



MINISTER
Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej

Warszawa, dnia 6 października 2017 r.

DUS.I.5000.8.2016.JK

Według rozdzielnika

Na podstawie art. 19 ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o związkach zawodowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1881), przesyłam w załączeniu *projekt rozporządzenia Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej zmieniającego rozporządzenie w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej* (nr w wykazie: 90, projekt z dnia 2 października 2017 r.) wraz z uzasadnieniem oraz oceną skutków regulacji, z uprzejmą prośbą o wyrażenie opinii do przedmiotowego projektu w terminie 30 dni od dnia otrzymania niniejszego projektu.

Projekt został przekazany także w wersji elektronicznej.

z up.

MINISTER

Marcin Zieleniecki
PODSEKRETARZ STANU

Otrzymują:

1. Pani Dorota Gardias – Przewodnicząca Forum Związków Zawodowych
2. Pan Piotr Duda - Przewodniczący Komisji Krajowej NSZZ Solidarność
3. Pan Jan Guz – Przewodniczący Ogólnopolskiego Porozumienia Związków Zawodowych

| | |
|---|--|
| <p>Nazwa projektu Rozporządzenie Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej zmieniające rozporządzenie w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej</p> <p>Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej</p> <p>w porozumieniu z Ministerstwem Finansów</p> <p>Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu Marcin Zieleniecki, Podsekretarz Stanu</p> <p>Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu: Mariusz Kubzdyl, Dyrektor Departamentu Ubezpieczeń Społecznych</p> | <p>Data sporządzenia 2 października 2017 r.</p> <p>Źródło: Nr w wykazie prac legislacyjnych 90</p> |
|---|--|

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Jaki problem jest rozwiązywany?

Na mocy 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) nastąpiło przeniesienie wyrażonych obligacyjnymi zobowiązaniami Skarbu Państwa części uprawnień emerytalnych ubezpieczonych z otwartych funduszy emerytalnych (OFE) do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). Zgodnie z art. 23 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. ZUS był zobowiązany do przeniesienia do Funduszu Rezerwy Demograficznej (FRD) między innymi obligacji emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1057) (KFD), gwarantowane przez Skarb Państwa.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 29 stycznia 2014 r. w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej (Dz. U. poz. 152) aktywa, o których mowa w art. 58 ust. 2 pkt 4a ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 963, z późn. zm.), z wyłączeniem środków pieniężnych, utrzymywane są do terminu wykupu, co uniemożliwia BGK dokonanie wcześniejszego wykupu obligacji z portfela FRD.

2. Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt

Nowelizacja rozporządzenia ma na celu umożliwienie dokonania wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych przez BGK na rzecz KFD, znajdujących się w portfelu FRD.

3. Jak problem został rozwiązany w innych krajach, w szczególności krajach członkowskich OECD/UE?

Brak podobnych rozwiązań.

4. Podmioty, na które oddziałuje projekt

| Grupa | Wielkość | Źródło danych | Oddziaływanie |
|--------------------------------|----------|---------------|-----------------------------|
| ZUS | 1 | ZUS | Instytucja zarządzająca FRD |
| Fundusz Rezerwy Demograficznej | 1 | ZUS | Właściciel obligacji |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 1 | | Emitent obligacji KFD |
| Krajowy Fundusz Drogowy | 1 | | |

5. Informacje na temat zakresu, czasu trwania i podsumowanie wyników konsultacji

Projekt rozporządzenia został udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. z 2017 r. poz. 248) oraz w Biuletynie Informacji Publicznej Rządowego Centrum Legislacji, zgodnie z § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. z 2016 r. poz. 1006 i 1204).

Projekt został przedstawiony do zaopiniowania, w trybie przepisów ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o związkach zawodowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1881) i ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o organizacjach pracodawców (Dz. U. z 2015 r. poz. 2029) następującym partnerom społecznym:

- 1) Ogólnopolskiemu Porozumieniu Związków Zawodowych;
- 2) NSZZ „Solidarność”;
- 3) Forum Związków Zawodowych;
- 4) Pracodawcom Rzeczypospolitej Polskiej;
- 5) Konfederacji „Lewiatan”;
- 6) Związkowi Rzemiosła Polskiego;
- 7) Związkowi Pracodawców – Business Centre Club;
- 8) Radzie Dialogu Społecznego.

Partnerzy społeczni będą mogli przedstawić swoje opinie w ustawowym terminie

Wyniki konsultacji publicznych i opiniowania zostaną przedstawione w raporcie stanowiącym załącznik do oceny skutków regulacji.

6. Wpływ na sektor finansów publicznych

| (ceny stałe 2016 r.) | Skutki w okresie 10 lat od wejścia w życie zmian [mln zł] | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|------------------|--|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | Łącznie (0-10)l= | |
| Dochody ogółem | | | | | | | | | | | | | |
| budżet państwa | | | | | | | | | | | | | |
| JST | | | | | | | | | | | | | |
| pozostałe jednostki: | | | | | | | | | | | | | |
| Wydatki ogółem | | | | | | | | | | | | | |
| budżet państwa | | | | | | | | | | | | | |
| JST | | | | | | | | | | | | | |
| pozostałe jednostki: | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo ogółem | | | | | | | | | | | | | |
| budżet państwa | | | | | | | | | | | | | |
| JST | | | | | | | | | | | | | |
| pozostałe jednostki: | | | | | | | | | | | | | |

Źródła finansowania Proponowane rozwiązanie jest neutralne dla finansów publicznych. Wyeliminuje spiętrzenie wydatków KFD w 2018 r., a tym samym wpłynie na stabilność finansową KFD.

Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń Aktywa obejmujące m.in. wyemitowane na rzecz KFD obligacje IDS1018 (o łącznym nominale 11,7 mld zł) zostały przeniesione z OFE (głównych nabywców tych obligacji) do FRD, w kwocie ok. 8,8 mld zł, w wyniku reformy ubezpieczeń społecznych przeprowadzonej w lutym 2014 r. Możliwość dokonywania przez BGK wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych na rzecz KFD poprzez przetargi odkupu lub zamiany przyczyni się do uniknięcia spiętrzenia wydatków i zapotrzebowania na finansowanie dłużne po stronie KFD. Ma to szczególnie znaczenie dla przepływów finansowych KFD w 2018 r., w związku z przypadającym na październik 2018 r. spiętrzeniem wydatków związanych zarówno z wykupem obligacji IDS1018 (o łącznej wartości nominalnej 11,7 mld zł), a co za tym idzie koniecznością zgromadzenia w KFD na ten cel środków w kwocie 12,4 mld zł (oraz środków w kwocie 1,8 mld zł na obsługę pozostałego długu), jak również z realizacją w 2018 r. wydatków na zadania drogowe ujęte w Programie Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.) w zaplanowanej kwocie 16,1 mld zł.

7. Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe

| | | Skutki | | | | | | |
|--|--|--------|---|---|---|---|----|----------------|
| Czas w latach od wejścia w życie zmian | | 0 | 1 | 2 | 3 | 5 | 10 | Łącznie (0-10) |
| W ujęciu pieniężnym | duże przedsiębiorstwa | | | | | | | |
| | sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw | | | | | | | |
| | rodzina, obywatele oraz | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | gospodarstwa domowe | | | | | | |
| W ujęciu niepieniężnym | duże przedsiębiorstwa | | | | | | |
| | sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw | | | | | | |
| | rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe | | | | | | |
| Niemierzalne | funkcjonowanie przedsiębiorców | | | | | | |
| | rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe | | | | | | |
| Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń | <p>Proponowane rozwiązanie nie ma wpływu na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe.</p> <p>Wpływ projektu rozporządzenia na działalność mikro, małych i średnich przedsiębiorców – regulacje projektowanego rozporządzenia nie dotyczą działalności mikro, małych i średnich przedsiębiorców.</p> | | | | | | |

8. Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu

nie dotyczy

| | |
|--|---|
| Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegóły w odwróconej tabeli zgodności). | <input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy |
| <input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zmniejszenie liczby procedur <input type="checkbox"/> skrócenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne: | <input type="checkbox"/> zwiększenie liczby dokumentów <input type="checkbox"/> zwiększenie liczby procedur <input type="checkbox"/> wydłużenie czasu na załatwienie sprawy <input type="checkbox"/> inne: |
| | <input type="checkbox"/> tak <input type="checkbox"/> nie <input checked="" type="checkbox"/> nie dotyczy |

Komentarz:

9. Wpływ na rynek pracy

Brak wpływu na rynek pracy.

10. Wpływ na pozostałe obszary

| | | |
|--|--|---|
| <input type="checkbox"/> środowisko naturalne <input type="checkbox"/> sytuacja i rozwój regionalny <input type="checkbox"/> inne: | <input type="checkbox"/> demografia <input type="checkbox"/> mienie państwowe | <input type="checkbox"/> informatyzacja <input type="checkbox"/> zdrowie |
|--|--|---|

Omówienie wpływu Zmiana nie ma wpływu na wskazane obszary.

11. Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego

Proponuje się, aby rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2018 r.

12. W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?

Brak konieczności ewaluacji efektów projektowanej regulacji.

13. Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)

Brak.

| | |
|---|--|
| <p>Nazwa projektu Rozporządzenie Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej zmieniające rozporządzenie w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej</p> <p>Ministerstwo wiodące i ministerstwa współpracujące Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej</p> <p>w porozumieniu z Ministerstwem Finansów</p> <p>Osoba odpowiedzialna za projekt w randze Ministra, Sekretarza Stanu lub Podsekretarza Stanu Marcin Zieleniecki, Podsekretarz Stanu</p> <p>Kontakt do opiekuna merytorycznego projektu: Mariusz Kubzdyl, Dyrektor Departamentu Ubezpieczeń Społecznych</p> | <p>Data sporządzenia 2 października 2017 r.</p> <p>Źródło: Nr w wykazie prac legislacyjnych 90</p> |
|---|--|

OCENA SKUTKÓW REGULACJI

1. Jaki problem jest rozwiązywany?

Na mocy 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) nastąpiło przeniesienie wyrażonych obligacyjnymi zobowiązaniami Skarbu Państwa części uprawnień emerytalnych ubezpieczonych z otwartych funduszy emerytalnych (OFE) do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). Zgodnie z art. 23 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. ZUS był zobowiązany do przeniesienia do Funduszu Rezerwy Demograficznej (FRD) między innymi obligacji emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1057) (KFD), gwarantowane przez Skarb Państwa.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 29 stycznia 2014 r. w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej (Dz. U. poz. 152) aktywa, o których mowa w art. 58 ust. 2 pkt 4a ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 963, z późn. zm.), z wyłączeniem środków pieniężnych, utrzymywane są do terminu wykupu, co uniemożliwia BGK dokonanie wcześniejszego wykupu obligacji z portfela FRD.

2. Rekomendowane rozwiązanie, w tym planowane narzędzia interwencji, i oczekiwany efekt

Nowelizacja rozporządzenia ma na celu umożliwienie dokonania wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych przez BGK na rzecz KFD, znajdujących się w portfelu FRD.

3. Jak problem został rozwiązany w innych krajach, w szczególności krajach członkowskich OECD/UE?

Brak podobnych rozwiązań.

4. Podmioty, na które oddziałuje projekt

| Grupa | Wielkość | Źródło danych | Oddziaływanie |
|--------------------------------|----------|---------------|-----------------------------|
| ZUS | 1 | ZUS | Instytucja zarządzająca FRD |
| Fundusz Rezerwy Demograficznej | 1 | ZUS | Właściciel obligacji |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 1 | | Emitent obligacji KFD |
| Krajowy Fundusz Drogowy | 1 | | |

5. Informacje na temat zakresu, czasu trwania i podsumowanie wyników konsultacji

Projekt rozporządzenia został udostępniony w Biuletynie Informacji Publicznej Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. z 2017 r. poz. 248) oraz w Biuletynie Informacji Publicznej Rządowego Centrum Legislacji, zgodnie z § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. z 2016 r. poz. 1006 i 1204).

Projekt został przedstawiony do zaopiniowania, w trybie przepisów ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o związkach zawodowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1881) i ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o organizacjach pracodawców (Dz. U. z 2015 r. poz. 2029) następującym partnerom społecznym:

- 1) Ogólnopolskiemu Porozumieniu Związków Zawodowych;
- 2) NSZZ „Solidarność”;
- 3) Forum Związków Zawodowych;
- 4) Pracodawcom Rzeczypospolitej Polskiej;
- 5) Konfederacji „Lewiatan”;
- 6) Związkowi Rzemiosła Polskiego;
- 7) Związkowi Pracodawców – Business Centre Club;
- 8) Radzie Dialogu Społecznego.

Partnerzy społeczni będą mogli przedstawić swoje opinie w ustawowym terminie

Wyniki konsultacji publicznych i opiniowania zostaną przedstawione w raporcie stanowiącym załącznik do oceny skutków regulacji.

6. Wpływ na sektor finansów publicznych

| (ceny stałe 2016 r.) | Skutki w okresie 10 lat od wejścia w życie zmian [mln zł] | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|----|-----------------|--|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | Łącznie (0-10)= | |
| Dochody ogółem | | | | | | | | | | | | | |
| budżet państwa | | | | | | | | | | | | | |
| JST | | | | | | | | | | | | | |
| pozostałe jednostki: | | | | | | | | | | | | | |
| Wydatki ogółem | | | | | | | | | | | | | |
| budżet państwa | | | | | | | | | | | | | |
| JST | | | | | | | | | | | | | |
| pozostałe jednostki: | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo ogółem | | | | | | | | | | | | | |
| budżet państwa | | | | | | | | | | | | | |
| JST | | | | | | | | | | | | | |
| pozostałe jednostki: | | | | | | | | | | | | | |
| Źródła finansowania | Proponowane rozwiązanie jest neutralne dla finansów publicznych. Wyeliminuje spiętrzenie wydatków KFD w 2018 r., a tym samym wpłynie na stabilność finansową KFD. | | | | | | | | | | | | |
| Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń | Aktywa obejmujące m.in. wyemitowane na rzecz KFD obligacje IDS1018 (o łącznym nominale 11,7 mld zł) zostały przeniesione z OFE (głównych nabywców tych obligacji) do FRD, w kwocie ok. 8,8 mld zł, w wyniku reformy ubezpieczeń społecznych przeprowadzonej w lutym 2014 r. Możliwość dokonywania przez BGK wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych na rzecz KFD poprzez przetargi odkupu lub zamiany przyczyni się do uniknięcia spiętrzenia wydatków i zapotrzebowania na finansowanie dłużne po stronie KFD. Ma to szczególnie znaczenie dla przepływów finansowych KFD w 2018 r., w związku z przypadającym na październik 2018 r. spiętrzeniem wydatków związanych zarówno z wykupem obligacji IDS1018 (o łącznej wartości nominalnej 11,7 mld zł), a co za tym idzie koniecznością zgromadzenia w KFD na ten cel środków w kwocie 12,4 mld zł (oraz środków w kwocie 1,8 mld zł na obsługę pozostałego długu), jak również z realizacją w 2018 r. wydatków na zadania drogowe ujęte w Programie Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.) w zaplanowanej kwocie 16,1 mld zł. | | | | | | | | | | | | |

7. Wpływ na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe

| | | Skutki | | | | | | |
|--|---|--------|---|---|---|---|----|----------------|
| Czas w latach od wejścia w życie zmian | | 0 | 1 | 2 | 3 | 5 | 10 | Łącznie (0-10) |
| W ujęciu pieniężnym | duże przedsiębiorstwa | | | | | | | |
| | sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw | | | | | | | |
| | rodzina, obywatele oraz | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | gospodarstwa domowe | | | | | | | |
| W ujęciu niepieniężnym | duże przedsiębiorstwa | | | | | | | |
| | sektor mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw | | | | | | | |
| | rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe | | | | | | | |
| Niemierzalne | funkcjonowanie przedsiębiorców | | | | | | | |
| | rodzina, obywatele oraz gospodarstwa domowe | | | | | | | |
| Dodatkowe informacje, w tym wskazanie źródeł danych i przyjętych do obliczeń założeń | <p>Proponowane rozwiązanie nie ma wpływu na konkurencyjność gospodarki i przedsiębiorczość, w tym funkcjonowanie przedsiębiorców oraz na rodzinę, obywateli i gospodarstwa domowe.</p> <p>Wpływ projektu rozporządzenia na działalność mikro, małych i średnich przedsiębiorców – regulacje projektowanego rozporządzenia nie dotyczą działalności mikro, małych i średnich przedsiębiorców.</p> | | | | | | | |

8. Zmiana obciążeń regulacyjnych (w tym obowiązków informacyjnych) wynikających z projektu

nie dotyczy

Wprowadzane są obciążenia poza bezwzględnie wymaganymi przez UE (szczegóły w odwróconej tabeli zgodności).

tak
 nie
 nie dotyczy

zmniejszenie liczby dokumentów
 zmniejszenie liczby procedur
 skrócenie czasu na załatwienie sprawy
 inne:

zwiększenie liczby dokumentów
 zwiększenie liczby procedur
 wydłużenie czasu na załatwienie sprawy
 inne:

tak
 nie
 nie dotyczy

Komentarz:

9. Wpływ na rynek pracy

Brak wpływu na rynek pracy.

10. Wpływ na pozostałe obszary

środowisko naturalne
 sytuacja i rozwój regionalny
 inne:

demografia
 mienie państwowe

informatyzacja
 zdrowie

Omówienie wpływu Zmiana nie ma wpływu na wskazane obszary.

11. Planowane wykonanie przepisów aktu prawnego

Proponuje się, aby rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2018 r.

12. W jaki sposób i kiedy nastąpi ewaluacja efektów projektu oraz jakie mierniki zostaną zastosowane?

Brak konieczności ewaluacji efektów projektowanej regulacji.

13. Załączniki (istotne dokumenty źródłowe, badania, analizy itp.)

Brak.

ROZPORZĄDZENIE

MINISTRA RODZINY, PRACY I POLITYKI SPOŁECZNEJ¹⁾

z dnia..... 2017 r.

**zmieniające rozporządzenie w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy
Demograficznej**

Na podstawie art. 65 ust. 3 i 3a ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 963, z późn. zm.²⁾) zarządza się, co następuje:

§ 1. W rozporządzeniu Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 29 stycznia 2014 r. w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej (Dz. U. poz. 152) wprowadza się następujące zmiany:

1) w § 4:

a) uchyla się ust. 1,

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Środki pochodzące z aktywów, o których mowa w art. 58 ust. 2 pkt 4a ustawy oraz wszelkie inne przychody uzyskane z ich posiadania, lokowane są na zasadach określonych w § 3.”;

2) w § 7 uchyla się ust. 4.

§ 2. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2018 r.

**MINISTER RODZINY, PRACY
I POLITYKI SPOŁECZNEJ**

w porozumieniu

MINISTER FINASÓW

¹⁾ Minister Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej kieruje działem administracji rządowej – zabezpieczenie społeczne, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 2 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej (Dz. U. poz. 1905).

²⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2016 r. poz. 1247, 1579, 1807, 1810, 1921, 1948, 2138, 2255 i 2260 oraz z 2017 r. poz. 38, 60, 777, 962, 1027, 1321, 1428, 1475 i 1543.

ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA RODZINY, PRACY I POLITYKI SPOŁECZNEJ¹⁾

z dnia..... 2017 r.

**zmieniające rozporządzenie w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy
Demograficznej**

Na podstawie art. 65 ust. 3 i 3a ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 963, z późn. zm.²⁾) zarządza się, co następuje:

§ 1. W rozporządzeniu Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 29 stycznia 2014 r. w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej (Dz. U. poz. 152) wprowadza się następujące zmiany:

1) w § 4:

a) uchyla się ust. 1,

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Środki pochodzące z aktywów, o których mowa w art. 58 ust. 2 pkt 4a ustawy oraz wszelkie inne przychody uzyskane z ich posiadania, lokowane są na zasadach określonych w § 3.”;

2) w § 7 uchyla się ust. 4.

§ 2. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2018 r.

**MINISTER RODZINY, PRACY
I POLITYKI SPOŁECZNEJ**

w porozumieniu

MINISTER FINASÓW

¹⁾ Minister Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej kieruje działem administracji rządowej – zabezpieczenie społeczne, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 2 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 17 listopada 2015 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej (Dz. U. poz. 1905).

²⁾ Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2016 r. poz. 1247, 1579, 1807, 1810, 1921, 1948, 2138, 2255 i 2260 oraz z 2017 r. poz. 38, 60, 777, 962, 1027, 1321, 1428, 1475 i 1543.

ZASTĘPCA DYREKTORA
Departamentu Pracy i Polityki Społecznej
Iwona Ziendalska
U. 10 00 00 00

Uzasadnienie

Przepisy art. 65 ust. 3 i 3a ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 963, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o s.u.s.”, stanowią podstawę wydania rozporządzenia Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej (FRD).

Na mocy 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) nastąpiło przeniesienie wyrażonych obligacyjnymi zobowiązaniami Skarbu Państwa części uprawnień emerytalnych ubezpieczonych z otwartych funduszy emerytalnych (OFE) do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). Zgodnie z art. 23 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. ZUS był zobowiązany do przeniesienia do FRD między innymi obligacji emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1057) (KFD), gwarantowane przez Skarb Państwa.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 29 stycznia 2014 r. w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej (Dz. U. poz. 152) aktywa, o których mowa w art. 58 ust. 2 pkt 4a ustawy o s.u.s., z wyłączeniem środków pieniężnych, utrzymywane są do terminu wykupu, co uniemożliwia BGK dokonanie wcześniejszego wykupu obligacji z portfela FRD. W związku z powyższym konieczna stała się zmiana ww. rozporządzenia.

W projekcie rozporządzenia zmieniającego rozporządzenie Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 29 stycznia 2014 r. w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej proponuje się zmianę § 4 rozporządzenia mającą na celu umożliwienie dokonania wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych przez BGK na rzecz KFD, znajdujących się w portfelu FRD (§1 projektowanego rozporządzenia).

Obligacje emitowane przez BGK na rzecz KFD, w tym obligacje serii IDS1018 z terminem wykupu przypadającym na dzień 24 października 2018 r., w wyniku przeniesienia niektórych kategorii aktywów z OFE, dokonanego na podstawie art. 23 ust. 2 pkt 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, przekazane zostały do ZUS. Następnie, na podstawie art. 58 ust. 2 pkt 4a ustawy o s.u.s., zasiliły FRD.

Wskazać należy, iż BGK, emitując obligacje na rzecz KFD, zakładał od samego początku możliwość ich wcześniejszego odkupu przed terminem zapadalności, co znajduje odzwierciedlenie we wszystkich listach emisyjnych, które zawierają prawo BGK do przeprowadzania przetargów odkupu oraz zamiany. Założenia BGK uległy istotnej modyfikacji w wyniku reformy ubezpieczeń społecznych przeprowadzonej w lutym 2014 r. Na skutek wskazanej reformy aktywa obejmujące m.in. wyemitowane na rzecz KFD obligacje IDS1018 (o łącznym nominale 11,7 mld zł) zostały przeniesione z OFE (głównych nabywców tych obligacji) do FRD, w kwocie ok. 8,8 mld zł, a więc w przeważającej części. Ustanowione w rozporządzeniu Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 29 stycznia 2014 r. w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej zasady lokowania środków FRD spowodowały istotne ograniczenie możliwości zakładanego uprzednio wcześniejszego odkupu bądź rolowania obligacji poprzez odpowiednio przetargi odkupu lub zamiany, co miało zapewnić płynne i sukcesywne refinansowanie wyemitowanego długu KFD. Z tego punktu widzenia istotne jest prawne umożliwienie przedstawienia obligacji znajdujących się obecnie w portfelu FRD, do wcześniejszego wykupu w drodze przetargów odkupu lub zamiany, poprzez wnioskowaną zmianę rozporządzenia. Z uwagi na aktualną strukturę nabywców obligacji wyemitowanych na rzecz KFD, przedterminowy wykup przez BGK obligacji w istotnych kwotach uzależniony jest od uczestnictwa FRD w przetargach odkupu lub zamiany. Należy przy tym zaznaczyć, że planowane operacje wcześniejszego wykupu poprzez przetargi odkupu lub zamiany, przeprowadzane będą na warunkach rynkowych, analogicznie do realizowanych w ten sposób, standardowych transakcji wcześniejszych wykupów przeprowadzanych przez Ministerstwo Finansów.

Możliwość dokonywania przez BGK wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych na rzecz KFD poprzez przetargi odkupu lub zamiany przyczyni się do uniknięcia spiętrzenia wydatków i zapotrzebowania na finansowanie dłużne po stronie KFD, a tym samym ograniczy ryzyko refinansowania wskazanego zadłużenia. Ma to szczególnie znaczenie dla przepływów finansowych KFD w 2018 r., w związku z przypadającym na październik 2018 r. spiętrzeniem wydatków związanych zarówno z wykupem obligacji IDS1018 (o łącznej wartości nominalnej 11,7 mld zł), a co za tym idzie koniecznością zgromadzenia w KFD na ten cel środków w kwocie 12,4 mld zł (oraz środków w kwocie 1,8 mld zł na obsługę pozostałego długu), jak również z realizacją w 2018 r. wydatków na zadania drogowe ujęte w

Programie Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.) w zaplanowanej kwocie 16,1 mld zł.

Projektowana zmiana § 4 rozporządzenia ma istotne znaczenie z punktu widzenia racjonalnego i oszczędnego gospodarowania środkami finansowymi KFD, przeznaczonymi na realizację rządowego Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.) – dokumentu kluczowego dla realizacji polityki transportowej państwa. Proponowane rozwiązanie przyczyni się do elastycznego zarządzania środkami KFD, co będzie miało kluczowy wpływ na płynność finansową Funduszu, zwłaszcza w 2018 r. Ustatuuje również prawo BGK do wcześniejszego wykupu zobowiązań dłużnych emitowanych na potrzeby realizacji Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.), przy jednoczesnym zwolnieniu poręczeń i gwarancji Skarbu Państwa, oraz umożliwi lepsze zarządzanie środkami KFD poprzez wyeliminowanie kumulacji zadłużenia i obniżenie kosztów obsługi długu.

Środki pochodzące z aktywów pochodzących z przeniesienia aktywów OFE oraz wszelkie inne przychody uzyskane z ich posiadania, lokowane będą na zasadach analogicznych jak inne aktywa FRD (§ 1 projektowanego rozporządzenia).

Wpływ projektu rozporządzenia na działalność mikro, małych i średnich przedsiębiorców – regulacje projektowanego rozporządzenia nie dotyczą działalności mikro, małych i średnich przedsiębiorców.

Proponuje się aby rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2018 r. (§ 2 projektowanego rozporządzenia).

W ocenie projektodawcy przedmiot projektowanej regulacji nie jest sprzeczny z prawem Unii Europejskiej i nie podlega procedurze notyfikacji w rozumieniu przepisów dotyczących notyfikacji norm i aktów prawnych.

Zgodnie z § 27 ust. 4 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M. P. z 2016 r. poz. 1006 i 1204) projekt nie podlega opinii właściwych instytucji i organów Unii Europejskiej, w tym Europejskiego Banku Centralnego.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. z 2017 r. poz. 248) oraz § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów, projekt został

zamieszczony w Biuletynie Informacji Publicznej Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej oraz na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny z dniem skierowania do uzgodnień i konsultacji publicznych.

Uzasadnienie

Przepisy art. 65 ust. 3 i 3a ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 963, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o s.u.s.”, stanowią podstawę wydania rozporządzenia Ministra Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej (FRD).

Na mocy 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) nastąpiło przeniesienie wyrażonych obligacyjnymi zobowiązaniami Skarbu Państwa części uprawnień emerytalnych ubezpieczonych z otwartych funduszy emerytalnych (OFE) do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS). Zgodnie z art. 23 ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. ZUS był zobowiązany do przeniesienia do FRD między innymi obligacji emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1057) (KFD), gwarantowane przez Skarb Państwa.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 29 stycznia 2014 r. w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej (Dz. U. poz. 152) aktywa, o których mowa w art. 58 ust. 2 pkt 4a ustawy o s.u.s., z wyłączeniem środków pieniężnych, utrzymywane są do terminu wykupu, co uniemożliwia BGK dokonanie wcześniejszego wykupu obligacji z portfela FRD. W związku z powyższym konieczna stała się zmiana ww. rozporządzenia.

W projekcie rozporządzenia zmieniającego rozporządzenie Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 29 stycznia 2014 r. w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej proponuje się zmianę § 4 rozporządzenia mającą na celu umożliwienie dokonania wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych przez BGK na rzecz KFD, znajdujących się w portfelu FRD (§1 projektowanego rozporządzenia).

Obligacje emitowane przez BGK na rzecz KFD, w tym obligacje serii IDS1018 z terminem wykupu przypadającym na dzień 24 października 2018 r., w wyniku przeniesienia niektórych kategorii aktywów z OFE, dokonanego na podstawie art. 23 ust. 2 pkt 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, przekazane zostały do ZUS. Następnie, na podstawie art. 58 ust. 2 pkt 4a ustawy o s.u.s., zasiliły FRD.

Wskazać należy, iż BGK, emitując obligacje na rzecz KFD, zakładał od samego początku możliwość ich wcześniejszego odkupu przed terminem zapadalności, co znajduje odzwierciedlenie we wszystkich listach emisyjnych, które zawierają prawo BGK do przeprowadzania przetargów odkupu oraz zamiany. Założenia BGK uległy istotnej modyfikacji w wyniku reformy ubezpieczeń społecznych przeprowadzonej w lutym 2014 r. Na skutek wskazanej reformy aktywa obejmujące m.in. wyemitowane na rzecz KFD obligacje IDS1018 (o łącznym nominale 11,7 mld zł) zostały przeniesione z OFE (głównych nabywców tych obligacji) do FRD, w kwocie ok. 8,8 mld zł, a więc w przeważającej części. Ustanowione w rozporządzeniu Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 29 stycznia 2014 r. w sprawie lokowania środków Funduszu Rezerwy Demograficznej zasady lokowania środków FRD spowodowały istotne ograniczenie możliwości zakładanego uprzednio wcześniejszego odkupu bądź rolowania obligacji poprzez odpowiednio przetargi odkupu lub zamiany, co miało zapewnić płynne i sukcesywne refinansowanie wyemitowanego długu KFD. Z tego punktu widzenia istotne jest prawne umożliwienie przedstawienia obligacji znajdujących się obecnie w portfelu FRD, do wcześniejszego wykupu w drodze przetargów odkupu lub zamiany, poprzez wnioskowaną zmianę rozporządzenia. Z uwagi na aktualną strukturę nabywców obligacji wyemitowanych na rzecz KFD, przedterminowy wykup przez BGK obligacji w istotnych kwotach uzależniony jest od uczestnictwa FRD w przetargach odkupu lub zamiany. Należy przy tym zaznaczyć, że planowane operacje wcześniejszego wykupu poprzez przetargi odkupu lub zamiany, przeprowadzane będą na warunkach rynkowych, analogicznie do realizowanych w ten sposób, standardowych transakcji wcześniejszych wykupów przeprowadzanych przez Ministerstwo Finansów.

Możliwość dokonywania przez BGK wcześniejszego wykupu obligacji wyemitowanych na rzecz KFD poprzez przetargi odkupu lub zamiany przyczyni się do uniknięcia spiętrzenia wydatków i zapotrzebowania na finansowanie dłużne po stronie KFD, a tym samym ograniczy ryzyko refinansowania wskazanego zadłużenia. Ma to szczególnie znaczenie dla przepływów finansowych KFD w 2018 r., w związku z przypadającym na październik 2018 r. spiętrzeniem wydatków związanych zarówno z wykupem obligacji IDS1018 (o łącznej wartości nominalnej 11,7 mld zł), a co za tym idzie koniecznością zgromadzenia w KFD na ten cel środków w kwocie 12,4 mld zł (oraz środków w kwocie 1,8 mld zł na obsługę pozostałego długu), jak również z realizacją w 2018 r. wydatków na zadania drogowe ujęte w Programie Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.) w zaplanowanej kwocie 16,1 mld zł.

Projektowana zmiana § 4 rozporządzenia ma istotne znaczenie z punktu widzenia racjonalnego i oszczędnego gospodarowania środkami finansowymi KFD, przeznaczonymi na realizację rządowego Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.) – dokumentu kluczowego dla realizacji polityki transportowej państwa. Proponowane rozwiązanie przyczyni się do elastycznego zarządzania środkami KFD, co będzie miało kluczowy wpływ na płynność finansową Funduszu, zwłaszcza w 2018 r. Ustatuuje również prawo BGK do wcześniejszego wykupu zobowiązań dłużnych emitowanych na potrzeby realizacji Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.), przy jednoczesnym zwolnieniu poręczeń i gwarancji Skarbu Państwa, oraz umożliwi lepsze zarządzanie środkami KFD poprzez wyeliminowanie kumulacji zadłużenia i obniżenie kosztów obsługi długu.

Środki pochodzące z aktywów pochodzących z przeniesienia aktywów OFE oraz wszelkie inne przychody uzyskane z ich posiadania, lokowane będą na zasadach analogicznych jak inne aktywa FRD (§ 1 projektowanego rozporządzenia).

Wpływ projektu rozporządzenia na działalność mikro, małych i średnich przedsiębiorców – regulacje projektowanego rozporządzenia nie dotyczą działalności mikro, małych i średnich przedsiębiorców.

Proponuje się aby rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2018 r. (§ 2 projektowanego rozporządzenia).

W ocenie projektodawcy przedmiot projektowanej regulacji nie jest sprzeczny z prawem Unii Europejskiej i nie podlega procedurze notyfikacji w rozumieniu przepisów dotyczących notyfikacji norm i aktów prawnych.

Zgodnie z § 27 ust. 4 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów (M. P. z 2016 r. poz. 1006 i 1204) projekt nie podlega opinii właściwych instytucji i organów Unii Europejskiej, w tym Europejskiego Banku Centralnego.

Zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. z 2017 r. poz. 248) oraz § 52 uchwały nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. – Regulamin pracy Rady Ministrów, projekt został zamieszczony w Biuletynie Informacji Publicznej Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej oraz na stronie podmiotowej Rządowego Centrum Legislacji, w serwisie Rządowy Proces Legislacyjny z dniem skierowania do uzgodnień i konsultacji publicznych.