

**НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ
З ЦІННИХ ПАПЕРІВ
ТА ФОНДОВОГО РИНКУ**



**NATIONAL SECURITIES
AND STOCK MARKET
COMMISSION**

вул. Московська, 8, корпус 30
м. Київ, 01010, Україна
тел./факс 280-40-95
тел./факс 254-23-31
Код ЄДРПОУ 37956207
Web: [http:// www.nssmc.gov.ua](http://www.nssmc.gov.ua)

Building 30, 8, Moskovska St.,
Kyiv, 01010, Ukraine
phone/fax +38(044)254-25-70
phone/fax +38(044)254-23-77
Code of USRCOU 37956207
Web: [http:// www.nssmc.gov.ua](http://www.nssmc.gov.ua)

29.12.18 № 08/03/38554

На № _____

**Державна регуляторна
служба України**

Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку на виконання пунктів 3 та 4 Плану заходів із запровадження накопичувальної системи загальнообов'язкового державного пенсійного страхування на 2017 - 2018 роки, затвердженого розпорядженням Кабінету Міністрів України від 11 жовтня 2017 р. № 723-р, надсилає для розгляду та погодження проект Закону України «Про внесення змін до Податкового кодексу України щодо загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення».

Додатки: на 35 арк.:

1. Проект закону на 3 арк.;
2. Пояснювальна записка на 10 арк.;
3. Порівняльна таблиця на 11 арк.;
4. Аналіз впливу регуляторного акта на 10 арк.;
5. Копія оприлюдненого повідомлення про оприлюднення проекту Закону України «Про внесення змін до Податкового кодексу України щодо загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення» на 1 арк.

Голова Комісії

Т. Хромаєв



215908

Вик.: Остапенко Ю.В.
Тел. 254-37-30

0.31

Державна регуляторна служба України
№ 139/0/19-19 від 04.01.2019



Закон України
«Про внесення змін до Податкового кодексу України
щодо загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення»

Верховна Рада України п о с т а н о в л я є:

I. Внести зміни до Податкового кодексу України (Відомості Верховної Ради України, 2011 р., № 13-14, № 15-16, № 17, ст. 112 із наступними змінами):

1) у пункті 14.1 статті 14 Кодексу:

у підпункті 14.1.160 слова «Накопичувального пенсійного фонду загальнообов'язкового державного пенсійного страхування (далі - Накопичувальний фонд)» замінити словами «Накопичувального фонду або авторизованих недержавних пенсійних фондів у межах системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення»;

після підпункту 14.1.116 доповнити новим підпунктом 14.1.116-1 такого змісту:

«14.1.116-1. система загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення - система, яка базується на засадах накопичення коштів учасників системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення у Накопичувальному фонді або в авторизованих недержавних пенсійних фондах та фінансування витрат на здійснення пенсійних виплат на умовах та в порядку, передбаченому Законом України «Про загальнообов'язкове накопичувальне пенсійне забезпечення»»;

2) у пункті 133.4 статті 133 Кодексу:

у підпункті 133.4.1:

в абзаці першому після слова «організацією» доповнити словами «для цілей оподаткування податком на прибуток підприємств»;

абзац третій доповнити реченням такого змісту:

«Положення цього абзацу не поширюється на недержавні пенсійні фонди, створення та діяльність яких регулюється Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення», та на Накопичувальний фонд, створення та діяльність якого регулюється Законом України «Про загальнообов'язкове накопичувальне пенсійне забезпечення»»;

останнє речення абзацу четвертого викласти в наступній редакції:

«Положення цього абзацу не поширюється на об'єднання та асоціації об'єднань співвласників багатоквартирних будинків, на недержавні пенсійні фонди, створення та діяльність яких регулюється Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення», на Накопичувальний фонд, створення та діяльність якого регулюється Законом України «Про загальнообов'язкове накопичувальне пенсійне забезпечення»»;

підпункт 133.4.2 доповнити абзацами такого змісту:

«Доходи (прибутки) недержавних пенсійних фондів використовуються в порядку, передбаченому Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення» та відповідними нормативно-правовими актами.

Доходи (прибутки) Накопичувального фонду та авторизованих недержавних пенсійних фондів використовуються в порядку, передбаченому Законом України «Про загальнообов'язкове накопичувальне пенсійне забезпечення» та відповідними нормативно-правовими актами.»;

3) у підпункті 136.2.2 пункту 136.2 статті 136 Кодексу після слів «медичного страхування» доповнити словами «, договорами страхування довічної пенсії у межах системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення»;

4) у підпункті 141.6.2 пункту 141.6 статті 141 Кодексу:

в абзаці першому після слів «надходять до» доповнити словами «недержавних пенсійних фондів та»;

доповнити підпункт другим абзацом такого змісту:

«Звільняються від оподаткування суми коштів у вигляді внесків до системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення, які надходять до авторизованих недержавних пенсійних фондів та Накопичувального фонду відповідно до Закону України «Про загальнообов'язкове накопичувальне пенсійне забезпечення.»;

5) у статті 164 Кодексу:

абзац другий підпункту 164.2.19 пункту 164.2 доповнити словами «, а також до пенсійних виплат у межах системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення»;

у пункті 164.6:

в абзаці першому слова «страхових внесків до Накопичувального фонду, а у випадках, передбачених законом, - обов'язкових страхових внесків до недержавного пенсійного фонду, які відповідно до закону сплачуються за рахунок заробітної плати працівника» замінити словами «внеску до системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення, який надходить до Накопичувального фонду або авторизованого недержавного пенсійного фонду»;

абзац другий доповнити словами «та внеску до системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення»;

б) у пункті 165.1 статті 165 Кодексу:

підпункт 165.1.7 викласти в наступній редакції:

«165.1.7. сума внесків до системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення»;

у підпункті 165.1.28 після слова «забезпечення» доповнити словами «сума виплати із системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення.»;

7) у підпункті 166.3.5 пункту 166.3 статті 163 Кодексу після слів «пенсійних внесків» доповнити словами «у межах недержавного пенсійного забезпечення»;

8) у пункті 170.8 статті 170 Кодексу:

абзац четвертий підпункту 170.8.1 виключити;

підпункт «г» підпункту 170.8.3 викласти в наступній редакції:

«г) сума пенсійної виплати, що здійснюється авторизованим недержавним пенсійним фондом або Накопичувальним фондом за рахунок коштів системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення, а також сума страхових виплат за договором страхування довічних пенсій в межах системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення»;

9) у підпункті 196.1.3 пункту 196.1 статті 196 Кодексу в абзаці другому після слів у дужках «(у тому числі пенсійного страхування)» доповнити словами «, загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення»;

10) у статті 292 Кодексу:

у пункті 292.10 після слів «соціальне страхування» доповнити словами «та внеску до системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення»;

підпункт дев'ятий пункту 292.11 викласти в наступній редакції:

«9) суми коштів у частині надмірно сплачених податків і зборів, встановлених цим Кодексом, суми єдиного внеску на загальнообов'язкове державне соціальне страхування та внеску до системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення, що повертаються платнику відповідно до закону;».

II. Прикінцеві положення

1. Цей Закон набирає чинності з дня наступного за днем його опублікування.

2. Кабінету Міністрів України у місячний строк з дня набрання чинності цим Законом привести свої нормативно-правові акти та забезпечити приведення нормативно-правових актів міністерств та інших центральних органів виконавчої влади у відповідність із цим Законом.

A handwritten signature in black ink is located on the left side of a large, hand-drawn oval shape that spans across the bottom of the page.

ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА

до проекту Закону України «Про внесення змін до Податкового кодексу України щодо загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення»

Мета: узгодження норм Податкового кодексу України та інших законів з питань накопичувального пенсійного забезпечення, а також створення сприятливих умов оподаткування доходів громадян для запровадження другого рівня системи пенсійного забезпечення.

1. Підстава розроблення проекту акта

Законопроект направлений на узгодження норм Податкового кодексу України та проекту Закону України «Про загальнообов'язкове накопичувальне пенсійне забезпечення», який розроблено на виконання пунктів 1, 3 та 4 Плану заходів із запровадження накопичувальної системи загальнообов'язкового державного пенсійного страхування на 2017 - 2018 роки, затвердженого розпорядженням Кабінету Міністрів України від 11 жовтня 2017 р. № 723-р.

2. Обґрунтування необхідності прийняття акта

Відповідно до Закону України «Про загальнообов'язкове державне пенсійне страхування» пенсійна система в Україні складається з трьох рівнів:

перший рівень - солідарна система загальнообов'язкового державного пенсійного страхування;

другий рівень - накопичувальна система загальнообов'язкового державного пенсійного страхування;

третій рівень - система недержавного пенсійного забезпечення (добровільна участь).

Чинною редакцією Податкового кодексу України (далі – Кодекс) передбачено правила, що стосуються оподаткування джерела утримання пенсійних внесків та оподаткування пенсійних виплат на першому та третьому рівнях пенсійної системи.

На даний час одним із найважливіших пріоритетів економічної політики держави є розвиток системи пенсійного забезпечення в Україні шляхом запровадження другого рівня пенсійної системи.

Запуск другого рівня пенсійної системи передбачено проектом Закону України «Про загальнообов'язкове накопичувальне пенсійне забезпечення», що відповідно потребує внесення змін до Кодексу та визначення правил оподаткування джерела утримання внесків, доходу від інвестування пенсійних активів, а також оподаткування пенсійних виплат.

3. Суть проекту акта

Проект закону передбачає встановлення правил оподаткування у зв'язку з запровадженням другого рівня пенсійної системи.

Оскільки проект Закону України «Про загальнообов'язкове накопичувальне пенсійне забезпечення» передбачає, що відрахування внесків до другого рівня пенсійної системи є обов'язковим для всіх працюючих громадян, то за аналогією до порядку утримання суми єдиного соціального внеску, база оподаткування податком на доходи фізичних осіб та військовим збором у формі заробітної плати має бути зменшена на суму внеску до системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення.

Зібрані внески будуть направлені або до централізованого Накопичувального фонду, або до недержавного пенсійного фонду, який пройшов процедуру авторизації для участі у другому рівні пенсійної системи. При цьому передбачається, що пенсійні активи є власністю учасників системи,

а не фондів, тому доходи від інвестування пенсійних активів не можуть оподатковуватись податком на прибуток. У зв'язку з цим, законопроектом про зміни до Кодексу закріплюється безумовний статус неприбуткової організації для Накопичувального фонду та недержавних пенсійних фондів, як це передбачено проектом Закону України «Про загальнообов'язкове накопичувальне пенсійне забезпечення» та Законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення».

Учасники системи матимуть право на отримання за рахунок коштів системи накопичувального пенсійного забезпечення одноразових виплат, пенсій на визначений строк, довічних пенсій. З урахуванням високого рівня соціальної складової таких виплат, а також враховуючи рішення Конституційного суду України № 1-р/2018 від 27.02.2018, яким визнано неконституційними положення Кодексу про оподаткування пенсій в солідарній пенсійній системі (абзац перший підпункту 164.2.19 пункту 164.2 статті 164 Податкового кодексу України), цим законопроектом пропонується визначити, що пенсійні виплати із системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення не підлягають оподаткуванню.

Зважаючи на зазначене, цим законопроектом передбачається внесення змін до статей 14, 133, 136, 141, 164, 165, 166, 170, 196, 292 Податкового кодексу України з метою:

- узгодження з термінологією, яка запроваджується проектом Закону України «Про загальнообов'язкове накопичувальне пенсійне забезпечення»;

- узгодження норм Податкового кодексу України та положень Закону України від 9 липня 2003 року № 1057-IV «Про недержавне пенсійне забезпечення» в частині визначення неприбуткового статусу недержавних пенсійних фондів, а також Накопичувального фонду, створення якого передбачено проектом Закону України «Про загальнообов'язкове накопичувальне пенсійне забезпечення»;

- коригування бази оподаткування податком на доходи фізичних осіб (заробітної плати, винагород за цивільно-правовими договорами та іншими доходами, що визначені законом) на суму внесків, що утримуються до системи загальнообов'язкового накопичувального забезпечення;

- виключення з бази оподаткування податком на доходи фізичних осіб пенсійних виплат, що здійснюються із системи загальнообов'язкового накопичувального забезпечення.

Таким чином, в рамках системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення пропонується встановити найбільш сприятливий режим – звільнення від оподаткування внесків, доходів від інвестування пенсійних активів та пенсійних виплат, що сприятиме підвищенню рівня соціального захисту людей пенсійного віку, залученню потужного внутрішнього довгострокового інвестиційного ресурсу та як наслідок збільшенню інвестицій в національну економіку.

4. Правові аспекти

Правовідносини у цій сфері регулюються Податковим кодексом України.

Реалізація положень поданого законопроекту після його прийняття не потребує внесення змін до інших Законів України.

5. Фінансово-економічне обґрунтування

Реалізація положень законопроекту передбачає надання податкових преференцій платникам внесків до системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення шляхом виключення суми внесків з бази оподаткування податком на доходи фізичних осіб та військовим збором заробітної плати та інших визначених Законом доходів.

Розрахунки щодо наслідків надання податкових стимулів розвитку та очікуваний ефект представлено в таблиці 1. Зазначені розрахунки проведені виходячи із того, що другий рівень запроваджується з 1 січня 2020 р. шляхом сплати додаткових внесків, окремо від ЄСВ та незалежно від стану солідарної системи. До кола учасників віднесені усі застраховані особи,

включаючи військових, за винятком категорій громадян, за яких внески сплачуються прямим трансфертом з держбюджету. Також модель побудована з урахуванням припущення, що пенсійний вік після 2021 р. залишається на рівні 60 років для жінок і чоловіків.

Таблиця 1. Розрахунок економічного ефекту запровадження накопичувального пенсійного забезпечення

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Чисельність платників внесків (без військовослужбовців)	10,981	10,905	10,809	10,725	10,645	10,570
Чисельність платників внесків (військовослужбовці)	349	346	343	340	338	336
Разом чисельність платників внесків	11,329	11,251	11,152	11,065	10,983	10,906
Внески до системи, млн. грн.	24,676	40,390	58,371	78,879	101,987	127,792
Накопичені активи працівників (загальні по системі), млн. грн.	25,205	67,877	131,098	217,916	331,494	474,790
Очікувана вартість активів ОВДП в портфелях пенсійних фондів, млн. грн.	12,602.7	33,938.4	65,549.1	108,957.9	165,746.8	237,395.2
Потенційні впливи на надходження ПДФО та військового збору до бюджету (18%+1,5%), млн. грн.	-4,663.7	-7,633.7	-11,032.2	-14,908.1	-19,275.6	-24,152.8
Довгостроковий інвестиційний ресурс, млн. грн.	7,938.98	26,304.63	54,516.94	94,049.82	146,471.22	213,242.42
Фінансові показники у % до ВВП						
Очікуваний обсяг внесків до 2 рівня пенсійної системи	0.6%	0.9%	1.2%	1.4%	1.7%	2.0%
Очікувані обсяги накопичених активів працівників	0.6%	1.5%	2.6%	4.0%	5.6%	7.4%

Джерела: Держстат, 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, Інститут демографії та соціальних досліджень імені М.В. Птухи НАН України

Порівнюючи несуттєві потенційні недоотримані доходи для державного бюджету внаслідок надання податкових преференцій платникам внесків до системи накопичувального пенсійного забезпечення, очікуються значні показники позитивного впливу в якості формування великого за обсягами довгострокового внутрішнього інвестиційного ресурсу, що є підґрунтям для сталого розвитку економіки країни в цілому та фінансового ринку зокрема.

Варто також зазначити, що надання учасникам системи податкових пільг на суму внесків до системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення, не призведе до необхідності пошуку додаткових компенсуючих джерел надходжень до бюджету, адже очікувані темпи зростання заробітної плати населення є більшими за обсяги пропонованих внесків. Тому при плануванні обсягу доходів та видатків бюджету позитивна динаміка надходжень від податку на доходи фізичних осіб та військового збору збережеться, що демонструють розрахунки, наведені у таблиці 2.

Таблиця 2. Вплив запровадження податкових пільг на суму внесків до системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення на динаміку надходжень до державного бюджету від оподаткування доходів громадян

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
База утримання внесків (загальна по системі), млн. грн.	822 527	1 009 752	1 167 430	1 314 646	1 456 960	1 597 405
База утримання внесків (загальна по системі зменшена на внески), млн. грн.	797 851	969 362	1 109 058	1 235 767	1 354 973	1 469 613
Очікувана сума надходжень від ПДФО + ВЗ без урахування внесків, млн. грн.	160 393	196 902	227 649	256 356	284 107	311 494
Очікувана сума надходжень від ПДФО + ВЗ, зменшена на внески, млн. грн.	155 581	189 026	216 266	240 975	264 220	286 574
Темп зростання ПДФО та ВЗ без пільги на внески, %		122,76	115,62	112,61	110,83	109,64

Темп зростання ПДФО та ВЗ з урахуванням пільги на внески, %	121,50	114,41	111,42	109,65	108,46
--	--------	--------	--------	--------	--------

Джерела: Держстат, 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, Інститут демографії та соціальних досліджень імені М.В. Птухи НАН України, власні розрахунки

Отже, прогнозні розрахунки підтверджують, що при запровадженні сприятливого режиму оподаткування для загальнообов'язкової накопичувальної пенсійної системи, окрім позитивного соціального ефекту (збільшення добробуту майбутніх пенсіонерів), буде досягнуто й позитивного економічного ефекту завдяки формуванню потужного внутрішнього інвестиційного ресурсу.

6. Прогноз впливу

Проект акта не стосується питання:

- розвитку адміністративно-територіальних одиниць;
- громадського здоров'я;
- екології та навколишнього природного середовища;
- проект акта не впливає на ринок праці.

Разом з тим проект акта стосується учасників накопичувальної системи - усіх працюючих громадян України, які не досягли пенсійного віку, а також суб'єктів системи накопичувального пенсійного забезпечення – недержавних пенсійних фондів.

7. Позиція заінтересованих сторін

Прогноз впливу на інтереси ключових заінтересованих сторін додається.

8. Громадське обговорення

З метою отримання зауважень і пропозицій до проекту Закону України «Про внесення змін до Податкового кодексу України щодо загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення» текст законопроекту оприлюднюється на офіційному сайті Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку в мережі Інтернет - www.nssmc.gov.ua.

9. Позиція заінтересованих органів

Проект Закону стосується інтересів Міністерства фінансів України, Державної фіскальної служби України.

10. Правова експертиза

Проект Закону потребує проведення правової експертизи Міністерством юстиції України.

11. Запобігання дискримінації

Проект Закону не містить ознак дискримінації.

12. Запобігання корупції

У проекті Закону відсутні правила і процедури, які містять ризики вчинення корупційних правопорушень.

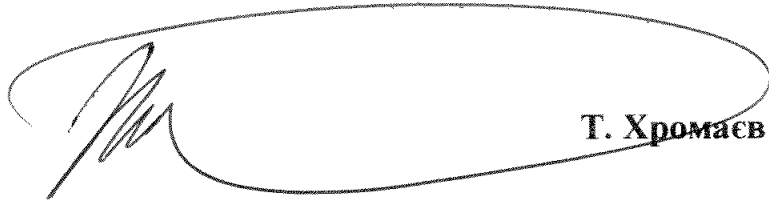
13. Прогноз результатів

Запровадження передбачених законопроектом змін створить правове підґрунтя:

для запровадження другого рівня пенсійної системи – загальнообов’язкової накопичувальної складової пенсійного забезпечення, функціонування якої поступово призводитиме до підвищення рівня соціального захисту людей пенсійного віку, та залучення потужного внутрішнього довгострокового інвестиційного ресурсу, що сприятиме збільшенню інвестицій в національну економіку;

для поетапного зменшення видатків за рахунок коштів Державного бюджету України на фінансове забезпечення виплати пенсій, надбавок та підвищень до пенсій, призначених за пенсійними програмами.

Голова Комісії

A large, stylized handwritten signature in black ink, enclosed within a thin black oval border. The signature is cursive and appears to be the name 'T. Khromashev'.

Т. Хромаєв

**Прогноз впливу
реалізації проекту Закону України
«Про загальнообов'язкове накопичувальне пенсійне забезпечення»
на ключові інтереси заінтересованих осіб**

Проект Закону України «Про внесення змін до Податкового кодексу України щодо загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення» (далі – Законопроект) розроблено з метою конкретизації норм щодо оподаткування суб'єктів системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення в Україні, які дозволять забезпечити необхідні фіскальні стимули для запровадження другого рівня системи пенсійного забезпечення та встановлення чітких норм суб'єктності установ накопичувальної системи пенсійного забезпечення.

Законопроектом передбачається встановити найбільш сприятливий режим оподаткування доходів учасників системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення в Україні. Пропоновані норми стосуються інтересів трьох основних груп заінтересованих сторін:

- ✓ учасників накопичувальної системи - громадян України;
- ✓ держави;
- ✓ суб'єктів системи накопичувального пенсійного забезпечення – недержавні пенсійні фонди.

Аналіз впливу реалізації законопроекту на ключові інтереси зазначених сторін, а також оцінка короткострокового та довгострокового ефекту від пропонованих змін наведені у наступній таблиці.

Таблиця 1. Оцінка очікуваного впливу реалізації законопроекту на ключові інтереси заінтересованих сторін

Заінтересована сторона	Ключовий інтерес	Очікуваний (позитивний чи негативний) вплив на ключовий інтерес із зазначенням передбачуваної динаміки змін основних показників		Пояснення (чому саме реалізація акта призведе до очікуваного впливу)
		(у числовому або якісному вимірі)		
		короткостроковий вплив (до року)	середньостроковий вплив (більше року)	
Учасники накопичувальної системи громадяни України	Зниження рівня народжуваності та збільшення тривалості життя будуть мати істотні наслідки для державних фінансів, особливо для пенсійної системи. Зі скороченням чисельності працездатного населення, число платників єдиного соціально внеску буде знижуватися, в той час як видатки на програми для людей похилого віку, в тому числі пенсії, будуть зростати одночасно зі зростанням частки людей похилого віку в загальній кількості населення. Наслідком цих процесів буде подальше зростання дефіциту коштів Пенсійного фонду. Тому єдиним джерелом формування достойного рівня майбутніх пенсій є власні заощадження громадян, що формуються системою загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення.	Впровадження власний накопичувальний пенсійний рахунок в розмірі 2%.	Впровадження системи обов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення створить додатковий рівень виплат майбутньому поколінню пенсіонерів та забезпечить більш сприятливі умови забезпечення належного рівня умов життя після закінчення трудової діяльності. (Таблиця 2)	Посилення солідарної та накопичувальної системи пенсійного забезпечення забезпечить соціальні гарантії та фінансову стабільність пенсійної системи: солідарна і накопичувальна системи підвадні впливу різних ризиків: перша вразлива щодо демографічних ризиків і стійка до інфляційних, а друга -- навпаки. Солідарна складова враховуватиме інтереси малозабезпечених верств населення, а накопичувальна – стимулюватиме до пенсійних заощаджень усіх громадян, особливо з більш високими доходами та забезпечуватиме справедливий рівень пенсійних виплат.
Держава	Надання стимулюючого впливу для розвитку системи загальнообов'язкового накопичувального пенсійного забезпечення шляхом виключення внесків на таке забезпечення з бази оподаткування податком на доходи фізичних осіб та військовим збором.	Зaproваджені законопроєктом зміни передбачають виключення внесків на накопичувальне пенсійне забезпечення з бази оподаткування ПДФО та ВЗ, що призведе до незначного впливу щодо упушених вигод	Очікується значний позитивний вплив від формування довгострокового інвестиційного ресурсу та його позитивний вплив на розвиток вітчизняної економіки в тому числі шляхом алокації коштів Накопичувального фонду у державні цінні папери та	Порівнюючи вкрай незначні і несуттєві потенційні неотримані доходи для державного бюджету внаслідок надання податкових преференцій платникам внесків до системи накопичувального пенсійного забезпечення (таблиця 2) та очікувані позитивні показники в якості формування великого за обсягами довгострокового інвестиційного ресурсу, можна констатувати, що пропонується модель

<p>Суб'єкти системи накопичувального пенсійного забезпечення – недержавні пенсійні фонди</p>	<p>Приведення у відповідність чинних норм законодавства стосовно усунення колізій щодо віднесення вказаних суб'єктів до статусу прибуткових</p>	<p>Законопроект передбачена конкретизація в нормах віднесення суб'єктів ринку – недержавних пенсійних фондів, та Накопичувального фонду до статусу юридичних осіб публічного права, які функціонують в організаційно-правовій формі неприємницького товариства та є неприбутковими організаціями.</p>	<p>Встановлення сталих єдиних норм як підґрунтя для стабільного розвитку системи накопичувального пенсійного забезпечення, забезпечення дотримання принципу передбачуваності податкових наслідків інвестування пенсійних активів в національну економіку</p>	<p>догострокові інфраструктурні проекти.</p>	<p>оподаткування дозволить забезпечити сталий розвиток фінансового сектору, зміцнення національної грошової одиниці та захист від негативного впливу внаслідок можливих коливань зовнішніх фінансових ринків, а також адекватне ціноутворення при формуванні ціни внутрішніх та зовнішніх запозичень (таблиця 2).</p>
<p>Шляхом конкретизації норм законодавства усуваються ризик упередженості та необґрунтованості у висловленні неузгоджених позицій державних органів та, як наслідок, двоєке трактування принципів суб'єктності недержавних пенсійних фондів як неприбуткових організацій, та спричинені цим можливі негативні наслідки</p>					

Розрахунок впливу – для учасників системи загальнообов’язкового накопичувального пенсійного забезпечення

Результати розрахунків щодо можливих масштабів другого рівня

Деталізація припущень:

Другий рівень запроваджується з 1 січня 2020 р. шляхом сплати додаткових внесків, окремо від ЄСВ та незалежно від стану солідарної системи.

Коло учасників: усі працюючі особи до досягнення ними пенсійного віку, включаючи військових, за винятком категорій, за які внески сплачуються прямим трансфертом з держбюджету.

Розмір внеску на старті 2%, зростає щороку на 1%, якщо у попередньому році приріст номінальної зарплати становив не менше 5%.

Максимальний розмір внеску - 15%.

Пенсійний вік після 2021 р. залишається на рівні 60 років для жінок і чоловіків.

Припускається, що до 2030 р. виплати з другого рівня будуть здійснюватися у вигляді одноразових виплат, далі починається регулярні пенсійні виплати.

При розрахунку розміру виплат з другого рівня (крім одноразових виплат) закладається індексація на 100% інфляції

Таблиця 2. Прогноз впливу запровадження загальнообов’язкового накопичувального пенсійного забезпечення для учасників (макроекономічні показники)

	2020	2030	2040	2050	2060	2070
Чисельність платників внесків						
Тисяч осіб	11,329	10,522	9,812	8,559	7,508	7,194
Фінансові показники у цінах поточного року, мільйонів грн						
Внески до системи загальнообов’язкового накопичувального пенсійного забезпечення	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
Фінансові показники у % до ВВП						
Внески до системи загальнообов’язкового накопичувального пенсійного забезпечення	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%
Коефіцієнт заміщення (у % до середнього розміру номінальної зарплати поточного року, з урахуванням індексації)						
Чоловіки	0.0%	2.1%	7.3%	13.8%	18.3%	20.7%
Жінки	0.0%	1.1%	4.7%	9.8%	13.1%	14.6%
Середній розмір ануїтетові виплати з другого рівня з урахуванням індексації на майбутню інфляцію						
Чоловіки	0	508	3,215	9,164	18,136	30,566
Жінки	0	267	2,085	6,518	12,977	21,523

Джерела: Держстат, 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 власні припущення

Таблиця 3. Прогноз впливу (економічного ефекту) запровадження накопичувального пенсійного забезпечення (макроекономічні показники)

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Чисельність платників внесків (без військо службовців)	10,981	10,905	10,809	10,725	10,645	10,570
Чисельність платників внесків (військо службовці)	349	346	343	340	338	336
Разом чисельність платників внесків	11,329	11,251	11,152	11,065	10,983	10,906
Внески до системи, млн. грн.	24,676	40,390	58,371	78,879	101,987	127,792
Накопичені активи працівників (загальні по системі), млн. грн.	25,205	67,877	131,098	217,916	331,494	474,790
Очікувана вартість активів ОВДП в портфелях пенсійних фондів, млн. грн.	12,602.7	33,938.4	65,549.1	108,957.9	165,746.8	237,395.2
Потенційні вплив на надходження ПДФО та військового збору до бюджету (18%+1.5%), млн. грн.	-4,663.7	-7,633.7	-11,032.2	-14,908.1	-19,275.6	-24,152.8
Довгостроковий інвестиційний ресурс, млн грн	7,938.98	26,304.63	54,516.94	94,049.82	146,471.22	213,242.42
Фінансові показники у % до ВВП						
Очікуваний обсяг внесків до 2 рівня пенсійної системи	0.6%	0.9%	1.2%	1.4%	1.7%	2.0%
Очікувані обсяги накопичених активів працівників	0.6%	1.5%	2.6%	4.0%	5.6%	7.4%

Джерела: Держстат, 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, Інститут демографії та соціальних досліджень імені М.В. Птухи НАН України