

## Фінансово-економічне обґрунтування

Система пенсійного забезпечення в Україні складається з трьох рівнів.

Перший рівень - солідарна система загальнообов'язкового державного пенсійного страхування, що базується на засадах солідарності і субсидування та здійснення виплати пенсій і надання соціальних послуг за рахунок коштів Пенсійного фонду.

**Другий рівень - накопичувальна система загальнообов'язкового державного пенсійного забезпечення, впровадження якої передбачається цим законопроектом, що базується на засадах накопичення коштів застрахованих осіб у Накопичувальному фонді або у відповідних недержавних пенсійних фондах - суб'єктах другого рівня системи пенсійного забезпечення та здійснення фінансування витрат на оплату договорів страхування довічних пенсій і одноразових виплат на умовах та в порядку, передбачених законом.**

Третій рівень - система недержавного пенсійного забезпечення, що базується на засадах добровільної участі громадян.

З метою розрахунків обсягів активів системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення як основного джерела фінансування діяльності Накопичувального фонду приймалися до уваги наступні припущення:

Таблиця 1

<b>Макроекономічні припущення при розрахунку розмірів внесків</b>	
Період розрахунків	2020-2030
Середньорічна чисельність платників внесків	12,248,000
Кількість КУА - учасників	10
Розмір комісії Адміністративного офісу	0.10%
Зростання реального ВВП, середньорічне	3.80%
Зростання реальної зарплати, середньорічне	4.0%
Зростання номінальної зарплати, середньорічне	9.00%
Інфляція середньорічна	4.50%
Реальна інвестиційна дохідність (вкл. 0,6% на адміністративні видатки)	1.9%
Середній розмір внеску до другого рівня	7%
Рівень безробіття	7.40%
Жіноча середня зарплата у % до чоловічої	80%
Частка зайнятих, які сплачують внески	73%
Накопичені активи в % до ВВП на кінець періоду	19.40%

Таблиця 2

<b>Демографічні припущення при розрахунку розмірів внесків</b>			
	2020	2025	2030
<b>Очікувана тривалість життя при народженні, років</b>			
чоловіки	68.6	69.7	70.5
жінки	77.2	77.7	78.2
<b>Очікувана тривалість життя при досягненні 60-річного віку, років</b>			
чоловіки	16.8	17.3	17.7
жінки	21.2	21.5	21.9
<b>Сумарний коефіцієнт народжуваності</b>			
дітей на 1 жінку	1.60	1.62	1.64

Джерела: розрахунки Інституту демографії та соціальних досліджень НАН України

На підставі даних демографічної ситуації в країні та прогнозів макроекономічного розвитку країни отримані наступні результати прогнозних обсягів системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення.

Таблиця 3

	2020	2030	2040	2050	2060	2070
<b>Чисельність платників внесків</b>						
Тисяч осіб	11,329	10,522	9,812	8,559	7,508	7,194
<b>Фінансові показники у цінах поточного року, мільйонів грн</b>						
Страхові внески	24,676	311,950	649,628	854,074	1,118,218	1,592,051
Накопичені активи працівників	25,205	1,791,431	7,550,528	14,037,631	23,230,113	34,188,292
<b>Фінансові показники у % до ВВП</b>						
Страхові внески	0.6%	3.4%	4.2%	4.1%	4.0%	4.2%
Накопичені активи працівників	0.6%	19.3%	49.4%	67.2%	82.2%	89.8%
<b>Коефіцієнт заміщення (у % до середнього розміру номінальної зарплати поточного року, з урахуванням індексації)</b>						
Чоловіки	0.0%	2.1%	7.3%	13.8%	18.3%	<b>20.7%</b>
Жінки	0.0%	1.1%	4.7%	9.8%	13.1%	<b>14.6%</b>
<b>Середній розмір ануїтетної виплати з другого рівня з урахуванням індексації на майбутню інфляцію</b>						
Чоловіки	0	508	3,215	9,164	18,136	30,566
Жінки	0	267	2,085	6,518	12,977	21,523

Джерела: Світовий банк (Україна. Економічний огляд, 10 квітня 2018 року, прогноз на 2018-2020 рр.), IMF World Economic Outlook Database October 2017 (прогноз на 2021-2022 рр.), припущення фахівців Світового банку та Інституту демографії та соціальних досліджень НАН України

Таблиця 4

Прогнозована динаміка розміру внеску	2020	2030	2040	2050	2060	2070
Зростання реального ВВП	4.0%	3.2%	1.2%	1.1%	1.0%	1.0%
Номінальний ВВП, млрд грн	4,192	9,295	15,298	20,896	28,263	38,057
Фонд заробітної плати, млрд грн	1,330	2,802	4,796	6,305	8,255	11,753
Фонд зарплати + нарахування ЄСВ у % до ВВП	39%	37%	38%	37%	36%	38%
Зростання реальної зарплати	4.3%	3.9%	2.2%	2.1%	2.0%	2.0%
Інфляція	6.5%	4.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Номінальна заробітна плата, грн	<b>10,887</b>	<b>24,699</b>	<b>44,123</b>	<b>66,502</b>	<b>99,255</b>	<b>147,488</b>
Річний темп приросту зарплати, %	11.0%	8.1%	4.2%	4.1%	4.0%	4.0%
<b>Розмір внеску, %</b>	<b>2.0%</b>	<b>12.0%</b>	<b>15.0%</b>	<b>15.0%</b>	<b>15.0%</b>	<b>15.0%</b>

Джерела: Світовий банк (Україна. Економічний огляд, 10 квітня 2018 року, прогноз на 2018-2020 рр.), IMF World Economic Outlook Database October 2017 (прогноз на 2021-2022 рр.), припущення фахівців Світового банку та Інституту демографії та соціальних досліджень НАН України

В рамках реалізації проекту пропонується впровадити механізм комплексної системи персоналізованого обліку учасників – громадян України та забезпечити ефективний контроль за напрямками інвестицій пенсійних коштів. З цією метою передбачається створення дворівневої вертикально орієнтованої моделі управління коштами учасників системи накопичувального пенсійного забезпечення. **Централізоване адміністрування** даних щодо розподілу пенсійних внесків, передбачене законопроектом передбачає встановлення дієвих механізмів доставки

пенсійних коштів та надання громадянам доступу до інформації щодо стану заощаджень на міжрегіональному рівні та здешевлення супроводжуючих послуг внаслідок використання розвинутої інфраструктури Пенсійного фонду України **та створення Накопичувального фонду.**

Накопичувальний фонд призначений в першу чергу для осіб, яким з певних причин буде важко визначитись з вибором того чи іншого фінансового інституту та на конкурентних засадах залучає інших суб'єктів ринкової інфраструктури (компанії з управління активами та зберігачі) для забезпечення ефективного інвестування та захисту коштів учасників.

Накопичувальний фонд є юридичною особою публічного права, яка створюється Кабінетом Міністрів України та функціонує в організаційно-правовій формі непідприємницького товариства та є неприбутковою організацією.

Кабінет Міністрів України передає Накопичувальному фонду грошові кошти та майно майно для забезпечення його створення та початку функціонування. Такі грошові кошти та майно не є коштами учасників системи.

Для забезпечення управління та здійснення контролю за поточною діяльністю Накопичувального фонду утворюється **Рада Накопичувального фонду**. До складу Ради Накопичувального фонду входять п'ять осіб, які призначаються шляхом обрання за результатами конкурсу.

**Адміністративний офіс** є виконавчим органом Ради фонду, призначеним для організаційно-технічного забезпечення діяльності Ради фонду та Накопичувального фонду.

Джерелами формування бюджету Ради Накопичувального фонду та Адміністративного офісу є кошти **учасників** системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення в межах розміру, передбаченого законопроектом (не більше **0,1%** від вартості активів учасників системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення та кошти державного бюджету в перші 3 роки з моменту створення Накопичувального фонду.

З метою забезпечення операційної діяльності органів управління Накопичувального фонду планується здійснення капітальних витрат в розмірі **6,468,035.00 грн** на придбання таких основних засобів:

Таблиця 5

<b>Капітальні витрати</b>	ціна	кількість	Сума, грн
Комп'ютери	18,000	32	576,000
Ліцензія Windows 10 Pro	4,500	32	144,000
Ліцензія Microsoft Office 2016 Standard	11,000	32	352,000
Джерело безперебійного живлення офісне	3,000	32	96,000
Основний сервер адміністрування НПФ	191,000	1	191,000
Резервний сервер адміністрування НПФ	191,000	1	191,000
Сервер загального призначення основний	50,000	1	50,000
Сервер загального призначення резервний	50,000	1	50,000
МФУ високопродуктивний	30,000	2	60,000
МФУ офісний	6,000	2	12,000
Стационарний засіб телефонного зв'язку	1,600	32	51,200
Факс	4,500	1	4,500
АТС	16,000	1	16,000
Ліцензія Windows Server 2016 Standard	25,600	4	102,400
Ліцензія Windows Server 2016 CAL	1,104	15	16,560
Ліцензія антивірусного ПЗ	1,100	32	35,200

Ліцензія Oracle	9,905	15	148,575
Підтримка Oracle, рік	2,180	15	32,700
Мережевий комутатор (з позитивним експертним висновком)	75,000	2	150,000
Мережевий екран (з позитивним експертним висновком)	26,000	2	52,000
Джерело безперебійного живлення серверне	35,000	2	70,000
ПЗ СПО	2,700,000	1	2,700,000
Інсталяція СПО	540,000	1	540,000
Монтажні та пуско-налагоджувальні роботи (20%)	259,700	1	259,700
Шафа для документів (тумба)	800.00	32	25,600.00
Крісло офісне	1,500.00	32	48,000.00
Шафа для документів скляна	4,400.00	16	70,400.00
Шафа для одягу	4,200.00	8	33,600.00
Стіл офісний	8,000.00	32	256,000.00
Стілець офісний	800.00	42	33,600.00
Шафа для документів довга	4,000.00	2	8,000.00
Стіл для переговорів та нарад	28,000.00	1	28,000.00
<b>МШП</b>	2,000.00	32	64,000.00
<b>Разом витрат</b>			<b>6,468,035.00</b>

Таблиця 6

	<i>Грн, місяць</i>	2019*	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Оплата праці</b>	<b>-3,112,290.00</b>	<b>-18,673,740.00</b>	<b>-37,347,480.00</b>	<b>-38,467,904.40</b>	<b>-39,621,941.53</b>	<b>-40,810,599.78</b>	<b>-42,034,917.77</b>	<b>-43,295,965.30</b>
Витрати на оплату праці	-2,739,000.00	-16,434,000.00	-32,868,000.00	-33,854,040.00	-34,869,661.20	-35,915,751.04	-36,993,223.57	-38,103,020.27
Нарахування	-373,290.00	-2,239,740.00	-4,479,480.00	-4,613,864.40	-4,752,280.33	-4,894,848.74	-5,041,694.20	-5,192,945.03
<b>Початкові інвестиції (основні засоби)</b>		<b>-6,468,035.00</b>						
<b>Загальні адміністративні витрати</b>	<b>-1,332,900.00</b>	<b>-7,997,400.00</b>	<b>-15,994,800.00</b>	<b>-16,474,644.00</b>	<b>-16,968,883.32</b>	<b>-17,477,949.82</b>	<b>-18,002,288.31</b>	<b>-18,542,356.96</b>
Телекомунікаційні витрати	-12,000.00	-72,000.00	-144,000.00	-148,320.00	-152,769.60	-157,352.69	-162,073.27	-166,935.47
Оренда приміщень	-453,600.00	-2,721,600.00	-5,443,200.00	-5,606,496.00	-5,774,690.88	-5,947,931.61	-6,126,369.55	-6,310,160.64
Оренда автомобіля (лізинг)	-6,000.00	-36,000.00	-72,000.00	-74,160.00	-76,384.80	-78,676.34	-81,036.63	-83,467.73
Витрати на утримання автомобіля	-13,000.00	-78,000.00	-156,000.00	-160,680.00	-165,500.40	-170,465.41	-175,579.37	-180,846.76
Витрати на утримання основних засобів	-500,000.00	-3,000,000.00	-6,000,000.00	-6,180,000.00	-6,365,400.00	-6,556,362.00	-6,753,052.86	-6,955,644.45
Реклама, маркетинг	-160,000.00	-960,000.00	-1,920,000.00	-1,977,600.00	-2,036,928.00	-2,098,035.84	-2,160,976.92	-2,225,806.22
Витрати на відрядження	-30,000.00	-180,000.00	-360,000.00	-370,800.00	-381,924.00	-393,381.72	-405,183.17	-417,338.67
Супровідні витрати	-5,000.00	-30,000.00	-60,000.00	-61,800.00	-63,654.00	-65,563.62	-67,530.53	-69,556.44
Підвищення кваліфікації	-8,000.00	-48,000.00	-96,000.00	-98,880.00	-101,846.40	-104,901.79	-108,048.85	-111,290.31
Ліцензійні витрати	-20,300.00	-121,800.00	-243,600.00	-250,908.00	-258,435.24	-266,188.30	-274,173.95	-282,399.16
Офісні витрати	-31,000.00	-186,000.00	-372,000.00	-383,160.00	-394,654.80	-406,494.44	-418,689.28	-431,249.96
Інші витрати	-79,000.00	-474,000.00	-948,000.00	-976,440.00	-1,005,733.20	-1,035,905.20	-1,066,982.35	-1,098,991.82
Фінансові витрати	-15,000.00	-90,000.00	-180,000.00	-185,400.00	-190,962.00	-196,690.86	-202,591.59	-208,669.33
<b>Амортизація</b>	<b>-16,250.00</b>	<b>-97,500.00</b>	<b>-195,000.00</b>	<b>-195,000.00</b>	<b>-195,000.00</b>	<b>-195,000.00</b>	<b>-195,000.00</b>	<b>-195,000.00</b>
<b>Всього операційних витрат</b>	<b>-4,461,440.00</b>	<b>-26,768,640.00</b>	<b>-53,537,280.00</b>	<b>-55,137,548.40</b>	<b>-56,785,824.85</b>	<b>-58,483,549.60</b>	<b>-60,232,206.09</b>	<b>-62,033,322.27</b>
<b>Доходи</b>								
Від основною діяльністю	<b>0.10%</b>	0.00	12,602,713.09	46,541,069.31	99,487,508.48	174,507,061.25	274,704,711.68	403,142,017.02
<b>Чистий операційний дохід</b>	<b>X</b>	<b>0.00</b>	<b>12,602,713.09</b>	<b>46,541,069.31</b>	<b>99,487,508.48</b>	<b>174,507,061.25</b>	<b>274,704,711.68</b>	<b>403,142,017.02</b>
<b>Чистий прибуток</b>		<b>-26,768,640.00</b>	<b>-40,934,566.91</b>	<b>-8,596,479.09</b>	<b>42,701,683.63</b>	<b>116,023,511.65</b>	<b>214,472,505.59</b>	<b>341,108,694.76</b>
<b>Чистий грошовий потік (Кумулятивно)</b>		<b>-33,236,675.00</b>	<b>-74,171,241.91</b>	<b>-82,767,721.00</b>	<b>-40,066,037.37</b>	<b>75,957,474.28</b>	<b>290,429,979.87</b>	<b>631,538,674.63</b>

\* - дані за 2019 рік з розрахунку створення та початку діяльності накопичувального фонду з 1 липня 2019 року.

Поточна діяльність Накопичувального фонду передбачає витрати на оплату праці осіб Накопичувального фонду та загально-адміністративні витрати (оренда, витрати на забезпечення функціонування програних засобів та забезпечення поточної діяльності Накопичувального фонду).

На підставі розрахунків грошових потоків в процесі здійснення операційної діяльності виникає потреба у первинному фінансуванні створення та початку діяльності Накопичувального фонду.

**На початкових етапах створення Накопичувального фонду доходи від його діяльності не будуть покривати поточних витрат. За таких обставин необхідним буде виділення коштів Державного бюджету в 2019 році в розмірі 82 767 721.00 грн для забезпечення його фінансування (по роках):**

Таблиця 7

Назва статті	2019	2020	2021	Разом
Основні засоби, грн	-6,468,035.00			-6,468,035.00
Операційні витрати, грн	-26,768,640.00	-53,537,280.00	-55,137,548.40	-135,443,468.40
<b>Разом, грн</b>	<b>-33,236,675.00</b>	<b>-53,537,280.00</b>	<b>-55,137,548.40</b>	-141,911,503.40
Операційні доходи, грн	0	12,602,713.09	46,541,069.31	59,143,782.40
<b>Потреба у фінансуванні, грн</b>	<b>-33,236,675.00</b>	<b>-40,934,566.91</b>	<b>-8,596,479.09</b>	<b>-82,767,721.00</b>