

**Визуализация публичной  
бухгалтерской  
отчетности НПФ по ОСБУ  
за 2017 год**

- Настоящий информационный материал подготовлен в рамках изучения публичной отчетности НПФ по итогам отчетного 2017 года и поиска закономерностей в оценке их хозяйственной деятельности.
- Несмотря на введение Банком России отраслевых стандартов бухгалтерской отчетности, установления XBRL в качестве единого формата представления таких документов в ЦБ и саморегулируемые организации, а также надзора за соблюдением требований к раскрытию информации в результате первичного анализа выявлено следующее:
  1. Не все фонды раскрывают на сайте бухгалтерскую отчетность по итогам года в полном объеме со всеми приложениями
  2. Особенности учетных политик различных НПФ оказывают весьма высокое влияние на содержание, казалось бы, единых по терминологии показателей, в связи с чем раскрытые по итогам 2017 г. статьи расходов могут лишь ограниченно использоваться для оценки эффективности НПФ как субъекта хозяйственной деятельности, объекта для инвестиций либо провайдера для корпоративного либо индивидуального пенсионного планирования. Терминология, используемая актуариями для составления актуарного заключения, также не унифицирована.
  3. По [мнению ответственного актуария А.К. Мансурова](#) (СРО АПА), озвученного на Московском актуарном форуме (МАФ 2018), стоимость ведения счетов по ОПС и НПО в актуарных заключениях может быть искажена вследствие различий в трактовке требований к учету расходов (положения 502-П и 4595-У: для расчетов использовать прямые или косвенные расходы?, включать ли в их состав только расходы на информирование клиентов, доставку пенсий и инвестирование пенсионных средств?). Вследствие выбора актуария меняется величина будущих расходов Фонда на ведение основной деятельности, что осложняется неоднозначной практикой оценки исторических данных фонда и прогнозирования изменения стоимости таких расходов с темпами ИПЦ в соответствии с долгосрочным социально-экономическим прогнозом МЭР или другим аналогичным прогнозом (к примеру, [The Economist Intelligence Unit](#)).
  4. Распространены элементарные ошибки арифметического характера, отсутствие многих важных показателей, а иногда даже вольная интерпретация требований бухгалтерского учета как обоснование отказа от раскрытия отдельных элементов информации.
  5. Анализ со стороны независимых пользователей отчетности крайне затруднен вследствие применения в НПФ практик по ее раскрытию в различных форматах: в одном файле или в разных файлах, в pdf с возможностью поиска по символам и без такой возможности, а также с разным представлением числовых форматов, что зачастую приводит к ошибкам, совершаемым авторами при верстке документов. В то же время фонды способны раскрывать отчетность в наиболее удобных для внешних пользователей форматах: xls, csv, pdf с возможностью поиска по символам, а при желании для повышения доверия к документам дополнительно накладывать электронную подпись на соответствующие файлы. Нет никаких оснований предполагать, что раскрытие отчетности в отсканированном виде ради наличия в ней оттиска печати организации (от использования которой юридические лица постепенно отказываются) имеет какие-либо преимущества для внешних пользователей отчетности.

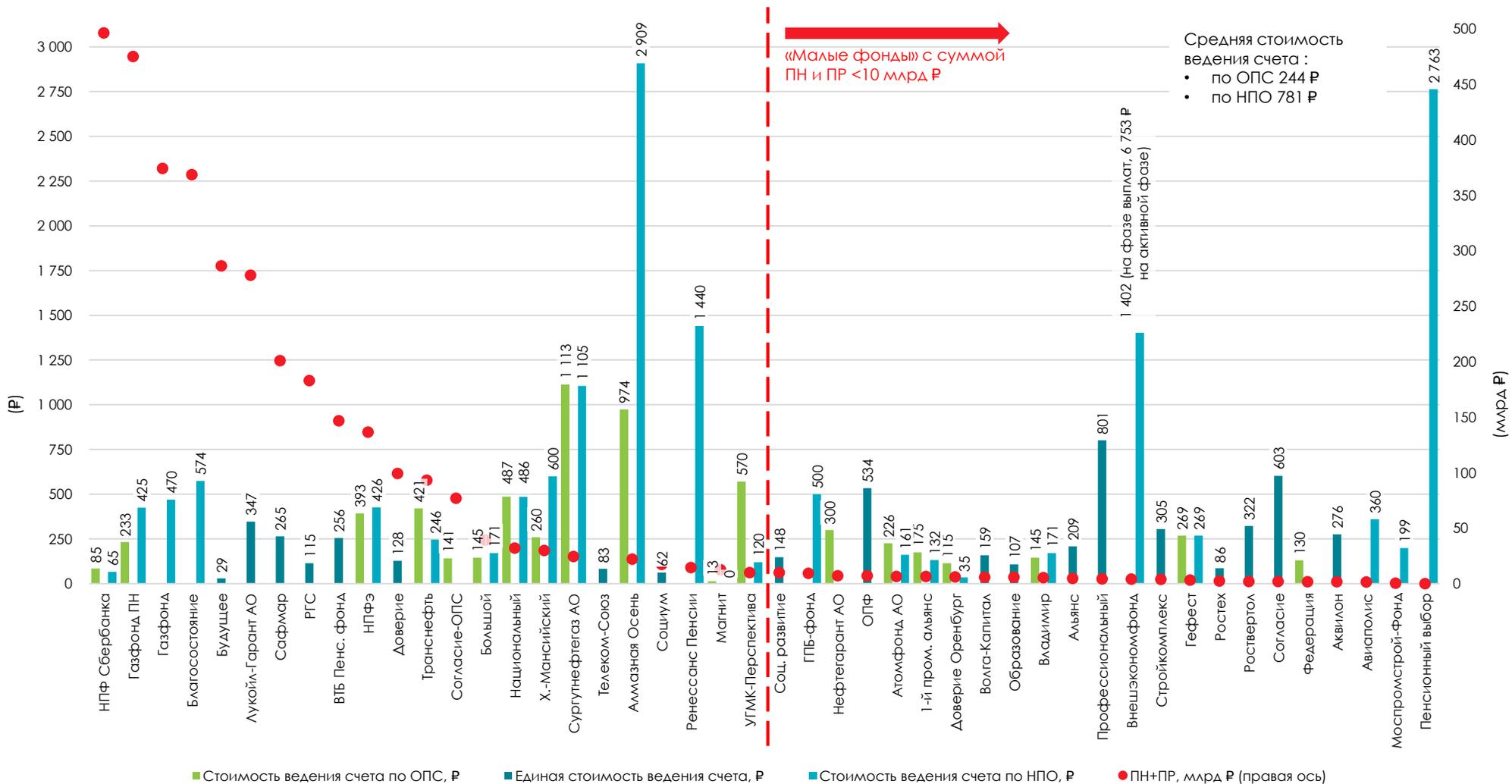
- Несмотря на сложность анализа бухгалтерской (и сопутствующей) отчетности по итогам 2017 г., выявлены следующие закономерности:

1. Средняя стоимость обслуживания пенсионного счета (счета застрахованного по ОПС лица и участника по НПО) составила 244 ₺ (по ОПС) и 781 ₺ (по НПО).
2. Величина общих и административных расходов имеет более высокую зависимость от объема пенсионных накоплений и резервов под управлением (0,95), чем вознаграждение управляющим компаниям и спецдепозитариям от НП+ПР (0,84), но в обоих случаях зависимость далеко не прямая, причиной чему является как специализация отдельных фондов, входящих в группы НПФ на отдельных статьях расходов, так и последствия огосударствления фондов группы «Открытие».

- Пояснения

1. Ввиду отсутствия практики раскрытия всеми НПФ информации о количестве счетов по ОПС и НПО для расчета затрат на ведение счетов по ОПС и НПО использованы близкие по значению сведения о количестве ЗЛ и НПО соответственно. К примеру, по данным актуарного заключения НПФ «Национальный» количество счетов по ОПС по сост. на 31.12.2017 составляло 280 713 ед., а по данным Банка России численность ЗЛ этого фонда на ту же дату – 279 363, т.е. на 1 350 или 0,48% меньше. Эта разница величин является наибольшей за период 2008-2017 гг.
2. Анализ динамики количества получателей выплат НПФ позволяет предположить о том, что фонды применяют различные подходы к определению количества застрахованных по ОПС лиц, получающих пенсию (единовременные выплаты, срочные выплаты, накопительная часть трудовой пенсии) при заполнении отчетной формы по ОКУД 0420255 «Отчет о деятельности по обязательному пенсионному страхованию». В частности, общее количество таких пенсионеров могло быть изменено (в разы) вследствие некорректного учета доплат к ранее осуществленным выплатам из-за поступления корректирующих документов по страховым взносам из ПФР. Сопровождение таких выплат не обременено сколь-нибудь значимым объемом трудовых и иных затрат, однако их количество способно значительным образом повлиять на оценку стоимости активных операций. Аналогичные оговорки возможны и по отношению к оценке деятельности НПФ по НПО.

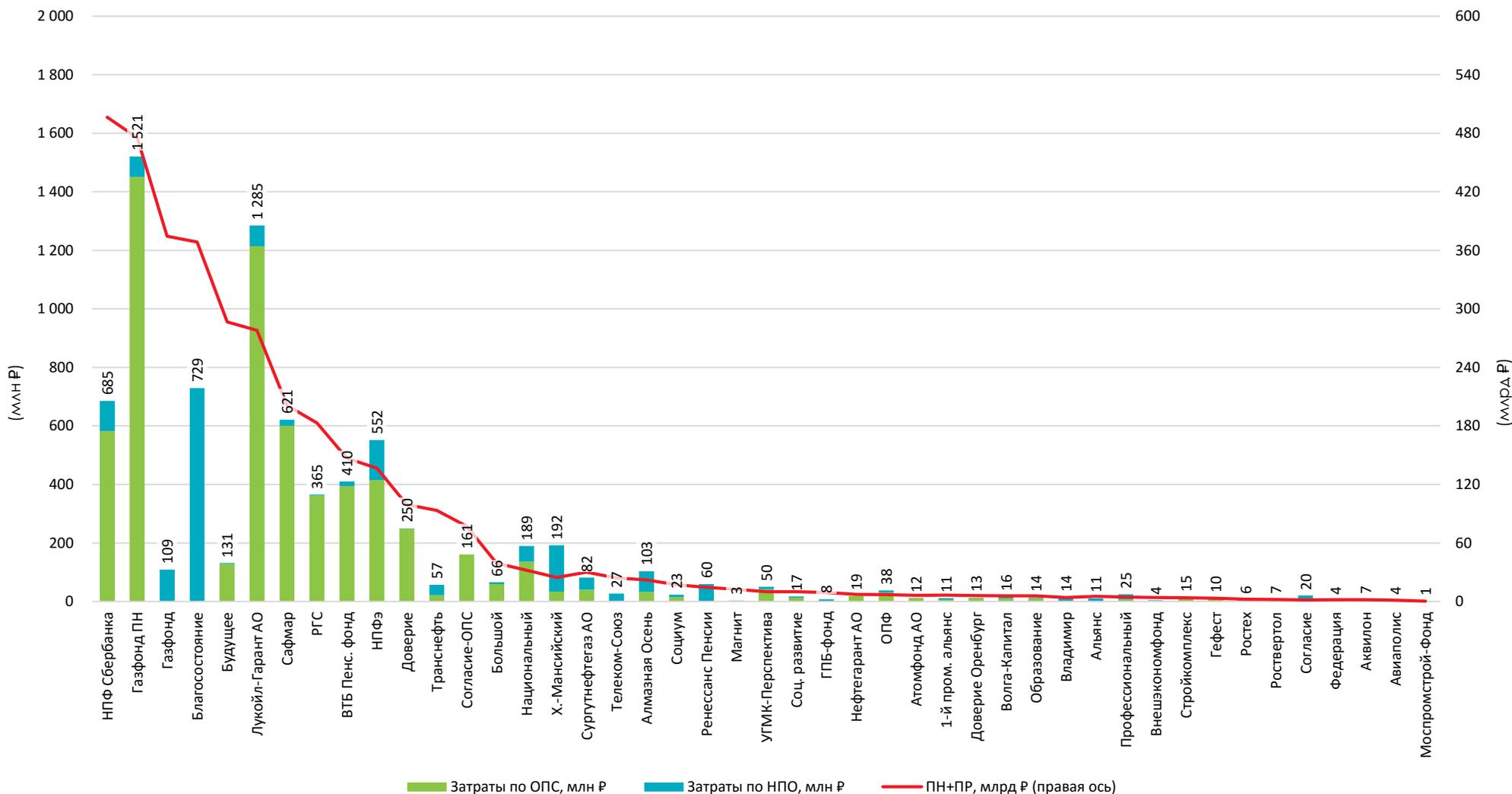
# Стоимость ведения счетов по ОПС и НПО



Источник: НПФ, Актуарные заключения и Бухгалтерская отчетность по ОСБУ

# Затраты на ведение счетов по ОПС и НПО

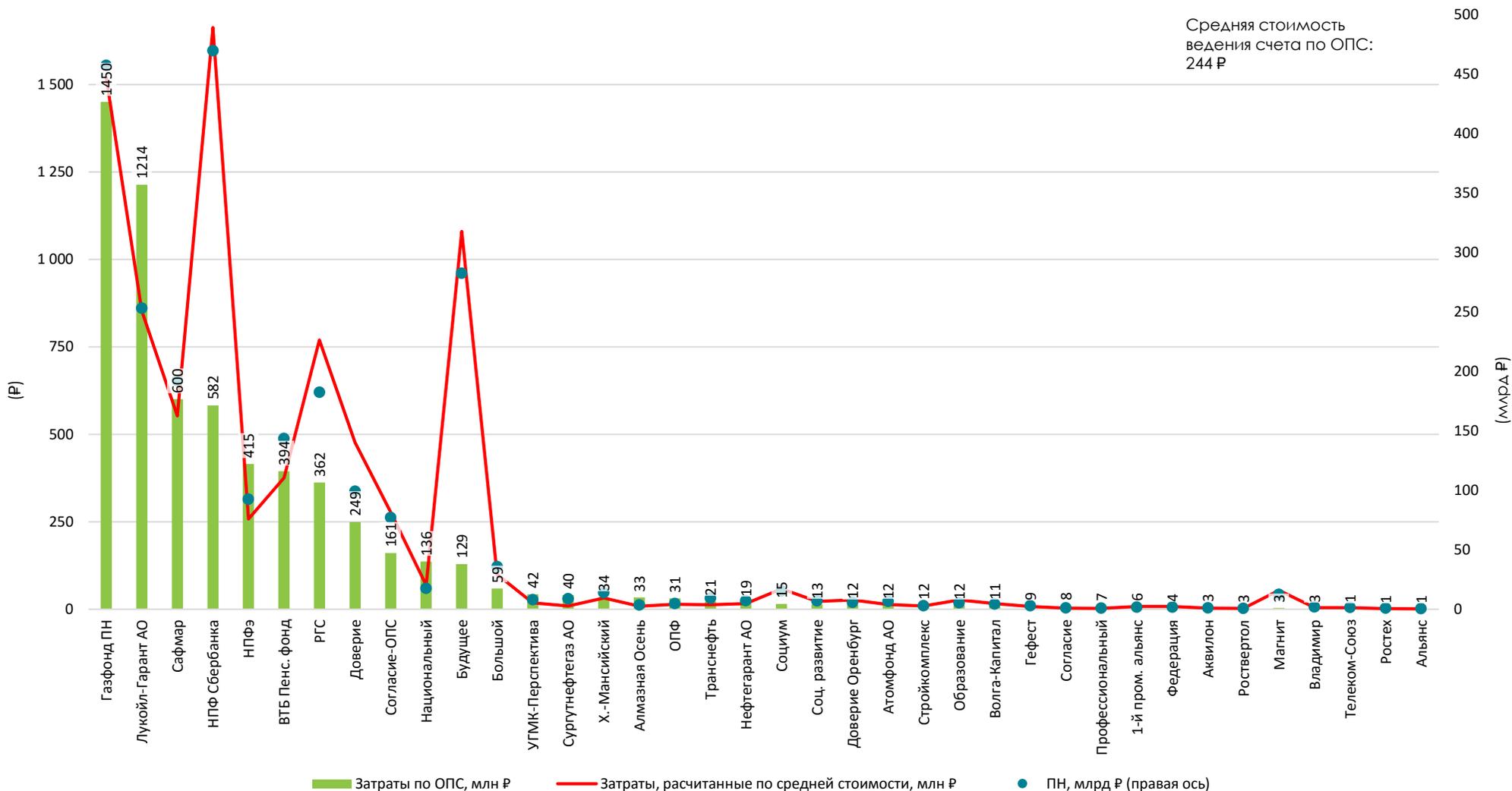
(аналитический расчет, произведение стоимости ведения счета на кол-во ЗЛ и участников)



# Затраты на ведение счетов по ОПС

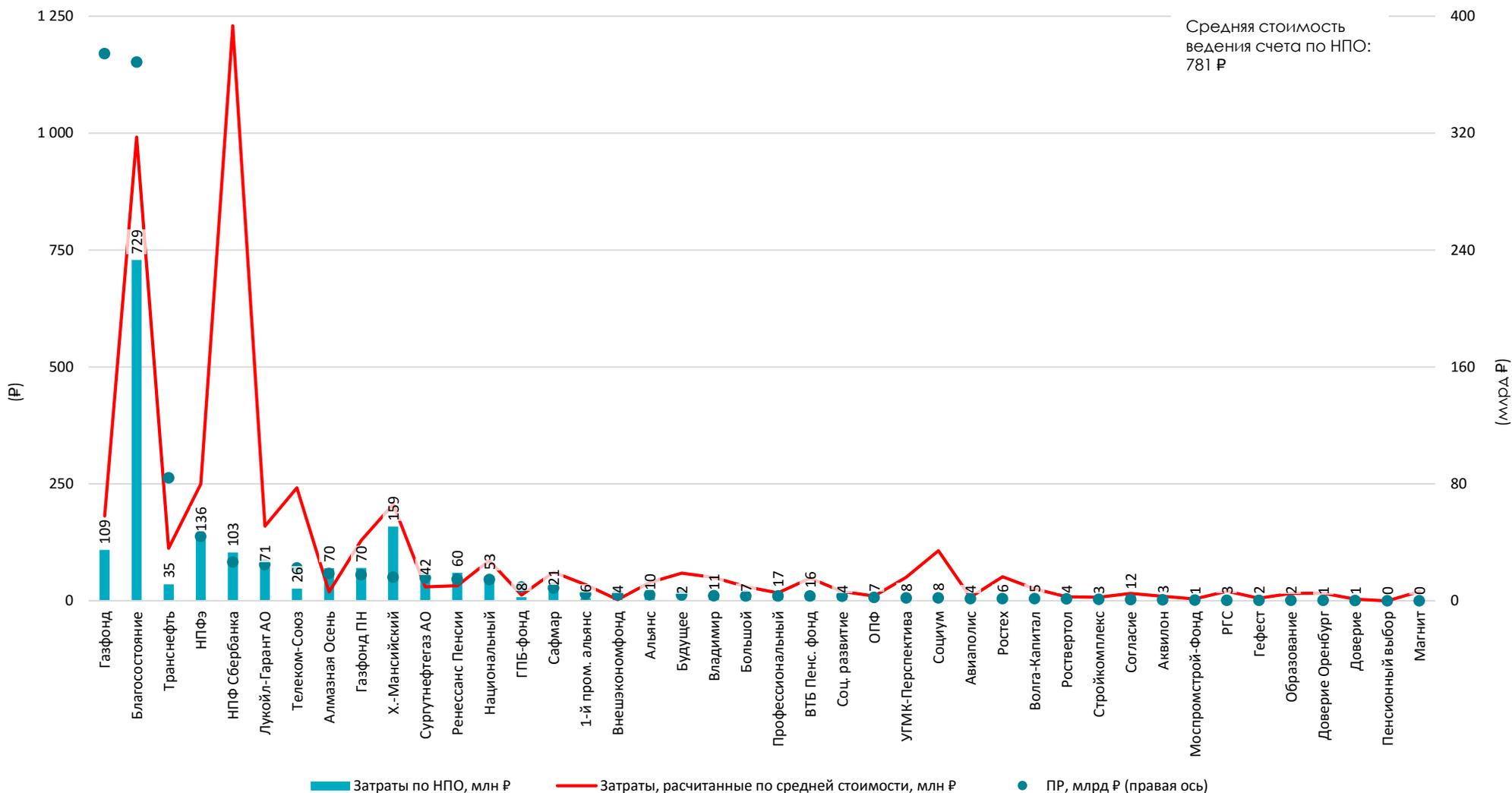
(аналитический расчет, произведение стоимости ведения счета на кол-во ЗЛ)

PENSION & ACTUARIAL  
CONSULTING



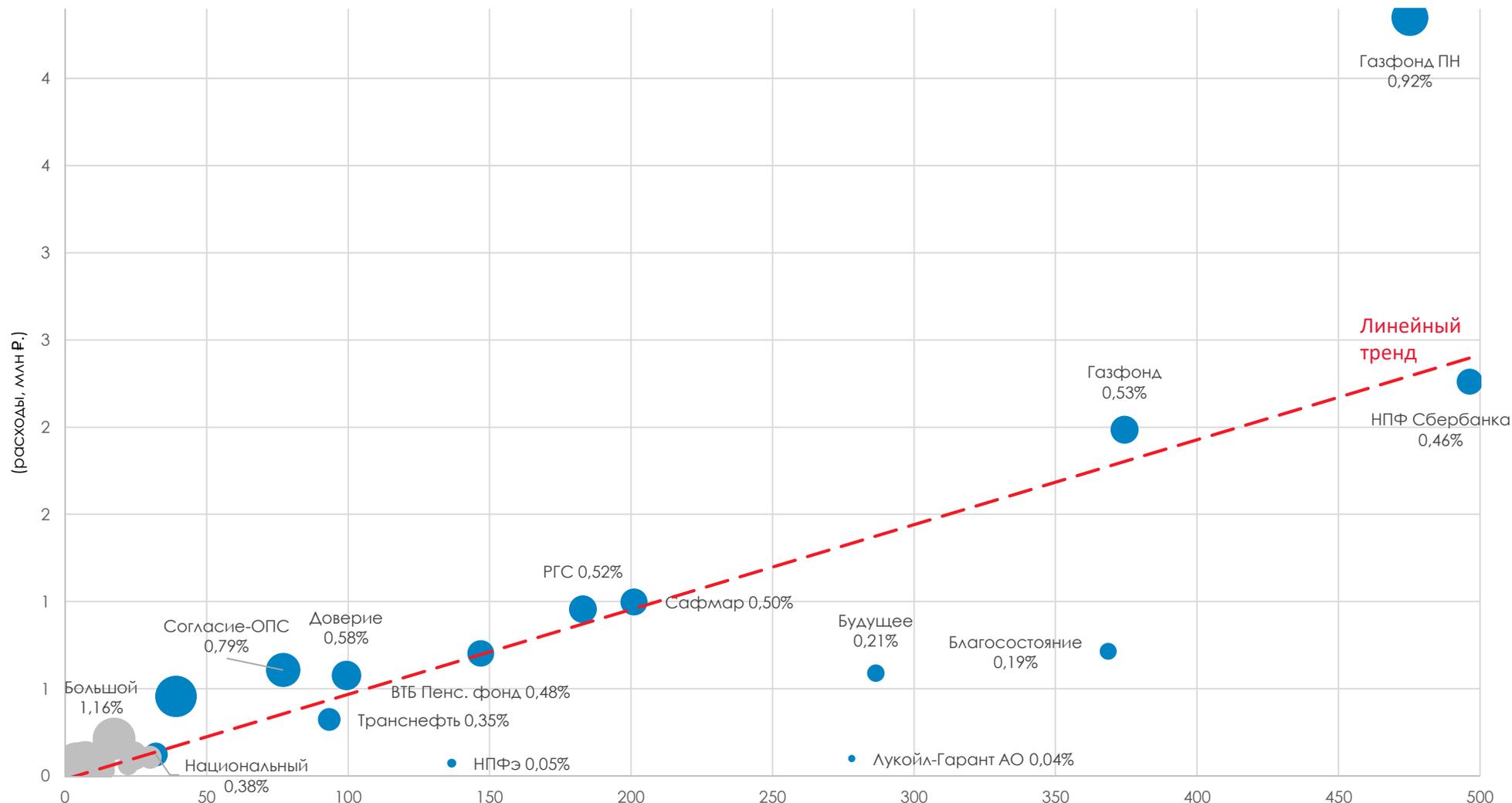
# Затраты на ведение счетов по НПО

(аналитический расчет, произведение стоимости ведения счета на кол-во участников)



# Вознаграждение УК и Спецдепозитариям vs ПН+ПР

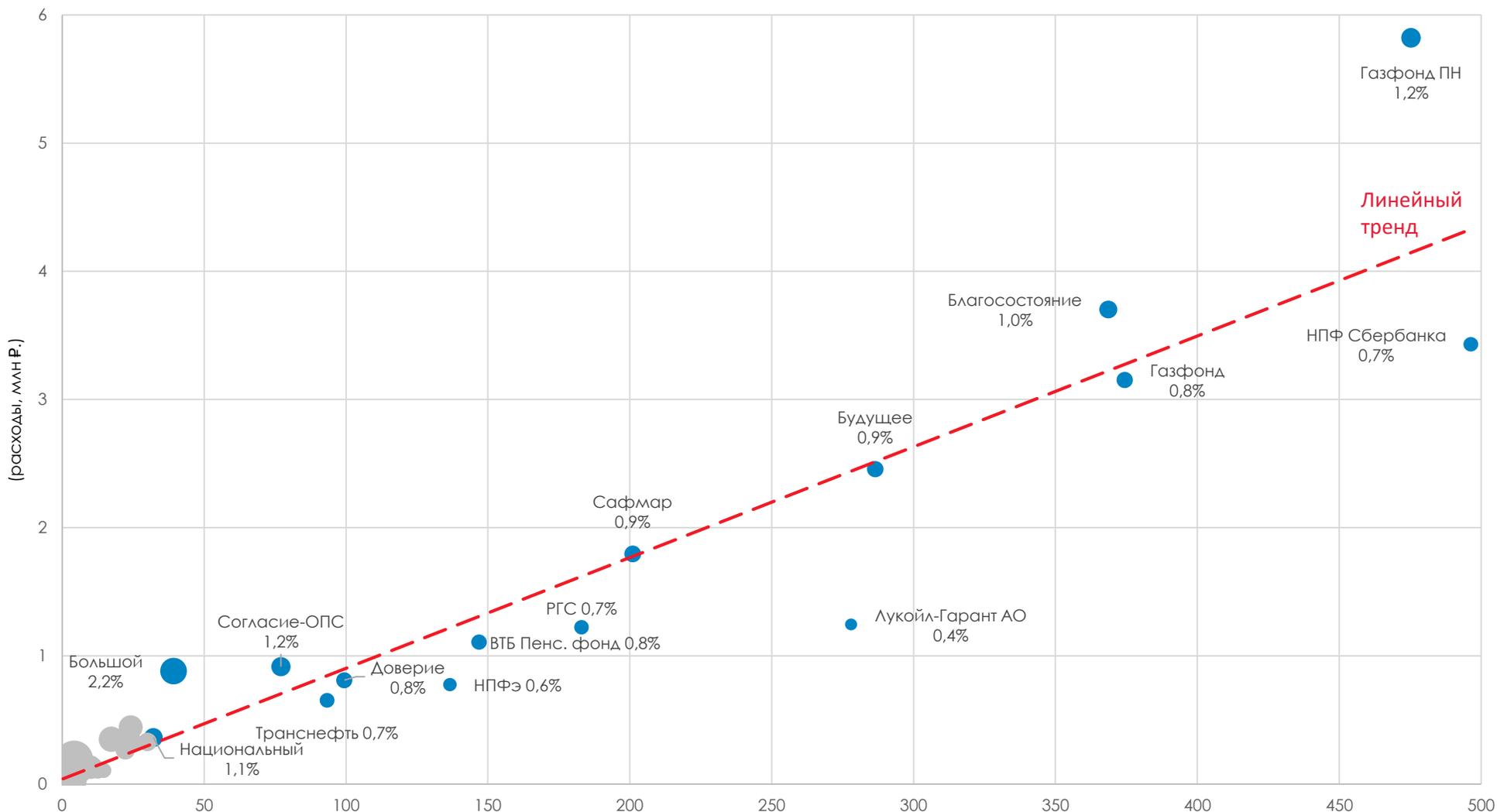
(площадь кругов – отношение вознаграждения УК и Спецдепозитариев к ПН+ПР, синим выделены Топ-15 по сумме ПН и ПР)



Расчеты на основе Актуарных заключений НПФ и публикациях Банка России (ПН+ПР млрд Р.)

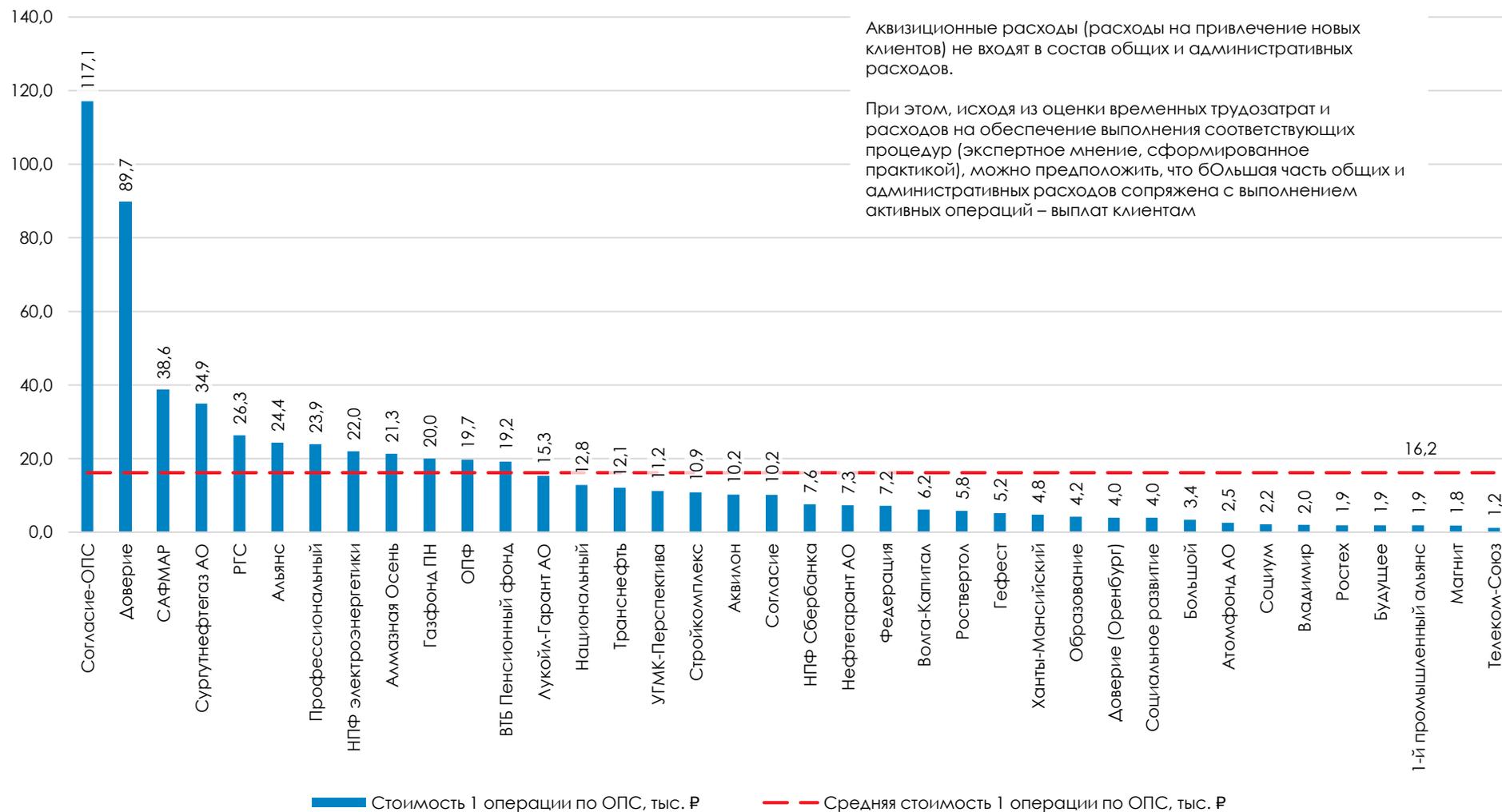
# Расходы на общие и административные расходы vs ПН+ПР

(площадь кругов – отношение общих и административных расходов к ПН+ПР, синим выделены Топ-15 по сумме ПН и ПР)



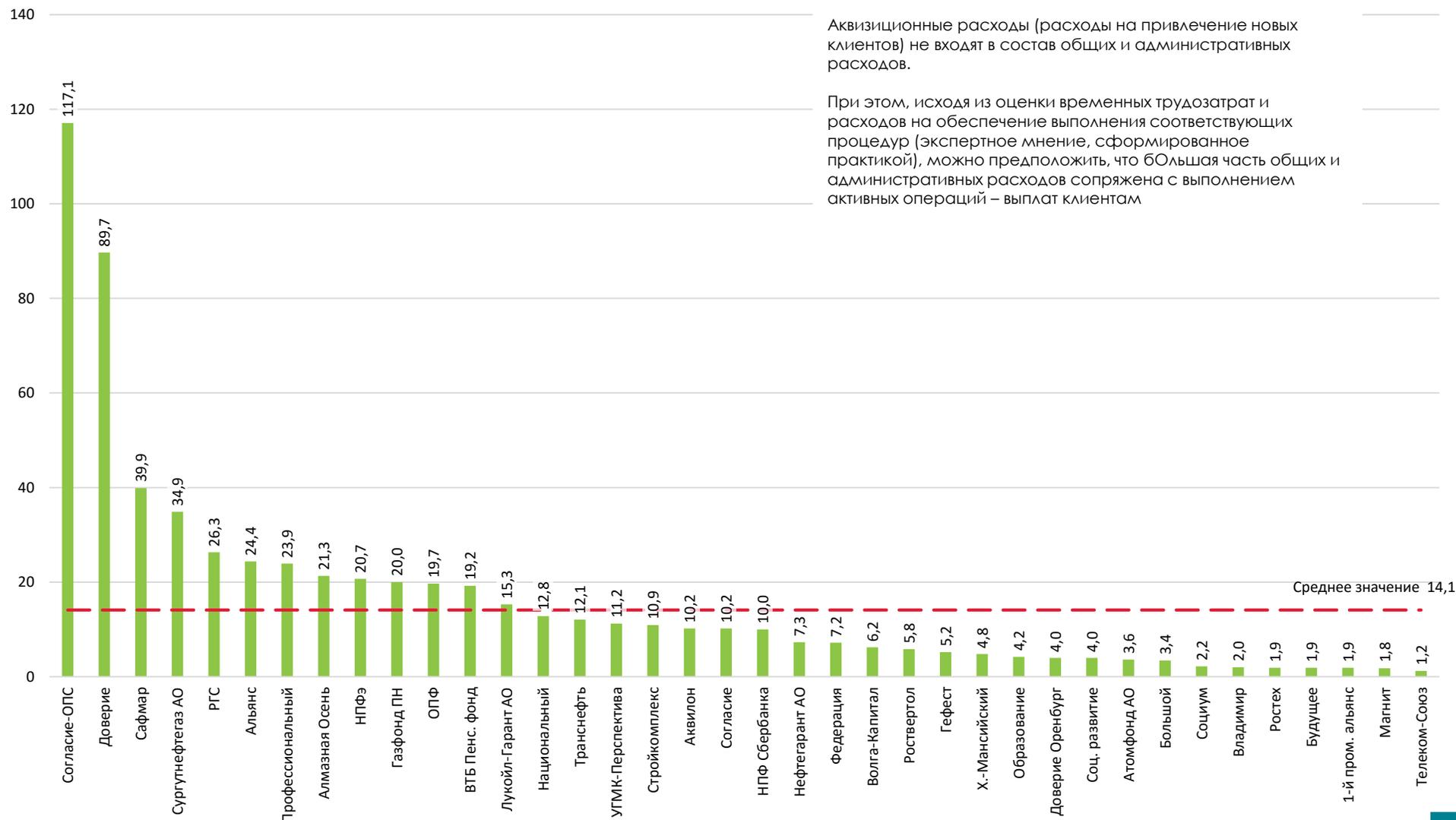
# Стоимость активных операций в рамках ОПС

(аналитический расчет, отношение затрат на ведение счетов к численности получателей пенсионных выплат)



# Стоимость активных операций в рамках ОПС

(аналитический расчет, отношение затрат на ведение счетов к численности получателей пенсионных выплат)

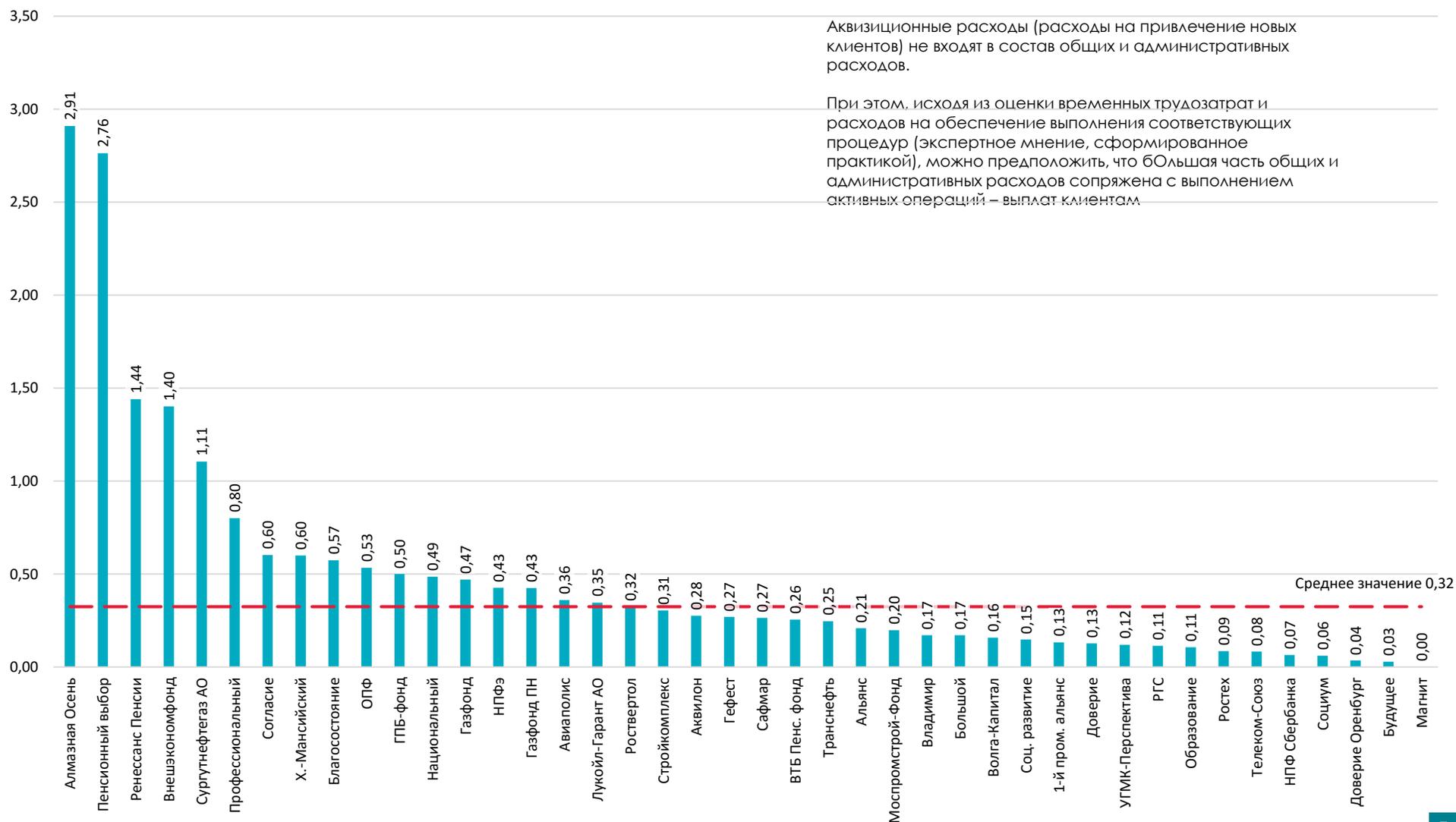


Акquisиционные расходы (расходы на привлечение новых клиентов) не входят в состав общих и административных расходов.

При этом, исходя из оценки временных трудозатрат и расходов на обеспечение выполнения соответствующих процедур (экспертное мнение, сформированное практикой), можно предположить, что большая часть общих и административных расходов сопряжена с выполнением активных операций – выплат клиентам.

# Стоимость активных операций в рамках НПО

(аналитический расчет, отношение затрат на ведение счетов к численности получателей пенсионных выплат)



Акquisиционные расходы (расходы на привлечение новых клиентов) не входят в состав общих и административных расходов.

При этом, исходя из оценки временных трудозатрат и расходов на обеспечение выполнения соответствующих процедур (экспертное мнение, сформированное практикой), можно предположить, что большая часть общих и административных расходов сопряжена с выполнением активных операций – выплат клиентам.

### **Дополнительные пояснения и комментарии**

- С целью обеспечения удобства восприятия информации, представленной в настоящем информационном материале, названия негосударственных пенсионных фондов и других организаций могли быть изменены с сохранением возможности их идентификации.
- Источниками информации являются публичная отчетность, размещенная на официальных сайтах НПФ, а также информация Банка России, которые ООО «Пенсионные и Актуарные Консультации» (далее – ПиАК) рассматривает в качестве достоверных. В случае расхождения между данными различных источников использовались наиболее достоверные, по мнению автора, сведения.
- Отсутствие информации об отдельных негосударственных пенсионных фондах означает, что такие фонды не осуществляли деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению или по обязательному пенсионному страхованию либо то, что необходимые сведения на момент формирования настоящего информационного материала не были доступны.

### **Отказ от ответственности**

- Информация, приведенная в настоящем информационном материале, не является рекомендацией о совершении каких-либо операций, влекущих приобретение прав или обязательств. Любая информация, представленная в настоящем информационном материале, носит строго ознакомительный характер и не является предложением, просьбой, требованием или рекомендацией к заключению каких-либо договоров с Пенсионным фондом Российской Федерации, негосударственными пенсионными фондами или любыми другими юридическими или физическими лицами. Предположения, присутствующие в настоящем информационном материале, являются исключительно личным мнением причастных к его созданию представителей ПиАК, основанном на их профессиональном суждении.
- Информация, изложенная в настоящем информационном материале, не может быть использована в основе какого-либо юридически связывающего обязательства или соглашения, включая, но не ограничиваясь обязательством по обновлению данной информации. Информация в настоящем информационном материале не может воспроизводиться, распространяться или издаваться любым информируемым лицом в целях какого-либо предложения, мотива, требования или рекомендации к заключению каких-либо договоров с Пенсионным фондом Российской Федерации, негосударственными пенсионными фондами или любыми другими юридическими или физическими лицами, кроме как после получения соответствующего письменного согласия от ООО «Пенсионные и Актуарные Консультации». Будет считаться, что каждый, получивший информацию, изложенную в настоящем информационном материале, провел свое собственное исследование и дал ей свою собственную оценку.
- ООО «Пенсионные и Актуарные Консультации» не берет на себя никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, затраты или ущерб, понесенные в связи с использованием информации, размещенной в настоящем информационном материале.
- В связи с использованием внешних источников информации, в т.ч., но не ограничиваясь использованием сайтов в сети Интернет, ООО «Пенсионные и Актуарные Консультации» не берет на себя никакой ответственности за достоверность и постоянное раскрытие в сети Интернет информации, используемой для составления настоящего информационного материала.