

БИЗНЕС-СРЕДА

О. В. Телякова

специалист контроля рисков Службы внутреннего контроля Негосударственный пенсионный фонд «Империя» (г. Волгоград)

САНАЦИЯ НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА КАК НЕОБХОДИМЫЙ МЕХАНИЗМ НОРМАЛЬНОГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ

Банкротство негосударственных пенсионных фондов в России и, как следствие, их ликвидация — явление, к счастью, не столь распространенное, но крайне болезненное и для НПФ, и для его вкладчиков и застрахованных лиц, и для пенсионной системы страны в целом. Негосударственные пенсионные фонды — явление для нашей страны достаточно новое. Старейшие из них работают всего около двух десятков лет. Еще меньше времени НПФ действуют в качестве страховщиков в системе обязательного пенсионного страхования — с 2009 г. Исходя из этого, было бы неверным считать, что банкротство и ликвидация негосударственных пенсионных фондов не присущи пенсионной системе России. Просто институт НПФ еще не до конца сформировался и до сих пор переживает колоссальные преобразования.

Сегодня по действующему законодательству (Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», 2002), к сожалению, не предусмотрена процедура санации (или финансового оздоровления) негосударственного пенсионного фонда, который потенциально может быть признан банкротом. Подобная процедура предусмотрена лишь в отношении финансово-кредитных организаций, а также предприятий, имеющих высокую хозяйственную значимость, и направлена, прежде всего, на то, чтобы при помощи определенных финансовых вливаний не допустить банкротства организации.

Если российский негосударственный пенсионный фонд попал в ситуацию, которая грозит закончиться для этого фонда банкротством, скорее всего — так и будет. Шансы НПФ на то, чтобы «остаться на плаву» и успешно продолжать свою деятельность, сводятся к нулю, потому что санирование негосударственных пенсионных фондов законодательно не предусмотрено, а также нет уполномоченного органа, который бы инициировал и контролировал процедуру такой санации.

Принятие мер (в первую очередь, финансовых) по недопущению банкротства негосударственного пенсионного фонда является важным социальным актом, направленным на поддержание текущего и будущего уровня жизни населения как пенсионного, так и предпенсионного возраста. В самом деле, находясь на пике очередной пенсионной реформы, законодатель не уделяет должного внимания стабильному функционированию института негосударственных пенсионных фондов, хотя именно он является основой реформирования. Ставя пе-

ред собой тактическую цель повышения коэффициента замещения у вновь выходящих на пенсию граждан, которая служит, прежде всего, цели стратегической по повышению качества жизни людей на пенсии, государство обходит стороной вопрос банкротства НПФ, хотя это явление напрямую влияет на уровень жизни граждан.

С момента получения негосударственными пенсионными фондами права ведения деятельности по обязательному пенсионному страхованию, эти организации демонстрируют высокий уровень доходности, который в среднем составляет 10—13% годовых¹. Статистика показывает, что этот показатель заметно превышает доходность пенсионных накоплений в Пенсионном фонде России, поэтому гражданин, сделавший выбор в пользу НПФ, осознанно ставит перед собой цель прийти к обеспеченной старости.

Что происходит, когда в отношении НПФ начата процедура банкротства? У негосударственного пенсионного фонда есть три месяца, чтобы передать средства пенсионных накоплений, учтенные на пенсионных счетах застрахованных лиц, в Пенсионный фонд России. Далее, по закону, застрахованное лицо, написав заявление о переходе в другой негосударственный пенсионный фонд, ждет до конца года реализации этого заявления, и только по истечении первого квартала следующего года средства его пенсионных накоплений переводятся в выбранный НПФ (Федеральный закон от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», 1998). В результате в течение трех месяцев гражданин получает на свои пенсионные накопления инвестиционный доход, равный 0% годовых, затем, находясь в ПФР, имеет упущенную выгоду в среднем размере 8% годовых за целый год. Здесь необходимо учесть, что по 2015 г. включительно заявления о переходе в негосударственный пенсионный фонд Пенсионным фондом России не удовлетворяются, соответственно, застрахованное лицо теряет по 8% годовых в течение двух лет.

При переводе всей этой ситуации в денежный эквивалент, получаем впечатляющую картину. Пусть мужчина в возрасте 50 лет (10 лет до пенсии) имеет счет накопительной части пенсии в НПФ-банкроте в размере 400 000 руб. За три месяца, в течение которых НПФ передает средства в Пенсионный фонд РФ, застрахованное лицо недополучит 13 000 руб., которые за 10 лет до выхода застрахованного лица на пенсию принесли бы ему еще 31 129 руб. За два года нахождения средств пенсионных накоплений в Пенсионном фонде России (с учетом дополнительных страховых взносов и государственного софинансирования пенсии в общей сумме 48 000 руб.) недополученными окажутся 74 547 руб. В итоге упущенная выгода клиента НПФ-банкрота составит порядка 119 000 руб. Из этих денег 56 000 руб. застрахованное лицо могло бы получать в виде срочной пенсионной выплаты в течение десяти лет после выхода на пенсию. В пересчете на ежемесячную выплату имеем уменьшение пенсии на 470 руб. Остальные 63 000 руб. гражданин мог бы получать в виде накопительной части пенсии пожизненно. В этом случае его пенсия уменьшается на 280 руб. В итоге в первые десять лет после выхода на пенсию застрахованное лицо будет получать ежемесячные пенсионные выплаты на 750 руб. меньше, чем могло бы. Это приблизительная оценка явно негативного последствия банкротства негосударственного пенсионного фонда, которого можно было бы избежать, применив к НПФ процедуру санации.

Конечно, санировать негосударственный пенсионный фонд нужно далеко не всегда. Во-первых, необходимо оценивать причины, приведшие к предбанкрот-

¹ По данным официального сайта Центрального Банка России (http://www.cbr.ru/sbrfr/?PrtId=pollid_investment).

ному состоянию. По мнению автора, эти причины можно поделить на имеющие инвестиционную природу и косвенно относящиеся к инвестированию.

Причины банкротства НПФ инвестиционной природы связаны с непрофессиональным подходом к управлению средствами пенсионных накоплений, доверенных фонду застрахованными лицами. В случае возникновения глубоко отрицательных результатов инвестирования негосударственный пенсионный фонд может утратить возможность исполнять свои обязательства. Ситуация может быть усугублена еще и необходимостью осуществлять выплаты за счет средств пенсионных накоплений, обусловленной специфическим половозрастным составом застрахованных лиц. При этом речи о санации НПФ идти не может, потому что никто не гарантирует повторения подобной ситуации после восстановления функций фонда. Да и контроль за оперативной ежедневной деятельностью своих исполнительных органов лежит целиком в сфере ответственности самого НПФ.

Совершенно другое дело, если к предбанкротному состоянию приводят причины, не связанные напрямую с процессом инвестирования средств пенсионных накоплений. Учитывая законодательно установленные возможности НПФ в процессе осуществления деятельности по обязательному пенсионному страхованию, автор выделяет следующие.

1. Отзыв лицензии у кредитной организации, в которой открыт расчетный счет управляющей компании, работающей со средствами пенсионных накоплений НПФ (при наличии на этом счете суммы средств пенсионных накоплений или средств выплатного резерва, сопоставимых с размером краткосрочных обязательств по выплатам за счет средств пенсионных накоплений или будущих обязательств, возникающих у НПФ до конца текущего года).

2. Отзыв лицензии у кредитной организации, которой открыт расчетный счет негосударственного пенсионного фонда для перечисления средств пенсионных накоплений (при наличии на этом счете суммы средств пенсионных накоплений, сопоставимых с размером краткосрочных обязательств по выплатам за счет средств пенсионных накоплений или будущих обязательств, возникающих у НПФ до конца текущего года).

3. Отзыв лицензии у кредитной организации, в депозит которой размещены средства пенсионных накоплений или средства выплатного резерва (при текущей рыночной стоимости актива, сопоставимой с размером краткосрочных обязательств по выплатам за счет средств пенсионных накоплений или будущих обязательств, возникающих у НПФ до конца текущего года).

4. Банкротство или ликвидация организации (влекущие неспособность исполнить обязательства), в облигации которой инвестированы средства пенсионных накоплений или средства выплатного резерва (при текущей рыночной стоимости актива, сопоставимой с размером краткосрочных обязательств по выплатам за счет средств пенсионных накоплений или будущих обязательств, возникающих у НПФ до конца текущего года).

При этом важно иметь в виду, что Федеральный закон от 28 декабря 2013 г. № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений» вступил в силу лишь с начала 2014 г., и негосударственные пенсионные фонды пока не имеют платежеспособного резерва по обязательному пенсионному страхованию, необходимого на случай возникновения потребности в восполнении средств пенсионных накоплений, учтенных на счетах застрахованных лиц (Федеральный закон от 28 декабря 2013 г. № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе

обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений», 2013).

Чтобы в его отношении была начата процедура санации, негосударственный пенсионный фонд, безусловно, должен удовлетворять некоторым критериям. Предложенный здесь перечень критериев, по мнению автора, содержит важнейшие позиции, однако, безусловно, может быть расширен ввиду особенностей социально-экономической ситуации.

Итак, для того чтобы претендовать на начало в отношении него процедуры санации, негосударственный пенсионный фонд в предбанкротном состоянии должен удовлетворять хотя бы одному из приведенных ниже критериев.

1. Фонд является «местным» для региона. Это значит, что в регионе существует достаточно небольшое количество негосударственных пенсионных фондов, имеющих здесь регистрацию юридического лица, органы управления и головной офис. Защищая от банкротства такой фонд, мы защищаем конкурентную среду на рынке пенсионного обеспечения региона, которая обеспечивает гражданам более широкие возможности для выбора негосударственного пенсионного фонда и дает возможность беспрепятственно решать вопросы касательно сопровождения формирования пенсионных накоплений и оформления выхода на пенсию.

2. Негосударственный пенсионный фонд имеет региональное значение. Это значит, что среди клиентов такого фонда находится большая доля населения и предприятий региона. Предотвращая банкротство и ликвидацию этого НПФ, мы поддерживаем здоровье экономической и социальной среды, сложившейся на региональном уровне, а также стимулируем предприятия поддерживать своих сотрудников, что, безусловно, ведет к процветанию самих предприятий и укреплению экономики страны.

3. Негосударственный пенсионный фонд осуществляет выплаты средств пенсионных накоплений в рамках Федерального закона от 30 ноября 2012 г. № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений». Не допустив банкротство такого фонда, можно уберечь пенсионеров от длительных перебоев в получении накопительной части пенсии (будь то единовременная, срочная или пожизненная выплата) (Федеральный закон от 30 ноября 2011 г. № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений», 2011). Известно, что процедура банкротства с точки зрения своевременной выплаты пенсий занимает не менее трех месяцев. Для рассматриваемой категории граждан неполучение накопительной пенсии в этот период может нести тяжелые финансовые последствия.

4. В составе своих застрахованных лиц негосударственный пенсионный фонд имеет граждан, выходящих на пенсию в срок, не превышающий пяти лет с момента потенциального банкротства. Необходимость санации НПФ, отвечающего данному критерию, вытекает из приведенного выше расчета упущенной выгоды от банкротства НПФ для застрахованного лица.

По мнению автора, негосударственный пенсионный фонд должен соответствовать хотя бы одному из перечисленных ниже финансовых критериев, чтобы относительно него была начата процедура санации.

1. НПФ имеет положительное сальдо между размером имущества для обеспечения уставной деятельности (ИОУД), отраженным в бухгалтерских документах, и нормативным размером ИОУД, утвержденным законодательными актами в сфере функционирования негосударственных пенсионных фондов.

Такое положение дел облегчит процедуру финансового оздоровления негосударственного пенсионного фонда за счет наличия денежных средств, которыми

можно покрыть (пусть даже и частично) потери, приведшие к предбанкротному состоянию.

2. НПФ входит в десятку крупнейших фондов региона по объему средств пенсионных накоплений, учтенных на счетах застрахованных лиц.

Соответствие этому критерию означает большую экономическую значимость негосударственного пенсионного фонда.

3. НПФ имеет положительный финансовый поток между объемом средств пенсионных накоплений, поступивших в негосударственный пенсионный фонд в результате заключения новых договоров обязательного пенсионного страхования, и объемом средств пенсионных накоплений, переданных фондом в другие негосударственные пенсионные фонды и Пенсионный фонд РФ в рамках «переводной кампании» за два предыдущих года.

Удовлетворение данному критерию обеспечивает возможность потенциального увеличения доходности от размещения средств пенсионных накоплений, что, в свою очередь, поможет увеличить размер формируемого резерва по обязательному пенсионному страхованию.

4. Фонд показывает уровень доходности от инвестирования средств пенсионных накоплений выше средней по рынку пенсионного страхования за последние пять лет.

Удовлетворение этому критерию означает, что в случае ликвидации такого НПФ теряется звено в цепи реформ, направленных на увеличение коэффициента замещения для граждан, выходящих на пенсию.

5. Негосударственный пенсионный фонд имеет более десяти учредителей.

Такое положение дел облегчает поиск финансовых ресурсов для санации НПФ.

6. Негосударственный пенсионный фонд ежегодно формирует резерв по обязательному пенсионному страхованию за счет дохода, полученного от инвестирования средств пенсионных накоплений, а значит, имеет «подушку финансовой безопасности» — свободные средства, которые могут помочь финансовому оздоровлению НПФ.

По мнению автора, инициацию процедуры санации НПФ необходимо отнести к компетенции Агентства по страхованию вкладов, ведь именно эта структура является базовой для создания «подушки безопасности» пенсионных накоплений граждан в рамках Федерального закона от 28 декабря 2013 г. № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений». Что касается финансовых ресурсов, за счет которых могла бы проводиться санация НПФ в предбанкротном состоянии, их можно разделить на две категории:

1) собственные ресурсы Агентства по страхованию вкладов (с последующим их возмещением за счет части инвестиционного дохода от деятельности по ОПС равными долями в течение какого-то заранее оговоренного периода времени);

2) привлеченные Агентством (с участием НПФ или без такового участия) инвестиционные ресурсы, направляемые на цели восстановления финансовой устойчивости негосударственного пенсионного фонда. В этом случае привлеченный инвестор может становиться соучредителем НПФ либо по предварительной договоренности получить инвестированные средства назад за счет того же дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений.

Необходимость внедрения предложенных механизмов санации негосударственного пенсионного фонда в ситуации, когда его банкротства можно избежать, является крайне острой. Она появляется вследствие реализации процессов в пен-

сионной системе РФ, ведущих к олигополизации (или даже монополизации) рынка пенсионного страхования страны. Экспертное сообщество прекрасно понимает, что такая монополизация крайне губительно сказывается не только на интересах средних и мелких НПФ, но и (что является наиболее важным) — на интересах застрахованных лиц в том смысле, что они не только перестают иметь свободу в выборе страховщика, но и сталкиваются с необходимостью несения дополнительных издержек не только в период формирования своих пенсионных накоплений, но и в период оформления своего выхода на пенсию.

Несомненно, все зависит от целей, которые реально преследуются в рамках реализации очередной пенсионной реформы. Однако, полагаясь на официальные заявления государства и считая конечным пунктом назначения этой реформы поднятие уровня и качества жизни населения на пенсии, можно сделать вывод о том, что санация негосударственных пенсионных фондов в предбанкротном состоянии и, как следствие, полноценное оставление их на рынке — одна из основополагающих мер для реализации заявленных в пенсионной реформе целей.

Источники

Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

Федеральный закон от 28 декабря 2013 г. № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений».

Федеральный закон от 30 ноября 2011 г. № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений».

Федеральный закон от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».