



# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

STANOWISKO  
ARCHIWALNE

Warszawa, dnia 11 marca 2011 roku

DNI/WN/6133/8/1/11/JM

(przy udzielaniu odpowiedzi prosimy powołać się na w/w sygn.)

**Powszechne Towarzystwa Emerytalne**  
**Banki depozytariusze**  
(wg rozdzielnika)

W związku z pojawiającymi się licznymi wątpliwościami dotyczącymi sposobu, jak należy obliczać wielkość rezerwy przeznaczonej na wypłatę emerytur kapitałowych, w związku z przepisem art. 14 ust. 8 ustawy *o emeryturach kapitałowych* (Dz. U. z 2008 r. Nr 228, poz. 1507) Departament Nadzoru Inwestycji Emerytalnych Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego przekazuje do wiadomości, opinię Departamentu Ubezpieczeń Społecznych Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej w przedmiotowej sprawie.

D Y R E K T O R  
Departamentu Nadzoru Inwestycji Emerytalnych

Michał Kozłowski

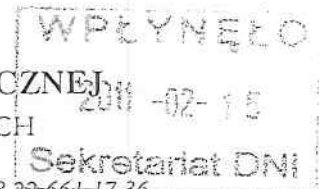
**Załącznik:**

Pismo Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej z dnia 14 lutego 2011 roku (sygn. DUS-5070-54/JK/10).

DNI/WN/073/8/2/10/M

MINISTERSTWO PRACY I POLITYKI SPOŁECZNEJ  
DEPARTAMENT UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH

ul. Nowogrodzka 1/3/5, 00-513 Warszawa, tel. +48 22 661 17 38, fax +48 22-661-17-36  
www.mpips.gov.pl;



Warszawa, dn. 14 lutego 2011 r.

DUS-5070-54/JK/10

URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO (1)	
WPLYW	ZAL
2011-02-14	0
Nr Kancelaryjny 10320	
Przekazano do DNI	Podpis: [signature]

Pan  
Michał Kozak  
Dyrektor Departamentu  
Nadzoru Inwestycji Emerytalnych  
Urząd Komisji Nadzoru Finansowego

szanowny Panie Dyrektorze,

W odpowiedzi na zapytanie przekazane w piśmie z dnia 30 września 2010 r. (znak: DNI/WN/073/8/1/10/JM), dotyczące wysokości rezerw jakie otwarte fundusze emerytalne są zobowiązane przechowywać na rachunku bankowym w związku z wypłatą okresowych emerytur kapitałowych, Departament Ubezpieczeń Społecznych prosi o przyjęcie następujących wyjaśnień.

Zgodnie z art. 14 ust. 8 ustawy z dnia 21 listopada 2008 r. *o emeryturach kapitałowych* (Dz. U. Nr 228, poz. 1507) otwarty fundusz emerytalny jest zobowiązany do utrzymywania, na rachunku bankowym funduszu, środków pieniężnych co najmniej w wysokości stanowiącej równowartość jednomiesięcznej kwoty wypłat okresowych emerytur kapitałowych. Zapis ten ma na celu zabezpieczenie pewności wypłat okresowych emerytur kapitałowych w przypadku, gdyby otwarty fundusz emerytalny nie przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych środków na wypłatę okresowych emerytur kapitałowych albo przekazał je w niepełnej wysokości. W takim przypadku Zakład Ubezpieczeń Społecznych ma prawo do obciążenia rachunku bankowego otwartego funduszu emerytalnego z tytułu tych wierzytelności na podstawie udzielonego Zakładowi pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem bankowym funduszu, o którym mowa w art. 14 ust. 9 ustawy *o emeryturach kapitałowych*. Brak środków na wypłatę emerytury kapitałowej blokuje bowiem całość wypłat, gdyż listy wypłatowe sporządzane są łącznie dla emerytury z ZUS i emerytury kapitałowej, tak aby świadczenie trafiło do emeryta jednym przelewem (przekazem).

Przepisy § 7 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 8 stycznia 2009 r. *w sprawie terminu i sposobu dokonywania przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych i otwarte fundusze emerytalne czynności dotyczących okresowych emerytur kapitałowych* (Dz. U. Nr 6, poz. 34) stanowią, że otwarte fundusze emerytalne przekazują na wskazany odrębny rachunek bankowy Zakładu



Ubezpieczeń Społecznych środki na wypłatę okresowych emerytur kapitałowych na podstawie otrzymanej z Zakładu informacji o kwotach okresowych emerytur kapitałowych wypłacanych emerytom.

Biorąc powyższe pod uwagę Departament Ubezpieczeń Społecznych podziela pogląd Departamentu Nadzoru Inwestycji Emerytalnych UKNF, że otwarte fundusze emerytalne tworząc rezerwy na wypłatę okresowych emerytur kapitałowych, powinny opierać się na informacji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o kwocie okresowych emerytur kapitałowych wypłacanych emerytom. Bez znaczenia pozostaje tu faktyczna wysokość środków przekazanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych lub też kwota środków umorzonych z tytułu wypłat emerytur, a jedynie kwota środków jaką otwarty fundusz emerytalny powinien być na podstawie otrzymanej z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych informacji przekazać w danym miesiącu na wypłatę okresowych emerytur kapitałowych.

Uznać należy, iż ustalenie wysokości rezerwy na podstawie wysokości środków umorzonych (i faktycznie wpłaconych do ZUS) w miesiącu poprzednim, w związku np. z przedłużającymi się postępowaniami o ustalenie prawa do okresowej emerytury kapitałowej, może ulegać znacznym wahaniom i nie odzwierciedlać wysokości zobowiązań OFE względem ZUS. W związku z czasochłonnym procesem ustalania prawa do okresowej emerytury kapitałowej kwoty wypłat pierwszorazowych emerytur zawierają skumulowane kilkumiesięczne świadczenie, toteż rezerwa ustalana na podstawie wszystkich umorzonych kwot i wpłaconych do ZUS w miesiącu poprzednim byłaby zbyt duża. W konsekwencji może to powodować niższe wyniki finansowe funduszy co nie jest stanem pożądanym.

Departament Prawno-Legislacyjny Zakładu Ubezpieczeń Społecznych podzielił pogląd Departamentu Ubezpieczeń Społecznych wskazując jednocześnie, że dla określenia zasad ustalania rezerwy kluczowa jest niewątpliwie interpretacja pojęcia „jednomiesięczna kwota wypłat okresowych emerytur kapitałowych”. Przy interpretacji tego pojęcia pomocne zdaniem Zakładu są przepisy ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. *o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych*, które mają odpowiednie zastosowanie do emerytur kapitałowych. Chodzi zwłaszcza o art. 130 ust. 1 ustawy, który stanowi, że emeryturę wypłaca się za miesiące kalendarzowe. Mając na uwadze ten przepis, możliwe jest uznanie, że jednomiesięczna wypłata emerytury to wypłata za jeden miesiąc kalendarzowy.

W związku z powyższym w ocenie Departamentu Ubezpieczeń Społecznych „jednomiesięczna kwota wypłat okresowych emerytur kapitałowych” ustalana na podstawie otrzymanej z ZUS informacji, jednakże bez uwzględniania wysokości środków umorzonych i faktycznie przekazanych do ZUS, w dostateczny sposób zabezpiecza wypłatę emerytur.

*Z poważaniem*  
Zastępca Dyrektora  
Departamentu Ubezpieczeń Społecznych  
*Hubert*

*Rozdzielnik:*

***Powszechne Towarzystwa Emerytalne:***

1. AEGON Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
2. Powszechne Towarzystwo Emerytalne ALLIANZ POLSKA S.A.
3. AMPLICO Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
4. AVIVA Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A.
5. AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
6. GENERALI Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
7. ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
8. NORDEA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
9. PEKAO PIONEER Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
10. PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
11. POCZTYLION-ARKA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
12. Powszechne Towarzystwo Emerytalne POLSAT S.A.
13. Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.
14. Powszechne Towarzystwo Emerytalne WARTA S.A.

***Banki Depozytariusze:***

15. Bank Handlowy w Warszawie S.A.
16. Bank Polska Kasa Opieki S.A.
17. BRE Bank S.A.
18. Deutsche Bank Polska S.A.
19. PKO Bank Polski S.A.