, обусловленные затратами на продажу, андеррайтинг и заключение группы договоров страхования, которые непосредственно связаны с портфелем договоров страхования, к которому принадлежит данная группа. Такие денежные потоки включают денежные потоки, которые нельзя прямо отнести к отдельным договорам или группам договоров страхования в портфеле.

Аквизиционные денежные потоки могут быть признаны в качестве актива до момента признания соответствующей группы договоров в случае, если они оплачены либо в отношении таких потоков признано обязательство в соответствии с иным стандартом МСФО ранее даты признания соответствующей группы договоров. Такой актив признается в отношении каждой такой группы договоров. Группа прекращает признание такого актива в момент признания группы договоров и включает его в состав денежных потоков по исполнению.

В отношении признанного актива Группа в конце отчетного периода проводит оценку возмещаемости актива, если факты и обстоятельства указывают на его возможное обесценение. При идентификации убытка от обесценения балансовая стоимость актива уменьшается с соответствующим признанием убытка от обесценения в составе прибыли или убытка.

Результат оказания страховых услуг

Выручка по договорам страхования отражает возмещение за услуги по договору, то есть сумму премий, полученных Группой, скорректированную с учетом эффекта от финансирования, и исключая все инвестиционные составляющие.

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

- суммы, связанные с оказанием услуг, включая:
 - расходы по страховым услугам, за исключением сумм, отнесенных к компоненту убытка в составе обязательства по оставшейся части страхового покрытия;
 - рисковую поправку на нефинансовый риск, за исключением сумм, отнесенных к компоненту убытка в составе обязательства по оставшейся части страхового покрытия; и
 - маржу за предусмотренные договором услуги;
- суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам.

Когда Группа оказывает услуги в течение периода, она уменьшает обязательство по оставшейся части страхового покрытия на величину предоставленных услуг и признает выручку по страхованию. Уменьшение обязательства по оставшейся части страхового покрытия, которое приводит к возникновению выручки по страхованию, исключает изменения обязательства, не относящиеся к услугам, которые, как ожидается, будут покрыты возмещением, полученным Группой.

Группа признает расходы в отношении следующих изменений балансовой стоимости обязательства по возникшим страховым убыткам:

- в отношении увеличения данного обязательства вследствие возникших в течение периода страховых убытков и расходов, исключая инвестиционную составляющую;
- в отношении последующих изменений денежных потоков по выполнению договоров, относящихся к возникшим страховым убыткам и расходам.

Финансовые доходы и расходы по страхованию

Финансовые доходы или расходы по страхованию представляют собой изменения балансовой стоимости группы договоров страхования, возникающие в результате:

- влияния временной стоимости денег и изменений временной стоимости денег; и
- влияния финансового риска и изменений финансового риска.

Финансовый доход/расход представляется в составе прибыли или убытка в полном объеме и не распределяется в состав прочего совокупного дохода.

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

Модификация договоров страхования

В случае модификации условий договора страхования Группа прекращает признание первоначального договора и признает модифицированный договор в качестве нового договора в соответствии с МСФО (IFRS) 17 или другими применимыми стандартами в том случае, если соблюдается хотя бы одно из условий:

- если бы модифицированные условия были включены в договор в момент начала его действия:
 - модифицированный договор исключался бы из сферы применения МСФО (IFRS) 17;
 - Группа выделила бы другие составляющие из основного договора страхования, в результате чего был бы признан другой договор страхования, к которому применялись бы требования МСФО (IFRS) 17;
 - рамки модифицированного договора значительно отличались бы; или
 - модифицированный договор был бы включен в состав другой группы договоров;
- первоначальный договор отвечал определению договора страхования с условиями прямого участия, но модифицированный договор более не отвечает данному определению или наоборот; либо
- к первоначальному договору Группа применила подход на основе распределения премии, но модификация приводит к тому, что договор больше не удовлетворяет критериям для применения данного подхода.

Модификация может произойти по соглашению сторон по договору или вследствие изменения нормативно-правового регулирования.

Если модификация договора не удовлетворяет ни одному из условий для прекращения признания, указанных выше, Группа учитывает изменения денежных потоков, вызванные модификацией, в качестве изменений расчетных оценок денежных потоков по выполнению договоров.

Реализация права, предусмотренного условиями договора, не является модификацией.

Прекращение признания договоров страхования

Признание договора страхования или перестрахования прекращается в следующих случаях:

- предусмотренная договором обязанность прекращена по истечении срока, исполнена или аннулирована;
- условия договора были модифицированы – это влечет прекращение его признания.

При прекращении признания договора страхования или перестрахования, входящего в группу договоров:

- денежные потоки по выполнению договоров, отнесенные на эту группу, корректируются, чтобы исключить приведенную стоимость будущих денежных потоков и рисковую поправку на нефинансовый риск, связанные с правами и обязанностями, признание которых в группе было прекращено;
- маржа за предусмотренные договором услуги по данной группе договоров корректируется с учетом изменений денежных потоков по выполнению прекращенных договоров; и
- количество единиц покрытия по ожидаемым оставшимся услугам по договору страхования корректируется, чтобы отразить прекращение признания единиц покрытия в группе. Размер маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка за период, определяется на основе скорректированного количества единиц покрытия.

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

Переходные положения

При переходе на МСФО (IFRS) 17 Группа применила полный ретроспективный подход, за исключением случаев, когда это является практически неосуществимым.

На дату перехода Группа:

- идентифицировала, признала и оценила каждую группу договоров страхования так, как если бы МСФО (IFRS) 17 применялся всегда (за исключением случаев, когда это практически невозможно);
- идентифицировала, признала и оценила активы для аквизиционных денежных потоков страховых активов, как если бы МСФО (IFRS) 17 применялся всегда, за тем исключением, что организация не обязана осуществлять оценку возмещаемости актива до даты перехода. На дату перехода была проведена оценка возмещаемости, и убытков от обесценения выявлено не было;
- прекратила признание существующих остатков, которые отсутствовали бы, если бы МСФО (IFRS) 17 применялся всегда;
- признала получившуюся в результате чистую разницу в составе собственного капитала.

Ниже представлено влияние применения МСФО (IFRS) 17 на консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2024 года	Влияние перехода на МСФО 17	31 декабря 2024 года (пересмотрено)
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по договорам ОПС, НПО и ДС	-	17 927 828	17 927 828
Обязательства по договорам НПО и договорам ДС, квалифицированным как страховые	446 822	(446 822)	-
Обязательства по договорам НПО и договорам ДС, квалифицированным как инвестиционные с НВПД	12 991 094	(12 991 094)	-
Обязательства по договорам ОПС	4 502 933	(4 502 933)	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	17 940 849	(13 021)	17 927 828
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Нераспределенная прибыль	668 465	13 021	655 444
ИТОГО КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	668 465	13 021	655 444

Ниже представлено влияние применения МСФО (IFRS) 17 на консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2024 года:

	1 января 2024 года	Влияние перехода на МСФО 17	1 января 2024 года (пересмотрено)
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по договорам ОПС, НПО и ДС	-	7 647 630	7 647 630
Обязательства по договорам НПО и договорам ДС, квалифицированным как страховые	360 426	(360 426)	-
Обязательства по договорам НПО и договорам ДС, квалифицированным как инвестиционные с НВПД	5 264 358	(5 264 358)	-
Обязательства по договорам ОПС	2 162 028	(2 162 028)	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	7 786 812	(139 182)	7 647 630
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Нераспределенная прибыль	278 890	139 182	139 708
ИТОГО КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	278 890	139 182	139 708

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

Ниже представлено влияние применения МСФО (IFRS) 17 на консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2024 год:

	2024 год	Влияние перехода на МСФО 17	2024 год (пересмотрено)
Взносы по договорам ОПС	17 902	(17 902)	-
Взносы по договорам НПО и договорам ДС, классифицированным как страховые и инвестиционные с НВПДВ	1 850 942	(1 850 942)	-
Выплаты по договорам ОПС	(118 201)	118 201	-
Выплаты по договорам НПО и договорам ДС, классифицированным как страховые и инвестиционные с НВПДВ	(652 375)	652 375	-
Уменьшение (увеличение) обязательств по договорам ОПС	(144 026)	144 026	-
Уменьшение (увеличение) обязательств по договорам НПО и договорам ДС, классифицированным как страховые и инвестиционные с НВПДВ	(1 997 733)	1 997 733	-
Выручка по страхованию по группам договоров ОПС, НО и ДС	-	445 466	445 466
Расходы по страхованию по группам договоров ОПС, НО и ДС	-	(537 043)	(537 043)
Итого результат от страховой деятельности	(1 043 491)	951 914	(91 577)
Финансовые расходы по страхованию по группам договоров ОПС, НПО и ДС	-	(1 691 217)	(1 691 217)
Процентные доходы	1 880 101	-	1 880 101
Процентные расходы	-	(3 227)	(3 227)
Прибыли (убытки) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(403 394)	12 179	(391 215)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	-	(1 928)	(1 928)
Общие и административные расходы	-	(7 890)	(7 890)
Прочие доходы	-	43 079	43 079
Прочие расходы	(32 585)	32 503	(82)
Целевые отчисления от суммы пенсионных взносов	37 969	(37 969)	-
Амортизация аквизиционных затрат	(1 733)	1 733	-
Расходы на персонал	(191 470)	191 470	-
Услуги управляющих, депозитариев и банков	(72 239)	72 239	-
Амортизация ОС и НМА	(23 641)	23 641	-
Переоценка инвестиционного имущества	5 416	(5 416)	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	154 933	(418 889)	(263 956)
Расход по налогу на прибыль	1 245	-	1 245
Чистая прибыль (убыток) за период	156 178	(418 889)	(262 711)
Итого совокупный доход/(расход) за период	156 178	(418 889)	(262 711)

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные и вступающие в силу после 1 января 2026 г.

Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации финансовой отчетности Группы, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Группой в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»

30 мая 2024 года Совет по МСФО (IASB) опубликовал поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов в МСФО (IFRS) 9. Поправки стали ответом на отзывы и комментарии к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», оставленные пользователями по итогам его внедрения и применения.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 касаются следующих моментов.

- Классификация финансовых активов:
 - Уточнение классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям: характеристики кредитов, связанные с ESG, могут повлиять на то, оцениваются ли кредиты по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по таким кредитам
 - Введено определение «финансовые активы без права предъявления обратного требования». Финансовый актив получает такую характеристику, если договором предусмотрено, что право компании получать денежные потоки распространяется только на денежные потоки, генерируемые конкретными активами.
 - Уточнены характеристики инструментов, связанных договором. На примерах показано, что сделки с применением множества инструментов, связанных договором, по сути являются кредитными соглашениями, обеспечивающими усиленные гарантии кредиторам.
- Прекращение признания финансовых обязательств, погашенных через системы электронных платежей: так как перевод через систему электронных платежей может занимать несколько рабочих дней, компаниям разрешено считать финансовые обязательства урегулированными, начиная с даты отправления перевода.

Также внесены поправки в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Введены требования к раскрытию информации, касающейся инвестиций в долевые инструменты, классифицированные компанией как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и условий договора, которые могут изменить сумму договорных денежных потоков.

Поправки вступают в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Раннее применение разрешено только для поправок, относящихся к классификации финансовых активов.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»

В декабре 2024 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Благодаря заключению таких договоров компании получают возможность использовать энергию из природных источников (ветер, солнце и пр.). Однако объем электричества, вырабатываемого в соответствии с этими договорами, может варьироваться в зависимости от неконтролируемых факторов — в частности, погодных условий. Текущие требования МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» могут не в полной мере отражать влияние таких договоров на результаты деятельности компаний. Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

В поправках разъясняется следующее:

- Разъяснение термина «договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»;
- Уточнение порядка применения требований «использования для собственных нужд» в МСФО (IFRS) 9 к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников;
- Поправки к требованиям по учету хеджирования.

Поправки разрешают компаниям указывать в качестве хеджируемой статьи переменный номинальный объем ожидаемых операций с электроэнергией, соответствующий переменному объему электроэнергии, которую, как ожидается, выработает природный источник.

В документе приведен пример, иллюстрирующий применение уточненных требований по учету хеджирования к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников.

Изменения вступают в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

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

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый бухгалтерский стандарт МСФО с целью повышения качества представляемой отчетной информации о результатах финансовой деятельности. Новый стандарт – МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

МСФО (IFRS) 18 вводит категории доходов и расходов: операционные, инвестиционные и финансовые – и требует, чтобы все организации представляли новые промежуточные итоги, включая операционную прибыль и прибыль до доходов и расходов, связанных с финансированием, и налогов.

Стандарт требует от организаций раскрывать пояснения к тем показателям, которые относятся к отчету о прибылях и убытках и которые являются показателями эффективности, определенными руководством (включая сверку таких показателей с показателями и промежуточными итогами, установленными МСФО (IFRS) 18 или с показателями, требуемыми МСФО).

МСФО (IFRS) 18 содержит расширенное руководство по организации информации, а также тому, представлять ли ее в основных финансовых отчетах или в примечаниях. Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и иные изменения.

Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено, и в этом случае данный факт должен быть раскрыт.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности»

9 мая 2024 года Совет по МСФО опубликовал новый стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности».

В соответствии с данным стандартом дочерние организации, которые попадают под определенные критерии, могут применять упрощенные требования к раскрытию информации в своей консолидированной, отдельной или индивидуальной финансовой отчетности.

Дочерние организации могут применять МСФО (IFRS) 19, если они не являются публично подотчетными и их материнская компания подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО, находящуюся в открытом доступе. Предполагается, что дочерняя организация не является публично подотчетной, если у нее нет долевых или долговых инструментов, обращающихся на открытом рынке, и она не является держателем активов в качестве доверенного лица широкого круга сторонних лиц.

4. Новые и пересмотренные стандарты (продолжение)

Отчетность по МСФО (IFRS) 19 не будет являться отчетностью по МСФО, однако отличие будет состоять только в объеме раскрываемой информации. Принципы оценки, признания и представления элементов финансовой отчетности не отличаются от полной версии МСФО.

Компаниям разрешается применять МСФО (IFRS) 19 более одного раза. Компания, принявшая решение о применении МСФО (IFRS) 19, может впоследствии отказаться от его применения.

Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено, и в этом случае данный факт должен быть раскрыт.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Изменения устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором.

В декабре 2015 года Совет по МСФО отложил вступление в силу поправок к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» на неопределенный период до завершения своего исследовательского проекта по методу долевого участия.

Поправки выпущены в сентябре 2014 года и применяются для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

Группа не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Остатки денежных средств на счетах в банках	375 654	137 539
с кредитным рейтингом AAA	37 042	57 000
с кредитным рейтингом от AA- до AA+	337 605	80 539
с кредитным рейтингом A- до A+	1 007	-
Депозиты в банках	1 528 160	302 461
с кредитным рейтингом AAA	315 525	272 461
с кредитным рейтингом от AA- до AA+	1 212 635	30 000
Сделки обратного РЕПО	1 016 040	1 891 644
Денежные средства в доверительном управлении и на брокерских счетах	3 853	39 372
без кредитного рейтинга	3 853	39 372
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(272)	(45)
Итого	2 923 435	2 370 971

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2025 года 89,87% денежных средств на расчетных счетах Группы были размещены на счетах в одном российском банке с рейтингом не ниже AA-.

По состоянию на 31 декабря 2024 года 58,55% денежных средств на расчетных счетах Группы были размещены на счетах в одном российском банке с рейтингом не ниже AA-.

Остатки по сделкам обратного РЕПО представляют собой суммы по сделкам биржевого РЕПО с центральным контрагентом.

В таблице ниже приведено движение резерва под ожидаемые кредитные убытки за 2025 год:

	Остатки денежных средств на счетах в банках	Депозиты в банках	Сделки обратного РЕПО	Денежные средства в доверительном управлении и на брокерских счетах	Итого
На 1 января 2025 года	1	44	-	-	45
Начисление (восстановление) резерва под ОКУ	(1)	169	59	-	227
На 31 декабря 2025 года	-	213	59	-	272

В таблице ниже приведено движение резерва под ожидаемые кредитные убытки за 2024 год:

	Остатки денежных средств на счетах в банках	Депозиты в банках	Сделки обратного РЕПО	Денежные средства в доверительном управлении и на брокерских счетах	Итого
На 1 января 2024 года	1	-	-	1	2
Начисление (восстановление) резерва под ОКУ	-	44	-	(1)	43
На 31 декабря 2024 года	1	44	-	-	45

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включают в себя:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Инвестиции в долевыe инструменты		
Акции российских организаций	665 280	310 635
с кредитным рейтингом А+ до ААА	665 280	310 635
Итого инвестиции в долевыe инструменты	665 280	310 635
Инвестиции в долговыe инструменты		
Государственные облигации субъекта федерации	1 424 525	864 359
с кредитным рейтингом от А+ до ААА	1 424 525	864 359
с кредитным рейтингом от ВВ до А		-
Федеральные государственные облигации	6 130 177	4 185 414
с кредитным рейтингом от А+ до ААА	6 130 177	4 185 414
Облигации кредитных организаций и банков-нерезидентов	1 862 932	953 567
с кредитным рейтингом от А+ до ААА	1 862 932	953 567
с кредитным рейтингом от ВВ до А		-
Корпоративные облигации	11 610 743	8 247 232
с кредитным рейтингом от А+ до ААА	11 315 812	8 238 096
с кредитным рейтингом от ВВ до А	294 931	9 136
Итого инвестиции в долговыe инструменты	21 028 377	14 250 572
Итого	21 693 657	14 561 207

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, представляют собой финансовые инструменты, предназначенные для торговли.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, не являются просроченными.

Основными контрагентами Фонда являются крупнейшие российские банки. Портфель торговых ценных бумаг Фонда диверсифицирован и включает в себя долевыe и долговыe ценные бумаги компаний различных отраслей.

7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты в российских банках	2 468 500	4 548 050
Долговые ценные бумаги	574 420	-
Прочая дебиторская задолженность	-	325
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 750)	(1 883)
Итого	3 041 170	4 546 492

Депозиты в российских банках представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты в российских банках		
- с кредитным рейтингом AAA	65 000	1 622 775
- с кредитным рейтингом от AA- до AA+	1 705 000	2 925 275
- с кредитным рейтингом от A- до A+	698 500	-
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 055)	(1 883)
Итого	2 467 445	4 546 167

В таблице ниже приведена информация по долговым ценным бумагам, учитываемым по амортизированной стоимости:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги		
Федеральные государственные облигации	-	-
с кредитным рейтингом от AAA до A+	574 420	-
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(695)	-
Итого	573 725	-

На 31 декабря 2024 года прочая дебиторская задолженность представлена расчетами с прочими дебиторами.

Рейтинг банков и эмитентов финансовых инструментов определялся по данным национальных рейтинговых агентств.

По состоянию на 31 декабря 2025 года депозиты в банках включали 1 400 000 тыс. руб., размещенных в одном банке (с кредитным рейтингом не ниже AA-), что составляет 69,07% от общей суммы депозитов в банках. По состоянию на 31 декабря 2024 года депозиты в банках включали 4 073 775 тыс. руб., размещенных в 2 банках (с кредитными рейтингами не ниже AA-), что составляет 89,57% от общей суммы депозитов в банках.

В таблице ниже приведено движение резерва под ожидаемые кредитные убытки за 2025 год:

	Депозиты в российских банках	Долговые ценные бумаги	Прочая дебиторская задолженность	Итого
На 1 января 2025 года	1 883	-	-	1 883
Начисление (восстановление) резерва под ОКУ	(828)	695	-	(133)
На 31 декабря 2025 года	1 055	695	-	1 750

В таблице ниже приведено движение резерва под ожидаемые кредитные убытки за 2024 год:

	Депозиты в российских банках	Долговые ценные бумаги	Прочая дебиторская задолженность	Итого
На 1 января 2024 года	-	-	-	-
Начисление резерва под ОКУ	1 883	-	-	1 883
На 31 декабря 2024 года	1 883	-	-	1 883

АО НПФ «Ростех»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
 закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в тысячах российских рублей)

8. Основные средства и активы в форме права пользования

	Земля, здания и сооружения		Офисное и компьютерное оборудование		Транспортные средства		Прочее		Активы в форме права пользования		Капитальные вложения в основные средства		Итого
Первоначальная стоимость													
На 1 января 2025 года	5 342	14 920	12 656	5 306	57 415	-	2 314						95 639
Поступление	-	-	-	39	4 075	-	-						6 428
Выбытие	-	-	-	-	(39 810)	-	-						(39 810)
Модификация	-	-	-	-	(4 612)	-	-						(4 612)
На 31 декабря 2025 года	5 342	14 920	12 656	5 345	17 068	-	2 314						57 645
Накопленная амортизация													
На 1 января 2025 года	(3 744)	(5 455)	(5 071)	(4 946)	(33 253)	-	-						(52 469)
Амортизационные отчисления	(158)	(3 215)	(2 588)	(212)	(10 584)	-	-						(16 757)
Выбытие	-	-	-	-	32 512	-	-						32 512
На 31 декабря 2025 года	(3 902)	(8 670)	(7 659)	(5 158)	(11 325)	-	-						(36 714)
Чистая балансовая стоимость													
На 1 января 2025 года	1 598	9 465	7 585	360	24 162	-	43 170						43 170
На 31 декабря 2025 года	1 440	6 250	4 997	187	5 743	-	2 314						20 931

	Земля, здания и сооружения		Офисное и компьютерное оборудование		Транспортные средства		Прочее		Активы в форме права пользования		Капитальные вложения в основные средства		Итого
Первоначальная стоимость													
На 1 января 2024 года	-	6 424	5 882	1 647	57 415	1 612							72 980
Поступление	5 342	8 496	6 774	3 994	-	(1 612)							22 994
Выбытие	-	-	-	(335)	-	-							(335)
На 31 декабря 2024 года	5 342	14 920	12 656	5 306	57 415	-							95 639
Накопленная амортизация													
На 1 января 2024 года	-	(2 721)	(1 217)	(1 482)	(20 884)	-							(26 304)
Амортизационные отчисления	(529)	(2 347)	(1 875)	(116)	(12 369)	-							(17 236)
Прочее	(3 215)	(387)	(1 979)	(3 348)	-	-							(8 929)
На 31 декабря 2024 года	(3 744)	(5 455)	(5 071)	(4 946)	(33 253)	-							(52 469)
Чистая балансовая стоимость													

АО НПФ «Ростех»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
 закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в тысячах российских рублей)

На 1 января 2024 года	-	3 703	4 665	165	36 531	1 612	46 676
На 31 декабря 2024 года	1 598	9 465	7 585	360	24 162	-	43 170

9. Нематериальные активы

В таблицах ниже представлена информация об изменениях в составе нематериальных активов:

	Программное обеспечение	Прочие	Капитальные вложения	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2025 года	51 541	-	12 790	64 331
Поступление	11 016	271	-	11 287
Выбытие	(295)	-	-	(295)
Перевод между категориями	6 240	-	(6 240)	-
На 31 декабря 2025 года	68 502	271	6 550	75 323
Накопленная амортизация, обесценение				
На 1 января 2025 года	(33 907)	-	-	(33 907)
Амортизационные отчисления	(6 657)	(1 001)	-	(7 658)
Выбытие	180	-	-	180
На 31 декабря 2025 года	(40 384)	(1 001)	-	(41 385)
Чистая балансовая стоимость				
На 1 января 2025 года	17 634	-	12 790	30 424
На 31 декабря 2025 года	28 118	(730)	6 550	33 938

	Программное обеспечение	Прочие	Капитальные вложения	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 года	35 240	-	452	35 692
Поступление	15 874	-	12 790	28 664
Выбытие	(25)	-	-	(25)
Перевод между категориями	452	-	(452)	-
На 31 декабря 2024 года	51 541	-	12 790	64 331
Накопленная амортизация, обесценение				
На 1 января 2024 года	(14 293)	-	-	(14 293)
Амортизационные отчисления	(6 405)	-	-	(6 405)
Выбытие	10	-	-	10
Прочее	(13 219)	-	-	(13 219)
На 31 декабря 2024 года	(33 907)	-	-	(33 907)
Чистая балансовая стоимость				
На 1 января 2024 года	20 947	-	452	21 399
На 31 декабря 2024 года	17 634	-	12 790	30 424

10. Инвестиционное имущество

В нижеследующей таблице представлена информация об изменениях в составе инвестиционного имущества:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Балансовая стоимость на начало отчетного года	56 583	51 167
Чистая прибыль или убыток в результате корректировки справедливой стоимости	(333)	5 416
Балансовая стоимость на конец отчетного года	56 250	56 583

Справедливая стоимость инвестиционного имущества определяется на основании отчета оценщика. На 31 декабря 2025 года справедливая стоимость составила 56 250 тыс. руб.

11. Прочие активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы выданные и предоплаченные расходы	19 559	12 335
Расчеты с персоналом	242	449
Расчеты по налогам и сборам	373	371
Итого	20 174	13 155

12. Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения по доверительному управлению и специализированному депозитарию	146 143	62 206
Обязательства по аренде	6 764	26 800
Расчеты с поставщиками, подрядчиками	5 561	7 940
Расчеты с прочими кредиторами	667	1 969
Итого	159 135	98 915

13. Пенсионная деятельность

В таблице ниже представлены обязательства по портфелям ОПС, НПО и ДС на 31 декабря 2025 года:

	31 декабря 2025 года			Итого
	ОПС	НПО	ДС	
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:				
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	5 174 783	17 873 453	35 346	23 083 582
рисковая поправка на нефинансовый риск	3 873 700	14 552 112	31 515	18 457 327
маржа за предусмотренные договором услуги	11 621	15 991	3 826	31 438
Компонент убытка	1 289 462	3 305 350	5	4 594 817
Обязательства по возникшим требованиям	-	502 137	90 277	592 414
Прочее	4 212	-	-	4 212
Итого	5 178 995	18 394 846	125 623	23 699 464

В таблице ниже представлены обязательства по портфелям ОПС, НПО и ДС на 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2024 года			Итого
	ОПС	НПО	ДС	
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:				
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	4 425 599	13 308 295	5 021	17 738 915
рисковая поправка на нефинансовый риск	3 494 123	11 711 172	4 795	15 210 090
маржа за предусмотренные договором услуги	10 482	12 418	197	23 097
Компонент убытка	920 994	1 584 705	29	2 505 728
Обязательства по возникшим требованиям	-	185 856	1 464	187 320
Прочее	1 593	-	-	1 593
Итого	4 427 192	13 494 151	6 485	17 927 828

13. Пенсионная деятельность (продолжение)

В таблице ниже представлена выручка по страхованию по портфелям ОПС, НПО и ДС за 2025 год:

	2025 год			Итого
	ОПС	НПО	ДС	
Суммы, связанные с оказанием услуг, в том числе:	180 117	624 573	1 672	806 362
расходы по услугам страхования, понесенные в течение отчетного периода, не отнесенные к компоненту убытка	2 462	277 836	-	280 298
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, не отнесенное к компоненту убытка	861	10 138	342	11 341
сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка вследствие предоставления в отчетном периоде	69 312	336 599	1	405 912
Прочее	107 482	-	1 329	108 811
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	623	15 227	2 101	17 951
Итого	180 740	639 800	3 773	824 313

В таблице ниже представлена выручка по страхованию по портфелям ОПС, НПО и ДС за 2024 год:

	2024 год			Итого
	ОПС	НПО	ДС	
Суммы, связанные с оказанием услуг, в том числе:	101 012	338 621	5	439 638
расходы по услугам страхования, понесенные в течение отчетного периода, не отнесенные к компоненту убытка	58 444	199 965	4	258 413
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, не отнесенное к компоненту убытка	500	3 887	-	4 387
сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка вследствие предоставления в отчетном периоде	42 068	134 769	1	176 838
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	238	5 548	42	5 828
Итого	101 250	344 169	47	445 466

13. Пенсионная деятельность (продолжение)

В таблице ниже представлены расходы по страхованию по портфелям ОПС, НПО и ДС за 2025 год:

	2025 год			Итого
	ОПС	НПО	ДС	
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	(316 278)	(89 464)	(405 742)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(623)	(15 227)	(2 101)	(17 951)
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	-	-
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам, в том числе:	(151 928)	(464 583)	(12 762)	(629 273)
накладные и прочие расходы	(97 432)	(277 209)	(12 762)	(387 403)
Итого	(152 551)	(796 088)	(104 327)	(1 052 966)

В таблице ниже представлены расходы по страхованию по портфелям ОПС, НПО и ДС за 2024 год:

	2024 год			Итого
	ОПС	НПО	ДС	
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	(185 839)	(1 464)	(187 303)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(238)	(5 548)	(42)	(5 828)
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	-	-
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам, в том числе:	(63 854)	(280 005)	(53)	(343 912)
накладные и прочие расходы	(34 520)	(158 308)	(53)	(192 881)
Итого	(64 092)	(471 392)	(1 559)	(537 043)

13. Пенсионная деятельность (продолжение)

В таблице ниже представлены финансовые доходы и расходы по страхованию по портфелям ОПС, НПО и ДС за 2025 год:

	2025 год			Итого
	ОПС	НПО	ДС	
Изменения в справедливой стоимости базовых активов по группам договоров	(834 717)	-	(4 051)	(838 768)
Эффект снижения влияния временной стоимости денег и финансового риска	-	-	-	-
Процентные доходы (расходы) для отражения влияния и изменения временной стоимости денег	(28)	(2 780 055)	-	(2 780 083)
Эффект изменения в процентных ставках и допущениях	(9 265)	(276 773)	-	(286 038)
Прочее	(244 951)	(512 137)	(305)	(757 393)
Итого	(1 088 961)	(3 568 965)	(4 356)	(4 662 282)

В таблице ниже представлены финансовые доходы и расходы по страхованию по портфелям ОПС, НПО и ДС за 2024 год:

	2024 год			Итого
	ОПС	НПО	ДС	
Изменения в справедливой стоимости базовых активов по группам договоров	(335 895)	(1 187 111)	(22)	(1 523 028)
Эффект снижения влияния временной стоимости денег и финансового риска	-	24 816	-	24 816
Процентные доходы (расходы) для отражения влияния и изменения временной стоимости денег	(79 540)	(11 104)	-	(90 644)
Эффект изменения в процентных ставках и допущениях	(5 057)	(97 304)	-	(102 361)
Итого	(420 492)	(1 270 703)	(22)	(1 691 217)

АО НПФ «Ростех»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
 закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в тысячах российских рублей)

13. Пенсионная деятельность (продолжение)

В таблице ниже приведена сверка обязательств по пенсионной деятельности за 2025 год:

	Портфели договоров ОПС			Портфели договоров НПО			Портфели договоров ДС		
	чистые			чистые			чистые		
	обязательства по оставшейся части покрытия	обязательства по оставшейся части покрытия	Итого	обязательства по оставшейся части покрытия	обязательства по оставшейся части покрытия	Итого	обязательства по оставшейся части покрытия	обязательства по оставшейся части покрытия	Итого
	без учета компонента	без учета компонента		без учета компонента	без учета компонента		без учета компонента	без учета компонента	
	ент	ент		ент	ент		ент	ент	
	убытка	убытка		убытка	убытка		убытка	убытка	
Чистые обязательства по портфелям договоров на 1 января 2025 года	4 425 599	1 593	4 427 192	12 751 185	185 856	12 937 041	5 021	1 464	17 370 718
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	911 306	148 822	1 060 128	2 925 749	316 281	3 707 607	16 223	88 688	4 872 646
выручка по страхованию группам договоров	(180 741)	-	(180 741)	(639 800)	-	(639 800)	(3 084)	-	(823 625)
расходы по страхованию группам договоров, в том числе:	3 086	148 822	151 908	15 227	316 278	796 082	14 951	88 688	1 051 629
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	-	-	-	316 278	-	88	88 688	405 054
амортизация аквизиционных денежных потоков	623	-	623	15 227	-	15 227	2 101	-	17 951
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	2 463	148 822	151 285	-	-	464 577	12 762	-	628 624
финансовые расходы по страхованию по группам договоров	1 088 961	-	1 088 961	3 551 322	3	3 551 325	4 356	-	4 644 642
Инвестиционная составляющая	(179 859)	179 859	-	(934 047)	-	934 047	(1 866)	1 866	-
Денежные потоки, в том числе:	25 825	(326 062)	(300 237)	2 204 343	-	(1 398 624)	16 093	-	519 709
взносы полученные	26 462	-	26 462	2 281 318	-	2 281 318	64 780	-	2 372 560
выплаты	-	(181 076)	(181 076)	-	-	(1 005 797)	-	-	(1 188 739)
аквизиционные денежные потоки	(637)	-	(637)	(76 975)	-	(76 975)	(35 925)	-	(113 537)
прочие денежные потоки	-	(144 986)	(144 986)	-	-	(392 827)	(12 762)	-	(550 575)
Прочее	(8 088)	-	(8 088)	944 479	-	944 479	-	-	936 391
Чистые обязательства по портфелям договоров на 31 декабря 2025 года.	5 174 783	4 212	5 178 995	17 892 709	502 137	18 394 846	35 471	90 152	23 699 464

АО НПФ «Ростех»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
 закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

13. Пенсионная деятельность (продолжение)

В таблице ниже приведена сверка обязательств по пенсионной деятельности за 2024 год:

	Портфели договоров ОПС			Портфели договоров НПО			Портфели договоров ДС		
	чистые			чистые			чистые		
	обязательства по оставшейся части покрытия без учета компонента убытка	обязательства по возникшим требованиям	Итого	обязательства по оставшейся части покрытия без учета компонента убытка	обязательства по возникшим требованиям	Итого	обязательства по оставшейся части покрытия без учета компонента убытка	обязательства по возникшим требованиям	Итого
Чистые обязательства по портфелям договоров на 1 января 2024 года	2 086 111	-	2 086 111	5 135 889	-	5 135 889	-	-	7 222 000
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:									
выручка по страхованию по группам договоров	319 481	63 854	383 335	947 917	262 642	1 396 415	71	1 464	1 781 285
расходы по страхованию по группам договоров, в том числе:	(101 250)	-	(101 250)	(328 161)	-	(328 161)	(46)	-	(429 457)
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	238	63 854	64 092	5 393	262 642	453 874	95	1 464	519 525
амортизация аквизиционных денежных потоков	-	-	-	5 393	185 839	191 232	-	1 464	192 696
возникшие требования и страховые услуги	238	-	238	-	-	-	42	-	280
финансовые расходы по страхованию по группам договоров	-	63 854	63 854	-	262 642	262 642	53	-	326 549
Инвестиционная составляющая Денежные потоки, в том числе:									
взносы полученные	420 493	-	420 493	1 270 685	17	1 270 702	22	-	1 691 217
выплаты	(117 771)	117 771	-	(592 622)	592 622	-	-	-	-
аквизиционные денежные потоки	2 137 903	(180 032)	1 957 871	7 161 014	(855 264)	6 305 750	4 950	-	8 268 571
прочие денежные потоки	2 146 969	-	2 146 969	7 242 745	-	7 242 745	5 705	-	9 395 419
прочие	-	(118 000)	(118 000)	-	(652 147)	(652 147)	-	-	(770 147)
Итого	(9 066)	(62 032)	(9 066)	(81 731)	(203 117)	(81 731)	(702)	(702)	(91 499)
	(125)	-	(125)	656 097	-	656 097	(53)	-	(265 202)
Чистые обязательства по портфелям договоров на 31 декабря 2024 года.	4 425 599	1 593	4 427 192	13 308 295	185 856	13 494 151	5 021	1 464	17 927 828

АО НПФ «Ростех»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
 закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в тысячах российских рублей)

13. Пенсионная деятельность (продолжение)

В таблице ниже приведена свертка остатков на начало и конец периода оценоч приведенной стоимости будущих денежных потоков, рисковой поправки на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги по портфелям договоров ОПС, НПО и ДС за 2025 год:

	Портфели договоров ОПС					Портфели договоров НПО					Портфели договоров ДС				
	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	поправ ка на нефинан совый риск	маржа за предусм отренны е договоро м услуги	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	поправ ка на нефинан совый риск	маржа за предусмот ренные договором услуги	оценка приведенно й стоимо сти будущих денежных потоков	поправ ка на нефинан совый риск	маржа за предусмо тренные договоро м услуги	Итого	оценка приведенно й стоимо сти будущих денежных потоков	поправ ка на нефинан совый риск	маржа за предусмо тренные договоро м услуги	Итого	
Чистые обязательства по портфелям договоров на 1 января 2025 года	3 495 716	10 482	920 994	11 339 919	12 418	1 584 705	6 259	197	29	12 937 042	197	29	6 485	17 370 719	
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе: изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(439 754)	1 972	437 781	(1 733 244)	13 464	2 036 058	84 992	3 963	(177)	316 278	3 963	(177)	88 778	405 055	
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(459 293)	1 607	433 717	(2 155 073)	13 112	2 007 031	264	40	(303)	(134 930)	40	(303)	1	(158 898)	
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(305)	305	-	316 277	-	-	83 944	3 845	89	316 277	3 845	89	87 878	404 155	
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	19 844	60	4 064	105 552	352	29 027	784	78	37	134 931	78	37	899	159 798	
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	41 342	(861)	(69 313)	186 772	(10 169)	(336 599)	11 439	(343)	(1)	(159 996)	(343)	(1)	11 095	(177 733)	
корректировки на основе опыта	-	(861)	-	186 772	(10 169)	-	-	1	-	(10 169)	(343)	-	(343)	(11 373)	
Финансовые расходы по страхованию по группам договоров	41 342	-	-	-	-	-	-	-	-	186 772	-	-	11 440	239 554	
Денежные потоки, в том числе: взносы полученные	1 088 933	28	-	3 529 861	278	21 186	4 196	9	151	3 551 325	9	151	4 356	4 644 642	
выплаты	(300 237)	-	-	805 719	-	-	14 227	-	-	805 719	-	-	14 227	519 709	
аквизиционные денежные потоки прочие денежные потоки	26 462	-	-	2 281 318	-	-	64 780	-	-	2 281 318	-	-	64 780	2 372 560	
Прочее	(181 076)	-	-	(1 005 797)	-	-	(1 866)	-	-	(1 005 797)	-	-	(1 866)	(1 188 739)	
	(637)	-	-	(76 975)	-	-	(35 925)	-	-	(76 975)	-	-	(35 925)	(113 537)	
	(144 986)	-	-	(392 827)	-	-	(12 762)	-	-	(392 827)	-	-	(12 762)	(550 575)	
	(8 088)	-	-	925 222	-	-	679	-	3	925 222	-	3	682	917 816	
Чистые обязательства по портфелям договоров на 31 декабря 2025 года.	3 877 912	11 621	1 289 462	5 178 995	15 991	3 305 350	121 792	3 826	5	18 375 590	3 826	5	125 623	23 680 208	

АО НПФ «Ростех»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

В таблице ниже приведена сверка остатков на начало и конец периода оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков, рисковой поправки на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги по портфелям договоров ОПС, НПО и ДС за 2024 год:

	Портфели договоров ОПС					Портфели договоров НПО					Портфели договоров ДС					
	оценка приведенной стоимости денежных потоков	поправка на нефинансовый риск	маржа за предусмотренные договором услуги	Итого	оценка приведенной стоимости денежных потоков	поправка на нефинансовый риск	маржа за предусмотренные договором услуги	Итого	оценка приведенной стоимости денежных потоков	поправка на нефинансовый риск	маржа за предусмотренные договором услуги	Итого	оценка приведенной стоимости денежных потоков	поправка на нефинансовый риск	маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
Чистые обязательства по портфелям договоров на 1 января 2024 года	3 290 416	9 871	824 167	4 124 454	4 929 248	6 068	200 572	5 135 888	-	-	-	9 260 342	-	-	-	9 260 342
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе: изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(113 767)	834	112 933	-	(1 332 094)	10 135	1 507 798	185 839	1 238	197	29	187 303	1 238	197	29	1 464
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(590)	590	-	-	185 839	-	-	185 839	1 259	188	-	1 447	1 259	188	-	1 447
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(3 981)	(231)	(16 106)	(20 318)	87 811	277	46 103	134 491	(21)	9	29	134 208	(21)	9	29	134 208
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	-	-	(16 106)	(16 106)	78 530	(3 887)	(134 769)	(134 769)	49	-	-	(150 875)	49	-	-	(150 875)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	(3 981)	(231)	-	(3 981)	78 530	(3 887)	-	(3 887)	49	-	-	(4 118)	49	-	-	(4 118)
корректировки на основе опыта финансовых расходов по страхованию по группам договоров	408 149	8	-	408 157	1 259 497	102	11 104	1 270 703	22	-	-	1 270 703	22	-	-	1 270 703
Денежные потоки, в том числе: взносы полученные	(85 101)	-	-	(85 101)	6 305 750	-	-	6 305 750	4 950	-	-	6 305 750	4 950	-	-	6 305 750
выплаты	416	-	-	416	7 242 745	-	-	7 242 745	5 705	-	-	7 242 745	5 705	-	-	7 242 745
аквизиционные денежные потоки	(48 131)	(33)	-	(48 164)	(652 147)	-	-	(652 147)	(702)	-	-	(702)	(702)	-	-	(702)
прочие денежные потоки	(37 353)	-	-	(37 353)	(81 731)	-	-	(81 731)	(53)	-	-	(81 731)	(53)	-	-	(81 731)
Прочее	-	-	-	-	(203 117)	-	-	(203 117)	656 097	-	-	656 097	656 097	-	-	656 097
Чистые обязательства по портфелям договоров на 31 декабря 2024 года.	3 495 716	10 482	920 994	4 427 192	11 897 028	12 418	1 584 705	13 494 151	6 259	197	29	17 927 828	6 259	197	29	6 485

14. Прочие обязательства

Прочие обязательства включают в себя:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчеты с персоналом	102 020	12 524
Расчеты по налогам и сборам	1 053	1 298
Авансы полученные	495	478
Итого	103 568	14 300

15. Капитал

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

- Минимальный размер уставного капитала Фонда должен составлять не менее 150 млн. руб.
- Минимальный размер собственных средств, рассчитанный в соответствии с Указанием Центрального банка от 30.05.2016 г. № 4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов», с 01.01.2022 должен составлять не менее 200 млн. руб.
- Резервный капитал формируется в размере 5 процентов от величины уставного капитала Фонда.
- Резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию 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.
- Страховой резерв должен составлять 5 или более процентов меньшей из двух величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на начало отчетного года и размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года.

Фонд выполняет все внешние и внутренние (в соответствии с внутренними документами Фонда) требования к собственному капиталу. На 31 декабря 2025 года величина собственных средств негосударственного пенсионного фонда, рассчитанная в соответствии с Указанием № 4028-У, составляет 319 395 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 780 782 тыс. руб.).

Уставный капитал

Основным акционером Фонда является Акционерное общество «РТ-Финанс». По состоянию на 31 декабря 2025 года доля Акционерного общества «РТ-Финанс» в уставном капитале Фонда составляет 75,0044750867% (на 31 декабря 2024 года: 70,7335953856%) Акционерное общество «РТ-Финанс» является юридическим лицом, созданным Российской Федерацией.

В соответствии с решением № 273-Р от 16.11.2023 г. единственного акционера было принято решение увеличить уставный капитал Общества на общую сумму 83 839 410 (восемьдесят три миллиона восемьсот тридцать девять тысяч четыреста десять) рублей путем размещения 8 383 941 дополнительных обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 (десять) рублей. Банком России 10.10.2024 зарегистрирован отчет об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг Фонда: количество фактически размещенных ценных бумаг дополнительного выпуска составило 8 314 218 штук.

На 31 декабря 2025 года с учетом пересчета стоимости в результате действия гиперинфляции, уставный капитал составляет 286 433 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 286 433 тыс. руб.).

АО НПФ «Ростех»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
 закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в тысячах российских рублей)

16. Процентный доход

	2025 год	2024 год
Купонный доход по долговым ценным бумагам	2 840 465	1 356 389
Процентные доходы по депозитам в банках	1 056 554	346 923
Процентные доходы по сделкам обратного РЕПО	195 173	167 504
Процентные доходы по денежным средствам на расчетных счетах в банках и доверительном управлении	31 928	9 285
Итого	4 124 120	1 880 101

17. Прибыли (убытки) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль (убыток) за период

	2025 год	2024 год
Чистая прибыль (убыток) от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	988 529	(405 277)
Дивиденды полученные	20 402	10 250
Чистая прибыль от купли-продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 051	3 812
Итого	1 009 982	(391 215)

18. Прочие доходы за вычетом расходов / расходы за вычетом доходов

	2025 год	2024 год
Вознаграждение управляющей компании	10 108	2 838
Расходы на персонал	3 191	2 681
Вознаграждение специализированному депозитарию	456	275
Расходы на коммунальные услуги	405	522
Прочее	1 118	1 574
Итого	15 278	7 890

19. Прочие доходы

	2025 год	2024 год
Доходы за вычетом расходов от операций с инвестиционным имуществом	4 543	7 547
Доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой	-	28 438
Прочее	4 261	7 094
Итого	8 804	43 079

20. Расходы по налогу на прибыль

	2025 год	2024 год
Расходы по текущему налогу на прибыль	(94 776)	(27)
Доход по отложенному налогу	20 626	1 272
Итого (расход)/доход по налогу на прибыль	(74 150)	1 245

20. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Ниже представлена таблица выверки теоретического (ожидаемого) расхода с фактическим расходом по налогу на прибыль.

	2025 год	2024 год
Прибыль (убыток) до уплаты налога на прибыль	230 203	(263 956)
Налог на прибыль, рассчитанный исходя из применяемой налоговой ставки в Российской Федерации (20%)	(57 551)	52 791
Доходы / расходы, не учитываемые в целях налогообложения	(16 599)	(51 546)
(Расход)/доход по налогу на прибыль	(74 150)	1 245

Требования и обязательства по отложенному налогу

При отражении требований и обязательств по отложенному налогу, возникших в результате инвестирования средств пенсионных накоплений, Фонд руководствуется статьями 295-296 Налогового кодекса Российской Федерации, устанавливающими особенности определения доходов и расходов негосударственных пенсионных фондов для целей расчета налога на прибыль.

Доходы, полученные от инвестирования средств пенсионных накоплений, не облагаются налогом на прибыль, поэтому отложенный налог с них не начисляется.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации.

В таблице ниже представлено движение временных разниц за 2025 год:

	На 31 декабря 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2024 года
Вознаграждение работников	23 245	20 963	2 282
Налоговая льгота исходя из ставки рефинансирования ЦБ РФ	114 763	207 788	(93 025)
Прочее	47 899	(124 556)	172 455
Общая сумма отложенного налогового актива	185 907	104 195	81 712
Финансовые вложения по пенсионным резервам	(162 406)	(86 326)	(76 080)
Прочее	2 260	2 757	(497)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(160 146)	(83 569)	(76 577)
Признанный отложенный налоговый актив	25 761	20 626	5 135

В таблице ниже представлено движение временных разниц за 2024 год:

	На 31 декабря 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	На 1 января 2024 года
Вознаграждение работников	2 282	1 876	406
Налоговая льгота исходя из ставки рефинансирования ЦБ РФ	(93 025)	(67 717)	(25 308)
Прочее	172 455	118 679	53 776
Общая сумма отложенного налогового актива	81 712	52 839	28 874
Финансовые вложения по пенсионным резервам	(76 080)	(51 638)	(24 442)
Прочее	(497)	71	(568)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(76 577)	(51 567)	(25 010)
Признанный отложенный налоговый актив	5 135	1 272	3 864

21. Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности негосударственного пенсионного фонда и является существенным элементом операционной деятельности Фонда. Основной целью, которую ставит руководство Фонда при организации системы по управлению рисками, является достижение приемлемого уровня соотношения риска и доходности, а также минимизация фондовых потерь, связанных с внутренними и внешними факторами, влияющими на деятельность Фонда.

Ценовой риск, процентный риск, риск ликвидности, валютный риск, страховой риск, операционный риск, риск события, правовой риск и риск потери деловой репутации являются основными рисками, с которыми сталкивается Фонд в процессе своей деятельности.

Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Фонда по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Фонд, на установление лимитов рисков и соответствующего контроля, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации и появляющейся лучшей практики.

Совет директоров Фонда несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками.

Генеральный директор Фонда несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Фонд осуществлял деятельность в установленных пределах рисков. В обязанности Генерального директора входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов, как по финансовым, так и по нефинансовым рискам.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках Фонда. Особое внимание уделяется выявлению всего перечня факторов риска и определению уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа рыночного риска, Фонд проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с управляющими компаниями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

Размещение средств пенсионных резервов и инвестирование средств пенсионных накоплений осуществляется Фондом через управляющие компании по договорам доверительного управления в соответствии с законодательством Российской Федерации.

При размещении средств пенсионных резервов и инвестировании средств пенсионных накоплений Фонд руководствуется требованиями, установленными действующим российским законодательством (Федеральным законом от 7 мая 1998 года №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»; Федеральным законом от 24 июня 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации», а также прочими законодательными актами).

Кроме того, при формировании инвестиционного портфеля Фонд руководствуется Политикой управления рисками, Пенсионными и Страховыми правилами, Правилами формирования долгосрочных сбережений, а также договорами доверительного управления средствами пенсионных резервов и пенсионных накоплений, разработанными в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Контроль соблюдения Фондом и управляющими компаниями указанного порядка инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов Фонда осуществляется специализированным депозитарием.

В рамках используемой Фондом инвестиционной стратегии, для достижения целевых показателей доходности вложений, инвестирование средств пенсионных накоплений и размещение средств пенсионных резервов может осуществляться как в государственные, субфедеральные и муниципальные ценные бумаги, так и в корпоративные облигации и акции, а процентное соотношение определенных эмитентов может изменяться в процессе управления инвестиционным портфелем в зависимости от конъюнктуры фондового рынка и динамики изменения процентных ставок.

21. Управление рисками (продолжение)

Основными рисками, оказывающими существенное влияние на деятельность Фонда, являются:

- рыночные риски;
- кредитные риски;
- риски концентрации;
- риски ликвидности;
- операционные риски;
- риски увеличения периодов выплат накопительных пенсий или негосударственных пенсий или выплат по договорам долгосрочных сбережений;
- риски, связанные со смертностью и половозрастной структурой застрахованных лиц и участников;
- риск потери деловой репутации;
- иные риски, возникающие в деятельности Фонда.

Стратегический риск заключается в риске невыполнения показателей по привлечению в Фонд клиентов, что может быть связано как с общеэкономической ситуацией в стране и конкуренцией на рынке, так и дополнительными трудностями, связанными с ужесточением требований законодательства по переводу застрахованных лиц и привлечению в Фонд вкладчиков. На ситуацию может оказать влияние повышение затрат, необходимых для привлечения новых клиентов и обеспечения деятельности Фонда.

Данным риском Фонд управляет посредством осторожного и взвешенного подхода к планированию и выполнению принятых бюджетных показателей с учетом текущих рыночных условий.

Финансовый риск заключается в волатильности финансовых рынков, который может привести к недополучению запланированных Фондом доходов. Данный риск включает в себя процентный и кредитный риски, влияние на которые может оказывать макроэкономическая ситуация в стране, накладываемые международные санкции, уровень инфляции и другие факторы. Учитывая характер деятельности Фонда, связанный с инвестированием средств вкладчиков и застрахованных лиц, данный риск следует признать оказывающим существенное влияние на деятельность Фонда.

Финансовым риском Фонд управляет посредством соблюдения баланса между активами и обязательствами Фонда по сроку, что позволяет наряду с поддержанием высокого уровня ликвидности и формируемой структурой активов за счет ценных бумаг с фиксированной доходностью с высоким кредитным рейтингом и депозитов в крупнейших банках получать по портфелю активов среднерыночную доходность.

Операционный риск напрямую связан с деятельностью Фонда и оказывает существенное влияние на риски, возникающие при работе с клиентами и заключается в нарушении технологии работ, невыполнению требований регулятора по работе с клиентами и обеспечению их прав, возможной потере персональных данных клиентов, нарушении технологии обработки и хранения персональных данных клиентов, приводящих к их утрате.

Данным видом риска Фонд управляет при помощи четкого построения управленческих процедур и процессов на основе разделения зон ответственности между подразделениями центрального аппарата Фонда и филиалов в регионах, единого информационного пространства, автоматизации, привлечения высококвалифицированного персонала и обучении работников.

Регуляторный риск заключается в риске невыполнения требований регулятора к условиям привлечения клиентов, отсутствию необходимой квалификации ответственных лиц и других требований регулятора. Существенным является риск выполнения требований регулятора по минимальному размеру собственных средств Фонда и прохождению стресс-тестирования в соответствии с устанавливаемыми сценариями Банка России.

Регуляторным риском Фонд управляет посредством планирования процедур привлечения новых клиентов, осуществления прогнозирования и контроля размера собственных средств и достаточности собственных средств и высокого кредитного качества активов для проведения успешного стресс-тестирования.

Ряд рисков, которым также подвержен Фонд: правовой, актуарный и риск потери деловой репутации следует признать несущественными в силу неукоснительного выполнения Фондом требований законодательства, характером пенсионных схем и положением Фонда на рынке пенсионных услуг.

21. Управление рисками (продолжение)

Валютный риск

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все активы и обязательства Группы номинированы в российских рублях. В связи с этим валютный риск на отчетные даты отсутствует.

Географический риск

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все активы и обязательства Группы находятся на территории Российской Федерации. В связи с этим географический риск на отчетные даты отсутствует.

Фондовый риск

При анализе чувствительности прибыли или убытка к изменениям котировок ценных бумаг было использовано изменение индекса ММВБ, увеличение индекса на 10% окажет следующее влияние на прибыль до налогообложения и капитал Группы:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Чувствительность прибыли до налогообложения	8 889	4 787
Чувствительность капитала	6 667	3 830

Процентный риск

Процентный риск возникает вследствие возможности изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или будущих денежных потоков от финансовых инструментов под влиянием изменений процентных ставок.

Для мониторинга изменений процентного риска в отношении инвестиций применяется анализ чувствительности процентного дохода и капитала Группы к изменению процентных ставок.

Анализ чувствительности прибыли до налогообложения и капитала Группы к изменению процентных ставок по процентным активам и обязательствам на 100 б.п. приведен ниже:

	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 года		
	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	
Финансовые активы	+1%	(29 496)	(23 597)	(14 745)	(11 796)
	-1%	29 496	23 597	14 745	11 796
Чистые обязательства по портфелям договоров ОПС	+1%	(7 167)	(5 734)	1 804	1 443
	-1%	6 772	5 418	(1 358)	(1 087)
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО и ДС	+1%	234 884	187 907	206 831	165 465
	-1%	(235 412)	(188 329)	(213 324)	(170 659)

Кредитный риск

Кредитный риск представляет риск возникновения потерь вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом по долговому обязательству финансовых обязательств перед Группой в соответствии с условиями договора или иных документов, регламентирующих взаимоотношения контрагентов.

Финансовые активы, имеющие кредитный риск по состоянию на отчетную дату, могут быть представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты	2 923 435	2 370 971
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	21 693 657	14 561 207
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 041 170	4 546 492
Итого	27 658 262	21 478 670

Данные о кредитных рейтингах эмитентов соответствующих инструментов приведены в Примечаниях 5, 6 и 7.

АО НПФ «Ростех»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

21. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск неисполнения Фондом платежей по своим обязательствам в связи с недостаточным поступлением денежных средств для выплат при наступлении сроков погашения обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Фонд поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Управление риском ликвидности обеспечивается законодательным регулированием деятельности Фонда, устанавливающим ограничения по инвестированию средств пенсионных накоплений, а также обязательное ежегодное проведение независимой актуарной оценки обязательств Фонда. На основе требований законодательства Фондом разработаны внутренние нормативные документы, регламентирующие деятельность Фонда с целью управления риском ликвидности. Совет директоров Фонда для более эффективного управления риском ликвидности имеет право устанавливать более жесткие, чем определенные законодательно, требования рекомендуемых значений нормативов ликвидности.

Финансовые обязательства Группы по ожидаемым срокам погашения представлены в таблицах ниже:

	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
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	159 135	-	-	-	-	-	-	159 135
Чистые обязательства по портфелям договоров ОПС	290 775	314 579	208 685	200 747	179 971	754 717	1 924 226	3 873 700
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО и ДС	3 583 717	1 850 180	1 485 021	1 207 360	976 055	2 830 674	3 228 411	15 161 418
Итого	4 033 627	2 164 759	1 693 706	1 408 107	1 156 026	3 585 391	5 152 637	19 194 253
	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
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	98 915	-	-	-	-	-	-	98 915
Чистые обязательства по портфелям договоров ОПС	254 302	261 439	212 507	174 456	169 153	680 597	1 741 669	3 494 123
Чистые обязательства по портфелям договоров НПО и ДС	3 421 329	1 506 760	1 184 733	938 872	718 289	1 988 655	2 144 649	11 903 287
Итого	3 774 546	1 768 199	1 397 240	1 113 328	887 442	2 669 252	3 886 318	15 496 325

22. Условные обязательства

Условные налоговые обязательства

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

При определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Анализ результатов налоговых проверок в Российской Федерации свидетельствует о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства. Данные факты создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах.

По мнению руководства Группы, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации налогового законодательства Российской Федерации. Тем не менее, остается риск того, что соответствующие налоговые органы могут занять иную позицию в отношении вопросов, имеющих неоднозначную интерпретацию, и влияние данного риска может быть существенным.

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Методы оценки включают модели оценки чистой приведённой к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, а также прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Группа использует признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевого ценных бумаг.

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменен между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении 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.

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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.

Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости по активам, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итоговая справедливая стоимость	Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21 693 657	-	-	21 693 657	21 693 657
Инвестиционная недвижимость	-	-	56 250	56 250	56 250

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости по активам, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итоговая справедливая стоимость	Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14 561 207	-	-	14 561 207	14 561 207
Инвестиционная недвижимость	-	-	56 583	56 583	56 583

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, Уровня 1 определялась на основании котироваемых цен активного рынка (ММВБ).

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

На 31 декабря 2025 года	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итоговая справедливая стоимость	Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3		
Денежные средства и их эквиваленты	375 654	2 547 781	-	2 923 435	2 923 435
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	568 365	2 467 446	-	3 035 811	3 041 170
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	-	-	(159 135)	(159 135)	(159 135)
На 31 декабря 2024 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итоговая справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	137 539	-	-	137 539	2 370 971
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	-	4 546 167	325	4 546 492	4 546 492
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	-	-	(98 915)	(98 915)	(98 915)

24. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны включают акционеров, зависимые предприятия и предприятия, которыми владеют или которые контролируются теми же лицами, что и Фонд, а также ключевой руководящий персонал.

24. Операции со связанными сторонами (продолжение)

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по статьям баланса на 31 декабря 2025 года:

	Материнское предприятие	Компании под общим контролем	Ключевой управлен- ческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	1 350 441	-	-	1 350 441
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	-	2 402 460	-	-	2 402 460
Прочие активы	-	117	-	-	117
Обязательства по договорам ОПС, НПО и ДС	(392)	(753 023)	(26 597)	(5 479)	(785 491)
Прочие обязательства	-	-	(20)	-	(20)

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по статьям баланса на 31 декабря 2024 года:

	Материнское предприятие	Компании под общим контролем	Ключевой управлен- ческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	110 529	-	-	110 529
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	-	2 456 118	-	-	2 456 118
Прочие активы	-	8	-	-	8
Обязательства по договорам ОПС, НПО и ДС	(1 695)	(548 048)	(1 425)	(2 894)	(554 062)
Прочие обязательства	(2 228)	(616)	(5 618)	-	(8 462)

В таблице ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2025 год:

	Материнское предприятие	Компании под общим контролем	Ключевой управлен- ческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Выручка по страхованию	2	3 705	131	27	3 865
Расходы по страхованию	(2)	(4 731)	(167)	(34)	(4 934)
Процентные доходы	-	638 055	-	-	638 055
Финансовые расходы по страхованию	(11)	(20 894)	(738)	(152)	(21 795)
Прочие расходы	-	11 599	67 459	-	79 058

24. Операции со связанными сторонами (продолжение)

В таблице ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2024 год:

	Материнское предприятие	Компании под общим контролем	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Выручка по страхованию	6	2 075	5	11	2 097
Расходы по страхованию	(8)	(2 518)	(7)	(13)	(2 546)
Процентные доходы	-	136 684	-	-	136 684
Прочие расходы	(25)	(8 169)	(21)	(43)	(8 258)

25. События после отчетной даты

На основании решения совета директоров (протокол от 29.01.2026 № 01-02/2) проведено определение постоянной части вознаграждения АО «НПФ «Ростех», осуществляющего деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению, формированию долгосрочных сбережений, за 2025 год, распределение результатов размещения средств пенсионных резервов, средств долгосрочных сбережений и инвестирования средств пенсионных накоплений АО «НПФ «Ростех», полученных по итогам 2025 года.

Иные события после отчетной даты в период между отчетной датой и датой утверждения консолидированной финансовой отчетности отсутствовали.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



Кадырова Г.М.

Седова Н.Ю.