



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Przewodniczący
Andrzej Jakubiak

STANOWISKO
ARCHIWALNE

L. dz. DNI/WN/6135/3 /1/2012/MKz
(przy udzielaniu odpowiedzi prosimy powołać się na ww. sygn.)

Warszawa, 16 stycznia 2012 r.

Powszechne Towarzystwa Emerytalne (wg rozdzielnika)

Komisja Nadzoru Finansowego, mając na względzie ustawowe zadanie organu nadzoru określone w ustawie z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 157, poz. 1119, z późn. zm.), nakazujące działanie w celu zapewnienia prawidłowego funkcjonowania rynku emerytalnego, w tym jego stabilności i bezpieczeństwa, a także zaufania do rynku finansowego, rekomenduje, aby powszechne towarzystwa emerytalne, których sytuacja kapitałowa oraz majątkowa wskazuje na niski poziom zdolności do pokrycia ewentualnego niedoboru w OFE, nie wypłacały dywidendy i przeznaczyły wypracowany zysk na wzmocnienie swojej bazy kapitałowej.

W szczególności Komisja Nadzoru Finansowego zaleca wyżej wymienione działanie towarzystwom, które spełniają jedno lub więcej z poniższych kryteriów:

- 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 funduszu jest niższa niż 1,25% wartości aktywów netto funduszu (kryterium I);
- wartość płynnych aktywów towarzystwa, które mogą być źródłem sfinansowania niedoboru¹, powiększona o wartość środków części podstawowej Funduszu Gwarancyjnego przypadającą na towarzystwo oraz wartość środków przechowywanych na rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego funduszu jest niższa niż 1,25% wartości aktywów netto funduszu (kryterium II);
- otrzymały ocenę BION gorszą niż 2,5 (kryterium III);
- otrzymały ocenę BION w obszarze „adekwatność kapitałowa” gorszą niż 2,5 (kryterium IV).

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

W przypadku pozostałych towarzystw organ nadzoru rekomenduje ograniczenie wypłaty możliwej dywidendy do poziomu pozwalającego na zachowanie przez towarzystwo kryterium I i II oraz na ewentualne pokrycie kapitałem własnym dodatkowego ryzyka związanego z dotychczasowymi wynikami inwestycyjnymi osiąganymi przez fundusz zarządzany przez towarzystwo i uprawdopodobnioną możliwością wystąpienia niedoboru w funduszu w perspektywie jednego roku.

Komisja Nadzoru Finansowego uważa, iż działania powszechnych towarzystw emerytalnych mające na celu wzmocnienie ich bazy kapitałowej pozwolą na ograniczenie narastającego ryzyka związanego z obniżaniem się relacji kapitałów własnych towarzystw do aktywów zarządzanych przez nie otwartych funduszy emerytalnych i zdolności towarzystw do pokrycia ewentualnych niedoborów w funduszach. Utrzymywanie przez towarzystwa kapitałów własnych na poziomie adekwatnym do ponoszonego przez nie ryzyka leży w interesie członków otwartych funduszy emerytalnych oraz służy stabilnemu funkcjonowaniu i rozwojowi towarzystw.

Zpoważeni
PRZEWODNICZĄCY
KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
A. Jakubiak
Andrzej Jakubiak