

Підприємство Відкритий Пенсійний Фонд "Фармацевтичний" Дата (рік, місяць, число) за ЄДРПОУ
Територія ШЕВЧЕНКІВСЬКИЙ за КАТОТТГ¹
Організаційно-правова форма господарювання Недержавний пенсійний фонд за КОПФГ
Вид економічної діяльності Недержавне пенсійне забезпечення за КВЕД
Середня кількість працівників²
Адреса, телефон 01054, Київ, В'ячеслава Липинського, будинок № 12, офіс 4, 0442356334

Коди		
2026	01	01
33262460		
UA8000000001078669		
940		
65.30		

Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати
(Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками).

Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):

за національними положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку

за міжнародними стандартами фінансової звітності

V

Баланс (Звіт про фінансовий стан) на 31 грудня 2025 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	-	-
первісна вартість	1001	-	-
накопичена амортизація	1002	-	-
Незавершені капітальні інвестиції	1005	-	-
Основні засоби	1010	-	-
первісна вартість	1011	-	-
знос	1012	-	-
Інвестиційна нерухомість	1015	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	-	-
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	-	-
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	-	-
з бюджетом	1135	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1136	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	1 016	1 028
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	-	-
Поточні фінансові інвестиції	1160	163 313	183 241
Гроші та їх еквіваленти	1165	95 257	113 400
Рахунки в банках	1167	95 257	113 400
Витрати майбутніх періодів	1170	-	-
Інші оборотні активи	1190	-	-
Усього за розділом II	1195	259 586	297 669
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	259 586	297 669

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-

Додатковий капітал	1410	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-	-
Неоплачений капітал	1425	-	-
Вилучений капітал	1430	-	-
Усього за розділом I	1495	-	-
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Цільове фінансування	1525	-	-
Усього за розділом II	1595	-	-
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	955	1 094
розрахунками з бюджетом	1620	-	-
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	-	-
розрахунками з оплати праці	1630	-	-
Поточні забезпечення	1660	-	-
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	-	-
Усього за розділом III	1695	955	1 094
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	258 631	296 575
Баланс	1900	259 586	297 669

В.о.директора

Ігор БЛОНАР

Головний бухгалтер

Тетяна КУШНІРУК



1 Кодифікатор адміністративно-територіальних одиниць та територій територіальних громад.

2 Визначається в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

Додаток 1
до Національного положення
(стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової
звітності"

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

Коди		
2026	01	01
33262460		

Підприємство Відкритий Пенсійний Фонд "Фармацевтичний"
(найменування)

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2025 р.

Форма №2 Код за ДКУД **1801003**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	-	-
Валовий :			
прибуток	2090	-	-
збиток	2095	-	-
Інші операційні доходи	2120	-	-
Адміністративні витрати	2130	(12 459)	(10 763)
Витрати на збут	2150	-	-
Інші операційні витрати	2180	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	-	-
збиток	2195	(12 459)	(10 763)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	42 854	36 551
Інші доходи	2240	32 999	33 092
Фінансові витрати	2250	-	-
Втрати від участі в капіталі	2255	-	-
Інші витрати	2270	(63 394)	(58 880)
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	-	-
збиток	2295	-	-
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-	-
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	-	-
збиток	2355	-	-

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Найменування показника	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	-	-

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Найменування показника	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	-	-
Витрати на оплату праці	2505	-	-
Відрахування на соціальні заходи	2510	-	-
Амортизація	2515	-	-
Інші операційні витрати	2520	12 459	10 763
Разом	2550	12 459	10 763

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

В.о. директора

Головний бухгалтер



Ігор БЛОНАР

Тетяна КУШНІРУК

Додаток 1
до Національного положення
(стандарту) бухгалтерського обліку 1
"Загальні вимоги до фінансової
звітності"

Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

Коди		
2025	12	31
33262460		

Підприємство Відкритий Пенсійний Фонд "Фармацевтичний"
(найменування)

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)
2025 р.

Форма №3 Код за ДКУД **1801004**

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	-	-
Повернення податків і зборів	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість	3006	-	-
Цільового фінансування	3010	-	-
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	14	2
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	-	-
Інші надходження	3095	-	-
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(12 320)	(10 618)
Праці	3105	-	-
Відрахувань на соціальні заходи	3110	-	-
Зобов'язань із податків і зборів	3115	(891)	(793)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(891)	(793)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	-	-
Інші витрачання	3190	-	-
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	-13 197	-11 409
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	38 860	47 892
необоротних активів	3205	-	-
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	42 827	36 571
дивідендів	3220	-	-
Надходження від деривативів	3225	-	-
Інші надходження	3250	-	-
Витрачання на придбання:			
фінансових інвестицій	3255	(61 123)	(72 298)
необоротних активів	3260	-	-
Виплати за деривативами	3270	-	-
Інші платежі	3290	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	20 564	12 165
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від:			
Власного капіталу	3300	-	-
Отримання позик	3305	-	-
Інші надходження	3340	18 344	14 159
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	-	-
Погашення позик	3350	-	-
Сплату дивідендів	3355	-	-
Інші платежі	3390	(7 568)	(8 562)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	10 776	5 597
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	18 143	6 353
Залишок коштів на початок року	3405	95 257	88 904
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	-	-

В.о. директора

Головний бухгалтер



Ігор БЛОНАР

Тетяна КУШНІРУК

Разом змін в капіталі	4295	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Залишок на кінець року	4300	-	-	-	-	-	-	-	-	-

В.о. директора

Ігор БЛОНАР

Головний бухгалтер

Тетяна КУШНІРУК



ВІДКРИТИЙ ПЕНСІЙНИЙ ФОНД «ФАРМАЦЕВТИЧНИЙ»

Фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

Звіт про фінансовий стан станом на 31 грудня 2025 року

	Примітка	2025	2024
1	2	3	3
АКТИВИ			
<i>Поточні активи</i>			
Фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку	7.1	183 241	163 313
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	7.2	1 028	1 016
Грошові кошти та їх еквіваленти	7.3	113 400	95 257
ВСЬОГО АКТИВИ		297 669	259 586
<i>Поточні зобов'язання і забезпечення</i>			
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	7.4		
Інші поточні зобов'язання	7.4		
Кредиторська заборгованість за розрахунками	7.4	1 094	955
Всього зобов'язання		1 094	955
<i>Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду</i>	7.5	296 575	258 631
ВСЬОГО ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ		297 669	259 586

В.о. директора ТОВ «КУА »Гарантія-Інвест»

Ігор БЛОНАР

Головний бухгалтер ТОВ «КУА »Гарантія-Інвест»

Тетяна КУШНІРУК



Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід) за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

	Примітка	рік, що закінчився 31 грудня	
		2025	2024
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)			-
Адміністративні витрати	6.1	(12 459)	(10 763)
Фінансові доходи	6.2	42 854	36 551
Інші доходи	6.3	32 999	33 092
Інші витрати	6.4	(63 394)	(58 880)
Прибуток до оподаткування			
Витрати з податку на прибуток		-	-
ПРИБУТОК за 2025 рік		-	-
Інші сукупні прибутки		-	-
УСЬОГО СУКУПНИЙ ПРИБУТОК ЗА 2025 рік		-	-

В.о. директора ТОВ «КУА »Гарантія-Інвест»

Ігор БЛОНАР

Головний бухгалтер ТОВ «КУА »Гарантія-Інвест»

Тетяна КУШНІРУК



Звіт про зміни в капіталі за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

	Статутний капітал	Резервний капітал	Нерозподілені прибутки	Всього власний капітал
	2	3	4	5
Залишок на 31 грудня 2023 року	-	-	-	-
Чистий прибуток	-	-	-	-
Використання прибутку	-	-	-	-
Усього сукупний прибуток за рік 2024 року	-	-	-	-
Залишок на 31 грудня 2024 року	-	-	-	-
Чистий прибуток	-	-	-	-
Використання прибутку	-	-	-	-
Усього сукупний прибуток за 2025 року	-	-	-	-
Залишок на 31 грудня 2025 року	-	-	-	-

В.о. директора ТОВ «КУА »Гарантія-Інвест»

Ігор БЛОНАР

Головний бухгалтер ТОВ «КУА »Гарантія-Інвест»

Тетяна КУШНІРУК



Звіт про рух грошових коштів за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

1	Прим.	За рік, що закінчився 31 грудня	
		2025	2024
	2	3	4
Операційна діяльність			
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках		14	2
Інші надходження			
<i>Витрачання на оплату:</i>			
товарів, робіт, послуг		(12 320)	(10 618)
зобов'язань з податків та зборів		(891)	(793)
зобов'язань з інших податків			
інші витрачання (сумнівні та безнадійні борги)			
Чистий рух грошових коштів від операційної діяльності	8	-13 197	-11 409
Інвестиційна діяльність			
Надходження від реалізації (погашення) фінансових інвестицій		38 860	47 892
Надходження від реалізації необоротних активів			
Надходження від отриманих відсотків		42 827	36 571
Надходження від отриманих дивідендів			
Витрачання на придбання фінансових інвестицій		(61 123)	(72 298)
Інші надходження			
Чистий рух грошових коштів від інвестиційної діяльності	8	20 564	12 165
Фінансова діяльність			
Надходження від власного капіталу			
Надходження пенсійних внесків на користь учасників Фонду		18 344	14 159
Виплати учасникам Фонду		(7 568)	(8 562)
Чистий рух грошових коштів від фінансової діяльності	8	10 776	5 597
Чистий рух грошових коштів за звітний період	8	18 143	6 353
Залишок коштів на початок періоду		95 257	88 904
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів			
Залишок коштів на кінець періоду		113 400	95 257

В.о. директора ТОВ «КУА »Гарантія-Інвест»

Ігор БЛОНАР

Головний бухгалтер ТОВ «КУА »Гарантія-Інвест»

Тетяна КУШНІРУК



РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ ВІДПОВІДНО ДО МСБО 26 «ЗВІТНІСТЬ ЩОДО ПРОГРАМ ПЕНСІЙНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ»

1	Місяць, за який подаються Дані	Грудень	
2	Рік, за який подаються Дані	2025	
3	Дата, станом на яку подаються Дані	31.12.2025	
4	Дані Адміністратора: код за ЄДРПОУ	33238312	
5	Дані Адміністратора: повне найменування	Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Гарантія-Інвест»	
6	Дані пенсійного фонду: код за ЄДРПОУ	33262460	
7	Дані пенсійного фонду: повне найменування	Відкритий пенсійний фонд «Фармацевтичний»	31.12.2025
8	Дані пенсійного фонду: вид ¹	10 Відкритий НПФ	
9	Сума надходжень, усього (рядок 10 + рядок 13 + рядок 14 + рядок 18), грн	151 778	170 123
10	Сума надходжень пенсійних внесків від фізичних осіб, усього (рядок 11 + рядок 12), грн	10 291	11 734
11	Сума надходжень пенсійних внесків від учасників, які є вкладниками, грн	10 270	11 712
12	Сума надходжень пенсійних внесків від третіх осіб (подружжя, діти, батьки), грн	22	22
13	Сума надходжень пенсійних внесків від фізичних осіб - підприємців, грн	0	0
14	Сума надходжень пенсійних внесків від юридичних осіб, усього (рядок 15 + рядок 16 + рядок 17), грн	140 953	157 855
15	Сума надходжень пенсійних внесків від засновника пенсійного фонду, грн	37 932	37 932
16	Пенсійні внески від роботодавця-платника, що не є засновником, грн	103 020	119 923
17	Сума надходжень пенсійних внесків від професійного об'єднання, грн	0	0
18	Сума переведених коштів фізичною особою до пенсійного фонду, усього (рядок 19 + рядок 20), грн	534	534
19	Сума переведених коштів фізичною особою до пенсійного фонду від банку, грн	0	0
20	Сума переведених коштів фізичною особою до пенсійного фонду від іншого пенсійного фонду	534	534
21	Загальна сума виконаних та нарахованих зобов'язань перед учасниками (рядок 22 + рядок 31 + рядок 34 + рядок 35 + рядок 36 + рядок 37)	40 648	49 108
22	Сума здійснених пенсійних виплат, усього (рядок 23 + рядок 26), грн	40 575	48 954
23	Сума здійснених пенсійних виплат на визначений строк, усього (рядок 24 + рядок 25), грн	19 769	26 149
24	Сума здійснених пенсійних виплат із строком виплат від 10 до 20 років включно, грн	19 769	26 149
25	Сума здійснених пенсійних виплат із строком виплат понад 20 років, грн	0	0
26	Сума здійснених одноразових пенсійних виплат, усього (рядок 27 + рядок 28 + рядок 29 + рядок 30), грн	20 805	22 805
27	Сума здійснених одноразових пенсійних виплат у разі медично підтвердженого критичного стану здоров'я, настання інвалідності, грн	7 259	8 071
28	Сума здійснених одноразових пенсійних виплат у зв'язку з недосягненням мінімального розміру накопичень, грн	5 553	6 155
29	Сума здійснених одноразових пенсійних виплат у зв'язку з виїздом на постійне проживання за межі України, грн	551	551
30	Сума здійснених одноразових пенсійних виплат у разі смерті учасника - його спадкоємцям, грн	7 442	8 028
31	Сума перерахованих пенсійних коштів до іншого пенсійного фонду, усього (рядок 32 + рядок 33), грн	74	154
32	Сума перерахованих пенсійних коштів до іншого пенсійного фонду на підставі укладеного пенсійного контракту, грн	74	154
33	Сума перерахованих пенсійних коштів до іншого пенсійного фонду на підставі укладеного договору про виплату пенсії на визначений строк, грн	0	0
34	Сума перерахованих пенсійних коштів до страховика для оплати договорів страхування довічної пенсії, грн	0	0
35	Сума перерахованих пенсійних коштів до страховика для оплати договорів страхування ризику настання інвалідності або смерті учасника, грн	0	0

36	Сума перерахованих пенсійних коштів до банку на підставі відкритого депозитного пенсійного рахунку, грн	0	0
37	Сума заборгованості пенсійного фонду з виконання зобов'язань перед учасниками та перерахування коштів, усього (рядок 38 + рядок 39), грн	0	0
38	Сума заборгованості пенсійного фонду з перерахування пенсійних коштів до іншої установи (іншого пенсійного фонду, страховика, банку), грн	0	0
39	Сума заборгованості пенсійного фонду за нарахованими, але не здійсненими поточними пенсійними виплатами (за договорами виплати пенсії на визначений строк або нарахованими одноразовими пенсійними виплатами учасникам (спадкоємцям учасників)), грн	0	0
40	Сума прибутку (збитку) від здійснення операцій з активами пенсійного фонду, усього (рядок 41 + рядок 44 + рядок 47 + рядок 50 + рядок 51 + рядок 52), грн	22 795	20 459
41	Сума прибутку (збитку) від здійснення операцій з цінними паперами, що перебувають в активах пенсійного фонду, усього (рядок 42 + рядок 43), грн	21 679	19 343
42	Сума прибутку (збитку) від продажу цінних паперів, грн	1 229	-1 587
43	Сума прибутку (збитку) від переоцінки цінних паперів, грн	20 449	20 931
44	Сума прибутку (збитку) від здійснення операцій з об'єктами нерухомості, що перебувають в активах пенсійного фонду, усього (рядок 45 + рядок 46), грн	62	62
45	Сума прибутку (збитку) від продажу об'єктів нерухомості, грн	19	19
46	Сума прибутку (збитку) від переоцінки об'єктів нерухомості, грн	43	43
47	Сума прибутку (збитку) від здійснення операцій з банківськими металами, що перебувають в активах пенсійного фонду, усього (рядок 48 + рядок 49), грн	2 385	2 385
48	Сума прибутку (збитку) від продажу банківських металів, грн	8	8
49	Сума прибутку (збитку) від переоцінки банківських металів, грн	2 378	2 378
50	Сума прибутку (збитку) від списання кредиторської заборгованості, грн	0	0
51	Сума прибутку (збитку) від вибуття активів, які перестають відповідати такому стану, за якого вони визнаються активами, грн	-1 339	-1 339
52	Сума прибутку (збитку) від здійснення операцій з іншими активами, не заборонені законодавством України, що перебувають в активах пенсійного фонду, грн	7	7
53	Сума пасивного доходу, отриманого на активи пенсійного фонду, усього (рядок 54 + рядок 55 + рядок 56 + рядок 64 + рядок 65 + рядок 66 + рядок 67 + рядок 68 + рядок 69), грн	198 156	241 010
54	Сума доходу (втрат) від коштів, розміщених на вкладних (депозитних) банківських рахунках, грн	77 920	91 737
55	Сума доходу від коштів, розміщених в ощадних (депозитних) сертифікатах банків, грн	0	0
56	Сума доходу від боргових цінних паперів, усього (рядок 57 + рядок 58 + рядок 59 + рядок 60 + рядок 61 + рядок 62 + рядок 63), грн	119 071	148 094
57	Сума доходу від цінних паперів, дохід за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України, грн	74 855	98 140
58	Сума доходу від цінних паперів, дохід за якими гарантовано Радою міністрів Автономної Республіки Крим, місцевими радами відповідно до законодавства, грн	151	151
59	Сума доходу від облігацій місцевих позик, грн	8 453	8 453
60	Сума доходу від облігацій підприємств, емітентами яких є резиденти України, грн	35 553	41 290
61	Дохід від цінних паперів, дохід за якими гарантовано урядами іноземних держав, грн	0	0
62	Сума доходу від облігацій іноземних емітентів, грн	0	0
63	Сума доходу від іпотечних цінних паперів, грн	59	59
64	Сума доходу від дивідендів на акції українських емітентів, грн	570	570
65	Сума доходу від дивідендів на акції іноземних емітентів, грн	0	0
66	Сума доходу від плати за користування об'єктами нерухомості, грн	177	177
67	Сума доходу від отриманих відсотків, нарахованих на кошти, розміщені у банківських металах, грн	176	176
68	Сума доходу від отриманих відсотків, нарахованих на кошти, що знаходяться на поточному рахунку, грн	240	254
69	Сума доходу від користування іншими активами, не забороненими законодавством України, усього, грн	0	0
70	Сума інших доходів (втрат) пенсійного фонду, грн	-7 772	-7 772
71	Загальна сума витрат, що відшкодовані за рахунок пенсійних активів (рядок 74 + рядок 75 + рядок 76 + рядок 77 + рядок 78 + рядок 82), грн	65 678	78 137
72	Сума витрат на оплату рекламних послуг про діяльність пенсійного фонду, грн	0	0
73	Сума витрат на оприлюднення інформації про діяльність пенсійного фонду, грн	0	0
74	Сума винагороди за надання послуг з адміністрування пенсійного фонду, грн	17 556	20 891
75	Сума винагороди за надання послуг з управління активами пенсійного фонду, грн	44 031	52 369

76	Сума оплати послуг зберігача пенсійного фонду, грн	3 529	4 224
77	Сума оплати послуг з проведення аудиторських перевірок пенсійного фонду, грн	372	439
78	Сума оплати послуг, пов'язаних зі здійсненням операцій з пенсійними активами, які надаються третіми особами, усього, грн (рядок 79 + рядок 80 + рядок 81)	156	180
79	Сума оплати послуг інвестиційних фірм, грн	153	177
80	Сума оплати витрат на ведення обліку та перереєстрацію прав власності на цінні папери, грн	3	3
81	Сума оплати витрат на ведення обліку та перереєстрацію прав власності на нерухомість, грн	0	0
82	Сума оплати інших послуг, надання яких з відшкодуванням оплати за рахунок пенсійних активів передбачено законодавством, грн	33	34
83	Сума прибутку (збитку) від інвестування активів пенсійного фонду (рядок 40 + рядок 53 + рядок 70 - рядок 71), грн	147 501	175 560
84	Чиста вартість пенсійних активів на початок грудня, грн		293 771
85	Чиста вартість пенсійних активів на кінець звітного періоду (рядок 9 - рядок 21 + рядок 83), грн	258 631	296 575
86	Зміна чистої вартості пенсійних активів (рядок 85 - рядок 84), грн		2 804
87	Кількість одиниць пенсійних активів, од.		51 621 350,86728
88	Чиста вартість одиниці пенсійних активів на початок звітного періоду (на 30.11.2025), грн		5,7035
89	Чиста вартість одиниці пенсійних активів на кінець звітного періоду, грн		5,7452
90	Зміна чистої вартості одиниці пенсійних активів, (рядок 89 - рядок 88), грн		0,0417

Довідка про склад та структуру активів відкритого пенсійного фонду «Фармацевтичний» станом на 31 грудня 2025 року

1. Перелік інвестицій в цінні папери

Вид цінних паперів	Код за ЄДРПОУ емітента-резидента	Найменування емітента-резидента	Міжнародний ідентифікаційний № ЦП	Загальна вартість ЦП, тис.грн.	Частка вартості активів НПФ, які знаходяться в управлінні (%)	Дата погашення/оферта
Цінні папери, погашення та отримання доходу за якими гарантовано КМУ (з розбивкою за емітентами)	00013480	Міністерство Фінансів України	UA4000218531	11 901	4,00	13.05.2026
	00013480	Міністерство Фінансів України	UA4000229116	5 146	1,73	24.02.2027
	00013480	Міністерство Фінансів України	UA4000207518	14 110	4,74	26.05.2027
	00013480	Міністерство Фінансів України	UA4000234223	30 203	10,15	09.06.2027
	00013480	Міністерство Фінансів України	UA4000230270	23 957	8,05	07.07.2027
	00013480	Міністерство Фінансів України	UA4000231195	6 747	2,27	25.08.2027
	00013480	Міністерство Фінансів України	UA4000231625	47 163	15,84	09.02.2028
	00013480	Міністерство Фінансів України	UA4000235196	8 781	2,95	12.04.2028
Разом				148 008	49,73	x
Облігації українських емітентів (з розбивкою за емітентами)	31316718	ТОВ "Нова Пошта"	UA5000012436	10 478	3,52	01.06.2026
	32007740	ТОВ "РУШ"	UA5000005729	10 702	3,60	21.02.2027
	40055034	ТОВ «Нова Пей Кредит»	UA5000014325	14 053	4,72	06.08.2028
Разом				35 233	11,84	x
Разом	x	x	x	183 241	61,57	x

2. Грошові кошти на вкладних (депозитних) рахунках у банках

Найменування банку	Код за ЄДРПОУ банку	назва валюти	Сума коштів у тис. грн	Частка у загальній балансовій вартості активів ПФ, %
АТ "ПУМБ"	14282829	UAH, 980, гривня	24 900	8,36
АТ "Укресімбанк"	00032112	UAH, 980, гривня	21 000	7.05
АТ "Ідея Банк"	19390819	UAH, 980, гривня	18 975	6.37
АТ «Сенс Банк»	23494714	UAH, 980, гривня	24 800	8.33
АТ «Ощадбанк»	00032129	UAH, 980, гривня	23 500	7.89
Разом	х	х	113 175	38,00

3. Грошові кошти на поточних рахунках у банку

Найменування банку	Код за ЄДРПОУ	назва валюти	Сума коштів у тис. грн	Частка у загальній балансовій вартості
АТ «Райффайзен Банк»	14305909	UAH, 980, Гривня	225	0,08
АТ «Райффайзен Банк»	14305909	USD, 840, Долар США	0	0
АТ «Райффайзен Банк»	14305909	€ EUR,978, Євро	0	0
Разом	х	х	225	0,08

4. Дебіторська заборгованість

Найменування дебітора	Код за ЄДРПОУ банку	Предмет заборгованості	Вартість, тис. грн.	Частка у загальній балансовій вартості активів ПФ, %
АТ "ПУМБ"	14282829	грошові кошти %	296	0,10
АТ "Укресімбанк"	00032112	грошові кошти %	241	0,08
АТ «Ощадбанк»	00032129	грошові кошти %	209	0,07
АТ «Ідея Банк»	19390819	грошові кошти %	8	0
АТ "Сенс Банк"	23494714	грошові кошти %	274	0,09
Разом нарахованих, але не сплачених відсотків			1 028	0,34

Всього активів НПФ	х	х	297 669	100
--------------------	---	---	----------------	------------

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

1. Інформація про пенсійний фонд та програми пенсійного забезпечення

1.1. Інформація про Відкритий пенсійний фонд

Найменування Фонду

українською мовою повне: Відкритий пенсійний фонд «Фармацевтичний»

українською мовою скорочене: ВПФ «Фармацевтичний»

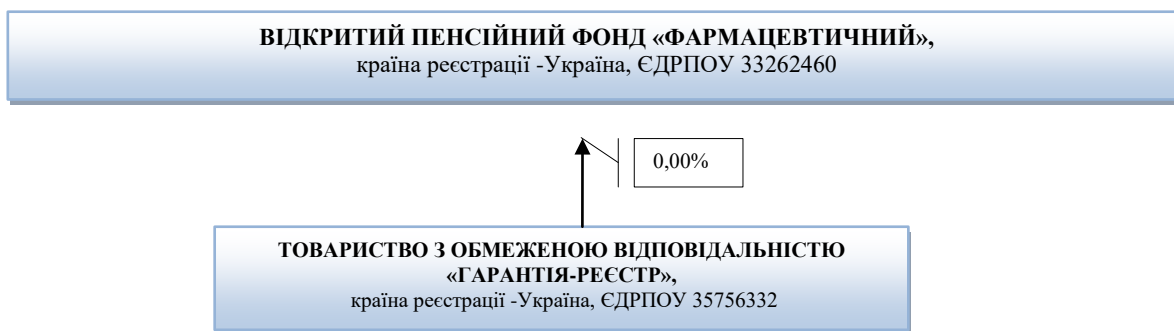
Місцезнаходження - 01054, Україна, м. Київ, вул. В'ячеслава Липинського, буд.12, оф.4.

Офіційна сторінка в інтернеті www.farmfond.com.ua

Види діяльності згідно Єдиного державного реєстру юридичних осіб, фізичних осіб-підприємців та громадських формувань: 65.30 - недержавне пенсійне забезпечення

Код ЄДПРОУ 33262460

Банк, основний рахунок № UA76300335000000260022392571 в АТ «Райффайзен Банк », МФО 300335

СХЕМАТИЧНЕ ЗОБРАЖЕННЯ СТРУКТУРИ ВЛАСНОСТІ ВПФ «ФАРМАЦЕВТИЧНИЙ»
НА 31.12.2025 РОКУ

Кінцевий бенефіціарний власник відсутній. Причина відсутності: у зв'язку з відсутністю статутного капіталу відповідно до Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення».

Фізичні особи, що здійснюють контроль - ВІДСУТНІ

Відкритий пенсійний фонд «Фармацевтичний» (далі – «Фонд») здійснює свою діяльність на підставі Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» від 09 липня 2003 року N 1057-IV (із змінами та доповненнями) (далі - Закон). Згідно цього Закону недержавний пенсійний фонд – юридична особа, створена відповідно до цього Закону, 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.

Фонд не є контролером/учасником небанківської фінансової групи.

Фонд не є підприємством, що становить суспільний інтерес.

Фонд немає материнських / дочірніх компаній.

Засновники Фонду

Одноосібним засновником ВПФ «Фармацевтичний» є ТОВ «Гарантія-Реєстр».

Предмет діяльності ВПФ «Фармацевтичний»

Предметом діяльності Фонду є діяльність з недержавного пенсійного забезпечення, яка є виключним видом діяльності Фонду і включає в себе:

- накопичення пенсійних внесків;
- інвестування пенсійних активів;
- розподіл інвестиційного прибутку (збитку) між учасниками;
- здійснення пенсійних виплат.

Мета діяльності ВПФ «Фармацевтичний»

Виключною метою діяльності Фонду є провадження діяльності з недержавного пенсійного забезпечення шляхом укладення пенсійних контрактів між адміністратором Фонду та вкладниками Фонду з метою накопичення коштів на користь учасників Фонду (надалі – «учасник») для подальшого їх інвестування з отриманням доходу на користь учасників та здійснення виплат за рахунок пенсійних активів, відповідно до пенсійних контрактів, учасникам, які отримали право на пенсійну виплату.

Органи управління ВПФ «Фармацевтичний»

Органами управління ВПФ «Фармацевтичний» є збори засновників та Рада Фонду. Створення інших органів управління Фонду заборонено.

Рада фонду є єдиним регулярно діючим органом управління ВПФ «Фармацевтичний», що здійснює контроль за поточною діяльністю Фонду та вирішує основні питання його роботи. Засідання Ради Фонду проводяться періодично (не рідше ніж раз на півріччя).

Фінансові установи, що обслуговують Фонд:

Адміністрування та управління активами Фонду здійснює Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «ГАРАНТІЯ-ІНВЕСТ» (код ЄДРПОУ 33238312) (далі *Адміністратор/КУА*) відповідно до договорів: про адміністрування пенсійного фонду № б/н (нова редакція) від 01.04.2013 року та про управління активами пенсійного фонду № б/н (нова редакція) від 10.09.2019 року.

Адміністратор/КУА діє на підставі таких ліцензій:

- ліцензія на провадження діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів, серії АБ №115993, видана ДКРРФПУ 29.12.2008 року, строк дії строк дії з 24.04.2008 року – безстрокова (Рішенням НКЦПФР від 01.07.2020 №341 переоформлена на ліцензію на провадження професійної діяльності на ринках капіталу та діяльності у системі накопичувального пенсійного забезпечення – діяльності з адміністрування недержавних пенсійних фондів);

- Ліцензія Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку серії АЕ № 294656 від 30.12.2014 р. на професійну діяльність на ринках капіталу – діяльність з управління активами інституційних інвесторів (діяльність з управління активами), строк дії: 30.12.2014 – необмежений;

Місцезнаходження Адміністратора/КУА: 01054, м. Київ, вул. В'ячеслава Липинського, буд. 12, оф. 1.

Зберігачем ВПФ «Фармацевтичний» є Акціонерне товариство «Райффайзен Банк» (код ЄДРПОУ 14305909) (далі – Зберігач), який надає Фонду послуги з обслуговування активів згідно з договором №57-00/08-1125-Ю від 16.06.2015 р. (викладений в новій редакції 18.05.2017р. додатковою угодою № 1). Зберігач діє на підставі ліцензії на здійснення професійної діяльності на ринках капіталу – депозитарна діяльність, діяльність із зберігання активів пенсійних фондів, серії АЕ № 263203, виданої НКЦПФР 13.08.2013 р., термін дії: з 12.10.2013 – необмежений, місцезнаходження Банка – Зберігача Фонду: 01011, м. Київ, вул. Генерала Алмазова, буд. 4а.

Інформація щодо наявності/відсутності в структурі власності КУА/АНПФ осіб, пов'язаних з російською федерацією (далі - РФ)

№	Дані КУА/АНПФ		В структурі власності КУА/АНПФ відсутні юридичні особи - резиденти РФ та/або фізичні особи - громадяни РФ /резиденти РФ (так/ні)*	Дані про резидента РФ/громадянина РФ				В структурі власності КУА/АНПФ відсутні юридичні особи та/або фізичні особи, які мають економічні зв'язки з юридичними особами - резидентами РФ чи фізичними особами - громадянами РФ /резидентами РФ (так/ні)	Дані про резидента РФ /громадянина РФ	
	Код за ЄДРПОУ	Назва		Найменування ЮО/ПБ/ФО	Державний реєстраційний номер ЮО/ідентифікаційний номер ФО	Вид участі/півну юридичної особи - резидента РФ в структурі власності	Вид участі фізичної особи - громадянина РФ /резидента РФ в структурі власності		Найменування ЮО/ПБ/ФО	Державний реєстраційний номер ЮО/ідентифікаційний номер ФО
1	33238312	ТОВ "КУА "Гарантія -Інвест"	так	-	-	-	-	так	-	-

У Фонду відсутні контрагенти, засновником (учасником, акціонером) або бенефіціаром яких прямо або опосередковано є російська федерація, та/або у яких російська федерація прямо або опосередковано чи юридичні особи, засновником (учасником, акціонером) або бенефіціаром яких є російська федерація та/або у яких російська федерація прямо або опосередковано має частку у статутному (складеному) капіталі, акції, паї, інше членство (участь у будь-якій формі) у юридичній особі.

1.2 Опис програми пенсійного забезпечення ВПФ «Фармацевтичний»*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, інших нормативно-правових актів з питань недержавного пенсійного забезпечення та Статуту Фонду.

ВПФ «Фармацевтичний» використовує такі пенсійні схеми: Пенсійну схему №01 «Схема з виплатами на 20 років із щомісячною періодичністю виплат», Пенсійну схему №02 «Схема з виплатами на 15 років із щомісячною періодичністю виплат», Пенсійну схему №03 «Схема з виплатами на 10 років із щомісячною періодичністю виплат», Пенсійну схему №04 «Схема зі строком та періодичністю виплат на вибір учасника».

Учасники Фонду

Учасниками ВПФ «Фармацевтичний» є фізичні особи, на користь яких сплачуються (сплачувалися) пенсійні внески до Фонду і які мають право на отримання пенсійних виплат або отримують такі виплати на умовах і в порядку, визначених пенсійним контрактом та договором про виплату пенсії на визначений строк.

Загальна чисельність учасників Фонду станом на 31.12.2025 р. становить – 1 465 осіб (31.12.2024 року – 1 485 осіб).

Тип пенсійної програми з визначеними внесками

Вкладники програми здійснюють до Фонду внески на добровільних умовах.

Умови припинення пенсійної програми

Програма може бути припинена, якщо ліквідовані всі засновники Фонду або не залишилося жодного учасника.

Порядок укладення пенсійних контрактів з ВПФ «Фармацевтичний»

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

Станом на 31 грудня 2025 року, як і на 31 грудня 2024 року, вкладниками Фонду є юридичні та фізичні особи, які уклали індивідуальні пенсійні контракти з Фондом.

Станом на 31.12.2025 року Фонд має діючі пенсійні контракти з юридичними особами - 17, з фізичними особами –231.

Пенсійні внески до Фонду

Пенсійні внески – грошові кошти, сплачені вкладником до Фонду в розмірі та порядку, установленому пенсійним контрактом, укладеним з Фондом згідно з умовами обраної пенсійної схеми. Максимальний розмір пенсійних внесків не обмежується. Пенсійні внески сплачуються лише в національній валюті України, а у випадках, передбачених законодавством України, в іноземній валюті за офіційним обмінним курсом Національного банку України, що діяв на момент сплати, шляхом безготівкових розрахунків.

Пенсійні внески сплачуються перерахуванням відповідних грошових сум на поточний рахунок Фонду у його Зберігача. Розмір та порядок сплати пенсійних внесків встановлюється пенсійним контрактом відповідно до обраної пенсійної схеми.

Пенсійні внески визначаються 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:

	2025 рік	2024 рік
Внески, сплачені засновником Фонду	-	-
Внески, сплачені юридичними особами - вкладниками	16 902	12 858
Внески, сплачені фізичними особами - вкладниками	1 442	1 301
Переведення коштів фізичних осіб з інших НПФ	-	-
Всього внесків	18 344	14 159

Пенсійні активи Фонду

Пенсійні активи – активи Фонду, сформовані виключно внаслідок пов'язаної з провадженням ним діяльності з недержавного пенсійного забезпечення.

Пенсійні активи ВПФ «Фармацевтичний» складаються із:

- 1) активів у грошових коштах;
- 2) активів у цінних паперах;
- 3) інших активів згідно із законодавством.

Інвестиційна діяльність з активами Фонду здійснюється відповідно до його Інвестиційної декларації та вимог Закону «Про недержавне пенсійне забезпечення».

Інвестиційна декларація

Інвестиційна декларація є документом, який визначає інвестиційну політику ВПФ «Фармацевтичний». В Інвестиційній декларації відображаються основні напрями інвестування активів Фонду та обмеження інвестиційної діяльності з пенсійними активами, встановлені у межах загальних вимог та обмежень інвестиційної діяльності, визначених Законом. Інвестиційна декларація ВПФ «Фармацевтичний» та зміни до неї розробляються і затверджуються Радою Фонду.

Використання пенсійних активів Фонду

Пенсійні активи, що накопичуються у Фонді, використані за 2025 рік для цілей інвестиційної діяльності, виконання зобов'язань Фондом 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 множенням кількості одиниць пенсійних активів ВПФ «Фармацевтичний», облікованих на індивідуальному пенсійному рахунку його учасника, на чисту вартість одиниці пенсійних активів Фонду та відображається на індивідуальному пенсійному рахунку учасника Фонду.

Сума пенсійних коштів усіх учасників Фонду дорівнює чистій вартості активів останнього.

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

Пенсійні виплати здійснюються учаснику Фонду чи його спадкоємцям у грошовій й 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, Фонду 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, 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 здійснюється щомісячно.

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 із недержавного пенсійного забезпечення;

- виїзд 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:

	2025 рік	2024 рік
Пенсійні виплати на визначений строк, строком виплат від 10 до 15 років	6 380	5 304
Одноразові пенсійні виплати, з них:		
- у разі медичного підтвердженого критичного стану здоров'я, настання інвалідності	812	884
- у зв'язку з недосягненням мінімального розміру накопичень	602	939
- у зв'язку з виїздом на постійне місце проживання за межі України	0	0
- у разі смерті учасника – його спадкоємцям	585	2 228
Переведено в інший пенсійний фонд	80	0
Всього здійснено виплат учасникам Фонду	8 459	9 355

2. Загальна основа формування фінансової звітності

2.1. Достовірне подання та відповідність МСФЗ

Фінансова звітність Фонду є фінансовою звітністю загального призначення, яка сформована з метою достовірно подання фінансового стану, фінансових результатів діяльності та грошових потоків Фонду для задоволення інформаційних потреб широкого кола користувачів при прийнятті ними економічних рішень.

Концептуальною основою фінансової звітності Фонду за 2025 рік, що закінчився 31 грудня 2025 року, є Міжнародні стандарти фінансової звітності (МСФЗ), включаючи Міжнародні стандарти бухгалтерського обліку (МСБО) та Тлумачення (КТМФЗ, ПКТ), видані Радою з Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (РМСБО), в редакції, офіційно оприлюдненій станом на 01 січня 2025 року на веб-сайті Міністерства фінансів України.

Підготовлена Фондом фінансова звітність чітко та без будь-яких застережень відповідає всім вимогам чинних МСФЗ з врахуванням змін, внесених РМСБО, дотримання яких забезпечує достовірне подання інформації в фінансовій звітності, а саме, доречної, достовірної, зіставної та зрозумілої інформації.

При формуванні фінансової звітності Фонд керувався також вимогами національних законодавчих та нормативних актів щодо організації і ведення бухгалтерського обліку та складання фінансової звітності в Україні, які не протирічають вимогам МСФЗ.

2.2. Нові і переглянуті МСФЗ та інтерпретації

При підготовці фінансової звітності за 2025 рік, що закінчився 31 грудня 2025 року, Фонд застосовував всі нові та переглянуті стандарти та інтерпретації, які мають відношення до його операцій та є обов'язковими для застосування при складанні звітності, починаючи з 1 січня 2025 року.

Новий стандарт / поправки (таксономія 2025)	Опис характеру зміни в обліковій політиці, яка має відбутися найближчим часом	Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	Дата, на яку суб'єкт господарювання планує вперше застосувати новий МСФЗ	Аналіз впливу на фінансову звітність, що очікується в результаті першого застосування	Опис того факту, що вплив першого застосування не є відомим або його не можна обгрунтовано оцінити	Вплив першого застосування не є відомим або його не можна обгрунтовано оцінити (так/ні)
Поправки до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» та МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації» — «Договори, що посиляються на залежну від природи електроенергію»	Уточнюється застосування вимог щодо «власного використання» для договорів, що посиляються на залежну від природи електроенергію; коригуються вимоги до визначення об'єкта хеджування у хеджуванні грошових потоків для таких договорів; додаються нові розкриття про вплив таких договорів на фінансові результати та грошові потоки.	01.01.2026	01.01.2026	Суттєвого впливу не очікується (зміни не вплинуть на визнання/оцінку/подання показників у фінансовій звітності).	За результатами попередньої оцінки вплив не очікується.	Ні
Поправки до МСФЗ 9 та МСФЗ 7 — «Поправки до класифікації та оцінювання фінансових інструментів»	Оновлюються підходи/облікові політики щодо: припинення визнання фінансових зобов'язань (у т.ч. за електронними платежами — за виконання критеріїв); оцінки договірних грошових потоків фінансових активів із характеристиками, прив'язаними до нефінансових показників; уточнення ознак обмеженого регресу та інструментів, пов'язаних договором; запроваджуються додаткові розкриття (умовні характеристики, інструменти капіталу, відображені через інший сукупний дохід).	01.01.2026	01.01.2026	Суттєвого впливу не очікується.	За результатами попередньої оцінки вплив не очікується.	Ні
Поправки до	Це перехідна опція	Не	Не	Вплив відсутній,	Не застосовується.	Ні

Новий стандарт / поправки (таксономія 2025)	Опис характеру зміни в обліковій політиці, яка має відбутися найближчим часом	Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	Дата, на яку суб'єкт господарювання планує вперше застосувати новий МСФЗ	Аналіз впливу на фінансову звітність, що очікується в результаті першого застосування	Опис того факту, що вплив першого застосування не є відомим або його не можна обґрунтовано оцінити	Вплив першого застосування не є відомим або його не можна обґрунтовано оцінити (так/ні)
МСФЗ 9 та МСФЗ 7 — «...застосовуючи лише поправки до розділу з настановами із застосування щодо класифікації фінансових активів»	дostroкового застосування: дозволяється застосувати лише поправки щодо класифікації фінансових активів і пов'язаних розкриттів раніше, ніж увесь пакет поправок. Оскільки дострокове застосування не здійснюється, окремо ця опція не застосовується.	застосовується (опція, а не обов'язкова вимога)	застосовується (дострокове застосування не обрано)	оскільки окреме часткове застосування не здійснюватиметься.		
Річні вдосконалення Стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ — Том 11	Пакет вузькоспрямованих поправок (уточнення/спрощення/виправлення) до МСФЗ 1, МСФЗ 7 (включно з настановами), МСФЗ 9, МСФЗ 10, МСБО 7.	01.01.2026	01.01.2026	Загалом вплив не очікується, крім потенційного впливу поправок до МСФЗ 10 (див. окремий рядок нижче), який наразі оцінюється.	Щодо складової МСФЗ 10: потенційний вплив можливий, але кількісно не може бути обґрунтовано оцінений станом на 31.12.2025.	Так
Том 11 — поправки до МСФЗ 1 «Перше застосування Стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ»	Уточнення щодо обліку хеджування при першому застосуванні стандартів; для суб'єкта, що не є першим застосовувачем, зміни не впливають на поточну облікову політику.	01.01.2026	01.01.2026	Вплив не очікується (суб'єкт не є першим застосовувачем).	Не застосовується.	Ні
Том 11 — поправки до МСФЗ 7 «Фінансові інструменти: розкриття інформації»	Уточнення формулювань і внутрішньої узгодженості розкриттів: (а) припинення визнання, (б) оновлення прикладу щодо відстроченої різниці між справедливою вартістю та ціною операції, (в) уточнення вступу до настанов та спрощення окремих пояснень щодо кредитного ризику.	01.01.2026	01.01.2026	Вплив не очікується (уточнювальні/редакційні зміни до розкриттів).	Не застосовується.	Ні
Том 11 — поправки до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» — «ціна операції»	Уточнюється формулювання в частині первісного визнання дебіторської заборгованості: коригується посилання на підхід визначення суми за правилами МСФЗ 15, щоб усунути неузгодженість термінології «ціна операції».	01.01.2026	01.01.2026	Вплив не очікується (уточнення формулювання без зміни економічної суті обліку).	Не застосовується.	Ні
Том 11 — поправки до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» — «орендні зобов'язання»	Уточнюється, що коли орендне зобов'язання визнано погашеним/припиненим, застосовується вимога щодо визнання прибутку/збитку у прибутку або збитку.	01.01.2026	01.01.2026	Вплив не очікується (уточнення посилань/порядку застосування).	Не застосовується.	Ні
Том 11 — поправки до МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність»	Уточнюються вимоги щодо визначення «де-факто агента»: посилюється акцент на професійному судженні та усувається надмірно категоричне формулювання,	01.01.2026	01.01.2026	Потенційний вплив можливий (зокрема, на судження щодо наявності контролю та периметру консолідації в окремих структурах),	Оцінювання триває; кількісна оцінка впливу першого застосування не є доступною / обґрунтовано	Так

Новий стандарт / поправки (таксономія 2025)	Опис характеру зміни в обліковій політиці, яка має відбутися найближчим часом	Дата, з якої вимагається застосування нового МСФЗ	Дата, на яку суб'єкт господарювання планує вперше застосувати новий МСФЗ	Аналіз впливу на фінансову звітність, що очікується в результаті першого застосування	Опис того факту, що вплив першого застосування не є відомим або його не можна обґрунтовано оцінити	Вплив першого застосування не є відомим або його не можна обґрунтовано оцінити (так/ні)
	яке могло створювати внутрішню суперечність.			але станом на 31.12.2025 вплив не може бути обґрунтовано оцінений.	оцінюваною станом на 31.12.2025.	
Том 11 — поправки до МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів» — «метод собівартості»	Заміна терміна «метод собівартості» на «за собівартістю» (узгодження термінології зі Стандартами).	01.01.2026	01.01.2026	Вплив не очікується (термінологічне уточнення).	Не застосовується.	Ні
МСФЗ 19 «Дочірні компанії без публічної підзвітності: розкриття інформації»	Стандарт передбачає скорочені розкриття для прийнятих дочірніх компаній за збереження вимог інших стандартів щодо визнання/оцінки/подання. Однак суб'єкт господарювання не має права застосувати МСФЗ 19, тому стандарт не застосовуватиметься.	01.01.2027	Не застосовуватиметься	Вплив на фінансову звітність не очікується, оскільки стандарт не застосовуватиметься.	Не застосовується (стандарт не застосовується суб'єктом господарювання).	Ні
МСФЗ 18 «Подання і розкриття інформації у фінансовій звітності»	Оновлюються політики подання та розкриття щодо структури звітів про фінансові результати, включно з новими вимогами до категоризації доходів і витрат, обов'язкових проміжних підсумків та підходів до агрегації/дезагрегації; запроваджуються вимоги до розкриття визначених управлінським персоналом показників результатів діяльності та посилюються принципи узгодження приміток із формами звітності. Дострокове застосування не здійснювалося.	01.01.2027	01.01.2027	Очікується, що стандарт матиме вплив переважно на подання та розкриття, а не на визнання та оцінку; на дату затвердження фінансової звітності кількісна оцінка впливу на окремі статті фінансової звітності ще опрацьовується.	Оцінювання впливу триває; станом на 31.12.2025 вплив першого застосування не можна обґрунтовано оцінити кількісно, оскільки завершується аналіз перекласифікацій, змін у структурі підсумків та складу розкриттів.	Так
Поправки до МСБО 21 «Вплив змін валютних курсів» — «Переклад на гіперінфляційну валюту представлення»	Облікова політика щодо перекладу у валюту представлення уточнюється на випадок, коли валюта представлення є валютою гіперінфляційної економіки, а функціональна валюта — ні (включно з відповідними процедурами перекладу та розкриттями). Дострокове застосування відсутнє.	01.01.2027	01.01.2027	Вплив не очікується, оскільки суб'єкт господарювання не подає фінансову звітність у валюті гіперінфляційної економіки (і не має структури, для якої ці процедури перекладу були б релевантні).	Не застосовується: очікуваний вплив відсутній через відсутність релевантних фактів/обставин.	Ні

МСФЗ 18 «Подання та розкриття у фінансовій звітності» - це новий стандарт який випущений у квітні 2024 року, набирає чинності з 01 січня 2027 року (дострокове запровадження допускається). Застосування МСФЗ 18 надасть більше актуальної та зрозумілої інформації і дозволить компанії краще розповісти через фінансову звітність узгодженість та деталізацію даних, що забезпечить кращим розумінням фінансових показників компанії. Змінить спосіб подання результатів у звіті про сукупний дохід, прибуток або збиток, звіті про рух грошових коштів та примітках до фінансової звітності, забезпечить користувачів та інвесторів більш

глибоким та чітким розумінням фінансових результатів компанії. Основа МСФЗ 18 – зміна структури звіту про прибутки та збитки. Стандарт вводить п'ять категорій доходів і витрат: операційну, інвестиційну, фінансову, податки на прибуток і припинену діяльність.

МСФЗ 18 установлює вимоги щодо визначення суб'єктом господарювання свого основного виду господарської діяльності, що впливає на класифікацію доходів та витрат за зазначеними вище категоріями. Залежно від основного виду господарської діяльності деякі доходи та витрати можуть бути класифіковані не в інвестиційній чи фінансовій категорії, а в операційній категорії. Це, зокрема, може стосуватися суб'єктів господарювання, які інвестують в активи певних типів або надають фінансування клієнтам.

МСФЗ 18 намагається позбутися крайнощів – надмірної деталізації та надмірного узагальнення. Компанія має агрегувати елементи з подібними характеристиками та дезагрегувати ті, що істотно відрізняються або є окремо суттєвими. Особливо критичним є використання позначення «інші». Якщо сума «інших» є значною, компанія або підтверджує відсутність суттєвих елементів у її складі, або розкриває характер і розмір найбільшої статті всередині цієї групи.

У 2025 році Адміністратор Фонду здійснив оцінку впливу МСФЗ 18 “Подання та розкриття інформації у фінансовій звітності”, стандарт змінює структуру звіту про прибутки або збитки, правила класифікації доходів і витрат та вимоги до розкриття визначених управлінським персоналом показників результатів діяльності.

У межах діяльності Фонду операційна категорія охоплюватиме витрати на отримання послуг з адміністрування та управління активами НПФ, обслуговування активів зберігачем Фонду.

Інвестиційна категорія включатиме доходи та витрати за депозитами та фінансовими інструментами:

- відсоткові доходи за депозитами, відсотки за залишками коштів на поточному рахунку, доходи від дооцінки фінансових інвестицій, дохід від боргових цінних паперів, витрати від унітки фінансових інвестицій, витрати від продажу (погашення) цінних паперів.

Адміністратор Фонду розробляє план переходу та очікує змін у структурі подання фінансових даних, щоб забезпечити прозорість фінансових показників для проведення комплексної оцінки ефективності діяльності фонду та адаптує внутрішні системи для збору і розкриття інформації у примітках, перегляне підходи до класифікації доходів і витрат, у разі потреби, оновить свою облікову політику для забезпечення відповідності МСФЗ 18.

Фонд у фінансовій звітності за 2025 рік, що закінчився 31 грудня 2025 року, не застосувало опубліковані достроково стандарти, роз'яснення або правки, які були випущені, але не вступили в силу. Управлінським персоналом КУА Фонду проводять дослідження щодо потенційного впливу поправок та інтерпретацій до МСФЗ на фінансову звітність.

2.3. Концепція діяльності керівництва в інтересах власників

Управлінським персоналом КУА Фонду була проведена переоцінка та перегляд поточних пріоритетів діяльності Фонду в умовах воєнного стану. Збільшилася частка інвестування у ОВДП, а також в депозити банків з кредитним рейтингом інвестиційного рівня, проведені заходи щодо додаткового захисту збереження інформації та документів Фонду. Обов'язкові виплати учасникам Фонду здійснюються без затримок.

Впродовж звітних 2025 року вартість чистих активів Фонду збільшилась з 258 631 тис. грн. (станом на 31.12.2024) до 296 575 тис. грн. (станом на 31.12.2025), або на 14 67%; інвестиційний дохід Фонду станом на 31.12.2025 склав 40 518 тис. грн., в тому числі адміністративні витрати склали 12 459 тис. грн. (порівняно із доходом станом на 31.12.2024 в сумі 44 404 тис. грн. в тому числі адміністративні витрати склали 10 763 тис. грн.).

2.4. Валюта подання звітності та функціональна валюта, ступень округлення

Валюта подання звітності відповідає функціональній валюті, якою є національна валюта України – гривня, складена у тисячах гривень, округлених до цілих тисяч.

2.5. Безперервність діяльності

Фінансова звітність Фонду підготовлена виходячи з припущення безперервності діяльності, відповідно до якого реалізація активів і погашення зобов'язань відбувається в ході звичайної діяльності. Фінансова звітність не включає коригування, які необхідно було б провести в тому випадку, якби Фонд не міг продовжити подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності.

Адміністратор Фонду завжди і під час воєнного стану веде бухгалтерський облік, складає та подає фінансову звітність до контролюючих органів, що дає змогу об'єктивно контролювати активи і зобов'язаннями Фонду в реальному часі. Оцінку безперервності діяльності Фонд постійно оновлює до дати затвердження фінансової звітності.

Адміністратором Фонду проведена оцінка впливу на ведення бізнесу в умовах повномасштабного російського вторгнення в Україну, проаналізувавши чинники, зроблено висновок, що ведення діяльності Фонду в умовах воєнного стану продовжиться на безперервній основі. Адміністратор Фонду вважає, що протягом найближчих 12 місяців Фонд буде працювати, своєчасно і повністю виконувати власні зобов'язання.

Основні фінансові показники Фонду за 2025 рік були наступними:

- станом на 31 грудня 2025 року чиста вартість активів 296 575 тис. грн. (на 31 грудня 2024 року – 258 631 тис. грн.);

- станом на 31 грудня 2025 року баланс грошових коштів та їх еквівалентів Фонду склав 113 400 тис. грн. (на 31 грудня 2024 року – 95 257 тис. грн.);
- Фонд отримав дохід від інвестування активів пенсійного фонду у сумі 28 059 тис. грн. за 2025 рік (за 2024 рік дохід від інвестування активів пенсійного фонду у сумі 33 641 тис. грн.);
- чиста вартість одиниці пенсійних активів на 31.12.2025 р. – 5.7452 (на 31.12.2024 р. – 5,1939);
- загальна кількість одиниць пенсійних активів на 31.12.2025 р. – 51 621 350,86728 одиниць, що на 1 826 030,79013 одиниць більше у порівнянні зі станом на 31.12.2024 р. (49 795 320,07715 одиниць).

Кредиторська та дебіторська заборгованість за договорами не змінилась, додаткового перегляду умов договору не було, всі зазначені умови договору виконуються.

У нинішніх умовах Фонд продовжує свою операційну діяльність щодо здійснення недержавного пенсійного забезпечення та здійснення пенсійних виплат учасникам. КУА Фонду вважає, що 99,57 % активів Фонду станом на 31 грудня 2025 року складаються з фінансових інструментів (ОВДП, облігацій українських емітентів та депозитів у банках).

Кошти розміщені на депозитних рахунках згідно рейтингу в надійних банках України, що підтверджено офіційною статистикою українських банків наданою НБУ. При виборі банку для вкладу коштів враховувалася здатність банку без затримки повернути депозити, якщо у нього з'являться фінансові проблеми або проблеми погашення кредитів та зростання заборгованості клієнтів, а також рівень підтримки акціонерів та держави.

КУА Фонду оцінивши вплив цих наслідків на припущення про безперервність діяльності враховуючи прийняті заходи щодо збереження активів, доступ до активів, прийшла до висновку, що застосування принципу безперервності може бути прийняте, Фонд зможе продовжувати подальше здійснення фінансово-господарської діяльності відповідно до принципів безперервності діяльності. Разом з тим, Росія, не досягнувши своїх початкових цілей повномасштабного вторгнення, ще минулого року почала готуватися до затяжного конфлікту тобто розпочала війну на виснаження, посиливши ризики суттєвої невизначеності стосовно майбутніх умов.

Таким чином, КУА Фонду визнає, що майбутній розвиток бойових дій та їх тривалість є єдиними фактором суттєвої невизначеності, який може викликати значні сумніви у спроможності Фонду продовжувати безперервну діяльність.

2.6. Рішення про затвердження фінансової звітності

Ця звітність затверджена до випуску на засіданні Ради Фонду 27.02.2026 року. Ні засновники Фонду, ні Рада Фонду, ні Адміністратор Фонду, а ні інші особи не мають права вносити зміни до цієї фінансової звітності після її затвердження з метою оприлюднення.

2.7. Звітний період фінансової звітності

Звітним періодом, за який формується фінансова звітність, вважається рік, тобто період з 01 січня по 31 грудня 2025 року.

2.8. Форма та назви у фінансових звітах

Формат фінансової звітності МСБО 1 «Подання фінансових звітів» не встановлює єдиного формату фінансових звітів, у стандарті наводиться перелік показників, які необхідно наводити в кожній з форм звітності та у примітках.

Перелік, форми та назви фінансової звітності Товариства застосовані відповідно НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності».

Статті фінансової звітності за МСФЗ вписані в найбільш доречні рядки форм фінансових звітів, затверджених Міністерством фінансів України. Розкриття додаткової інформації, як це передбачено МСФЗ/МСБО, здійснюється у примітках до проміжної фінансової звітності

3. Суттєві положення облікової політики

3.1. Основи оцінки, застосована при складанні фінансової звітності

Ця фінансова звітність підготовлена на основі справедливої вартості фінансових інструментів відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», Оцінка справедливої вартості здійснюється з використанням методів оцінки фінансових інструментів, дозволених МСФЗ 13 «Оцінки за справедливою вартістю». Такі методи оцінки включають використання справедливої вартості як ціни, яка була б отримана за продаж активу, або сплачена за передачу зобов'язання у звичайній операції між учасниками ринку на дату оцінки. Зокрема, використання біржових котирувань або даних про поточну ринкову вартість іншого аналогічного за характером інструменту, аналіз дисконтованих грошових потоків або інші моделі визначення справедливої вартості. Передбачувана справедлива вартість фінансових активів і зобов'язань визначається з використанням наявної інформації про ринок і відповідних методів оцінки.

Відповідно до п.5 ст.12-1 Закону України „Про бухгалтерський облік та звітність в Україні”, підприємства, які згідно з законодавством зобов'язані готувати фінансову звітність за МСФЗ, повинні складати та подавати свою фінансову звітність на основі таксономії фінансової звітності за МСФЗ в єдиному електронному форматі (див. як „iXBRL”).

3.2. Загальні положення щодо облікових політик

Основа формування облікових політик

Облікові політики - конкретні принципи, основи, домовленості, правила та практика, застосовані суб'єктом господарювання при складанні та поданні фінансової звітності. МСФЗ наводить облікові політики, які, за висновком РМСБО, дають змогу скласти таку фінансову звітність, яка міститиме доречну та достовірну інформацію про операції, інші події та умови, до яких вони застосовуються. Такі політики не слід застосовувати, якщо вплив їх застосування є несуттєвим. Облікова політика Фонду розроблена та затверджена керівництвом Адміністратора Фонду ТОВ «КУА «Гарантія – Інвест» відповідно до вимог МСБО 8 «Облікові політики, зміни в облікових оцінках та помилки» та інших чинних МСФЗ, зокрема, МСФЗ 9 «Фінансові інструменти».

Інформація про зміни в облікових політиках

Фонд обирає та застосовує свої облікові політики послідовно для подібних операцій, інших події та умов, якщо МСФЗ конкретно не вимагає або не дозволяє визначення категорії статей, для яких інші політики можуть бути доречними.

Форма та назви фінансових звітів

Перелік та назви форм фінансової звітності Фонду відповідають вимогам, встановленим НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності», та форми Приміток, що розроблені у відповідності до МСФЗ.

Методи подання інформації у фінансових звітах

Згідно МСБО 1 Звіт про сукупний дохід передбачає подання витрат, визнаних у прибутку або збитку, за класифікацією, основою на методі "функції витрат" або "собівартості реалізації", згідно з яким витрати класифікують відповідно до їх функцій як частини собівартості чи, наприклад, витрат на збут або адміністративну діяльність.

Представлення грошових потоків від операційної діяльності у Звіті про рух грошових коштів здійснюється із застосуванням прямого методу, згідно з яким розкривається інформація про основні класи надходжень грошових коштів чи виплат грошових коштів. Інформація про основні види грошових надходжень та грошових виплат формується на підставі облікових записів Фонду.

3.3. Облікові політики щодо фінансових інструментів

Визнання фінансових інструментів

Фінансові інструменти представляють собою фінансові активи та фінансові зобов'язання.

Актив це *теперішній економічний ресурс*, який контролюється суб'єктом господарювання у результаті минулих подій. Економічний ресурс — право, котре має потенціал для отримання економічних вигод .

Зобов'язання - існуючий обов'язок організації передавати економічний ресурс в результаті минулих подій.

Фонд визнає фінансовий актив або фінансове зобов'язання у своєму Звіті про фінансовий стан (балансі), тоді і лише тоді, коли він стає стороною контрактних положень щодо фінансового інструмента. Операції з придбання або продажу фінансових інструментів визнаються із застосуванням обліку за датою розрахунку.

Фонд визнає такі категорії фінансових активів:

а) фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у доходу або збитку;

Фонд визнає такі категорії фінансових зобов'язань:

б) фінансові зобов'язання, оцінені за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у доходу або збитку.

Фонд припиняє визнання фінансового активу тоді і лише тоді, коли:

а) строк дії контрактних прав на грошові потоки від фінансового активу закінчується, або

б) він передає фінансовий актив, і ця передача відповідає критеріям для припинення визнання.

Фонд передає фінансовий актив тоді і лише тоді, коли він:

а) передає контрактні права на одержання грошових потоків фінансового активу; або

б) зберігає контрактні права на отримання грошових потоків фінансового активу, але бере на себе контрактне зобов'язання сплатити грошові потоки одному або кільком одержувачам за угодою, яка відповідає умовам.

При первісному визнанні має право призначити фінансовий актив як такий, що оцінюється за справедливою вартістю з відображенням переоцінки у доходу або збитку, якщо таке призначення усуває або значно зменшує невідповідність оцінки чи визначення, що інакше виникне внаслідок оцінювання активів або зобов'язань чи визнання доходів або збитків за ними на різних підставах.

При припиненні визнання фінансового активу повністю різниця між:

а) балансовою вартістю (оціненою на дату припинення визнання) та

б) отриманою компенсацією (включаючи будь-який новий отриманий актив мінус будь-яке нове взятє зобов'язання) визнають у дохід або збиток.

Облікова політика щодо подальшої оцінки фінансових інструментів розкривається нижче у відповідних розділах облікової політики.

Грошові кошти

Грошові кошти включають кошти на поточних рахунках у банках, а також банківські депозити. Еквіваленти грошових коштів – це короткострокові, високоліквідні інвестиції, які вільно конвертуються у відомі суми грошових коштів і яким притаманний незначний ризик зміни вартості. Інвестиція визначається зазвичай як еквівалент грошових коштів тільки в разі короткого строку погашення, наприклад, протягом не більше ніж три місяці з дати придбання.

Грошові кошти та їх еквіваленти визнаються за умови відповідності критеріям визнання активами. Подальша оцінка грошових коштів здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості.

У разі обмеження права використання коштів на поточних рахунках у банках (наприклад, у випадку призначення НБУ в банківській установі тимчасової адміністрації) ці активи можуть бути класифіковані у складі непоточних активів. У випадку прийняття НБУ рішення про ліквідацію банківської установи та відсутності ймовірності повернення грошових коштів, визнання їх як активу припиняється і їх вартість відображається у складі збитків звітного періоду.

Фінансові активи, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку

До фінансових активів, що оцінюються за справедливою вартістю, Фонд відносить депозити, акції, облігації українських підприємств, ОВДП та дебіторську заборгованість.

Депозит (вклад) – це грошові кошти в готівковій або безготівковій формі у валюті України, які банк прийняв від вкладника або які надійшли для вкладника на договірних засадах на визначений строк зберігання чи без зазначення такого строку (під відсоток або дохід в іншій формі) і підлягають виплаті вкладнику відповідно до законодавства України та умов договору.

Депозит визнається у звіті про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли Фонд стає стороною контрактних положень щодо цього інструменту.

Первісна оцінка депозиту здійснюється за його справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює його номінальній вартості. Витрати за операцією, навіть якщо вони прямо відносяться до укладання договору про депозит, не включаються до первісної оцінки депозиту, а визнаються витратами періоду.

Подальша оцінка депозитів у національній валюті здійснюється за справедливою вартістю.

У разі зміни справедливої вартості депозитів, що мають місце на звітну дату, такі зміни визнаються у доході (збитку) звітного періоду.

Подальша оцінка депозитів у разі призначення НБУ в банківській установі тимчасової адміністрації або ухвалення НБУ рішення про ліквідацію банківської установи здійснюється в сумі очікуваних надходжень грошових коштів з урахуванням ймовірності та строку їх повернення.

За відсутності ймовірності повернення депозитів визнання їх як активу припиняється і відображається у складі збитків звітного періоду.

Всі грошові кошти знаходяться в банківських установах з кредитним рейтингом інвестиційного рівня uaAAA, uaAA. Дані рейтингу надійності банків, здійснюється рейтинговими агентствами, які внесені до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР, наведено у примітці 11.1.

Дебіторська заборгованість

Безумовна дебіторська заборгованість визнається як актив тоді, коли Фонд стає стороною договору та, внаслідок цього, набуває юридичне право одержати грошові кошти.

Первісна оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю.

Після первісного визнання подальша оцінка дебіторської заборгованості відбувається за справедливою вартістю.

Боргові цінні папери

Відповідно до Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» до складу активів пенсійного фонду до боргових цінних паперах належать облігації підприємств, державні облігації України, облігації місцевих позик, казначейські зобов'язання України, ощадні (депозитні) сертифікати, векселі.

Облігація – це цінний папір, що посвідчує внесення його першим власником грошей, визначає відносини позики між власником облігації та емітентом, підтверджує зобов'язання емітента повернути власникові облігації її номінальну вартість у передбачений проспектом емісії (для державних облігацій України – умовами їх розміщення) строк та виплатити дохід за облігацією, якщо інше не передбачено проспектом емісії (для державних облігацій України – умовами їх розміщення).

Боргові цінні папери визнаються у звіті про фінансовий стан тоді і лише тоді, коли Фонд стає стороною контрактних положень щодо цих інструментів. Первісна оцінка боргових цінних паперів як фінансових

активів здійснюється за справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, у ході якої був отриманий актив.

Витрати на придбання боргових цінних паперів, що оцінюються в подальшому за справедливою вартістю, не включаються до їх первісної вартості при визнанні і визнаються витратами періоду. Подальша оцінка боргових цінних паперів здійснюється за справедливою вартістю. Справедлива вартість боргового цінного паперу оцінюється за мінімальним серед організаторів торгів, на яких обертається такий цінний папір, офіційним біржовим курсом на дату оцінки.

Справедлива вартість облігації внутрішньої державної позики, щодо якої організатори торгів не встановили біржовий курс, визначається за останньою балансовою вартістю (з урахуванням дохідності до погашення (або до викупу)).

При оцінці вартості активів Фонду вартість цінних паперів емітентів, реєстрація випуску яких скасована НКЦПФР або за рішенням суду, дорівнює нулю. Вартість активів повинна бути змінена відповідно до цього пункту протягом трьох робочих днів з дати оприлюднення інформації про скасування НКЦПФР реєстрації випуску цінних паперів на офіційному сайті НКЦПФР або з дати набрання законної сили відповідним судовим рішенням про скасування реєстрації випуску цінних паперів.

Цінні папери, обіг яких на дату оцінки не зупинено і реєстрація випуску яких не скасована, але емітент таких цінних паперів ліквідований та/або був визнаний банкрутом та щодо нього відкрито ліквідаційну процедуру за рішенням суду, оцінюються за нульовою вартістю з дати оприлюднення відповідної інформації.

Акція – це іменний цінний папір, який посвідчує майнові права його власника (акціонера), що стосуються акціонерного товариства, у тому числі право на отримання частини прибутку акціонерного товариства у вигляді дивідендів та право на отримання частини майна акціонерного товариства у разі його ліквідації, право на управління акціонерним товариством, а також немайнові права, передбачені Цивільним кодексом України та законом, що регулює питання створення, діяльності та припинення акціонерних товариств, і законодавством про інститути спільного інвестування.

Справедлива вартість акцій, які внесені до біржового списку, оцінюється за біржовим курсом організатора торгівлі.

Якщо акції мають обіг більш як на одному організаторі торгівлі, при розрахунку вартості активів такі інструменти оцінюються за курсом на основному ринку для цього активу або, за відсутності основного ринку, на найсприятливішому ринку для нього. За відсутності свідчень на користь протилежного, ринок, на якому Фонд зазвичай здійснює операцію продажу активу, приймається за основний ринок або, за відсутності основного ринку, за найсприятливіший ринок.

При оцінці справедливої вартості активів застосовуються методи оцінки вартості, які відповідають обставинам та для яких є достатньо даних, щоб оцінити справедливую вартість, максимізуючи використання доречних відкритих даних та мінімізуючи використання закритих вхідних даних.

Якщо є підстави вважати, що балансова вартість суттєво відрізняється від справедливої, Фонд визначає справедливую вартість за допомогою інших методів оцінки. Відхилення можуть бути зумовлені значними змінами у фінансовому стані емітента та/або змінами кон'юнктури ринків, на яких емітент здійснює свою діяльність, а також змінами у кон'юктурі фондового ринку.

Справедлива вартість акцій, обіг яких зупинено, у тому числі цінних паперів емітентів, які включені до Списку емітентів, що мають ознаки фіктивності, визначається із урахуванням наявності строків відновлення обігу таких цінних паперів, наявності фінансової звітності таких емітентів, результатів їх діяльності, очікування надходження майбутніх економічних вигід.

Зобов'язання

Поточні зобов'язання – це зобов'язання, які відповідають одній або декільком із нижченаведених ознак:

- Фонд сподівається погасити зобов'язання або зобов'язання підлягає погашенню протягом дванадцяти місяців після звітного періоду;
- Фонд не має безумовного права відстрочити погашення зобов'язання упродовж щонайменше 12 місяців після звітного періоду.

Поточні зобов'язання визнаються за умови відповідності визначенню і критеріям визнання зобов'язань. Первісна та подальша оцінка поточних зобов'язань здійснюється за вартістю погашення.

Пенсійні кошти є сумую грошових зобов'язань Фонду перед учасниками відповідно до статті І Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» та визнаються як фінансові зобов'язання відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти». За своєю суттю, і відповідно до порядку відображення у фінансовій звітності, пенсійні кошти є фінансовими зобов'язаннями, що носять довгостроковий характер. Фінансове зобов'язання Фонду перед учасниками оцінюється за справедливою вартістю з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» та пунктів 140.4.3 чи 140.5.8 статті 140 розділу III Податкового кодексу України.

Оцінка довгострокових зобов'язань перед учасниками Фонду здійснюється за справедливою вартістю, яка визначається відповідно до ст.51 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» та дорівнює чистій

вартості активів Фонду.

Показник чистої вартості активів включається до фінансової звітності недержавного пенсійного фонду у складі зобов'язань окремим розділом.

3.4. Інші застосовані облікові політики, що є доречними для розуміння фінансової звітності

Доходи

Дохід – це збільшення економічних вигід протягом облікового періоду у вигляді надходження чи збільшення корисності активів, результатом чого є збільшення чистих активів, за винятком збільшення, пов'язаного з внесками учасників.

Дохід визнається у звіті про прибутки та збитки за умови відповідності визначенню та критеріям визнання. Визнання доходу відбувається одночасно з визнанням збільшення активів або зменшення зобов'язань.

Дохід від продажу фінансових інструментів, інвестиційної нерухомості або інших активів визнається у доходу або збитку в разі задоволення всіх наведених далі умов:

- а) Фонд передало покупцеві суттєві ризики і винагороди, пов'язані з власністю на фінансовий інструмент, інвестиційну нерухомість або інші активи;
 - б) за Фондом не залишається ані подальша участь управлінського персоналу у формі, яка зазвичай пов'язана з володінням, ані ефективний контроль за проданими фінансовими інструментами, інвестиційною нерухомістю або іншими активами;
 - в) суму доходу можна достовірно оцінити;
 - г) ймовірно, що до Фонду надійдуть економічні вигоди, пов'язані з операцією;
- та
- г) витрати, які були або будуть понесені у зв'язку з операцією, можна достовірно оцінити.

Дохід за фінансовим активом або фінансовим зобов'язанням, що оцінюється за справедливою вартістю, визнається у прибутку або збитку.

Дивіденди визнаються доходом, коли встановлено право на отримання коштів.

Витрати

Витрати – це зменшення економічних вигід протягом облікового періоду у вигляді вибуття чи амортизації активів або у вигляді виникнення зобов'язань, результатом чого є зменшення чистих активів, за винятком зменшення, пов'язаного з виплатами учасникам.

Витрати визнаються у звіті про прибутки та збитки за умови відповідності визначенню та одночасно з визнанням збільшення зобов'язань або зменшення активів.

Витрати визнаються у звіті про прибутки та збитки, коли видатки не надають майбутніх економічних вигід або тоді та тією мірою, якою майбутні економічні вигоди не відповідають або перестають відповідати визнанню як активу у звіті про фінансовий стан.

Витрати визнаються у звіті про прибутки та збитки також у тих випадках, коли виникають зобов'язання без визнання активу.

Забезпечення

Забезпечення визнаються, коли Фонд має теперішню заборгованість (юридичну або конструктивну) внаслідок минулої події, існує ймовірність (тобто більше можливо, ніж неможливо), що погашення зобов'язання вимагатиме вибуття ресурсів, котрі втілюють у собі економічні вигоди, і можна достовірно оцінити суму зобов'язання.

Умовні зобов'язання та умовні активи

Фонд не визнає умовні зобов'язання в звіті про фінансовий стан Фонду. Інформація про умовне зобов'язання розкривається, якщо можливість вибуття ресурсів, які втілюють у собі економічні вигоди, не є віддаленою. Фонд не визнає умовні активи. Стисла інформація про умовний актив розкривається, коли надходження економічних вигід є ймовірним.

Події після дати балансу

Фонд коригує показники фінансової звітності у разі якщо події після звітної дати є такими, що коригування показників являється необхідним. Події після звітної дати, які потребують коригування показників фінансової звітності, пов'язані з підтвердженням або спростуванням обставин, існуючих на звітну дату, а також оцінок і суджень керівництва, здійснених в умовах невизначеності й неповноти інформації станом на звітну дату.

Відповідно, Фонд розкриває характер таких подій й оцінку їх фінансових наслідків або констатує неможливість такої для кожної суттєвої категорії не коригованих подій, що відбулись після звітної дати.

4. Основні припущення, оцінки та судження

При підготовці фінансової звітності Фонд здійснює оцінки та припущення, які мають вплив на елементи фінансової звітності, ґрунтуючись на МСФЗ, МСБО та тлумаченнях, розроблених Комітетом з тлумачень міжнародної фінансової звітності. Оцінки та судження базуються на попередньому досвіді та інших факторах, що за існуючих обставин вважаються обґрунтованими і за результатами яких приймаються судження щодо

балансової вартості активів та зобов'язань. Хоча ці розрахунки базуються на наявній у керівництва Фонду інформації про поточні події, фактичні результати можуть зрештою відрізнятись від цих розрахунків. Области, де такі судження є особливо важливими, області, що характеризуються високим рівнем складності, та області, в яких припущення й розрахунки мають велике значення для підготовки фінансової звітності за МСФЗ, наведені нижче.

4.1. Опис операційного середовища та економічної ситуації під час воєнного стану

У 2025 році економіка України повернулася до незначного зростання на рівні близько 2% після падіння 2022 року та часткового відновлення 2023–2024 років. Це уповільнення порівняно з попереднім роком пояснюється невизначеністю через війну та втратами в ключових галузях. Валовий внутрішній продукт усе ще не досяг довоєнного рівня. Інфляція поступово сповільнилася: з пікових 15,9% у травні до близько 12% річних наприкінці року. Національний банк тримав облікову ставку 15,5%, що разом із фіксованим курсом допомогло стримати ціни. Курс гривні залишався відносно стабільним завдяки валютним обмеженням та вливанням міжнародної допомоги, хоча закладена в бюджет-2026 середньорічна девальвація до 45,7грн. за долар сигналізує про майбутній тиск на валюту. Міжнародні резерви України, навпаки, досягли рекордних \$46 млрд у серпні, що покриває понад 5 місяців імпорту та сприяє стабільності валютного ринку. Ситуація на ринку праці теж неоднозначна: офіційне безробіття знизилося до 12% – найнижче за час війни, але не тому, що з'явилося багато нових робочих місць, а через масову мобілізацію та міграцію. Бізнес у 2025 році навіть відчував дефіцит робочої сили в окремих секторах, адже мільйони українців виїхали за кордон або служать у війську.

Рейтингове агентство Fitch Ratings підвищило довгостроковий кредитний рейтинг України в іноземній валюті з рівня Restricted Default (RD) до «ССС», ідеться в заяві агентства від 22 грудня 2025 року. Востаннє такий рейтинг Україна мала на початку 2022 року – перед повномасштабним вторгненням Росії.

Ключовим фактором перегляду рейтингу стала успішна реструктуризація ВВП-варантів, у межах якої їх обміняли на нові облигації. Ці папери Fitch оцінило навіть вище – на рівні «ССС+», у контексті посиленого захисту інвесторів. Тож у разі майбутніх реструктуризацій їхня номінальна вартість може подвоїтися.

«Загалом Україна реструктуризувала близько 94% зовнішнього комерційного державного боргу», – зазначило агентство.

Додатково фінансовій стійкості сприяє кредит Європейського Союзу обсягом 90 млрд.доларів, запланований на 2026 – 2027 роки. Ця масштабна фінансова допомога суттєво знижує ризики неплатоспроможності у середньостроковій перспективі. За умовами кредиту, гроші не підлягають поверненню до моменту виплати Росією репарацій.

За даними депозитарію НБУ, упродовж січня 2026 року Уряд України залучив від розміщення ОВДП на аукціонах 64 005,2 млн грн. На погашення за внутрішніми борговими державними цінними паперами за цей період спрямовано 40 869,4 млн грн.

Загалом із початку повномасштабного вторгнення до 31 січня 2026 року Уряд України на первинних аукціонах залучив 1 546 120,9 млн грн, 10 791,3 млн дол. США та 3 247,2 млн євро, а на погашення за ОВДП спрямував 1 036 023,6 млн грн, 11 495,3 млн дол. США та 2 921,4 млн євро.

Забезпечити ефективну роботу внутрішнього боргового ринку вдалося завдяки спільним зусиллям уряду та Національного банку України.

Зокрема, у 2025 році посилено можливості для здійснення Міністерством фінансів України активних операцій із метою підвищення ефективності управління внутрішнім державним боргом. Так, Національний банк забезпечив можливість проведення розрахунків за новим видом розміщення ОВДП шляхом проведення аукціонів із розміщення ОВДП із одночасним обміном на ОВДП іншого випуску, що перебувають в обігу.

Зі свого боку уряд пропонує ставки за ОВДП на ринковому рівні. Так, максимальна дохідність ОВДП, що розміщувалися на аукціонах у січні, становила 17,80% річних у гривні. ОВДП, номіновані в доларах США та в євро, у січні не розміщувалися.

Нагадуємо, що сьогодні кожен може долучитися до купівлі військових облигацій та підтримати фінансову стійкість України.

Нижче наведено детальну статистику депозитарію НБУ станом на 01 лютого 2026 року виключно стосовно військових ОВДП, що розміщувалися на аукціонах.

Найбільший обсяг цих цінних паперів, як і раніше, сконцентрований банками – первинними дилерами.

Другим за обсягом є портфель військових облигацій у власності громадян та бізнесу України. Станом на 01 лютого 2026 року він становив:

- 113 898,8 млн грн, або 39,4% від загального обсягу придбаних гривневих військових ОВДП (станом на 01 січня 2026 року – 110 839,2 млн грн, або 37,4%);
- 1 409,1 млн дол. США, або 64,9% від загального обсягу військових ОВДП, номінованих у дол. США (станом на 01 січня 2026 року – 1 375,0 млн дол. США, або 63,3%);

- 256,2 млн євро, або 37,3% від загального обсягу військових ОВДП, номінованих у євро (станом на 01 січня 2026 року – 250,9 млн євро, або 36,6%).

Загальний портфель військових облигацій у власності фізичних та юридичних осіб станом на 01 лютого 2026 року становив 187,3 млрд грн в еквіваленті порівняно з 168,2 млрд грн в еквіваленті станом на 01 лютого 2025 року.

Обсяг військових облигацій внутрішньої державної позики у власності нерезидентів станом на 01 лютого 2026 року становив 5 251,2 млн грн, 12,3 млн дол. США та 10,0 млн євро.

Міністерство фінансів України в січні 2026 року здійснило погашення військових ОВДП на суму 18 460,9 млн. грн.

КУА Фонду не може передбачити всі тенденції, які можуть вплинути на фінансовий сектор та інші галузі економіки України, а також те який вплив (за наявності такого) вони можуть мати на майбутній фінансовий стан Фонду, Керівництво КУА впевнене, що воно вживає і буде вживати всіх необхідних заходів для забезпечення стабільності діяльності. Розрахувати на базі цих даних економічну прогнозу модель неможливо.

Судження щодо операцій, подій або умов за відсутності конкретних МСФЗ

Якщо немає МСФЗ, який конкретно застосовується до операції, іншої події або умови, застосовуються судження під час розроблення та застосування облікової політики, щоб інформація була доречною для потреб користувачів для прийняття економічних рішень та достовірною, у тому значенні, що фінансова звітність:

- подає достовірно фінансовий стан, фінансові результати діяльності та грошові потоки Фонду;
- відображає економічну сутність операцій, інших подій або умов, а не лише юридичну форму;
- є нейтральною, тобто вільною від упереджень;
- є повною в усіх суттєвих аспектах.

Під час здійснення судження враховується прийнятність наведених далі джерел та враховує їх у низхідному порядку:

- а) вимоги в МСФЗ, у яких ідеться про подібні та пов'язані з ними питання;
- б) визначення, критерії визнання та концепції оцінки активів, зобов'язань, доходів та витрат у

Концептуальній основі фінансової звітності.

Під час здійснення судження враховуються найостанніші положення інших органів, що розробляють та затверджують стандарти, які застосовують подібну концептуальну основу для розроблення стандартів, іншу професійну літературу з обліку та прийняті галузеві практики, тією мірою, якою вони не суперечать вищезазначеним джерелам.

Операції, що не регламентуються МСФЗ Фондом не здійснювались.

4.2. Судження щодо справедливої вартості активів Фонду

Справедлива вартість інвестицій, що активно обертаються на організованих фінансових ринках, розраховується на основі поточної ринкової вартості на момент закриття торгів на звітну дату. В інших випадках оцінка справедливої вартості ґрунтується на судженнях щодо передбачуваних майбутніх грошових потоків, існуючої економічної ситуації, ризиків, властивих різним фінансовим інструментам, та інших факторів з врахуванням вимог МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості».

4.3. Судження щодо очікуваних термінів утримання фінансових інструментів

Управлінський персонал застосовує професійне судження щодо термінів утримання фінансових інструментів, що входять до складу фінансових активів. Професійне судження за цим питанням ґрунтується на оцінці ризиків фінансового інструменту, його прибутковості й динаміці та інших факторах. Проте існують невизначеності, які можуть бути пов'язані з призупиненням обігу цінних паперів, що не є підконтрольним фактором і може суттєво вплинути на оцінку фінансових інструментів.

За 2025 рік, в умовах відсутності активного ринку цінних паперів, за судженням фахівців з управління активами, найкращою стратегією є інвестування в короткострокові та середньострокові фінансові активи та їх утримання до термінів погашення.

4.4. Судження щодо виявлення ознак знецінення активів

Одними з ознак, що свідчать про зменшення корисності активу, у тому числі цінних паперів, які входять до складу активів Фонд є:

- зупинення обігу цінних паперів;
- зупинення внесення змін до системи реєстру власників іменних цінних паперів або до системи депозитарного обліку щодо цінних паперів певного емітента або певного власника;
- заборона торгівлі цінними паперами на підставі рішення НКЦПФР;
- невиконання емітентом боргових цінних паперів у терміни та строки, встановлені рішенням про емісію/проспектом цінних паперів, своїх зобов'язань;
- невиконання банківською установою у терміни та строки, встановлені договором, своїх зобов'язань;
- порушення справи про банкрутство емітента цінних паперів, банківської установи або господарського товариства (боржника Фонду).

У разі оприлюднення щодо цінних паперів, що входять до складу активів Фонду, рішення НКЦПФР про зупинення обігу цінних паперів; рішення НКЦПФР про зупинення внесення змін до системи депозитарного обліку; рішення НКЦПФР про заборону торгівлі цінними паперами, такі цінні папери протягом трьох робочих днів з дати оприлюднення відповідного рішення НКЦПФР підлягають уцінці до нульової вартості.

У разі оприлюднення щодо боргових цінних паперів, що входять до складу активів Фонду, інформації про невиконання емітентом у терміни та строки, встановлені рішенням про емісію / проспектом цінних паперів, своїх зобов'язань, такі цінні папери протягом трьох робочих днів з дати оприлюднення відповідної інформації підлягають уцінці до нульової вартості.

У разі оприлюднення інформації щодо постановленої господарським судом ухвали про затвердження плану санації боржника / прийняття господарським судом у справі про банкрутство ухвали та постанови про визнання боржника банкрутом та відкриття ліквідаційної процедури, протягом трьох робочих днів з дати, наступної після дати її оприлюднення, цінні папери такого емітента, паї/частки такого господарського товариства, а також дебіторська заборгованість боржника підлягає уцінці до нульової вартості.

Значне та тривале зниження справедливої вартості фінансового інструменту є свідченням того, що такий фінансовий інструмент знецінений, а це призвело до винесення судження щодо його знецінення до нульової вартості.

На кожну звітну дату Фонд проводить аналіз активів на предмет наявності ознак їх знецінення. Збиток від знецінення визнається виходячи з власного професійного судження керівництва за наявності об'єктивних даних, що свідчать про зменшення передбачуваних майбутніх грошових потоків за даним активом у результаті однієї або кількох подій, що відбулися після визнання фінансового активу.

Внаслідок невизначеності подій, пов'язаних із вторгненням Росії в Україну, які можуть суттєво вплинути на операційне середовище в країні не має практичної можливості точно та надійно оцінити кількісний вплив зазначених подій на фінансовий стан та фінансові результати діяльності Фонду в майбутньому. Інформація щодо потенційних втрат на даний момент є обмеженою

Кошти розміщені на рахунках в комерційних банках, що знаходяться в стадії ліквідації, відображаються в балансі за нульовою ставкою.

На кожну звітну дату управлінський персонал проводить аналіз дебіторської заборгованості, іншої дебіторської заборгованості та інших фінансових активів на предмет наявності ознак їх знецінення. Збиток від знецінення визнається виходячи з власного професійного судження керівництва за наявності об'єктивних даних, що свідчать про зменшення передбачуваних майбутніх грошових потоків за даним активом у результаті однієї або кількох подій, що відбулися після визнання фінансового активу.

4.5. Судження щодо оренди

Фонд має договір безоплатного користування офісного приміщення з ТОВ «ЮФ «Голобородько і партнери» згідно додаткової угоди № 1 від 05.07.2024 року до Договору безоплатного користування приміщенням № 1-2021-БК/НПФ від 09.07.2021 року, яким передбачено передачу у строкове безоплатне користування приміщення офісу № 4 в будинку 12 по вул. В'ячеслава Липинського, м. Київ, 01054.

5. Розкриття інформації щодо використання справедливої вартості

5.1. Методики оцінювання та вхідні дані, використані для складання оцінок за справедливою вартістю

Фонд здійснює виключно безперервні оцінки справедливої вартості активів та зобов'язань, тобто такі оцінки, які вимагаються МСБО 26 та МСФЗ 13 на кінець кожного звітного періоду.

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	Методики оцінювання	Метод оцінки (ринковий, дохідний, витратний)	Вихідні дані
Грошові кошти	Первісна та подальша оцінка грошових здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює їх номінальній вартості	Ринковий	Офіційні курси НБУ
Депозити (крім депозитів до запитання)	Первісна оцінка депозиту здійснюється за його справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює його номінальній вартості.	Дохідний	Ставки за депозитами
Боргові цінні папери	Первісна оцінка боргових цінних паперів як фінансових активів здійснюється за справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був отриманий актив. Подальша оцінка боргових цінних паперів здійснюється за справедливою вартістю.	Ринковий, дохідний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, котирування аналогічних боргових цінних паперів, дисконтовані потоки грошових коштів
Інструменти капіталу	Первісна оцінка інструментів капіталу здійснюється за їх справедливою вартістю, яка зазвичай дорівнює ціні операції, в ході якої був	Ринковий, витратний	Офіційні біржові курси організаторів торгів на дату оцінки, за відсутності

	отриманий актив. Подальша оцінка інструментів капіталу здійснюється за справедливою вартістю на дату оцінки.		визначеного біржового курсу на дату оцінки, використовується остання балансова вартість, ціни закриття біржового торгового дня
Дебіторська заборгованість	Первісна та подальша оцінка дебіторської заборгованості здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки.	Дохідний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вхідні грошові потоки
Поточні зобов'язання	Первісна та подальша оцінка поточних зобов'язань здійснюється за справедливою вартістю, яка дорівнює вартості погашення, тобто сумі очікуваних контрактних грошових потоків на дату оцінки.	Витратний	Контрактні умови, ймовірність погашення, очікувані вихідні грошові потоки

5.2. Вплив використання закритих вхідних даних (3-го рівня) для періодичних оцінок справедливої вартості на прибуток або збиток.

Суттєвого впливу використання закритих вхідних даних (3-го рівня) для періодичних оцінок справедливої вартості на прибуток або збиток звітного та попереднього року не було.

5.3. Рівень ієрархії справедливої вартості, до якого належать оцінки справедливої вартості

Класи активів та зобов'язань, оцінених за справедливою вартістю	1 рівень (ті, що мають котирування, та спостережувані)		2 рівень (ті, що не мають котирувань, але спостережувані)		3 рівень (ті, що не мають котирувань і не є спостережуваними)		Усього	
	2025 рік	2024 рік	2025 рік	2024 рік	2025 рік	2024 рік	2025 рік	2024 рік
Дата оцінки	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Фінансові інвестиції	183 241	163 313	-	-	-	-	183 241	163 313
Грошові кошти	-	-	113 400	95 257	-	-	113 400	95 257

5.4. Переміщення між 1-м та 2-м рівнями ієрархії справедливої вартості

За 2025 рік та в попередньому 2024 році переведень між рівнями ієрархії не було

5.5. Рух активів, що оцінюються за справедливою вартістю з використанням вихідних даних 1-2-го рівня ієрархії

В наступні таблиці наведена інформація за рік, що закінчився 31 грудня 2025:

Класи активів, оцінених за справедливою вартістю	Залишки станом на 01.01.2025 р.	Придбання (продажі)	Стаття (статті) у прибутку або збитку, у якій прибутки або збитки визнані		Залишки станом на 31.12.2025 р.
Облігації (1 рівень ієрархії справедливої вартості)	163 313	22 264	481 (переоцінка справедливої вартості активів)	-2 817 (збиток від продажу (погашення) цінних паперів)	183 241
ВСЬОГО:	163 313	22 264	-2 336		183 241

В звітному періоді 2025 року для визначення справедливої вартості фінансових інвестицій Фонду (облігацій внутрішньої державної позики і облігацій підприємств українських емітентів) використовувався мінімальний біржовий курс на дату розрахунку згідно даних організаторів торгівлі.

Справедлива вартість облігації внутрішньої державної позики, щодо якої організатори торгів не встановили біржовий курс, визначається за останньою балансовою вартістю (з урахуванням дохідності до погашення (або до викупу)).

5.6. Інші розкриття, що вимагаються МСФЗ 13 «Оцінка справедливої вартості»

В наступній таблиці представлена інформація про суттєві спостережувані вихідні дані, що використані на кінець 2025 року для оцінки справедливої вартості активів, віднесених до 1-2-го рівня ієрархії справедливої вартості станом на 31.12.2025, поряд з аналізом чутливості до змін в спостережуваних даних, які Фонд вважає обґрунтовано можливими станом на звітну дату, виходячи з припущення, що всі інші змінні показники залишаються без змін:

Класи активів, оцінених за справедливою вартістю	Справедлива	Метод оцінки	Суттєві спостережувані дані	Обґрунтоване відхилення	Аналіз чутливості справедливої
--	-------------	--------------	-----------------------------	-------------------------	--------------------------------

	вартість активів				вартості до спостережуваних даних
Цінні папери, погашення та отримання доходу за якими гарантовано КМУ	148 008	Ринковий	Відсоток зміни вартості активів	-1,46%	-2 165
Облігації українських емітентів	35 233	Ринковий	Відсоток зміни вартості активів	-0,49%	-171

Справедлива вартість фінансових інструментів в порівнянні з їх балансовою вартістю

Стаття	Балансова вартість		Справедлива вартість	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Фінансові інвестиції	183 241	163 313	183 241	163 313
Грошові кошти	113 400	95 257	113 400	95 257
Кредиторська заборгованість	1 094	955	1 094	955

Справедлива вартість дебіторської та кредиторської заборгованості неможливо визначити достовірно, оскільки немає ринкового котирування цих активів.

Керівництво Адміністратора Фонду вважає, що наведені розкриття щодо застосування справедливої вартості є достатніми, і не вважає, що за межами фінансової звітності залишилась будь-яка суттєва інформація щодо застосування справедливої вартості, яка може бути корисною для користувачів фінансової звітності.

6. Розкриття інформації, що підтверджує статті подані у фінансових звітах

6.1. Адміністративні витрати

	2025 рік	2024 рік
Винагорода за надання послуг з адміністрування пенсійного фонду	3 335	2 885
Винагорода за надання послуг з управління активами пенсійного фонду	8 337	7 211
Винагорода за послуги зберігача пенсійного фонду	695	601
Винагорода за послуги з проведення аудиторських перевірок пенсійного фонду	67	61
Винагорода за послуги інвестиційній фірмі	24	4
Винагорода за інформаційні послуги з подання звітних даних з адміністрування	1	1
Всього:	12 459	10 763

Витрати за рахунок пенсійних активів здійснюються Фондом з дотриманням вимог ст. 48 Закону України «Про недержавне пенсійне забезпечення» № 1057-IV від 09 липня 2003 року та Положення про граничний розмір витрат, пов'язаних із здійсненням недержавного пенсійного забезпечення, затвердженого Рішенням НКЦПФР № 500 від 15.07.2021, згідно якого річний граничний розмір витрат, що відшкодовуються за рахунок пенсійних активів, встановлюється у відсотках від чистої вартості активів пенсійного фонду і становить сім відсотків.

6.2. Інші фінансові доходи

	2025 рік	2024 рік
Дохід від боргових цінних паперів	29 023	22 150
Відсотки отримані від розміщення коштів на депозитних рахунках	13 817	14 399
Відсотки, нараховані на кошти, що знаходяться на поточному рахунку	14	2
Всього:	42 854	36 551

6.3. Інші доходи

	2025 рік	2024 рік
Доходи від дооцінки фінансових інвестицій	32 987	32 574
Доходи від реалізації фінансових інвестицій	12	518
Всього:	32 999	33 092

6.4. Інші витрати

	2025 рік	2024 рік

Втрати від уцінки цінних паперів	32 506	25 239
Втрати від продажу (погашення) цінних паперів	2 829	-
Витрати від зміни вартості фінансових інструментів	28 059	33 641
Всього:	63 394	58 880

7. Розкриття інформації про активи

7.1. Фінансові інвестиції, що оцінюються за справедливою вартістю, з відображенням результату переоцінки у прибутку або збитку

Групи фінансових інвестицій	2025 рік	Частка в загальній балансовій вартості активів, %	2024 рік	Частка в загальній балансовій вартості активів, %
Цінні папери, погашення та отримання доходу, за якими гарантовано КМУ	148 008	49,73	129 023	49,70
Облігації підприємств, емітентами яких є резиденти України	35 233	11,84	34 290	13,21
ВСЬОГО :	183 241	61,57	163 313	62,91

Фонд здійснює облік фінансових інвестицій за справедливою вартістю:

Назва активу	31.12.2025			31.12.2024		
	Відсоток володіння	Балансова вартість	Частка в загальній балансовій вартості активів (%)	Відсоток володіння	Балансова вартість	Частка в загальній балансовій вартості активів (%)
1. Облігації українських емітентів		35 233	11,84	17,19	34 290	13,21
ТОВ "Нова Пошта" UA5000010356	-	-	-	1,33	11 087	4,27
ТОВ "Нова Пошта" UA5000012436	1,03	10 478	3,52	-	-	-
ТОВ "РУШ" UA50000005729	3,50	10 702	3,60	3,5	10 775	4,15
ТОВ "Нова Пей Кредит" UA5000014325	13,595	14 053	4,72	12,36	12 428	4,79
2. Облігації внутрішніх державних позик	3,23	148 008	49,73	2,71	129 023	49,70
ОВДП UA4000234223	0,65	30 203	10,15	-	-	-
ОВДП UA4000204150	-	-	-	0,07	29 814	11,49
ОВДП UA4000207518	0,24	14 110	4,74	0,24	13 434	5,18
ОВДП UA4000218531	0,26	11 901	4,00	0,28	11 578	4,46
ОВДП UA4000228811	-	-	-	-	-	-
ОВДП UA4000229116	0,037	5 146	1,73	0,037	5 224	2,01
ОВДП UA4000230270	1,78	23 957	8,05	1,78	24 283	9,35
ОВДП UA4000231625	0,217	47 163	15,84	0,276	42 787	16,48
ОВДП UA4000231195	0,03	6 747	2,27	0,03	1 903	0,73
ОВДП UA4000235196	0,05	8 781	2,95	-	-	-

Основні умови випуску облігацій на 31.12.2025:

	Сума на 31.12.2025	Умови випуску (строк, відсоткова ставка)	Валюта
ОВДП UA4000231625 Міністерство фінансів України	47 163	Погашення -09.02.2028; Відсоткова ставка – 16,80%	гривня
ОВДП UA4000229116 Міністерство фінансів України	5 146	Погашення -24.02.2027; Відсоткова ставка – 18,87%	гривня
ОВДП UA4000230270 Міністерство фінансів України	23 957	Погашення -07.07.2027; Відсоткова ставка – 18,50%	гривня
ОВДП UA4000234223 Міністерство фінансів України	30 203	Погашення -09.06.2027; Відсоткова ставка – 16,20%	гривня

ОВДП UA4000218531 Міністерство фінансів України	11 901	Погашення -13.05.2026; Відсоткова ставка – 12,52%	гривня
ОВДП UA4000207518 Міністерство фінансів України	14 110	Погашення -26.05.2027; Відсоткова ставка – 9,79%	гривня
ОВДП UA4000231195 Міністерство фінансів України	6 747	Погашення -25.08.2027; Відсоткова ставка – 17,50%	гривня
ОВДП UA4000235196 Міністерство фінансів України	8 781	Погашення -12.04.2028; Відсоткова ставка – 17,80%	гривня
Облігація підприємства ТОВ "Нова Пошта" UA5000012436	10 478	Погашення -01.06.2026; Відсоткова ставка – 16,00%	гривня
Облігація підприємства ТОВ "Нова Пей Кредит" UA5000014235	14 053	Погашення -06.08.2028; Відсоткова ставка – 18,00%	гривня
Облігація підприємства ТОВ "РУШ" UA5000005729	10 702	Погашення -21.02.2027; Відсоткова ставка – 20,00%	гривня
Всього:	183 241	х	х

Основні умови випуску облігацій на 31.12.2024:

	Сума на 31.12.2024	Умови випуску (строк, відсоткова ставка)	Валюта
ОВДП UA4000231625 Міністерство фінансів України	42 787	Погашення -09.02.2028; Відсоткова ставка – 16,80%	гривня
ОВДП UA4000229116 Міністерство фінансів України	5 224	Погашення -24.02.2027; Відсоткова ставка – 18,87%	гривня
ОВДП UA4000230270 Міністерство фінансів України	24 283	Погашення -07.07.2027; Відсоткова ставка – 18,50%	гривня
ОВДП UA4000204150 Міністерство фінансів України	29 814	Погашення -26.02.2025; Відсоткова ставка – 15,84%	гривня
ОВДП UA4000218531 Міністерство фінансів України	11 578	Погашення -13.05.2026; Відсоткова ставка – 12,52%	гривня
ОВДП UA4000207518 Міністерство фінансів України	13 434	Погашення -26.05.2027; Відсоткова ставка – 9,79%	гривня
ОВДП UA4000231195 Міністерство фінансів України	1 903	Погашення -25.08.2027; Відсоткова ставка – 17,50%	гривня
Облігація підприємства ТОВ "Нова Пошта" UA5000010356	11 087	Погашення -27.01.2025; Відсоткова ставка – 23,00%	гривня
Облігація підприємства ТОВ "Нова Пей Кредит" UA5000010992	12 428	Погашення -24.09.2025; Відсоткова ставка – 17,00%	гривня
Облігація підприємства ТОВ "РУШ" UA5000005729	10 775	Погашення -21.02.2027; Відсоткова ставка – 20,00%	гривня
Всього:	163 313	х	х

7.2. Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів

Дебіторська заборгованість з нарахованих доходів включає суму нарахованих на дату складання фінансової звітності відсотків за депозитними вкладками

	31.12.2025	Частка в загальній балансовій вартості активів, %	31.12.2024	Частка в загальній балансовій вартості активів, %
Поточна дебіторська заборгованість з нарахованих доходів	1 028	0,34	1 016	0,39
ВСЬОГО :	1 028	0,34	1 016	0,39

7.3. Грошові кошти

Сума залишків на рахунках підтверджена виписками банків станом на останній операційний день у банку на 31 грудня 2025 року.

	Строк погашення депозитів	31.12.2025	Частка в загальній балансовій вартості активів, %	31.12.2024	Частка в загальній балансовій вартості активів, %

Грошові кошти на поточному рахунку	-	225	0,08	187	0,07
Грошові кошти на депозитних рахунках, всього :	-	113 175	38,00	95 070	36,63
АТ «Укресімбанк» (Код МФО 322313)	06 липня 2026 року	21 000	7,05	12 000	4,62
АТ «Сенс Банк» (Код МФО 300346)	18 березня 2026 року	24 800	8,33	23 000	8,86
АТ «ПУМБ» (Код МФО 334851)	05 червня 2026 року	24 900	8,36	22 500	8,67
АТ «ПроКредит Банк» (Код МФО 320984)				14 300	5,51
АТ «Ідея Банк» (Код МФО 336310)	11 травня 2026 року	18 975	6,37	100	0,04
АТ «Ощадбанк» (Код МФО 322266)	08 червня 2026 року	23 500	7,89	23 170	8,93
Всього:		113 400	38,08	95 257	36,70

Грошові кошти Фонду не обмежені у використанні.

Всі грошові кошти Фонду знаходяться в банківських установах з кредитним рейтингом інвестиційного рівня (зазначено в примітці 11.1)

7.4. Розкриття інформації про поточні зобов'язання

Кредиторська заборгованість за розрахунками :	2025 рік	2024 рік
Заборгованість за послуги з адміністрування	295	257
Заборгованість за послуги з управління активами	738	645
Заборгованість за послуги зберігачу	61	53
Заборгованість за послуги з проведення аудиторських перевірок пенсійного фонду	-	-
Заборгованість за нарахованими, але не здійсненими поточними пенсійними виплатами	-	-
Заборгованість за розрахунками з бюджетом (податок з доходів громадян, військовий збір з нарахованої, але не сплаченої одноразової пенсійної виплати)	-	-
Всього :	1 094	955

7.5. Інформація про чисту вартість активів (ЧВА)

Розмір чистої вартості активів Фонду на кінець дня 31.12.2024 р. становить 258 631 тис. грн. За 2025 рік розмір чистої вартості активів збільшився на 37 944 тис. грн. відносно розміру чистої вартості активів на початок року 2024 року, а саме:

	2025 рік	2024 рік
Станом на початок звітнього періоду	258 631	220 186
Надходження пенсійних внесків	18 344	14 159
Пенсійні виплати	-8 459	-9 355
Дохід (збиток) від інвестування активів	28 059	33 641
Станом на кінець звітнього періоду	296 575	258 631

7.6. Інвестиційний дохід

	2025 рік	2024 рік
Сума доходу (збитку) від продажу (погашення) цінних паперів	-2 817	518
Сума доходу (збитку) від переоцінки цінних паперів	481	7 335
Сума доходу від цінних паперів, дохід за якими гарантовано Кабінетом Міністрів України	23 286	17 155
Сума доходу від облігацій підприємств, емітентами яких є резиденти України	5 737	4 995
Сума доходу (втрат) від коштів, розмішених на вкладних (депозитних) банківських рахунках	13 817	14 399
Сума доходу від отриманих відсотків, нарахованих на кошти, що знаходяться на поточному рахунку	14	2
Відшкодування раніше списаних активів	-	-

Всього інвестиційний дохід	40 518	44 404
Сума адміністративних витрат	(12 459)	(10 763)
Сума доходу (збитку) від інвестування активів пенсійного фонду	28 059	33 641

8. Звіт про рух грошових коштів

Звіт про рух грошових коштів за 2025 рік складено за вимогами МСБО 7 «Звіт про рух грошових коштів» за прямим методом. У звіті відображено рух грошових коштів від операційної, інвестиційної та фінансової діяльності.

Представлення грошових потоків від операційної діяльності розкривається інформація про основні класи надходжень грошових коштів чи виплат грошових коштів.

Представлення грошових потоків від інвестиційної та фінансової діяльності розкривається інформація про відтоки та надходження грошових коштів

Чистий рух грошових коштів від операційної діяльності за 2025 рік становить – 13 197 тис грн. (від’ємне значення).

Чистий рух грошових коштів від інвестиційної діяльності за 2025 рік становить – 20 564 тис. грн. (позитивне значення)

Чистий рух грошових коштів від фінансової діяльності за 2025 рік становить – 10 776 тис. грн. (позитивне значення)

Результатом чистого руху коштів від діяльності Фонду за 2025 рік – 18 143 тис. грн. (позитивне значення). Залишок коштів на початок року 95 257 тис. грн., залишок коштів на кінець звітного періоду 31 грудня 2025 року 113 400 тис. грн.

9. Звіт про зміни в капіталі

За даними Балансу власний капітал Фонду станом на 31 грудня 2025 року відсутній, оскільки зобов’язання Фонду перед його учасниками збільшені на суму доходу, отриманого за 2025 рік, наведені в балансі в розділі «Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду».

Отриманий дохід від інвестування активів пенсійного фонду за 2025 рік віднесений на збільшення зобов’язань Фонду перед його учасниками, які станом на 31 грудня 2025 року складають 28 059 тис. грн.

10. Розкриття іншої інформації

10.1. Судові процеси

Станом на звітну дату Фонд не є ні позивачем, ні відповідачем за жодним судовим процесом.

10.2. Умовні зобов’язання та невизнані контрактні зобов’язання

Фонд не має умовних активів і зобов’язань, а також і невизнаних контрактних зобов’язань.

10.3. Пов’язані сторони

До пов’язаних сторін або операцій з пов’язаними сторонами належать:

- підприємства, які прямо або опосередковано контролюють або перебувають під контролем, або ж перебувають під спільним контролем разом з Фондом;
- асоційовані компанії;
- спільні підприємства, у яких Фонд є контролюючим учасником;
- члени провідного управлінського персоналу Адміністратора Фонду;
- близькі родичі особи, зазначеної вище;
- компанії, що контролюють Фонд, або здійснюють суттєвий вплив, або мають суттєвий відсоток голосів у Фонді.

Інформація щодо пов’язаних осіб за 2025 рік та за 2024 рік наведена в таблиці нижче:

Відомості про засновників Фонду

№ з/п	Повне найменування юридичних осіб-засновників або П.І.Б. фізичної особи - засновника	Код за ЄДРПОУ юридичних осіб-засновників або П.І.Б. фізичної особи - засновника	Місцезнаходження юридичних осіб – засновників або дата народження П.І.Б. фізичної особи - засновника	Частка засновників в статутному капіталі на 31.12.2025, %
1	Юридичні особи	-	-	-
1.2.	Товариство з обмеженою відповідальністю «Гарантія-Реєстр»	35756332	Україна, 03134, м. Київ, вул. Миру, буд. 17	0,00
2	Фізичні особи	-	-	-
	Усього:	-	-	0,00

Відомості про юридичних осіб, які контролюються засновниками Фонду

№ з/п	Повне	Код за ЄДРПОУ	Повне найменування	Символ юридичної	Місцезнаходження	Частка в
-------	-------	---------------	--------------------	------------------	------------------	----------

	найменування юридичної особи або П.І.Б. фізичної особи засновника	юридичної особи, яка контролюється засновником	юридичної особи, яка контролюється засновником	особи, яка контролюється засновником	юридичної особи, яка контролюється засновником	статутному капіталі юридичної особи, яка контролюється засновником
-	-	-	-	-	-	-

Інформація про юридичних або фізичних осіб, які здійснюють контроль за юридичними особами – засновниками Фонду

№ з/п	Повне найменування юридичної особи засновника	Код за ЄДРПОУ юридичної особи або дата народження фізичної особи, що здійснює контроль за засновником	Повне найменування юридичної особи або прізвище, ім'я, по батькові фізичної особи, що здійснює контроль за засновником	Місцезнаходження юридичної особи, що здійснює контроль за засновником	Частка у статутному капіталі засновника на 31.12.2025, %
1	Товариство з обмеженою відповідальністю «Гарантія-Ресстр»	04.06.1984	Довбня Денис Анатолійович	-	100,00

Інформація про кінцевих бенефіціарних власників (контролерів) Фонду

№ з/п	Прізвище, ім'я, по батькові фізичної особи - кінцевого бенефіціарного власника (контролера)	Ідентифікаційний код юридичної особи, через яку існує пов'язаність	Повне найменування юридичної особи, через яку існує пов'язаність	Місцезнаходження юридичної особи, через яку існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі юридичної особи, через яку існує пов'язаність, %
1.1.	Кінцеві бенефіціарні власники відсутні	-	-	-	-

Інформація про членів ради Фонду

№ з/п	Посада в раді фонду	П.І.Б.	Частка в статутному капіталі, %
1.	Голова Ради Фонду	Со́ва Марія Євгенівна	0,00
2.	Член Ради Фонду	Коваленко Ганна Григорівна	0,00
3.	Член Ради Фонду	Коваленко Оксана Василівна	0,00
4.	Член Ради Фонду	Кушнірук Тетяна Андріївна	0,00
5.	Член Ради Фонду	Здаревська Юлія Михайлівна	0,00

Інформація про компанію з управління активами Фонду, адміністратора Фонду

№ з/п	Ідентифікаційний код юридичної особи, що здійснює управління активами/адміністрування	Вид діяльності	Повне найменування юридичної особи, що здійснює управління активами/адміністрування	Місцезнаходження юридичної особи	Частка в статутному капіталі, %
1.1.	33238312	Управління активами/ адміністрування	Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Гарантія-Інвест»	Україна, м. Київ, вул. В'ячеслава Липинського, буд. 12, оф.1, індекс 01054	0,00

Інформація про керівника компанії з управління активами Фонду, керівника адміністратора Фонду, керівників засновників Фонду

№ з/п	Прізвище, ім'я, по батькові керівника	Ідентифікаційний код юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Повне найменування юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Місцезнаходження юридичної особи, щодо якої існує пов'язаність	Частка в статутному капіталі Фонду на 31.12.2025, %	Посада у пов'язаній особі
1.1.	в.о. директора Блонар Ігор Васильович (з 02.01.2025р.)	33238312	Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами	Україна, 01054 м. Київ, вул. В'ячеслава	0,00	Директор

	Зелинський Антон Олександрович (до 01.01.2025р.)		«Гарантія-Інвест»	Липинського, буд. 12, оф.1,		
1.2.	Довбня Денис Анатолійович	35756332	Товариство з обмеженою відповідальністю «Гарантія-Ресстр»	Україна, 03134, м. Київ, вул. Миру, буд. 17	0,00	Директор

Кінцеві бенефіціари власників у ВПФ «Фармацевтичний» відсутні, у зв'язку з тим, що у ВПФ «Фармацевтичний» відсутній статутний капітал та відповідно до законодавства про недержавне пенсійне забезпечення.

Протягом 2025 року та 2024 року ВПФ «Фармацевтичний» мав такі операції з пов'язаними особами:

	2025 рік		2024 рік	
	Операції з пов'язаними сторонами	Всього	Операції з пов'язаними сторонами	Всього
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Адміністративні витрати (нарахована винагорода з управління активами та з адміністрування)	11 673	12 459	10 096	10 763
Поточна кредиторська заборгованість	1 033	1 094	902	955

Всі операції між пов'язаними сторонами були проведені на звичайних комерційних умовах.

11. Цілі та політика управління фінансовими ризиками

Організацію системи управління ризиками Фонду здійснює Товариство з обмеженою відповідальністю «Компанія з управління активами «Гарантія - Інвест» (далі – Компанія) відповідно до укладеного із Фондом Договору про управління активами. При цьому Компанія дотримується внутрішніх правил та процедур оцінки і управління ризиками, пов'язаними з інвестуванням пенсійних активів Фонду відповідно до вимог Положення про вимоги до особи, яка провадить діяльність з управління пенсійними активами щодо дотримання внутрішніх правил та процедур оцінки і управління ризиками, пов'язаними з інвестуванням пенсійних активів, затвердженого рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 25 вересня 2012 року № 1282, зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 15 жовтня 2012 року за № 1728/22040.

Основною метою управління фінансовими ризиками – мінімізація пов'язаних з ними фінансових втрат. Головними завданнями управління фінансовими ризиками є оптимізація структури капіталу та оптимізація портфеля боргових зобов'язань. Оптимізація портфеля боргових зобов'язань досягається на підставі диверсифікації, максимізації рівня показника дюрації (середньозваженого строку непогашеної заборгованості).

Система управління ризиками включає наступні завдання:

ідентифікацію – процес встановлення переліку основних видів фінансових ризиків, що притаманні діяльності підприємства.

оцінку ризиків – відображення наслідків впливу ризиків та ймовірності їх настання в кількісному виразі;
нейтралізацію ризиків – вжиття відповідних заходів щодо зменшення ймовірності настання ризиків і зменшення наслідків їх впливу.

Ідентифікація фінансових ризиків є необхідною передумовою оцінки їх рівня.

Інструментом нейтралізації наслідків настання ризиків є використання для цих цілей фінансових ресурсів, що призначений для покриття можливих збитків.

Диверсифікація – один зі способів мінімізації фінансових ризиків, який полягає в розподілі ризиків шляхом розширення об'єктів капіталовкладень, асортименту товарів і послуг, фінансових інструментів. Диверсифікація активів здійснюватися шляхом розподілу значної їх частини між найбільш ліквідними, безпечними і прибутковими категоріями.

Також високим рівнем ризику за оцінками характеризується фактор «Стан співпраці з міжнародними фінансовими організаціями». Повномасштабна війна та пов'язані із нею безпекові загрози є ключовим системним ризиком для економіки та фінансового сектору. Через значні воєнні витрати економіка залишатиметься дуже залежною від міжнародної фінансової допомоги. Останніми місяцями посилюються ризики неритмічності її надходження та зниження обсягів – нині це основна загроза для макростабільності. Втім шанси на успішне погодження пакетів фінансової допомоги партнерами на сьогодні видаються високими.

Фінансові установи також стикаються зі збільшенням операційних викликів, пов'язаних із підвищеними кіберризиками та впровадженням санкцій проти Росії.

Фінансові установи та органи нагляду повинні й надалі бути готовими до погіршення якості активів у фінансовому секторі та стежити за розвитком подій, які є особливо вразливими до погіршення економічного середовища, до інфляції, а також до високих цін на енергоносії та сировину.

Зовнішні ризики які впливають на економіку України це нова світова криза (внаслідок руйнування усталених виробничих зв'язків, банкрутства ряду промислових виробників в країнах ЄС/світі)», звуження можливостей доступу до міжнародних ринків капіталів, вихід нерезидентів з ОВДП, посилення гібридних загроз національній безпеці України, у т.ч. активне військове протистояння на території країни.

Фонд усвідомлює, що інвестиційна діяльність пов'язана з ризиками і вартість чистих активів у мінливому ринковому середовищі може суттєво змінитись унаслідок впливу суб'єктивних та об'єктивних чинників, вірогідність і напрям впливу яких заздалегідь точно передбачити неможливо.

До таких ризиків віднесено кредитний, ринковий та ризик ліквідності.

11.1. Кредитний ризик – ризик того, що одна сторона контракту про фінансовий інструмент не зможе виконати зобов'язання і це буде причиною виникнення фінансового збитку іншої сторони. Кредитний ризик притаманний таким фінансовим інструментам, як поточні та депозитні рахунки в банках, облігації та дебіторська заборгованість. Основним методом оцінки кредитних ризиків Фонду є оцінка кредитоспроможності контрагентів, для чого використовуються кредитні рейтинги та будь-яка інша доступна інформація щодо їх спроможності виконувати боргові зобов'язання. Відповідно до Інвестиційної декларації використовуються наступні методи управління кредитними ризиками:

- ліміти щодо боргових зобов'язань за класами фінансових інструментів;
- ліміти щодо боргових зобов'язань перед одним контрагентом (або асоційованою групою);
- ліміти щодо вкладень у фінансові інструменти відповідно до кредитних рейтингів за рейтинговою шкалою в національній валюті;
- ліміти щодо розміщення депозитів у банках з різними рейтингами та випадки дефолту та неповернення депозитів упродовж останніх п'яти років.

Кредитна якість непрострочених і незнецінених фінансових активів можна оцінити виходячи з кредитних рейтингів (при наявності), що присвоюються незалежними агентствами, або інформації про кредитоспроможності контрагента :

	Інвестиційний рейтинг	Неінвестиційний рейтинг	Без рейтингу	Всього
На 31.12.2025				
Грошові кошти та їх еквіваленти	225			225
Депозити до 1 року	113 175			113 175
Цінні папери, погашення та отримання доходу за якими гарантовано КМУ	148 008	-	-	148 008
Облігації українських емітентів	35 233	-	-	35 233
На 31.12.2024				
Грошові кошти та їх еквіваленти	187	-	-	187
Депозити до 1 року	95 070	-	-	95 070
Цінні папери, погашення та отримання доходу за якими гарантовано КМУ	129 023	-	-	129 023
Облігації українських емітентів	34 290	-	-	34 290

Щодо облігацій внутрішньої державної позики

Орієнтиром для інвестора щодо ступеня кредитного ризику боргового зобов'язання є кредитний рейтинг. На розвинених фондових ринках існує чітка залежність між рівнем кредитного рейтингу та дохідністю боргових цінних паперів. Знаючи кредитний рейтинг боргового зобов'язання, завжди можна оцінити необхідну за цього ступеня ризику дохідність цінних паперів.

Протягом 2025 року міжнародні рейтингові агентства надали наступні рейтинги дефолту емітента України в іноземній валюті та національній валюті:

Рейтингове агентство	Рейтинг боргових зобов'язань в іноземній валюті		Рейтинг боргових зобов'язань в національній валюті		Прогноз	Дата рейтингової дії
	СС	С	ССС-	С		
"Fitch Ratings" (Fitch)	СС	С	ССС-	С	-	8 грудня 2023 р. – підтверджено рейтинг
"Standard & Poor's" (S&P)	СС	С	ССС+	С	Негативний	8 березня 2024 р. – підтверджено рейтинг
"Moody's Investors Service" (Moody's)	Са	-	Са	-	Стабільний	10 лютого 2023 р. – знижено рейтинг
Rating and Investment Information, Inc.* (R&I)	ССС	-	-	-	Перегляд з можливим зниженням	23 січня 2024 р. – знижено рейтинг

Взаємозв'язок між рівнем кредитного рейтингу та дохідністю (або вартістю) боргового зобов'язання справедливий не лише на теорії але й емпірично доведені на практиці. Причому, за наявності на ринку цінних паперів різних класів надійності різниця в ставках дохідності між ними може бути дуже суттєвою. Аналіз ретроспективних статистичних даних американського фондового ринку за досить тривалий (близько 50 років) період часу, проведений західними економістами, свідчить, що в період економічного піднесення різниця ставок дохідності між зобов'язаннями інвестиційного та спекулятивного класу скорочується. Проте в умовах спаду економіки інвестори не прагнуть до високої дохідності, а намагаються не втратити зароблені раніше кошти, вкладаючи їх в надійні зобов'язання.

Станом на 31 грудня 2025 року в наявності у Фонду є облігації внутрішньої державної позики загальною вартістю 148 008 тис грн., частка в загальній балансовій вартості активів 49,73 %.

Цінні папери Фонду мають кредитний рейтинг, що відповідає інвестиційному рівню за Національною рейтинговою шкалою, визначеною законодавством України, або відповідно до норм законодавства допущені до торгів на регульованому фондовому ринку, що відповідає вимогам встановленим НКЦПФР.

Пенсійні активи Фонду в цінних паперах не можуть включати цінні папери (крім акцій), які не допущені до торгів на регульованому фондовому ринку, крім випадку, якщо кредитний рейтинг облігацій відповідає інвестиційному рівню за Національною рейтинговою шкалою, визначеною законодавством.

Структура цінних паперів ВІФ «Фармацевтичний» станом на 31 грудня 2025 року:

Вид цінного паперу, ISIN, емітент	Загальна вартість 31.12.2025р	Частка від активів, %	Кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою(із зазначенням рейтингового агентства)
ОВДП UA4000234223 Міністерство фінансів України	30 203	10,15	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
ОВДП UA4000218531 Міністерство фінансів України	11 901	4,00	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
ОВДП UA4000231625 Міністерство фінансів України	47 163	15,84	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
ОВДП UA4000229116 Міністерство фінансів України	5 146	1,76	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
ОВДП UA4000207518 Міністерство фінансів України	14 110	4,74	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
ОВДП UA4000230270 Міністерство фінансів України	23 957	8,05	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
ОВДП UA4000231195 Міністерство фінансів України	6 747	2,27	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
ОВДП UA4000235196 Міністерство фінансів України	8 781	2,95	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
	148 008	49,73	
Облігація підприємства UA5000012436 ТОВ «Нова Пошта»	10 478	3,52	uaAA ТОВ «Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг»
Облігація підприємства UA5000005729 ТОВ «РУШ»	10 702	3,60	uaA ТОВ «Рейтингове агентство «ІВІ-Рейтинг»
Облігація підприємства UA5000014325 ТОВ «Нова Пей Кредит»	14 053	4,72	uaAA ТОВ «Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг»

	35 233	11,84	
Разом	183 241	61,57	

Структура цінних паперів ВПФ «Фармацевтичний» станом на 31 грудня 2024 року:

Вид цінного паперу, ISIN, емітент	Загальна вартість 31.12.2024р	Частка від активів, %	Кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою(із зазначенням рейтингового агентства)
ОВДП UA4000204150 Міністерство фінансів України	29 814	11,49	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
ОВДП UA4000218531 Міністерство фінансів України	11 578	4,46	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
ОВДП UA4000231625 Міністерство фінансів України	42 787	16,48	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
ОВДП UA4000229116 Міністерство фінансів України	5 224	2,01	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
ОВДП UA4000207518 Міністерство фінансів України	13 434	5,18	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
ОВДП UA4000230270 Міністерство фінансів України	24 283	9,35	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
ОВДП UA4000231195 Міністерство фінансів України	1 903	0,73	uaCCC, Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings
	129 023	49,70	
Облігація підприємства UA5000010356 ТОВ «Нова Пошта»	11 087	4,27	uaAA ТОВ «Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг»
Облігація підприємства UA5000005729 ТОВ «РУШ»	10 775	4,15	uaA ТОВ «Рейтингове агентство «ІВІ- Рейтинг»
Облігація підприємства UA5000010992 ТОВ «Нова Пей Кредит»	12 428	4,79	uaAA ТОВ «Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг»
	34 290	13,21	
Разом	163 313	62,91	

Облігації внутрішньої державної позики характеризуються високою ліквідністю на ринку цінних паперів України. Цінні папери можна продати у будь який час за ринковою вартістю. Міністерство фінансів гарантує своєчасне погашення та виплату за облігаціями внутрішнього державного боргу відповідно до умов випуску та незалежно від розміру суми вкладень.

Щодо депозитів

При визначенні рівня кредитного ризику фінансового активу у вигляді грошових коштів, розміщених на депозитних рахунках були враховані, в першу чергу, дані НБУ. Відповідно до цих даних складаються рейтинги банків. За даними рейтингу надійності банків, що здійснюється рейтинговим агентством, яке внесене до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств НКЦПФР з рейтингом інвестиційного рівня uaAA характеризується дуже високою кредитоспроможністю.

Незалежне рейтингове агентство «Кредит-Рейтинг» 14 серпня 2025 року підтвердило довгостроковий кредитний рейтинг Першого Українського Міжнародного Банку (ПУМБ) на рівні uaAAA та рейтинг надійності банківських вкладів ПУМБ на рівні — «5» (найвища надійність).

02 вересня 2025 року рейтингове агентство «Кредит-Рейтинг» підтвердило довгостроковий кредитний рейтинг АТ «Ідея Банк» на рівні uaAA.

Національний довгостроковий рейтинг Укресімбанку підтверджено 8 листопада 2024 року міжнародним рейтинговим агентством Fitch Ratings на рівні AA (ukr), що відображає його кредитоспроможність стосовно інших банків у межах України.

19 грудня 2025 року на засіданні Рейтингового комітету РА "Експерт-Рейтинг" було прийнято рішення підтвердити довгостроковий кредитний рейтинг АТ «Сенс Банк» (код ЄДРПОУ 23494714) (надалі – Банк) на рівні uaAAA за національною українською шкалою. Банк або окремих борговий інструмент з рейтингом uaAAA характеризується найвищою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Приймаючи це рішення, Агентство керувалося підсумками роботи Банку за дев'ять місяців 2025 року, а також висновками, зробленими в результаті аналізу фінансової і статистичної звітності Банку за 2024 рік та за січень-листопад 2025 року.

Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings 22 жовтня 2025 року підвищило довгостроковий рейтинг дефолту емітента (РДЕ) АТ "Ощадбанк" в іноземній валюті до "ССС", в національній валюті - до "ССС+" та рейтинг стійкості банку - до рівня "ССС".

Депозитні рахунки Фонду знаходяться в банківських установах з кредитним рейтингом інвестиційного рівня. Ліміт розміщення активів в одному банку не перевищує 10% від активів Фонду.

Станом на 31.12.2025 року та 31.12.2024 року депозити Фонду складають

Вклади в банках (депозити), у тому числі назва банківської установи	Найменування кредитного агентства	2025 рік	2024 рік
АТ «Ідея Банк» (Код МФО 336310)	Рейтингове агентство «Кредит-Рейтинг» uaAA	18 975	100
АТ «Сенс Банк» (Код МФО 300346)	Рейтингове агентство «Експерт-Рейтинг» uaAAA	24 800	23 000
АТ «ПУМБ» (Код МФО 334851)	Рейтингове агентство «Кредит-Рейтинг» uaAAA	24 900	22 500
АТ «Укрексімбанк» (Код МФО 322313)	Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings uaAA	21 000	12 000
АТ «ПроКредит Банк» (Код МФО 320984)	Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings uaAA	-	14 300
АТ «Ощадбанк» (Код МФО 322266)	Міжнародне рейтингове агентство Fitch Ratings CCC+	23 500	23 170

11.2. Ринковий ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових цін.

Ринковий ризик охоплює три типи ризику: Інший ціновий ризик, валютний та процентний. Ринковий ризик виникає у зв'язку з ризиками збитків, зумовлених коливаннями цін на акції, відсоткових ставок та валютних курсів. НПФ наражаються на ринкові ризики у зв'язку з інвестиціями в акції, облигації та інші фінансові інструменти).

11.2.1. Інший ціновий ризик – це ризик, пов'язаний з негативними наслідками коливання цін на пайові цінні папери та деривативні фінансові інструменти, базовим активом яких є такі цінні папери, а також інші фінансові інструменти з нефіксованим прибутком.

11.2.2. Процентний ризик – це ризик того, що справедлива вартість або майбутні грошові потоки від фінансового інструмента коливатимуться внаслідок змін ринкових відсоткових ставок. Фонд усвідомлює, що відсоткові ставки можуть змінюватись, і це впливатиме на справедливу вартість чистих активів.

Усвідомлюючи значні ризики, пов'язані з коливаннями відсоткових ставок у високо інфляційному середовищі, яке є властивим для фінансової системи України, Фонд контролює частку активів, розміщених у боргових зобов'язаннях у національній валюті з фіксованою відсотковою ставкою.

Він здійснює моніторинг процентних ризиків та контролює їх максимально припустимий розмір. У разі зростання відсоткових ризиків Фонд має намір позбуватися боргових фінансових інструментів з фіксованою відсотковою ставкою. Моніторинг відсоткових ризиків здійснюється шляхом оцінки впливу можливих змін відсоткових ставок на вартість відсоткових фінансових інструментів.

Активи, які наражаються на відсоткові ризики:

Тип активу	31.12.2025	Частка в активах Фонду, %	31.12.2024	Частка в активах Фонду, %
Банківські депозити	113 175	38,00	95 070	36.63
Цінні папери, погашення та отримання доходу за якими гарантовано КМУ	148 008	49,73	129 023	49.70
Облігації українських емітентів	35 233	11,84	34 290	13.21
Всього	296 416	99,57	258 383	99.54

Для оцінки можливих коливань відсоткових ставок Адміністратор Фонду використовував історичну волатильність відсоткових ставок за строковими депозитами (до 1 року) за останні 5 років за оприлюдненою інформацією НБУ. Фонд визнає, що обґрунтовано можливим є коливання ринкових ставок на $\pm 4,5$ процентних пункти. Проведений аналіз чутливості заснований на припущенні, що всі інші параметри, зокрема валютний курс, залишатимуться незмінними.

Тип активу	Вартість	Середньозважена ставка	Потенційний вплив на активи Фонду в разі зміни відсоткової ставки	
На 31.12.2025 р.				
Можливі коливання ринкових ставок			+ 4,5% пункти	-4,5% пункти
Банківські депозити	113 175	13,7%	5 092	-5 092
На 31.12.2024 р.				
Можливі коливання ринкових ставок			+ 3,7 % пункти	- 3,7 % пункти
Банківські депозити	95 070	14%	3 518	3 518

Слід зазначити, щодо цінних паперів українських підприємств - емітентів (11,84% від загальної балансової вартості активів Фонду) строк обігу менше одного року (до оферти та/або погашення), ризик зміни відсоткових ставок не розраховується.

Фонд несе значний ризик, оскільки 49,73% активів розміщені у боргових інструментах з фіксованою ставкою доходності, справедлива вартість яких залежить від зміни ринкових відсоткових ставок.

У таблиці нижче подано аналіз чутливості вартості фінансового інструменту щодо ризику зміни ставок на 1% , який визначався на основі дюрації.

Вид ЦП	Дюрація	Модифікована дюрація	Зміна вартості одного ЦП, грн (позитивне/ від'ємне значення)	Відхилення загальної вартості ЦП відповідного випуску	
ОВДП					
UA4000234223	1,33	1,13	11,23	1,13	-1,13
UA4000218531	0,36	0,31	3,11	0,31	-0,31
UA4000231625	1,74	1,48	15,60	1,48	-1,48
UA4000229116	1,03	0,88	9,52	0,88	-0,88
UA4000207518	1,33	1,12	10,38	1,12	-1,12
UA4000230270	1,29	1,10	12,21	1,10	-1,10
UA4000231195	1,42	1,21	12,92	1,21	-1,21
UA4000235196	1,90	1,61	16,80	1,61	-1,61
Облігації підприємств					
UA5000005729	1,04	0,87	8,88	0,87	-0,87
UA5000012436	0,41	0,35	3,50	0,35	-0,35
UA5000014325	2,08	0,49	5,04	0,49	-0,49

11.2.3. Валютний ризик - це ризик зменшення справедливої вартості фінансових інструментів внаслідок зміни валютнообмінних курсів. Валютний ризик відсутній, оскільки на балансі Фонду станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року відсутні активи в іноземній валюті.

11.3. Ризик ліквідності – ризик того, що суб'єкт господарювання матиме труднощі в ході виконання зобов'язань, пов'язаних із фінансовими зобов'язаннями, що погашаються шляхом поставки грошових коштів або іншого фінансового активу.

Для управління ризиком ліквідності Фонду контролюються обсяги ліквідних активів, які можуть бути конвертовані у грошові кошти упродовж п'яти днів. П'ять днів – це строк, протягом якого адміністратор пенсійного фонду повинен здійснити пенсійну виплату учаснику або перерахувати його кошти до іншої фінансової установи відповідно до заяви.

Аналіз активів та зобов'язань за строками їх погашення

Назва активу	31.12.2025		31.12.2024	
	Менше ніж 5 днів	більше ніж 5 днів	Менше ніж 5 днів	більше ніж 5 днів
Грошові кошти	225	-	187	-
Депозити	-	113 175	-	95 070
Боргові цінні папери	148 008	35 233	129 023	34 290
Дебіторська заборгованість	1 028	-	1 016	-
Всього активів	149 261	148 408	130 226	129 360
Поточні зобов'язання	1 094	-	955	-

Розрив(актив мінус зобов'язання)	296 575	258 631
----------------------------------	---------	---------

Фонд не наражається на значні ризики ліквідності, оскільки його зобов'язання перед учасниками обмежуються наявними активами. Ймовірності настання ризикової події мінімальна у зв'язку з тим, що 38,00% активів Фонду знаходяться у вигляді строкових вкладів на депозитних рахунках у банках, за якими щомісяця виплачуються відсотки та/або настає термін їх повернення.

Операційний ризик – це ризик виникнення збитків, які є наслідком недосконалої роботи внутрішніх процесів (систем) в Фонді, Ради Фонду, як органу управління та контролю, або є результатом зовнішнього впливу. Члени Ради Фонду відповідають всім вимогам чинного законодавства щодо їх кваліфікації, їх кандидатури погоджені відповідно до чинного законодавства. Вплив інших складових операційного ризику оцінюється і визначається суб'єктами недержавного пенсійного забезпечення, які надають відповідні послуги Фонду.

11.4. Ризик під час воєнного стану

У зв'язку з військовою агресією російської федерації проти України, на підставі пропозиції Ради національної безпеки і оборони України, відповідно до пункту 20 частини першої статті 160 Конституції України, Закону України «Про правовий режим воєнного стану», Указом президента України 64/2022 від 24.02.2022 року в Україні введено воєнний стан дія якого продовжується і на дату складання цієї фінансової звітності, що зумовлює виникнення додаткових ризиків діяльності суб'єкта господарювання.

В зв'язку з повномасштабним вторгненням російської федерації на територію України та активними бойовими діями, можуть бути тимчасові обмеження прав і законних інтересів юридичних осіб в межах та обсязі, що необхідні для забезпечення можливості стабілізації роботи Фонду. Економічна та політична ситуація останніх років негативно вплинула на прибутковість суб'єктів господарювання.

Вище згадані події зумовили виникнення додаткових ризиків щодо діяльності, відповідно, управлінським персоналом були розглянуті ці ризики з точки зору їх оцінки з метою розробки заходів, що б дозволили оптимізувати вплив таких ризиків на безперервність діяльності.

1. Проаналізувавши структуру власності, активів та бізнес-процесів, керівництво КУА Фонду дійшло висновку, що російські зв'язки відсутні.

2. Державні заходи в умовах воєнного стану співвідносяться з правами та обов'язками Фонду в межах договорів і не підпадають під ознаки форс-мажорних обставин.

3. Здійснено аналіз активів, які можуть бути мобілізовані або іншим чином залучені для забезпечення обороноздатності (Фонд немає на балансі транспорту, що підпадає під мобілізаційні критерії, промислові тощо, що можуть стати місцем розквартирування військово службовців або розміщення військового майна, тощо).

4. Здійснено аналіз активів, які можуть бути пошкоджені/знищені внаслідок проведення військових дій на території їх розміщення тощо. Активи Фонду складаються з дебіторської заборгованості, грошових коштів на банківських рахунках, фінансових інвестицій тому вище зазначені активи не можуть бути пошкоджені або винищені.

КУА Фонду регулярно здійснює аналіз військової ситуації в країні. Активних воєнних заходів на території розташування Фонду та його контрагентів не ведеться, проте керівництво КУА Фонду не має змоги оцінити вплив таких подій, оскільки подальший розвиток, тривалість та вплив війни неможливо передбачити.

12. Вимоги достатності капіталу й керування капіталом

Відповідно до вимог Закону «Про недержавне пенсійне забезпечення», інформація, що оприлюднюється недержавним пенсійним фондом, обов'язково повинна містити дані про зміни чистої вартості активів пенсійного фонду та чистої вартості одиниці пенсійних активів цього фонду .

Фондом, станом на 31 грудня 2025 року проведено розрахунок чистої вартості активів недержавного пенсійного фонду:

№	Найменування показників	2025	2024
1	Активи недержавного пенсійного фонду	297 669	259 586
2	Зобов'язання недержавного пенсійного фонду	1 094	955
3	Чиста вартість активів	296 575	258 631
4	Чиста вартість одиниці пенсійних активів	5,7452	5,1939

Чиста вартість одиниці пенсійних активів за станом на 31 грудня 2025 року складає 5,7452 та збільшилась у порівнянні з показником на 31 грудня 2024 року на 10,6149 %.

Динаміка рівня ризику ліквідності Фонду характеризується наведеними нижче даними:

Показники	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Вихідні дані, тис. грн		
Вартість активів на кінець звітного періоду	297 669	259 586

У тому числі: грошові кошти		113 400	95 257
Поточні фінансові інвестиції		183 241	163 313
Зобов'язання на кінець звітного періоду		1 094	955
Показники ліквідності Фонду			
Показник	Значення		
	нормативне	Фактичне	
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	Не менше 0,15	271,15	270,75
Коефіцієнт швидкої ліквідності	Не менше 0,6	272,09	271,82
Коефіцієнт покриття	Не менше 1,0	272,09	271,82

Наведені у таблиці показники, надають підставу для висновків щодо ліквідності активів Фонду:

- вартість активів за 2025 рік збільшилась на 38 083 тис. грн.
- всі показники ліквідності (поточної платоспроможності) Фонду знаходяться на високому рівні, значно перевищуючи їх нормативні значення.

13. Операційні сегменти

Протягом 2025 року Фонд здійснював діяльність в одному географічному та бізнес сегменті, отже Додаток до фінансової звітності «Інформація за сегментами» не готувався.

14. Події після дати балансу

Дата затвердження фінансової звітності до випуску вказана у примітці 2.6.

Відповідно до засад, визначених МСБО 10 щодо подій після дати балансу, події що потребують коригування активів та зобов'язань Фонду відсутні.

Війна продовжується військові сили російської федерації продовжують здійснювати масований обстріл цивільних та військових об'єктів зброєю дальнього ураження, в тому числі об'єктів критичної інфраструктури, що призводить до значних втрат серед людського населення та часткової зупинки надання комунальних послуг, включаючи енергопостачання, опалення та водопостачання.

26.01.2026 Президент підписав Закон про затвердження Указу Президента України «Про продовження строку дії воєнного стану в Україні» № 14366 від 12.01.2026. Воєнний стан в Україні продовжено з 05 години 30 хвилин 03.02.2026 на 90 діб, тобто до 05 години 30 хвилин 04.05.2026 року.

В.о. директора ТОВ «КУА »Гарантія-Інвест»

Ігор БЛОНАР

Головний бухгалтер ТОВ «КУА »Гарантія-Інвест»

Тетяна КУШНІРУК

