



MINISTER
PRACY I POLITYKI SPOŁECZNEJ

Warszawa, dnia 9 stycznia 2014 r.

DUS-0210-23-CG/13

**Pani
Małgorzata Hirszel
Sekretarz
Komitetu Rady Ministrów**

Stosownie do § 19 uchwały Nr 49 Rady Ministrów z dnia 19 marca 2002 r. - Regulamin pracy Rady Ministrów (Monitor Polski Nr 13, poz. 221, z późn. zm.), w załączeniu przekazuję 45 egzemplarzy *projektu rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie przekazania aktywów przez otwarte fundusze emerytalne do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych* - z uprzejmą prośbą o skierowanie go do rozpatrzenia na posiedzeniu Stałego Komitetu Rady Ministrów.

Przesyłany projekt uwzględnia następujące stanowisko co do zgłaszanych uwag:

1. Uwagi zgłoszone przez Rządowe Centrum Legislacji (pismo z dnia 23 grudnia 2013 r., znak: RCL DPS.510-111/13)

- 1) Uwaga 1. (dot. § 4 ust. 1, § 5 ust. 1, § 6 ust. 1, § 7 ust. 1 i 2, § 8 ust. 1 i 2 oraz § 9) - została nieprzyjęta. Zgodnie z art. 23 ust. 18 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. poz. 1717) Rada Ministrów może określić, w drodze rozporządzenia, szczegółowy sposób i tryb przekazania przez otwarte fundusze emerytalne do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywów, o których mowa w ust. 2, biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia bezpieczeństwa i terminowego przekazania aktywów. Zdaniem projektodawcy, przedstawiony projekt w zakresie formułowania konkretnych godzin przekazywania aktywów w § 4 ust. 1, § 5 ust. 1, § 6 ust. 1, § 7 ust. 1 i 2, § 8 ust. 1

i 2 oraz § 9 nie wykracza poza zakres delegacji ustawowej. Należy bowiem mieć na uwadze, że w zakresie papierów wartościowych na rozwiniętych rynkach finansowych obowiązuje zarówno zasada dematerializacji, jak i zasada zdematerializowanego obrotu. To wymusza konieczność tworzenia i regulowania systemów rozrachunku papierów wartościowych i zapewnienia bezpieczeństwa rejestracji i rozrachunku papierów wartościowych przez odpowiednio umocowane instytucje, czy to w ustawie, czy to na podstawie zezwoleń organów nadzoru rynku finansowego. To z kolei wymusza wprowadzenie odpowiednich rozwiązań technicznych, które warunkują sposób i tryb przeprowadzania transakcji na papierach wartościowych. Wprowadzenie konkretnych godzin na przekazanie poszczególnych aktywów przez OFE ma na celu umożliwienie OFE przekazanie tych aktywów w ustawowo określonym dniu, tj. 3 lutego 2014 r. Należy pamiętać, iż aktywa, o których mowa w art. 23 ust. 2 pkt 1-3 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. (papiery skarbowe, obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa emitowane przez BGK na rzecz KFD i pozostałe zdematerializowane obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa), to co do zasady zdematerializowane papiery wartościowe, a obrót nimi podlega dematerializacji. Przeniesienie praw do takich aktywów odbywa się za pośrednictwem wyspecjalizowanych do tego celu krajowych i międzynarodowych instytucji depozytowo-rozliczeniowych, a w niektórych przypadkach przeniesienie praw wymaga zmian w rejestrach prowadzonych przez instytucje wskazane w warunkach emisji. Zgodnie z obowiązującymi standardami przekazanie praw z papierów wartościowych wymaga wystawienia odpowiednich instrukcji rozliczeniowych, bądź przede wszystkim rozrachunkowych przez depozytariuszy stron transakcji (w tym przypadku zarówno przez depozytariuszy OFE jak i ZUS), którzy z kolei działają na zlecenie swych mocodawców na podstawie stosownych instrukcji. Wskazane w rozporządzeniu godziny dla OFE są terminami na wystawienie odpowiedniej dyspozycji dla depozytariuszy i następnie przez nich w celu spotkania się w systemie rozrachunkowym dwóch zgodnych instrukcji depozytariusza OFE i depozytariusza ZUS i dokonania w końcu rozrachunku, a następnie dokonania stosownych zapisów na rachunkach papierów wartościowych. Dodatkowo należy przy tym pamiętać, iż instytucje depozytowo-rozliczeniowe funkcjonują w określonych ramach czasowych, jak i różnych strefach czasowych. Tak więc kwestie natury technicznej i organizacyjnej implikują rozwiązania zawarte w rozporządzeniu. Brak godzin w rozporządzeniu może prowadzić do niedokonania

przekazania przez OFE aktywów, a zatem nieosiągnięcia celów rozporządzenia i realizacji wytycznych. W świetle powyższego brak wskazania odpowiednich godzin granicznych dla OFE *de facto* mógłby spowodować niebezpieczeństwo nieprzekazania przez nie aktywów w ustawowym terminie.

Po konsultacjach przeprowadzonych z przedstawicielami Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych ustalono przesunięcie o 2 godziny terminów wskazanych w rozporządzeniu na dokonanie czynności przez OFE.

- 2) Uwaga 2 (dot. § 4 ust. 2 i 3) została uwzględniona. W celu sprawnego i bezpiecznego przekazania aktywów istotne jest, aby formularze były ujednolicone. Publikację wzoru formularza przez ZUS, na swojej stronie internetowej, w dobie społeczeństwa informatycznego, trudno odczytać, jako element rozporządzenia wychodzący poza zakres rozporządzenia. Podobnie jest kwestią oczywistą, że ZUS, aby mógł rozliczyć się i rozrachować musi wystawić stosowne zlecenia dla swego depozytariusza i w tym celu przekazać mu stosowne informacje. Niemniej w celu uniknięcia jakichkolwiek wątpliwości ze strony RCL, przedmiotowe ustępy zostały usunięte.
- 3) Uwaga 3 (dot. § 10) została przyjęta. Abstrahując od argumentacji RCL, postanowiono usunąć dotychczasową treść § 10 projektu rozporządzenia, gdyż koniczność przekazania aktywów w dniu 3 lutego 2014 r. wynika z ustawy. Uwzględniono natomiast propozycję Ministra Finansów (pismo z dnia 30 grudnia 2013 r., znak: WU3/0310/57/GMU/2013/RWPD-13875), dodania ustępu drugiego do przedmiotowego paragrafu w zakresie doprecyzowania czasu jako czasu środkowoeuropejskiego (który zastąpił dotychczasową treść § 10 projektu rozporządzenia).
- 4) Uwaga 4 (zmiana tytułu) – została przyjęta

2. Uwagi zgłoszone przez Komisji Nadzoru Finansowego (pismo z dnia 27 grudnia 2013 r., znak: FN-6/0310/201-2/NJA/2013/RD-1340750)

- 1) Uwaga 1. (dot. § 3) została przyjęta. Uzupełniono zapis dotyczący przekazywania informacji przez ZUS o numerach rachunków papierów wartościowych, rachunków bankowych i innych elementach rozrachunku w ten sposób, że przedmiotowa informacja będzie przekazywana za pisemnym potwierdzeniem odbioru. Właściwy reprezentant OFE, czyli towarzystwo emerytalne, będzie musiało potwierdzić zatem fakt otrzymania przedmiotowej informacji;

- 2) Uwaga 2. (dot. § 9 i 10) została nieuwzględniona. Pogląd dotyczący wystąpienia naglej wyprzedaży aktywów płynnych na środki pieniężne w celu przekazania aktywów o wartości 51,5% umorzonych jednostek rozrachunkowych wydaje się zbyt daleko idący. Przede wszystkim należy mieć na uwadze, że wg ustawy OFE będą zobowiązane do posiadania udziału skarbowych papierów wartościowych, papierów wartościowych gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa nie niższego niż udział tych aktywów w aktywach OFE na dzień 3 września 2013 r., który kształtował się na poziomie od 45,6 % do 53,9%. Takie właśnie rozwiązanie pozwoli uniknąć sytuacji nagłego wyprzedawania innych aktywów w celu pozyskania środków pieniężnych. Dodatkowo należy podkreślić, że skarbowe papiery wartościowe są najbardziej płynnym aktywem z zakresu kategorii aktywów będących instrumentami finansowymi;
- 3) Uwaga 3. (dot. § 8 ust. 2) została częściowo przyjęta. Ustęp 1 w § 8 stanowi o przekazaniu finalnym aktywów, natomiast ust. 2 dotyczy przekazania jedynie oświadczenia o cesji, które może być niewystarczającą czynnością do przeniesienia papierów wartościowych, co wynika jednoznacznie z ust. 3 przedmiotowego paragrafu. Niemniej § 8 ust. 2 został przeformułowany, aby uniknąć wszelkich wątpliwości, w ten sposób, że OFE składają oświadczenie o przeniesieniu praw z papierów wartościowych i przekazują je do centrali zakładu do godz. 11.00.
- Dodatkowo przedmiotowy paragraf został rozszerzony o aktywa z art. 23 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzanych w otwartych funduszach emerytalnych - Dz. U. poz. 1717), które są zarejestrowane poza KDPW. Związane to jest z emisją obligacji przez BGK na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego, gwarantowanych przez Skarb Państwa, która nie została zarejestrowana w KDPW;
- 4) Uwaga 4. (dot. zał. nr 2) została przyjęta; odpowiednio zmieniono tabelę.

3. Uwagi zgłoszone przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych (pismo z dnia 27 grudnia 2013 r., znak: 99100/020-225(226)/2013/IE)

- 1) Uwaga 1. (propozycja zmiany § 2 pkt 6) – została przyjęta;
- 2) Uwaga 2. (propozycja zmiany § 3) została nieuwzględniona; ZUS wycofał się z uwagi w świetle deklaracji KNF o przekazaniu tych danych przez KNF;
- 3) Uwaga 3 (zmiana § 4 ust. 1) - ustalono godz. 11.00;
- 4) Uwaga 4 (zmiana treści pkt. 1 i 2 zał. nr 3) została przyjęta.

MINISTER
PODSZEFKRETARZ STANU

Marek Bucior