

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
**Акционерного общества «Ханты-Мансийский  
негосударственный пенсионный фонд»  
и его дочерних организаций**  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

*Июнь 2026 г.*

**Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
Акционерного общества «Ханты-Мансийский  
негосударственный пенсионный фонд»  
и его дочерних организаций**

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Общая информация	13
2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности	20
3. Существенные принципы учетной политики	35
5. Изменения учетной политики в будущем	60
6. Прекращенная деятельность	63
7. Денежные средства и эквиваленты	66
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	67
9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	68
10. Активы по договорам с покупателями	72
11. Основные средства	73
12. Нематериальные активы	75
13. Прочие активы	75
14. Налог на прибыль	76
15. Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	78
16. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	84
17. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	95
18. Аренда	97
19. Изменение обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности	98
20. Оценочные обязательства	99
21. Прочие обязательства	99
22. Капитал	100
23. Результат оказания страховых услуг по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	101
24. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	103
25. Процентные доходы	103
26. Финансовые доходы/(расходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	104
27. Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов	105
28. Административные расходы	105
29. Прочие доходы/расходы	106
30. Управление финансовыми и страховыми рисками	106
31. Условные обязательства	121
32. Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств	122
33. Операции со связанными сторонами	126
34. Распределение инвестиционного дохода	130
35. События после отчетной даты	132

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам и Совету директоров  
Акционерного общества «Ханты-Мансийский  
негосударственный пенсионный фонд»

### ***Мнение***

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный фонд» и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату, консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, 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 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

### ***Основание для выражения мнения***

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенного Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.



## **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита 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 по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

<b>Ключевой вопрос аудита</b>	<b>Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита</b>
-------------------------------	--

### **Оценка обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений**

Вопрос оценки обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, является одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью статьи для консолидированной финансовой отчетности Группы, а также сложностью и субъективностью выполненных оценок, в основе которых лежат допущения, сделанные руководством Группы, и чувствительностью суммы обязательств к применяемым допущениям.

Информация о ключевых допущениях и чувствительности оценок к ним, а также информация об изменении обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений за период раскрыта в примечаниях 4, 15, 16, 30 к консолидированной финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры включали выполненные с привлечением наших специалистов по актуарной оценке процедуры по анализу допущений и методологии, использованных руководством при оценке обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, а также выборочному пересчету обязательств.

Мы проанализировали данные, используемые в расчетах, а также выборочно проверили соответствие данных, используемых в расчетах, данным первичной учетной документации.

Мы изучили раскрытую Группой информацию об оценке обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, включая информацию об использовании обязательств, существенные допущения и чувствительность суммы обязательств к изменению таких допущений.

### **Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности 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 руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

### ***Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности***

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- ▶ 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 ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ  
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

- ▶ 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;
- ▶ 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 Советом директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, 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.

Вострикова Ольга Игоревна,  
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»  
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,  
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение  
(ОРНЗ 22006014715)

8 июня 2026 г.

#### **Сведения об аудиторе**

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.  
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

#### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: Акционерное общество «Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный фонд»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 2 сентября 2014 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1148600001065.  
Местонахождение: 628011, Россия, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Ханты-Мансийск, ул. Комсомольская, д. 59а.

# АО «Ханты-Мансийский НПФ»

## Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	7	1 096 490	2 788 369	3 248 621
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8	28 495 415	13 480 835	20 706 426
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	9	6 311 075	15 044 097	6 358 370
долговые ценные бумаги		1 045 130	1 003 078	–
депозиты в кредитных организациях		75 409	3 300 322	1 719 123
обратное РЕПО		5 128 852	10 543 304	3 546 248
дебиторская задолженность		61 684	197 393	1 092 999
Активы по договорам с покупателями	10	–	2 886 123	1 787 951
Авансы по налогу на прибыль		–	233	1 230
Основные средства	11	101 644	111 351	104 823
Инвестиционное имущество		–	–	134 269
Нематериальные активы	12	8 518	9 152	8 054
Отложенные налоговые активы	14	22 230	39 673	70 970
Прочие активы	13	18 977	630 393	765 412
Активы прекращенной деятельности	6	432 823	–	–
<b>Итого активов</b>		<b>36 487 172</b>	<b>34 990 226</b>	<b>33 186 126</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	15	17 906 569	16 072 267	14 891 567
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	16	10 505 319	8 735 354	9 172 209
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	17	140 568	2 807 821	2 774 150
обязательства по договорам, кредиторская задолженность		140 568	290 254	211 080
кредиты и займы		–	2 517 567	2 563 070
Обязательства по текущему налогу на прибыль		127 128	83 563	32 506
Отложенные налоговые обязательства	14	–	120 341	47 905
Оценочные обязательства	20	53 570	206 168	83 516
Прочие обязательства	21	12 085	88 261	122 411
Обязательства, непосредственно связанные с прекращенной деятельностью	6	149 011	–	–
<b>Итого обязательств</b>		<b>28 894 250</b>	<b>28 113 775</b>	<b>27 124 264</b>
<b>Капитал</b>				
Акционерный капитал	22	327 615	327 615	327 615
Резервный капитал		17 514	17 514	17 514
Собственные акции, выкупленные у акционеров	22	(15 788)	(15 788)	(15 788)
Эмиссионный доход		58 719	58 719	58 719
Страховой резерв и резерв по обязательному пенсионному страхованию	22	2 377 643	2 188 992	2 086 405
Нераспределенная прибыль		4 827 206	4 299 400	3 587 405
		<b>7 592 909</b>	<b>6 876 452</b>	<b>6 061 870</b>
Неконтролирующие доли владения		13	(1)	(8)
<b>Итого капитал</b>		<b>7 592 922</b>	<b>6 876 451</b>	<b>6 061 862</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>36 487 172</b>	<b>34 990 226</b>	<b>33 186 126</b>

От имени Руководства Фонда

Стулова М.А.  
Президент Фонда

8 июня 2026 года  
г. Ханты-Мансийск



Прилагаемые примечания 1-35 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

### Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	2025 год	2024 год
Выручка по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, в том числе:			
суммы, связанные с оказанием услуг	23	1 056 176	834 084
суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам		1 053 509	832 869
		2 667	1 215
Расходы по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, в том числе:			
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	23	(579 697)	(445 827)
амортизация аквизиционных денежных потоков		(38 667)	(12 757)
изменение величины обязательств по возникшим требованиям		(2 667)	(1 215)
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам		-	-
Убытки и восстановление убытков от обесценения активов, признанных в отношении аквизиционных денежных потоков		(538 363)	(431 855)
		-	-
<b>Результат оказания страховых услуг по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений</b>		<b>476 479</b>	<b>388 257</b>
Расходы на услуги специализированного депозитария и управляющей компании		(7 101)	(4 116)
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24	853 048	(322 626)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	25	1 297 381	1 232 466
Процентные доходы, рассчитанные с использованием номинальной процентной ставки	25	4 087 593	2 880 873
Финансовые доходы/(расходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	26	(5 628 385)	(3 406 823)
Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов	27	17 588	(1 391)
<b>Чистые доходы от инвестиционной и финансовой деятельности</b>		<b>620 124</b>	<b>378 383</b>
Административные расходы	28	(92 027)	(83 361)
Прочие операционные доходы	29	29 190	57 085
Прочие операционные расходы	29	(6 993)	(64 841)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1 026 773</b>	<b>675 523</b>
Расходы по налогу на прибыль	14	(160 374)	(93 262)
<b>Прибыль/(убыток) за период от продолжающейся деятельности</b>		<b>866 399</b>	<b>582 261</b>
<b>Прекращенная деятельность</b> (Убыток)/прибыль за год от прекращенной деятельности	6	(149 400)	241 912
<b>Прибыль за год</b>		<b>716 999</b>	<b>824 173</b>

Прилагаемые примечания 1-35 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе  
(продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Приме- чания	2025 год	2024 год
<b>Прибыль/(убыток) за год, относящаяся к:</b>			
Акционеров Фонда		716 985	824 166
Неконтролирующим долям владения		14	7
<b>Прочий совокупный доход</b>		-	-
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>716 999</b>	<b>824 173</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток), относящийся к:</b>			
Акционеров Фонда		716 985	824 166
Неконтролирующим долям владения		14	7

От имени Руководства Фонда:

Стулова М.А.  
Президент Фонда

8 июня 2026 года  
г. Ханты-Мансийск



# АО «Ханты-Мансийский НПФ»

## Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	Акционерный капитал	Резервный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль / (непокрытый убыток)	Страховой резерв и резерв по обязательному пенсионному страхованию	Итого	Неконтролирующие доли владения	Итого капитал
На 1 января 2024 года		327 615	17 514	(15 788)	58 719	3 587 405	2 086 405	6 061 870	(8)	6 061 862
Прибыль за период		-	-	-	-	824 166	-	824 166	7	824 173
Итого совокупный доход за год		-	-	-	-	824 166	-	824 166	7	824 173
Дивиденды выплаченные	22	-	-	-	-	(9 584)	-	(9 584)	-	(9 584)
Изменение страхового резерва и резерва по обязательному пенсионному страхованию		-	-	-	-	(102 587)	102 587	-	-	-
На 31 декабря 2024 года		327 615	17 514	(15 788)	58 719	4 299 400	2 188 992	6 876 452	(1)	6 876 451
Прибыль за период		-	-	-	-	716 985	-	716 985	14	716 999
Итого совокупный доход за год		-	-	-	-	716 985	-	716 985	14	716 999
Дивиденды выплаченные	22	-	-	-	-	(528)	-	(528)	-	(528)
Изменение страхового резерва и резерва по обязательному пенсионному страхованию		-	-	-	-	(188 651)	188 651	-	-	-
На 31 декабря 2025 года		327 615	17 514	(15 788)	58 719	4 827 206	2 377 643	7 592 909	13	7 592 922

От имени Руководства Фонда:

Стулова М.А.  
Президент Фонда

8 июня 2026 года  
г. Ханты-Мансийск



Прилагаемые примечания 1-35 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

### Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	2025 год	2024 год
<b>Движение денежных средства от операционной деятельности</b>			
Взносы, полученные по договорам об обязательном пенсионном страховании		128 350	176 577
Взносы, полученные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений		1 939 250	1 124 795
Пенсии, выплаченные по договорам об обязательном пенсионном страховании		(768 231)	(818 361)
Пенсии, выплаченные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений		(2 478 475)	(2 496 765)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников		(271 338)	(256 064)
Выплата комиссионного вознаграждения доверительному управляющему и специализированному депозитарию		(84 023)	(52 809)
Полученные проценты		5 349 886	4 106 807
Полученные дивиденды		55 657	3 745
Платежи в связи с приобретением за вычетом поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(14 096 054)	6 901 133
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	(1 007 870)
Платежи за минусом поступлений по договорам обратного РЕПО		5 396 059	(6 980 221)
Платежи за минусом поступлений от размещения и закрытия депозитов и прочих размещенных средств в кредитных организациях		3 195 200	(1 556 200)
Поступления государственных субсидий		-	7 277
Оплата прочих административных и операционных расходов		(332 953)	(269 334)
Уплаченный налог на прибыль		(111 650)	(44 345)
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(2 078 322)</b>	<b>(1 161 635)</b>
<b>Движение денежных средства от инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от продажи квартир		830 087	557 900
Затраты на строительство		(887 775)	(895 702)
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		(2 993)	(4 121)
Платежи в связи с приобретением основных средств		(597)	(13 651)
Поступления от продажи основных средств		-	-
Поступления в связи с выбытием объектов инвестиционной недвижимости		98 108	116 411
Возврат займов		260	395
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>37 090</b>	<b>(238 768)</b>

Прилагаемые примечания 1-35 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	2025 год	2024 год
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступления от привлечения займов и прочих привлеченных средств	19	448 378	949 986
Уплаченные проценты	19	(1 169)	(145)
Погашение арендных обязательств	19	(242)	(133)
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской организации	22	(528)	(9 584)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>446 439</b>	<b>940 124</b>
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(1 594 793)</b>	<b>(460 279)</b>
Денежные средства и их эквиваленты, начало года	7	2 789 220	3 249 499
<b>Денежные средства и их эквиваленты, конец года</b>		<b>1 194 427</b>	<b>2 789 220</b>

Консолидированный отчет о движении денежных средств включает суммы, относящиеся к прекращенной деятельности (Примечание 6).

От имени Руководства Фонда:

Стулова М.А.  
Президент Фонда

8 июня 2026 года  
г. Ханты-Мансийск



# АО «Ханты-Мансийский НПФ»

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 1. Общая информация

**Информация о компании и Группе.** Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного общества «Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный фонд» (далее – «Фонд») и его дочерних организаций (далее совместно – «Группа»).

Фонд был создан 2 сентября 2014 года в результате преобразования некоммерческой организации «Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный фонд» в акционерное общество по решению Совета Фонда (протокол № 84 от 26 июня 2014 года). Некоммерческая организация Ханты-Мансийский негосударственный пенсионный фонд была зарегистрирована в 1995 году.

Фонд зарегистрирован и фактически находится по адресу: Российская Федерация, 628011, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Ханты-Мансийск, ул. Комсомольская, д. 59А.

Фонд имеет 3 филиала на территории Ханты-Мансийского автономного округа – Югры.

Акционером Фонда является АО «ЮграКапитал», которому по состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года принадлежит 95,18% акций Фонда. Информация о составе акционеров представлена в Примечании 22.

Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является Ханты-Мансийский автономный округ – Югра в лице Департамента по управлению государственным имуществом Ханты-Мансийского автономного округа – Югры, который владеет 100% уставного капитала АО «ЮграКапитал».

В Группу помимо Фонда входят на 31 декабря 2025 года 18 дочерних организаций (на 31 декабря 2024 года – 19, на 1 января 2024 года – 19). Компании Группы представлены следующими видами деятельности: инвестиционная деятельность, управление пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов, подготовка к продаже, покупка и продажа недвижимого имущества, строительство зданий и сооружений.

Численность работников Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 142 человека (на 31 декабря 2024 года: 162 человек, на 1 января 2024 года: 195 человек).

**Описание деятельности.** Основными направлениями деятельности Фонда являются: деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению (далее – «НПО»), формированию долгосрочных сбережений (далее – «ДС») и обязательному пенсионному страхованию (далее – «ОПС»).

Фонд действует на основании лицензии № 56/2 от 4 мая 2006 года на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию, выданной Федеральной службой по финансовым рынкам России (далее – «ФСФР России») без ограничения срока действия.

Деятельность Фонда регулируется Федеральным законом РФ «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ (далее – «Закон № 75-ФЗ»), другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, нормативными актами Банка России, а также Уставом и Правилами Фонда.

Деятельность Фонда в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам, осуществление выплат правопреемникам застрахованных лиц.

Фонд соответствует требованиям Федерального закона от 28 декабря 2013 года № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений», что подтверждается присвоением Фонду статуса участника системы гарантирования прав застрахованных лиц на основании решения Банка России от 17 февраля 2016 года.

## **1. Общая информация (продолжение)**

Также на основании статьи 23 Федерального закона от 28 декабря 2022 года № 555-ФЗ «О гарантировании прав участников негосударственных пенсионных фондов в рамках деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и формированию долгосрочных сбережений» (далее – «Закон № 555-ФЗ») Фонд внесен в реестр негосударственных пенсионных фондов – участников системы гарантирования прав участников негосударственных пенсионных фондов в рамках деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению 1 января 2023 года.

Деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда осуществляется на добровольных началах и включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств Фонда, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам Фонда.

В рамках осуществления деятельности по НПО Фонд реализует региональную программу дополнительного пенсионного обеспечения (ДПО) отдельных категорий граждан Ханты-Мансийского автономного округа – Югры в соответствии с Законом автономного округа от 6 июля 2011 года № 64-оз (далее по тексту – «Закон № 64-оз»). Инвестиционный портфель средств пенсионных резервов состоит из вложений в государственные ценные бумаги и корпоративные облигации, строительный бизнес, реализуемый посредством компаний, входящих в состав Группы, а также в банковские депозиты.

В отчетном году Фонд возобновил мероприятия по выходу из строительного бизнеса путем прекращения участия в уставных капиталах и реализации принадлежащих ему прав требования к строительным компаниям в составе Группы, завершить данные мероприятия планируется в 2026 году. До момента выхода из строительного бизнеса, Фонд осуществляет сопровождение и контроль строительного бизнеса с целью возврата ранее вложенных средств.

Финансовые активы передаются в доверительное управление на основании договоров доверительного управления. Текст договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений, средствами пенсионных резервов содержит обязательные условия договора, установленные 29 марта 2017 года Указанием № 4332-У Банка России «Об обязательных условиях договора доверительного управления средствами пенсионных резервов и (или) средствами пенсионных накоплений, заключаемого негосударственным пенсионным фондом с управляющей компанией».

При заключении договора доверительного управления и его пролонгации, управляющая компания должна удовлетворять критериям, указанным в Требованиях к управляющей компании, специализированному депозитарию, брокеру, кредитной организации (утверждены решением Совета директоров Фонда, протокол № 68 от 29 ноября 2019 года). По итогам календарного года по всем действующим договорам доверительного управления производится проверка на соответствие предъявляемым к управляющей компании требованиям. Проверка за отчетный период нарушений не выявила.

Передача средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов в доверительное управление осуществляется согласно Порядку определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании (утвержден решением Совета директоров Фонда, протокол № 43 от 25 сентября 2017 года) и Приказу № 001-П от 9 января 2019 года, которыми предусмотрены различные варианты решений по передаче средств в доверительное управление.

Выбор и состав активов для инвестирования средств пенсионных накоплений и/или размещения средств пенсионных резервов регулируется действующим законодательством и внутренними нормативными документами Фонда, а именно Порядком размещения средств пенсионных резервов, собственных средств и инвестирования средств пенсионных накоплений (далее – «Порядок размещения»). В 2025 году действовала редакция № 14 Порядка размещения (утверждена Решением Совета директоров Фонда 27 декабря 2024 года).

### 1. Общая информация (продолжение)

Согласно принятому Порядку размещения устанавливается список эмитентов (ценные бумаги) и банков (депозиты) для инвестирования/размещения, описываются инвестиционные декларации паевых инвестиционных фондов, в инвестиционные паи которых размещена часть пенсионных резервов, установлены ограничения на одного эмитента (на группу связанных эмитентов), а также ограничены доли по направлениям инвестирования/размещения. При инвестировании/размещении по ряду эмитентов требуется подконтрольность их государству (напрямую или опосредованно), а также наличие гарантий головных компаний.

Во исполнение Порядка размещения Фондом разработаны и внедрены в практику работы с управляющими компаниями основополагающие документы – договор доверительного управления и инвестиционная декларация (устанавливается в соответствии с принятым Порядком размещения), являющаяся частью договора доверительного управления.

**Информация о российском законодательстве в сфере обязательного пенсионного страхования, негосударственного пенсионного обеспечения, формирования долгосрочных сбережений.** В соответствии с Конституцией Российской Федерации и Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации», граждане имеют право на пенсию по старости. Списки работ, производств, профессий, должностей, специальностей и учреждений (организаций), с учетом которых назначается досрочная пенсия по старости, утверждены Правительством Российской Федерации.

В 2025-2026 годах продолжилось совершенствование законодательства в части правил исчисления стажа и уточнения списков профессий, дающих право на досрочное пенсионное обеспечение, что влияет на структуру обязательств пенсионной системы и, косвенно, на деятельность негосударственных пенсионных фондов.

Начиная с 1 января 2019 года Правительством инициирована пенсионная реформа – повышение пенсионного возраста для мужчин и женщин, в результате которой происходит постепенное увеличение возраста выхода на пенсию на 5 лет (с 60 до 65 лет для мужчин и с 55 до 60 лет для женщин). Изменения будут происходить поэтапно в течение переходного периода, который составит 10 лет и завершится в 2028 году.

Обязательное пенсионное страхование в Российской Федерации осуществляет Фонд пенсионного и социального страхования Российской Федерации (далее по тексту – «СФР»), до 2023 года – Пенсионный фонд Российской Федерации. Пенсия по старости состоит из страховой и накопительной частей. Страховая составляющая пенсии по старости определяется на основе уплаченных страховых взносов в СФР работодателями застрахованного лица. Государство несет ответственность по обязательствам СФР перед застрахованными лицами в отношении страховой части пенсии. Накопительная составляющая пенсии по старости формировалась у граждан 1967 года рождения и моложе и финансировалась за счет взносов, уплаченных в СФР работодателями застрахованного лица, а также добровольных взносов застрахованных лиц и доходов от инвестирования этих взносов. Застрахованное лицо имеет право передать свои пенсионные накопления из СФР в негосударственный пенсионный фонд, а также обратно в СФР или другой негосударственный пенсионный фонд. С 2024 года застрахованное лицо вправе перевести пенсионные накопления в качестве единовременного взноса по договору долгосрочных сбережений (см. ниже).

С 2014 года введен мораторий на формирование накопительной части пенсии граждан. В 2023 году в закон № 167-ФЗ внесено изменение, в соответствии с которым нормы об определении сумм страховых взносов, начисляемых на накопительную пенсию, прекратили действие, в результате чего приток средств пенсионных накоплений в Фонд возможен исключительно из текущего объема накоплений, сформированных в экономике.

## **1. Общая информация (продолжение)**

С 1 июля 2024 года изменился порядок определения права застрахованного лица на единовременную выплату: единовременная выплата осуществляется если размер накопительной пенсии, рассчитанный на день ее назначения равен, составляет менее 10 процентов от величины прожиточного минимума пенсионера в целом по Российской Федерации. Законом № 632-ФЗ внесены соответствующие изменения в Закон № 360-ФЗ, Закон № 424-ФЗ; внесены изменения в подзаконные акты.

С 2019 года Приказом Минтруда России от 17 декабря 2018 года № 812н «Об установлении требований к порядку и форме уведомления об условиях досрочного перехода из Пенсионного фонда Российской Федерации в негосударственный пенсионный фонд, из негосударственного пенсионного фонда в Пенсионный фонд Российской Федерации либо из одного негосударственного пенсионного фонда в другой негосударственный пенсионный фонд при личном обращении застрахованного лица или его представителя в территориальный орган Пенсионного фонда Российской Федерации» установлены новые требования к порядку и форме уведомления об условиях досрочного перехода из СФР в негосударственный пенсионный фонд, осуществляющий деятельность по обязательному пенсионному страхованию, досрочном переходе из негосударственного пенсионного фонда в СФР либо досрочном переходе из одного негосударственного пенсионного фонда в другой негосударственный пенсионный фонд, а именно предусмотрены только 2 способа: путем личного обращения (или через представителя по нотариальной доверенности) в клиентские службы СФР очно или посредством портала госуслуг.

С 2023 года действует Федеральный закон от 28 декабря 2022 года № 555-ФЗ «О гарантировании прав участников негосударственных пенсионных фондов в рамках деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и формированию долгосрочных сбережений», устанавливающий правовые, финансовые и организационные основы функционирования системы гарантирования прав участников, регулирует отношения между субъектами системы гарантирования прав участников, определяет порядок и условия выплаты гарантийного возмещения. Фонды, осуществляющие деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению, подлежат включению в реестр негосударственных пенсионных фондов – участников системы гарантирования прав участников. Фонды наделены обязанностью уплачивать гарантийные взносы в фонд гарантирования пенсионных резервов и другие обязанности.

Пенсионные резервы включают в себя средства гарантийного возмещения, полученного в соответствии с Законом № 555-ФЗ; средства гарантийного возмещения резервов покрытия пенсионных обязательств, осуществляемого за счет собственных средств фонда.

С 1 января 2024 года начала действовать ст. 35.4 Закона № 75-ФЗ, регулирующая вознаграждение и оплату расходов Фонда, осуществляющего деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и (или) формированию долгосрочных сбережений, управляющей компании, специализированного депозитария. Установлено, что вознаграждение фонда включает в себя постоянную и переменную часть. Оплата постоянной части вознаграждения фонда производится за счет средств пенсионных резервов. Оплата переменной части вознаграждения фонда производится за счет дохода от размещения средств пенсионных резервов.

Внесены изменения в части порядка расчета и максимального размера постоянной и переменной части вознаграждения фондов, осуществляющего деятельность по обязательному пенсионному страхованию (ст. 36.23 Закона № 75-ФЗ).

Изменен порядок распределения дохода от размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений (ст. 27 Закона 75-ФЗ). Такой доход после вычета вознаграждения фонда направляется на пополнение соответствующих пенсионных резервов, пенсионных накоплений.

## **1. Общая информация (продолжение)**

Дополнительно к информации, раскрывавшейся фондами на своем официальном сайте в соответствии со ст. 35.1 Закона № 75-ФЗ фонды раскрывают информацию, связанную с формированием долгосрочных сбережений, а также информацию о коэффициентах ожидаемого периода осуществления пожизненных периодических выплат, применяемых фондом при назначении указанных выплат.

С 1 июля 2024 года начало действовать законодательное регулирование порядка и сроков рассмотрения фондами обращений физических и юридических лиц, связанных с осуществлением фондами деятельности, предусмотренной Законом № 75-ФЗ (ст. 14.3 Закона № 75-ФЗ). Установлен срок рассмотрения обращений 15 рабочих дней со дня регистрации обращения, если иной срок не установлен федеральными законами. Установлен перечень обстоятельств, когда фонд может не отвечать на обращение по существу.

С 1 января 2025 года в порядок устранения по требованию Банка России последствий нарушения условий управления средствами пенсионных резервов и организации инвестирования средств пенсионных накоплений (ст. 34.2 Закона № 75-ФЗ) включены дополнительные обстоятельства проверки: соблюдение требований к выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов.

С 1 марта 2025 года расширен перечень событий, о которых фонды обязаны уведомлять Банк России (о возложении, прекращении временного исполнения обязанностей и т.п.) (изменения в п. 7, 9 ст. 6.2. Закона № 75-ФЗ).

В соответствии с ч. 3-5 ст. 2 Закона № 75-ФЗ фонды вправе оказывать консультационные и информационные услуги в сфере финансового рынка, а также осуществлять деятельность в интересах другого лица на основе агентского договора при соответствии условиям.

1 января 2024 года вступили в силу изменения в Закон № 75-ФЗ, внесенные Федеральным законом от 10 июля 2023 года № 299-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (ред. от 25 декабря 2023 года), Федеральным законом от 25 декабря 2023 года № 632-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» в части формирования долгосрочных сбережений граждан. Программа долгосрочных сбережений (далее – «ПДС») позиционируется как новый инструмент, который позволит гражданам сформировать долгосрочные сбережения и получать дополнительный доход в будущем. Деятельность по формированию долгосрочных сбережений вправе осуществлять фонд, имеющий право на осуществление деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению.

Долгосрочные сбережения формируются за счет собственных средств граждан, средств пенсионных накоплений, учтенных на пенсионном счете накопительной пенсии, которые можно перевести в состав средств пенсионных резервов в качестве единовременного взноса по договору долгосрочных сбережений, государственного софинансирования (дополнительные стимулирующие взносы), а также дохода от размещения соответствующих средств пенсионных резервов.

Софинансирование может составить для гражданина до 36 тыс. руб. в год в течение 10 лет, при этом софинансирование дифференцируется в зависимости от размера собственных взносов гражданина и ежемесячного дохода гражданина в соотношении от 1 к 1 до 1 к 4.

Предусмотрен налоговый вычет на долгосрочные сбережения граждан. Все внесенные в Программу средства, включая доход от их инвестирования, застрахованы государством на сумму 2,8 млн рублей. Максимальный размер гарантии дополнительно увеличивается на сумму единовременного взноса и дополнительных стимулирующих взносов.

### 1. Общая информация (продолжение)

Минимальный срок формирования сбережений – 15 лет или достижение возраста 55 лет для женщин, 60 лет для мужчин. Досрочно, без потери доходности, средства долгосрочных сбережений можно использовать в случае особых жизненных ситуаций (оплата дорогостоящего лечения участника ПДС, потеря кормильца участником).

Все сформированные средства гражданина (за вычетом уже выплаченных) в случае его смерти передаются по наследству правопреемникам, кроме случая, когда участнику ПДС уже были назначены пожизненные периодические выплаты.

В 2025-2026 годах в налоговое законодательство Российской Федерации внесен ряд изменений, направленных на дополнительное стимулирование граждан к участию в программе долгосрочных сбережений:

- увеличение лимита и унификация налогового вычета. С 1 января 2025 года (фактически для взносов, заявляемых к вычету в 2026 году) вступили в силу изменения, увеличивающие максимальную сумму взносов, с которой предоставляется социальный налоговый вычет на долгосрочные сбережения (Федеральный закон от 29 октября 2024 года № 362-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации»). Лимит вырос со 150 000 до 400 000 рублей в год. Это позволяет участнику ПДС вернуть из уплаченного НДФЛ до 52 000 рублей (при ставке 13%). Данный лимит стал единым для всех долгосрочных финансовых инструментов: ПДС, индивидуальных инвестиционных счетов третьего типа (ИИС-3) и договоров долгосрочного страхования жизни;
- льготный порядок налогообложения выплат. Законодательно закреплен льготный порядок налогообложения доходов, полученных по ПДС (Федеральный закон от 12 июля 2024 года № 176-ФЗ (в ред. Федерального закона от 29 октября 2024 года № 362-ФЗ)). Выплаты в рамках программы облагаются НДФЛ по пониженным ставкам 13% или 15% в зависимости от размера налоговой базы, без применения прогрессивных ставок 18-22%, что уравнивает их с налогообложением пенсионных выплат;
- изменение условий для получения вычета. Федеральным законом от 17 ноября 2025 года № 418-ФЗ от 17 ноября 2025 года «О внесении изменений в статью 219.1 Налогового кодекса Российской Федерации» уточнены критерии для получения вычета. право на вычет теперь зависит не от возраста участника, а от факта обращения за выплатами. минимальный срок действия договора для сохранения права на ранее полученные вычеты (в случае досрочного расторжения без уважительных причин, таких как потеря кормильца или необходимость дорогостоящего лечения) составляет не менее 5 лет для договоров, заключенных в 2024-2026 годах;
- упрощение порядка получения вычета. С 2026 года активно внедряется упрощенный порядок получения вычета (Федеральный закон от 31 июля 2023 года № 389-ФЗ (в ред. Федерального закона от 29 октября 2024 года № 362-ФЗ)). Негосударственные пенсионные фонды обязаны передавать данные о взносах граждан в Федеральную налоговую службу. Начиная с марта 2026 года, участники ПДС получают в личных кабинетах на сайте ФНС предзаполненные заявления на вычет за 2025 год, что позволяет получать возмещение без подачи декларации 3-НДФЛ и подтверждающих документов;
- стимулы для работодателей. Для работодателей, участвующих в софинансировании долгосрочных сбережений своих сотрудников, предусмотрены льготы (Федеральный закон от 10 июля 2023 года № 299-ФЗ). Расходы на эти цели в размере до 12% от зарплаты работника разрешено включать в затраты в исчислении налога на прибыль, а сами такие суммы не облагаются страховыми взносами.

### 1. Общая информация (продолжение)

В 2026 году продолжилась корректировка нормативной базы, касающейся оснований для назначения пенсий:

- Постановлением Правительства РФ от 19 января 2026 года № 11 внесены изменения в правила подсчета страхового стажа. В частности, снято ограничение на максимальный период (не более 6 лет в общей сложности) включения в стаж периодов, что может повлиять на расчет пенсионных прав застрахованных лиц. Также уточнены правила исчисления периодов работы в сельской местности для установления повышения фиксированной выплаты к страховой пенсии.
- Приказом Минтруда России от 21 января 2026 года № 17н (вступил в силу 7 марта 2026 года) установлено тождество наименований профессий для отдельных категорий работников, занятых на горных работах (электромонтеры связи и электромонтеры устройств сигнализации), что расширяет круг лиц, имеющих право на досрочное назначение страховой пенсии по старости в связи с особыми условиями труда.

Указанные выше события, включая продолжающееся развитие нормативной базы в смежных областях пенсионного обеспечения, могут повлечь изменение структуры спроса на пенсионные продукты и продуктовую линейку Фонда, что окажет влияние на будущие результаты деятельности и финансовое положение Фонда, размер которого в настоящее время сложно предсказать.

**Экономическая конъюнктура.** В 2025 году российская экономика и инвестиции столкнулись с геополитической напряженностью, санкциями, трансформацией налоговой системы и высокими кредитными ставками. Несмотря на это, экономика России продемонстрировала устойчивость в условиях глобальной нестабильности, в то время как экономики многих других стран испытывали трудности. В России открываются новые производства, растет доля несырьевых отраслей, усиливаются цифровые платформы. Государство выполняет социальные обязательства, индексируя пенсии и развивая систему льгот.

В 2025 году инфляция в России замедлилась до 5,59% (9,52% в 2024). Инфляционные ожидания выросли, что может помешать дальнейшему снижению инфляции. Российская экономика приближается к сбалансированному росту, экономическая активность растет умеренно, но неравномерно по отраслям. Внутренний спрос поддерживается увеличением доходов населения, кредитованием и бюджетными расходами. Напряженность на рынке труда снижается.

В 2025 году рубль рекордно укрепился к доллару (на 30%, до 79,50 руб./\$), евро (на 20,5%, до 93,45 руб./€) и юаню (на 18%, до 11,2285 руб./CNY), став лидером среди мировых валют. Причины: высокая база 2023-2024 годов, жесткая политика Банка России и девальютация экономики.

В 2025 году работа финансового рынка шла в условиях жесткой денежно-кредитной политики. Центральный Банк (далее – «ЦБ») первые полгода удерживал ключевую ставку на уровне 21% годовых. Затем инфляция замедлилась, что позволило регулятору пересмотреть свои решения в сторону снижения ставки. В декабре 2025 года ЦБ принял решение снизить ключевую ставку до 16%. Ставки по вкладам начали тоже снижаться. На этом фоне облигации стали более привлекательными с точки зрения выгоды, и инвесторы спешили зафиксировать высокую доходность на годы вперед. Произошла смена приоритетов: инвесторы начали массово переводить деньги из банковских вкладов в ценные бумаги, стремясь сохранить доходность своего капитала.

Рынок облигаций федерального займа (ОФЗ) продемонстрировал уверенный рост. Это произошло на фоне замедления инфляции и смягчения денежно-кредитной политики Банка России. Ценовой индекс гособлигаций RGBI за год вырос на 10,7% (до 118,03 пункта). Средняя доходность ОФЗ, входящих в состав индикатора, опустилась с 16,43% до 14,4% годовых. Минфин РФ за год смог разместить облигации на общую сумму 8,266 трлн рублей по номиналу. По итогам девяти месяцев 2025 года доля облигаций в портфелях частных клиентов брокеров достигла 38% – это рекордно высокое значение с 2020 года. Рынок корпоративных облигаций к 30 сентября 2025 года увеличился на 22% год к году, до 34,5 трлн рублей. Корпоративные облигации с инвестиционным рейтингом стали самым доходным активом на российском рынке с начала 2025 года, показав рублевую доходность до 34,5%.

### 1. Общая информация (продолжение)

Несмотря на отдельные успешные истории, рынок акций в 2025 году в целом не смог показать устойчивого роста. Высокие ставки, давление на корпоративные прибыли и геополитическая неопределенность продолжали ограничивать интерес инвесторов к рисковому активам. По сравнению с 2024 годом количество IPO на российском рынке снизилось от 2024 года, и так и не стало полноценным источником привлечения капитала. Большую часть года компании не были готовы выходить на публичный рынок из-за низких оценок и ограниченного спроса на риск. Индекс Мосбиржи по итогам года снизился на 4,04% – с 2 883,04 до 2 766,62 пункта. Однако индекс полной доходности, учитывающий динамику котировок и дивиденды, вырос на 2,94% – с 7 112,22 до 7 321,15 пункта.

Дальнейшее развитие событий во многом зависит от того, как будут оцениваться рынками геополитические риски, а также проходить восстановительные процессы в мировой и российской экономике. Эти факторы создают широкий диапазон вероятных траекторий развития событий.

В целом, указанные выше события отчетного периода оцениваются руководством Группы как удовлетворительные. При этом, будущая экономическая ситуация в России характеризуется крайне высокой степенью неопределенности и геополитической напряженности и может существенно отличаться от текущих ожиданий руководства Группы.

Руководство Группы считает, что предприняты надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях. Таким образом, вероятность сохранения текущего положения и финансового состояния Группы является достаточно высокой.

### 2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности

**Принцип непрерывности деятельности.** Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность непрерывно в обозримом будущем и не имеет намерений или необходимости в ее прекращении.

При этом Группа сталкивается с рядом негативных факторов, влияющих на результативность ее деятельности, в том числе: ухудшение внешних экономических условий вследствие страновых финансово-экономических санкций, концентрация рынка негосударственного пенсионного обеспечения и усиление конкуренции; наличие в составе активов средств пенсионных резервов вложений в строительные проекты, что обуславливает их ограниченную ликвидность и восприимчивость к таким показателям, как покупательский спрос, инфляция и ценообразование в строительстве.

Фондом обеспечено прохождение стресс-тестирования со значительным запасом прочности (по состоянию на 31 декабря 2025 года по результатам стресс-тестирования достаточность активов для исполнения обязательств выявляется в 100 процентах проведенных испытаний в каждом сценарии при нормативно установленном минимальном значении, равном 75 процентам).

В целях повышения ликвидности инвестиционного портфеля средств пенсионных резервов и обеспечения достаточности активов при стресс-тестировании по сценариям Банка России Фондом реализуется комплекс мероприятий по поэтапному сокращению доли паев закрытых паевых инвестиционных фондов в составе активов пенсионных резервов и погашению дебиторской задолженности строительного проекта.

## **2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

За 2025 год сумма погашения паев закрытых паевых инвестиционных фондов в составе активов пенсионных резервов составила 522 126 тыс. руб. (за 2024 год – 958 798 тыс. руб.), погашение строительными компаниями дебиторской задолженности перед Фондом денежными средствами не производилось (за 2024 год – 356 614 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность строительных компаний перед Фондом в портфеле средств пенсионных резервов (в составе доверительного управления, а также активов закрытых паевых инвестиционных фондов, паями которых владеет Фонд) равна 398 081 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года – 540 009 тыс. руб.), что, соответственно, составляет 3,12% от активов, в которые размещены средства пенсионных резервов (на 31 декабря 2024 года – 5,02%).

На дату составления отчетности строительные проекты завершены (введены в эксплуатацию), выполняется передача квартир и/или гарантийное сопровождение в период установленного срока гарантии (готовые жилые дома в Сургуте, Нижневартовске, Ханты-Мансийске). Сроки начала и реализации будущих строительных проектов зависят от сроков утверждения проекта планировки микрорайона 30 города Сургута и решения вопроса о строительстве социальных объектов.

В отчетном году Фонд возобновил мероприятия по выходу из строительного проекта путем прекращения участия в уставных капиталах и реализации принадлежащих ему прав требования к строительным компаниям в составе консолидированной группы Фонда, завершить данные мероприятия планируется в 2026 году. До момента выхода из строительного проекта, Фонд осуществляет сопровождение и контроль строительного бизнеса с целью возврата ранее вложенных средств.

Особое внимание Фонд уделяет взаимодействию с Банком России в рамках соблюдения законодательных требований и выполнения предписаний регулятора. По состоянию на дату выпуска отчетности неисполненных предписаний Банка России с наступившим сроком исполнения не имеется.

Во исполнение региональной программы по дополнительному пенсионному обеспечению граждан автономного округа в соответствии с Законом № 64-оз и с иными окружными нормативными актами Фондом был заключен договор с Вкладчиком, который регулируется взаимоотношения сторон, в том числе в части финансирования Вкладчиком выплаты негосударственных пенсий Участникам. Указанный договор является основным договором в рамках негосударственного пенсионного обеспечения Фонда. Руководство Фонда оценивает риск неисполнения Вкладчиком обязательств по продолжению финансирования пенсионных выплат как низкий.

Соответственно, непрерывность деятельности Фонда зависит от успешности реализации мероприятий по снижению доли вложений в строительство, выполнения обязательств вкладчика по договору дополнительного пенсионного обеспечения, соответствия Фонда требованиям регулятора (Банка России), а также развития деятельности по формированию долгосрочных сбережений, что по предварительным оценкам позволит увеличить поступление взносов на негосударственное пенсионное обеспечение на 18% (без учета перевода из средств пенсионных накоплений в состав средств пенсионных резервов единовременного взноса по договорам долгосрочных сбережений и софинансирования).

При этом в текущей ситуации нестабильности стоимости нефти, ослабления курса рубля и наличия негативного влияния других экономических и геополитических факторов непрерывность деятельности Фонда сопряжена с рисками изменения стоимости инвестиционных портфелей финансовых активов и замедления реализации строительных проектов.

## **2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

На реализацию строительных проектов влияют повышение цен на строительные материалы и оборудование, волатильность цен на локальных рынках недвижимости, нестабильный спрос, находящийся в зависимости от государственной политики на рынке ипотечного кредитования, приоритет социальной застройки на имеющихся участках. Наибольшее влияние указанные последствия и порядок реализации судебных решений окажут на новые строительные проекты, планируемые к реализации на имеющихся земельных участках в последующие годы, что может привести к пересмотру производственной программы (в зависимости от текущей рыночной конъюнктуры) и увеличению сроков ее реализации.

В связи с тем, что вложения Фонда в ценные бумаги характеризуются консервативным подходом, по прогнозам Руководства Фонда влияние санкционной политики на стоимость инвестиционных портфелей финансовых активов не представляет риска для непрерывности деятельности Фонда, и впоследствии, в долгосрочной перспективе будет нивелировано. Целевая доходность, утвержденная Советом директоров Фонда на 2026 год, составляет 15,2% годовых (на 2025 год – 17,7%).

Правительство Российской Федерации и Банк России принимают активное участие в выработке мер для борьбы с последствиями санкционной политики. По мнению руководства Фонда, данные меры с высокой степенью вероятности приведут к снижению негативных последствий для экономики.

В целом, указанные выше события отчетного года оцениваются руководством Фонда как удовлетворительные. При этом, будущая экономическая ситуация характеризуется высокой степенью неопределенности и может существенно отличаться от текущих ожиданий Руководства Фонда на фоне возникновения угрозы рецессии как для российской, так и для мировой экономики как результата текущих тенденций развития геополитической и экономической ситуации.

Фонд регулярно осуществляет мероприятия по развитию и совершенствованию своей работы путем создания и реализации современных сервисов (в том числе технологии бездокументарного обслуживания), привлечения новых клиентов и поддержания действующей клиентской базы, освоения прогрессивных технологий учета, платежей и информирования клиентов, повышения эффективности инвестиций пенсионных средств и собственного капитала, внедрения управления и контроля за рисками.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях, действуя в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Таким образом, вероятность сохранения текущего положения и финансового состояния Группы является достаточно высокой, позволяя полностью обеспечивать текущую деятельность, полное выполнение обязательств фонда перед вкладчиками и контрагентами и стабильное развитие Группы в обозримом будущем.

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

**Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО (далее – «МСФО»).

Фонд и его дочерние организации зарегистрированы на территории РФ и ведут бухгалтерский учет в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Фонда и его консолидированных организаций, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО.

## **2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

Группа представляет статьи консолидированного отчета о финансовом положении в целом в порядке ликвидности. Разбивка данных по возмещению или погашению в течение 12 месяцев после даты консолидированного отчета о финансовом положении (краткосрочные) и в течение более чем 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлены в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторого инвестиционного имущества и финансовых активов, которые учитываются по стоимости переоценки или справедливой стоимости на каждую отчетную дату, как поясняется ниже.

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной консолидированной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом.

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

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

**Функциональная валюта.** Статьи, включенные в консолидированную финансовую отчетность каждой из организаций Группы, измеряются в валюте основной экономической среды, в которой организация функционирует («функциональная валюта»). Функциональной валютой Фонда (материнской организации) и дочерних организаций является российский рубль («руб.»). Валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль. Все значения округлены до целых тысяч рублей, если не указано иное.

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

## **2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Первое применение МСФО.** Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года была подготовлена в соответствии с МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», так как за 2023 и 2024 годы Группа предоставляла финансовую отчетность в соответствии с МСФО, введенными в действие для обязательного применения на территории Российской Федерации, при подготовке которой применяла МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». С 1 января 2025 года на территории Российской Федерации введено в действие для обязательного применения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Группа применяла МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и связанные с данным стандартом соответствующие поправки в других МСФО, вступившие в силу в отношении годового периода, начинающегося с 1 января 2018 года. В связи с началом применения МСФО (IFRS) 17 Группа провела повторный анализ бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, учитываемые в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Группа приняла решение реклассифицировать финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода в финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, так как бизнес-модель Группы заключается в управлении данными финансовыми инструментами на основе справедливой стоимости. Группа применила данное изменение ретроспективно и пересчитала сравнительную информацию за 2024 год.

МСФО (IFRS) 17 устанавливает особые принципы признания и оценки договоров страхования, а также значительно меняет представление информации о договорах страхования в отчетности.

Основные принципы МСФО (IFRS) 17 заключаются в том, что Группа:

- определяет договор страхования как договор, согласно которому одна сторона (выпустившая сторона) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (держателя договора), соглашаясь предоставить держателю договора компенсацию в том случае, если определенное будущее событие, в наступлении которого нет уверенности, будет иметь неблагоприятные последствия для держателя договора;
- отделяет определенные встроенные производные инструменты, отличимые инвестиционные составляющие и отличимые товары или услуги, отличные от услуг по договору страхования, от договоров страхования и учитывает их в соответствии с другими стандартами;
- агрегирует договоры страхования в группы, которые она будет признавать и оценивать;
- признает и оценивает группы договоров страхования в сумме, скорректированной с учетом риска неисполнения обязательств, рискованной поправки на нефинансовый риск и временной стоимости денег;
- пересматривает на каждую отчетную дату оценку денежных потоков по выполнению договоров страхования для учета изменений в рыночных условиях, а также в опыте исполнения договоров страхования;
- признает выручку от группы договоров страхования в течение каждого периода, когда Группа оказывает услуги по договору страхования, по мере окончания страхового покрытия. Если ожидается, что группа договоров будет обременительной (т.е. убыточной) в течение оставшегося периода покрытия, Группа признает убыток немедленно;
- исключает из состава доходов и расходов по договорам страхования суммы, связанные с неотличимыми инвестиционными составляющими;
- представляет доходы и расходы, связанные с изменением финансового риска по договорам страхования, отдельно от выручки и расходов по договорам страхования;

**2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

- признает актив для аквизиционных денежных потоков в отношении аквизиционных денежных потоков, уплаченных или понесенных до признания соответствующей группы договоров страхования. Признание такого актива прекращается, когда аквизиционные денежные потоки включаются в расчет обязательства по оставшейся части покрытия связанной группы договоров страхования;
- для представления в консолидированном отчете о финансовом положении объединяет портфели выпущенных договоров страхования и представляет их отдельно в качестве портфелей, которые являются активами и портфелей, которые являются обязательствами;
- для представления в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе вместо показателей взносов, выплат и изменения обязательств по договорам страхования определяет показатели выручки по договорам страхования, расходов по договорам страхования и финансовых доходов (расходов) по договорам страхования.

На дату перехода, 1 января 2024 года, Группа:

- идентифицировала, признала и оценила каждую группу договоров страхования на основе модифицированного подхода и подхода на основе справедливой стоимости, так как оценка на основе полного ретроспективного подхода оказалась невозможной без чрезмерных затрат и усилий;
- прекратила признание активов и обязательств, которые отсутствовали бы, если бы МСФО (IFRS) 17 применялся всегда;
- признала получившуюся в результате чистую разницу в составе собственного капитала.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

#### 2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Ниже раскрыто влияние применения МСФО, а также изменение классификации финансовых активов, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 9 в связи с первым применением МСФО (IFRS) 17 на консолидированный отчет о финансовом положении на 1 января 2024 года:

	31 декабря 2023 года	Изменение представления	Пересчет в соответствии с МСФО 17	1 января 2024 года Пересчитано
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	3 248 621	-	-	3 248 621
Депозиты в кредитных организациях	1 719 123	(1 719 123)	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 542 109	19 164 317	-	20 706 426
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	19 164 317	(19 164 317)	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе	-	6 358 370	-	6 358 370
долговые ценные бумаги	-	-	-	-
депозиты в кредитных организациях	-	1 719 123	-	1 719 123
обратное РЕПО	-	3 546 248	-	3 546 248
дебиторская задолженность	-	1 092 999	-	1 092 999
Обратное РЕПО	3 546 248	(3 546 248)	-	-
Дебиторская задолженность	1 208 794	(1 208 794)	-	-
Активы по договорам с покупателями	1 787 951	-	-	1 787 951
Прочие финансовые активы	474	(474)	-	-
Запасы	461 862	(461 862)	-	-
Авансы по налогу на прибыль	1 230	-	-	1 230
Авансы выданные	187 260	(187 260)	-	-
Основные средства	104 823	-	-	104 823
Инвестиционное имущество	134 269	-	-	134 269
Нематериальные активы	8 054	-	-	8 054
Отложенные налоговые активы	70 970	-	-	70 970
Прочие активы	21	765 391	-	765 412
<b>Итого активы</b>	<b>33 186 126</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 186 126</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	17 221 582	489	(2 330 504)	14 891 567
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	9 701 926	12	(529 729)	9 172 209
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	2 774 150	-	2 774 150
кредиты и займы	-	2 563 070	-	2 563 070
обязательства по договорам, кредиторская задолженность	-	211 080	-	211 080
Обязательства по договорам, кредиторская задолженность	333 992	(333 992)	-	-
Кредиты и займы	2 563 070	(2 563 070)	-	-
Обязательства по текущему налогу на прибыль	32 506	-	-	32 506
Отложенные налоговые обязательства	47 905	-	-	47 905
Оценочные обязательства	83 516	-	-	83 516
Прочие обязательства	-	122 411	-	122 411
<b>Итого обязательств</b>	<b>29 984 497</b>	<b>-</b>	<b>(2 860 233)</b>	<b>27 124 264</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

	31 декабря 2023 года	Изменение представления	Пересчет в соответствии с МСФО 17	1 января 2024 года Пересчитано
<b>Капитал</b>				
Акционерный капитал	327 615	-	-	327 615
Резервный капитал	17 514	-	-	17 514
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(15 788)	-	-	(15 788)
Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(541 965)	541 965	-	-
Резерв под обесценение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	73 939	(73 939)	-	-
Эмиссионный доход	58 719	-	-	58 719
Прочие резервы	2 086 405	(2 086 405)	-	-
Страховой резерв и резерв по обязательному пенсионному страхованию	-	2 086 405	-	2 086 405
Нераспределенная прибыль	1 195 198	(468 026)	2 860 233	3 587 405
<b>Итого капитал</b>	<b>3 201 637</b>	<b>-</b>	<b>2 860 233</b>	<b>6 061 870</b>
Неконтролирующие доли владения	(8)	-	-	(8)
<b>Итого капитал</b>	<b>3 201 629</b>	<b>-</b>	<b>2 860 233</b>	<b>6 061 862</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>33 186 126</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 186 126</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

#### 2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Ниже раскрыто влияние применения МСФО, а также изменение классификации финансовых активов, учитываемых в соответствии МСФО (IFRS) 9 в связи с первым применения МСФО (IFRS) 17 на консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2024 года	Изменение представления	Пересчет в соответствии с МСФО 17	31 декабря 2024 года Пересчитано
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	2 788 369	-	-	2 788 369
Депозиты в кредитных организациях	3 300 322	(3 300 322)	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 698 608	11 782 227	-	13 480 835
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	11 782 227	(11 782 227)	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	1 003 078	14 041 019	-	15 044 097
долговые ценные бумаги	1 003 078	-	-	1 003 078
депозиты в кредитных организациях	-	3 300 322	-	3 300 322
обратное РЕПО	-	10 543 304	-	10 543 304
дебиторская задолженность	-	197 393	-	197 393
Обратное РЕПО	10 543 304	(10 543 304)	-	-
Дебиторская задолженность	325 157	(325 157)	-	-
Активы по договорам с покупателями	2 886 123	-	-	2 886 123
Прочие финансовые активы	254	(254)	-	-
Запасы	417 946	(417 946)	-	-
Авансы по налогу на прибыль	233	-	-	233
Авансы выданные	84 429	(84 429)	-	-
Основные средства	111 351	-	-	111 351
Инвестиционное имущество	-	-	-	-
Нематериальные активы	9 152	-	-	9 152
Отложенные налоговые активы	39 673	-	-	39 673
Прочие активы	-	630 393	-	630 393
<b>Итого активов</b>	<b>34 990 226</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 990 226</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	18 228 633	806	(2 157 172)	16 072 267
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	9 377 644	11	(642 301)	8 735 354
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	2 807 821	-	2 807 821
кредиты и займы	-	2 517 567	-	2 517 567
обязательства по договорам, кредиторская задолженность	-	290 254	-	290 254
Обязательства по договорам, кредиторская задолженность	379 332	(379 332)	-	-
Кредиты и займы	2 517 567	(2 517 567)	-	-
Обязательства по текущему налогу на прибыль	83 563	-	-	83 563
Отложенные налоговые обязательства	120 341	-	-	120 341
Оценочные обязательства	206 168	-	-	206 168
Прочие обязательства	-	88 261	-	88 261
<b>Итого обязательств</b>	<b>30 913 248</b>	<b>-</b>	<b>(2 799 473)</b>	<b>28 113 775</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

	31 декабря 2024 года	Изменение представления	Пересчет в соответствии с МСФО 17	31 декабря 2024 года Пересчитано
<b>Капитал</b>				
Акционерный капитал	327 615	–	–	327 615
Резервный капитал	17 514	–	–	17 514
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(15 788)	–	–	(15 788)
Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(750 537)	750 537	–	–
Резерв под обесценение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	35 868	(35 868)	–	–
Эмиссионный доход	58 719	–	–	58 719
Прочие резервы	2 188 992	(2 188 992)	–	–
Страховой резерв и резерв по обязательному пенсионному страхованию	–	2 188 992	–	2 188 992
Нераспределенная прибыль	2 214 596	(714 669)	2 799 473	4 299 400
	<b>4 076 979</b>	–	<b>2 799 473</b>	<b>6 876 452</b>
Неконтролирующие доли владения	(1)	–	–	(1)
<b>Итого капитал</b>	<b>4 076 978</b>	–	<b>2 799 473</b>	<b>6 876 451</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>34 990 226</b>	–	–	<b>34 990 226</b>

# АО «Ханты-Мансийский НПФ»

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Ниже раскрыто влияние применения МСФО, а также дополнительно раскрыта реклассификация с 31 декабря 2025 года строительного сегмента Группы как прекращенной деятельности (Примечание 6) на консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	2024 год	Изменение представления	Прекращенная деятельность	Пересчет в соответствии с МСФО 17	2024 год Пересчитано
<b>Взносы</b>					
Взносы по договорам обязательного пенсионного страхования	176 577	-	-	(176 577)	-
Взносы по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	1 124 795	-	-	(1 124 795)	-
<b>Итого взносы</b>	<b>1 301 372</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 301 372)</b>	<b>-</b>
<b>Выплаты</b>					
Выплаты по договорам обязательного пенсионного страхования	(818 361)	-	-	818 361	-
Выплаты по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	(2 496 765)	-	-	2 496 765	-
<b>Итого выплат</b>	<b>(3 315 126)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 315 126</b>	<b>-</b>
Увеличение обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования	(1 007 051)	-	-	1 007 051	-
Уменьшение обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	324 282	-	-	(324 282)	-
Аквизиционные расходы	(16 644)	-	-	16 644	-
Прочие доходы за вычетом расходов от пенсионной деятельности	13 282	-	-	(13 282)	-
<b>Итого расходы за вычетом доходов от пенсионной деятельности</b>	<b>(2 699 885)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 699 885</b>	<b>-</b>
<b>Выручка по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, в том числе:</b>					
суммы, связанные с оказанием услуг	-	-	-	834 084	834 084
суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	-	-	-	832 869	832 869
	-	-	-	1 215	1 215
<b>Расходы по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений, в том числе:</b>					
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	-	-	(445 827)	(445 827)
амортизация аквизиционных денежных потоков	-	-	-	(12 757)	(12 757)
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	-	(1 215)	(1 215)
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	-	-	-
	-	-	-	(431 855)	(431 855)

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

	2024 год	Изменение представления	Прекращающаяся деятельность	Пересчет в соответствии с МСФО 17	2024 год Пересчитано
<b>Результат оказания страховых услуг по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений</b>	-	-	-	<b>388 257</b>	<b>388 257</b>
Выручка по договорам с покупателями	2 957 994	(19 060)	(2 938 934)	-	-
Доход от аренды	38 442	(37 984)	(458)	-	-
Себестоимость	(2 270 538)	42 637	2 227 901	-	-
<b>Итого валовая прибыль от строительной деятельности и деятельности по сдаче в аренду</b>	<b>725 898</b>	<b>(14 407)</b>	<b>(711 491)</b>	-	-
Расходы на услуги специализированного депозитария и управляющей компании	(83 368)	-	-	79 252	(4 116)
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	32 738	(355 364)	-	-	(322 626)
(Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(155 446)	155 446	-	-	-
Процентные доходы	4 177 570	(4 160 064)	(17 506)	-	-
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	-	1 232 466	-	-	1 232 466
Процентные доходы, рассчитанные с использованием номинальной процентной ставки	-	2 880 873	-	-	2 880 873
Процентные расходы	(188 720)	-	188 720	-	-
Финансовые доходы/(расходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений	-	-	-	(3 406 823)	(3 406 823)
Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов	59 377	-	(7 277)	(53 491)	(1 391)
<b>Чистые доходы от инвестиционной и финансовой деятельности</b>	<b>4 568 049</b>	<b>(261 051)</b>	<b>(547 554)</b>	<b>(3 381 062)</b>	<b>378 383</b>
Административные расходы	(478 103)	-	162 632	232 110	(83 361)
Прочие операционные доходы	1 177	57 044	(1 136)	-	57 085
Прочие операционные расходы	(59 529)	(42 587)	37 275	-	(64 841)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 331 709</b>	<b>(246 643)</b>	<b>(348 783)</b>	<b>(60 760)</b>	<b>675 523</b>
Расход по налогу на прибыль	(200 133)	-	106 871	-	(93 262)
<b>Прибыль/(убыток) за период от продолжающейся деятельности</b>	<b>1 131 576</b>	<b>(246 643)</b>	<b>(241 912)</b>	<b>(60 760)</b>	<b>582 261</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

	2024 год	Изменение представления	Прекращенная деятельность	Пересчет в соответствии с МСФО 17	2024 год Пересчитано
<b>Прекращенная деятельность</b> (Убыток)/прибыль за год от прекращенной деятельности	-	-	241 912	-	241 912
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 131 576</b>	<b>(246 643)</b>	-	<b>(60 760)</b>	<b>824 173</b>
<b>Прибыль/(убыток) за год, относящаяся к:</b>					
Собственникам Фонда	1 131 569	(246 643)	-	(60 760)	824 166
Неконтролирующим долям владения	7	-	-	-	7
<b>Прочий совокупный доход</b> Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка	(246 643)	246 643	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	(246 643)	246 643	-	-	-
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода за отчетный период	(484 751)	484 751	-	-	-
Величина изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(38 071)	38 071	-	-	-
Сумма, реклассифицированная в состав прибыли или убытка	276 179	(276 179)	-	-	-
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>884 933</b>	-	-	<b>(60 760)</b>	<b>824 173</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток), относящийся к:</b>					
Собственникам Фонда	884 926	-	-	(60 760)	824 166
Неконтролирующим долям владения	7	-	-	-	7

В связи с изменением классификации финансовых активов, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 9 в связи с первым применением МСФО (IFRS) 17, осуществлены следующие изменения в разделе «Движение денежных средств от инвестиционной деятельности» консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

- из статьи «Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода» (3 600 630) реклассифицированы в статью «Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка»;
- из статьи «Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода» 10 609 232 реклассифицированы в статью «Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка».

## **2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

Для оценки обязательств по пенсионной деятельности в соответствии с МСФО (IFRS) 17 Группа применила подходы модифицированный ретроспективный и на основе справедливой стоимости для всех групп договоров обязательного пенсионного страхования, негосударственного пенсионного обеспечения, поскольку получение обоснованной и подтвержденной информации для применения полного ретроспективного подхода оказалось бы невозможным без чрезмерных затрат и усилий. По договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения, заключенным до 2015 года применен подход на основе справедливой стоимости на дату перехода (1 января 2024 года). Размер маржи за предусмотренные договором услуги был определен как разница между рискованной поправкой при разных уровнях доверительной вероятности (70% и 90%). Для определения рискованной поправки на нефинансовый риск использован метод, основанный на уровне доверительной вероятности.

По договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения, заключенным с 2015 по 2023 года применен модифицированный ретроспективный подход на дату перехода (1 января 2024 года). Фонд применил следующие модификации в той мере, в которой обоснованная и подтвержденная информация не была доступна на дату первоначального признания:

- использование в качестве прогнозных потоков фактических денежные потоки;
- применение ставок дисконтирования на базе наблюдаемой кривой доходности, которая по крайней мере за три года до перехода соответствовала текущей кривой доходности;
- оценка суммы поправки на нефинансовый риск путем корректировки поправки на риск на дату перехода на ожидаемое снижение риска до даты перехода.

По договорам, заключенным с 1 января 2024 года применен полный ретроспективный подход.

По состоянию на дату перехода 1 января 2024 года применялись следующие допущения:

- вероятность расторжения:
  - по договорам об обязательном пенсионном страховании – 0,61% на всем периоде действия договора до достижения общеустановленного пенсионного возраста;
  - по договорам негосударственного пенсионного обеспечения – 1,93% на всем периоде действия договора до достижения пенсионного возраста, для участников, получающих пенсию вероятность расторжения принималась нулю.
- ожидаемая продолжительность жизни в пенсионном возрасте:
  - по договорам об обязательном пенсионном страховании – 21 год в 60 лет для мужчин, 30 лет в 55 лет для женщин;
  - по договорам негосударственного пенсионного обеспечения – 18 лет в 60 лет для мужчин; 28 лет в 56 лет для женщин.
- расходы на обслуживание счета по договорам об обязательном пенсионном страховании 539,16 руб., негосударственном пенсионном обеспечении – 544,42 руб.
- ставки дисконтирования – 11,21%-12,92%.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка маржи за предусмотренные договоры услуги по методам, использованным на дату перехода на МСФО (IFRS) 17 в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании и негосударственном пенсионном обеспечении по состоянию на 1 января 2024 года и за 2024 год:

	Прочие договоры	Договоры, оцененные с применением модифицированного ретроспективного подхода	Договоры, оцененные с применением подхода на основе справедливой стоимости	Итого
<b>Маржа за предусмотренные договором услуги на 1 января 2024 года</b>	–	<b>1 809 006</b>	<b>311 534</b>	<b>2 120 540</b>
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе: изменения оценок, которые корректируют маржу за				
предусмотренные договором услуги влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	241 406	800 468	793 171	<b>1 835 045</b>
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	189 481	800 468	793 171	<b>1 783 120</b>
Финансовые расходы/(доходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании и негосударственного пенсионного обеспечения	51 924	–	–	<b>51 924</b>
	(8 959)	(237 396)	(173 471)	<b>(419 826)</b>
	(8 959)	(237 396)	(173 471)	<b>(419 826)</b>
	–	–	310	<b>310</b>
<b>Маржа за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2024 года</b>	<b>232 447</b>	<b>2 372 078</b>	<b>931 544</b>	<b>3 536 069</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка маржи за предусмотренные договоры услуги по методам, использованным на дату перехода на МСФО (IFRS) 17 в отношении договоров об обязательном пенсионном страховании и негосударственном пенсионном обеспечении по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2025 год:

	Прочие договоры	Договоры, оцененные с применением модифицированного ретроспективного подхода	Договоры, оцененные с применением подхода на основе справедливой стоимости	Итого
<b>Маржа за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2024 года</b>	<b>232 447</b>	<b>2 372 078</b>	<b>931 544</b>	<b>3 536 069</b>
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе: изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	497 670	270 330	269 637	<b>1 037 637</b>
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	361 023	270 330	269 637	<b>900 990</b>
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	136 647	–	–	<b>136 647</b>
	(60 240)	(322 329)	(226 698)	<b>(609 267)</b>
Финансовые расходы/(доходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании и негосударственного пенсионного обеспечения	(60 240)	(322 329)	(226 698)	<b>(609 267)</b>
	–	–	27	<b>27</b>
<b>Маржа за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2025 года</b>	<b>669 877</b>	<b>2 320 079</b>	<b>974 510</b>	<b>3 964 466</b>

### 3. Существенные принципы учетной политики

Существенные принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в данной консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное.

**Принцип консолидации.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Фонда и организаций, контролируемых ею. Организация считается контролируемой в случае, если Фонд:

- обладает полномочиями в отношении организации – объекта инвестиций;
- подвержен риску изменения дохода от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение таких доходов; и
- имеет возможность влиять на доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

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

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

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

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

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

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

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

**Неконтролирующие доли.** Неконтролирующие доли (далее – «НД») представляют долю прибыли или убытка, а также чистых активов дочерних организаций, не принадлежащих, прямо или косвенно, Фонду.

Неконтролирующие доли представляются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочих компонентах совокупного финансового результата, а в консолидированном отчете о финансовом положении – в составе собственного капитала, отдельно от акционерного капитала материнской организации.

**Изменения доли участия Группы в существующих дочерних организациях.** Изменения долей участия Группы в дочерних организациях, не приводящие к потере Группой контроля над дочерними организациями, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей Группы и неконтролирующих долей владения в дочерней организации корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются неконтролирующие доли, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в собственном капитале акционеров Фонда.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

В случае утраты Группой контроля над дочерней организацией прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и рассчитывается как разница между (1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочерней организации, а также неконтролирующих долей. Суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, относящиеся к такой дочерней организации, учитываются, как если бы Группа напрямую продала соответствующие активы или обязательства дочерней организации (т.е. реклассифицируются в прибыль или убыток или переводятся в другую категорию капитала, как предусмотрено/разрешено применимыми МСФО). Справедливая стоимость оставшихся инвестиций в бывшую дочернюю организацию на дату утраты контроля принимается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (МСФО (IFRS) 9, или (в применимых случаях) в качестве первоначальной стоимости инвестиций в зависимое или совместно контролируемое организацию.

#### **Финансовые активы и обязательства**

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

#### **Финансовые активы**

**Первоначальное признание и оценка.** Финансовые активы Группы при первоначальном признании классифицируются на оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – «ПСД»).

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик денежных потоков по финансовому активу, предусмотренных договором, и бизнес-модели, применяемой Группой для управления данными активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая, по мнению руководства Группы, не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность оценивается по цене сделки.

Для возможности классифицировать и оценивать финансовый актив по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД, необходимо, чтобы договорные условия этого актива предусматривали получение денежных потоков, представляющих собой «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга». Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI test) и осуществляется для каждого инструмента в отдельности. Финансовые активы, денежные потоки по которым не соответствуют критериям данного теста, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков или продажи финансовых активов либо и того и другого. Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, в то время как финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через ПСД, удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов. Используемая Группой бизнес-модель определяется на уровне, который отражает механизм управления объединенными в группы финансовыми активами для достижения той или иной бизнес-цели.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

Эта оценка включает в себя использование суждения, отражающего все уместные доказательства, в том числе относительно процесса оценки и измерения эффективности активов; рисков, влияющих на эффективность активов и процесса управления этими рисками, а также механизма вознаграждения управляющих активами лиц. Группа осуществляет мониторинг финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признание которых прекращается до наступления срока погашения, с тем чтобы понять причину их выбытия и ее соответствия бизнес-целям, в соответствии с которыми удерживался данный актив. Мониторинг является частью постоянной оценки Группой текущей релевантности бизнес-модели, в рамках которой удерживаются оставшиеся финансовые активы. В случае нерелевантности модели проводится анализ на предмет изменений в бизнес-модели

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

**Последующая оценка.** Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты) после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается как сумма, в которой оценивается финансовый актив при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, минус разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, скорректированная с учетом ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки признаются в отчете о прибылях или убытках в качестве прибыли или убытка от обесценения в размере, необходимом для корректировки ожидаемых кредитных убытков до расчетной величины по состоянию на отчетную дату.

К данной категории финансовых активов Группа относит денежные средства и их эквиваленты, дебиторскую задолженность, обратное РЕПО, активы по договорам с покупателями, а также долговые ценные бумаги, удовлетворяющие критериям классификации.

**Прекращение признания.** Признание финансового актива прекращается, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо
- Группа передала практически все риски и выгоды от актива; либо
- Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, то в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной сумме возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

**Обесценение.** Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении всех долговых финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки признается в три этапа:

- в случае финансовых активов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки) (Этап 1);
- для финансовых активов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового актива, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок) (Этап 2);
- по финансовым активам, которые являются кредитно-обесцененными Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок (Этап 3).

Значительным увеличением кредитного риска является:

- снижение внутреннего рейтинга на 2 и более уровня по сравнению с моментом первоначального признания;
- снижение внутреннего рейтинга ниже уровня BBB-;
- отзыв всех кредитных рейтингов от российских рейтинговых агентств (АКРА, Эксперт РА, НКР, НРА).

Кроме того, Группа считает, что произошло увеличение кредитного риска, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней.

Внутренний кредитный рейтинг определяется по таблице соответствия внешний кредитных рейтингов, присвоенных национальными рейтинговыми агентствами (АКРА, Эксперт РА, НКР, НРА).

При отсутствии у финансового инструмента (эмитента/поручителя/контрагента) кредитного рейтинга, присвоенного одним из российских рейтинговых агентств, допускается его определение посредством экспертного суждения, которое может быть основано на статистических данных, модельных расчетах и т.п.

В целях мониторинга повышения уровня кредитного риска с момента первоначального признания финансовых активов используются внешние кредитные рейтинги, публикуемые российскими рейтинговыми агентствами. Отбор внешнего кредитного рейтинга для целей мониторинга повышения уровня кредитного риска осуществляется в следующем порядке (по мере снижения приоритетности):

- наилучший из доступных кредитных рейтингов, присвоенных российскими рейтинговыми агентствами финансовому активу;
- наилучший из доступных кредитных рейтингов, присвоенных российскими рейтинговыми агентствами контрагенту / эмитенту финансового актива.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются либо на индивидуальной, либо на коллективной основе, в зависимости от характера базового финансового актива.

Виды активов, по которым Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки на индивидуальной основе, включают следующие: денежные средства и их эквиваленты, депозиты в кредитных организациях, покрытие по аккредитивам, векселя, облигации, займы выданные, активы по договорам с покупателями, обратное РЕПО, прочая дебиторская задолженность.

Виды активов, по которым Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки на коллективной основе, включают следующие: дебиторская задолженность по договорам продажи недвижимости, дебиторская задолженность по договорам долевого участия, дебиторская задолженность по договорам аренды, прочая дебиторская задолженность.

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков являются:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

Показатель PD представляет собой расчетную оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Для всех финансовых активов PD оценивается в соответствии с внешним рейтингом финансового актива или контрагента/эмитента финансового актива. При этом в качестве значения PD принимается значение годовой вероятности дефолта по статистике, публикуемой Национальным рейтинговым агентством.

Показатель LGD представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. Он рассчитывается как разница между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Данный показатель обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Показатель EAD представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Группой исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость.

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором.

Суммы резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в консолидированном отчете о финансовом положении следующим образом:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: оценочный резерв по убыткам не уменьшает балансовую стоимость этих финансовых активов в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Величина резерва под ожидаемые убытки признается в составе прочего совокупного дохода в качестве накопленной суммы обесценения с признанием соответствующих сумм в составе прибыли или убытка. Накопленная сумма убытков, признанных в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

#### **Финансовые обязательства**

**Первоначальное признание и оценка.** Финансовые обязательства Группы при первоначальном признании классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. К ним относятся кредиты и займы и кредиторская задолженность. Данные финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости с учетом непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав финансовых расходов в отчете о прибыли или убытке.

**Последующая оценка.** После первоначального признания процентные кредиты и займы и кредиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Прекращение признания.** Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибыли или убытке.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства, средства на расчетных счетах и депозиты, которые одновременно отвечают следующим критериям:

- имеют короткий срок погашения (до востребования или на срок три и менее месяцев). При этом срочные депозиты, заключенные на срок более трех месяцев при наличии в тексте договора условия о досрочном возврате по требованию вкладчика до истечения срока либо до наступления иных обстоятельств, относятся к денежным средствам, размещенным по договорам банковского вклада и подлежат учету в качестве депозита, за исключением случаев классификации такого актива в качестве денежных эквивалентов по его экономическому содержанию (например, в случаях регулярных выплат (вывода средств из депозита по графику) для осуществления текущих платежей);
- могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Денежные средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

**Депозиты в кредитных организациях.** В ходе своей обычной деятельности Группа размещает денежные средства в банках на различные сроки. Такие операции классифицируются как депозиты в банках и отражаются по амортизированной стоимости. Размещение депозитов производится Группой самостоятельно. Краткосрочные депозиты на срок три и менее месяцев, предназначенные для инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов, классифицируются и признаются в составе «Депозитов в кредитных организациях».

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

**Сделки по договорам продажи и обратного выкупа (сделки РЕПО).** Операции по покупке ценных бумаг с обязательством последующей продажи представляют собой сделки «обратного РЕПО». Доходы в сумме разницы между ценой покупки и ценой обратной продажи ценной бумаги отражаются как процентные доходы и начисляются в течение периода действия договора по методу эффективной процентной ставки. Ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения по таким договорам, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности.

**Затраты по займам.** Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время (квалифицируемые активы), включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств. Все прочие затраты по займам отражаются в отчете о прибыли или убытке по мере их возникновения.

**Аренда.** В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицируемого актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

**Группа в качестве арендатора.** Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательство по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

#### **Активы в форме права пользования**

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. на дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов. Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования. Активы в форме права пользования также подвергаются проверке на предмет обесценения.

Группа включает активы в форме права пользования в ту же статью, по которой представлялись бы соответствующие базовые активы, если бы находились в собственности. Группа представляет активы в форме права пользования в составе «Основных средств» (Примечание 11) и в составе «Прекращенная деятельность» (Примечание 6).

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

#### ***Обязательства по аренде***

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложённая в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

Группа представляет обязательства по аренде в составе «Обязательств по договорам, кредиторской задолженности» (Примечание 17) и «Прекращенная деятельность» (Примечание 6).

#### ***Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью***

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды (т.е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива), а также в отношении аренды активов с низкой стоимостью. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

***Группа в качестве арендодателя.*** Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды.

**Запасы.** Запасы включают объекты незавершенного строительства в случаях, когда Группа выступает в качестве заказчика и/или застройщика и недвижимость предназначена для продажи, а также средства, инвестированные в строительство квартир, предназначенных для продажи, по договорам инвестирования и соинвестирования, сырье и материалы, прочее незавершенное производство и готовую продукцию.

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин – фактической стоимости приобретения и чистой цены продажи. Способ расчета себестоимости определяется по методу средневзвешенной. Чистая цена продажи – это расчетная цена реализации запасов за вычетом всех предполагаемых затрат на доработку и расходов на реализацию.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

Стоимость строящихся объектов недвижимости определяется на основании индивидуальных затрат на объект недвижимости. Данные затраты распределяются на построенные квартиры пропорционально их площади. Стоимость объектов недвижимости включает в себя расходы на строительство и прочие расходы, непосредственно связанные с конкретным девелоперским проектом.

Предоплаты за объекты недвижимости по договорам соинвестирования представляют собой платежи или активы, переданные Группой в качестве соинвестора или инвестора в целях финансирования проектов по строительству недвижимости, выполняемых третьими сторонами.

Операционный цикл строительного проекта может превышать 12 месяцев. Запасы включаются в состав оборотных активов, даже если в течение 12 месяцев после отчетной даты их реализация не предполагается.

**Основные средства.** Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом начисленной амортизации и резерва под обесценение, в случае необходимости.

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию относятся на расходы текущего периода. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения отражается в составе отчета об изменении чистых активов за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются (в составе прочих операционных доходов или расходов) в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

**Амортизация.** Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение расчетных сроков полезного использования активов:

---

Здания и сооружения	5-30
Транспортные средства	3-5
Мебель	3-6
Офисное и компьютерное оборудование	3-6
Прочие	3-5

---

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Группа получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования.

Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются на каждую отчетную дату.

**Инвестиционное имущество.** Инвестиционное имущество Группы ежегодно переоценивается до справедливой стоимости с отнесением изменений балансовой стоимости на консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

Сумма арендных платежей к получению признается линейным методом в течение срока аренды. Если арендатору предоставляются льготы (например, бесплатный период аренды), в балансовую стоимость инвестиционного имущества не включаются никакие суммы, отраженные как отдельные активы, возникающие в результате признания поступлений от аренды линейным методом.

**Нематериальные активы.** Нематериальные активы учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения.

Амортизация начисляется с использованием линейного метода в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования на конец каждого отчетного периода анализируются, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительных периодах составляют от 5 до 10 лет.

Расходы, связанные с поиском земельных участков для их последующей застройки, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их возникновения.

Расходы на приобретение инвестиционных прав, необходимых для начала строительства, учитываются в составе нематериальных активов в том случае, если строительство осуществимо с технической точки зрения и экономически обосновано, а также при наличии у Группы достаточных средств для завершения строительства. Стоимость инвестиционных прав включает расходы на заключение договора долгосрочной аренды земельного участка, а также расходы на получение разрешения на строительство конкретного объекта недвижимости на конкретном участке.

Капитализированные инвестиционные права, при первоначальном приобретении признанные в качестве нематериальных активов, до начала строительства отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. В момент начала строительства стоимость инвестиционных прав учитывается в составе запасов как незавершенное строительство.

Затраты на инвестиционные права по проектам, в которых Группа участвует не в качестве заказчика и/или застройщика, и передает инвестиционные права, отражаются в составе запасов.

#### **Обесценение материальных и нематериальных активов за исключением гудвила.**

Балансовая стоимость активов Группы, за исключением товарно-материальных запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их обесценения. В случае выявления признаков обесценения определяется возмещаемая стоимость соответствующих активов с целью определения размера убытка от обесценения. В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и стоимости использования. При определении стоимости использования актива, ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени, и рисков, присущих данному активу. Для активов, не генерирующих потоки денежных средств независимо от потоков денежных средств, генерируемых другими активами, возмещаемая стоимость определяется для всей группы активов, генерирующих денежные средства, к которой относится данный актив.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения немедленно отражаются в отчете о прибыли или убытке, за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва по переоценке.

В случаях, когда убыток от обесценения восстанавливается, балансовая стоимость актива увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в отчете о прибыли или убытке, за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке.

**Кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости.

**Собственные выкупленные акции.** Собственные долевые ценные бумаги, выкупленные организацией (собственные выкупленные акции), признаются по номинальной стоимости и вычитаются из собственного капитала. Прибыль или убыток, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных долевых ценных бумаг Группы, в составе прибыли или убытка не признаются. Разница между балансовой стоимостью собственных выкупленных акций и суммой возмещения, полученного при их последующей продаже, признается в составе эмиссионного дохода.

**Формирование оценочных обязательств.** Оценочные обязательства признаются, когда у Группы есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и вероятность того, что Группа должна будет погасить эти обязательства, высока, а их размер может быть надежно оценен.

Оценочное обязательство признается в наилучшей оценке суммы, необходимой для его погашения, на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Расчетная оценка суммы, которую Группе было бы разумно заплатить для погашения или передачи обязательства дает наилучшую оценку затрат, необходимых для урегулирования существующей обязанности на конец отчетного периода. Расчетная оценка результата операций и ожидаемых финансовых последствий производится исходя из суждений руководства Группы, дополненного практикой аналогичных ситуаций.

Если обязательство рассчитывается на основе предполагаемых денежных потоков по его погашению, то денежные потоки дисконтируются (если влияние дисконтирования существенно).

Если ожидается, что выплаты по погашению обязательств будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается как актив только при полной уверенности, что возмещение будет получено, и возможности его надежной оценки.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

#### **Пенсионные обязательства**

**Классификация договоров об ОПС, НПО и ДС.** Фонд классифицирует каждый договор об ОПС, НПО и ДС в индивидуальном порядке и относит его к одной из следующих категорий:

- выпущенные договоры страхования;
- инвестиционные договоры.

Договор является договором страхования только в том случае, если по нему передается значительный страховой риск.

Фонд определяет, содержат ли выпускаемые договоры значительный страховой риск путем сравнения сумм выплат, подлежащих уплате после наступления страхового случая, с суммами выплат, подлежащих уплате в случае, если бы страхового случая не произошел с учетом временного фактора / дисконтирования.

Инвестиционный договор с условиями дискреционного участия является финансовым инструментом, который предоставляет конкретному инвестору договорное право получить, помимо сумм, не зависящих от усмотрения, дополнительные суммы:

- которые, как ожидается, будут составлять значительную часть общей величины выгод по договору;
- сроки или суммы 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; или
  - прибыли или убытка фонда, выпустившего данный договор.

Фонд применяет требования МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» к выпущенным договорам страхования и инвестиционным договорам с условиями дискреционного участия, так как в портфеле имеются страховые договоры.

Неотделимые встроенные производные финансовые инструменты в договорах об ОПС (гарантия инвестиционной доходности в рамках 5-летних периодов, право на расторжение договора на этапе накопления и право выбора типа пенсии из добровольных взносов) и в договорах НПО и ДС (гарантии инвестиционной доходности / индексации пенсии, право на расторжение договора) являются тесно связанными с основным договором и должны оцениваться в составе денежных потоков пенсионных обязательств.

**Уровень агрегирования.** Фонд агрегирует выпущенные и приобретенные договоры об ОПС, НПО и ДС в группы договоров страхования (далее – «ГДС»). Для этого Фонд разделяет договоры страхования на следующие уровни:

- по портфелям договоров страхования;
- по уровню прибыльности (обременительности);
- по дате выпуска.

Фонд не пересматривает впоследствии отнесение договора страхования к ГДС, если только это не является следствием модификации договора согласно пункту 72 МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

Фонд анализирует выпущенные договоры с целью определить портфели договоров страхования. Согласно МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» портфель договоров страхования включает в себя договоры, подверженные аналогичным рискам и управляемые совместно. Распределение договоров по портфелям осуществляется в соответствии с уровнем риска (страховые / инвестиционные) и совместным управлением.

Фонд агрегирует все договоры об ОПС в единый портфель. Договоры об ОПС являются договорами страхования.

Фонд выделяет следующие портфели договоров НПО и ДС:

- договоры НПО и ДС, классифицированные как страховые;
- договоры НПО и ДС, классифицированные как инвестиционные с условиями дискреционного участия.

Договоры, входящие в один портфель, Фонд разделяет на следующие группы:

- группу договоров, которые являются обременительными на момент первоначального признания, если такие имеются;
- группу оставшихся в портфеле договоров, если такие имеются.

Фонд относит договоры страхования к обременительной группе договоров страхования, если денежные потоки по выполнению договоров, отнесенные к этим договорам, ранее признанные аквизиционные денежные потоки и денежные потоки, возникающие по этим договорам на дату первоначального признания, в своей совокупности представляют собой чистый отток. Для этого Фонд проводит тест на обременительность.

Тест на обременительность по договорам проводится по каждому договору отдельно.

Фонд разделяет договоры по дате выпуска и не включает договоры, выпущенные с разницей более чем в один год, в одну и ту же ГДС.

**Признание.** Группы договоров об ОПС первоначально признаются на наиболее раннюю из следующих дат:

- дату начала периода страхового покрытия по группе договоров об ОПС;
- для группы обременительных договоров – как только факты и обстоятельства указывают на то, что группа является обременительной.

Началом периода страхового покрытия по группе договоров об ОПС является момент поступления пенсионных накоплений по новым договорам СФР или из других НПФ. На дату первоначального признания Фонд признает обязательства по договорам об ОПС перед застрахованными лицами по накопительной пенсии в сумме полученных пенсионных накоплений на дату поступления пенсионных накоплений от СФР или других НПФ на основе внесения изменений в единый реестр застрахованных лиц.

Группы договоров НПО и ДС первоначально признаются на наиболее раннюю из следующих дат:

- дату поступления пенсионных взносов;
- дату возникновения обязательств по договорам НПО и ДС в случае, если они возникли ранее внесения пенсионных взносов;
- для группы обременительных договоров – как только факты и обстоятельства указывают на то, что группа является обременительной.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

На дату первоначального признания, за исключением обременительных договоров, Фонд признает обязательства перед вкладчиком или участником в сумме сформированных средств пенсионных резервов в соответствии с условиями договоров НПО и ДС и пенсионными правилами, правилами формирования долгосрочных сбережений. По обременительным договорам в момент первоначального признания Фонд признает убыток в отношении чистого оттока средств в составе прибыли или убытка, в результате чего балансовая стоимость будет равна величине денежных потоков по выполнению договора, а маржа за предусмотренные договором услуги равна нулю.

Фонд открывает новые группы договоров в начале каждого календарного года. Добавление договоров в группу происходит по мере их заключения и удовлетворения требованиям первоначального признания в течение года.

Фонд закрывает группу договоров в конце календарного года. Договоры, заключенные в текущем году, но по которым критерий первоначального признания выполняется в следующем году, включаются в отдельные группы с учетом типа схемы и обременительности.

**Рамки договоров.** При оценке ГДС Фонд учитывает все будущие денежные потоки, находящиеся в рамках каждого договора в группе. Денежные потоки находятся в рамках договора страхования, если они обусловлены действительными правами и обязанностями, существующими в отчетном периоде, в течение которого Фонд может обязать вкладчика / участника / застрахованное лицо оплатить пенсионные взносы и страховые взносы или, в течение которого у Фонда имеется действительная обязанность предоставить услуги.

Рамки договоров об ОПС определяются с даты первого фактического взноса до даты окончания выплат пенсии застрахованному лицу.

Рамки договоров по формированию ДС определяются с даты первого фактического взноса до даты назначения негосударственной пенсии и с даты назначения пенсии до даты окончания выплат пенсии участнику.

Рамки договоров НПО могут быть определены с даты первого фактического взноса до даты окончания выплат пенсии участнику либо до даты назначения негосударственной пенсии, а также с даты назначения пенсии до даты окончания выплат пенсии участнику.

При определении рамок договоров НПО Фонд учитывает зафиксирован ли в договоре какой-либо из параметров, влияющий на определение рамок договора, таких как:

- актуарная норма доходности при назначении пенсии;
- таблица смертности;
- тарифы;
- размер выплат.

Обязательства или активы, связанные с ожидаемыми требованиями или ожидаемыми взносами, которые находятся за рамками договора страхования, не признаются. Такие величины связаны с будущими договорами страхования.

**Оценка договоров.** Для разных единиц учета могут применяться различные модели оценки в зависимости от характеристик продукта:

- Общая модель оценки (далее – «ВВА») применяется к договорам страхования без условий прямого участия.
- Модель на основе учета переменного вознаграждения (далее – «VFA») применяется к договорам с условиями прямого участия.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

Фонд применяет для договоров НПО модель ВВА либо модель VFA, если выполняются критерии для договоров с условиями прямого участия. Для договоров об ОПС и договоров ДС применяется модель VFA.

Договор с условиями прямого участия – договор, применительно к которому в момент начала его действия:

- условиями договора предусматривается право держателя договора на долю четко определенного пула базовых статей;
- Фонд ожидает выплатить держателю договора сумму, равную существенной доле доходов от изменения справедливой стоимости базовых статей; и
- Фонд ожидает, что существенная часть любого изменения сумм, подлежащих выплате держателю договора, будет изменяться в зависимости от изменений справедливой стоимости базовых статей.

При первоначальном признании Фонд оценивает ГДС как сумму следующих величин:

- денежных потоки по выполнению договоров;
- маржи за предусмотренные договором услуги (далее – «МПДУ»).

Денежные потоки по выполнению договоров представляют собой непредвзятые и взвешенные с учетом вероятности оценки будущих денежных потоков, дисконтированные до приведенной стоимости для отражения временной стоимости денег и финансовых рисков, а также поправку на нефинансовый риск.

Целью оценки будущих потоков является получение ожидаемой стоимости, взвешенной с учетом вероятности, диапазона всех возможных результатов с учетом всей обоснованной и подтверждаемой информации, имеющейся на отчетную дату. Фонд оценивает будущие денежные потоки с учетом ряда сценариев. Денежные потоки по каждому сценарию взвешиваются с учетом вероятности и дисконтируются с использованием текущих допущений.

Денежные потоки в рамках договоров включают:

- пенсионные взносы / страховые взносы от участников, вкладчиков и застрахованных лиц;
- единовременный взнос из ОПС в ДС;
- целевые взносы вкладчиков юридических лиц;
- выкупные суммы / переводы в другие НПФ/СФР участникам, вкладчиком и застрахованным лицам при расторжении договора;
- выплаты по смерти наследникам / правопреемникам;
- выплаты назначенных пенсий;
- распределение аквизиционных денежных потоков;
- затраты на ведение и обслуживание договоров страхования;
- расходы по управляющим компаниям и специализированному депозитарию;
- иные потоки, связанные с группой договоров.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

Фонд использует всю доступную обоснованную и подтвержденную информацию о размере, сроках и неопределенности в отношении будущих денежных потоков. Фонд оценивает вероятность и суммы будущих платежей по заключенным договорам, основываясь на полученной информации, включающей:

- информацию об уже назначенных пенсиях;
- характеристики и оценочные значения, заложенные в договорах, пенсионных и страховых правилах, правилах формирования ДС;
- собственную накопленную статистику о потоках, дополняемую при необходимости данными из внешних источников. Статистические данные корректируются с учетом текущих условий;
- информацию о текущих ценах, где это применимо и допустимо.

МПДУ по состоянию на отчетную дату представляет собой незаработанную прибыль по группе договоров страхования, которая еще не была признана в составе прибыли или убытка, поскольку она относится к услугам будущих периодов по договорам, входящим в эту группу.

По группам обременительных договоров Фонд признает убыток в отношении чистого оттока средств в составе прибыли или убытка за период, в результате чего балансовая стоимость обязательства для группы договоров равна денежным потокам от исполнения, а МПДУ группы равна нулю.

**МПДУ.** Для договоров страхования без условий прямого участия стоимость МПДУ 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 МПДУ в течение отчетного периода, рассчитанных с применением ставок дисконтирования при первоначальном признании (фиксированная ставка);
- изменений в денежных потоках по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, за исключением случаев, когда:
  - увеличения величины денежных потоков по выполнению договоров превышает балансовую стоимость МПДУ, что приводит к возникновению убытка; или
  - уменьшение величины денежных потоков по выполнению договоров относится на компонент убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия;
- влияния курсовых разниц на МПДУ; и
- суммы, признанной в качестве выручки по страхованию вследствие оказания услуг отчетном периоде, которая определяется путем распределения МПДУ, остающейся на конец отчетного периода (до осуществления распределения), на текущий и оставшийся периоды страхового покрытия.

Фиксированная ставка дисконтирования представляет собой средневзвешенное значение ставок, действующих на дату первоначального признания договоров, которые вошли в группу в течение 12-месячного периода.

Все изменения МПДУ рассчитываются с использованием ставок дисконтирования, отражающих характеристики денежных потоков по группе договоров страхования при первоначальном признании за исключением изменений рисовой поправки на нефинансовый риск.

МПДУ признается путем ее амортизации пропорционально отношению единиц страхового покрытия.

Единицы страхового покрытия отражают объем обязательств по группам договоров, который определяется на основе анализа предоставляемых услуг.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

Для договоров страхования с условий прямого участия стоимость МПДУ по группе договоров на конец отчетного периода равна балансовой стоимости на начало отчетного периода, скорректированной с учетом:

- влияния новых договоров, добавленных в группу;
- изменений величины доли Группы в справедливой стоимости базовых активов;
- 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 МПДУ, что приводит к возникновению убытка; или
  - уменьшение величины денежных потоков по выполнению договоров относится на компонент убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия;
- влияние курсовых разниц на МПДУ;
- суммы, признанные в качестве выручки по страхованию вследствие оказания услуг в отчетном периоде.

Для договоров с условиями прямого участия МПДУ корректируется с учетом переменного характера вознаграждения.

Фонд оценивает балансовую стоимость портфеля договоров страхования на конец каждого отчетного периода как сумму:

- обязательства по оставшейся части покрытия, включающего денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов и МПДУ группы на эту дату; и
- обязательства по возникшим требованиям, включающего денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам прошлых периодов, отнесенные к данной группе на эту дату.

**Аквизиционные денежные потоки.** Аквизиционные денежные потоки (далее – «АДП») – это денежные потоки, обусловленные затратами на продажу, андеррайтинг и расходы, понесенные в связи с формированием группы договоров пенсионного страхования, которые относятся непосредственно к портфелю договоров страхования, к которому принадлежит такая группа.

Фонд признает актив в отношении АДП, по которым оплата была произведена до момента признания этой группы договоров. Фонд прекращает признание такого актива в момент признания группы договоров, к которым относятся данные АДП и включает его в состав денежных потоков исполнения.

АДП распределяются по группам договоров с использованием систематического и рационального метода.

В конце каждого отчетного периода Фонд оценивает возможность возмещения актива по АДП, если факты и обстоятельства указывают на возможное обесценение актива. В случае признания убытка от обесценения балансовая стоимость актива корректируется, и убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка за период. Фонд признает в составе прибыли или убытка восстановление части или всего ранее признанного убытка от обесценения и увеличивает балансовую стоимость актива в той мере, в какой условия для обесценения больше не существуют или улучшились.

**Представление в отчетности.** Выручка по страхованию отражает предоставление страхового покрытия и других услуг, вытекающих из портфеля договоров страхования, в сумме вознаграждения, которое Фонд ожидает получить в обмен на предоставление услуг. Таким образом, выручка по портфелю договоров страхования представляет собой часть общего вознаграждения по договорам за период.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

Общая сумма вознаграждения по группе договоров представляет собой суммы, связанные с предоставлением услуг, и включает в себя:

- расходы на страховые услуги, за исключением любых сумм, отнесенных на компонент убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия;
- рисковую поправку на нефинансовый риск, за исключением сумм, отнесенных к компоненту убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия;
- маржу за предоставленные договором услуги;
- суммы, связанные с аквизиционными денежными потоками.

Договоры, которые являются обременительными при первоначальном признании, выделяются в отдельные группы от договоров, которые не являются обременительными при первоначальном признании, в том же портфеле. Группы, которые не были обременительными при первоначальном признании, впоследствии также могут стать обременительными, если меняются предположения или происходит неблагоприятные изменения. Фонд признает компонент убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия для любой обременительной группы договоров, отражающей признание будущих убытков.

Компонент убытка представляет собой условный учет убытков, относящихся к каждой группе обременительных договоров страхования (или договоров, прибыльных на момент заключения, которые стали обременительными впоследствии). Компонент убытка впоследствии систематически списывается посредством распределения последующих изменений в денежных потоках от выполнения на компонент убытка и обязательство по оставшейся части покрытия, исключая компонент убытка. Компонент убытка также обновляется с учетом последующих изменений в оценках денежных потоках от выполнения, связанных с услугами будущих периодов. Распределение последующих изменений в компоненте убытка приводит к тому, что общие суммы, отнесенные на компонент убытка, становятся равными нулю к концу периода покрытия по группе договоров (поскольку компонент убытка будет материализован в форме понесенных выплат и расходов, связанных с группой договоров страхования). Фонд использует пропорцию при первоначальном признании для определения систематического распределения последующих изменений в будущих денежных потоках между компонентом убытка и обязательством по оставшейся части покрытия, исключая компонент убытка.

Обязательства по возникшим требованиям оцениваются на каждую отчетную дату с применением требований в отношении денежных потоков по выполнению договоров. В целях оценки обязательства по возникшим требованиям Фонд принимает, что ожидаемый срок урегулирования требований не превышает один год, обязательство по возникшим требованиям не дисконтируется, рисковая поправка на нефинансовый риск по указанной части обязательства не определяется.

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

Фонд по портфелям договоров об ОПС, НПО и ДС не дезагрегирует финансовые доходы или расходы по страхованию между прибылью или убытком и прочим совокупным доходом, а включает все финансовые доходы или расходы по страхованию за период в состав прибыли или убытка.

Фонд не дезагрегирует величину изменения рискованной поправки на нефинансовый риск на сумму, относящуюся к результату оказания страховых услуг, и сумму, относящуюся к финансовым доходам или расходам по страхованию, всю величину изменения рискованной поправки на нефинансовый риск учитывает, как часть результата оказания страховых услуг.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

**Налог на прибыль.** В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемые прибыли базируются на оценочных показателях, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

**Внеоборотные активы, предназначенные для продажи.** Группа классифицирует внеоборотные активы как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению, в основном, посредством их продажи, а не в результате продолжающегося использования. Внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшему из двух значений – балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Затраты на продажу являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к выбытию актива, и не включают в себя затраты по финансированию и расход по налогу на прибыль. Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы после классификации в качестве предназначенных для продажи не подлежат амортизации. Активы и обязательства, классифицированные в качестве предназначенных для продажи, представляются отдельно в отчете о финансовом положении. Результат прекращенной деятельности исключается из результатов продолжающейся деятельности и представляется как единая сумма прибыли или убытка после налогообложения от прекращенной деятельности в отчете о прибыли или убытке.

**Отражение процентных и прочих доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Административные, операционные и прочие расходы отражаются по методу начисления в момент получения продукта или предоставления услуг.

Доход от размещения средств пенсионных резервов, а также доход от инвестирования средств пенсионных накоплений подлежит распределению в порядке, установленном Законом № 75-ФЗ, на основании решения Совета директоров Фонда.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

#### **Выручка**

Группа признает выручку по договорам с покупателями, когда или по мере того, как передаются идентифицируемые товары и/или услуги покупателю и договор с покупателем считается существующим, если получение возмещения является вероятным. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом. Оценивая вероятность получения суммы возмещения, Группа принимает во внимание только способность и намерение покупателя выплатить данную сумму возмещения при наступлении срока платежа.

Цена сделки – это сумма возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю, исключая суммы, полученные от имени третьих сторон. Возмещение, обещанное по договору с покупателем, может включать в себя фиксированные суммы, переменные суммы либо и те, и другие.

**Продажа объектов недвижимости.** Выручка от реализации объектов недвижимости включает выручку от реализации квартир в жилых домах, строящихся по заранее разработанным и утвержденным проектам, без учета индивидуальных требований покупателей.

Выручка по договорам долевого участия в строительстве признается в течение времени на основе стадии готовности договора.

Группа применяет метод ресурсов для оценки степени выполнения обязанности по договору, на основании фактически понесенных затрат к общим планируемым затратам.

Цена сделки по договорам долевого участия с использованием счетов эскроу, когда денежные средства от покупателя недвижимости поступают на специальный счет в уполномоченном банке, определяется с учетом экономии в процентных расходах в результате снижения базовой процентной ставки по кредиту в зависимости от объема средств на счетах эскроу. По мере наполнения счетов эскроу в уполномоченном банке за счет поступлений денежных средств от покупателей, средняя ставка по кредитному договору снижается, и возникающая экономия на процентах признается частью сделки.

При реализации объектов недвижимости по договорам долевого участия с использованием счетов эскроу платеж покупателя на такой счет в консолидированном отчете о финансовом положении Группы не признается. Выручка учитывается по степени завершенности исполнения обязанности по договору с одновременным признанием актива по договору. Актив по договору переводится в дебиторскую задолженность при выполнении Группой условий, позволяющих раскрыть счета эскроу в ее пользу (получение разрешения на ввод объекта в эксплуатацию). В момент раскрытия счетов эскроу и поступления денежных средств на счета Группы, дебиторская задолженность погашается, а остаток непризнанной в выручке цены сделки учитывается в составе обязательств по договорам с покупателями.

Активы по договорам с покупателями подлежат оценке на предмет обесценения. Учетная политика в отношении обесценения финансовых активов рассматривается в разделе Обесценение финансовых активов.

Подход к определению величины выручки по договорам купли-продажи готовых объектов недвижимости в домах, введенных в эксплуатацию, аналогичен подходу, определенному для договоров долевого участия.

**Услуги.** Выручка от реализации услуг по строительству включает строительные услуги, которые предоставляются по конкретному запросу заказчика.

### **3. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**

Выручка от реализации услуг по строительству признается на протяжении времени в соответствии со следующими принципами:

- Если результат договора на строительство может быть надежно оценен, то выручка признается пропорционально стадии завершенности работ. По мнению руководства, результат договора на строительство может быть надежно оценен при достижении определенного отношения фактических затрат к плановым.
- Если отношение фактических затрат к бюджетным затратам ниже определенного порога, то выручка признается только в размере понесенных затрат по контракту, вероятных к возмещению.

Стадия завершенности работ по договору оценивается ежемесячно как отношение фактических затрат к бюджетным затратам и фиксируется в актах выполненных работ, подписанных Группой и заказчиком. Группа признает убыток по незавершенным контрактам в том периоде, когда он был идентифицирован.

**Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления.** Расходы на заработную плату, взносы на обязательное пенсионное страхование, на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, на обязательное медицинское страхование, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Фонда. Фонд не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

**Оценка условных обязательств.** Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности, за исключения случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен.

### **4. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

**Оценка обязательств по пенсионной деятельности.** Ниже рассматриваются основные допущения относительно будущего и другие ключевые источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут привести к существенной корректировке балансовой стоимости актива и обязательства в течение следующего года. Фонд основывает свои допущения и оценки на параметрах, имеющих на момент оценки обязательств. Однако, существующие обстоятельства и предположения относительно будущего развития событий могут измениться в связи с изменениями на рынке или возникающими обстоятельствами, которые находятся вне контроля Фонда. Такие изменения отражаются в допущениях по мере их возникновения.

**Методы, используемые для оценки договоров страхования.** Для оценки текущей стоимости будущих денежных потоков Фонд использует методы стохастического моделирования. Стохастическая модель – это инструмент для оценки распределения вероятностей потенциальных исходов путем учета случайного изменения одного или нескольких исходных данных с течением времени.

#### **4. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

При оценке будущих денежных потоков по договорам страхования использовались следующие допущения:

- Показатели смертности:
  - Предположения основаны на стандартных национальных таблицах смертности. Данные таблицы при необходимости корректируются с учетом собственного опыта Фонда. Допущения различаются в зависимости от пола застрахованного лица.
  - Увеличение ожидаемых показателей смертности приведет к увеличению ожидаемой стоимости требований по страховым договорам, что приведет к снижению ожидаемой прибыли в будущем.
- Расходы:
  - Допущения по операционным расходам отражает прогнозируемые затраты на поддержание и обслуживание действующих договоров и связанные с ними накладные расходы. Текущий уровень расходов берется в качестве соответствующей базы расходов, при необходимости, корректируемой с учетом ожидаемой инфляции.
  - Допущения по инвестиционным расходам отражает прогнозируемые затраты на вознаграждение управляющих компаний и вознаграждение специализированного депозитария.
  - Увеличение ожидаемого уровня расходов приведет к снижению будущей ожидаемой прибыли Фонда.
  - Денежные потоки в рамках договора включают распределение фиксированных и переменных накладных расходов (таких как расходы на ведение бухгалтерского учета, управление персоналом, информационно-технологическое обеспечение и поддержку, амортизацию основных средств и НМА, аренду, техническое обслуживание и коммунальные услуги), которые связаны непосредственно с выполнением договора страхования.
- Расторжения:
  - Предположения о расторжениях основываются на статистических показателях, основанных на опыте Фонда и варьируются в зависимости от типа продукта;
  - Увеличение количества расторжений в начале действия договора, как правило, ведет к уменьшению прибыли, однако расторжения на более поздних этапах нейтрализует данный эффект.

По состоянию на 31 декабря 2025 года применялись следующие допущения:

- вероятность расторжения:
  - по договорам об обязательном пенсионном страховании – 0,3% на всем периоде действия договора до достижения общеустановленного пенсионного возраста;
  - по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений – 1,64% на всем периоде действия договора до достижения пенсионного возраста, для участников, получающих пенсию, вероятность расторжения принималась нулю.
- ожидаемая продолжительность жизни в пенсионном возрасте:
  - по договорам об обязательном пенсионном страховании – 20 лет в 57 лет для мужчин; 29 лет в 53 года для женщин;
  - по договорам негосударственного пенсионного обеспечения – 17 лет в 62 года для мужчин; 27 лет в 56 лет для женщин;
  - по договорам долгосрочных сбережений – 18 лет в 60 лет для мужчин; 28 лет в 55 лет для женщин;
  - расходы на обслуживание счета по договорам об обязательном пенсионном страховании – 686,13 руб., негосударственном пенсионном обеспечении – 691,76 руб., договорам долгосрочных сбережений – 684,39 руб.

#### **4. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2024 года применялись следующие допущения:

- вероятность расторжения:
  - по договорам об обязательном пенсионном страховании – 0,61% на всем периоде действия договора до достижения общеустановленного пенсионного возраста;
  - по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений – 1,68% на всем периоде действия договора до достижения пенсионного возраста, для участников, получающих пенсию вероятность расторжения принималась нулю.
- ожидаемая продолжительность жизни в пенсионном возрасте:
  - по договорам об обязательном пенсионном страховании - 22 года в 57 лет для мужчин; 31 год в 53 года для женщин;
  - по договорам негосударственного пенсионного обеспечения – 16 лет в 62 года для мужчин; 27 лет в 56 лет для женщин;
  - по договорам долгосрочных сбережений – 17 лет в 60 лет для мужчин; 28 лет в 55 лет для женщин;
  - расходы на обслуживание счета по договорам об обязательном пенсионном страховании – 590,53 руб., негосударственном пенсионном обеспечении – 604,82 руб., договорам долгосрочных сбережений – 581,34 руб.

**Аквизиционные денежные потоки.** Фонд применяет суждение при определении исходных данных для систематического и рационального распределения аквизиционных денежных потоков по группам договоров страхования.

По группам договоров страхования аквизиционные расходы включаются в денежные потоки по договорам страхования и высвобождаются в отчете о прибылях и убытках. Активы в виде аквизиционных денежных потоков признаются до момента признания соответствующей группы договоров.

Результатом принятия решения о признании аквизиционных денежных потоков в качестве расходов по мере их возникновения по группе договоров страхования является увеличение обязательств по оставшейся части покрытия и снижение вероятности последующего признания компонента убытка по договору.

На 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года признаков обесценения активов в виде аквизиционных денежных потоков не было.

**Обременительные группы.** Для групп обременительных договоров обязательства по оставшейся части покрытия определяются денежными потоками от их выполнения. После того как Фонд признал убыток по группе обременительных договоров страхования, он должен распределять:

- Последующие изменения денежных потоков по выполнению договоров применительно к обязательству по оставшейся части страхового покрытия на систематической основе между:
  - компонентом убытка в составе обязательства по оставшейся части страхового покрытия; и
  - обязательством по оставшейся части страхового покрытия, исключая компонент убытка.

**4. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

- Все последующие уменьшения денежных потоков по выполнению договоров, отнесенных к данной группе, обусловленные изменениями оценки будущих денежных потоков, связанных с услугами будущих периодов, и все последующие увеличения доли Фонда в справедливой стоимости базовых активов относить исключительно на компонент убытка до тех пор, пока данный компонент не станет равным нулю. Маржа за предусмотренные договором услуги корректируется только на ту величину, на которую данное уменьшение денежных по выполнению договоров превышает сумму, отнесенную на компонент убытка.

**Ставки дисконтирования.** При построении кривой ставок дисконтирования для оценки приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков по пенсионным обязательствам Фонд использует риск-нейтральный подход (подход «снизу-вверх»), в основу которого положена ликвидная безрисковая кривая доходности, в которую вносятся корректировки, отражающие неликвидность обязательств по договорам страхования.

Фонд использует одну базовую безрисковую кривую ставок дисконтирования, скорректированную на премию за неликвидность для дисконтирования всех денежных потоков.

В качестве базовой ликвидной безрисковой кривой ставок дисконтирования при построении приведенной стоимости расчетных будущих денежных потоков для целей МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» Фонд использует кривую бескупонной доходности ПАО Московская биржа (далее – «КБД»), рассчитываемую и публикуемую ПАО Московская биржа на ежедневной основе. Корректировка КБД на кредитный риск Российской Федерации требуется в стрессовых сценариях.

Диапазон значений ставок дисконтирования для определения обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании, негосударственном пенсионном обеспечении и договорам долгосрочных сбережений на 31 декабря 2025 года составляет 13,44%-15,38% (на 31 декабря 2024 года – 13,84%-19,28%).

**Рисковая поправка на нефинансовый риск.** Рисковая поправка на нефинансовый риск представляет собой компенсацию, требуемую Фондом за подверженность неопределенности в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, обусловленной нефинансовым риском по мере исполнения обязательств по договорам страхования. Рисковая поправка на нефинансовый риск отражает сумму, которую Фонд заплатил бы, чтобы устранить неопределенность в отношении того, что будущие денежные потоки превысят наилучшую оценку.

Фонд не применяет дезагрегирование изменения рисковой поправки для групп договоров об ОПС и ДС, оцениваемых по модели с переменным вознаграждением и для групп договоров НПО, оцениваемых по общей модели.

Рисковая поправка на нефинансовый риск рассчитывается Фондом с использованием метода доверительного интервала. Фондом используется фиксированный уровень доверительной вероятности равный 70% процентилля. То есть Фонд оценивает свою подверженность неопределенности как эквивалентное 70-му процентильному уровню достоверности за вычетом среднего значения расчетного распределения вероятностей будущих денежных потоков.

**Единицы страхового покрытия.** Количество единиц покрытия в группе – это количество услуг по договору, предоставляемых договорами в группе, определенное с учетом ожидаемого периода действия покрытия. Единицы покрытия по каждой группе договоров страхования пересматриваются в конце каждого отчетного периода. Затем они распределяются на основе средневзвешенной по вероятности продолжительности каждой единицы покрытия, предоставленной в текущем периоде и ожидаемой к предоставлению в будущем.

#### **4. Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

**Неконсолидированные организации, в которых Группа имеет больше половины прав голоса.** Руководство Группы сделало допущения в отношении того, что компания-банкрот не контролируется Группой несмотря на наличие у нее более половины прав голоса в данной дочерней организации на 1 января 2024 года. Данная компания находится в состоянии банкротства, в отношении нее введено конкурсное управление, реестр кредиторов состоит из третьих лиц (организаций, не связанных с Группой). Таким образом, фактически контроль над должниками принадлежит большинству кредиторов через внешнего управляющего. В связи с этим руководство сделало допущение, что Группа не имеет полномочий в отношении данного объекта инвестиций, данная дочерняя организация не контролируется. В 2024 году данная компания ликвидирована.

**Признание отложенного налогового актива.** Отложенные налоговые активы признаются Группой по всем вычитаемым временным налоговым разницам и неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные налоговые разницы. Для определения величины отложенных налоговых активов, которую можно признать в консолидированной финансовой отчетности на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо профессиональное суждение руководства.

Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции. Основные суждения, использованные в бизнес-плане: ожидания руководства по развитию рынка недвижимости адекватно сложившимся на текущий момент тенденциям с получением ежегодной прибыли от реализации строительных проектов; текущее количество клиентов Фонда, получение Фондом постоянной и переменной части вознаграждения, оптимизация стоимости ведения пенсионного счета.

#### **5. Изменения учетной политики в будущем**

##### **Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения с даты их вступления в силу.

- Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»<sup>1</sup>;
- «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»<sup>1</sup>:
  - МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»<sup>2</sup>;
  - МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично<sup>2</sup>: раскрытие информации».

---

<sup>1</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2026 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>2</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года, с возможностью досрочного применения.

## **5. Изменения учетной политики в будущем (продолжение)**

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

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 содержит три основных группы требований:

- МСФО (IFRS) 18 вводит требование о классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая, в отдельные категории выделены налоги на прибыль и прекращенная деятельность. Также МСФО (IFRS) 18 требует, чтобы все организации представляли новые промежуточные итоги, включая показатели прибыли или убытка от операционной деятельности и прибыли или убытка до финансовой деятельности и налогов на прибыль;
- МСФО (IFRS) 18 вводит требования к раскрытию определенных руководством показателей результатов деятельности (включая сверку таких показателей с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке либо показателями, напрямую 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 некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 применяется ретроспективно. Применительно к сравнительному периоду, непосредственно предшествующему тому, в котором МСФО (IFRS) 18 применяется впервые, организация должна раскрыть в своей годовой отчетности сверку по каждой строке в отчете о прибыли или убытке между пересчитанными суммами, представленными с применением МСФО (IFRS) 18, и суммами, ранее представленными с применением МСФО (IAS) 1.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации». В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации», в соответствии с которым определенные организации могут применять упрощенные требования к раскрытию информации в своей финансовой отчетности.

Организация может принять решение о применении МСФО (IFRS) 19 в своей консолидированной, отдельной или индивидуальной финансовой отчетности, если на конец отчетного периода:

- она является дочерней организацией;
- она не имеет обязанности отчитываться публично; и
- у нее есть конечная или промежуточная материнская организация, которая подготавливает консолидированную финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе, которая соответствует МСФО.

Организация, принимающая решение о применении МСФО (IFRS) 19, применяет требования других МСФО, за исключением требований к раскрытию информации. В отношении раскрытия информации организация применяет требования МСФО (IFRS) 19 вместо требований других стандартов.

Организация, финансовая отчетность которой соответствует МСФО и требованиям МСФО (IFRS) 19, должна сделать явное и однозначное заявление о таком соответствии в примечаниях.

## **5. Изменения учетной политики в будущем (продолжение)**

Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов». В мае 2024 года Совет по МСФО выпустил поправки, которые предусматривают следующие основные изменения:

- поправки разъясняют, что признание финансового обязательства прекращается на дату расчетов, которая является датой, на которую обязательство погашается, поскольку предусмотренная договором обязанность исполнена, аннулирована или прекращена по истечении срока, либо обязательство соответствует требованиям для прекращения признания по другим причинам. Для расчетов с использованием электронной платежной системы вводится возможность выбора учетной политики, при которой финансовое обязательство можно считать исполненным до даты расчетов при соблюдении определенных условий;
- поправки разъясняют, как оценить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга для финансовых активов, характеристики которых связаны с целевыми показателями в области экологии, социальной ответственности и корпоративного управления или с другими условными событиями;
- поправки разъясняют понятия финансовых активов, обладающих характеристиками, не предусматривающими право регресса, и инструментов, связанных договором;
- поправки содержат дополнительные требования к раскрытию информации в отношении:
  - инвестиций в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
  - условных событий, которые влияют на предусмотренные договором денежные потоки по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости, или финансовым обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

В июле 2024 года Совет по МСФО выпустил документ «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11», который содержит следующие поправки:

- поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;
- поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;
- поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;
- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;
- поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;
- поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;
- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;
- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;
- поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки».

Перечисленные поправки содержат различные улучшения (преимущественно уточнения формулировок для повышения понятности, а также последовательности используемых терминов), относящиеся к разным аспектам применения стандартов.

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Группу, за исключением МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности».

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

#### 6. Прекращенная деятельность

Совет директоров Фонда 19 декабря 2025 года принял решение продать свои строительные активы связанной стороне. Продажа повысит инвестиционную привлекательность Фонда, снизит объем администрирования и расходы.

Продажу строительных активов планируется осуществить путем реализации долей (акций) в дочерних организациях, владеющих строительными активами (вид деятельности – подготовка к продаже, покупка и продажа недвижимого имущества; строительство зданий и сооружений) и уступки Фондом прав требования по денежным обязательствам к организации в составе Группы, владеющей строительными активами (земельными участками под строительство).

На 31 декабря 2025 года дочерние организации Фонда – владельцы строительных активов (земельных участков и готовой недвижимости, долей в уставных капиталах застройщиков) отвечают всем критериям, позволяющим классифицировать их как прекращенную деятельность, а именно:

- имеются в наличии для немедленной продажи и могут быть проданы покупателю в текущем состоянии;
- действия по продаже были инициированы и должны быть завершены в течение одного года с даты начальной классификации;
- определен покупатель;
- акционеры одобрили план продажи 19 декабря 2025 года.

Основные классы активов и обязательств по прекращенной деятельности на отчетную дату включают в себя следующее:

	<b>31 декабря 2025 года</b>
<b>Активы</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	97 922
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	17 013
дебиторская задолженность	17 013
Запасы	228 459
Авансы по налогу на прибыль	1 012
Авансы выданные	6 970
Основные средства	1 384
Нематериальные активы	330
Отложенные налоговые активы	42 110
Прочие активы	37 623
<b>Активы выбывающей группы</b>	<b>432 823</b>
<b>Обязательства</b>	
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	108 966
обязательства по договорам, кредиторская задолженность	108 966
Отложенные налоговые обязательства	785
Оценочные обязательства	21 765
Прочие обязательства	17 495
<b>Обязательства непосредственно связанные с выбывающей группой</b>	<b>149 011</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 6. Прекращенная деятельность (продолжение)

Результаты прекращенной деятельности представлены в таблице ниже:

	2025 год	2024 год
Выручка по договорам с покупателями	1 102 869	2 938 934
Доход от аренды	–	458
Себестоимость	(1 144 021)	(2 227 901)
<b>Итого (убыток)/прибыль от строительной деятельности и деятельности по сдаче в аренду</b>	<b>(41 152)</b>	<b>711 491</b>
Процентные доходы	22 279	17 506
Процентные расходы	(122 222)	(188 720)
Прочие инвестиционные доходы	–	7 277
<b>Чистые (расходы)/доходы от инвестиционной и финансовой деятельности</b>	<b>(141 095)</b>	<b>547 554</b>
Административные расходы	(149 517)	(162 632)
Прочие операционные доходы	16 986	1 136
Прочие операционные расходы	(25 936)	(37 275)
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>	<b>(299 562)</b>	<b>348 783</b>
Доходы (Расходы) по налогу на прибыль	150 162	(106 871)
<b>(Убыток)/прибыль за год от прекращенной деятельности</b>	<b>(149 400)</b>	<b>241 912</b>

Чистое поступление/(выбытие) денежных средств от прекращенной деятельности представлено в следующей таблице:

	2025 год	2024 год
Операционная деятельность	(262 117)	(275 034)
Инвестиционная деятельность	(63 369)	(294 178)
Финансовая деятельность	476 967	949 708

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя остатки на расчетных счетах в банках и краткосрочные банковские депозиты, размещенные в российском банке с наивысшим рейтингом AAA(RU) по оценке рейтингового агентства АКРА. Эффективная процентная ставка по депозитам равна 11,82%.

**Остаток денежных средств на счетах эскроу.** По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток денежных средств на счетах эскроу составил 12 103 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 3 342 484 тыс. руб., на 1 января 2024 года: 3 566 300 тыс. руб.). Денежные средства на эскроу счетах не учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы и отчете о движении денежных средств и представляют собой средства, полученные уполномоченным банком от покупателей объектов недвижимости в счет уплаты цены договора долевого участия. В соответствии с изменениями в Федеральный закон № 214-ФЗ, вступившими в силу с 1 июля 2019 года, финансирование от участников договоров долевого участия поступает на специальные счета в уполномоченных банках. Застройщик не имеет доступа к этим счетам и может получать кредиты под обеспечение данными денежными средствами по пониженной процентной ставке. Доступ к данным денежным средствам застройщик получает только после завершения строительства соответствующего дома.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

#### 6. Прекращенная деятельность (продолжение)

В 2025 году поступление на счета эскроу составило 401 396 тыс. руб.  
(2024 год: 1 277 195 тыс. руб.).

В 2025 году в связи с завершением строительства объектов недвижимости, продажи в которых осуществлялись с использованием счетов эскроу, было осуществлено раскрытие счетов эскроу на сумму 3 731 776 тыс. руб. (2024 год: 1 501 012 тыс. руб.), из которых 3 091 727 тыс. руб. (2024 год: 1 066 194 тыс. руб.) было зачтено в счет погашения задолженности по кредитным договорам (Примечание 19).

Дебиторская задолженность включает в себя задолженность покупателей по договорам долевого участия в размере 6 646 тыс. руб., договорам купли-продажи недвижимости – 1 381 тыс. руб. и прочую финансовую дебиторскую задолженность – 15 921 тыс. руб. Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности выбывающей группы создан в размере 6 935 тыс. руб.

В таблице ниже представлен состав запасов выбывающей группы:

	<b>31 декабря 2025 года</b>
Незавершенное производство	167 246
Готовые квартиры и нежилые помещения для продажи	63 407
Активы в форме права пользования	150
Прочие запасы	2 354
Резерв под обесценение	(4 698)
<b>Итого запасы</b>	<b>228 459</b>

В состав незавершенного производства включены жилые квартиры, нежилые помещения в строящихся домах и земельные участки. Балансовая стоимость земельных участков составляет 76 638 тыс. руб. В состав готовых квартир и нежилых помещений для продажи входят квартиры и нежилые помещения в готовых домах, сданных в эксплуатацию.

Активы в форме права пользования представляет собой активы по договорам аренды земельных участков, используемых для жилищного строительства. Активы в форме права пользования отражены по дисконтированной стоимости будущих денежных потоков.

Непосредственно перед классификацией строительных компаний в качестве прекращенной деятельности Группа оценила возмещаемую стоимость объектов основных средств и нематериальных активов и не выявила убытка от обесценения.

Прочие активы включают прочие налоги к возмещению в размере 38 163 тыс. руб. за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 540 тыс. руб.

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе обязательства по договорам, кредиторская задолженность представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2025 года</b>
Торговая кредиторская задолженность	101 034
Обязательства по аренде	805
Прочая кредиторская задолженность	7 127
<b>Итого запасы</b>	<b>108 966</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

#### 6. Прекращенная деятельность (продолжение)

Обязательства по аренде отражены по приведенной стоимости арендных платежей и подлежат уплате в течение срока аренды со сроком погашения до 2028-2029 годах.

Оценочные обязательства включают в себя резерв по судебным искам на сумму 11 132 тыс. руб. в связи с оценкой вероятности более 50% в негативном исходе текущих судебных процессов, в том числе по договорам долевого участия на общую сумму 6 896 тыс. руб., по прочим основаниям – 4 236 тыс. руб. Также оценочные обязательства выбывающей группы включают резерв по неиспользованным отпускам в размере 10 633 тыс. руб.

Прочие обязательства включают задолженность по налогам в размере 17 445 тыс. руб., авансы полученные – 44 тыс. руб., прочее – 6 тыс. руб.

Поскольку балансовая стоимость выбывающей группы оказалась ниже ее справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, по состоянию на 31 декабря 2025 года Группа признала активы и обязательства, предназначенные для продажи в размере балансовой стоимости.

#### 7. Денежные средства и эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года
Расчетные счета в банках, в рублях	590 943	885 132	1 537 524
Краткосрочные депозиты в банках	505 562	1 904 088	1 711 975
<b>Денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>1 096 505</b>	<b>2 789 220</b>	<b>3 249 499</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(15)	(851)	(878)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>1 096 490</b>	<b>2 788 369</b>	<b>3 248 621</b>

Эффективная процентная ставка по краткосрочным депозитам в рублях в банках по состоянию на 31 декабря 2025 года равна 15,8% (на 31 декабря 2024 года: 23,67%, на 1 января 2024 года: 15,58%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года в доверительном управлении находились денежные средства и их эквиваленты в размере 12 112 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 480 743 тыс. руб., на 1 января 2024 года: 1 631 849 тыс. руб.).

Все денежные средства и их эквиваленты не являются ни просроченными, ни кредитно-обесцененными. Резерв под ожидаемые кредитные убытки создан в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (Этап 1).

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря включали в себя следующее:

	2025 год	2024 год
Расчетные счета в банках, в рублях	590 943	885 132
Краткосрочные депозиты в банках	505 562	1 904 088
Денежные средства, относящиеся к прекращенной деятельности (Примечание 6)	97 922	-
<b>Итого денежные средства и эквиваленты</b>	<b>1 194 427</b>	<b>2 789 220</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

#### 7. Денежные средства и эквиваленты (продолжение)

Ниже представлена сверка остатков резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	2025 год	2024 год
<b>На начало года</b>	<b>(851)</b>	<b>(878)</b>
Отчисления в резерв	(12)	(718)
Восстановление резерва	848	745
<b>На конец года</b>	<b>(15)</b>	<b>(851)</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года все денежные средства и их эквиваленты были размещены в российских банках, не связанных с Группой.

#### 8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года
Корпоративные облигации	13 377 784	8 519 744	13 159 729
ОФЗ	12 445 154	4 213 660	6 506 435
Акции	1 860 441	482 676	310 174
Еврооблигации	638 746	–	–
Муниципальные облигации	173 290	264 755	730 088
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>	<b>28 495 415</b>	<b>13 480 835</b>	<b>20 706 426</b>

Группа классифицировала данные ценные бумаги как финансовые активы в обязательном порядке, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (далее – «ССПУ»). Эти финансовые активы отвечают требованиям классификации как подлежащие оценке по справедливой стоимости через прибыль или убыток, так как Фонд управляет данными финансовыми активами в целях торговли для реализации изменений справедливой стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеют котировки на активном рынке. Корпоративные облигации представлены облигациями, выпущенными крупными российскими компаниями. Облигации на 31 декабря 2025 года имеют сроки погашения (оферты) с 2026 по 2030 год, ставки купонного дохода от 2% до 24,5% (на 31 декабря 2024 года: сроки погашения (оферты) с 2025 по 2030 год, ставки купонного дохода от 2% до 24,5%; на 1 января 2024 года: сроки погашения (оферты) с 2024 по 2030 год, ставки купонного дохода от 5,65% до 16,47%).

Российские государственные облигации представлены ОФЗ, выпущенными Министерством финансов РФ, с номиналом в валюте Российской Федерации. ОФЗ по состоянию на 31 декабря 2025 года имеют сроки погашения с 2026 по 2040 год, ставки купонного дохода от 5,7% до 24% (на 31 декабря 2024 года: сроки погашения с 2025 по 2032 год, ставки купонного дохода от 2,5% до 19,8%; на 1 января 2024 года: сроки погашения с 2024 по 2032 год, ставки купонного дохода от 2,5% до 13,96%).

Акции представлены акциями крупных российских компаний, имеющих котировки на активном рынке.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (продолжение)

Еврооблигации представлены облигациями внешних облигационных займов Российской Федерации в целях замещения, с номиналов в Долларах США. Еврооблигации имеют сроки погашения с 2028 по 2029 год, ставки купонного дохода с 4,38% до 12,75%.

Облигации субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления представлены облигациями, выпущенными с номиналом в валюте Российской Федерации. Облигации на 31 декабря 2025 года имеют сроки погашения с 2026 по 2027 год, ставки купонного дохода с 5,95% до 7,2% (на 31 декабря 2024 года: сроки погашения с 2025 по 2027 год, ставки купонного дохода с 5,75% до 7,2%; на 1 января 2024 года: сроки погашения с 2024 по 2028 год, ставки купонного дохода с 5,75% до 7,38%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года в доверительном управлении находились финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в размере 28 495 415 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 13 480 835 тыс. руб.; на 1 января 2024 г.: 20 706 426 тыс. руб.).

### 9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

#### 9.1 Долговые ценные бумаги

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года
ОФЗ	1 045 373	1 004 524	–
<b>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>1 045 373</b>	<b>1 004 524</b>	<b>–</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(243)	(1 446)	–
<b>Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>1 045 130</b>	<b>1 003 078</b>	<b>–</b>

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, имеют котировки на активном рынке. Российские государственные облигации представлены облигациями федерального займа, выпущенными Министерством финансов РФ, с номиналом в валюте Российской Федерации. ОФЗ по состоянию на 31 декабря 2025 год имеют сроки погашения с 2026 года по 2038 год (на 31 декабря 2024 года: с 2026 года по 2038 год), ставки купонного дохода от 5,7% до 9,8% (на 31 декабря 2024 года: от 5,7% до 9,8%).

Резерв под ожидаемые кредитные убытки создан в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (Этап 1), так как с момента первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Этап 1
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	
<b>На 1 января 2025 года</b>	<b>1 004 524</b>
Изменение в наращенных процентах	40 849
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>1 045 373</b>
<b>Оценочный резерв под ОКУ</b>	
<b>На 1 января 2025 года</b>	<b>(1 446)</b>
Изменение в наращенных процентах	(11)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	1 214
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>(243)</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года в доверительном управлении находились долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, в размере 1 045 130 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 003 078 тыс. руб., на 1 января 2024 года – 0 тыс. руб.).

#### 9.2 Депозиты в кредитных организациях

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года
Краткосрочные депозиты, в рублях	75 414	3 303 785	1 721 310
<b>Депозиты в кредитных организациях до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>75 414</b>	<b>3 303 785</b>	<b>1 721 310</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5)	(3 463)	(2 187)
<b>Итого депозиты в кредитных организациях</b>	<b>75 409</b>	<b>3 300 322</b>	<b>1 719 123</b>

Все депозиты размещены в российских банках. Эффективная процентная ставка по депозитам в кредитных организациях в российских рублях по состоянию на 31 декабря 2025 года равна 15,5% (31 декабря 2024 года: 24,07%, 1 января 2024 года: 15,60%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года в доверительном управлении депозиты в кредитных организациях отсутствуют (на 31 декабря 2024 года: 3 230 011 тыс. руб., на 1 января 2024 года: 1 719 123 тыс. руб.).

Все депозиты в банках не являются ни просроченными, ни кредитно-обесцененными. Резерв под ожидаемые кредитные убытки представляет собой ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев после отчетной даты (Этап 1).

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Ниже представлена сверка валовой балансовой стоимости депозитов за 2025 год в кредитных организациях:

	<b>Этап 1</b>
<b>На 1 января 2025 года</b>	<b>3 303 785</b>
Новые созданные или приобретенные активы	75 414
Активы, которые были погашены	(3 303 785)
<b>Чистое изменение валовой балансовой стоимости</b>	<b>(3 228 371)</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>75 414</b>

Ниже представлена сверка валовой балансовой стоимости депозитов за 2024 год в кредитных организациях:

	<b>Этап 1</b>
<b>На 1 января 2024 года</b>	1 721 310
Новые созданные или приобретенные активы	3 303 785
Активы, которые были погашены	(1 721 310)
<b>Чистое изменение валовой балансовой стоимости</b>	<b>1 582 475</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>3 303 785</b>

Ниже представлена сверка остатков резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	<b>2025 год</b>	<b>2024 год</b>
<b>На начало года</b>	<b>(3 463)</b>	<b>(2 187)</b>
Отчисления в резерв	(5)	(3 463)
Восстановление резерва	3 463	2 187
<b>На конец года</b>	<b>(5)</b>	<b>(3 463)</b>

#### 9.3 Обратное РЕПО

	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>1 января 2024 года</b>
Обратное РЕПО	5 128 852	10 543 304	3 546 248

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группой заключены договоры обратного РЕПО с Центральным Контрагентом, где центральным контрагентом выступает Небанковская кредитная организация «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество).

Предметом залога указанных договоров на 31 декабря 2025 года являются облигации Министерства финансов Российской Федерации, справедливая стоимость которых составляет 5 486 316 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 11 224 313 тыс. руб., на 1 января 2024 года: 3 645 733 тыс. руб.).

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

#### 9.4 Дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года
Дебиторская задолженность по договорам продажи недвижимости	39 024	177 529	102 907
Дебиторская задолженность по аренде	9 963	12 521	13 376
Дебиторская задолженность по договорам долевого участия	–	6 140	5 450
Дебиторская задолженность по пенсионной деятельности	7 457	6 054	6 239
Дебиторская задолженность компаний, признанных банкротами	54 063	54 063	57 786
Прочая дебиторская задолженность	17 382	32 009	19 617
Аккредитивы	–	–	969 739
<b>Финансовая дебиторская задолженность до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>127 889</b>	<b>288 316</b>	<b>1 175 114</b>
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(66 205)	(90 923)	(82 115)
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность после вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>61 684</b>	<b>197 393</b>	<b>1 092 999</b>

По состоянию на 31 декабря 2025, 31 декабря 2024 и 1 января 2024 годов в состав дебиторской задолженности по договорам продажи недвижимости относятся суммы задолженности в основном физических лиц по договорам купли-продажи нежилых помещений, и значительной концентрации на определенных контрагентах нет.

На 1 января 2024 года аккредитивы являлись отзывными, покрытыми и документарными, открытыми для обеспечения целевого расходования денежных средств, предоставленных по открытым невозобновляемым кредитным линиям.

Ниже представлена сверка валовой балансовой стоимости за 2025 год по дебиторской задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости:

	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>На 1 января 2025 года</b>	<b>231 513</b>	<b>56 803</b>	<b>288 316</b>
Погашение дебиторской задолженности	(143 720)	–	–
Прочее изменение валовой балансовой стоимости	–	1 642	<b>(142 078)</b>
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	(1 336)	–	<b>(1 336)</b>
Реклассификация в прекращенную деятельность (Примечание 6)	(17 013)	–	<b>(17 013)</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>69 444</b>	<b>58 445</b>	<b>127 889</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Ниже представлена сверка валовой балансовой стоимости за 2024 год по дебиторской задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости:

	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>1 117 055</b>	<b>58 059</b>	<b>1 175 114</b>
Погашение дебиторской задолженности	(885 125)	(742)	<b>(885 867)</b>
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	(417)	(514)	<b>(931)</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>231 513</b>	<b>56 803</b>	<b>288 316</b>

Изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по финансовой дебиторской задолженности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>На 1 января 2025 года</b>	<b>(34 120)</b>	<b>(56 803)</b>	<b>(90 923)</b>
Отчисления в резерв	(641)	(1 642)	<b>(2 283)</b>
Восстановление резерва	18 730	–	<b>18 730</b>
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	1 336	–	<b>1 336</b>
Реклассификация в прекращенную деятельность (Примечание 6)	6 935	–	<b>6 935</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>(7 760)</b>	<b>(58 445)</b>	<b>(66 205)</b>

Изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по финансовой дебиторской задолженности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Этап 2	Этап 3	Итого
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>(24 056)</b>	<b>(58 059)</b>	<b>(82 115)</b>
Отчисления в резерв	(15 038)	(37)	<b>(15 075)</b>
Восстановление резерва	4 557	779	<b>5 336</b>
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	417	514	<b>931</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>(34 120)</b>	<b>(56 803)</b>	<b>(90 923)</b>

### 10. Активы по договорам с покупателями

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы нет активов по договорам с покупателями (на 31 декабря 2024 года: 2 886 123 тыс. руб. на 1 января 2024 года: 1 787 951 тыс. руб.). Активы по договорам с покупателями представлены за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (на 31 декабря 2024 года: 1 868 тыс. руб., на 1 января 2024 года: 2 291 тыс. руб.). Резерв под ожидаемые кредитные убытки представляет собой ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев после отчетной даты.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки создан в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (Этап 1), так как с момента первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 10. Активы по договорам с покупателями (продолжение)

Изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по активам по договорам с покупателями:

	2025 год	2024 год
<b>На начало года</b>	<b>(1 868)</b>	<b>(2 291)</b>
Отчисления в резерв под ожидаемые кредитные убытки	–	(1 405)
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	1 868	1 828
<b>На конец года</b>	<b>–</b>	<b>(1 868)</b>

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года активы по договорам с покупателями обеспечены денежными средствами на счетах эскроу (Примечание 6).

### 11. Основные средства

	Здания и сооружения	Земельные участки	Мебель	Офисное и компьютерное оборудование	Прочие	Итого
<b>Стоимость приобретения</b>						
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>112 898</b>	<b>5 622</b>	<b>1 252</b>	<b>12 831</b>	<b>4 726</b>	<b>137 329</b>
Поступления	9 300	–	830	3 987	–	14 117
Перемещение между группами	1 481	–	–	–	(1 481)	–
Выбытия	–	–	(36)	(2 018)	(3)	(2 057)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>123 679</b>	<b>5 622</b>	<b>2 046</b>	<b>14 800</b>	<b>3 242</b>	<b>149 389</b>
Поступления	–	–	–	597	–	597
Перемещение между группами	–	–	–	–	–	–
Выбытия	–	–	–	(1 241)	–	(1 241)
Реклассификация в прекращенную деятельность (Примечание 6)	(3 195)	–	(204)	(865)	(448)	(4 712)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>120 484</b>	<b>5 622</b>	<b>1 842</b>	<b>13 291</b>	<b>2 794</b>	<b>144 033</b>
<b>Начисленная амортизация</b>						
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>(21 094)</b>	<b>–</b>	<b>(313)</b>	<b>(9 981)</b>	<b>(1 118)</b>	<b>(32 506)</b>
Выбытие активов	–	–	36	2 018	3	2 057
Амортизационные расходы	(5 576)	–	(225)	(1 491)	(297)	(7 589)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>(26 670)</b>	<b>–</b>	<b>(502)</b>	<b>(9 454)</b>	<b>(1 412)</b>	<b>(38 038)</b>
Выбытие активов	–	–	–	1 241	–	1 241
Амортизационные расходы	(5 937)	–	(316)	(2 370)	(297)	(8 920)
Реклассификация в прекращенную деятельность (Примечание 6)	2 287	–	89	730	222	3 328
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>(30 320)</b>	<b>–</b>	<b>(729)</b>	<b>(9 853)</b>	<b>(1 487)</b>	<b>(42 389)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>						
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>91 804</b>	<b>5 622</b>	<b>939</b>	<b>2 850</b>	<b>3 608</b>	<b>104 823</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>97 009</b>	<b>5 622</b>	<b>1 544</b>	<b>5 346</b>	<b>1 830</b>	<b>111 351</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>90 164</b>	<b>5 622</b>	<b>1 113</b>	<b>3 438</b>	<b>1 307</b>	<b>101 644</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 11. Основные средства (продолжение)

Ниже представлена балансовая стоимость признанных активов в форме права пользования и ее изменения в течение периода:

	<b>Здания и сооружения</b>
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>2 164</b>
Поступления	862
Амортизационные расходы	(1 050)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>1 976</b>
Амортизационные расходы	(1 133)
Реклассификация в прекращенную деятельность (Примечание 6)	(602)
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>241</b>

---

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 12. Нематериальные активы

	Лицензии, товарные знаки	Програм- мное обеспечение	Итого
<b>Стоимость приобретения</b>			
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>659</b>	<b>32 878</b>	<b>33 537</b>
Поступления	–	4 122	<b>4 122</b>
Выбытия	–	(982)	<b>(982)</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>659</b>	<b>36 018</b>	<b>36 677</b>
Поступления	–	2 992	<b>2 992</b>
Выбытия	–	(2 191)	<b>(2 191)</b>
Реклассификация в прекращенную деятельность (Примечание 6)	–	(1 273)	<b>(1 273)</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>659</b>	<b>35 546</b>	<b>36 205</b>
<b>Начисленная амортизация и обесценение</b>			
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>(516)</b>	<b>(24 967)</b>	<b>(25 483)</b>
Амортизационные отчисления	(76)	(2 948)	<b>(3 024)</b>
Выбытие	–	982	<b>982</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>(592)</b>	<b>(26 933)</b>	<b>(27 525)</b>
Амортизационные отчисления	(67)	(3 229)	<b>(3 296)</b>
Выбытие	–	2 191	<b>2 191</b>
Реклассификация в прекращенную деятельность (Примечание 6)	–	943	<b>943</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>(659)</b>	<b>(27 028)</b>	<b>(27 687)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>			
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>143</b>	<b>7 911</b>	<b>8 054</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>67</b>	<b>9 085</b>	<b>9 152</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>–</b>	<b>8 518</b>	<b>8 518</b>

### 13. Прочие активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года
Авансы выданные	15 936	85 017	187 782
Налоги к возмещению	2 526	127 716	115 745
Запасы	444	434 169	500 661
Прочая нефинансовая дебиторская задолженность	588	588	611
Прочие активы	65	254	474
Резерв под обесценение	(582)	(17 351)	(39 861)
<b>Итого прочие активы</b>	<b>18 977</b>	<b>630 393</b>	<b>765 412</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 13. Прочие активы (продолжение)

Изменение резерва по обесценению прочих активов:

	2025 год	2024 год
<b>На начало года</b>	<b>(17 351)</b>	<b>(39 861)</b>
Убыток от обесценения	(918)	(11 274)
Восстановление убытков от обесценения	5 550	59
Списание за счет резерва	6 899	33 725
Реклассификация в прекращенную деятельность (Примечание 6)	5 238	-
<b>На конец года</b>	<b>(582)</b>	<b>(17 351)</b>

### 14. Налог на прибыль

Компонентами расхода по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря, являются:

	2025 год	2024 год
Текущий налог на прибыль	154 435	67 331
Отложенный налог, связанный с возникновением и восстановлением временных разниц	5 939	25 931
<b>Итого расходы по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке</b>	<b>160 374</b>	<b>93 262</b>

Отраженная в консолидированной финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с расходами по налогу следующим образом:

	2025 год	2024 год
<b>Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности</b>	<b>1 026 773</b>	<b>675 523</b>
<b>Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности (Примечание 6)</b>	<b>(299 562)</b>	<b>348 783</b>
Законодательно установленная ставка налога	25%	20%
<b>Теоретические расходы по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке</b>	<b>181 803</b>	<b>204 861</b>
Прибыль по отдельным видам ценных бумаг, облагаемая налогом по другим ставкам	(7 039)	(1 715)
Прибыль по компаниям, которые не облагаются налогом на прибыль	(56 629)	(52 109)
Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению	(97 081)	75 066
Использование ранее не учтенных налоговых убытков	(92 999)	(32 958)
Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в отчете о финансовом положении	82 157	(9 146)
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	-	16 134
<b>Расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>10 212</b>	<b>200 133</b>
Расход по налогу на прибыль, отраженный в консолидированном отчете о прибыли или убытке	160 374	93 262
(Доход)/расход по налогу на прибыль, относящийся к прекращенной деятельности (Примечание 6)	(150 162)	106 871

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

#### 14. Налог на прибыль (продолжение)

Отложенные налоговые активы были признаны в отношении всех налоговых убытков и других временных разниц, повлекших возникновение отложенных налоговых активов, если, по мнению руководства, есть вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой можно реализовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства на отчетные даты и их движение представлены следующим образом:

За 2025 год:

	Активы 31 декабря 2025 года	Обяза- тельства 31 декабря 2025 года	Изменения в прибыли или убытке 2025 года	Активы 31 декабря 2024 года	Обяза- тельства 31 декабря 2024 года
Налоговый убыток	19 267	–	(5 592)	24 859	–
Оценочные обязательства	16 670	–	5 953	10 717	–
Запасы	1 109	(316)	(2 293)	3 171	(85)
Финансовые активы	1	–	(8)	9	–
Обязательства по договорам, кредиторская задолженность	–	–	3 793	–	(3 793)
Нематериальные активы	43	–	(18)	61	–
Прочие активы	–	–	(5)	5	–
Дебиторская задолженность, активы по договорам с покупателями	26 739	(469)	142 284	449	(116 463)
Основные средства	510	–	108	402	–
Реклассификация в прекращенную деятельность (Примечание 6)	(42 109)	785	(41 324)	–	–
<b>Чистые налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>22 230</b>	<b>–</b>	<b>102 898</b>	<b>39 673</b>	<b>(120 341)</b>

За 2024 год:

	Активы 31 декабря 2024 года	Обяза- тельства 31 декабря 2024 года	Изменения в прибыли или убытке 2024 года	Активы 1 января 2024 года	Обяза- тельства 1 января 2024 года
Налоговый убыток	24 859	–	(25 187)	50 046	–
Оценочные обязательства	10 717	–	2 473	8 244	–
Запасы	3 171	(85)	(5 150)	8 236	–
Финансовые активы	9	–	6	3	–
Обязательства по договорам, кредиторская задолженность	–	(3 793)	(3 713)	–	(80)
Нематериальные активы	61	–	4	57	–
Прочие активы	5	–	1	4	–
Дебиторская задолженность, активы по договорам с покупателями	449	(116 463)	(69 984)	1 677	(47 707)
Кредиты и займы	–	–	(2 483)	2 483	–
Инвестиционная недвижимость	–	–	118	–	(118)
Основные средства	402	–	182	220	–
<b>Чистые налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>39 673</b>	<b>(120 341)</b>	<b>(103 733)</b>	<b>70 970</b>	<b>(47 905)</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 14. Налог на прибыль (продолжение)

Сумма непризнанного отложенного налогового актива по перенесенным на будущее налоговым убыткам на 31 декабря 2025 года составила 843 525 тыс. руб.  
(на 31 декабря 2024 года: 761 368 тыс. руб.).

**Повышение ставки налога на прибыль.** 12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», предусматривающий повышение ставки налога на прибыль с 20 до 25% с 1 января 2025 года.

В связи с принятием указанного закона в консолидированной финансовой отчетности за 2024 год были отражены дополнительные отложенные налоговые активы на 7 934 тыс. руб. и отложенные налоговые обязательства на 24 068 тыс. руб., а также дополнительный расход по отложенному налогу, относящийся к пересчету отложенных налоговых активов и обязательств по новым ставкам, которые начали действовать в период возмещения таких активов и обязательств после 1 января 2025 года в сумме 16 134 тыс. руб., в том числе расход по налогу на прибыль в составе прибыли или убытка (5 632) тыс. руб., относящийся к прекращенной деятельности 21 766 тыс. руб. Данное изменение законодательства не повлияло на сумму текущего налога на прибыль за 2024 год.

### 15. Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 декабря 2024 года
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:			
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	17 910 590	16 075 701	14 898 834
рисковая поправка на нефинансовый риск	14 911 796	13 365 346	12 910 842
маржа за предусмотренные договором услуги	421 046	112 368	223 102
Компонент убытка	2 577 747	2 597 987	1 764 890
Обязательства по возникшим требованиям	1 406	1 215	–
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков	821	806	489
Прочее	(6 248)	(5 455)	(7 756)
	–	–	–
<b>Итого обязательства по договорам ОПС</b>	<b>17 906 569</b>	<b>16 072 267</b>	<b>14 891 567</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 15. Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка исходящих остатков чистых обязательств по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2024 г., в том числе:</b>	<b>16 070 246</b>	<b>1 215</b>	<b>806</b>	<b>16 072 267</b>
активы на 31 декабря 2024 г.	(5 455)	-	-	(5 455)
обязательства на 31 декабря 2024 г.	16 075 701	1 215	806	16 077 722
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:				
выручка по страхованию	3 157 938	191	257 178	3 415 307
расходы по страхованию, в том числе:	(571 027)	-	-	(571 027)
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	1 287	191	257 178	258 656
амортизация аквизиционных денежных потоков	-	191	-	191
денежных потоков	1 287	-	-	1 287
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	-	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	257 178	257 178
финансовые расходы (доходы) по страхованию	3 727 678	-	-	3 727 678
Инвестиционная составляющая	(1 445 942)	-	1 445 942	-
Денежные потоки, в том числе:	122 100	-	(1 703 119)	(1 581 019)
взносы	128 348	-	-	128 348
выплаты	-	-	(1 505 073)	(1 505 073)
аквизиционные денежные потоки	(6 248)	-	-	(6 248)
прочие денежные потоки	-	-	(198 046)	(198 046)
Прочее	-	-	14	14
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2025 г., в том числе:</b>	<b>17 904 342</b>	<b>1 406</b>	<b>821</b>	<b>17 906 569</b>
активы на 31 декабря 2025 г.	(6 248)	-	-	(6 248)
обязательства на 31 декабря 2025 г.	17 910 590	1 406	821	17 912 817

Прочие денежные потоки представлены расходами, относимыми на договоры ОПС (здесь и в таблицах ниже).

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 15. Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка исходящих остатков чистых обязательств по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
<b>Чистые обязательства на 1 января 2024 г., в том числе:</b>	<b>14 891 078</b>	–	<b>489</b>	<b>14 891 567</b>
активы на 1 января 2024 г.	(7 756)	–	–	<b>(7 756)</b>
обязательства на 1 января 2024 г.	14 898 834	–	489	<b>14 899 323</b>
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:				
выручка по страхованию	1 770 173	1 215	200 343	<b>1 971 731</b>
расходы по страхованию, в том числе:	(445 575)	–	–	<b>(445 575)</b>
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	633	1 215	200 343	<b>202 191</b>
амортизация аквизиционных денежных потоков	–	1 215	–	<b>1 215</b>
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	633	–	–	<b>633</b>
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	–	–	–	–
финансовые расходы (доходы) по страхованию	–	–	200 343	<b>200 343</b>
Инвестиционная составляющая	2 215 115	–	–	<b>2 215 115</b>
Денежные потоки, в том числе:	(762 127)	–	762 127	–
взносы	171 122	–	(962 469)	<b>(791 347)</b>
выплаты	176 577	–	–	<b>176 577</b>
аквизиционные денежные потоки	–	–	(813 710)	<b>(813 710)</b>
прочие денежные потоки	(5 455)	–	–	<b>(5 455)</b>
Прочее	–	–	(148 759)	<b>(148 759)</b>
			316	<b>316</b>
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2024 г., в том числе:</b>	<b>16 070 246</b>	<b>1 215</b>	<b>806</b>	<b>16 072 267</b>
активы на 31 декабря 2024 г.	(5 455)	–	–	<b>(5 455)</b>
обязательства на 31 декабря 2024 г.	16 075 701	1 215	806	<b>16 077 722</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 15. Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка исходящих остатков чистых обязательств по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании по компонентам оценки за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2024 г., в том числе:</b>	<b>13 361 912</b>	<b>112 368</b>	<b>2 597 987</b>	<b>16 072 267</b>
активы на 31 декабря 2024 г.	(5 455)	–	–	(5 455)
обязательства на 31 декабря 2024 г.	13 367 367	112 368	2 597 987	16 077 722
<b>Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:</b>	<b>(624 730)</b>	<b>348 995</b>	<b>275 926</b>	<b>191</b>
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(597 299)	348 144	249 155	–
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	191	–	–	191
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(27 622)	851	26 771	–
<b>Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:</b>	<b>24 726</b>	<b>(41 121)</b>	<b>(296 165)</b>	<b>(312 560)</b>
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	–	–	(296 165)	(296 165)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	–	(41 121)	–	(41 121)
корректировки на основе опыта	24 726	–	–	24 726
<b>Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов: изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим требованиям</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Финансовые расходы (доходы) по страхованию</b>	<b>3 726 874</b>	<b>804</b>	<b>–</b>	<b>3 727 678</b>
<b>Инвестиционная составляющая</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Денежные потоки, в том числе:</b>	<b>(1 581 020)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(1 581 020)</b>
взносы	128 348	–	–	128 348
выплаты	(1 505 074)	–	–	(1 505 074)
акquisиционные денежные потоки	(6 248)	–	–	(6 248)
прочие денежные потоки	(198 046)	–	–	(198 046)
<b>Прочее</b>	<b>14</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>14</b>
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2025 г., в том числе:</b>	<b>14 907 776</b>	<b>421 046</b>	<b>2 577 747</b>	<b>17 906 569</b>
активы на 31 декабря 2025 г.	(6 248)	–	–	(6 248)
обязательства на 31 декабря 2025 г.	14 914 024	421 046	2 577 747	17 912 817

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 15. Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка исходящих остатков чистых обязательств по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании по компонентам оценки за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

	Оценка приведен- ной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансо- вый риск	Маржа за предусмот- ренные договором услуги	Итого
<b>Чистые обязательства на 1 января 2024 г., в том числе:</b>	<b>12 903 575</b>	<b>223 102</b>	<b>1 764 890</b>	<b>14 891 567</b>
активы на 1 января 2024 г.	(7 756)	-	-	(7 756)
обязательства на 1 января 2024 г.	12 911 331	223 102	1 764 890	14 899 323
<b>Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:</b>	<b>(949 247)</b>	<b>(77 929)</b>	<b>1 028 391</b>	<b>1 215</b>
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(915 641)	(80 296)	995 937	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	1 215	-	-	1 215
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(34 821)	2 367	32 454	-
<b>Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:</b>	<b>(15 976)</b>	<b>(33 329)</b>	<b>(195 294)</b>	<b>(244 599)</b>
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(195 294)	(195 294)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(33 329)	-	(33 329)
корректировки на основе опыта	(15 976)	-	-	(15 975)
<b>Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов: изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим требованиям</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Финансовые расходы (доходы) по страхованию</b>	<b>2 214 591</b>	<b>524</b>	<b>-</b>	<b>2 215 115</b>
<b>Инвестиционная составляющая</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Денежные потоки, в том числе:</b>	<b>(791 347)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(791 347)</b>
взносы	176 577	-	-	176 577
выплаты	(813 710)	-	-	(813 710)
аквизиционные денежные потоки	(5 455)	-	-	(5 455)
прочие денежные потоки	(148 759)	-	-	(148 759)
<b>Прочее</b>	<b>316</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>316</b>
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2024 г., в том числе:</b>	<b>13 361 912</b>	<b>112 368</b>	<b>2 597 987</b>	<b>16 072 267</b>
активы на 31 декабря 2024 г.	(5 455)	-	-	(5 455)
обязательства на 31 декабря 2024 г.	13 367 367	112 368	2 597 987	16 077 722

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 15. Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования (продолжение)

В таблице ниже раскрывается влияние новых договоров на чистые обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

	Договоры, не являющиеся обремени- тельными	Обрени- тельные договоры	Итого
Оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков, в том числе:			
аквизиционные денежные потоки	86 033	4 321	<b>90 353</b>
Оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	–	–	–
Рисковая поправка на нефинансовый риск	(113 533)	(4 443)	<b>(117 975)</b>
Маржа за предусмотренные договором услуги	729	122	<b>851</b>
	26 771	–	<b>26 771</b>
<b>Увеличение/(уменьшение) чистых обязательств</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

В таблице ниже раскрывается влияние новых договоров на чистые обязательства по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

	Договоры, не являющиеся обремени- тельными	Обрени- тельные договоры	Итого
Оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков, в том числе:			
аквизиционные денежные потоки	104 321	7 523	<b>111 844</b>
Оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	–	–	–
Рисковая поправка на нефинансовый риск	(139 079)	(7 586)	<b>(146 665)</b>
Маржа за предусмотренные договором услуги	2 304	63	<b>2 367</b>
	32 454	–	<b>32 454</b>
<b>Увеличение/(уменьшение) чистых обязательств</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Ниже представлен анализ ожидаемых сроков признания в отчете о финансовых результатах маржи за предусмотренные договором услуги по портфелям договоров об обязательном пенсионном страховании:

	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
МПДУ по портфелю договоров об ОПС на 31 декабря 2025 г.	184 174	169 610	159 984	150 165	140 609	579 564	1 193 641	<b>2 577 747</b>
МПДУ по портфелю договоров об ОПС на 31 декабря 2024 г.	192 414	178 201	167 701	157 950	148 078	608 516	1 145 127	<b>2 597 987</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 15. Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования (продолжение)

Ниже представлены данные о балансовой и справедливой стоимости базовых статей договоров об ОПС, учитываемых в соответствии с моделью на основе учета переменного вознаграждения:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года		1 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	5 718	5 718	33 068	33 069	209 049	209 051
Финансовые активы, оцениваемые ССПУ	16 935 341	16 935 341	7 620 592	7 620 592	12 429 267	12 429 267
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 457 091	3 445 863	11 096 426	11 050 665	4 770 609	4 770 993

### 16. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений

Расшифровка остатков обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Негосударственное пенсионное обеспечение	Долгосрочные сбережения	Итого
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:			
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	9 547 594	907 687	<b>10 455 281</b>
рисковая поправка на нефинансовый риск маржа за предусмотренные договором услуги	8 368 865	652 716	<b>9 021 581</b>
Компонент убытка	45 359	1 622	<b>46 981</b>
Обязательства по возникшим требованиям	1 133 370	253 349	<b>1 386 719</b>
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков	50 027	–	<b>50 027</b>
Прочее	11	–	<b>11</b>
	–	–	–
	–	–	–
<b>Итого обязательства по договорам НПО и ДС</b>	<b>9 597 632</b>	<b>907 687</b>	<b>10 505 319</b>

Расшифровка остатков обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Негосударственное пенсионное обеспечение	Долгосрочные сбережения	Итого
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:			
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	8 696 932	26 868	<b>8 723 800</b>
рисковая поправка на нефинансовый риск маржа за предусмотренные договором услуги	7 818 205	(65 355)	<b>7 752 850</b>
Компонент убытка	32 397	472	<b>32 869</b>
Обязательства по возникшим требованиям	846 330	91 751	<b>938 081</b>
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков	11 542	–	<b>11 542</b>
Прочее	12	–	<b>12</b>
	–	–	–
	–	–	–
<b>Итого обязательства по договорам НПО и ДС</b>	<b>8 708 486</b>	<b>26 868</b>	<b>8 735 354</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 16. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (продолжение)

Расшифровка остатков обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений по состоянию на 1 января 2024 года:

	Негосудар- ственное пенсионное обеспечение	Долгосроч- ные сбережения	Итого
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:			
оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	9 172 196	–	<b>9 172 196</b>
рисковая поправка на нефинансовый риск	8 780 493	–	<b>8 780 493</b>
маржа за предусмотренные договором услуги	36 053	–	<b>36 053</b>
Компонент убытка	355 651	–	<b>355 651</b>
Обязательства по возникшим требованиям	–	–	–
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков	12	–	<b>12</b>
Прочее	–	–	–
<b>Итого обязательства по договорам НПО и ДС</b>	<b>9 172 209</b>	<b>–</b>	<b>9 172 209</b>

В таблице ниже представлена сверка исходящих остатков чистых обязательств по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2024 г., в том числе:</b>	<b>8 696 932</b>	<b>11 542</b>	<b>12</b>	<b>8 708 486</b>
активы на 31 декабря 2024 г.	–	–	–	–
обязательства на 31 декабря 2024 г.	8 696 932	11 542	12	<b>8 708 486</b>
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:				
выручка по страхованию	1 343 366	38 485	272 537	<b>1 654 388</b>
расходы по страхованию, в том числе:	(445 919)	–	–	<b>(445 919)</b>
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	1 381	38 485	272 537	<b>312 403</b>
амортизация аквизиционных денежных потоков	–	38 485	–	<b>38 485</b>
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	1 381	–	–	<b>1 381</b>
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	–	–	272 537	<b>272 537</b>
финансовые расходы (доходы) по страхованию	–	–	–	–
Инвестиционная составляющая	1 787 904	–	–	<b>1 787 904</b>
Денежные потоки, в том числе:	(2 377 846)	–	2 377 846	–
взносы	1 849 553	–	(2 650 383)	<b>(800 830)</b>
выплаты	1 861 511	–	–	<b>1 861 511</b>
аквизиционные денежные потоки	–	–	(2 465 170)	<b>(2 465 170)</b>
прочие денежные потоки	(11 958)	–	–	<b>(11 958)</b>
Прочее	–	–	(185 213)	<b>(185 213)</b>
	35 588	–	–	<b>35 588</b>
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2025 г., в том числе:</b>	<b>9 547 593</b>	<b>50 027</b>	<b>12</b>	<b>9 597 632</b>
активы на 31 декабря 2025 г.	–	–	–	–
обязательства на 31 декабря 2025 г.	9 547 593	50 027	12	<b>9 597 632</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 16. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (продолжение)

Прочие денежные потоки представлены расходами, относимыми на договоры НПО и ДС (здесь и в таблицах роллах ниже).

В таблице ниже представлена сверка исходящих остатков чистых обязательств по портфелям договоров негосударственного пенсионного обеспечения за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
<b>Чистые обязательства на 1 января 2024 г., в том числе:</b>	<b>9 172 196</b>	–	<b>12</b>	<b>9 172 208</b>
активы на 1 января 2024 г.	–	–	–	–
обязательства на 1 января 2024 г.	9 172 196	–	12	9 172 208
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:				
выручка по страхованию	803 116	11 542	231 147	<b>1 045 805</b>
расходы по страхованию, в том числе: убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(388 128)	–	–	<b>(388 128)</b>
амортизация аквизиционных денежных потоков	582	11 542	231 147	<b>243 271</b>
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	–	–	–	<b>11 542</b>
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	–	–	231 147	<b>231 147</b>
финансовые расходы (доходы) по страхованию	1 190 663	–	–	<b>1 190 663</b>
Инвестиционная составляющая	(2 432 432)	–	2 432 432	–
Денежные потоки, в том числе:	1 104 460	–	(2 663 580)	<b>(1 559 120)</b>
взносы	1 115 643	–	–	<b>1 115 643</b>
выплаты	–	–	(2 496 790)	<b>(2 496 790)</b>
аквизиционные денежные потоки	(11 183)	–	–	<b>(11 183)</b>
прочие денежные потоки	–	–	(166 790)	<b>(166 790)</b>
Прочее	49 591	–	–	<b>49 591</b>
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2024 г., в том числе:</b>	<b>8 696 932</b>	<b>11 542</b>	<b>12</b>	<b>8 708 486</b>
активы на 31 декабря 2024 г.	–	–	–	–
обязательства на 31 декабря 2024 г.	8 696 932	11 542	12	8 708 486

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 16. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка исходящих остатков чистых обязательств по портфелям договоров долгосрочных сбережений за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2024 г., в том числе:</b>	<b>26 869</b>	–	–	<b>26 869</b>
активы на 31 декабря 2024 г.	–	–	–	–
обязательства на 31 декабря 2024 г.	26 869	–	–	<b>26 869</b>
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:				
выручка по страхованию	73 573	–	8 648	<b>82 221</b>
расходы по страхованию, в том числе:	(39 230)	–	–	<b>(39 230)</b>
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	–	–	8 648	<b>8 648</b>
амортизация аквизиционных денежных потоков	–	–	–	–
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	–	–	–	–
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	–	–	8 648	<b>8 648</b>
финансовые расходы (доходы) по страхованию	112 803	–	–	<b>112 803</b>
Инвестиционная составляющая	(13 305)	–	13 305	–
Денежные потоки, в том числе:	820 551	–	(21 953)	<b>798 598</b>
взносы	820 551	–	–	<b>820 551</b>
выплаты	–	–	(13 305)	<b>(13 305)</b>
аквизиционные денежные потоки	–	–	–	–
прочие денежные потоки	–	–	(8 648)	<b>(8 648)</b>
Прочее	(1)	–	–	<b>(1)</b>
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2025 г., в том числе:</b>	<b>907 687</b>	–	–	<b>907 687</b>
активы на 31 декабря 2025 г.	–	–	–	–
обязательства на 31 декабря 2025 г.	907 687	–	–	<b>907 687</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 16. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка исходящих остатков чистых обязательств по портфелям договоров долгосрочных сбережений за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

	Чистые обязательства по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям	Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка		
<b>Чистые обязательства на 1 января 2024 г., в том числе:</b>				
активы на 1 января 2024 г.	-	-	-	-
обязательства на 1 января 2024 г.	-	-	-	-
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:				
выручка по страхованию	664	-	365	<b>1 029</b>
расходы по страхованию, в том числе:	(381)	-	-	<b>(381)</b>
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	-	365	<b>365</b>
амортизация аквизиционных денежных потоков	-	-	-	-
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	-	-
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	365	<b>365</b>
финансовые расходы (доходы) по страхованию	1 045	-	-	<b>1 045</b>
Инвестиционная составляющая	(4)	-	4	-
Денежные потоки, в том числе:	26 208	-	(369)	<b>25 839</b>
взносы	26 208	-	-	<b>26 208</b>
выплаты	-	-	(4)	<b>(4)</b>
аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-
прочие денежные потоки	-	-	(365)	<b>(365)</b>
Прочее	-	-	-	-
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2024 г., в том числе:</b>				
активы на 31 декабря 2024 г.	-	-	-	-
обязательства на 31 декабря 2024 г.	26 868	-	-	<b>26 868</b>

# АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 16. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка исходящих остатков чистых обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по компонентам оценки за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансо- вый риск	Маржа за предусмот- ренные договором услуги	Итого
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2024 г., в том числе:</b>	<b>7 829 758</b>	<b>32 397</b>	<b>846 331</b>	<b>8 708 486</b>
активы на 31 декабря 2024 г.	–	–	–	–
обязательства на 31 декабря 2024 г.	7 829 758	32 397	846 331	8 708 486
<b>Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:</b>	<b>(552 470)</b>	<b>23 540</b>	<b>567 415</b>	<b>38 485</b>
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(555 690)	22 490	533 200	–
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	38 485	–	–	<b>38 485</b>
	(35 265)	1 050	34 215	–
<b>Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:</b>	<b>209 072</b>	<b>(10 782)</b>	<b>(280 403)</b>	<b>(82 113)</b>
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	–	–	(280 403)	<b>(280 403)</b>
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	–	(10 782)	–	<b>(10 782)</b>
корректировки на основе опыта	209 072	–	–	<b>209 072</b>
<b>Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов: изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим требованиям</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Финансовые расходы (доходы) по страхованию</b>	<b>1 787 673</b>	<b>204</b>	<b>27</b>	<b>1 787 904</b>
<b>Инвестиционная составляющая</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Денежные потоки, в том числе:</b>	<b>(800 830)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(800 830)</b>
взносы	1 861 511	–	–	<b>1 861 511</b>
выплаты	(2 465 170)	–	–	<b>(2 465 170)</b>
аквизиционные денежные потоки	(11 958)	–	–	<b>(11 958)</b>
прочие денежные потоки	(185 213)	–	–	<b>(185 213)</b>
<b>Прочее</b>	<b>(54 300)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(54 300)</b>
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2025 г., в том числе:</b>	<b>8 418 903</b>	<b>45 359</b>	<b>1 133 370</b>	<b>9 597 632</b>
активы на 31 декабря 2025 г.	–	–	–	–
обязательства на 31 декабря 2025 г.	8 418 903	45 359	1 133 370	9 597 632

# АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 16. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка исходящих остатков чистых обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по компонентам оценки за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансо- вый риск	Маржа за предусмот- ренные договором услуги	Итого
<b>Чистые обязательства на 1 января 2024 г., в том числе:</b>	<b>8 780 505</b>	<b>36 053</b>	<b>355 650</b>	<b>9 172 208</b>
активы на 1 января 2024 г.	–	–	–	–
обязательства на 1 января 2024 г.	8 780 505	36 053	355 650	9 172 208
<b>Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:</b>	<b>(705 973)</b>	<b>2 851</b>	<b>714 664</b>	<b>11 542</b>
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(696 918)	1 643	695 275	–
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров влияния договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	11 542	–	–	11 542
	(20 597)	1 208	19 389	–
<b>Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:</b>	<b>130 408</b>	<b>(6 637)</b>	<b>(224 293)</b>	<b>(100 522)</b>
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	–	–	(224 293)	(224 293)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	–	(6 637)	–	(6 637)
корректировки на основе опыта	130 408	–	–	130 408
<b>Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов: изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим требованиям</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Финансовые расходы (доходы) по страхованию</b>	<b>1 190 223</b>	<b>130</b>	<b>310</b>	<b>1 190 663</b>
<b>Инвестиционная составляющая</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Денежные потоки, в том числе:</b>	<b>(1 559 120)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(1 559 120)</b>
взносы	1 115 643	–	–	1 115 643
выплаты	(2 496 789)	–	–	(2 496 789)
аквизиционные денежные потоки	(11 183)	–	–	(11 183)
прочие денежные потоки	(166 790)	–	–	(166 790)
<b>Прочее</b>	<b>(6 285)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(6 285)</b>
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2024 г., в том числе:</b>	<b>7 829 758</b>	<b>32 397</b>	<b>846 331</b>	<b>8 708 486</b>
активы на 31 декабря 2024 г.	–	–	–	–
обязательства на 31 декабря 2024 г.	7 829 758	32 397	846 331	8 708 486

# АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 16. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка исходящих остатков чистых обязательств по договорам долгосрочных сбережений по компонентам оценки за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансо- вый риск	Маржа за предусмот- ренные договором услуги	Итого
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2024 г., в том числе:</b>	<b>(65 355)</b>	<b>472</b>	<b>91 751</b>	<b>26 868</b>
активы на 31 декабря 2024 г.	-	-	-	-
обязательства на 31 декабря 2024 г.	(65 355)	472	91 751	26 868
<b>Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:</b>	<b>(195 961)</b>	<b>1 664</b>	<b>194 297</b>	<b>-</b>
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(119 893)	1 258	118 635	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	-	-	-
влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	(76 068)	406	75 662	-
<b>Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:</b>	<b>2 639</b>	<b>(522)</b>	<b>(32 699)</b>	<b>(30 582)</b>
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(32 699)	(32 699)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(522)	-	(522)
корректировки на основе опыта	2 639	-	-	2 639
<b>Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов: изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим требованиям</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Финансовые расходы (доходы) по страхованию</b>	<b>112 795</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>112 803</b>
<b>Инвестиционная составляющая</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Денежные потоки, в том числе:</b>	<b>798 598</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>798 598</b>
взносы	820 551	-	-	820 551
выплаты	(13 305)	-	-	(13 305)
аквизиционные денежные потоки	-	-	-	-
прочие денежные потоки	(8 648)	-	-	(8 648)
<b>Прочее</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2025 г., в том числе:</b>	<b>652 716</b>	<b>1 622</b>	<b>253 349</b>	<b>907 687</b>
активы на 31 декабря 2025 г.	-	-	-	-
обязательства на 31 декабря 2025 г.	652 716	1 622	253 349	907 687

# АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 16. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка исходящих остатков чистых обязательств по договорам долгосрочных сбережений по компонентам оценки за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансо- вый риск	Маржа за предусмот- ренные договором услуги	Итого
<b>Чистые обязательства на 1 января 2024 г., в том числе:</b>				
активы на 1 января 2024 г.	–	–	–	–
обязательства на 1 января 2024 г.	–	–	–	–
<b>Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:</b>	<b>(92 462)</b>	473	91 989	–
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(92 382)	473	91 909	–
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров влияние договоров, первоначально признанных в отчетном периоде	–	–	–	–
	(80)	–	80	–
<b>Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:</b>	<b>223</b>	<b>(1)</b>	<b>(238)</b>	<b>(16)</b>
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	–	–	(238)	(238)
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	–	(1)	–	(1)
корректировки на основе опыта	223	–	–	223
<b>Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов: изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим требованиям</b>	–	–	–	–
<b>Финансовые расходы/(доходы) по страхованию</b>	<b>1 045</b>	–	–	<b>1 045</b>
<b>Инвестиционная составляющая</b>	–	–	–	–
<b>Денежные потоки, в том числе:</b>	<b>25 839</b>	–	–	<b>25 839</b>
взносы	26 208	–	–	26 208
выплаты	(4)	–	–	(4)
аквизиционные денежные потоки	–	–	–	–
прочие денежные потоки	(365)	–	–	(365)
<b>Прочее</b>	–	–	–	–
<b>Чистые обязательства на 31 декабря 2024 г., в том числе:</b>	<b>(65 355)</b>	<b>472</b>	<b>91 751</b>	<b>26 868</b>
активы на 31 декабря 2024 г.	–	–	–	–
обязательства на 31 декабря 2024 г.	(65 355)	472	91 751	26 868

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 16. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (продолжение)

В таблице ниже раскрывается влияние новых договоров на чистые обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

	Договоры, не являющиеся обремени- тельными	Обремени- тельные договоры	Итого
Оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков, в том числе:	884 662	76 941	<b>961 603</b>
аквизиционные денежные потоки	-	-	-
Оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	(919 835)	(77 033)	<b>(996 868)</b>
Рисковая поправка на нефинансовый риск	958	92	<b>1 050</b>
Маржа за предусмотренные договором услуги	34 215	-	<b>34 215</b>
<b>Увеличение/(уменьшение) чистых обязательств</b>	-	-	-

В таблице ниже раскрывается влияние новых договоров на чистые обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

	Договоры, не являющиеся обремени- тельными	Обремени- тельные договоры	Итого
Оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков, в том числе:	507 180	129 457	<b>636 637</b>
аквизиционные денежные потоки	-	-	-
Оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	(527 689)	(129 545)	<b>(657 234)</b>
Рисковая поправка на нефинансовый риск	1 120	88	<b>1 208</b>
Маржа за предусмотренные договором услуги	19 389	-	<b>19 389</b>
<b>Увеличение/(уменьшение) чистых обязательств</b>	-	-	-

В таблице ниже раскрывается влияние новых договоров на чистые обязательства по договорам долгосрочных сбережений за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

	Договоры, не являющиеся обремени- тельными	Обремени- тельные договоры	Итого
Оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков, в том числе:	710 249	-	<b>710 249</b>
аквизиционные денежные потоки	-	-	-
Оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	(786 317)	-	<b>(786 317)</b>
Рисковая поправка на нефинансовый риск	406	-	<b>406</b>
Маржа за предусмотренные договором услуги	75 662	-	<b>75 662</b>
<b>Увеличение/(уменьшение) чистых обязательств</b>	-	-	-

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 16. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (продолжение)

В таблице ниже раскрывается влияние новых договоров на чистые обязательства по договорам долгосрочных сбережений за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

	Договоры, не являющиеся обремени- тельными	Обрени- тельные договоры	Итого
Оценки приведенной стоимости будущих денежных оттоков, в том числе:			
акquisиционные денежные потоки	278 024	–	<b>278 024</b>
Оценки приведенной стоимости будущих денежных притоков	–	–	–
Рисковая поправка на нефинансовый риск	(278 104)	–	<b>(278 104)</b>
Маржа за предусмотренные договором услуги	–	–	–
	80	–	<b>80</b>
<b>Увеличение/(уменьшение) чистых обязательств</b>	–	–	–

Ниже представлен анализ ожидаемых сроков признания в отчете о финансовых результатах маржи за предусмотренные договором услуги по договорам негосударственного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
МПДУ по договорам НПО	111 279	108 976	104 279	97 270	89 723	327 204	294 639	<b>1 133 370</b>
МПДУ по договорам ДС	40 334	38 470	33 957	29 570	23 410	66 605	21 003	<b>253 349</b>
<b>Итого МПДУ</b>	<b>151 613</b>	<b>147 446</b>	<b>138 236</b>	<b>126 840</b>	<b>113 133</b>	<b>393 809</b>	<b>315 642</b>	<b>1 386 719</b>

Ниже представлен анализ ожидаемых сроков признания в отчете о финансовых результатах маржи за предусмотренные договором услуги по договорам негосударственного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
МПДУ по договорам НПО	95 996	89 043	82 333	74 772	66 905	230 281	207 000	<b>846 330</b>
МПДУ по договорам ДС	12 210	13 317	11 753	9 980	8 628	26 208	9 655	<b>91 751</b>
<b>Итого МПДУ</b>	<b>108 206</b>	<b>102 360</b>	<b>94 086</b>	<b>84 752</b>	<b>75 533</b>	<b>256 489</b>	<b>216 655</b>	<b>938 081</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 16. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений (продолжение)

Ниже представлены данные о балансовой и справедливой стоимости базовых статей договоров НПО и ДС, учитываемых в соответствии с моделью на основе учета переменного вознаграждения:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года		1 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	3 718	3 718	720 055	720 121	981 274	981 341
Финансовые активы, оцениваемые ССПУ	9 604 452	9 604 452	5 956 387	5 956 387	8 563 422	8 563 422
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 654 157	1 662 630	2 772 806	2 761 358	411 649	411 657

### 17. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

#### 17.1 Обязательства по договорам, кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года
Кредиторская задолженность перед управляющими компаниями и спец. депозитариями	116 870	68 766	38 207
Торговая кредиторская задолженность	5 060	190 654	155 607
Обязательства по аренде (Примечание 18)	–	1 310	581
Прочая кредиторская задолженность	18 638	29 524	16 685
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>140 568</b>	<b>290 254</b>	<b>211 080</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года нет концентрации значимых контрагентов.

#### 17.2 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по займам и кредитам Группы. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки и риску ликвидности представлена в Примечании 30 «Управление финансовыми и страховыми рисками».

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года
Кредиты, полученные от банков, обеспеченные	–	2 517 567	2 563 070
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>–</b>	<b>2 517 567</b>	<b>2 563 070</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

### 17. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Ниже в таблице приведены сроки по погашению и ставки по займам:

	Валюта	Номинальная процентная ставка, %	Эффективная процентная ставка, %	Срок погашения
На 31 декабря 2025 года	Руб.	–	–	–
На 31 декабря 2024 года	Руб.	Переменная*	0,15-5,60	2025 год
На 1 января 2024 года	Руб.	Переменная*	0,01-4,82	2024-2025 годы

\* Базовые ставки корректируются в зависимости от остатков на счетах эскроу и счетах покрытия по аккредитивам (31 декабря 2024 года: от 12,00% до 23,20%, 1 января 2024 года: от 11,00% до 16,12%).

Задолженность по займам представлена невозобновляемыми кредитными линиями, открытыми в российском банке.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года Группа выполнила все ограничительные условия и ковенанты, предусмотренные кредитными соглашениями до получения первого транша, а также выполняет ковенанты, необходимые к исполнению во время пользования кредитными средствами. Перечень основных ковенантов:

- предварительное предоставление необходимого пакета документов, подтверждающего залог, поручительство и иное обеспечение, а также наличие одобрения на совершение сделок уполномоченными органами, наделение кредитной организации полномочиями по безакцептному списанию денежных средств в счет погашения кредитных обязательств;
- подтверждение целевого использования денежных средств в рамках кредитных линий;
- подтверждение финансового положения и результатов деятельности Группы и соблюдения платежной дисциплины.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года просрочек (дефолтов) по кредитным линиям, а также уплате процентов не допускалось.

На 31 декабря 2024 года по полученным кредитам были заложены следующие активы:

- Незавершенное производство балансовой стоимостью 253 599 тыс. руб.
- Права аренды земельных участков балансовой стоимостью 315 тыс. руб.
- Доли в уставном капитале дочерних организаций.

На 1 января 2024 года по полученным кредитам были заложены следующие активы:

- Незавершенное производство балансовой стоимостью 374 358 тыс. руб.
- Права аренды земельных участков балансовой стоимостью 369 тыс. руб.
- Доли в уставном капитале дочерних организаций.

По состоянию на 31 декабря 2024 года общая сумма неиспользованных кредитных линий составила 209 807 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 791 533 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 1 января 2024 года обращения взыскания на обременение по кредитным линиям (заложены активы) не производилось.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 18. Аренда

**Группа в качестве арендатора.** Группа арендует помещения и земельные участки под жилищное строительство. Срок аренды помещений обычно составляет от 2 до 5 лет, а срок аренды земельных участков варьируется от 3 до 10 лет.

Обязательства Группы по договорам аренды обеспечены правом собственности арендодателя на арендуемые активы.

Балансовая стоимость признанных активов в форме права пользования и ее изменения в течение периода представлена в Примечании 11 и Примечании 6.

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде (включенных в состав Обязательства по договорам, кредиторская задолженность) и ее изменения в течение периода:

	2025 год	2024 год
<b>На 1 января</b>	<b>1 310</b>	<b>581</b>
Начисление процентных расходов по арендным обязательствам	169	145
Погашение арендных обязательств, включая проценты	(411)	(278)
Изменение обязательств в связи с модификацией договора	(263)	–
Прирост	–	862
Реклассификация в прекращенную деятельность (Примечание 6)	(805)	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>–</b>	<b>1 310</b>

Ниже представлен анализ сроков погашения обязательств по аренде:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года
Платежи по договорам аренды до года	–	411	164
Платежи по договорам аренды от года до 5 лет	–	1 340	656
<b>Итого недисконтированные обязательства по аренде</b>	<b>–</b>	<b>1 751</b>	<b>820</b>
Эффект от дисконтирования	–	(441)	(239)
<b>Итого обязательства по договорам аренды</b>	<b>–</b>	<b>1 310</b>	<b>581</b>
Краткосрочные	–	242	87
Долгосрочные	–	1 068	494

Ниже представлены суммы, признанные в составе прибыли или убытка:

	2025 год	2024 год
Расходы на амортизацию активов в форме права пользования (Примечание 11)	1 134	1 050
Процентные расходы по обязательствам по аренде	169	145
Расходы, связанные с краткосрочной арендой	9 822	10 794
<b>Итого суммы, признанные в составе прибыли или убытка</b>	<b>11 125</b>	<b>11 989</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение) за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

#### 18. Аренда (продолжение)

У Группы также имеются краткосрочные договоры аренды помещений. В отношении этих договоров Группа применяет освобождение от признания, предусмотренные для краткосрочной аренды.

В 2025 году общий отток денежных средств за аренду составляет 10 496 тыс. руб. (2024 год: 10 886 тыс. руб.).

**Группа в качестве арендодателя.** В 2025 и 2024 годах в Группе договоры операционной аренды отсутствовали.

#### 19. Изменение обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности

В следующей таблице представлены данные об изменениях обязательств Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения. Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности, представляют собой обязательства, денежные потоки по которым были или будут отражены в консолидированном отчете Группы о движении денежных средств в составе потоков денежных средств от финансовой деятельности.

	1 января 2025 года	Привле- чение	Погашение	Неденеж- ные операции (а)	Рекласси- фикация в прекра- щенную дея- тельность	31 декабря 2025 года
Банковские кредиты (Примечание (17))	2 517 567	448 378	-	(2 965 945)	-	-
Обязательства по аренде (Примечание (18))	1 310	-	(411)	(94)	(805)	-
<b>Итого обязательства от финансовой деятельности</b>	<b>2 518 877</b>	<b>448 378</b>	<b>(411)</b>	<b>(2 966 039)</b>	<b>(805)</b>	<b>-</b>

	1 января 2024 года	Привле- чение	Погашение	Неденеж- ные операции (а)	Рекласси- фикация в прекращен- ную дея- тельность	31 декабря 2024 года
Банковские кредиты (Примечание (17))	2 563 070	949 986	-	(995 489)	-	2 517 567
Обязательства по аренде (Примечание (18))	581	-	(278)	1 007	-	1 310
<b>Итого обязательства от финансовой деятельности</b>	<b>2 563 651</b>	<b>949 986</b>	<b>(278)</b>	<b>(994 482)</b>	<b>-</b>	<b>2 518 877</b>

(а) Статья «Неденежные операции» по банковским кредитам включают в себя погашение кредитов при раскрытии счетов эскроу в 2025 году в сумме 3 091 727 тыс. руб. (2024 год: 1 066 194 тыс. руб.). Также статья «Неденежные операции» включает начисленные, но не выплаченные проценты, в том числе обязательствам по аренде.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 20. Оценочные обязательства

	Резерв по судебным искам	Резервы по неисполь- зованным отпускам	Резерв по премиям	Прочие резервы
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>21 086</b>	<b>33 665</b>	<b>28 765</b>	–
Начисление резерва	14 728	31 626	20 404	132 221
Восстановление резерва	(7 885)	(2 152)	(7 839)	–
Использование резерва	(10 270)	(26 274)	(21 907)	–
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>17 659</b>	<b>36 865</b>	<b>19 423</b>	<b>132 221</b>
Начисление резерва	9 017	28 100	26 737	–
Восстановление резерва	(3 179)	(1 468)	(835)	–
Использование резерва	(12 365)	(25 172)	(19 447)	(132 221)
Реклассификация в прекращенную деятельность (Примечание 6)	(11 132)	(10 633)	–	–
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>–</b>	<b>27 692</b>	<b>25 878</b>	<b>–</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группой создан резерв по судебным искам, относящимся к прекращенной деятельности (Примечание 6) на сумму 11 132 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 17 659 тыс. руб., на 1 января 2024 года: 21 086 тыс. руб.) в связи с оценкой вероятности более 50% в негативном исходе текущих судебных процессов, в том числе по договорам долевого участия на общую сумму 6 896 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 7 308 тыс. руб., на 1 января 2024 года: 19 890 тыс. руб.), по прочим основаниям 4 236 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 10 351 тыс. руб., на 1 января 2024 года: 1 196 тыс. руб.).

На 31 декабря 2024 года Группой был создан резерв под завершение строительства (по объектам со строительной готовностью на отчетную дату, более 99%) в размере года 132 221 тыс. руб., в 2025 году резерв был использован на завершение строительства.

### 21. Прочие обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года
Задолженность по налогам	11 861	45 016	33 924
Обязательства по договору в части экономии процентных расходов	–	37 414	86 390
Задолженность перед персоналом по оплате труда и социальному страхованию	134	5 727	1 175
Авансы полученные	90	104	92
<b>Итого прочих обязательств</b>	<b>12 085</b>	<b>88 261</b>	<b>122 411</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 22. Капитал

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	1 января 2024 года
Акционерный капитал	327 615	327 615	327 615
<b>Итого</b>	<b>327 615</b>	<b>327 615</b>	<b>327 615</b>

Акционерный капитал состоит из полностью оплаченных обыкновенных акций в количестве 2 184 102 330 (два миллиарда сто восемьдесят четыре миллиона сто две тысячи триста тридцать) штук, номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска составляет 15 (пятнадцать) копеек.

Ниже представлена таблица с перечнем акционеров.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, на 31 декабря 2024 года и на 1 января 2024 года:

№ п/п	Полное фирменное наименование юридического лица	Количество и стоимость акций, принадлежащих лицу (шт., руб.)	Доля в уставном капитале Фонда (%)
1	Акционерное общество «ЮграКапитал»	2 078 848 414 шт. 311 827 262,10 руб.	95,18%
2	Дочерняя компания	105 253 916 шт. 15 788 087,40 руб.	4,82%
<b>Итого</b>		<b>2 184 102 330 шт. 327 615 349,50 руб.</b>	<b>100%</b>

В 2018 году дочерняя компания Фонда, выкупила 105 253 916 шт. обыкновенных акций Фонда общей стоимостью 15 788 087,4 руб., что составляет 4,82% уставного капитала Фонда и показано в консолидированном отчете о финансовом положении по строке Собственные акции, выкупленные у акционеров.

Страховой резерв и резерв по обязательному пенсионному страхованию создаются Фондом для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по договорам НПО, и ДС и по договорам об ОПС.

По состоянию на 31 декабря 2025 года страховой резерв составил 1 429 619 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 396 052 тыс. руб., на 1 января 2024 года: 1 397 562 тыс. руб.), резерв по обязательному пенсионному страхованию – 948 024 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 792 940 тыс. руб., на 1 января 2024 года: 688 843 тыс. руб.).

В 2025 году Фонд объявил и выплатил дивиденды в размере 551 тыс. руб. (0,000252303105 руб. за акцию), в том числе акционерам материнской организации 524 тыс. руб.

В 2024 году Фонд объявил и выплатил дивиденды в размере 10 003 тыс. руб. (0,004579976585 руб. за акцию), в том числе акционерам материнской организации 9 521 тыс. руб.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 23. Результат оказания страховых услуг по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений

#### 23.1 Выручка по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений

В таблице ниже раскрывается состав выручки от оказания страховых услуг по пенсионной деятельности за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

	Группы договоров об ОПС	Группы договоров НПО	Группы договоров ДС	Итого
Суммы, связанные с оказанием услуг, в том числе:				
расходы по услугам страхования, понесенные в течение отчетного периода, не отнесенные к компоненту убытка	569 740	444 539	39 230	<b>1 053 509</b>
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, не отнесенное к компоненту убытка	232 454	153 349	6 009	<b>391 812</b>
сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка вследствие предоставления услуг в отчетном периоде	41 121	10 787	522	<b>52 430</b>
прочее	296 165	280 403	32 699	<b>609 267</b>
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	–	–	–	–
	1 287	1 380	–	<b>2 667</b>
<b>Итого выручка от оказания услуг по группам договорам об ОПС, НПО и ДС</b>	<b>571 027</b>	<b>445 919</b>	<b>39 230</b>	<b>1 056 176</b>

В таблицах ниже раскрывается состав выручки от оказания страховых услуг по пенсионной деятельности за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Группы договоров об ОПС	Группы договоров НПО	Группы договоров ДС	Итого
<b>Суммы, связанные с оказанием услуг, в том числе:</b>	<b>444 942</b>	<b>387 546</b>	<b>381</b>	<b>832 869</b>
расходы по услугам страхования, понесенные в течение отчетного периода, не отнесенные к компоненту убытка	216 318	156 615	142	<b>373 075</b>
изменение рисковой поправки на нефинансовый риск, не отнесенное к компоненту убытка	33 330	6 637	1	<b>39 968</b>
сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка вследствие предоставления услуг в отчетном периоде	195 294	224 294	238	<b>419 826</b>
прочее	–	–	–	–
<b>Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам</b>	<b>633</b>	<b>582</b>	<b>–</b>	<b>1 215</b>
<b>Итого выручка от оказания услуг по группам договорам об ОПС, НПО и ДС</b>	<b>445 575</b>	<b>388 128</b>	<b>381</b>	<b>834 084</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 23. Результат оказания страховых услуг по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений (продолжение)

#### 23.2 Расходы по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений

В таблице ниже раскрывается состав расходов по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

	Группы договоров об ОПС	Группы договоров НПО	Группы договоров ДС	Итого
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(191)	(38 486)	–	<b>(38 677)</b>
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(1 287)	(1 380)	–	<b>(2 667)</b>
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	–	–	–	–
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам, в том числе:	(257 178)	(272 537)	(8 648)	<b>(538 363)</b>
накладные и прочие расходы	(198 046)	(185 213)	(8 648)	<b>(391 907)</b>
<b>Итого расходы по страхованию по группам договоров об ОПС, НПО и ДС</b>	<b>(258 656)</b>	<b>(312 403)</b>	<b>(8 648)</b>	<b>(579 707)</b>

В таблице ниже раскрывается состав расходов по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

	Группы договоров об ОПС	Группы договоров НПО	Группы договоров ДС	Итого
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(1 215)	(11 542)	–	<b>(12 757)</b>
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(633)	(582)	–	<b>(1 215)</b>
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	–	–	–	–
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам, в том числе:	(200 343)	(231 147)	(365)	<b>(431 855)</b>
накладные и прочие расходы	(148 759)	(166 790)	(365)	<b>(315 914)</b>
<b>Итого расходы по страхованию по группам договоров об ОПС, НПО и ДС</b>	<b>(202 191)</b>	<b>(243 272)</b>	<b>(365)</b>	<b>(445 827)</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 24. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2025 год	2024 год
Доходы/(расходы) от переоценки	902 869	(408 160)
(Расходы)/доходы от реализации или выбытия	(7 483)	85 534
Расход от изменения курса иностранной валюты инструментов	(42 338)	-
<b>Итого доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов)</b>	<b>853 048</b>	<b>(322 626)</b>

### 25. Процентные доходы

	2025 год	2024 год
<b>Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки</b>		
Процентные доходы по сделкам обратного РЕПО	1 150 711	1 151 759
Процентные доходы от финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости	146 363	80 337
Процентные доходы по займам	307	370
<b>Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки</b>	<b>1 297 381</b>	<b>1 232 466</b>
<b>Процентные доходы, рассчитанные с использованием номинальной процентной ставки</b>		
Процентные доходы от финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 347 465	1 906 547
Процентные доходы от банков	740 128	974 303
Прочие процентные доходы	-	23
<b>Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием номинальной процентной ставки</b>	<b>4 087 593</b>	<b>2 880 873</b>
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>5 384 974</b>	<b>4 113 339</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 26. Финансовые доходы/(расходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений

В таблице ниже представлена расшифровка финансовых доходов/(расходов) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

	Группы договоров об ОПС	Группы договоров НПО	Группы договоров ДС	Итого
Отражено в составе прибыли или убытка, в том числе:				
изменения в справедливой стоимости базовых активов по группам договоров об ОПС, НПО и ДС, оцениваемых по модели с переменным вознаграждением	(3 727 678)	(1 787 904)	(112 803)	<b>(5 628 385)</b>
эффект снижения влияния временной стоимости денег и финансового риска	(3 631 271)	(1 630 025)	(122 972)	<b>(5 384 268)</b>
процентные доходы (расходы) для отражения влияния и изменения временной стоимости денег	–	(31 963)	–	<b>(31 963)</b>
эффект изменения в процентных ставках и допущениях	–	(27)	–	<b>(27)</b>
прочее	(96 407)	(125 889)	10 169	<b>(212 127)</b>
Отражено в составе прочего совокупного дохода	–	–	–	–
<b>Итого финансовые доходы/(расходы)</b>	<b>(3 727 678)</b>	<b>(1 787 904)</b>	<b>(112 803)</b>	<b>(5 628 385)</b>

В таблице ниже представлена расшифровка финансовых доходов/(расходов) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

	Группы договоров об ОПС	Группы договоров НПО	Группы договоров ДС	Итого
Отражено в составе прибыли или убытка, в том числе:				
изменения в справедливой стоимости базовых активов по группам договоров об ОПС, НПО и ДС, оцениваемых по модели с переменным вознаграждением	(2 215 115)	(1 190 663)	(1 045)	<b>(3 406 823)</b>
эффект снижения влияния временной стоимости денег и финансового риска	(2 184 252)	(1 069 800)	(1 044)	<b>(3 255 096)</b>
процентные доходы (расходы) для отражения влияния и изменения временной стоимости денег	–	15 086	–	<b>15 086</b>
эффект изменения в процентных ставках и допущениях	–	(310)	–	<b>(310)</b>
прочее	(30 863)	(135 639)	(1)	<b>(166 503)</b>
Отражено в составе прочего совокупного дохода	–	–	–	–
<b>Итого финансовые доходы/(расходы)</b>	<b>(2 215 115)</b>	<b>(1 190 663)</b>	<b>(1 045)</b>	<b>(3 406 823)</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 26. Финансовые доходы/(расходы) по страхованию по группам договоров об обязательном пенсионном страховании, негосударственного пенсионного обеспечения и долгосрочных сбережений (продолжение)

Финансовые доходы/(расходы) по страхованию по группам договоров страхования определяются, в том числе с учетом доходов/(расходов) по инвестиционной деятельности, раскрытых в примечаниях 25 и 27, а именно по НПО – 1 725 841 тыс. руб. (2024 год: 1 129 138 тыс. руб.), ОПС – 3 631 271 тыс. руб. (2024 год: 2 184 253 тыс. руб.), ДС – 122 972 тыс. руб. (2024 год: 1 045 тыс. руб.). Для управления активами Фонд применяет последовательную инвестиционную политику в отношении размещения средств НПО, ОПС и ДС. Допущения по расчету финансовых доходов (расходов) по НПО согласованы с рыночными данными и соответственно с ожидаемой доходностью по активам каждого портфеля. Так как договоры ОПС и ДС, представлены договорами с прямым участием, финансовые доходы (расходы) по страхованию по данным портфелям корректируются для целей оценки обязательств с учетом изменения справедливой стоимости соответствующих активов. Состав активов представлен денежными средствами и их эквивалентами, долговыми и долевыми ценными бумагами, их справедливая стоимость по группам договоров об ОПС и договоров ДС раскрыта в примечаниях 15, 16.

### 27. Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов

	2025 год	2024 год
Дивиденды полученные	55 150	2 649
Прибыль от реализации инвестиционного имущества	–	64 470
Прочие инвестиционные доходы	(37 562)	(53 420)
Изменение справедливой стоимости инвестиционного имущества	–	(15 090)
<b>Итого прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов</b>	<b>17 588</b>	<b>(1 391)</b>

### 28. Административные расходы

	2025 год	2024 год
Расходы на оплату труда	(39 757)	(41 833)
Консультационные, юридические и прочие профессиональные услуги	(11 910)	(4 568)
Реклама и маркетинг	(11 819)	(8 464)
Резерв по премиям	(9 635)	(5 732)
Расходы на страховые взносы	(9 203)	(9 630)
Материалы	(1 433)	(889)
Амортизация основных средств	(1 355)	(1 214)
Расходы по содержанию помещений, коммунальные платежи	(1 210)	(973)
Прочие налоги	(1 200)	(5 305)
Командировочные расходы	(529)	(274)
Членские взносы	(438)	(270)
Расходы на услуги банков	(257)	(286)
Услуги связи	(169)	(244)
Транспортные расходы	(188)	(683)
Расходы на содержание основных средств и другого имущества	(113)	(17)
Амортизация нематериальных активов	(64)	(55)
Страхование	–	(160)
Прочие расходы	(2 747)	(2 764)
<b>Итого административные расходы</b>	<b>(92 027)</b>	<b>(83 361)</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 29. Прочие доходы/расходы

#### 29.1 Прочие операционные доходы

	2025 год	2024 год
Восстановление резерва по сомнительной задолженности	14 298	–
Восстановление резерва по депозитам	2 563	–
Восстановление резерва по денежным средствам и эквивалентам	1 708	39
Восстановление резерва по прочим финансовым активам	1 406	–
Восстановление резерва по долговым ценным бумагам, учитываемым по амортизированной стоимости	1 203	–
Выручка от реализации недвижимости по договорам купли-продажи	–	6 440
Прочая выручка	8 012	12 620
Доход от аренды	–	37 984
Списание кредиторской задолженности	–	2
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>29 190</b>	<b>57 085</b>

#### 29.2 Прочие операционные расходы

	2025 год	2024 год
Списание дебиторской задолженности	(89)	–
Штрафы и пени	(1)	(3)
Резерв по сомнительной задолженности	–	(5 668)
Резерв по долговым ценным бумагам, учитываемых по амортизированной стоимости	–	(1 446)
Резерв по депозитам в кредитных организациях	–	(1 276)
Прочие коммерческие расходы	–	(733)
Прочие резервы	–	(261)
Себестоимость реализации недвижимости по договорам купли-продажи	–	(5 023)
Расход на содержание инвестиционной недвижимости	–	(37 613)
Прочие расходы	(6 903)	(12 818)
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>(6 993)</b>	<b>(64 841)</b>

### 30. Управление финансовыми и страховыми рисками

Система управления рисками Группы реализуется в соответствии с утвержденной Советом директоров Фонда Политикой по управлению рисками. Политика определяет общие принципы, цели и задачи управления рисками, основные направления и подходы к управлению рисками, распределение обязанностей, полномочий и ответственности между должностными лицами, сотрудниками и структурными подразделениями Фонда, а также отчетность по результатам управления рисками. Для управления рисками в организационной структуре Фонда создан отдел управления рисками.

Целью системы управления рисками является защита интересов вкладчиков, участников, застрахованных лиц и акционеров Группы. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала на основе минимизации рисков, которые могут привести к неожиданным потерям и которые в полном объеме учитываются при моделировании портфеля и определении достаточности активов, принимаемых в покрытие обязательств по обязательному пенсионному страхованию, резервов по негосударственному пенсионному страхованию и капитала.

Процесс управления рисками можно условно разделить на ряд этапов в соответствии с особенностями последовательности действий по управлению риском. Выделение таких этапов является условным, потому что на практике они часто реализуются одновременно, а не последовательно, друг за другом.

### **30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**

#### **Первый этап – выявление рисков**

С целью выявления рисков Группой проводится:

- анализ состава и структуры инвестиционных портфелей Группы;
- анализ внутренних и внешних условий, в которых функционирует Группа;
- анализ операций, выполняемых Группой;
- анализ нововведений, производимых Группой;
- сбор данных о случаях реализации риска.

Выявленные риски и результаты их оценки включаются во внутренний документ Группы – реестр рисков. Реестр рисков Группы ежегодно пересматривается, актуальная редакция утверждена Советом директоров Фонда 14 ноября 2025 года (Протокол № 155).

#### **Второй этап – оценка рисков**

Оценка рисков включает использование как математических, так и экспертных подходов. Математические подходы подразумевают количественную оценку риска, использование экспертных подходов дополнительно дает качественную оценку риска. Группа использует следующие методы оценки рисков:

- анализ распределения фактических рисков. Данный метод реализуется посредством классификации случаев реализации операционного и кредитного риска (риска дефолта) по направлениям деятельности и видам риска, путем проведения гЭп-анализа, расчета значений риска портфеля ценных бумаг VaR (Value at Risk);
- балльно-весовой метод. Реализуется путем проставления балльных экспертных оценок присущих рисков, балльных экспертных оценок достаточности и эффективности контролей, используемых для их снижения и расчета на их основе величины остаточных рисков. Кроме того, Группа использует внутреннюю рейтинговую шкалу оценки финансовой устойчивости контрагентов и эмитентов ценных бумаг;
- моделирование (проведение стресс-тестирования). Использование данного метода позволяет дополнить фактические данные вероятными, но гипотетическими данными. Группа использует метод Монте-Карло для определения показателей риска.

Оценка отдельных принятых рисков осуществляется по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц.

#### **Третий этап – мониторинг рисков, который включает в себя:**

- мониторинг текущего значения риска;
- мониторинг соблюдения установленных, с целью минимизации рисков, ограничений;
- мониторинг ключевых индикаторов риска посредством анализа их динамики и сопоставление их фактических значений с установленными пороговыми значениями.

#### **Четвертый этап – контроль и минимизация рисков**

В своей деятельности Группа использует следующие методы контроля и минимизации рисков:

- избегание (отказ от принятия) риска. Избегание риска реализуется путем прекращения определенного вида деятельности, отказа от осуществления какого-то вида операций, уход с определенного рынка, составление закрытого списка активов для инвестирования средств Группы и т.д.;
- передача риска. Решение о передаче риска зависит от вида и характера деятельности Группы, подверженной риску, важности связанной с риском операции и ее финансовой значимости. Группой могут использоваться такие механизмы, как страхование, хеджирование, аутсорсинг и т.д.;

### **30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**

- минимизация риска – спланированное действие или комплекс действий, направленных на снижение финансовых последствий и/или вероятности реализации риска;
- принятие риска. Риск принимается, если оценка уровня риска считается приемлемой и дальнейшие усилия по его минимизации не являются экономически целесообразными. Решение о принятии риска принимается в соответствии с действующей в Фонде системой полномочий.

Группа выделяет следующие виды рисков в своей деятельности:

**Кредитный риск.** Кредитный риск – риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом и/или эмитентом ценных бумаг своих финансовых обязательств. Риск определяется вероятностью наступления дефолта контрагента/эмитента и суммой неисполненных обязательств контрагента/эмитента. Вероятность дефолта контрагента/эмитента, в свою очередь, определяется финансовой устойчивостью контрагента/эмитента. Для определения финансовой устойчивости используется внутренняя рейтинговая шкала: чем выше внутренняя рейтинговая оценка, тем ниже вероятность дефолта. Уровень кредитного риска снижается при наличии залогов, поручительств и гарантий. Для обязательств, исполнение которых должно происходить поэтапно, Группа вправе использовать показатель качества обслуживания долга. В случае своевременного погашения задолженности, исполнения всех работ по строительству объекта недвижимости и т.п., оценка внутреннего рейтинга заемщика может быть улучшена. И, наоборот, в случае регулярного отставания от графика, несвоевременного погашения задолженности, рейтинг заемщика снижается. Максимальная величина кредитного риска по балансовым активам равна их балансовой стоимости и раскрыта в примечании ниже «Анализ показателей риска по портфелям».

Для снижения уровня кредитного риска Группа разрабатывает меры, направленные на улучшение качества инвестиционного портфеля, такие как:

- отказ от сделок с ненадежными контрагентами, отказ от заключения договоров, предполагающих предоплату со стороны Группы, заключение сделок с оплатой по факту;
- установление лимитов на контрагентов/эмитентов. Размер лимита определяется оценкой финансовой устойчивости контрагента/эмитента;
- создание резервов под возможные потери.

Управление кредитным риском основано на градации эмитентов и банков, в которых размещены депозиты, исходя из их кредитного качества, определяемого согласно присвоенному кредитному рейтингу, а также включает анализ информации о рисках, связанных с концентрацией части средств портфелей пенсионных накоплений и пенсионных резервов в одном активе и мониторинг активов на предмет улучшения, ухудшения кредитного качества, банкротства, реструктуризации, дефолта.

Фонд ежедневно отслеживает изменение кредитных рейтингов эмитентов/гарантов/выпусков, ежемесячно определяет структуру инвестиционных портфелей, в т.ч. по эмитентам (при этом рассчитывается показатель ожидаемых убытков (EL), кредитный VaR), по кредитному качеству эмитентов, динамике изменения структуры портфеля за месяц.

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных российскими рейтинговыми агентствами, такими как АКРА и Эксперт РА. Наивысший возможный рейтинг – AAA(RU) или эквивалентный. Финансовые активы с данным рейтингом относятся к инвестиционному уровню. Финансовые активы с рейтингом ниже AAA(RU) относятся к спекулятивному уровню.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Финансовые активы Группы по национальной рейтинговой шкале по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены ниже в таблице:

	AAA(RU)	AA(RU)	Без рейтинга	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1 095 620	870	–	<b>1 096 490</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	24 745 219	3 750 196	–	<b>28 495 415</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	6 262 237	4 765	44 073	<b>6 311 075</b>
долговые ценные бумаги	1 045 130	–	–	<b>1 045 130</b>
депозиты в кредитных организациях	75 409	–	–	<b>75 409</b>
обратное РЕПО	5 128 852	–	–	<b>5 128 852</b>
дебиторская задолженность	12 846	4 765	44 073	<b>61 684</b>
Прочие финансовые активы	–	–	65	<b>65</b>
Активы прекращенной деятельности	110 025	–	4 910	<b>114 935</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>32 213 101</b>	<b>3 755 831</b>	<b>49 048</b>	<b>36 017 980</b>

Финансовые активы Группы по национальной рейтинговой шкале по состоянию на 31 декабря 2024 года представлены ниже в таблице:

	AAA(RU)	AA(RU)	Без рейтинга	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	717 856	2 070 513	–	<b>2 788 369</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 750 659	4 730 176	–	<b>13 480 835</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	13 632 900	1 243 010	168 187	<b>15 044 097</b>
долговые ценные бумаги	1 003 078	–	–	<b>1 003 078</b>
депозиты в кредитных организациях	2 086 011	1 214 311	–	<b>3 300 322</b>
обратное РЕПО	10 543 304	–	–	<b>10 543 304</b>
дебиторская задолженность	507	28 699	168 187	<b>197 393</b>
Активы по договорам с покупателями	2 886 123	–	–	<b>2 886 123</b>
Прочие финансовые активы	–	–	254	<b>254</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>25 987 538</b>	<b>8 043 699</b>	<b>168 441</b>	<b>34 199 678</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Финансовые активы Группы по национальной рейтинговой шкале по состоянию на 1 января 2024 года представлены ниже в таблице:

	AAA(RU)	AA(RU)	Без рейтинга	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1 143 462	2 105 159	–	<b>3 248 621</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	14 830 741	5 875 685	–	<b>20 706 426</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	5 479 896	767 170	111 304	<b>6 358 370</b>
депозиты в кредитных организациях	955 983	763 140	–	<b>1 719 123</b>
обратное РЕПО	3 546 248	–	–	<b>3 546 248</b>
дебиторская задолженность	977 665	4 030	111 304	<b>1 092 999</b>
Активы по договорам с покупателями	1 787 951	–	–	<b>1 787 951</b>
Прочие финансовые активы	–	–	474	<b>474</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>23 242 050</b>	<b>8 748 014</b>	<b>111 778</b>	<b>32 101 842</b>

**Рыночный риск.** Рыночный риск – риск возникновения у Группы убытков вследствие снижения стоимости активов Группы вследствие неблагоприятного изменения рыночных факторов. Рыночный риск имеет макроэкономическую природу, то есть источниками рыночных рисков являются макроэкономические показатели финансовой системы – индексы рынков, кривые процентных ставок и т.д., которые характеризуются своей изменчивостью (волатильностью).

Для оценки волатильности Группа использует данные об итогах торгов на Московской бирже, статистические данные Банка России, данные Единой Межведомственной Информационно-Статистической Системы и другие официальные данные о ценах, процентных ставках и курсах.

К рыночным рискам Группа относит фондовый риск, валютный риск, процентный риск, товарный риск.

Совокупный рыночный риск определяется как алгебраическая сумма оценок рисков входящих в его состав.

Фондовый риск – риск возникновения у Группы убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на акции и финансовые инструменты.

Риск определяется волатильностью изменения цен на акции, финансовые инструменты и величиной открытой позиции. Чем выше волатильность (чем сильнее изменяются цены) и чем больший объем составляет позиция в акциях и/или финансовых инструментах, тем фондовый риск выше.

Для снижения уровня фондового риска Группа разрабатывает следующие меры, направленные на уменьшение возможных негативных последствий:

- установление структурных лимитов, определяющих максимальную долю акций в портфеле фонда;
- установление лимитов на вложение в акции конкретного эмитента.

**30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**

**Чувствительность к изменению цен на долевые инструменты**

	<b>Изменение допущений</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообложения</b>	<b>Влияние на капитал</b>
<b>2025 год</b>			
Рыночный индекс: MICEXIND	-25%	(92 868)	(69 651)
Рыночный индекс: MICEXIND	+25%	92 868	69 651
<b>2024 год</b>			
Рыночный индекс: MICEXIND	-25%	(21 570)	(16 178)
Рыночный индекс: MICEXIND	+25%	21 570	16 178

**Валютный риск.** Валютный риск – риск возникновения у Группы убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов валют. Риск определяется волатильностью изменения курсов валют и величиной открытой позиции. Для снижения уровня валютного риска Группа может устанавливать лимиты открытой валютной позиции (во всех валютах и для каждой валюты отдельно).

**Чувствительность к изменению валютного курса**

	<b>Изменение допущений</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообложения</b>	<b>Влияние на капитал</b>
<b>2025 год</b>			
Доллары США	+25%	31 150	23 363
Доллары США	-15%	(18 690)	(14 018)
<b>2024 год</b>			
Доллары США	+27%	–	–
Доллары США	-10%	–	–

При оценке чувствительности капитала к изменению валютных курсов учитывается влияние на доход, распределяемый в состав собственных средств Фонда, скорректированный на налоговый эффект в размере 25%.

**Процентный риск.** Процентный риск – риск возникновения у Группы убытков вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок. Риск определяется волатильностью изменения доходности к погашению и величиной позиции финансовых активов, подверженной изменению процентных ставок.

Для управления риском Группа использует следующие ограничения:

- установление структурных лимитов, определяющих максимальную долю облигаций в портфеле фонда;
- установление лимитов на вложение в облигации конкретного эмитента;
- ограничения дюрации портфелей государственных, субфедеральных и корпоративных облигаций.

### 30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

#### *Чувствительность к изменениям процентной ставки*

В таблице ниже представлен анализ чувствительности к возможным изменениям процентных ставок.

	Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах	Чувствитель- ность чистого процентного дохода	Чувствитель- ность капитала
<b>2025 год</b>			
Рубль	+200	44 101	222 361
Рубль	-400	(88 093)	(444 722)
Доллар США	+400	-	8 714
Доллар США	-400	-	(8 714)
<b>2024 год</b>			
Рубль	+300	97 600	59 139
Рубль	-300	(97 525)	(59 139)

При оценке чувствительности капитала к изменению процентных ставок в рублях учитывается влияние на доход, распределяемый в состав собственных средств Фонда, скорректированный на налоговый эффект в размере 25%. Влияние процентного риска на пенсионные обязательства представлено в разделе «Чувствительность величины обязательств к различным факторам».

**Товарный риск.** Товарный риск – риск возникновения у Группы убытков вследствие неблагоприятного изменения цен на недвижимость. Риск определяется волатильностью изменения цен на недвижимость и величиной вложения в недвижимость.

**Риск концентрации.** Риск концентрации – риск потерь, возникающий в связи с подверженностью Группы крупным рискам, реализация которых может привести к значительным убыткам, способным создать угрозу для платежеспособности Фонда и его способности продолжать свою деятельность.

Риск определяется максимальной долей вложения в один актив, сосредоточение активов, принадлежащих к одной отрасли экономики, одному региону, либо вложение в инструменты одного типа и инструменты, стоимость которых зависит от изменений общих факторов.

Для управления риском Группа использует диверсификацию вложений.

**Операционный риск.** Операционный риск – риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Группы и/или требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения операций и других сделок, их нарушения сотрудниками Группы и (или) иными лицами (вследствие некомпетентности, непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик), применяемых Группой информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий.

Риск определяется частотой и размером прямых и косвенных убытков из-за ошибочных действий (бездействия) персонала, преднамеренных противоправных действий работников Группы и/или третьих лиц, отказа информационных систем Группы, систем электроснабжения, а также потерь, вызванных стихийными бедствиями.

Операционному риску подвержены все активы и процессы Группы.

### **30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**

Для управления риском Группа разрабатывает планы мероприятий, направленных на предотвращение возможности повторения случая реализации операционного риска, либо снижения вероятности/негативных последствий от реализации инцидента. Группа может установить порог существенности, начиная с которого разработка планов минимизации операционного риска является обязательной.

**Риск увеличения периодов выплат накопительных пенсий и негосударственных пенсий застрахованным лицам и участникам** – это риск того, что фактическая продолжительность жизни застрахованных лиц и участников Фонда окажется выше, чем расчетная. Таким образом, Фонду придется больший срок производить выплату пожизненных пенсий, чем это было рассчитано. Пассивы подверженные процентному риску – обязательства Фонда по схемам с пожизненными выплатами. Для управления риском Фонд создает резервы в размере адекватном величине риска.

**Риск, связанный со смертностью и половозрелой структурой застрахованных лиц и участников** – это риск того, что в фактической структуре застрахованных лиц Фонда преобладают женщины над мужчинами. Поскольку ожидаемая продолжительность предстоящей жизни у женщин выше, чем у мужчин, то риск, связанный со смертностью и половозрелой структурой, возрастает, если число женщин среди застрахованных лиц превышает число мужчин. Пассивы подверженные процентному риску – обязательства Фонда по схемам с пожизненными выплатами. Для управления риском Фонд создает резервы в размере адекватном величине риска.

**Риск потери деловой репутации** – риск возникновения убытков в результате уменьшения числа клиентов вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости Группы, качестве оказываемых им услуг или характере деятельности в целом. Риск возникает вследствие негативного упоминания о Группе и/или должностных лицах Группы в средствах массовой информации и через сеть Интернет. Негативная информация может иметь объективный характер, а может и не иметь под собой никаких оснований. Реализация риска потери деловой репутации может привести к непредвиденному оттоку денежных средств, а также к ограничению возможности привлечения новых клиентов. С целью управления риском потери деловой репутации Группа последовательно работает над созданием положительного имиджа. В тех случаях, когда негативная информация, распространяемая через средства массовой информации, имеет заведомо ложный характер, Группа отстаивает свои интересы в суде.

**Анализ показателей риска по портфелям.** По результатам анализа итоговых показателей риска, рассчитанных за 2025 год, можно сформулировать следующие выводы:

- показатели совокупного риска портфеля пенсионных накоплений и пенсионных резервов сблизались и в течение всего отчетного года находились на низком уровне;
- значение кредитного риска в обоих портфелях колебалось от 3,9 до 4,5 процента от размера стоимости чистых активов. Инвестиции, подверженные процентному риску, в основном были представлены облигациями эмитентов с высоким кредитным качеством. По мере снижения ключевой ставки Банком России, дюрация портфелей облигаций увеличилась в течение года от 1 года до 3 лет. Вложения в акции хоть и выросли до 5-8% в течение года, по-прежнему не оказывали существенного влияния;
- показатели ликвидности за счет наличия паев закрытых паевых инвестиционных фондов, несколько ниже в портфеле пенсионных резервов: 62-67%, в портфеле пенсионных накоплений – 74-77%, но безусловно обеспечивают выполнение текущих пенсионных обязательств Фонда.

### **30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности – риск убытков вследствие неспособности Группы обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме.

Риск ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств Группы (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения Группой своих финансовых обязательств.

Подверженность риску ликвидности определяется величиной дисбаланса между размером обязательств и размером активов для различных сроков срочности.

Способ управления риском – лимитирование показателей ликвидности активов портфелей Группы. Показатели ликвидности – объективные показатели, характеризующие способность актива превращаться в деньги (срок до погашения, срок оферты, объемы торгов активом, количество сделок, спред между ценами спроса и предложения и другие).

По состоянию на 31 декабря 2025 года, с учетом денежных средств и депозитов на конец года, а также характера портфеля ценных бумаг Группы, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, руководство Группы считает, что структура погашения финансовых активов и обязательств не связана с каким-либо существенным риском ликвидности. Руководство также осуществляет постоянный мониторинг прогнозируемых и фактических денежных потоков и анализирует графики погашения финансовых активов и обязательств, а также осуществляет ежегодные процедуры детального бюджетирования.

Пенсионные обязательства отражаются в финансовой отчетности как финансовые обязательства с неопределенным сроком, которые отражают обязательства Группы по погашению пенсионных обязательств по требованию. Однако по оценкам руководства, а также с учетом опыта работы Группы пенсионные обязательства оцениваются как долгосрочные.

Депозиты в банках основаны на условиях вкладов юридических лиц, предусмотренных в договорах. Тем не менее, в соответствии с законодательством Российской Федерации, такие депозиты должны быть погашены по требованию.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

**Анализ по срокам погашения с учетом дисконтирования.** В целях оценки риска ликвидности в таблицах ниже представлен анализ дисконтированных финансовых активов и обязательств по срокам, оставшимся до погашения, на 31 декабря 2025 года, на 31 декабря 2024 года.

На 31 декабря 2025 года	Менее 1 года	От года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1 096 490	–	–	<b>1 096 490</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 018 606	10 289 263	10 187 546	<b>28 495 415</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	5 753 815	68 822	488 438	<b>6 311 075</b>
долговые ценные бумаги	505 103	51 589	488 438	<b>1 045 130</b>
депозиты в кредитных организациях	75 409	–	–	<b>75 409</b>
обратное РЕПО	5 128 852	–	–	<b>5 128 852</b>
дебиторская задолженность	44 451	17 233	–	<b>61 684</b>
Прочие финансовые активы	65	–	–	<b>65</b>
Активы выбывающей группы	114 935	–	–	<b>114 935</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>14 976 686</b>	<b>10 365 310</b>	<b>10 675 984</b>	<b>36 017 980</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	140 568	–	–	<b>140 568</b>
обязательства по договорам, кредиторская задолженность	140 568	–	–	<b>140 568</b>
Обязательства выбывающих групп, классифицированных как предназначенные для продажи	108 377	589	–	<b>108 966</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>248 945</b>	<b>589</b>	<b>–</b>	<b>249 534</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>14 727 741</b>	<b>10 364 721</b>	<b>10 675 984</b>	<b>35 768 446</b>
<b>Совокупный профицит ликвидности</b>	<b>14 727 741</b>	<b>25 092 462</b>	<b>35 768 446</b>	<b>75 588 649</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

На 31 декабря 2024 года	Менее 1 года	От года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	2 788 369	–	–	<b>2 788 369</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	5 528 584	7 766 651	185 600	<b>13 480 835</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	14 023 979	536 615	483 503	<b>15 044 097</b>
долговые ценные бумаги	16 359	503 216	483 503	<b>1 003 078</b>
депозиты в кредитных организациях	3 300 322	–	–	<b>3 300 322</b>
обратное РЕПО	10 543 304	–	–	<b>10 543 304</b>
дебиторская задолженность	163 994	33 399	–	<b>197 393</b>
Активы по договорам с покупателями	2 533 666	352 457	–	<b>2 886 123</b>
Прочие финансовые активы	–	254	–	<b>254</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>24 874 598</b>	<b>8 655 977</b>	<b>669 103</b>	<b>34 199 678</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	2 806 753	1 068	–	<b>2 807 821</b>
обязательства по договорам, кредиторская задолженность	289 186	1 068	–	<b>290 254</b>
кредиты и займы	2 517 567	–	–	<b>2 517 567</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>2 806 753</b>	<b>1 068</b>	<b>–</b>	<b>2 807 821</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>22 067 845</b>	<b>8 654 909</b>	<b>669 103</b>	<b>31 391 857</b>
<b>Совокупный профицит ликвидности</b>	<b>22 067 845</b>	<b>30 722 754</b>	<b>31 391 857</b>	<b>84 182 456</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В таблицах ниже представлены непогашенные финансовые обязательства Группы по контрактам с оговоренными сроками выплаты. В таблицах были использованы недисконтированные денежные потоки и учтен самый ранний срок требования по выплатам. Таблицы включают как основные, так и процентные платежи.

Ниже представлен анализ недисконтированных финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения, на 31 декабря 2025 года:

На 31 декабря 2025 года	Менее 1 года	От года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>Финансовые обязательства</b>				
Обязательства по договорам, кредиторская задолженность	140 568	–	–	<b>140 568</b>
Обязательства выбывающих групп, классифицированных как предназначенные для продажи	108 463	710	–	<b>109 173</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>249 031</b>	<b>710</b>	–	<b>249 741</b>

Ниже представлен анализ недисконтированных финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения, на 31 декабря 2024 года:

На 31 декабря 2024 года	Менее 1 года	От года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>Финансовые обязательства</b>				
Обязательства по договорам, кредиторская задолженность	290 172	1 340	–	<b>291 512</b>
Кредиты и займы	2 592 602	–	–	<b>2 592 602</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>2 882 774</b>	<b>1 340</b>	–	<b>2 884 114</b>

Ниже представлен анализ недисконтированных финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения, на 1 января 2024 года:

На 1 января 2024 года	Менее 1 года	От года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>Финансовые обязательства</b>				
Обязательства по договорам, кредиторская задолженность	211 164	656	–	<b>211 820</b>
Кредиты и займы	1 756 891	924 563	–	<b>2 681 454</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1 968 055</b>	<b>925 219</b>	–	<b>2 893 274</b>

Выше приведенные суммы по инструментам с переменной процентной ставкой по непроизводным финансовым активам и обязательствам могут изменяться, если фактическое изменение переменных процентных ставок будет отличаться от оценочных значений, определенных на отчетную дату.

**Страховой риск.** При заключении договоров ОПС, НПО и ДС Группа принимает на себя страховые риски, которые выражаются в неопределенности относительно сумм и сроков пенсионных выплат. Основной проблемой, к которой может привести влияние страхового риска – это превышение сумм фактических пенсионных выплат над балансовой стоимостью пенсионных обязательств.

### **30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**

К страховым рискам, которым подвержена Группа относятся:

- Риск смерти, либо риск наступления инвалидности участника в течение определенного периода времени;
- Риск долгожительства, т.е. риск убытков в виду превышения ожидаемых показателей продолжительности жизни застрахованного лица и как следствие занижение пенсионных обязательств;
- Риск расторжение договора, т.е. риск расторжение пенсионного договора застрахованным лицом до наступления пенсионных оснований и исполнения обязательств по выплате выкупных сумм.

Реализация страховых рисков оказывает значительное негативное влияние на финансовые потоки и показатели деятельности Группы. Поэтому важной задачей Группы в процессе управления страховым риском является формирование резервов достаточных для покрытия обязательств перед застрахованными лицами.

#### ***Чувствительность величины обязательств к различным факторам***

При выборе допущений для определения наилучшей оценки денежных потоков требуются существенные суждения. Используемые допущения основаны на прошлом опыте, текущих внутренних данных, внешних индексах и контрольных показателях, которые отражают наблюдаемые на данный момент рыночные цены и прочую публикуемую информацию. Допущения и консервативные расчетные оценки определяются на дату оценки. Впоследствии допущения постоянно анализируются с целью обеспечения реалистичной и разумной оценки.

Основные допущения, использованные для определения наилучшей оценки денежных потоков, представлены ниже:

#### *Ставка дисконтирования*

Наилучшая оценка денежных потоков определяется как сумма дисконтированной стоимости всех будущих потоков денежных средств, предусмотренных договором. Ставка дисконтирования определяется с учетом текущих на отчетную дату ставок, отражающих временную стоимость денег и риски, характерные для обязательства. Ставка дисконтирования не учитывает риски, которые уже были отражены в расчетной оценке будущих денежных потоков.

Снижение ставки дисконтирования приведет к увеличению наилучшей оценки денежных потоков.

#### *Таблицы смертности*

Таблицы смертности, используемые Группой при определении наилучшей оценки денежных потоков, построены на собственной статистике участников. Допущения различаются в зависимости от пола и возраста участников.

Рост продолжительности жизни приведет к росту пенсионных выплат и, как следствие, к увеличению расходов и снижению прибыли.

#### *Доходность инвестиций*

Средневзвешенная доходность инвестиций определяется на основании модели портфеля, который используется для обеспечения обязательств в соответствии с долгосрочной стратегией распределения активов. В основе такой оценки лежат текущие рыночные нормы доходности, а также ожидаемые будущие экономические и финансовые события.

Увеличение доходности инвестиций обусловит уменьшение расходов и увеличение прибыли.

**30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)**

*Коэффициенты вероятностей досрочного расторжения договоров и назначения пенсий*

Допущение об уровне расторжений, а также вероятностях назначения пенсий определяется с использованием статистической оценки на основании опыта Группы. Допущение об уровне расторжений варьируется в зависимости от срока действия договора. Вероятности назначения пенсий варьируются в зависимости от пола и возраста участников.

Повышение коэффициентов досрочного расторжения увеличивает прибыль. Увеличение вероятностей назначения пенсий на поздних возрастах также может увеличивать прибыль.

*Расходы*

Допущения относительно будущих расходов основываются на текущих уровнях расходов на содержание и обслуживание действующих договоров, а также связанных с ними накладных расходов, скорректированных на ожидаемые изменения в будущем.

Повышение уровня расходов приведет к снижению прибыли.

Анализ чувствительности обязательств основан на изменении основных (наиболее существенных) актуарных допущений, при сохранении всех остальных актуарных допущений без изменения.

**Анализ чувствительности обязательств по договорам ОПС:**

	<b>Изменение допущений</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообложения</b>	<b>Влияние на капитал</b>
<b>2025 год</b>			
Изменение допущения о доходности	-1%	(5 450)	(5 450)
Изменение допущения о доходности	+1%	5 337	5 337
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	-10%	(51)	(51)
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	+10%	51	51
Изменение допущения о вероятности смерти	-10%	(4 134)	(4 134)
Изменение допущения о вероятности смерти	+10%	3 666	3 666
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	-10%	830	830
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	+10%	(830)	(830)
<b>2024 год</b>			
Изменение допущения о доходности	-1%	(5 767)	(5 767)
Изменение допущения о доходности	+1%	5 655	5 655
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	-10%	(39)	(39)
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	+10%	39	39
Изменение допущения о вероятности смерти	-10%	(3 998)	(3 998)
Изменение допущения о вероятности смерти	+10%	3 553	3 553
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	-10%	783	783
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	+10%	(783)	(783)

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

#### Анализ чувствительности обязательств по договорам НПО:

	Изменение допущений	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
<b>2025 год</b>			
Изменение допущения о доходности	-1%	(3 910)	(3 910)
Изменение допущения о доходности	+1%	3 731	3 731
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	-10%	785	785
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	+10%	(760)	(760)
Изменение допущения о вероятности смерти	-10%	(788)	(788)
Изменение допущения о вероятности смерти	+10%	781	781
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	-10%	540	540
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	+10%	(597)	(597)
<b>2024 год</b>			
Изменение допущения о доходности	-1%	(2 710)	(2 710)
Изменение допущения о доходности	+1%	2 547	2 547
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	-10%	606	606
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	+10%	(623)	(623)
Изменение допущения о вероятности смерти	-10%	(659)	(659)
Изменение допущения о вероятности смерти	+10%	652	652
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	-10%	300	300
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	+10%	(302)	(302)

#### Анализ чувствительности обязательств по договорам ДС:

	Изменение допущений	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
<b>2025 год</b>			
Изменение допущения о доходности	-1%	(318)	(318)
Изменение допущения о доходности	+1%	313	313
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	-10%	(175)	(175)
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	+10%	173	173
Изменение допущения о вероятности смерти	-10%	(18)	(18)
Изменение допущения о вероятности смерти	+10%	18	18
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	-10%	28	28
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	+10%	(28)	(28)
<b>2024 год</b>			
Изменение допущения о доходности	-1%	(7)	(7)
Изменение допущения о доходности	+1%	7	7
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	-10%	(4)	(4)
Изменение допущения о коэффициенте расторжения	+10%	4	4
Изменение допущения о вероятности смерти	-10%	-	-
Изменение допущения о вероятности смерти	+10%	-	-
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	-10%	1	1
Изменение допущения о величине расходов на обслуживание договоров	+10%	(1)	(1)

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 30. Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Ниже представлена информация о сроках погашения обязательств по пенсионной деятельности на 31 декабря 2025 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Обязательства по договорам ОПС	2 505 837	735 888	717 468	741 775	673 268	2 809 231	6 724 309	<b>14 907 776</b>
Обязательства по договорам НПО	2 501 090	433 601	529 838	541 218	495 785	2 093 090	1 824 281	<b>8 418 903</b>
Обязательства по договорам ДС	(209 365)	109 836	103 641	118 125	93 200	261 142	176 137	<b>652 716</b>
<b>Итого</b>	<b>4 797 562</b>	<b>1 279 325</b>	<b>1 350 947</b>	<b>1 401 118</b>	<b>1 262 253</b>	<b>5 163 463</b>	<b>8 724 727</b>	<b>23 979 395</b>

Ниже представлена информация о сроках погашения обязательств по пенсионной деятельности на 31 декабря 2024 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Обязательства по договорам ОПС	2 091 257	556 158	556 462	584 504	560 666	2 404 530	6 608 335	<b>13 361 912</b>
Обязательства по договорам НПО	2 964 144	525 816	463 556	480 591	450 171	1 696 186	1 249 295	<b>7 829 759</b>
Обязательства по договорам ДС	(318 556)	25 342	32 923	27 707	30 197	80 593	56 439	<b>(65 355)</b>
<b>Итого</b>	<b>4 736 845</b>	<b>1 107 316</b>	<b>1 052 941</b>	<b>1 092 802</b>	<b>1 041 034</b>	<b>4 181 309</b>	<b>7 914 069</b>	<b>21 126 316</b>

### 31. Условные обязательства

**Судебные разбирательства.** В ходе обычной деятельности Группы в судебные органы могут поступать иски и претензии в отношении Группы. Руководство Группы считает, что в результате разбирательства по ним Группе не будут причинены существенные убытки, кроме тех, по которым создан резерв в представленной консолидированной финансовой отчетности (Примечания 6, 20).

**Налоговое законодательство.** Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также подвержено частым и в ряде случаев мало предсказуемым изменениям.

В частности, в связи со сложившейся геополитической обстановкой в течение 2022-2025 годов в налоговое законодательство Российской Федерации было внесено значительное количество изменений, часть из которых была направлена на снижение эффекта от введения экономических санкций в отношении российских налогоплательщиков. Другая часть изменений относилась к расширению мер, направленных на противодействие злоупотреблениям в области нарушения налогового законодательства.

В настоящее время практика применения указанных выше норм, а также ряда иных положений не сформировалась и (или) является противоречивой. В этой связи, существует неопределенность относительно порядка их применения и возможной интерпретации российскими налоговыми органами на практике.

### **31. Условные обязательства (продолжение)**

Помимо этого, последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства в рамках проведения контрольных мероприятий. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и подходам к применению законодательства, по которым раньше они претензий не предъявляли. В этой связи, интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами в любой момент в будущем, что может привести к увеличению административной и налоговой нагрузки на Группу.

По общему правилу, выездные налоговые проверки (кроме проверок по трансфертному ценообразованию), проводимые по решению налоговых органов Российской Федерации, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и 1 января 2024 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

**Условные обязательства.** В рамках прекращенной деятельности у Группы существует обязательство передать в муниципальную собственность благоустроенные жилые помещения для переселения граждан, проживавших на застраиваемой территории. Обязательство определено в натуральном выражении и по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 1 085,08 кв. м жилья (на 31 декабря 2024 года 1 085 кв. м, 1 января 2024 года: 1 011 кв. м). По предварительной оценке Группы данное обязательство на 31 декабря 2025 года оценивается в 114 999 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 116 884 тыс. руб., 1 января 2024 года: 126 969 тыс. руб.). Так как величина обязательства не может быть оценена с достаточной степенью надежности, то в консолидированной финансовой отчетности признается условным обязательством.

### **32. Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств**

Все активы и обязательства, которые оцениваются в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, классифицируются с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- Уровень 1: Ценовые котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных активов и обязательств;
- Уровень 2: Методы оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3: Методы оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 32. Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств (продолжение)

При расчете справедливой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств Группы использовались следующие методы и значительные допущения:

- Денежные средства и их эквиваленты, вследствие их краткосрочности, балансовая стоимость принимается в качестве разумной оценки их справедливой стоимости.
- Справедливая стоимость котированных финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка или в составе прочего совокупного дохода, определяется исходя из котировок на активном рынке на отчетную дату.
- Прочие финансовые активы и обязательства представлены, главным образом, краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностью, следовательно, за обоснованную оценку их справедливой стоимости принимается их балансовая стоимость.
- Справедливая стоимость депозитов в банках рассчитывается с применением рыночных процентных ставок, когда депозиты были размещены по рыночным ставкам на конец года, предложенным по аналогичным депозитам. Балансовая стоимость депозитов в банках принимается обоснованной оценкой их справедливой стоимости вследствие краткосрочности и требований доступности данного типа активов.

В таблицах ниже представлена иерархия оценок финансовых активов по справедливой стоимости.

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)	
<b>На 31 декабря 2025 года</b>				
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	27 981 441	513 974	–	<b>28 495 415</b>
<b>Финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1 096 490	–	–	<b>1 096 490</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	6 248 981	–	61 684	<b>6 310 665</b>
долговые ценные бумаги	1 044 719	–	–	<b>1 044 719</b>
депозиты в кредитных организациях	75 409	–	–	<b>75 409</b>
обратное РЕПО	5 128 853	–	–	<b>5 128 853</b>
дебиторская задолженность	–	–	61 684	<b>61 684</b>
Прочие финансовые активы	–	–	65	<b>65</b>
Активы выбывающей группы	97 922	–	17 013	<b>114 935</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>35 424 834</b>	<b>513 974</b>	<b>78 762</b>	<b>36 017 570</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 32. Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств (продолжение)

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Значитель- ных наблюда- емых исходных данных (Уровень 2)	Значитель- ных ненаблюда- емых исходных данных (Уровень 3)	
<b>На 31 декабря 2024 года</b>				
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	13 323 432	157 403	–	<b>13 480 835</b>
<b>Финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	2 788 369	–	–	<b>2 788 369</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	14 781 129	–	197 393	<b>14 978 522</b>
долговые ценные бумаги	937 503	–	–	<b>937 503</b>
депозиты в кредитных организациях	3 300 322	–	–	<b>3 300 322</b>
обратное РЕПО	10 543 304	–	–	<b>10 543 304</b>
дебиторская задолженность	–	–	197 393	<b>197 393</b>
Активы по договорам с покупателями	–	2 886 123	–	<b>2 886 123</b>
Прочие финансовые активы	–	–	254	<b>254</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>30 892 930</b>	<b>3 043 526</b>	<b>197 647</b>	<b>34 134 103</b>

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 32. Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств (продолжение)

	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
	Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Значительных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)	
<b>На 1 января 2024 года</b>				
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17 960 236	2 746 190	–	<b>20 706 426</b>
<b>Финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	3 248 621	–	–	<b>3 248 621</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	5 265 371	968 088	124 911	<b>6 358 370</b>
депозиты в кредитных организациях	1 719 123	–	–	<b>1 719 123</b>
обратное РЕПО	3 546 248	–	–	<b>3 546 248</b>
дебиторская задолженность	–	968 088	124 911	<b>1 092 999</b>
Активы по договорам с покупателями	–	1 787 951	–	<b>1 787 951</b>
Прочие финансовые активы	–	–	474	<b>474</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>26 474 228</b>	<b>5 502 229</b>	<b>125 385</b>	<b>32 101 842</b>

За отчетный год, заканчивающийся 31 декабря 2025 года:

- Перевод с уровня 1 на уровень 2 иерархии справедливой стоимости составил 484 899 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 117 252 тыс. руб.) Перевод с уровня 1 на уровень 2 обусловлен тем, что рынок для некоторых ценных бумаг перестал быть активным, что привело к изменению метода определения справедливой стоимости.
- Перевод с уровня 2 на уровень 1 иерархии справедливой стоимости составил 131 063 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 1 260 003 тыс. руб.) Перевод с уровня 2 на уровень 1 обусловлен тем, что рынок для некоторых ценных бумаг стал активным.

В течение 2025 и 2024 годов отсутствуют переходы между уровнями оценки справедливой стоимости 2 и 3.

В 2025 и 2024 годах финансовых активов Уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости, отсутствуют.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 32. Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств (продолжение)

**Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости.** По мнению руководства, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженная в консолидированной финансовой отчетности, в основном соответствует их справедливой стоимости.

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года		1 января 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	1 096 490	1 096 490	2 788 369	2 788 369	3 248 621	3 248 621
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:						
долговые ценные бумаги	6 311 075	6 310 664	15 044 097	14 978 522	6 358 370	6 358 370
депозиты в банках	1 045 130	1 044 719	1 003 078	937 503	–	–
обратное РЕПО	75 409	75 409	3 300 322	3 300 322	1 719 123	1 719 123
дебиторская задолженность	5 128 852	5 486 316	10 543 304	11 224 313	3 546 248	3 645 733
Активы по договорам с покупателями	61 684	61 684	197 393	197 393	1 092 999	1 092 999
Прочие финансовые активы	–	–	2 886 123	2 886 123	1 787 951	1 787 951
Активы выбывающей группы	65	65	254	254	474	474
	114 935	114 935	–	–	–	–
<b>Финансовые обязательства</b>						
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости, в том числе:						
обязательства по договорам, кредиторская задолженность	140 568	140 568	2 808 638	2 808 638	2 774 651	2 774 651
кредиты и займы	140 568	140 568	291 071	291 071	211 581	211 581
Обязательства, непосредственно связанные с прекращенной деятельностью	–	–	2 517 567	2 517 567	2 563 070	2 563 070
	108 966	108 966	–	–	–	–

### 33. Операции со связанными сторонами

В процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группа производит операции с обществами, которые являются связанными сторонами. Для целей настоящего раскрытия «связанные с Группой стороны» определяются Группой в значении, определенном МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

К операциям со связанными сторонами относятся операции:

- приобретение и продажа товаров и услуг;
- аренда имущества и предоставление имущества в аренду;
- финансовые операции;
- передача в виде вклада в уставные капиталы.

Акционером Фонда является компания АО «ЮграКапитал», материнской организацией которой и, соответственно, конечным собственником Фонда является Ханты-Мансийский автономный округ – Югра. В связи с этим, в настоящем примечании раскрыты операции, стороной по которым является Правительство Ханты-Мансийского автономного округа – Югра и/или компании с участием автономного округа.

### **33. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

При этом Правительство Ханты-Мансийского автономного округа – Югра как орган государственной власти субъекта РФ входит в систему органов государственной власти Российской Федерации. В ходе своей обычной деятельности и исключительно на рыночных условиях Группа осуществляет операции по размещению денежных средств, депозитов, операций с ценными бумагами с эмитентами/контрагентами, являющимися федеральными государственными органами (Правительство Российской Федерации) и/или компаниями с государственным участием. В отношении указанных операций Группа, в соответствии с МСФО (IAS) 24, применяет освобождение от раскрытия информации.

По состоянию на 31 декабря 2025 года наиболее существенные остатки по операциям со связанными сторонами под общим контролем с Российской Федерацией включали в себя:

- долговые ценные бумаги Министерства Финансов Российской Федерации, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в размере 12 445 154 тыс. руб. с диапазоном процентных ставок от 2,5% до 16,15% и сроком погашения с 2026 по 2040 год;
- долговые ценные бумаги Министерства Финансов Российской Федерации, оцениваемые по амортизированной стоимости, в размере 1 045 373 тыс. руб. с диапазоном процентных ставок от 5,7% до 9,8% и сроком погашения с 2026 года по 2038 год;
- договоры «РЕПО» с Центральным контрагентом – НКЦ. Предметом данных договоров являются облигации федерального займа, справедливой стоимостью 5 486 316 тыс. руб., задолженность НКЦ по данным договорам составила 5 128 852 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2024 года наиболее существенные остатки по операциям со связанными сторонами под общим контролем с Российской Федерацией включали в себя:

- долговые ценные бумаги Министерства Финансов Российской Федерации, оцениваемые по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в размере 4 213 660 тыс. руб. с диапазоном процентных ставок от 2,5% до 19,8% и сроком погашения с 2025 года по 2032 год (на 1 января 2024 года: 6 506 435 тыс. руб. с диапазоном процентных ставок от 2,5% до 13,96% и сроком погашения с 2024 года по 2032 год);
- долговые ценные бумаги Министерства Финансов Российской Федерации, оцениваемые по амортизированной стоимости, в размере 1 004 524 тыс. руб. с диапазоном процентных ставок от 5,7% до 9,8% и сроком погашения с 2026 года по 2038 год;
- договоры «РЕПО» с Центральным контрагентом – НКЦ. Предметом данных договоров являются облигации федерального займа, справедливой стоимостью 11 224 313 тыс. руб., задолженность НКЦ по данным договорам составила 10 543 304 тыс. руб. (на 1 января 2024 года: 3 645 733 тыс. руб., задолженность по которым составила 3 546 248 тыс. руб.).

В настоящем примечании по столбцу «Прочие связанные стороны» раскрыты операции, сторонами по которым являются хозяйственные общества с участием в уставном капитале Ханты-Мансийского автономного округа – Югра более 50%.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Информация об операциях и сделках со связанными с Группой сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 года представлена следующим образом:

Наименование показателя	Акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Итого связанные стороны	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
<b>Обязательства</b>					
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	-	218	-	218	10 505 319
Обязательства по договорам, кредиторская задолженность	-	20	199	219	140 568
Оценочные обязательства	-	-	18 547	18 547	53 570
Обязательства выбывающих групп, классифицированных как предназначенные для продажи	-	-	1 701	1 701	149 011

Информация о доходах и расходах от операций со связанными с Группой сторонами за 2025 год представлена следующим образом:

Наименование показателя	Акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Итого связанные стороны	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Выручки по страхованию по группам договоров об ОПС, НПО и ДС, в том числе: суммы, связанные с оказанием услуг	53 484	-	-	53 484	1 056 176
Расходы по страхованию по группам договоров об ОПС, НПО и ДС, в том числе: суммы, связанные с оказанием услуг	-	-	(31 245)	(31 245)	(579 697)
Финансовые доходы (расходы) по страхованию по группам договоров об ОПС, НПО и ДС	(75 957)	-	-	(75 957)	(5 628 385)
Административные расходы (Убыток)/прибыль за год от прекращенной деятельности	-	(171)	(12 064)	(12 235)	(92 027)
	-	-	(9 814)	(9 814)	(149 400)

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Информация об операциях и сделках со связанными с Группой сторонами по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена следующим образом:

Наименование показателя	Акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Итого связанные стороны	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
<b>Обязательства</b>					
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	-	29	-	29	8 735 354
Обязательства по договорам, кредиторская задолженность	-	20	1 221	1 241	290 254
Оценочные обязательства	-	-	17 924	17 924	206 168

Информация о доходах и расходах от операций со связанными с Группой сторонами за 2024 год представлена следующим образом:

Наименование показателя	Акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Итого связанные стороны	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Выручка по страхованию по группам договоров об ОПС, НПО и ДС, в том числе: суммы, связанные с оказанием услуг	79 982	-	-	79 982	834 084
Выручка по страхованию по группам договоров об ОПС, НПО и ДС, в том числе: суммы, связанные с оказанием услуг	79 982	-	-	79 982	832 869
Расходы по страхованию по группам договоров об ОПС, НПО и ДС, в том числе: суммы, связанные с оказанием услуг	-	-	(28 494)	(28 494)	(445 827)
Расходы по страхованию по группам договоров об ОПС, ГПО и ДС	(220 461)	-	-	(220 461)	(3 406 823)
Административные расходы (Убыток)/прибыль за год от прекращенной деятельности	-	(100)	(10 754)	(10 854)	(83 362)
Административные расходы (Убыток)/прибыль за год от прекращенной деятельности	-	-	(8 661)	(8 661)	241 913

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Информация об операциях и сделках со связанными с Группой сторонами по состоянию на 1 января 2024 года представлена следующим образом:

Наименование показателя	Акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Итого связанные стороны	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
<b>Обязательства</b>					
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам долгосрочных сбережений	-	17	-	17	9 172 209
Обязательства по договорам, кредиторская задолженность	-	-	218	218	211 080
Оценочные обязательства	-	-	16 312	16 312	83 516

Вознаграждение ключевого персонала за 2025 год составило 53 123 тыс. руб., за 2024 год – 48 096 тыс. руб.

Вознаграждение включает все формы возмещения, выплаченного и подлежащего выплате, а также страховые взносы в фонды. Все вознаграждения ключевому персоналу краткосрочные. Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

### 34. Распределение инвестиционного дохода

По итогам 2025 года в результате инвестирования средств пенсионных накоплений Фонд получил доход в размере 3 724 744 тыс. руб. (за вычетом постоянной части вознаграждения Фонда). Данная сумма рассчитана по отраслевым стандартам бухгалтерского учета. Согласно Протоколу Совета директоров № 146 от 25 февраля 2025 года, а также Приказа № 013-П от 6 марта 2026 года доход от инвестирования средств пенсионных накоплений был распределен следующим образом:

- направлен на пополнение пенсионных счетов накопительной пенсии застрахованных лиц;
- направлен на пополнение резерва по обязательному пенсионному страхованию (РОПС);
- направлен на пополнение средств выплатного резерва;
- направлен на пополнение средств резерва срочных выплат;
- 20% полученного Фондом инвестиционного дохода было распределено в состав собственных.

#### **34. Распределение инвестиционного дохода (продолжение)**

По итогам 2025 года в результате размещения средств пенсионных резервов, сформированных по договорам НПО, заключенным до 1 января 2024 года и к которым не было заключено дополнительное соглашение, предусмотренное пунктом 5 статьи 25 Федерального закона от 10 июля 2023 года № 299-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», Фонд получил доход в размере 1 879 946 тыс. руб. Данная сумма рассчитана по отраслевым стандартам бухгалтерского учета. Согласно Протоколу Совета директоров № 161 от 27 февраля 2026 года, а также Приказа № 011-П от 28 февраля 2026 года доход от размещения средств пенсионных резервов был распределен следующим образом:

- направлен на пополнение средств пенсионных резервов для начисления дохода на пенсионные счета негосударственного пенсионного обеспечения;
- 15% полученного Фондом инвестиционного дохода было распределено в состав собственных.

По итогам 2025 года в результате размещения средств пенсионных резервов, сформированных по договорам НПО, заключенным после 1 января 2024 года, а также по договорам НПО, заключенным до 1 января 2024 года и к которым было заключено дополнительное соглашение, предусмотренное пунктом 5 статьи 25 Федерального закона от 10 июля 2023 года № 299-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», Фонд получил доход в размере 21 944 тыс. руб. (за вычетом постоянной части вознаграждения Фонда). Данная сумма рассчитана по отраслевым стандартам бухгалтерского учета. Согласно Протоколу Совета директоров № 163 от 16 марта 2026 года, а также Приказа № 015-П от 16 марта 2026 года доход от размещения средств пенсионных резервов был направлен на пополнение средств пенсионных резервов для начисления дохода на пенсионные счета негосударственного пенсионного обеспечения.

По итогам 2025 года в результате размещения средств пенсионных резервов, сформированных по договорам ДС, Фонд получил доход в размере 137 581 тыс. руб. (за вычетом постоянной части вознаграждения Фонда). Данная сумма рассчитана по отраслевым стандартам бухгалтерского учета. Согласно Протоколу Совета директоров № 163 от 16 марта 2026 года, а также Приказа № 015-П от 16 марта 2026 года доход от размещения средств пенсионных резервов направлен на пополнение средств пенсионных резервов для начисления дохода на счета долгосрочных сбережений.

В том числе в Фонд поступил инвестиционный доход за 2025 год по закрытым паевым инвестиционным фондам в сумме 54 284 тыс. руб., который был включен в состав дохода от размещения средств пенсионных резервов, подлежащего распределению по итогам 2025 года.

## АО «Ханты-Мансийский НПФ»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

### 35. События после отчетной даты

4 февраля 2026 года Общим собранием акционеров Фонда было принято решение выплатить владельцам обыкновенных акций дивиденды в денежной форме в размере 700 000 тыс. руб. (0,320497803782 руб. на 1 акцию), в том числе акционерам материнской компании 666 266 тыс. руб. В июне 2026 года также планируется проведение внеочередного заседания общего собрания акционеров Фонда с вопросом о распределении нераспределенной прибыли прошлых лет (в том числе выплата (объявление) дивидендов).

29 мая 2026 года заключены договоры по продаже акций и долей в уставных капиталах дочерних организаций Фонда, классифицированных на 31 декабря 2025 года как прекращенная деятельность.

За исключением корректирующих событий, описанных в Примечании 33, после окончания отчетного периода не произошло событий, которые могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

От имени Руководства Фонда:

  
Стулова М.А.  
Президент Фонда

8 июня 2026 года  
г. Ханты-Мансийск



ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 132 листа(ов)