



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Przewodniczący
Andrzej Jakubiak

STANOWISKO
ARCHIWALNE

Warszawa, dnia 30/11/2012 r.

DNI/WNII/6135/9/1/2012/MKz
(przy udzielaniu odpowiedzi prosimy powołać się na w/w sygn.)

Powszechne Towarzystwa Emerytalne
(wg rozdzielnika)

Mając na celu zapewnienie prawidłowego funkcjonowania rynku emerytalnego, jego stabilności, bezpieczeństwa oraz przejrzystości, zaufania do tego rynku, a także zapewnienie ochrony interesów uczestników tego rynku, Komisja Nadzoru Finansowego rekomenduje powszechnym towarzystwom emerytalnym, których sytuacja kapitałowa oraz majątkowa wskazuje na niski poziom zdolności do pokrycia ewentualnego niedoboru w zarządzanym otwartym funduszu emerytalnym lub ocena ryzyka związanego z prowadzoną przez towarzystwo działalnością wskazuje na jego podwyższony poziom, aby nie wypłacały dywidendy w 2013 r. i przeznaczyły zysk wypracowany w 2012 r. oraz ewentualnie w latach wcześniejszych na wzmocnienie swojej bazy kapitałowej.

W opinii Komisji Nadzoru Finansowego wysokość kapitału własnego powszechnego towarzystwa emerytalnego znajdującego pokrycie w płynnych aktywach powinna być skorelowana z poziomem ponoszonego ryzyka oraz z wielkością aktywów funduszy emerytalnych zarządzanych przez towarzystwo. Towarzystwo, którego działalność charakteryzuje się nadmiernym ryzykiem odzwierciedlonym w szczególności przez ocenę końcową BION lub ocenę cząstkową BION w obszarze „adekwatność kapitałowa”, tudzież towarzystwo, które posiada obiektywnie słabą zdolność do pokrycia ewentualnego niedoboru w zarządzanym otwartym funduszu emerytalnym, wynikającą z niskiego poziomu kapitału własnego lub aktywów płynnych w relacji do wartości aktywów tego funduszu, powinno podejmować działania w kierunku minimalizacji ryzyka swojej działalności i równoczesnego wzmocnienia swojej bazy kapitałowej. Powyższe prowadzi do konkluzji, że realizowanie przez powszechne towarzystwo emerytalne odpowiedzialnej polityki dywidendowej pozwala na stabilne funkcjonowanie i rozwój spółki, a w konsekwencji służy nie tylko oczywistemu interesowi akcjonariuszy towarzystwa, ale przede wszystkim interesowi członków funduszu emerytalnego zarządzanego lub funduszy emerytalnych zarządzanych przez to towarzystwo. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, organ nadzoru może cofnąć zezwolenie na utworzenie towarzystwa, jeżeli stwierdzi, że towarzystwo prowadzi działalność m.in. rażąco naruszając interes członków funduszu oraz obligatoryjnie cofa to zezwolenie w przypadku

ogłoszenia upadłości towarzystwa np. wskutek niemożności pokrycia przez towarzystwo z własnych środków niedoboru w zarządzanym otwartym funduszu emerytalnym. Zgodnie z przepisami ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, weryfikacji i ocenie organu nadzoru podlega także sytuacja finansowa towarzystwa pod względem zabezpieczania w należyty sposób interesów członków funduszu, a także rękojmi akcjonariuszy towarzystwa oraz członków władz statutowych towarzystwa pod kątem dawania rękojmi prowadzenia spraw towarzystwa w sposób zapewniający ochronę interesów członków zarządzanego funduszu. Tym samym, ocenie organu nadzoru podlega także sposób, w jaki towarzystwo zarządza kapitałem własnym i jak w jego ramach jest realizowana polityka dywidendowa.

W związku z powyższym Komisja Nadzoru Finansowego zaleca, aby powszechnie towarzystwo emerytalne, które będzie podejmować decyzję o wypłacie dywidendy za 2012 r. w 2013 r., spełniało równocześnie wszystkie niżej wymienione kryteria:

kryterium I towarzystwo otrzymało ocenę końcową BION za 2011 r. lepszą niż 2,5;

kryterium II w 2012 r. towarzystwo nie wykazało niespełnienia ustawowych wymogów kapitałowych;

kryterium III według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość kapitałów własnych towarzystwa, powiększona o wartość środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego przypadającą na towarzystwo oraz wartość środków przechowywanych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego otwartego funduszu emerytalnego zarządzanego przez towarzystwo, stanowiła przynajmniej 1,25% wartości aktywów netto tego funduszu;

kryterium IV według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość płynnych aktywów towarzystwa¹, które mogą być źródłem sfinansowania niedoboru, powiększona o wartość środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego przypadającą na towarzystwo oraz wartość środków przechowywanych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego otwartego funduszu emerytalnego zarządzanego przez towarzystwo, stanowiła przynajmniej 1,25% wartości aktywów netto tego funduszu;

kryterium V towarzystwo otrzymało ocenę cząstkową BION za 2011 r. w obszarze „adekwatność kapitałowa” lepszą niż 2,5, przy czym w przypadku spełnienia przez towarzystwo kryteriów III i IV na dzień 31 grudnia 2012 r., towarzystwo może uwzględnić ocenę cząstkową BION za 2011 r. w obszarze „adekwatność kapitałowa” przed korektą tejże oceny wynikającą z niespełnienia kryterium III lub IV na dzień 31 grudnia 2011 r.

Komisja Nadzoru Finansowego rekomenduje także, aby ewentualna wypłata dywidendy pozwalała na zachowanie przez towarzystwo wartości kapitału własnego i odpowiednio wartości aktywów płynnych, powiększonych o wartość środków Funduszu Gwarancyjnego przypadającą na towarzystwo, na poziomie nie niższym niż określonym w kryterium III i w kryterium IV, a także uwzględniała dodatkowe potrzeby kapitałowe w perspektywie jednego roku od daty zatwierdzenia przez walne zgromadzenie akcjonariuszy sprawozdania finansowego towarzystwa za 2012 rok, w szczególności w sytuacji występowania podwyższonego ryzyka związanego z uprawdopodobnioną możliwością wystąpienia niedoboru w otwartym funduszu emerytalnym zarządzanym przez towarzystwo oraz oczekiwań dotyczących wzrostu wartości aktywów netto tego funduszu np. na skutek

¹ Za aktywa płynne mogą być uznane: papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa lub NBP, należności od OFE: tytułem opłaty od składki i opłaty za zarządzanie, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe.

napływu nowych składek, czy osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu z inwestycji funduszu. Towarzystwo, które zarządza dobrowolnym funduszem emerytalnym powinno także uwzględnić ryzyko związane z tą częścią swojej działalności i jej możliwym negatywnym wpływem na wynik finansowy.

Przewodniczącym
PRZEWODNICZĄCY
KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
A. Jakubiak
Andrzej Jakubiak