

Онлайн сервіс створення та перевірки кваліфікованого та удосконаленого електронного підпису

ПРОТОКОЛ
створення та перевірки кваліфікованого та удосконаленого електронного підпису

Дата та час: 20:13:45 25.03.2026

Назва файлу з підписом: IFRS FS 2025_25.03.2026.pdf.p7s.p7s

Розмір файлу з підписом: 1.4 МБ

Назва файлу без підпису: IFRS FS 2025_25.03.2026.pdf

Розмір файлу без підпису: 1.4 МБ

Результат перевірки підпису: Підпис створено та перевірено успішно. Цілісність даних підтверджено

Підписувач - 1: Козаченко Сергій Олександрович

П.І.Б.: Козаченко Сергій Олександрович

Країна: Україна

РНОКПП: 2621604572

Організація (установа): Національний банк України

Код ЄДРПОУ: 00032106

Посада: Директор департаменту

Час підпису (підтверджено кваліфікованою позначкою часу для підпису від Надавача): 16:52:59
25.03.2026

Сертифікат виданий: АЦСК Національного банку України

Серійний номер: 3E0E4EA9F723F86304000000EC010000FFEB0000

Тип носія особистого ключа: Незахищений

Алгоритм підпису: ДСТУ 4145

Тип підпису: Удосконалений

Тип контейнера: Підпис та дані в одному файлі (CAAdES enveloped)

Формат підпису: З повними даними ЦСК для перевірки (CAAdES-X Long)

Сертифікат: Кваліфікований

Підписувач - 2: Матузка Ярослав Васильович

П.І.Б.: Матузка Ярослав Васильович

Країна: Україна

РНОКПП: 2705720530

Організація (установа): КНПФ НБУ

Код ЄДРПОУ: 34880663

Посада: Голова Ради КНПФ НБУ

Час підпису (підтверджено кваліфікованою позначкою часу для підпису від Надавача): 17:05:17
25.03.2026

Сертифікат виданий: АЦСК Національного банку України

Серійний номер: 3E0E4EA9F723F86304000000FC1C00004EC70000

Тип носія особистого ключа: ЗНКІ смарт-карта чи е.ключ Автор 337

Серійний номер носія особистого ключа: Не визначено

Алгоритм підпису: ДСТУ 4145

Тип підпису: Кваліфікований

Тип контейнера: Підпис та дані в одному файлі (CAAdES enveloped)

Формат підпису: З повними даними ЦСК для перевірки (CAAdES-X Long)

Сертифікат: Кваліфікований

Версія від: 2026.02.19 13:00



Національний
банк України

**Корпоративний недержавний пенсійний фонд
Національного банку України**

**Річна фінансова звітність
відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності
та звіт незалежного аудитора**

За 2025 рік

ЗМІСТ

ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ЗА 2025 РІК

Звіт про чисту вартість активів, що належать учасникам.....	3
Звіт про зміну чистої вартості активів	4
Звіт про рух грошових коштів.....	5

ПРИМІТКИ ДО РІЧНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

1. Основна діяльність.....	6
2. Умови, у яких працює Фонд.....	7
3. Основні положення облікової політики.....	9
4. Застосування нових чи переглянутих стандартів.....	12
5. Нові положення бухгалтерського обліку.....	12
6. Суттєві облікові судження та оцінки	13
7. Грошові кошти та їх еквіваленти і строкові депозити.....	13
8. Інвестиційні цінні папери	17
9. Дебіторська заборгованість.....	18
10. Поточна кредиторська заборгованість	18
11. Розрахунки з учасниками та вкладниками	19
12. Інвестиційний дохід	21
13. Адміністративні витрати	22
14. Договірні та умовні зобов'язання	22
15. Управління ризиками	23
16. Справедлива вартість активів та зобов'язань	26
17. Аналіз активів та зобов'язань за строками погашення	29
18. Подання фінансових інструментів за категоріями оцінки	29
19. Операції з пов'язаними сторонами	30
20. Події після звітної дати	31

ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА

**ЗВІТ ПРО ЧИСТУ ВАРТІСТЬ АКТИВІВ, ЩО
НАЛЕЖАТЬ УЧАСНИКАМ**

(у тисячах гривень)

	<i>Примітки</i>	31 грудня 2025	31 грудня 2024
Активи			
Грошові кошти та їх еквіваленти	7	53 416	203 418
Депозити	7	1 345 226	985 264
Інвестиційні цінні папери	8	1 372 650	1 206 914
Дебіторська заборгованість	9	144	-
Всього активів		2 771 436	2 395 596
Зобов'язання			
Поточна кредиторська заборгованість	10	450	495
Всього зобов'язань, крім чистих активів, що належать учасникам		450	495
Всього чистих активів, що належать учасникам		2 770 986	2 395 101

Затверджено до випуску та підписано

25 березня 2026 року

Голова Ради Фонду

Ярослав МАТУЗКА

Директор Департаменту з управління
діяльністю Корпоративного недержавного
пенсійного фонду Національного банку
України

Сергій КОЗАЧЕНКО

ЗВІТ ПРО ЗМІНУ ЧИСТОЇ ВАРТОСТІ АКТИВІВ

(у тисячах гривень)

	<u>Примітки</u>	<u>2025 рік</u>	<u>2024 рік</u>
Операції з учасниками, засновником та роботодавцями за період			
Пенсійні внески	11	118 286	92 960
Переведення від інших недержавних пенсійних фондів	11	-	123
Всього надходжень		118 286	93 083
Виплати учасникам	11	(109 595)	(153 511)
Переведення в інші недержавні пенсійні фонди	11	-	(1 086)
Всього витрат		(109 595)	(154 597)
Чисті доходи (витрати) від операцій з учасниками, засновником та роботодавцями		8 691	(61 514)
Інвестиційний дохід		367 979	368 410
Доходи від інвестицій, такі як відсотки та дивіденди	12	364 007	306 039
Прибутки та збитки від продажу інвестицій та зміни у вартості інвестицій	12	3 972	61 354
Інші інвестиційні доходи та витрати	12	-	1 017
Адміністративні витрати	13	(786)	(747)
Інші доходи (витрати)		1	131
Чисте збільшення чистої вартості активів Фонду за період		375 885	306 280

Затверджено до випуску та підписано

25 березня 2026 року

Голова Ради Фонду

Ярослав МАТУЗКА

Директор Департаменту з управління діяльністю Корпоративного недержавного пенсійного фонду Національного банку України

Сергій КОЗАЧЕНКО

ЗВІТ ПРО РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ

(у тисячах гривень)

	<i>Примітки</i>	2025 рік	2024 рік
Грошові потоки за операціями з учасниками, засновником та роботодавцями			
Надходження пенсійних внесків та переведень від інших недержавних пенсійних фондів		118 285	93 084
Виплати учасникам та переведення в інші недержавні пенсійні фонди*		(109 579)	(154 562)
Чистий грошовий потік (відтік) за операціями з учасниками, засновником та роботодавцями		8 706	(61 478)
Грошові потоки від іншої операційної діяльності			
Розміщення депозитів		(1 943 400)	(1 293 032)
Повернення депозитів		1 603 532	1 327 175
Придбання ОВДП		(548 565)	(551 772)
Продаж/погашення ОВДП		344 212	464 800
Отримані відсотки та купон		386 010	301 684
Дохід від оренди		-	1 165
Надходження від продажу інвестиційної нерухомості		-	8 501
Отримані дивіденди		492	1 475
Адміністративні витрати		(990)	(520)
Сплачені податки		-	(148)
Інші надходження		1	131
Чистий грошовий потік (використаний)/від іншої операційної діяльності		(158 708)	259 459
Чистий потік (відтік) грошових коштів від операційної діяльності		(150 002)	197 981
Чистий потік (відтік) грошових коштів		(150 002)	197 981
Грошові кошти та їх еквіваленти на початок року	7	203 418	5 437
Вплив зміни валютних курсів		-	-
Грошові кошти та їх еквіваленти на кінець року**	7	53 416	203 418

* включаючи суму сплачених податку на доходи фізичних осіб та військового збору, коштів, утриманих при переведеннях

Затверджено до випуску та підписано

25 березня 2026 року

Голова Ради Фонду

Ярослав МАТУЗКА

Директор Департаменту з управління діяльністю Корпоративного недержавного пенсійного фонду Національного банку України

Сергій КОЗАЧЕНКО

1. Основна діяльність

Корпоративний недержавний пенсійний фонд Національного банку України (далі – Фонд) заснований і діє на підставі Конституції України, Законів України «Про недержавне пенсійне забезпечення», «Про фінансові послуги та фінансові компанії», «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки», інших чинних нормативно-правових актів України та установчих документів Фонду.

Місцезнаходження Ради Фонду: Україна, 01601, місто Київ, вул. Інститутська, 9.

Одноосібним засновником Фонду є Національний банк України. Код ЄДРПОУ 00032106.

Місцезнаходження засновника Фонду: Україна, 01601, місто Київ, вул. Інститутська, 9.

Фонд не є контролером чи учасником небанківської фінансової групи.

Фонд створений з метою провадження діяльності з недержавного пенсійного забезпечення шляхом накопичення пенсійних внесків на користь учасників Фонду з подальшим управлінням пенсійними активами, а також здійснення пенсійних виплат учасникам Фонду у визначеному Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення» порядку. Відповідно до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» Фонд із 01 січня 2025 року набув статусу підприємства, що становить суспільний інтерес.

Основним регулятором ринку накопичувального пенсійного забезпечення є Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку (далі - Регулятор).

Предметом діяльності Фонду є сукупність організаційних, юридичних та інших передбачених чинним законодавством України дій, спрямованих на здійснення недержавного пенсійного забезпечення учасників Фонду з метою отримання ними додаткових до загальнообов'язкового державного пенсійного страхування пенсійних виплат.

Діяльність із недержавного пенсійного забезпечення є для Фонду виключним видом діяльності.

Органами управління Фонду є уповноважений орган засновника та Рада Фонду. Створення інших органів управління Фонду заборонено. Станом на 31 грудня 2025 року Фонд не мав жодних дочірніх підприємств.

Порядок прийняття рішень засновником Фонду визначається законом та статутом засновника.

Рада Фонду здійснює контроль за поточною діяльністю Фонду та вирішує основні питання його роботи.

Прийняття рішень щодо оперативної діяльності Фонду та виконання функцій, визначених законодавством про недержавне пенсійне забезпечення, покладається на уповноважені структурні підрозділи засновника.

Рада Фонду провадить свою діяльність у порядку, визначеному статутом Фонду та законодавством.

Рішення Ради Фонду, прийняті в межах її компетенції, є обов'язковими для виконання засновником, роботодавцем-платником та іншими вкладниками.

Організаційно-технічне та матеріальне забезпечення діяльності Ради Фонду здійснює засновник Фонду на підставі відповідного рішення його уповноваженого органу.

Відповідно до статті 20 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» Національний банк України має право самостійно здійснювати адміністрування, управління пенсійними активами та зберігання пенсійних активів Фонду на підставі відповідних ліцензій.

Для здійснення адміністрування, управління активами, зберігання пенсійних активів Фонду Радою Фонду укладено договори із засновником Фонду, яким на підставі рішення вищого органу управління утворено вповноважені структурні підрозділи, до функцій яких віднесено адміністрування, управління пенсійними активами та зберігання пенсійних активів Фонду.

Фонд для забезпечення своєї діяльності користується послугами аудитора та інших осіб, визначених Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення», на підставі договорів, що укладає з цими особами Рада Фонду.

Структура власності Фонду за формою та змістом, визначеними відповідно до наказу Міністерства фінансів України від 19 березня 2021 року № 163 «Про затвердження Положення про форму та зміст структури власності» є такою:



2. Умови, у яких працює Фонд

На діяльність Фонду впливають економіка та фінансові ринки України, яким притаманні особливості ринку, що розвивається. Правова, податкова й адміністративна системи продовжують розвиватися, проте пов'язані з ризиком неоднозначності тлумачення відповідних законодавчих вимог, які до того ж схильні до частих змін, що в сукупності з іншими юридичними та фіскальними перешкодами створює додаткові проблеми для суб'єктів господарювання, що ведуть бізнес в Україні.

24 лютого 2022 року російська федерація розпочала повномасштабне військове вторгнення в Україну. Війна, що триває, призвела до значних людських жертв, суттєвого переміщення населення, пошкодження інфраструктури, відключень електроенергії та значного порушення економічної діяльності в Україні в цілому. Війна також має негативний та тривалий вплив на політичне та бізнес-середовище в Україні, у тому числі на здатність багатьох суб'єктів господарювання продовжувати свою діяльність у звичайному режимі. У відповідь на військове вторгнення, на підставі пропозиції РНБО, Указу Президента № 64/2022 від 24 лютого 2022 року та відповідно до Конституції України й Закону «Про правовий режим воєнного стану» в Україні було запроваджено воєнний стан, який наразі продовжено до 04 травня 2026 року.

Протягом 2025 та 2026 років активні бойові дії залишаються інтенсивними, хоча й зосередженими на сході та півдні України, а Автономна Республіка Крим та більша частина території Донецької, Луганської, Херсонської та Запорізької областей досі перебувають під окупацією. Крім того, економічну активність в країні стримують руйнування логістичної та енергетичної інфраструктури, а також зростання енергодефіциту внаслідок посилення ворожих бомбардувань.

Незважаючи на війну, що триває, макроекономічні показники в минулому році виявилися стійкішими, ніж очікувалося на його початку. Протягом 2025 року економіка України поступово відновлювалася завдяки значній міжнародній підтримці, стійкому внутрішньому попиту, а також високому рівню адаптивності бізнесу та населення до умов війни. За оцінками Національного банку України («НБУ»), реальний ВВП у 2025 році зріс на 1,8%. Інфляція наприкінці 2025 року значно сповільнилася порівняно з прогнозом початку року; її річний показник склав 8%. За прогнозами НБУ протягом 2026 року очікується подальше сповільнення інфляції та помірне пришвидшення економічного зростання за рахунок нарощування врожаїв і збільшення інвестицій у проекти відбудови та оборонний комплекс. Валові резерви НБУ зросли протягом 2025 року на 30,8%.

Тим часом, баланс держбюджету продовжує демонструвати значний дефіцит, спричинений видатками, пов'язаними з обороною та національною безпекою. Протягом 2025 року відбулося зростання облікової ставки НБУ з 13,5% до 15,5%, але протягом 2026 року очікується пом'якшення процентної політики НБУ за умови зниження проінфляційних ризиків, пов'язаних зі стабільністю надходжень від міжнародних партнерів.

Прогнози в цілому підлягають значним ризикам, насамперед через підвищену невизначеність, спричинену війною, а також можливі затримки та/або недостатність зовнішнього фінансування. Водночас зберігається ймовірність реалізації позитивних сценаріїв, що пов'язані з можливим посиленням військової та фінансової підтримки й зусиль міжнародної спільноти із забезпечення справедливого та тривалого миру для України.

З початком війни, НБУ запровадив певні адміністративні обмеження на операції з обміну валюти та рух капіталу, охопно з обмеженням виплат відсотків і дивідендів за кордон. Через ці обмеження можливості обміну гривні є лімітованими, і вона не є вільно конвертованою валютою. Проте в 2025 році НБУ продовжив лібералізацію валютних обмежень, запроваджуючи заходи для підтримки оборонного сектору та бізнесу і сприяння припливу додаткового капіталу в економіку України.

Після початку повномасштабного вторгнення всі міжнародні рейтингові агентства суттєво знизили зовнішні кредитні рейтинги України. Заразом, у грудні 2025 року агентство Fitch Ratings вивело Україну зі статусу вибіркового дефолту. Ба більше, в січні 2026 року міжнародне рейтингове агентство S&P Global Ratings після завершення реструктуризації боргу за ВВП-варрантами підвищило довгостроковий суверенний рейтинг України в іноземній валюті з рівня SD (частковий дефолт) до CCC+ зі стабільним прогнозом.

З урахуванням вищезазначеного, при інвестуванні пенсійних активів Фонду перевага надається розміщенню коштів на короткострокові депозитні вклади та в короткострокові/середньострокові ОВДП, із дотриманням законодавчих обмежень щодо складу та структури активів, а також лімітів кредитного ризику Системи управління ризиками КНПФ НБУ.

В умовах воєнного стану Фонд продовжує свою операційну діяльність із надання послуг із недержавного пенсійного забезпечення, забезпечуючи своєчасне здійснення всіх видів пенсійних виплат. За підсумками оцінювання операційної стійкості, управлінський персонал дійшов висновку, що Фонд із високою ймовірністю зможе продовжувати безперервну діяльність, виходячи, серед іншого, з таких міркувань:

- 99,6% активів Фонду станом на 31 грудня 2025 року складаються з високоліквідних фінансових інструментів (середньострокових ОВДП та короткострокових депозитів у державних банках та банках з іноземним капіталом);
- керівництво Фонду має намір утримувати придбані ОВДП до погашення й не розривати депозитні угоди до завершення строку їхньої дії, завдяки наявності достатнього обсягу купонних та відсоткових надходжень для фінансування пенсійних виплат;
- засновник не має наміру призупиняти діяльність Фонду або ліквідувати його.

Утім продовження військових дій може мати негативні наслідки для діяльності Фонду. Відтак, існує суттєва невизначеність, що може поставити під значний сумнів здатність Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі, і, як наслідок, може виникнути ситуація, за якої Фонд не зможе реалізувати свої активи та погасити зобов'язання за звичайного перебігу господарської діяльності. Незважаючи на це, як було зазначено вище, керівництво Фонду вважає, що є достатні підстави для складання цієї фінансової звітності на основі принципу безперервності.

Цю фінансову звітність було складено на підставі припущення про безперервність діяльності й вона не містить жодних коригувань, які були би необхідні, якби Фонд не міг продовжувати свою діяльність на безперервній основі.

Ця фінансова звітність відображає поточну оцінку управлінського персоналу щодо впливу сукупності зовнішніх та внутрішніх чинників, а також поточних умов здійснення діяльності на операційну діяльність та фінансовий стан Фонду. Майбутні умови здійснення діяльності можуть відрізнитися від оцінки управлінського персоналу.

3. Основні положення облікової політики

Основи підготування

Ця річна фінансова звітність складена відповідно до стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ, виданих Радою з міжнародних стандартів бухгалтерського обліку («МСФЗ»), та вимог Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» щодо складання фінансової звітності. При підготовці використовувався, зокрема, Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 26 (МСБО 26) «Облік та звітність щодо програм пенсійного забезпечення», відповідно до якого інвестиції програми пенсійного забезпечення відображаються за справедливою вартістю. Щодо ринкових цінних паперів, то їх справедливою вартістю є ринкова вартість.

Відповідно до Інвестиційної декларації Фонду, яка визначає його інвестиційну політику, інвестиції здійснюються в активи з відносно низьким рівнем фінансового ризику для збереження та примноження пенсійних накопичень учасників із метою забезпечення гідного рівня пенсійних виплат.

Станом на 31 грудня 2025 року, інвестиційна політика Фонду визначається як консервативна. Консервативна інвестиційна політика передбачає здійснення інвестиційної діяльності в інтересах учасників Фонду з метою отримання стабільного доходу за мінімального рівня ризику з метою збереження та примноження пенсійних накопичень.

За умов макроекономічної нестабільності оптимальним способом реалізації консервативної інвестиційної політики є інвестування в такі фінансові інструменти:

- облігації внутрішньої державної позики;
- депозити в державних банках;
- депозити в банках з іноземним капіталом, що входять до груп G-SIB;
- депозити в інших банках з іноземним капіталом.

Інвестиційну політику Фонду спрямовано на одночасне досягнення таких цілей:

- забезпечення вчасних пенсійних виплат;
- захист пенсійних накопичень учасників Фонду від інфляції;
- дотримання мінімального рівня фінансового ризику під час обрання об'єктів інвестування, за умови досягнення цілей, зазначених вище.

Цю річну фінансову звітність представлено в тисячах гривень («тис. грн»), якщо не зазначено інше.

Цю річну фінансову звітність було підготовлено виходячи з принципу безперервності діяльності Фонду.

Перерахунок іноземної валюти

Функціональною валютою Фонду є гривня. Операції в іноземній валюті первісно обліковуються в функціональній валюті за курсом, встановленим НБУ, що діє на дату здійснення операції. Монетарні активи та зобов'язання, деноміновані в іноземній валюті, перераховуються в функціональну валюту за курсом, що діє на дату складання фінансової звітності. Всі різниці, що виникають у зв'язку зі зміною валютних курсів, обліковуються у складі результату від зміни справедливої вартості інвестицій у звіті про зміну чистої вартості активів Фонду.

Основний обмінний курс валют долара США, встановлений Національним банком України, по відношенню до української гривні становив:

	На 31 грудня 2025 р.	Середній за 2025 р.	На 25 березня 2026 р.	На 31 грудня 2024 р.	Середній за 2024 р.
Грн/дол. США	42.3878	41.6891	43.9205	42.0390	40.1521

Фінансові активи

Первісне визнання

Всі фінансові активи первісно визнаються за справедливою вартістю. Операції купівлі або продажу фінансових активів, які вимагають поставку активів у строк, встановлений законодавством, або у відповідності з правилами, прийнятими на ринку (торгівля на «стандартних умовах»), визнаються на дату укладання угоди, тобто на дату, коли Фонд приймає на себе зобов'язання купити або продати актив.

Подальша оцінка

Активи, що обліковуються за справедливою вартістю, відображаються у звіті про чисті активи за справедливою вартістю. Фонд класифікує активи, які знаходяться в його інвестиційному портфелі, а саме залишки на поточних та депозитних рахунках, боргові та дольові цінні папери, дебіторську заборгованість як активи, що обліковуються за справедливою вартістю з визнанням результату переоцінки у зміні чистої вартості активів Фонду, оскільки Фонд управляє інвестиційним портфелем та оцінює результати операцій з активами в цьому портфелі на основі справедливої вартості. Інформація, підготовлена на основі справедливої вартості, регулярно надається Раді Фонду й аналізується нею. Зміни справедливої вартості відображаються у складі звіту про зміну чистої вартості активів Фонду. Фінансові активи, віднесені до цієї категорії, не можуть бути перекласифіковані в іншу категорію фінансових активів.

Дебіторська заборгованість представляє собою непохідні фінансові активи із встановленими або визначеними виплатами, які не котируються на активному ринку, якщо вона є контрактним правом отримувати грошові кошти в майбутньому. Дебіторська заборгованість визнається в балансі лише коли Фонд стає стороною контрактних положень.

Знецінення фінансових активів

Резерв на знецінення фінансових активів, які обліковуються за справедливою вартістю, не формується, оскільки ефект знецінення таких фінансових активів відображений у зміні їх справедливої вартості.

Припинення визнання

Визнання фінансових активів припиняється, якщо:

- (а) активи погашені або права на отримання грошових потоків від активів інакше втратили свою чинність;
- (б) Фонд передав права на отримання грошових потоків від фінансових активів або уклав угоду про передачу, і при цьому також передав в основному всі ризики та вигоди, пов'язані з володінням активами;
- (в) Фонд не передав та не залишив в основному всі ризики та вигоди володіння, але припинив здійснювати контроль. Контроль вважається збереженим, якщо контрагент не має практичної можливості повністю продати актив непов'язаній стороні без внесення обмежень на продаж.

Оцінка за справедливою вартістю

Справедлива вартість є ціною, яка була б отримана за продаж активу чи виплачена за передачу зобов'язань у рамках звичайної операції між учасниками ринку на дату оцінки. Оцінка за справедливою вартістю передбачає, що операція з продажу активу чи передачі зобов'язання відбувається:

- на основному ринку для даного активу чи зобов'язання, або
- в умовах відсутності основного ринку, на найбільш вигідному ринку для даного активу чи зобов'язання.

Справедлива вартість активу чи зобов'язання оцінюється з використанням припущень, які використовувалися б учасниками ринку при визначенні ціни активу чи зобов'язання, при цьому передбачається, що учасники ринку діють у своїх найліпших інтересах.

Оцінка за справедливою вартістю нефінансового активу враховує можливість учасника ринку генерувати економічні вигоди або за допомогою використання активу найліпшим і найбільш ефективним чином або в результаті його продажу іншому учаснику ринку, який буде використовувати даний актив найліпшим і найбільш ефективним чином.

Фонд використовує моделі оцінки, які є прийнятними в сформованих обставинах і для яких доступні дані, достатні для оцінки за справедливою вартістю, при цьому максимально використовуючи доречні спостережувані вхідні дані і мінімально використовуючи неспостережувані вхідні дані.

Усі активи й зобов'язання, що обліковуються у фінансовій звітності за справедливою вартістю чи справедлива вартість яких розкривається в фінансовій звітності, класифікуються в рамках описаної нижче ієрархії джерел справедливої вартості на основі вхідних даних найнижчого рівня, які є значними для оцінки за справедливою вартістю в цілому:

- Рівень 1 – Ринкові котирування цін на активному ринку за ідентичними активами чи зобов'язаннями (без будь-яких коригувань). При цьому для визначення ринкової вартості цінних паперів, які обертаються більш як на одній фондовій біржі, за наявності існування декількох біржових курсів на дату оцінки у якості справедливої вартості приймається найменший біржовий курс.
- Рівень 2 – Моделі оцінки, в яких істотні для оцінки за справедливою вартістю вхідні дані, що відносяться до найнижчого рівня ієрархії, є прямо чи опосередковано спостережуваними на ринку.
- Рівень 3 – Моделі оцінки, в яких істотні для оцінки за справедливою вартістю вхідні дані, що відносяться до найнижчого рівня ієрархії, не є спостережуваними на ринку.

У випадку активів та зобов'язань, які переоцінюються у фінансовій звітності на періодичній основі, Фонд визначає необхідність їх переведення між рівнями ієрархії, повторно аналізуючи класифікацію (на основі вхідних даних найнижчого рівня, які є значними для оцінки за справедливою вартістю в цілому) на кінець кожного звітного періоду.

Фінансові зобов'язання

Фінансові зобов'язання при первісному визнанні класифікуються як такі, що оцінюються за амортизованою вартістю. Фінансові зобов'язання первісно визнаються за справедливою вартістю, збільшеною на витрати, понесені на здійснення операції.

Після первісного визнання фінансові зобов'язання оцінюються за амортизованою вартістю з використанням методу ефективної відсоткової ставки.

Припинення визнання фінансового зобов'язання відбувається тоді, коли зобов'язання погашено, анульовано або закінчився термін його дії. Якщо існує фінансове зобов'язання заміщується аналогічним зобов'язанням перед тим самим кредитором на суттєво відмінних умовах, або умови існуючого зобов'язання значно змінюються, то таке заміщення або зміна враховується шляхом припинення визнання первісного зобов'язання та визнання нового зобов'язання. Різниця між балансовою вартістю первісного фінансового зобов'язання та сплаченою винагородою визнається у складі інвестиційних доходів або витрат.

Нефінансові активи

Дебіторська заборгованість

Дебіторська заборгованість, що виникла внаслідок сплачених авансом витрат та майбутньою економічною вигодою від якої є отримання послуг, а не право на отримання грошових коштів або іншого фінансового активу, не є фінансовим активом.

Прибутки або збитки, що виникають від зміни справедливої вартості такої дебіторської заборгованості, включаються до складу інвестиційних доходів або витрат того періоду, в якому вони виникли.

Податки та збори

Фонд є податковим агентом за виплатами учасникам щодо податку з доходів фізичних осіб та військового збору. Податок з доходів фізичних осіб та військовий збір нараховуються в тому самому періоді, у якому було нараховано пенсійну виплату учасникам Фонду.

Визнання інвестиційного доходу

Результат переоцінки інвестиційних активів

Результат переоцінки інвестиційних активів Фонду, що обліковуються за справедливою вартістю, відображається у складі інвестиційних доходів у звіті про зміну чистої вартості активів Фонду.

Дивідендний дохід

Дивідендний дохід визнається тоді, коли встановлюється право Фонду на отримання відповідного платежу.

Відсоткові та аналогічні доходи

Відсоткові доходи визнаються в звіті про зміну чистої вартості активів згідно контрактних умов боргових інструментів та входять до інвестиційного доходу.

Пенсійні внески та виплати

Пенсійні внески визнаються у звіті про зміну чистих активів відповідно до методу нарахування, що співпадає з моментом їх зарахування на індивідуальні пенсійні рахунки учасників. Пенсійні виплати визнаються у звіті про зміну чистої вартості активів у день отримання від учасника заяви на отримання пенсійної виплати.

Чисті активи, що належать учасникам

Чисті активи, що належать учасникам, класифікуються як зобов'язання Фонду перед учасниками відповідно до умов пенсійної схеми та Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення», за якими учасник у будь-який момент часу при настанні виходу з пенсійного плану може забрати частину активів, яка йому належить.

4. Застосування нових чи переглянутих стандартів

Ряд нових стандартів набули чинності для річних періодів, що починаються з 1 січня 2025 року. Зазначені нижче нові чи змінені стандарти та тлумачення, не мали суттєвого впливу на фінансову звітність Фонду:

- Відсутність конвертованості (Зміни до МСБО 21).

5. Нові положення бухгалтерського обліку

Деякі нові стандарти набувають чинності для річних періодів, що починаються після 1 січня 2026 року, з можливістю їх дострокового застосування. Однак Фонд достроково не застосовував зазначені нові стандарти і зміни до стандартів при складанні цієї фінансової звітності.

Нові чи змінені стандарти, подані далі, як очікується, не матимуть впливу на фінансову звітність Фонду:

- МСФЗ 18 «Подання та розкриття інформації у фінансовій звітності», що замінить собою МСБО 1.
- Визнання різниць між ціною операції та справедливою вартістю фінансових інструментів на дату первісного визнання (Зміни МСФЗ 7) – з 1 січня 2026 року.
- Припинення орендарем зобов'язань з оренди (Зміни до МСФЗ 9) – з 1 січня 2026 року.
- Застосування суджень щодо визначення сторони як фактичного агента (Зміни до МСФЗ 10) – з 1 січня 2026 року.
- Оновлення деякої термінології (Зміни до МСФЗ 7) – з 1 січня 2026 року.
- Спрощення процесу звітування для дочірніх компаній (Зміни до МСФЗ 19) – з 1 січня 2027 року.
- Переведення у валюту подання в умовах гіперінфляції (Зміни до МСБО 21, 29, МСФЗ 19) - з 1 січня 2027 року.

- Продаж або внесок активів між інвестором та його асоційованим або спільним підприємством (Зміни до МСФЗ 10 та МСБО 28) – з 1 січня 2027 року.
- Стратегія запровадження підприємствами звітності зі сталого розвитку – з 1 січня 2027 року.

6. Суттєві облікові судження та оцінки

У процесі застосування облікової політики керівництво Фонду використовувало свої судження та здійснювало оцінки при визначенні сум, відображених у річній фінансовій звітності. Найсуттєвіше використання суджень та оцінок включає таке:

Облік вкладень в інші компанії

Фонд є інвестиційним суб'єктом господарювання, оскільки:

- отримує кошти від багатьох учасників з метою накопичення пенсійних внесків із подальшим управлінням пенсійними активами;
- метою інвестування пенсійних активів є забезпечення збереження та приросту пенсійних коштів учасників;
- вимірює та оцінює результативність практично всіх інвестицій на основі справедливої вартості.

Фонд обліковує вкладення в інші компанії за справедливою вартістю.

Справедлива вартість корпоративних облігацій

Фонд відображає корпоративні облігації за справедливою вартістю відповідно до вимог МСБО 26. Корпоративні облігації у складі інвестиційного портфелю Фонду станом на 31 грудня 2025 року та 2024 року не мають ринкових котирувань. Виплати за всіма облігаціями є простроченими станом на звітну дату (Примітка 8).

Для визначення справедливої вартості корпоративних облігацій Фонд залучає незалежного оцінювача. Оцінка здійснюється з використанням методу дисконтованих грошових потоків.

При цьому, якщо за корпоративними облігаціями відсутнє будь-яке забезпечення та/або відсутня вірогідність отримання будь-яких економічних вигід, та/або якщо їхня справедлива вартість за даними останньої зовнішньої незалежної оцінки дорівнює нулю, зовнішня незалежна оцінка не проводиться.

Відтак, для визначення справедливої вартості корпоративних облігацій станом на 31 грудня 2025 року та 2024 року Фонд не залучав незалежного оцінювача з огляду на відсутність забезпечення, відсутність вірогідності отримання будь-яких економічних вигід за ними, а також з огляду на результати останньої зовнішньої незалежної оцінки.

7. Грошові кошти та їх еквіваленти і строкові депозити

Грошові кошти та їх еквіваленти і строкові депозити обліковуються за справедливою вартістю. Справедлива вартість відображає також зменшення вартості, зумовлене кредитним ризиком. Відповідно, Фонд не здійснює окремих аналіз для виявлення додаткових ознак знецінення окрім прострочення.

Грошові кошти та їх еквіваленти і строкові депозити включають:

<i>(у тисячах гривень)</i>	31 грудня 2025 року	31 грудня 2024 року
Строкові депозити, розміщені на строк понад три місяці	1 345 226	985 264
Депозити до запитання та строкові депозити, розміщені на строк до трьох місяців	53 208	203 396
Поточні рахунки	208	22
Всього грошових коштів та їх еквівалентів і депозитів	1 398 642	1 188 682

Нижче наведений аналіз грошових коштів та строкових депозитів за кредитною якістю станом на 31 грудня 2025 року:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Поточні рахунки	Депозити до запитання (депозитні лінії)	Строкові депозити	Всього
Не прострочені (за справедливою вартістю)	208	1 918	1 396 516	1 398 642
- Національний банк України	208	-	-	208
- Державні банки	-	1 918	881 509	883 427
- Інші недержавні банки	-	-	515 007	515 007
Всього грошових коштів та їх еквівалентів та строкових депозитів	208	1 918	1 396 516	1 398 642

Нижче наведений аналіз грошових коштів та строкових депозитів за кредитною якістю станом на 31 грудня 2024 року:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Поточні рахунки	Депозити до запитання (депозитні лінії)	Строкові депозити	Всього
Не прострочені (за справедливою вартістю)	22	3 607	1 185 053	1 188 682
- Національний банк України	22	-	-	22
- Державні банки	-	3 607	589 769	593 376
- Інші недержавні банки	-	-	595 284	595 284
Всього грошових коштів та їх еквівалентів та строкових депозитів	22	3 607	1 185 053	1 188 682

Станом на 31 грудня 2025 року середньозважена ставка дохідності за портфелем банківських депозитів в національній валюті, розміщених у банках, склала 15,1% річних (31 грудня 2024 року: 12,0%). Станом на 31 грудня 2025 та 31 грудня 2024 року банківські депозити, номіновані в іноземній валюті, відсутні.

Станом на 31 грудня 2025 року інформація щодо інвестицій у грошові кошти та їх еквіваленти і строкові депозити, які перевищують 5% активів, наведена нижче:

(у тисячах гривень)

Контрагент	Тип вкладу	Валюта вкладу	Ставка	Балансова вартість активів	Питома вага у портфелі, %
АБ «Укргазбанк»	Депозитна лінія	UAH	7,0%	2 918	9,94%
	Депозит	UAH	14,0%	54 541	
	Депозит	UAH	14,0%	10 848	
	Депозит	UAH	14,0%	8 199	
	Депозит	UAH	14,0%	67 505	
	Депозит	UAH	14,0%	124 968	
	Депозит	UAH	14,0%	6 415	
АТ «Укресімбанк»	Депозит	UAH	14,0%	16 393	9,82%
	Депозит	UAH	14,0%	11 131	
	Депозит	UAH	14,0%	80 648	
	Депозит	UAH	13,8%	102 184	
	Депозит	UAH	13,7%	17 236	
	Депозит	UAH	14,0%	12 851	
	Депозит	UAH	14,0%	7 266	
	Депозит	UAH	13,7%	5 653	
АТ «Правекс Банк»	Депозит	UAH	14,0%	175 608	7,64%
	Депозит	UAH	14,0%	30 985	
	Депозит	UAH	13,7%	5 159	
АТ «Сенс Банк»	Депозит	UAH	14,1%	30 935	10,27%*
	Депозит	UAH	14,1%	101 658	
	Депозит	UAH	14,1%	105 036	
	Депозит	UAH	14,1%	18 679	
	Депозит	UAH	14,1%	13 725	
	Депозит	UAH	14,1%	6 641	
АТ «ПроКредит Банк»	Депозит	UAH	13,5%	4 552	8,80%
	Депозит	UAH	15,0%	199 390	
	Депозит	UAH	15,0%	3 100	
	Депозит	UAH	15,0%	36 889	

*Перевищення, яке виникло за рахунок коливань ринкової вартості активу, не є порушенням вимог Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення».

Станом на 31 грудня 2024 року інформація щодо інвестицій у грошові кошти та їх еквіваленти і строкові депозити, які перевищують 5% активів, наведена нижче:

(у тисячах гривень)

<i>Контрагент</i>	<i>Тип вкладу</i>	<i>Валюта вкладу</i>	<i>Ставка</i>	<i>Балансова вартість активів</i>	<i>Питома вага у портфелі, %</i>
АТ «Укргазбанк»	Депозитна лінія	UAH	7,0%	4 607	8,30%
	Депозит	UAH	11,0%	90 838	
	Депозит	UAH	11,0%	21 700	
	Депозит	UAH	10,5%	28 451	
	Депозит	UAH	10,5%	19 573	
	Депозит	UAH	10,5%	21 187	
	Депозит	UAH	11,0%	12 512	
АТ «Укресімбанк»	Депозит	UAH	12,0%	16 365	9,85%
	Депозит	UAH	12,2%	9 699	
	Депозит	UAH	12,0%	4 849	
	Депозит	UAH	13,3%	3 539	
	Депозит	UAH	13,0%	4 075	
	Депозит	UAH	12,4%	78 415	
	Депозит	UAH	12,4%	102 061	
АТ «Ощадбанк»	Депозит	UAH	12,5%	4 750	6,62%
	Депозит	UAH	12,0%	20 506	
	Депозит	UAH	10,5%	8 576	
	Депозит	UAH	10,5%	85 707	
АТ «Піреус банк МКБ»	Депозит	UAH	11,5%	10 097	8,47%
	Депозит	UAH	11,5%	18 276	
	Депозит	UAH	11,5%	55 637	
	Депозит	UAH	11,5%	78 861	
	Депозит	UAH	11,5%	30 673	
АТ «Кредобанк»	Депозит	UAH	11,8%	9 435	8,34%
	Депозит	UAH	11,3%	81 775	
	Депозит	UAH	11,3%	90 200	
АТ «ПроКредит Банк»	Депозит	UAH	11,3%	27 813	8,04%
	Депозит	UAH	11,3%	78 037	
	Депозит	UAH	11,3%	94 088	
	Депозит	UAH	11,3%	16 758	
	Депозит	UAH	11,0%	3 634	

8. Інвестиційні цінні папери

Інвестиційні цінні папери включають:

<i>(у тисячах гривень)</i>	31 грудня 2025 року	31 грудня 2024 року
Державні облигації України	1 362 027	1 196 179
Корпоративні акції	10 623	10 735
Всього інвестиційних цінних паперів	1 372 650	1 206 914

Інвестиційні цінні папери Фонду обліковуються за справедливою вартістю. Справедлива вартість відображає також зменшення вартості, зумовлене кредитним ризиком та знеціненням. Відповідно, Фонд не здійснює окремих аналізів для виявлення додаткових ознак знецінення окрім прострочення.

Нижче наведений аналіз інвестиційних боргових цінних паперів за кредитною якістю станом на 31 грудня 2025 року:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Державні облигації України	Корпоративні облигації	Всього
Не прострочені (за справедливою вартістю)	1 362 027	-	1 362 027
- Державні облигації України	1 362 027	-	1 362 027
Прострочені (за справедливою вартістю)	-	-	-
Всього інвестиційних боргових цінних паперів	1 362 027	-	1 362 027

Нижче наведений аналіз інвестиційних боргових цінних паперів за кредитною якістю станом на 31 грудня 2024 року:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Державні облигації України	Корпоративні облигації	Всього
Не прострочені (за справедливою вартістю)	1 196 179	-	1 196 179
- Державні облигації України	1 196 179	-	1 196 179
Прострочені (за справедливою вартістю)	-	-	-
Всього інвестиційних боргових цінних паперів	1 196 179	-	1 196 179

Станом на 31 грудня 2025 року в інвестиційному портфелі Фонду перебували ОВДП 12 випусків класичних облигацій (передбачають виплату номіналу облигації наприкінці терміну погашення та нарахування відсотків на весь номінал за облигацією за відповідний період), номінованих у гривні.

Станом на 31 грудня 2025 року частка ОВДП склала 49,1% від загальної вартості активів Фонду (31 грудня 2024 року: 49,9%). Середньозважена доходність до погашення станом на 31 грудня 2025 року за портфелем ОВДП, номінованих у гривні, складала 17,5% (31 грудня 2024 року: 15,9%).

Станом на 31 грудня 2025 та 31 грудня 2024 року в інвестиційному портфелі Фонду відсутні ОВДП, номіновані в дол. США.

Станом на 31 грудня 2025 року розмір портфелю корпоративних акцій складає 0,4% від загальної вартості активів Фонду (31 грудня 2024 року: 0,4%).

Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року Фонд утримує на балансі корпоративні акції ПАТ «Національний депозитарій України», частка яких складає 10,94% статутного капіталу емітента. Утримання таких активів на балансі не відповідає вимогам Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» щодо складу активів недержавного пенсійного фонду в частині утримання більш ніж 10% цінних паперів (корпоративних прав) одного емітента. На дату затвердження цієї фінансової звітності це порушення не має значного впливу на діяльність Фонду, а управлінський персонал засновника вживає заходів щодо його усунення.

Станом на 31 грудня 2025 року розмір портфелю корпоративних облигацій за справедливою вартістю становить 0% від загальної вартості активів Фонду (31 грудня 2024 року: 0%). Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року усі корпоративні облигації були прострочені.

Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року прострочені корпоративні облигації є виключеними з біржового реєстру. Утримання таких активів на балансі не відповідає вимогам Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» щодо складу активів недержавного пенсійного фонду.

При цьому, стосовно корпоративних облигацій одного з емітентів, виключених з біржового реєстру, балансова вартість яких станом на 31 грудня 2025 року складала 0 гривень, Регулятор виніс розпорядження щодо усунення Фондом відповідних порушень до 5 травня 2022 року. Проте, усунути порушення не вбачалось можливим з огляду на відсутність можливості здійснення будь-яких інших дій стосовно даних облигацій через наявність заборони внесення змін до системи депозитарного обліку щодо облигацій емітента, накладеної Регулятором. У 2022 році Регулятор продовжив на строк до трьох місяців після припинення дії воєнного стану термін виконання розпоряджень про усунення порушень законодавства на ринках капіталу та організованих товарних ринках строк виконання яких припав/припадає на період дії воєнного стану. У грудні 2025 року в межах процедури банкрутства зазначеного емітента суд ухвалив рішення щодо припинення його юридичної особи та щодо зобов'язання Регулятора скасувати реєстрацію випуску облигацій цього емітента. Станом на дату цієї фінансової звітності облигації цього емітента виключені зі складу активів Фонду на підставі розпоряджень Регулятора про скасування реєстрації їх випуску, що у свою чергу забезпечило усунення відповідних порушень.

Щодо решти емітентів корпоративних облигацій, виключених з біржового реєстру, балансова вартість яких станом на 31 грудня 2025 року складала 0 гривень, визначити чи здійснюють вони господарську діяльність не вбачається можливим, позаяк, у порушення вимог чинного законодавства, протягом останніх років вони не оприлюднюють звітність емітента на офіційному порталі Регулятора.

9. Дебіторська заборгованість

<i>(у тисячах гривень)</i>	31 грудня 2025 року	31 грудня 2024 року
Дебіторська заборгованість за аудиторськими послугами	144	-
Всього дебіторська заборгованість	144	-

10. Поточна кредиторська заборгованість

Поточна кредиторська заборгованість включає:

<i>(у тисячах гривень)</i>	31 грудня 2025 року	31 грудня 2024 року
Поточна кредиторська заборгованість перед учасниками	447	430
Поточна кредиторська заборгованість за послуги	-	60
Інші поточні зобов'язання	3	5
Всього поточна кредиторська заборгованість	450	495

Поточна кредиторська заборгованість перед учасниками виникла при нарахуванні виплат за отриманими заявами учасників.

До інших зобов'язань включені пенсійні внески учасників, які надійшли на поточний рахунок Фонду, але ще не були зараховані на індивідуальні пенсійні рахунки учасників.

11. Розрахунки з учасниками та вкладниками

Пенсійні схеми, порядок внесення змін до них та їх скасування

Умови та порядок недержавного пенсійного забезпечення, що здійснюється Фондом, визначаються пенсійними схемами, які розробляються з дотриманням вимог Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення», інших нормативно-правових актів із питань недержавного пенсійного забезпечення, а також Статуту.

Програма недержавного пенсійного забезпечення Фонду є програмою з визначеними внесками.

Учасниками Фонду є виключно фізичні особи, які перебувають (перебували) у трудових відносинах із засновником Фонду або роботодавцями – платниками, на користь яких сплачуються (сплачувались) пенсійні внески у Фонд та які мають право або набудуть право на отримання пенсійних виплат або отримують такі виплати з Фонду згідно із Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення». Загальна чисельність учасників Фонду станом на 31 грудня 2025 року складає 11 353 осіб (31 грудня 2024 року: 12 317 осіб). 2 598 учасників Фонду є також вкладниками-фізичними особами Фонду на свою користь станом на 31 грудня 2025 року (31 грудня 2024 року: 2 598 учасників). Участь у Фонді є добровільною.

Протягом 2025 року змін в умовах пенсійного плану не відбулося.

Порядок укладення пенсійних контрактів з Фондом

Пенсійний контракт є договором між Фондом та його вкладником, який укладається від імені Фонду його адміністратором та згідно з яким здійснюється недержавне пенсійне забезпечення учасника Фонду за рахунок пенсійних внесків такого вкладника.

Станом на 31 грудня 2025 року, як і на 31 грудня 2024 року, вкладниками Фонду є:

- засновник Фонду;
- фізичні особи, які уклали індивідуальні пенсійні контракти з Фондом.

У разі припинення трудових відносин учасника Фонду із засновником Фонду, роботодавець-засновник Фонду зобов'язаний розірвати пенсійний контракт, укладений на користь учасника Фонду. Такий учасник зобов'язаний укласти новий пенсійний контракт із адміністратором будь-якого іншого пенсійного фонду або, у разі досягнення пенсійного віку, визначеного відповідно до законодавства, укласти договір страхування довічної пенсії зі страховою організацією, або відкрити в банку пенсійний депозитний рахунок. Переведення пенсійних коштів такого учасника до іншої фінансової установи здійснюється протягом п'яти робочих днів після отримання відповідної заяви та необхідних документів.

Індивідуальний пенсійний рахунок учасника Фонду закривається після переведення пенсійних коштів, облікованих на індивідуальному пенсійному рахунку такого учасника.

При цьому в разі, коли учасник Фонду припиняє трудові відносини з роботодавцем-засновником Фонду, він може залишитися учасником Фонду за умови, якщо він уклав індивідуальний пенсійний контракт із Фондом.

Учасник Фонду має право в односторонньому порядку розірвати пенсійний контракт, який укладено з ним особисто, або вимагати зміни його умов.

Пенсійні внески до Фонду

Пенсійні внески – грошові кошти, сплачені вкладником до Фонду в розмірі та порядку, які встановлюються пенсійним контрактом, укладеним із Фондом згідно з умовами обраної пенсійної схеми.

Розмір пенсійних внесків засновника Фонду встановлюється пенсійним контрактом виходячи з розміру заробітної плати та/або мінімальної заробітної плати в розрахунку на один місяць учасника Фонду, крім працівників, які отримали пенсійну виплату (за винятком пенсійних виплат, підставою для яких є настання інвалідності або критичний стан здоров'я), та працівників, які перебувають у відпустці для догляду за дитиною. Пенсійні внески на користь останніх сплачуються в розмірі одного неоподаткованого мінімуму доходів громадян.

Засновник Фонду здійснює пенсійні внески на користь учасників Фонду щомісячно, проте має право в односторонньому порядку призупинити здійснення внесків, але не більше ніж на рік.

Розмір та періодичність здійснення пенсійних внесків учасниками Фонду на свою користь встановлюється індивідуальними пенсійними контрактами.

Максимальний розмір пенсійних внесків не обмежується.

Пенсійні внески у 2025 та 2024 роках сплачувалися лише в національній валюті України.

Пенсійні внески сплачуються шляхом перерахування відповідних грошових сум на поточний рахунок Фонду у зберігача Фонду.

Пенсійні внески визнаються у звіті про зміну чистих активів відповідно до методу нарахування, що співпадає з моментом їх зарахування на індивідуальний пенсійний рахунок учасника.

Пенсійні внески, зараховані на користь учасників Фонду, включають:

<i>(у тисячах гривень)</i>	<u>2025 рік</u>	<u>2024 рік</u>
Внески, сплачені засновником Фонду	116 417	91 747
Внески, сплачені фізичними особами-вкладниками	1 869	1 213
Переведення коштів фізичних осіб з інших НПФ	-	123
Всього внесків	118 286	93 083

Використання пенсійних активів Фонду

Пенсійні активи, що накопичуються у Фонді, використані за 2025 рік для цілей інвестиційної діяльності Фонду, виконання зобов'язань Фонду перед його учасниками та оплати витрат, пов'язаних зі здійсненням недержавного пенсійного забезпечення з урахуванням обмежень, встановлених законодавством із недержавного пенсійного забезпечення.

Сума пенсійних коштів, що належить кожному учаснику Фонду, визначається шляхом множення кількості одиниць пенсійних активів Фонду, облікованих на індивідуальному пенсійному рахунку учасника Фонду, на чисту вартість одиниці пенсійних активів Фонду та відображається на індивідуальному пенсійному рахунку учасника Фонду. Сума пенсійних коштів усіх учасників пенсійного Фонду дорівнює чистій вартості активів пенсійного Фонду.

Чиста вартість активів Фонду, кількість одиниць пенсійних активів Фонду та чиста вартість одиниці пенсійних активів Фонду визначаються кожного робочого дня.

Пенсійні виплати здійснюються учаснику Фонду чи його спадкоємцям у грошовій формі за рахунок пенсійних коштів, які накопичені у Фонді та обліковуються на індивідуальному пенсійному рахунку учасника Фонду, за умови набуття права на цю виплату відповідно до діючого законодавства України.

Пенсійні виплати відображаються в обліку в день отримання від учасника заяви на отримання пенсійної виплати.

Фонд здійснює одноразові та періодичні пенсійні виплати відповідно до статей 60-65 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення». Відповідно до законодавства, Фонд може здійснювати такі види пенсійних виплат:

- пенсія на визначений строк;
- одноразова пенсійна виплата.

Підставою для отримання пенсії на визначений строк є досягнення пенсійного віку, дату настання якого визначено в заяві учасника Фонду. Пенсійний вік, що визначається учасником Фонду, може бути меншим від пенсійного віку, який дає право на пенсію за загальнообов'язковим державним пенсійним страхуванням, але не більш ніж на 10 років, якщо інше не визначено законом. Пенсійний вік, що визначається учасником Фонду, може бути більшим від пенсійного віку, який надає право на пенсію за загальнообов'язковим державним пенсійним страхуванням.

Виплата пенсії на визначений строк може здійснюватися з такою періодичністю:

- щомісячно;

- щоквартально;
- один раз на шість місяців;
- один раз на рік.

При цьому, учасник Фонду може змінювати періодичність здійснення пенсійних виплат.

Одноразова пенсійна виплата здійснюється Фондом у разі:

- медично підтвердженого критичного стану здоров'я учасника Фонду (онкозахворювання, інсульт тощо);
- настання інвалідності учасника Фонду;
- коли сума належних учаснику Фонду пенсійних коштів на дату настання пенсійного віку учасника Фонду не досягає мінімального розміру суми пенсійних накопичень, встановленого законодавством з недержавного пенсійного забезпечення;
- виїзду учасника Фонду на постійне проживання за межі України;
- смерті учасника Фонду.

Пенсійна виплата, що здійснюється одноразово, провадиться протягом п'яти робочих днів після отримання відповідної заяви та необхідних документів.

Протягом 2025 та 2024 років Фонд здійснив такі види виплат:

(у тисячах гривень)	2025 рік	2024 рік
Періодичні пенсійні виплати на визначений контрактний строк, з них:	92 174	134 933
- строком виплат від 10 до 15 років	91 630	134 515
- строком виплат від 15 до 20 років	544	418
Одноразові пенсійні виплати, з них:	17 421	18 578
- у разі медично підтвердженого критичного стану здоров'я, настання інвалідності	9 314	8 602
- у зв'язку з недосягненням мінімального розміру накопичень	2 239	2 866
- у разі смерті учасника – його спадкоємцям	5 460	6 743
- у зв'язку з виїздом на постійне проживання за межі України	408	367
Переведено до інших НПФ	-	1 086
Всього виплат	109 595	154 597

12. Інвестиційний дохід

Інвестиційний дохід включає:

(у тисячах гривень)	2025 рік			2024 рік		
Результат від зміни справедливої вартості активів, в т. ч.:	Доходи від інвестицій, такі як відсотки та дивіденди	Прибутки та збитки від продажу інвестицій та зміни у вартості інвестицій	Всього	Доходи від інвестицій, такі як відсотки та дивіденди	Прибутки та збитки від продажу інвестицій та зміни у вартості інвестицій	Всього
- депозити	162 581	15 123	177 704	136 887	(5 873)	131 014
- ОВДП	200 934	(11 038)	189 896	167 677	62 656	230 333
- інвестиційна нерухомість	-	-	-	-	823	823
- акції	492	(113)	379	1 475	3 748	5 223
Дохід від передачі активів в оренду	-	-	-	-	-	1 165
Сплачені податки на майно	-	-	-	-	-	(148)
Всього інвестиційний дохід	364 007	3 972	367 979	306 039	61 354	368 410

У звітному році депозитні угоди достроково не розривалися. У вересні 2025 року Фонд продав ОВДП із погашенням у жовтні 2025 року з метою придбання дохідніших ОВДП із погашенням у вересні 2028 року. Фонд визнав прибуток від продажу у розмірі 54 тис. грн, включений до складу інвестиційного доходу у звіті про зміну чистої вартості активів.

Керівництво Фонду має намір утримувати придбані ОВДП до погашення й не розривати депозитні угоди до завершення їхньої дії, позаяк обсяг купонних та відсоткових надходжень є достатнім для фінансування усіх видів пенсійних виплат (див. також Примітку 2).

13. Адміністративні витрати

У грудні 2014 року до Статуту Фонду було внесено зміни, зокрема, в частині віднесення до повноважень Ради Фонду прийняття рішень щодо витрат, які відшкодовуються за рахунок пенсійних активів Фонду.

Таким чином, за рішенням Ради Фонду до складу витрат Фонду, які можуть здійснюватися за рахунок пенсійних активів Фонду, належать витрати, пов'язані з:

- оплатою послуг із проведення планових аудиторських перевірок Фонду;
- оплатою послуг із оцінки пенсійних активів Фонду, у тому числі з рецензування звітів про оцінку пенсійних активів Фонду;
- обслуговуванням пенсійних активів Фонду, в тому числі, юридичних (правничих) послуг.

Усі інші витрати, пов'язані з виконанням функцій адміністрування, управління активами та зберігання активів Фонду, здійснюються за рахунок засновника Фонду.

Адміністративні витрати Фонду включають:

<i>(у тисячах гривень)</i>	<u>2025 рік</u>	<u>2024 рік</u>
Витрати на аудит	426	567
Юридичні послуги	360	180
Всього адміністративних витрат	786	747

Витрати Фонду на юридичні послуги пов'язані з необхідністю правового захисту активів та інтересів Фонду. Витрати на аудит у 2025 році включають витрати за проведення аудиторської перевірки за 2024 рік, оскільки послуги згідно укладеного договору надавались протягом 2024 та 2025 років.

14. Договірні та умовні зобов'язання

Юридичні аспекти

Під час звичайного ведення операцій Фонд виступає стороною різних судових процесів та спорів. Станом на 31 грудня 2025 року Фонд бере участь у судових процесах у якості позивача та в якості відповідача. Інформація щодо стану судових справ використовується для оцінки грошових потоків за активами при визначенні їх справедливої вартості.

Процедура банкрутства боржника Фонду

У 2019 році було включено до реєстру вимог кредиторів кредиторські вимоги Фонду у розмірі 68 855 тис. грн до одного з емітентів корпоративних облігацій. Постановою суду боржника було визнано банкрутом та відкрито ліквідаційну процедуру. Частково вимоги задоволені в 2021 році шляхом звернення стягнення на предмети іпотеки. Частково вимоги задоволені в 2024 році шляхом надходження грошових коштів від продажу майна боржника; Фонд визнав відповідний дохід у розмірі 131 тис. грн, включений до складу інших доходів у звіті про зміну чистої вартості активів. У рамках ліквідаційної процедури у грудні 2025 року суд ухвалив рішення щодо припинення юридичної особи цього емітента та щодо зобов'язання Регулятора скасувати реєстрацію випуску облігацій цього емітента, а вимоги кредиторів, не погашені через недостатність майна, вважати погашеними. Відтак, ймовірність задоволення залишку вимог Фонду за рахунок майна боржника відсутня. Станом на дату цієї фінансової звітності Регулятор скасував

реєстрацію випусків облігацій боржника; триває виконання судового рішення в частині припинення юридичної особи останнього.

Покладання субсидіарної відповідальності на Фонд

Наприкінці 2024 року рішенням суду першої інстанції на Фонд та колишнього керівника емітента цінних паперів, якого в 2018 році постановою суду було визнано банкрутом та мажоритарним акціонером якого до 2016 року був Фонд (98,5% статутного капіталу), було покладено субсидіарну відповідальність за зобов'язаннями банкрута в загальному розмірі 90,6 млн грн. Фонд подав апеляційну скаргу на рішення суду. Станом на дату випуску цієї звітності судом відмовлено у задоволенні апеляційної скарги та залишено рішення першої інстанції без змін. Фонд подав касаційну скаргу та планує подати заяву про зупинення дії оскаржувального рішення першої інстанції до закінчення його перегляду в касаційному порядку у разі відкриття виконавчого провадження. У разі відмови в задоволенні касаційної скарги та відновлення дії судового рішення, керівництво Фонду оцінює ймовірність втрати коштів унаслідок примусового стягнення як низьку, з огляду на приписи частини 7 статті 47 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення», відповідно до яких на пенсійні активи не може бути звернено будь-яке стягнення, якщо їх було сформовано за рахунок коштів, отриманих на підставах, що не суперечать законодавству. Фонд докладає зусиль задля уникнення стягнення коштів. У разі примусового стягнення коштів всупереч приписам частини 7 статті 47 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення», Фонд позиватиметься до Державної виконавчої служби України щодо повернення незаконно стягнених коштів.

Покриття збитків

Покриття збитків, завданих Фонду внаслідок порушень законодавства, положень інвестиційної декларації пенсійного фонду або договору про управління активами пенсійного фонду особою, що здійснює управління активами пенсійних фондів, здійснюється за рахунок резервного фонду особи, що здійснює управління активами такого пенсійного фонду, а в разі недостатності резервного фонду – за рахунок іншого майна цієї особи. Порядок формування резервного фонду встановлюється Регулятором.

15. Управління ризиками

Загальні положення

Фонд у своїй діяльності наражається на фінансові та нефінансові ризики. До фінансових ризиків, притаманних діяльності Фонду, належать кредитний ризик, ризик ліквідності, ринковий ризик (який, у свою чергу, поділяється на процентний, валютний та ціновий ризики). До нефінансових ризиків належать операційний і юридичний ризики.

Для управління фінансовими ризиками, пов'язаними з інвестуванням пенсійних активів Фонду, в Національному банку України впроваджено відповідну систему. Її основними завданнями є обмеження рівня прийнятих ризиків шляхом встановлення лімітів. Система лімітів має забезпечувати: необхідний для збереження платоспроможності рівень ліквідності; підтримку ризикованості операцій на прийнятному рівні; зменшення імовірності вчинення надмірно ризикованих операцій.

Управління операційним і юридичним ризиками має на меті мінімізацію фінансових втрат від цих ризиків і здійснюється на підставі вимог, передбачених відповідними нормативними документами засновника Фонду.

Системи оцінки ризиків та система підготовки звітності

Для визначення рівня ризиків Національний банк України регулярно проводить їхню оцінку. Оцінка ризиків може проводитися якісними (експертними) і кількісними методами. Порядок оцінки окремих видів ризику закріплений у внутрішніх положеннях. Моніторинг та контроль ризиків здійснюється на підставі лімітів, затверджених Радою Фонду після їхнього погодження Комітетом з ризиків Фонду.

Для надання Раді Фонду та Комітету з ризиків Фонду інформації за результатами виявлення, оцінки та управління ризиками використовується уніфікована система звітності. Процедура її підготовки та розгляду є одним із ключових інструментів системи управління ризиками.

Звіти з управління ризиками містять таку інформацію: перелік виявлених ризиків; результати виявлення та оцінки ризиків; прийнятні рівні ризиків; відомості про випадки порушення встановлених лімітів; результати стрес-тестування; дані про суттєві випадки реалізації ризиків і збитки від них.

Кредитний ризик

Кредитний ризик – це ризик виникнення збитків через нездатність контрагента виконати свої зобов'язання перед Фондом відповідно до умов договору. Кредитний ризик виникає в результаті операцій Фонду з контрагентами, внаслідок яких виникають фінансові активи.

В якості джерел кредитного ризику Фонд виділяє:

- грошові кошти, розміщені на банківських депозитних рахунках та на кореспондентських рахунках комерційних банків;
- вкладення коштів у цінні папери;
- розрахунки за операціями з купівлі-продажу цінних паперів;
- інші операції Фонду кредитного характеру.

При цьому, залишки коштів на рахунку в Національному банку України не вважаються суттєвими джерелами кредитного ризику для Фонду.

Максимальний рівень кредитного ризику Фонду за категоріями активів відображається в балансовій вартості фінансових активів у звіті про чисті активи, як показано нижче:

<i>(у тисячах гривень)</i>	31 грудня 2025 року	31 грудня 2024 року
Інвестиційні цінні папери (Примітка 8)	1 372 650	1 206 914
Грошові кошти та їх еквіваленти і строкові депозити (Примітка 7)	1 398 642	1 188 682
Загальна максимальна сума кредитного ризику	2 771 292	2 395 596

Ризик ліквідності

Фонд розглядає ризик ліквідності як ризик неможливості виконання зобов'язань перед його учасниками своєчасно та в повному обсязі.

Головна мета управління ризиком ліквідності полягає в забезпеченні безумовної спроможності Фонду виконати свої зобов'язання своєчасно та в повному обсязі, шляхом забезпечення достатності грошових коштів для здійснення пенсійних виплат та переведень.

Із метою моніторингу та управління ризиком ліквідності Фонд розподіляє наявні активи на високоліквідні та низьколіквідні. Високоліквідними вважаються активи, які можливо реалізувати за короткий проміжок часу (до 7 днів) без суттєвих фінансових втрат. Такими є:

- ОВДП;
- залишки коштів на депозитних лініях;
- депозити з можливістю дострокового розірвання договору.

Усі інші активи вважаються низьколіквідними.

Для управління ризиком ліквідності Фонд здійснює щомісячне прогнозування грошових потоків на найближчі 12 місяців, періодичний аналіз співвідношення високоліквідних активів до прогнозованих грошових відтоків з Фонду відповідно до встановлених лімітів, а також стрес-тестування.

Аналіз чистих активів, які належать учасникам Фонду, станом на 31 грудня 2025 року за контрактними строками виплати подано в таблиці нижче:

<i>(у тисячах гривень)</i>	До 1 місяця	Від 1 до 6 місяців	Від 6 до 12 місяців	Більше одного року	Всього
Чисті активи, які належать учасникам	1 756 867	6 500	7 800	999 819	2 770 986

Аналіз чистих активів, які належать учасникам Фонду, станом на 31 грудня 2024 року за контрактними строками виплати подано в таблиці нижче:

<i>(у тисячах гривень)</i>	До 1 місяця	Від 1 до 6 місяців	Від 6 до 12 місяців	Більше одного року	Всього
Чисті активи, які належать учасникам	1 303 619	5 985	7 182	1 078 315	2 395 101

Для цілей розрахунку здійснено такі припущення:

- виплати учасникам, які ще не уклали договори пенсії на визначений строк, але досягли мінімально встановленого віку для пенсійних виплат та мають достатню суму накопичень, здійснюються на мінімально визначений пенсійним контрактом строк (10 років) на щомісячній основі;
- у разі, якщо накопичена сума пенсійних активів учасника, що досяг мінімально встановленого віку для пенсійних виплат, станом на кінець звітного періоду не досягає мінімально встановленої суми, виплата такому учаснику здійснюється за заявою учаснику одноразово та відображена у стовпчику «до 1 місяця»;
- враховано право учасника на переведення коштів до іншого пенсійного Фонду у випадку, якщо він не є працівником засновника чи роботодавців – частка чистих активів, яка належить таким учасникам, відображена у стовпчику «до 1 місяця».
- накопичені кошти учасників-працівників засновника чи роботодавців, що не досягли мінімально встановленого віку для пенсійних виплат, відповідно до контрактних умов не можуть бути отримані шляхом виплат, і тому відображаються у стовпчику «більше одного року»;
- виплати учасникам, що досягли мінімально встановленого віку для пенсійних виплат, за існуючими договорами періодичних пенсійних виплат відображені у відповідних стовпчиках із урахуванням контрактної періодичності (зазначені в Примітці 11).

Ринковий ризик

Ринковий ризик включає процентний, валютний та ціновий ризики. При цьому щодо останнього ліміти ризику не встановлюються, зважаючи на заборону подальшого інвестування в активи, схильні до цінового ризику (нерухомість, тощо), згідно вимог Інвестиційної декларації.

Процентний ризик – це ризик зменшення справедливої вартості фінансових інструментів внаслідок зміни відсоткових ставок на ринку. Активами, схильними до процентного ризику, Фонд вважає ОВДП, депозити та корпоративні облігації. Процентний ризик Фонду є обмеженим, оскільки на балансі Фонду немає процентних зобов'язань.

Валютний ризик – це ризик зменшення справедливої вартості фінансових інструментів внаслідок зміни валютнообмінних курсів. Активами схильними до валютного ризику Фонд вважає депозити та ОВДП, номіновані в іноземній валюті. Валютного ризику у Фонду немає, оскільки на балансі Фонду немає зобов'язань, номінованих в іноземній валюті.

Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року в активах Фонду також відсутні активи, номіновані в іноземній валюті.

Основна мета управління ринковим ризиком полягає в забезпеченні збереження значень його показників у межах затверджених лімітів. Управління ризиком здійснюється шляхом встановлення та моніторингу дотримання лімітів, стрес-тестування, а також проведення або утримання від проведення операцій з відповідними активами.

16. Справедлива вартість активів та зобов'язань

Процедури оцінки справедливої вартості

Процедура оцінки справедливої вартості для інвестиційних цінних паперів, що не котируються на біржі, регулюється обліковою політикою Фонду та здійснюється на періодичній основі.

Оцінку акцій здійснює зовнішній (незалежний) оцінювач, який має відповідну акредитацію, знання ринку, репутацію, незалежність та відповідність професійним стандартам. Щодо висновку оцінювача отримується відповідна рецензія.

Рівні ієрархії справедливої вартості

Для цілей розкриття інформації про справедливу вартість, Фонд визначає класи активів та зобов'язань виходячи з природи, характеристик та ризиків активу чи зобов'язання та рівні ієрархії справедливої вартості, як вказано нижче:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Використана оцінка справедливої вартості станом на 31 грудня 2025 року			
	Рівень 1	Рівень 2	Рівень 3	Всього
Активи, що оцінюються за справедливою вартістю				
Грошові кошти та їх еквіваленти	-	53 416	-	53 416
Строкові депозити	-	1 345 226	-	1 345 226
Інвестиційні цінні папери, доступні для продажу:				
- ОВДП	245 415	1 116 612	-	1 362 027
- Корпоративні облигації українських емітентів	-	-	-	-
- Корпоративні акції	-	-	10 623	10 623
- Дебіторська заборгованість	-	-	144	144
Всього	245 415	2 515 254	10 767	2 771 436

<i>(у тисячах гривень)</i>	Використана оцінка справедливої вартості станом на 31 грудня 2024 року			
	Рівень 1	Рівень 2	Рівень 3	Всього
Активи, що оцінюються за справедливою вартістю				
Грошові кошти та їх еквіваленти	-	203 418	-	203 418
Строкові депозити	-	985 264	-	985 264
Інвестиційні цінні папери, доступні для продажу:				
- ОВДП	-	1 196 179	-	1 196 179
- Корпоративні облигації українських емітентів	-	-	-	-
- Корпоративні акції	-	-	10 735	10 735
Всього	-	2 384 861	10 735	2 395 596

Методики та припущення

Нижче наведено опис методик та припущень, які використовуються для визначення справедливої вартості активів Фонду, що відображені за справедливою вартістю у річній фінансовій звітності.

Грошові кошти та їх еквіваленти

Балансова вартість ліквідних або короткострокових (до трьох місяців) фінансових активів та фінансових зобов'язань дорівнює справедливій вартості. Таке припущення застосовується до коштів Фонду на поточних рахунках, до депозитів на вимогу та строкових депозитів із терміном погашення до трьох місяців.

Строкові депозити

Оцінна справедлива вартість строкових депозитів із фіксованою ставкою визначається на основі дисконтованих грошових потоків із застосуванням існуючих на грошовому ринку процентних ставок за борговими зобов'язаннями з аналогічними характеристиками кредитного ризику та строками погашення.

Інвестиційні цінні папери

Вартість цінних паперів (за винятком акцій), оцінюється за котируваннями на ринку. Справедлива вартість боргових інструментів, що котируються на біржі, визначається на основі встановлених ринкових цін. Якщо для цінних паперів не існує ринкових цін, використовується модель дисконтованих грошових потоків на основі кривої доходності за поточною процентною ставкою з урахуванням залишкового періоду до погашення. Вихідні дані моделі включають припущення щодо майбутніх фінансових результатів об'єкта інвестицій, характеру його ризиків, а також економічні припущення, які стосуються галузі та географічного місцезнаходження, де об'єкт інвестицій здійснює свою діяльність, рівня гудвілу підприємства, його керівництва й засновників/акціонерів.

Моделі оцінки та опис вхідних даних, які використовуються для оцінки справедливої вартості

Моделі оцінки та опис вихідних даних, які використовуються для оцінки справедливої вартості для оцінки Рівня 1 ієрархії станом на 31 грудня 2025 року, наведені нижче:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Справедлива вартість	Модель оцінки	Вхідні дані, які були використані
Активи, що оцінюються за справедливою вартістю			
Фінансові активи			
Інвестиційні цінні папери, доступні для продажу:			
- ОВДП	245 415	Порівняльний підхід	Котирування та результати купівлі/продажу ОВДП на ринку
Всього, активи, що оцінюються за справедливою вартістю – Рівень 1 ієрархії	245 415	X	X

Моделі оцінки та опис вихідних даних, які використовуються для оцінки справедливої вартості для оцінки Рівня 2 ієрархії станом на 31 грудня 2025 року, наведені нижче:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Справедлива вартість	Модель оцінки	Вхідні дані, які були використані
Активи, що оцінюються за справедливою вартістю			
Фінансові активи			
Грошові кошти та їх еквіваленти	53 416	Модель дисконтованих грошових потоків	Ринкові відсоткові ставки для подібних інструментів
Строкові депозити	1 345 226		
Інвестиційні цінні папери, доступні для продажу:			
- ОВДП	1 116 612	Модель дисконтованих грошових потоків	Коефіцієнти кривої безкупонної доходності НБУ
Всього, активи, що оцінюються за справедливою вартістю – Рівень 2 ієрархії	2 515 254	X	X

Моделі оцінки та опис вихідних даних, які використовуються для оцінки справедливої вартості для оцінки Рівня 2 ієрархії станом на 31 грудня 2024 року, наведені нижче:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Справедлива вартість	Модель оцінки	Вхідні дані, які були використані
Активи, що оцінюються за справедливою вартістю			
Фінансові активи			
Грошові кошти та їх еквіваленти Строкові депозити	203 418 985 264	Модель дисконтованих грошових потоків	Ринкові відсоткові ставки для подібних інструментів
Інвестиційні цінні папери, доступні для продажу:			
- ОВДП	1 196 179	Порівняльний підхід / Модель дисконтованих грошових потоків	Котирування та результати купівлі/продажу ОВДП на ринку / Коефіцієнти кривої безкупонної дохідності НБУ
Всього, активи, що оцінюються за справедливою вартістю – Рівень 2 ієрархії	2 384 861	X	X

У таблиці нижче представлено кількісну інформацію станом на 31 грудня 2025 року про суттєві неспостережувані на ринку вхідні дані, що використовуються для визначення справедливої вартості активів, віднесених до Рівня 3 ієрархії джерел справедливої вартості:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Справедлива вартість	Модель оцінки	Вхідні дані, які були використані	Діапазон вхідних даних
Інвестиційні цінні папери, доступні для продажу:				
- Корпоративні акції	10 623	Модель дисконтування грошових потоків	Приведена вартість грошових потоків Ставка капіталізації	7 447 тис. грн – 24 047 тис. грн в рік 23,29%
- Дебіторська заборгованість	144	Відповідно до контрактних зобов'язань	Контрактні зобов'язання	-
Всього, активи, що оцінюються за справедливою вартістю – Рівень 3 ієрархії	10 767	X	X	X

У таблиці нижче представлено кількісну інформацію станом на 31 грудня 2024 року про суттєві неспостережувані на ринку вхідні дані, що використовуються для визначення справедливої вартості активів, віднесених до Рівня 3 ієрархії джерел справедливої вартості:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Справедлива вартість	Модель оцінки	Вхідні дані, які були використані	Діапазон вхідних даних
Інвестиційні цінні папери, доступні для продажу:				
- Корпоративні акції	10 735	Модель дисконтування грошових потоків	Приведена вартість грошових потоків Ставка капіталізації	7 378 тис. грн – 25 160 тис. грн в рік 23,52%
Всього, активи, що оцінюються за справедливою вартістю – Рівень 3 ієрархії	10 735	X	X	X

Справедлива вартість фінансових активів та фінансових зобов'язань, не оцінених за справедливою вартістю

Нижче представлено порівняння фінансових інструментів Фонду, які не відображені за справедливою вартістю у звіті про чисті активи, за категоріями балансової вартості та справедливої вартості. Таблиця не відображає справедливої вартості нефінансових активів та нефінансових зобов'язань.

(у тисячах гривень)	31 грудня 2025 року		
	Балансова вартість	Справедлива вартість	Невизнаний прибуток/ збиток
Фінансові зобов'язання			
Поточна кредиторська заборгованість	450	450	-
Всього невизнані зміни в нереалізованій справедливій вартості	X	X	-
(у тисячах гривень)	31 грудня 2024 року		
	Балансова вартість	Справедлива вартість	Невизнаний прибуток/ збиток
Фінансові зобов'язання			
Поточна кредиторська заборгованість	495	495	-
Всього невизнані зміни в нереалізованій справедливій вартості	X	X	-

17. Аналіз активів та зобов'язань за строками погашення

У наведеній нижче таблиці представлено аналіз активів та зобов'язань Фонду за строками їх погашення або очікуваного відшкодування.

(у тисячах гривень)	31 грудня 2025			31 грудня 2024		
	До одного року	Більше одного року	Всього	До одного року	Більше одного року	Всього
Активи						
Грошові кошти та їх еквіваленти та строкові депозити	1 398 642	-	1 398 642	1 188 682	-	1 188 682
Інвестиційні цінні папери	56 789	1 315 861	1 372 650	403 871	803 043	1 206 914
Дебіторська заборгованість	144	-	144	-	-	-
Всього	1 455 575	1 315 861	2 771 436	1 592 553	803 043	2 395 596
Зобов'язання						
Поточна кредиторська заборгованість	450	-	450	495	-	495
Всього	450	-	450	495	-	495
Чиста сума	1 455 125	1 315 861	2 770 986	1 592 058	803 043	2 395 101

18. Подання фінансових інструментів за категоріями оцінки

Активи за категоріями оцінки станом на 31 грудня 2025 року:

(у тисячах гривень)	Активи, які оцінюються за справедливою вартістю з відображенням змін як прибуток або збиток	
	збиток	Всього
Грошові кошти та їх еквіваленти та депозити	1 398 642	1 398 642
Інвестиційні цінні папери	1 372 650	1 372 650
Дебіторська заборгованість	144	144
Всього	2 771 436	2 771 436

Активи за категоріями оцінки станом на 31 грудня 2024 року:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Активи, які оцінюються за справедливою вартістю з відображенням змін як прибуток або збиток	Всього
Грошові кошти та їх еквіваленти та депозити	1 188 682	1 188 682
Інвестиційні цінні папери	1 206 914	1 206 914
Всього	2 395 596	2 395 596

На 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року всі фінансові зобов'язання Фонду відображаються за амортизованою собівартістю.

19. Операції з пов'язаними сторонами

Згідно з МСБО 24 «Розкриття інформації щодо пов'язаних сторін», пов'язаними вважаються сторони, одна з яких має можливість контролювати або у значній мірі впливати на операційні та фінансові рішення іншої сторони. При розгляді кожного можливого випадку відносин з пов'язаними сторонами до уваги береться сутність цих відносин, а не лише юридична форма.

Обсяги операцій та залишки за операціями з пов'язаними сторонами являють собою операції з підприємствами, які контролюються державою (прямо чи опосередковано або такими, що зазнають суттєвого впливу з боку держави) та ключовим управлінським персоналом та їхніми близькими родичами.

Національний банк України, який є засновником Фонду, здійснює операції з пов'язаними сторонами, головним чином із урядом, банками та організаціями під контролем держави.

Перед здійсненням будь-якої транзакції Фонд здійснює перевірку на наявність частки державної власності у статутному капіталі контрагента.

Таким чином операції, за якими Фонд протягом здійснення звичайної діяльності укладає договірні угоди з урядом, банками та організаціями, які контролюються державою прямо чи опосередковано, або такими, що зазнають суттєвого впливу з боку держави, вважаються операціями з пов'язаними сторонами.

Залишки за операціями з підприємствами, які контролюються державою, що є суттєвими з огляду на балансову вартість, станом на 31 грудня 2025 року були такими:

<i>(у тисячах гривень)</i>		Грошові кошти та їх еквіваленти*	Строкові депозити*	Інвестиційні цінні папери
Контрагент	Галузь			
Міністерство фінансів України	Орган державного управління	-	-	1 362 027
АТ «Укресімбанк»	Фінансові послуги	-	272 077	-
АТ «Ощадбанк»	Фінансові послуги	-	59 282	-
АТ «Сенс Банк»	Фінансові послуги	-	284 708	-
АБ «Укргазбанк»	Фінансові послуги	1 918	273 476	-
ПАТ «Національний депозитарій України»	Фінансові послуги	-	-	10 623
Національний банк України	Фінансові послуги	208	-	-

*у тому числі нараховані відсотки за депозитами

Залишки за операціями з підприємствами, які контролюються державою, що є суттєвими з огляду на балансову вартість, станом на 31 грудня 2024 року були такими:

(у тисячах гривень)

Контрагент	Галузь	Грошові кошти та їх еквіваленти*	Строкові депозити*	Інвестиційні цінні папери
Міністерство фінансів України	Орган державного управління	-	-	1 196 179
АТ «Укрексімбанк»	Фінансові послуги	-	235 972	-
ПАТ «Укргазбанк»	Фінансові послуги	3 607	195 261	-
АТ «Ощадбанк»	Фінансові послуги	-	158 536	-
ПАТ «Національний депозитарій України»	Фінансові послуги	-	-	10 735
Національний банк України	Фінансові послуги	22	-	-

*у тому числі нараховані відсотки за депозитами

Інформація щодо результатів операцій Фонду з підприємствами, які контролюються державою, подано у таблиці нижче:

(у тисячах гривень)

Контрагент	Галузь	Тип операції	2025 рік	2024 рік
Національний банк України	Фінансові послуги	Пенсійні внески	116 417	91 747
Міністерство фінансів України	Орган державного управління	Інвестиційний дохід від операцій з ОВДП	189 842	230 333
АТ «Укрексімбанк»	Фінансові послуги	Інвестиційний дохід від операцій з депозитами	33 758	26 146
АТ «Ощадбанк»	Фінансові послуги	Інвестиційний дохід від операцій з депозитами	23 049	23 438
АТ «Сенс Банк»	Фінансові послуги	Інвестиційний дохід від операцій з депозитами	20 074	-
ПАТ «Укргазбанк»	Фінансові послуги	Інвестиційний дохід від операцій з депозитами	16 090	26 439
ПАТ «Національний депозитарій України»	Фінансові послуги	Інвестиційний дохід від операцій з цінними паперами	379	5 224
ПАТ «Розрахунковий центр з обслуговування договорів на фінансових ринках»	Фінансові послуги	Інвестиційний дохід від операцій з цінними паперами	54	-

20. Події після звітної дати

Як вже зазначалось у Примітці 2, у січні 2026 року, після завершення реструктуризації боргу за ВВП-варрантами міжнародне рейтингове агентство S&P Global Ratings підвищило довгостроковий суверенний рейтинг України в іноземній валюті з рівня SD (частковий дефолт) до CCC+ зі стабільним прогнозом.

Після звітної дати НБУ додатково пом'якшив низку валютних обмежень та уточнив особливості валютного регулювання з метою підтримки роботи українського бізнесу. Також, наприкінці січня 2026 року відбулося зниження облікової ставки НБУ з 15,5% до 15%.

Указом Президента України від 12 січня 2026 року № 14366 строк дії воєнного стану в Україні продовжено строком на 90 діб до 04 травня 2026 року.

Після звітної дати інфляція дещо пришвидшилася, однак залишається помірною та близькою до прогнозу НБУ. Водночас вплив проінфляційних чинників посилюється, зокрема через зростання геополітичної напруженості у світі та подорожчання енергоресурсів.

Після звітної дати, як зазначено в Примітці 8, Фонд усунув порушення щодо утримання на балансі корпоративних облігацій одного з емітентів, виключених із біржового реєстру, завдяки скасуванню Регулятором реєстрації їх випуску на виконання відповідної ухвали суду за підсумками ліквідаційної процедури емітента (див. також Примітку 14).

Як вже зазначалось у Примітці 14, через відмову судом у лютому 2026 року у задоволенні апеляційної скарги Фонду та залишення без змін рішення першої інстанції щодо покладання на Фонд та колишнього керівника емітента цінних паперів, якого в 2018 році постановою суду було визнано банкрутом та мажоритарним акціонером якого до 2016 року був Фонд (98,5% статутного капіталу), субсидіарної відповідальності за зобов'язаннями банкрута в загальному розмірі 90,6 млн грн, у березні 2026 року Фонд подав касаційну скаргу на рішення суду першої інстанції та планує подати заяву про зупинення дії оскаржувального рішення першої інстанції до закінчення його перегляду в касаційному порядку у разі відкриття виконавчого провадження.

Як зазначено в Примітці 2, станом на дату затвердження цієї фінансової звітності на території України тривають військові дії та діє воєнний стан.

Станом на дату затвердження цієї фінансової звітності до випуску, військові сили країни-агресора продовжують здійснювати масований обстріл цивільних та військових об'єктів зброєю дальнього ураження, в тому числі обстріл об'єктів критичної інфраструктури, що призводить до збільшення кількості загиблих та поранених, а також до часткового зупинення надання комунальних послуг, включаючи енергопостачання, опалення та водопостачання.

Затверджено до випуску та підписано

25 березня 2026 року

Голова Ради Фонду

Ярослав МАТУЗКА

**Директор Департаменту з управління
діяльністю Корпоративного
недержавного пенсійного фонду
Національного банку України**

Сергій КОЗАЧЕНКО

ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА

Раді Корпоративного недержавного пенсійного фонду Національного Банку України
Національній комісії з цінних паперів та фондового ринку

Звіт щодо аудиту фінансової звітності

Думка

Ми провели аудит фінансової звітності Корпоративного недержавного пенсійного фонду Національного банку України (далі – Фонд), що складається зі Звіту про чисту вартість активів, що належать учасникам станом на 31 грудня 2025 року, Звіту про зміну чистої вартості активів та Звіту про рух грошових коштів за рік, що закінчився зазначеною датою, і приміток до фінансової звітності, включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

На нашу думку, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Фонду на 31 грудня 2025 року, його фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ) та відповідає вимогам Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» щодо складання фінансової звітності.

Основа для думки

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту (МСА). Нашу відповідальність згідно з цими стандартами викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту. Ми є незалежними по відношенню до Фонду згідно з Міжнародним кодексом етики професійних бухгалтерів (включно з Міжнародними стандартами з незалежності) Ради з Міжнародних стандартів етики для бухгалтерів (Кодекс РМСЕБ) та етичними вимогами, застосовними в Україні до нашого аудиту фінансової звітності, а також виконали інші обов'язки з етики відповідно до цих вимог та Кодексу РМСЕБ. Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для нашої думки.

Суттєва невизначеність, що стосується безперервності діяльності

Ми звертаємо увагу на Примітку 2 у фінансовій звітності, в якій розкривається, що 24 лютого 2022 року російські війська почали вторгнення в Україну і на даний час відбуваються активні бойові дії. Ці події або умови разом із іншими питаннями, викладеними в Примітці 2, вказують, що існує суттєва невизначеність, що може поставити під значний сумнів здатність Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Нашу думку щодо цього питання не було модифіковано.

Під час аудиту фінансової звітності ми дійшли висновку, що використання управлінським персоналом принципу безперервної діяльності під час підготовки фінансової звітності є доцільним. Наша оцінка припущення управлінського персоналу щодо спроможності Фонду продовжувати застосовувати принцип безперервності діяльності в бухгалтерському обліку включала:

- оцінку негативних наслідків продовження військової агресії;
- аналіз сценаріїв розвитку ситуації, які визначив управлінський персонал Фонду, та можливих дій у відповідь керівництва України, світової спільноти та управлінського персоналу Фонду;
- аналіз можливих змін базових показників діяльності Фонду в частині знецінення активів, падіння обсягів та маржинальності фінансових операцій;
- аналіз достатності ліквідності, шляхів її підтримання на достатньому рівні.

Ми виявили, що прогнози щодо розвитку ситуації та відповідних негативних наслідків дуже складно будувати через непередбачуваність дій керівництва країни-агресора. В той же час припущення управлінського персоналу щодо найбільш ймовірних сценаріїв є доречними.

Наші обов'язки та обов'язки управлінського персоналу щодо безперервної діяльності описані у відповідних розділах цього звіту.

Ключові питання аудиту

Ключові питання аудиту – це питання, які, на наше професійне судження, були значущими під час нашого аудиту фінансової звітності за поточний період. Ці питання розглядались у контексті нашого аудиту фінансової звітності в цілому та враховувались при формуванні думки щодо неї, при цьому ми не висловлюємо окремої думки щодо цих питань.

Додатково до питання, описаного в розділі «Суттєва невизначеність, що стосується безперервності діяльності», ми визначили, що описані нижче питання є ключовими питаннями аудиту, які слід відобразити в нашому звіті.

Ключове питання аудиту

Справедлива вартість інвестиційних цінних паперів (Примітка 8)

Справедлива вартість інвестиційних цінних паперів, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток (FVPL) або через інший сукупний дохід (FVOCI), визначається шляхом застосування методів оцінки, які можуть передбачати застосування значних суджень щодо визначення відповідного методу оцінки та припущень і вхідних даних моделі.

Якщо значні вхідні дані для визначення вартості відсутні у відкритих джерелах, управлінський персонал має обмежену достовірну ринкову інформацію для визначення справедливої вартості, а отже, невизначеність оцінок може бути значною. Крім того, також можуть виникати складнощі з оцінкою через відсутність активного ринку.

Вплив цих питань у поєднанні з підвищеною невизначеністю оцінок, спричиненою нинішньою нестабільною економічною ситуацією, привів до того, що ми вважали цю сферу пов'язаною зі значним ризиком суттєвого викривлення фінансової звітності, що вимагало нашої підвищеної уваги під час аудиту і, як наслідок, її було визначено як ключове питання аудиту.

Беручи до уваги суттєвість залишків інвестиційних цінних паперів, та підвищену невизначеність оцінок, ми визначили оцінку справедливої вартості інвестиційних цінних паперів ключовим питанням аудиту.

Як наш аудит розглядав ключове питання аудиту

Нижче наведені основні процедури, виконані нами стосовно цього ключового питання аудиту:

- Ми отримали розуміння процесу оцінки інвестиційних цінних паперів, включаючи ключові вхідні дані та припущення.
- Ми оцінили методологію Фонду з оцінки справедливої вартості відповідно до вимог основи фінансового звітування та ринкової практики.
- Ми залучили наших власних фахівців з оцінки, які допомогли нам розробити незалежний очікуваний діапазон справедливої вартості інвестиційних цінних паперів.
- На вибірковій основі ми перевірили ключові вхідні дані для розрахунку справедливої вартості, такі, як історичні обмінні курси, умови фінансових інструментів та ставки дисконтування.
- Щодо розкриття інформації про справедливу вартість, ми перевірили, чи вона відповідає належним чином відповідним кількісним та якісним вимогам застосовної концептуальної основи фінансового звітування

Інша інформація

Адміністратор Фонду (Національний банк України) несе відповідальність за іншу інформацію. Інша інформація, отримана на дату цього звіту аудитора – це Звіт про управління та форми звітності з недержавного пенсійного забезпечення.

Наша думка щодо фінансової звітності не поширюється на іншу інформацію і ми не робимо висновок з будь-яким рівнем впевненості щодо цієї іншої інформації.

У зв'язку з нашим аудитом фінансової звітності нашою відповідальністю є ознайомитися з іншою інформацією та при цьому розглянути, чи існує суттєва невідповідність між іншою інформацією і фінансовою звітністю або нашими знаннями, отриманими під час аудиту, або чи ця інша інформація має вигляд такої, що містить суттєве викривлення.

Якщо на основі проведеної нами роботи стосовно іншої інформації, отриманої до дати звіту аудитора, ми доходимо висновку, що існує суттєве викривлення або невідповідність законодавству цієї іншої інформації, ми зобов'язані повідомити про цей факт. Ми не виявили таких фактів, які б необхідно було включити до звіту.

Відповідальність адміністратора Фонду та тих, кого наділено найвищими повноваженнями, за фінансову звітність

Адміністратор Фонду (Національний банк України) несе відповідальність за складання і достовірне подання фінансової звітності відповідно до МСФЗ і вимог Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал визначає потрібною для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

При складанні фінансової звітності управлінський персонал несе відповідальність за оцінку здатності Фонду продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовно, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, крім випадків, якщо управлінський персонал або планує ліквідувати Фонд чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

Ті, кого наділено найвищими повноваженнями, несуть відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування

Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність у цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, та випуск звіту аудитора, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, якщо воно існує. Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї фінансової звітності.

Виконуючи аудит відповідно до вимог МСА, ми використовуємо професійне судження та професійний скептицизм протягом усього завдання з аудиту. Крім того, ми:

- ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо й виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, а також отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, неправильні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;
- отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не для висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю;

- оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і відповідних розкриттів інформації, зроблених управлінським персоналом;
- доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, робимо висновок, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, які поставили б під значний сумнів можливість Фонду продовжити безперервну діяльність. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в своєму звіті аудитора до відповідних розкриттів інформації у фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Втім майбутні події або умови можуть примусити Фонд припинити свою діяльність на безперервній основі;
- оцінюємо загальне подання, структуру та зміст фінансової звітності включно з розкриттями інформації, а також те, чи показує фінансова звітність операції та події, що покладені в основу її складання, так, щоб досягти достовірного подання.

Ми повідомляємо Раді Фонду інформацію про запланований обсяг і час проведення аудиту та суттєві аудиторські результати, включаючи будь-які суттєві недоліки заходів внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

Ми також надаємо Раді Фонду твердження, що ми виконали відповідні етичні вимоги щодо незалежності, та повідомляємо їм про всі стосунки й інші питання, які могли б обґрунтовано вважатись такими, що впливають на нашу незалежність, а також, де це застосовно, щодо відповідних застережних заходів.

З переліку всіх питань, інформація щодо яких надавалась Раді Фонду ми визначили ті, що мали найбільше значення під час аудиту фінансової звітності поточного періоду, тобто ті, які є ключовими питаннями аудиту. Ми описуємо ці питання в своєму звіті аудитора, крім випадків, якщо законодавчим чи регуляторним актом заборонено публічне розкриття такого питання, або якщо за край виняткових обставин ми визначаємо, що таке питання не слід висвітлювати в нашому звіті, оскільки негативні наслідки такого висвітлення можуть очікувано переважити його корисність для інтересів громадськості.

Звіт щодо вимог інших законодавчих і нормативних актів

Закон України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність»

Відповідно до Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» аудитори мають надати додаткову інформацію та запевнення.

Основні відомості про аудиторську фірму

Повне найменування	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АУДИТОРСЬКА КОМПАНІЯ «КРОУ УКРАЇНА»
Місцезнаходження	04210, м. Київ, Оболонська Набережна 33
Інформація про реєстрацію в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності	Номер реєстрації в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 3681 Суб'єкт аудиторської діяльності, який має право проводити обов'язковий аудит фінансової звітності Суб'єкт аудиторської діяльності, який має право проводити обов'язковий аудит фінансової звітності підприємств, що становлять суспільний інтерес

Найменування органу, який призначив суб'єкта аудиторської діяльності на проведення обов'язкового аудиту	Рада Корпоративного недержавного пенсійного фонду Національного банку України
Дата призначення суб'єкта аудиторської діяльності	01.08.2024
Загальна тривалість виконання аудиторських завдань без перерв з урахуванням продовження повноважень, які мали місце, та повторних призначень для надання послуг з обов'язкового аудиту	2-й рік

Ми підтверджуємо, що думка аудитора, наведена в Звіті щодо аудиту фінансової звітності, узгоджується з додатковим звітом для Ради Фонду.

Ми не надавали неаудиторські послуги, визначені статтею 6 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність».

Ключовий партнер з аудиту та аудиторська фірма незалежні від Фонду під час проведення аудиту.

Ми не надавали інші послуги, крім послуг з обов'язкового аудиту, та послуг, що розкриті у звіті про управління або у фінансовій звітності, в період, охоплений фінансовою звітністю та під час аудиту фінансової звітності.

МСА вимагають, щоб аудитор планував та проводив аудит таким чином, щоб отримати достатню впевненість у відсутності у фінансовій звітності суттєвих викривлень. Термін «достатня впевненість» допускає деякий ризик наявності суттєвих невідповідностей грошового характеру, які можуть залишитися невиявленими; також допускається, що аудитор не може надати абсолютної гарантії точності та повноти фінансової звітності. Аудит включає вибіркочну перевірку підтвердження чисел та пояснень, що наводяться у фінансовій звітності. Умови МСА вимагають планування аудиту таким чином, щоб забезпечити достатню ймовірність того, що помилки та невідповідності, здатні суттєво вплинути на фінансову звітність, були виявлені. Однак, оскільки аудитор не буде проводити перевірку всіх операцій, здійснених суб'єктом господарювання протягом року, проведений аудит не може

забезпечити повну впевненість у тому, що помилки та невідповідності, у тому числі випадки шахрайства, будуть виявлені.

Вимоги до інформації, що стосується аудиту або огляду фінансової звітності учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, нагляд за якими здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку

Відповідно до Вимог до інформації, що стосується аудиту або огляду фінансової звітності учасників ринків капіталу та організованих товарних ринків, нагляд за якими здійснює Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку, які затверджені рішенням НКЦПФР від 22.07.2021 №555, аудитори мають надати додаткову інформацію та запевнення.

Інформація про суб'єкта аудиторської діяльності та умови договору

Ідентифікаційний код юридичної особи суб'єкта аудиторської діяльності	33833362
Вебсайт суб'єкта аудиторської діяльності	www.crowe.com.ua
Дата та номер договору на проведення аудиту	№24/1991-F від 19.08.2024
Дата початку та дата закінчення проведення аудиту	03.11.2025 – 25.03.2026
Обов'язковий аудит фінансової звітності	так
Завдання з надання обґрунтованої впевненості	ні

Партнером завдання з аудиту, результатом якого є цей Звіт незалежного аудитора, є Олександр Коновченко.

За і від імені ТОВ АК «КРОУ УКРАЇНА»

Партнер /
Директор з аудиту

Віталій Гавриш

№100594 в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності

Партнер завдання з аудиту /

Олександр Коновченко

№101572 в Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності

м. Київ, Україна

25 березня 2026 року

Онлайн сервіс створення та перевірки кваліфікованого та удосконаленого електронного підпису

ПРОТОКОЛ
створення та перевірки кваліфікованого та удосконаленого електронного підпису

Дата та час: 20:15:12 25.03.2026

Назва файлу з підписом: MR 2025_25.03.2026.pdf.p7s.p7s

Розмір файлу з підписом: 626.4 КБ

Назва файлу без підпису: MR 2025_25.03.2026.pdf

Розмір файлу без підпису: 590.7 КБ

Результат перевірки підпису: Підпис створено та перевірено успішно. Цілісність даних підтверджено

Підписувач - 1: Козаченко Сергій Олександрович

П.І.Б.: Козаченко Сергій Олександрович

Країна: Україна

РНОКПП: 2621604572

Організація (установа): Національний банк України

Код ЄДРПОУ: 00032106

Посада: Директор департаменту

Час підпису (підтверджено кваліфікованою позначкою часу для підпису від Надавача): 16:53:16
25.03.2026

Сертифікат виданий: АЦСК Національного банку України

Серійний номер: 3E0E4EA9F723F86304000000EC010000FFEB0000

Тип носія особистого ключа: Незахищений

Алгоритм підпису: ДСТУ 4145

Тип підпису: Удосконалений

Тип контейнера: Підпис та дані в одному файлі (CAAdES enveloped)

Формат підпису: З повними даними ЦСК для перевірки (CAAdES-X Long)

Сертифікат: Кваліфікований

Підписувач - 2: Матузка Ярослав Васильович

П.І.Б.: Матузка Ярослав Васильович

Країна: Україна

РНОКПП: 2705720530

Організація (установа): КНПФ НБУ

Код ЄДРПОУ: 34880663

Посада: Голова Ради КНПФ НБУ

Час підпису (підтверджено кваліфікованою позначкою часу для підпису від Надавача): 17:06:27
25.03.2026

Сертифікат виданий: АЦСК Національного банку України

Серійний номер: 3E0E4EA9F723F86304000000FC1C00004EC70000

Тип носія особистого ключа: ЗНКІ смарт-карта чи е.ключ Автор 337

Серійний номер носія особистого ключа: Не визначено

Алгоритм підпису: ДСТУ 4145

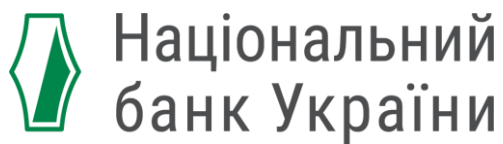
Тип підпису: Кваліфікований

Тип контейнера: Підпис та дані в одному файлі (CAAdES enveloped)

Формат підпису: З повними даними ЦСК для перевірки (CAAdES-X Long)

Сертифікат: Кваліфікований

Версія від: 2026.02.19 13:00



**Корпоративний недержавний пенсійний фонд
Національного банку України**

Звіт про управління

За 2025 рік

Звіт про управління Корпоративного недержавного пенсійного фонду Національного банку України (далі – КНПФ НБУ, Фонд) складається відповідно до вимог статті 11 Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні». Фонд складає звіт про управління як підприємство, що становить суспільний інтерес, статусу якого набув із 01 січня 2025 року.

Звіт містить фінансову та нефінансову інформацію та має за мету надання цілісної інформації користувачам фінансової звітності, що допоможе оцінити результати діяльності Фонду за 2025 рік та дії керівництва Фонду відповідно до стратегічних планів. Звіт доповнює фінансову звітність Фонду за 2025 рік інформацією, що характеризує фінансовий стан, результати діяльності та перспективи розвитку Фонду.

1. Інформація про діяльність та організаційну структуру

Інформація про основну діяльність

Фонд заснований і діє на підставі Конституції України, Законів України «Про недержавне пенсійне забезпечення», «Про фінансові послуги та фінансові компанії», «Про ринки капіталу та організовані товарні ринки», інших чинних нормативно-правових актів України та установчих документів Фонду.

Фонд є юридичною особою з моменту його державної реєстрації, має статус неприбуткової організації (непідприємницького товариства), яка не має на меті одержання прибутку для його наступного отримання засновником Фонду.

Предметом діяльності Фонду є сукупність організаційних, юридичних та інших передбачених чинним законодавством України дій, спрямованих на здійснення недержавного пенсійного забезпечення учасників Фонду з метою отримання ними додаткових до загальнообов'язкового державного пенсійного страхування пенсійних виплат.

Діяльність із недержавного пенсійного забезпечення є для Фонду виключним видом діяльності.

Мета, цілі та стратегії досягнення цілей

Фонд створений з метою провадження діяльності з недержавного пенсійного забезпечення шляхом накопичення пенсійних внесків на користь учасників Фонду з подальшим управлінням пенсійними активами, а також здійснення пенсійних виплат учасникам Фонду у визначеному Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення» порядку.

У 2023 році уповноваженим органом засновника затверджено Стратегію розвитку КНПФ НБУ на 2023-2025 роки.

У Стратегії розвитку КНПФ НБУ на 2023-2025 роки визначено візію та місію Фонду, його ключові пріоритети, головні засади функціонування, а також стратегічні цілі та завдання на відповідний період.

Стратегічними цілями на період 2023-2025 років було визначено такі:

- зростання вартості пенсійних активів;
- довіра до Фонду, надання сучасних послуг;
- упровадження кращих практик;
- управління ризиками.

Для досягнення кожної стратегічної цілі передбачено відповідні завдання, заходи та очікуваний результат, на досягненні яких Фонд зосереджує свої зусилля.

За підсумками кожного звітного періоду здійснюється звітування перед уповноваженим органом засновника про виконання Стратегії розвитку КНПФ НБУ на 2023-2025 роки.

Більш детально ознайомитися зі Стратегією розвитку КНПФ НБУ на 2023-2025 роки можна на офіційному сайті Фонду за [посиланням](#).

Організаційна структура та керівництво

Фонд є юридичною особою, яка має статус неприбуткової організації (непідприємницького товариства), функціонує та провадить діяльність виключно з метою накопичення пенсійних внесків на користь учасників пенсійного фонду з подальшим управлінням пенсійними активами, а також здійснює пенсійні виплати учасникам зазначеного фонду у визначеному законами України порядку. Організаційну структуру Фонду зобразити не вбачається можливим, оскільки Фонд не має структурних підрозділів та найманих працівників; управління діяльністю Фонду здійснює Національний банк України (далі – Національний банк).

Фонд не є контролером чи учасником небанківської фінансової групи й не має дочірніх підприємств. Також Фонд не має філіалів або будь-яких інших структурних підрозділів.

Одноосібним засновником Фонду є Національний банк. Код ЄДРПОУ 00032106. Місцезнаходження засновника Фонду: Україна, 01601, місто Київ, вул. Інститутська, 9.

Органами управління Фонду є уповноважений орган засновника та Рада Фонду. Відповідно до статті 6 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» створення інших органів управління Фонду заборонено.

Порядок прийняття засновником рішень визначається законом та статутом засновника. Засідання уповноваженого органу засновника з питань діяльності Фонду проводяться не рідше одного разу на рік.

Рада Фонду здійснює контроль за поточною діяльністю Фонду та вирішує основні питання його роботи.

Місцезнаходження Ради Фонду: Україна, 01601, м. Київ, вул. Інститутська, 9.

Рада Фонду провадить свою діяльність у порядку, визначеному статутом Фонду та законодавством. Засідання Ради Фонду відбуваються не рідше одного разу на квартал. У звітному році було проведено 6 засідань Ради Фонду. Інформація про головні підсумки засідань оприлюднюється на офіційному сайті Фонду.

Рішення Ради Фонду, прийняті в межах її компетенції, є обов'язковими для виконання засновником, роботодавцем-платником та іншими вкладниками.

Організаційно-технічне та матеріальне забезпечення діяльності Ради Фонду здійснюється засновником Фонду на підставі відповідного рішення його уповноваженого органу.

Станом на 31 грудня 2025 року склад Ради Фонду:

- Голова Ради Фонду	Матузка Ярослав Васильович	Заступник Голови Національного банку
- Член Ради Фонду	Гелетій Юрій Ігорович	Заступник Голови Національного банку
- Член Ради Фонду, секретар Ради Фонду	Козаченко Сергій Олександрович	Директор Департаменту з управління діяльністю КНПФ НБУ
- Член Ради Фонду	Снігурська Людмила Петрівна	Головний бухгалтер – директор Департаменту бухгалтерського обліку Національного банку
- Член Ради Фонду	Андрющенков Артем Михайлович	Начальник управління макроекономічного моделювання та прогнозування Департаменту монетарної політики та економічного аналізу Національного банку
- Член Ради Фонду	Бурмістрова Ірина Олександрівна	Заступник директора департаменту – начальник управління адміністрування та контролю Департаменту з управління діяльністю КНПФ НБУ

-	Член Ради Фонду	Селехман Микола Миколайович	Заступник директора департаменту – начальник управління операцій на відкритому ринку та розміщення державних цінних паперів Департаменту відкритих ринків Національного банку
-	Член Ради Фонду	Усачова Тетяна Віталіївна	Заступник директора департаменту - начальник управління планування, контролю та аналізу адміністративних витрат Департаменту фінансового контролінгу Національного банку

Прийняття рішень щодо оперативної діяльності Фонду та виконання функцій, визначених законодавством про недержавне пенсійне забезпечення, покладається на уповноважені структурні підрозділи засновника.

Відповідно до статті 20 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» Національний банк України має право самостійно здійснювати адміністрування, зберігання та управління активами створеного ним корпоративного пенсійного фонду на підставі відповідних ліцензій. При цьому витрати, пов'язані з виконанням таких функцій, здійснюються за рахунок засновника.

Для здійснення адміністрування, управління активами, зберігання пенсійних активів Фонду Радою Фонду укладено відповідні договори із засновником Фонду, яким на підставі прийнятого його органом управління рішення утворено уповноважені структурні підрозділи, до функцій яких віднесено адміністрування, управління пенсійними активами та зберігання пенсійних активів Фонду:

- Департамент з управління діяльністю КНПФ НБУ надає послуги з адміністрування та управління активами Фонду;
- Управління корпоративних прав та депозитарної діяльності Національного банку забезпечує здійснення депозитарної діяльності депозитарної установи (зберігача).

Фонд для забезпечення своєї діяльності користується також послугами аудитора та інших осіб, визначених Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення», на підставі договорів, які укладаються з цими особами Радою Фонду або Національним банком.

З метою забезпечення умов для професійного розгляду питань, пов'язаних із провадженням Національним банком діяльності з управління активами Фонду та сприяння підвищенню якості прийняття відповідних управлінських рішень ним як засновником Фонду створено Раду Національного банку України з питань управління активами КНПФ НБУ, яка є постійно діючим консультативно-дорадчим колегіальним органом Національного банку. Основним завданням Ради є підвищення ефективності управління активами Фонду шляхом розгляду та ухвалення пропозицій та рекомендацій з відповідних питань.

У звітному році було проведено 49 засідань Ради Національного банку України з питань управління активами КНПФ НБУ.

З метою здійснення моніторингу за дотриманням лімітів ризику під час здійснення активних операцій щодо активів Фонду та для підготовки пропозицій Раді Фонду щодо вдосконалення системи управління ризиками Фонду створено Комітет з ризиків КНПФ НБУ, який є постійно діючим консультативно-дорадчим колегіальним органом Ради фонду. Головними функціями Комітету є підготовка рекомендацій та попередній розгляд рішень за процедурами управління ризиками, надання Раді Фонду рекомендацій щодо лімітів фінансових ризиків та контроль за дотриманням лімітів ризиків.

У звітному році було проведено 12 засідань Комітету з ризиків КНПФ НБУ.

З метою оцінки та вдосконалення системи внутрішнього контролю Фонду впроваджено систему внутрішнього аудиту в КНПФ НБУ, відповідно якої внутрішній аудит Фонду здійснює керівник з питань внутрішнього аудиту та процесного управління Департаменту з управління діяльністю КНПФ НБУ, який у свою чергу підпорядковується:

- функціонально – заступнику Голови Національного банку, який одночасно є Головою Ради Фонду, з питань внутрішнього аудиту Фонду;
- адміністративно – директорів Департаменту з управління діяльністю КНПФ НБУ, а також функціонально, з інших питань/виконуваних обов'язків відповідно до його посадової інструкції, крім питань здійснення внутрішнього аудиту Фонду.

План перевірок внутрішнього аудиту Фонду затверджує Рада Фонду.

У звітному році внутрішній аудитор виконав 4 перевірки відповідно до затвердженого плану на 2025 рік.

2. Результати діяльності

Радою Фонду було встановлено плановий показник дохідності пенсійних активів Фонду на 2025 рік на рівні 13,8% річних (на 2024 рік: 16,0% річних). Фактична дохідність пенсійних активів Фонду за підсумками 2025 року склала 14,2% річних (за підсумками 2024 року: 16,4% річних).

Вартість чистих активів Фонду станом на 31 грудня 2025 року становила 2 770 986 тис. грн (на 31 грудня 2024 року: 2 395 101 тис. грн). Протягом звітного року чиста вартість активів Фонду збільшилася на 375 885 тис. грн або на 15,7% (протягом 2024 року: на 306 280 тис. грн або на 14,7%).

Станом на 31 грудня 2025 року учасниками Фонду є 11 353 осіб (станом на 31 грудня 2024 року: 12 317 осіб).

У 2025 році до Фонду надійшли 118 286 тис. грн пенсійних внесків, сплачених засновником Фонду та фізичними особами-вкладниками (у 2024 році: 93 083 тис. грн). Кількість учасників Фонду, які здійснюють внески на свою користь станом на 31 грудня 2025 року становила 2 598 осіб (на 31 грудня 2024 року: 2 598 осіб).

Пенсійні виплати учасникам Фонду протягом звітного року склали 109 595 тис. грн (2024 рік: 154 597 тис. грн). Переведень коштів учасників Фонду до інших недержавних пенсійних фондів та фінансових установ у звітному році не було (у 2024 році: 1 086 тис. грн). Кількість учасників Фонду, які отримують пенсію, станом на 31 грудня 2025 року складала 1 552 осіб (на 31 грудня 2024 року: 2 810 осіб).

Середній розмір щомісячної пенсії на визначений строк станом на 31 грудня 2025 року становив 4,6 тис. грн (на 31 грудня 2024 року: 3,8 тис. грн). Протягом звітного року середній розмір щомісячної пенсії збільшився на 19,7% (за 2024 рік: на 18,8%).

Інвестиційний дохід Фонду в 2025 році склав 367 979 тис. грн (2024 рік: 368 410 тис. грн). Детальну інформацію щодо структури інвестиційного доходу Фонду зазначено в примітці 12 Річної фінансової звітності КНПФ НБУ за 2025 рік.

3. Ліквідність та зобов'язання

При інвестуванні пенсійних активів Фонду перевага надається розміщенню коштів на короткострокові депозитні вклади та в короткострокові/середньострокові ОВДП із дотриманням законодавчих обмежень щодо складу та структури активів, а також лімітів кредитного ризику системи управління ризиками Фонду.

Станом на 31 грудня 2025 року 99,6% активів Фонду складаються з високоліквідних фінансових інструментів – ОВДП та депозитів у державних банках та банках з іноземним капіталом.

Станом на 31 грудня 2025 року структура активів Фонду є такою:

Вид активу	Валюта	Вартість активів, тис. грн	Питома вага у портфелі
Поточний рахунок	UAH	208	0,008%
Депозити в державних банках та банках, які контролює держава	UAH	891 460	32,2%
Депозити в банках з іноземним капіталом	UAH	506 974	18,3%
Облігації внутрішніх державних позик	UAH	1 362 027	49,1%
Акції	UAH	10 623	0,4%
Дебіторська заборгованість	UAH	144	0,005%

Поточна кредиторська заборгованість Фонду станом на 31 грудня 2025 року становить 450 тис. грн і складається із заборгованості перед учасниками, що виникла при нарахуванні виплат за отриманими заявами учасників, та пенсійних внесків учасників, які надійшли на поточний рахунок Фонду, але ще не були зараховані на індивідуальні пенсійні рахунки учасників.

Керівництво Фонду має намір утримувати придбані ОВДП до погашення й не розривати депозитні угоди до завершення їхньої дії завдяки наявності достатнього обсягу надходжень для фінансування пенсійних виплат.

4. Екологічні аспекти

У Фонду відсутня інформація для відображення у цьому розділі.

5. Соціальні аспекти

Фонд не має штатних працівників. Як зазначалося вище, адміністрування, управління активами та зберігання пенсійних активів Фонду здійснює засновник Фонду.

Учасниками Фонду є виключно фізичні особи, які перебувають (перебували) у трудових відносинах із засновником Фонду або роботодавцями-платниками, на користь яких сплачуються (сплачувались) пенсійні внески у Фонд та які мають право або набудуть право на отримання пенсійних виплат або отримують такі виплати з Фонду згідно із Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення».

З метою забезпечення зручної та комфортної взаємодії між учасниками та Фондом у процесі обміну інформацією та документами, на сайті Фонду впроваджено Персональний кабінет учасника та електронний документообіг, які, поміж іншим, забезпечують в онлайн-режимі можливість укладання пенсійних контрактів та договорів про виплату пенсії на визначений строк, подання заяв на здійснення пенсійних виплат, зміну персональних даних та платіжних реквізитів, закриття індивідуального пенсійного контракту, отримання виписок з індивідуального пенсійного рахунку, сплати пенсійних внесків онлайн або через QR-код тощо.

У звітному році в Персональному кабінеті учасника для зручності учасників Фонду впроваджено додаткові способи авторизації («Дія.Підпис», апаратний ключ, хмарний підпис) додатково до вже діючих (файловий ключ, за QR-кодом).

На постійній основі на сайті Фонду забезпечується наявність повної та об'єктивної інформації про діяльність та послуги Фонду в зручному та зрозумілому для його учасників форматі, оприлюднюється річна фінансова звітність Фонду за МСФЗ з висновком провідної аудиторської компанії, річний звіт про стан виконання Стратегії, щомісячна та щоденна інформація про діяльність Фонду.

Для полегшення планування персональних надходжень та витрат для учасників Фонду, на сайті Фонду щорічно оприлюднюється графік здійснення періодичних пенсійних виплат на поточний рік.

З метою оцінки якості сервісу та подальшого покращення прозорості засновник Фонду періодично замовляє проведення зовнішніх незалежних опитувань учасників Фонду. За підсумками чергового опитування, проведеного в 2025 році, було отримано таку інформацію:

- 97,8% опитаних учасників вважають діяльність Фонду прозорою, що свідчить про ефективну комунікацію, доступність фінансових звітів та відкритість операційної інформації;
- 97,8% опитаних учасників задоволені повнотою, об'єктивністю та зручністю інформації, яку надає Фонд, що демонструє не лише змістовну насиченість, але й практичну цінність комунікацій Фонду;
- 97,6% опитаних учасників задоволені якістю послуг, що надає Фонд, включаючи Персональний кабінет учасника Фонду на офіційному сайті Фонду, СМС-інформування, телефонні консультації, інформування на веб-сайті тощо, що вказує на високу якість сервісної підтримки та ефективну роботу всіх каналів взаємодії.

6. Управління ризиками

Фонд у своїй діяльності наражається на фінансові та нефінансові ризики.

До фінансових ризиків, притаманних діяльності Фонду, належать:

- кредитний ризик - ризик виникнення збитків у зв'язку з неможливістю контрагента виконати свої зобов'язання перед Фондом відповідно до умов договору;
- ризик ліквідності - ризик фінансових втрат у зв'язку з неможливістю виконання Фондом своїх зобов'язань своєчасно та/або у повному обсязі;
- ринковий ризик - ризик зміни вартості активів Фонду у зв'язку з негативними змінами процентних ставок, вартості фінансових інструментів, курсів іноземних валют та/або дорогоцінних металів і біржових товарів. Ринковий ризик, у свою чергу, поділяється на:
 - i) процентний ризик - ризик виникнення збитків у зв'язку з негативними змінами ринкової вартості фінансових інструментів, внаслідок їх схильності до впливу змін процентних ставок;
 - ii) валютний ризик - ризик виникнення збитків внаслідок негативної зміни ринкової вартості фінансових інструментів у зв'язку зі змінами курсів іноземних валют та/або дорогоцінних металів;
 - iii) фондовий ризик - ризик виникнення збитків внаслідок негативної зміни ринкової вартості фінансових інструментів, що обертаються на фондовому ринку.

До нефінансових ризиків належать:

- операційний ризик – потенційна загроза прямих або опосередкованих втрат, що виникає внаслідок невідповідності або невиконання процесів, неправильних дій працівників або внутрішніх систем, або через зовнішні події;
- юридичний ризик - ризик застосування до Фонду санкцій, отримання фінансових збитків або втрат репутації внаслідок невиконання Фондом вимог законодавства України, нормативно-правових актів, розпорядчих актів засновника.

Для управління фінансовими ризиками, пов'язаними з інвестуванням пенсійних активів Фонду, впроваджено відповідну систему, основними завданнями якої є обмеження рівня прийнятих ризиків шляхом встановлення лімітів. Система лімітів повинна забезпечувати необхідний для збереження платоспроможності рівень ліквідності, підтримку ризикованості операцій на прийнятному рівні, зменшення імовірності вчинення надмірно ризикованих операцій.

Управління операційним і юридичним ризиками має на меті мінімізацію фінансових втрат від цих ризиків і здійснюється на підставі вимог, передбачених відповідними нормативними документами засновника.

З метою ефективного управління фінансовими ризиками, розподілу функцій та відповідальності між суб'єктами системи управління ризиками Фонду та враховуючи необхідність мінімізувати конфлікт інтересів між прийняттям ризику, обмеженням і контролем рівня ризику, організаційну структуру процесу управління фінансовими ризиками у Фонді побудовано за принципом «трьох ліній захисту»:

- «перша лінія захисту»: підрозділ Департаменту з управління діяльністю КНПФ НБУ, який відповідає за здійснення операцій, пов'язаних з управлінням пенсійними активами Фонду, з урахуванням прийнятного рівня ризику та рекомендацій суб'єктів системи управління ризиками;
- «друга лінія захисту»:
 - i) підрозділ Департаменту з управління діяльністю КНПФ НБУ, який відповідає за управління ризиками в частині розробки та впровадженні принципів та механізмів управління фінансовими ризиками, системи лімітів та обмежень, проведення оцінки та моніторингу фінансових ризиків, підготовки звітності з управління ризиками;

- ii) Департамент інтегрованого ризик-менеджменту Національного банку, який відповідає за методичну, координаційну та організаційну підтримку процесу управління ризиками в Національному банку України, оцінку профілю фінансових ризиків та звітування щодо фінансових ризиків Фонду відповідно до вимог внутрішніх нормативних документів Національного банку з питань управління фінансовими ризиками.
- «третя лінія захисту»: внутрішній аудитор Фонду та Департамент внутрішнього аудиту Національного банку, які здійснюють незалежну оцінку діючої системи управління ризиками, проводять перевірку відповідності процесів управління фінансовими ризиками Фонду встановленим стандартам та процедурам, виявляють порушення та надають рекомендації щодо вдосконалення процесів управління фінансовими ризиками.

Детальнішу інформацію щодо управління ризиками Фонду наведено в примітці 15 Річної фінансової звітності КНПФ НБУ за 2025 рік.

7. Дослідження та інновації

У Фонду відсутня інформація для відображення в цьому розділі.

8. Фінансові інвестиції

Станом на 31 грудня 2025 року розмір портфелю корпоративних акцій складає 0,4% від загальної вартості активів Фонду (31 грудня 2024 року: 0,4%). Фонд утримує на балансі корпоративні акції ПАТ «Національний депозитарій України», частка яких складає 10,94% статутного капіталу емітента. Утримання таких активів на балансі не відповідає вимогам Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» щодо складу активів недержавного пенсійного фонду в частині утримання більш ніж 10% цінних паперів (корпоративних прав) одного емітента. Станом на звітну дату це порушення не має значного впливу на діяльність Фонду, а управлінський персонал засновника вживає заходів щодо його усунення.

Станом на 31 грудня 2025 року розмір портфелю корпоративних облігацій за справедливою вартістю становить 0% від загальної вартості активів Фонду (31 грудня 2024 року: 0%). Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року всі корпоративні облігації, що перебували у власності Фонду, були простроченими та виключеними з біржового реєстру. Утримання таких активів на балансі не відповідає вимогам Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» щодо складу активів недержавного пенсійного фонду. При цьому, стосовно корпоративних облігацій одного з емітентів, виключених з біржового реєстру, емітент знаходиться в процесі процедури банкрутства, у межах якої у грудні 2025 року судом ухвалено рішення щодо припинення юридичної особи цього емітента та зобов'язано Національну комісію з цінних паперів та фондового ринку (далі – Регулятор) скасувати реєстрацію випуску його облігацій. Відтак, порушення стосовно облігацій вищезгаданого емітента буде усунуто шляхом виключення облігацій зі складу активів Фонду через анулювання реєстрації емісії. Вчинити ж будь-які дії стосовно облігацій інших емітентів не вбачається можливим через наявність заборони внесення змін до системи депозитарного обліку, накладеної Регулятором.

9. Перспективи розвитку

Протягом першого півріччя 2026 року уповноваженим органом засновника планується затвердження Стратегії розвитку КНПФ НБУ на 2026-2030 роки, яка враховуватиме найкращі світові практики на ринку недержавного пенсійного забезпечення, а також сьогоденні виклики та реалії, що впливають на вітчизняний ринок фінансових послуг та на діяльність Фонду.

Основними стратегічними напрямками розвитку Фонду на 2026-2030 роки планується визначити такі:

- забезпечення сталого та довгострокового зростання активів;
- забезпечення своєчасних пенсійних виплат та підтримання довіри учасників;
- забезпечення неперервності діяльності шляхом підвищення операційної стійкості та цифрової зрілості;

- підтримка актуальної системи управління ризиками;
- впровадження кращого світового досвіду у сфері недержавного пенсійного забезпечення;
- розвиток корпоративної культури накопичення пенсій.

Затверджено до випуску та підписано

25 березня 2026 року

Голова Ради Фонду

Ярослав МАТУЗКА

**Директор Департаменту з управління
діяльністю Корпоративного недержавного
пенсійного фонду Національного банку
України**

Сергій КОЗАЧЕНКО