

Prognoza wpływów i wydatków Funduszu Emerytur Pomostowych na lata 2021-2025

DEPARTAMENT STATYSTYKI I PROGNOZ AKTUARIALNYCH

Warszawa, grudzień 2020 r.



ZAKŁAD
UBEZPIECZEŃ
SPOŁECZNYCH

Akceptowała:

Hanna Zalewska, Dyrektor Departamentu Statystyki i Prognoz Aktuarnych

Opracowanie dedykowanego modelu do prognozowania wpływów i wydatków FEP:

Mirosław Szlasa, p.o. Naczelnika Wydziału Aktuarnego

Adam Zapora, Specjalista w Wydziale Aktuarnym

Grażyna Mrugała, Specjalista w Wydziale Aktuarnym

Spis treści

WSTĘP	4
FUNDUSZ EMERYTUR POMOSTOWYCH.....	5
PROGNOZA WPŁYWÓW I WYDATKÓW FUNDUSZU EMERYTUR POMOSTOWYCH NA LATA 2021-2025	7
ZASTRZEŻENIE	7
PARAMETRY I ZAŁOŻENIA	7
ZAKRES PROGNOZY I UWAGI DO WYNIKÓW PROGNOZY.....	10
OPIS WYNIKÓW PROGNOZY WPŁYWÓW I WYDATKÓW FEP NA LATA 2021-2025	10
WYNIKI	11
WYKRESY	15
DODATEK A – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI	17

Wstęp

Na mocy ustawy z dnia 19 grudnia 2008 r. o emeryturach pomostowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 1924) Zakład Ubezpieczeń Społecznych jest zobowiązany do corocznego sporządzania pięcioletniej prognozy wpływów i wydatków Funduszu Emerytur Pomostowych.

Prognoza wpływów i wydatków Funduszu Emerytur Pomostowych obejmuje lata 2021-2025 i jest spójna z „Prognozą wpływów i wydatków Funduszu Ubezpieczeń Społecznych na lata 2021-2025” (Warszawa, grudzień 2020 r.). W szczególności w obu prognozach wykorzystaliśmy takie same założenia makroekonomiczne (założenia przekazane przez Departament Polityki Makroekonomicznej Ministerstwa Finansów w listopadzie 2020 r.) oraz prognozę demograficzną.

Z uwagi na spójność z założeniami makroekonomicznymi w obecnej edycji prognozy zastosowaliśmy prognozę demograficzną przygotowaną przez Ministerstwo Finansów w 2020 r. dla potrzeb długoterminowych założeń makroekonomicznych. Prognoza ta została sporządzona przy wykorzystaniu prognozy demograficznej Eurostatu opublikowanej w 2019 r. W poprzedniej prognozie wpływów i wydatków Funduszu Emerytur Pomostowych (z maja 2019 r.) zastosowaliśmy prognozę demograficzną przygotowaną przez Ministerstwo Finansów w 2019 r.

Prezentowane w publikacji wyniki obejmują okres od roku 2021 do roku 2025. Prognozę sporządziliśmy w trzech wariantach: wariant nr 1 – pośredni, wariant nr 2 – pesymistyczny i wariant nr 3 – optymistyczny. W prognozie uwzględniliśmy wypłacanie emerytur pomostowych do momentu osiągnięcia ustawowego wieku emerytalnego wynoszącego 65 lat w przypadku mężczyzn i 60 lat w przypadku kobiet – zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2016 r. o zmianie ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2017 r. poz. 38). Przy czym dla osób, które pobierały świadczenia w momencie wejścia w życie powyższej ustawy, zachowaliśmy możliwość pobierania emerytury pomostowej do osiągnięcia wieku emerytalnego określonego dla danej osoby w dniu poprzedzającym wejście w życie powyższej ustawy.

Prognoza jest adekwatna do stanu prawnego obowiązującego na moment zakończenia budowy modelu prognostycznego (grudzień 2020 roku).

Fundusz Emerytur Pomostowych

Fundusz Emerytur Pomostowych (FEP) jest państwowym funduszem celowym, powołanym od 1 stycznia 2010 r. w celu finansowania emerytur pomostowych. Dysponentem Funduszu Emerytur Pomostowych jest Zakład Ubezpieczeń Społecznych. Zgodnie z przepisami ustawy o emeryturach pomostowych przychody Funduszu Emerytur Pomostowych pochodzą między innymi z:

- składek na FEP,
- dotacji budżetu państwa,
- oprocentowania rachunków bankowych FEP,
- odsetek od nieterminowo opłaconych składek na FEP,
- dodatkowej opłaty, którą ZUS może wymierzyć w razie nieopłacenia składek na FEP lub opłacenia ich w zaniżonej wysokości,
- zwrotu nienależnie pobranych świadczeń wraz z odsetkami,
- lokat wolnych środków FEP.

Składki na Fundusz Emerytur Pomostowych opłaca się za pracownika, który urodził się po 31 grudnia 1948 r. i który wykonuje prace w szczególnych warunkach lub o szczególnym charakterze, o których mowa w ustawie o emeryturach pomostowych. Stopa składki na Fundusz Emerytur Pomostowych wynosi 1,5% podstawy wymiaru składki, a składka finansowana jest w całości przez płatnika składek. Podstawę wymiaru składek na FEP stanowi podstawa wymiaru składek na ubezpieczenie emerytalne i rentowe.

Ze środków Funduszu Emerytur Pomostowych finansowane są:

- wypłaty emerytur pomostowych,
- odsetki za nieterminowe wypłaty emerytur pomostowych,
- odpis stanowiący przychód Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

Z możliwości przejścia na emeryturę pomostową na ogólnych zasadach może skorzystać pracownik, który spełnia łącznie następujące warunki:

- urodził się po dniu 31 grudnia 1948 r.,
- osiągnął wiek wynoszący co najmniej 55 lat dla kobiet i co najmniej 60 lat dla mężczyzn,
- ma okres pracy w szczególnych warunkach lub o szczególnym charakterze wynoszący co najmniej 15 lat,
- ma okres składkowy i nieskładkowy wynoszący co najmniej 20 lat dla kobiet i co najmniej 25 lat dla mężczyzn,
- przed dniem 1 stycznia 1999 r. wykonywał prace w szczególnych warunkach lub prace w szczególnym charakterze wymienione w dotychczasowych przepisach lub w nowych wykazach prac,

- po dniu 31 grudnia 2008 r. wykonywał pracę w szczególnych warunkach lub o szczególnym charakterze wymienioną w nowych wykazach prac (w załączniku nr 1 lub w załączniku nr 2 do ustawy o emeryturach pomostowych),
- rozwiązał stosunek pracy.

Pracownicy, wykonujący niektóre prace w szczególnych warunkach lub o szczególnym charakterze, wymienione w nowych wykazach prac, mogą uzyskać prawo do emerytury pomostowej na szczególnych zasadach, zgodnie z art. 5-11 ustawy o emeryturach pomostowych. Emerytura pomostowa na podstawie tych przepisów przysługuje na ogół w niższym wieku niż 55 lat dla kobiet i 60 lat dla mężczyzn. Czasem wymagany jest również krótszy (niż na ogólnych zasadach) staż pracy w szczególnych warunkach lub o szczególnym charakterze. W niektórych przypadkach o możliwości uzyskania emerytury pomostowej decyduje także stan zdrowia – wówczas warunkiem niezbędnym do nabycia uprawnień jest uzyskanie orzeczenia o niezdolności do wykonywania danego rodzaju pracy.

Prawo do emerytury pomostowej przysługuje również osobie, która po dniu 31 grudnia 2008 r. nie wykonywała pracy w szczególnych warunkach lub o szczególnym charakterze wymienionej w załączniku nr 1 lub w załączniku nr 2 do ustawy o emeryturach pomostowych, jeśli w dniu 1 stycznia 2009 r. miała wymagany okres pracy w szczególnych warunkach lub o szczególnym charakterze wymienionych w tych załącznikach i ponadto spełnia pozostałe warunki do uzyskania emerytury pomostowej.

W razie zbiegu prawa do emerytury pomostowej z prawem do renty, uposażenia w stanie spoczynku, zasiłku przedemerytalnego, świadczenia przedemerytalnego lub innego świadczenia o charakterze emerytalnym lub rentowym przysługuje tylko jedno z tych świadczeń – wyższe lub wybrane przez uprawnionego.

Prawo do emerytury pomostowej ulega zawieszeniu – bez względu na wysokość uzyskiwanego przychodu – w razie podjęcia przez uprawnionego pracy w szczególnych warunkach lub o szczególnym charakterze, w rozumieniu przepisów ustawy o emeryturach pomostowych. W razie osiągnięcia przychodów z tytułu innej pracy – działalności, podlegającej obowiązkowi ubezpieczenia społecznego – emerytura pomostowa ulega zawieszeniu lub zmniejszeniu na ogólnych zasadach, określonych w przepisach ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych.

Prawo do emerytury pomostowej ustaje z dniem poprzedzającym dzień nabycia prawa do emerytury lub z dniem osiągnięcia wieku emerytalnego, a także w przypadku śmierci uprawnionego.

Emerytura pomostowa stanowi równowartość kwoty będącej wynikiem podzielenia podstawy obliczenia emerytury (kwoty zwaloryzowanych składek i zwaloryzowanego

kapitału początkowego zapisanych na koncie ubezpieczonego) przez średnie dalsze trwanie życia dla osób w wieku 60 lat (tablice wspólne dla mężczyzn i kobiet). W przypadku, gdy pracownik jest członkiem otwartego funduszu emerytalnego, przy ustalaniu podstawy obliczenia emerytury (dla celu obliczenia emerytury pomostowej) składki na ubezpieczenie emerytalne zapisane na koncie w ZUS zwiększa się przez przemnożenie wskaźnikiem korygującym 19,52/12,22.

Kwota emerytury pomostowej nie może być niższa niż kwota najniższej emerytury. Emerytury pomostowe podlegają waloryzacji na zasadach i w terminach przewidzianych dla waloryzacji świadczeń w ustawie o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych.

Prognoza wpływów i wydatków Funduszu Emerytur Pomostowych na lata 2021-2025

Zastrzeżenie

Model prognostyczny opracowaliśmy zgodnie z metodami matematyki aktuarialnej. Generowane przez niego wyniki zależą od przyjętych założeń, w tym od prognoz demograficznych i makroekonomicznych. Odchylenia przyszłych realizacji od prognozy będą konsekwencją przyjętych założeń oraz będą wynikały z istoty zjawisk losowych.

Parametry i założenia

We wszystkich wariantach posłużyliśmy się założeniami makroekonomicznymi przygotowanymi przez Departament Polityki Makroekonomicznej Ministerstwa Finansów w listopadzie 2020 r. Szczegółowe informacje zawierają tabele od 1.1 do 1.3.

W wariantcie nr 1 założyliśmy utrzymanie częstości przyznawania emerytur pomostowych na poziomie zaobserwowanym w 2019 r. W wariantach nr 2 i 3 założyliśmy odpowiednio zwiększenie lub zmniejszenie – w porównaniu z wariantem nr 1 – częstości przyznawania emerytur pomostowych.

We wszystkich wariantach wskaźniki waloryzacji świadczeń przyjęliśmy na najniższym poziomie, tzn. na poziomie wskaźników cen towarów i usług konsumpcyjnych zwiększonych o 20% realnego wzrostu przeciętnego wynagrodzenia. Przy czym przy obliczaniu wskaźników waloryzacji świadczeń przyjęliśmy, że sformułowanie „zwiększenie o co najmniej 20% realnego wzrostu przeciętnego wynagrodzenia” oznacza działanie dodania składnika wynoszącego co najmniej 20% stopy realnego wzrostu przeciętnego wynagrodzenia.

Liczebność i strukturę grupy osób, z której mogą wywodzić się osoby pobierające emerytury pomostowe przyjęliśmy na podstawie informacji ze zgłoszeń danych o pracy w szczególnych warunkach lub o szczególnym charakterze (dokumenty ZUS ZSWA składane przez płatników składek).

W wariantcie nr 1 przyjęliśmy stałą proporcję liczby osób, za które opłacane są składki na Fundusz Emerytur Pomostowych do liczby osób objętych ubezpieczeniami emerytalnym i rentowymi. W wariantach nr 2 i 3 założyliśmy odpowiednio zmniejszenie lub zwiększenie powyższej proporcji.

W poniższych tabelach zestawiliśmy najważniejsze parametry poszczególnych wariantów: założenia makroekonomiczne Ministerstwa Finansów i ściągalność składek na Fundusz Emerytur Pomostowych.

Tabela 1.1 Wybrane parametry - wariant nr 1

wersja prognozy demograficznej: Prognoza Ministerstwa Finansów z 2020 r.

	2021	2022	2023	2024	2025
1. stopa bezrobocia (stan na koniec roku)	7,50%	6,60%	5,80%	5,00%	4,85%
2. średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem	101,81%	102,22%	102,35%	102,46%	102,50%
3. średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych dla gospodarstw domowych emerytów i rencistów	102,11%	102,52%	102,65%	102,76%	102,80%
4. wskaźnik realnego wzrostu przeciętnego wynagrodzenia	101,53%	101,87%	102,20%	102,69%	102,91%
5. wskaźnik realnego wzrostu PKB	104,02%	103,44%	102,96%	103,00%	103,04%
6. ściągalność składek na FEP	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%

Tabela 1.2 Wybrane parametry - wariant nr 2

wersja prognozy demograficznej: Prognoza Ministerstwa Finansów z 2020 r.

	2021	2022	2023	2024	2025
1. stopa bezrobocia (stan na koniec roku)	7,50%	6,60%	6,30%	6,00%	6,00%
2. średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem	101,81%	102,22%	102,35%	102,46%	102,50%
3. średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych dla gospodarstw domowych emerytów i rencistów	102,11%	102,52%	102,65%	102,76%	102,80%
4. wskaźnik realnego wzrostu przeciętnego wynagrodzenia	101,53%	101,87%	102,20%	102,69%	102,66%
5. wskaźnik realnego wzrostu PKB	104,02%	103,44%	102,96%	103,00%	102,75%
6. ściągalność składek na FEP	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%

Tabela 1.3 Wybrane parametry - wariant nr 3

wersja prognozy demograficznej: Prognoza Ministerstwa Finansów z 2020 r.

	2021	2022	2023	2024	2025
1. stopa bezrobocia (stan na koniec roku)	7,50%	6,60%	5,80%	5,00%	4,50%
2. średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem	101,81%	102,22%	102,35%	102,46%	102,50%
3. średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych dla gospodarstw domowych emerytów i rencistów	102,11%	102,52%	102,65%	102,76%	102,80%
4. wskaźnik realnego wzrostu przeciętnego wynagrodzenia	101,53%	101,87%	102,20%	102,69%	103,00%
5. wskaźnik realnego wzrostu PKB	104,02%	103,44%	102,96%	103,00%	103,43%
6. ściągalność składek na FEP	99,50%	99,50%	99,50%	99,50%	99,50%

Zakres prognozy i uwagi do wyników prognozy

W prognozie po stronie wpływów uwzględniliśmy wpływy składkowe do Funduszu Emerytur Pomostowych. Po stronie wydatków poza wydatkami na emerytury pomostowe uwzględniliśmy także odpis na działalność Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

Prezentowane w publikacji saldo roczne Funduszu Emerytur Pomostowych jest różnicą wpływów i wydatków w danym roku, jest to zatem wynik finansowy wyłącznie z rocznej działalności funduszu. W saldzie tym nie są uwzględniane nadwyżki i deficyty z lat ubiegłych. W pierwszych latach funkcjonowania Funduszu Emerytur Pomostowych wpływy przewyższały wydatki. Był to efekt małej liczby wypłacanych emerytur pomostowych na początku funkcjonowania Funduszu Emerytur Pomostowych. Liczba wypłacanych emerytur pomostowych cały czas rośnie. W efekcie od 2013 roku wpływy składkowe do Funduszu Emerytur Pomostowych nie pokrywają wydatków, a w 2016 r. Fundusz Emerytur Pomostowych po raz pierwszy został zasilony dotacją z budżetu państwa. Również niniejsza prognoza przewiduje konieczność zasilenia Funduszu Emerytur Pomostowych dotacją z budżetu państwa.

Wydolność Funduszu Emerytur Pomostowych zdefiniowaliśmy jako iloraz wpływów i wydatków. Miara ta w czytelny sposób obrazuje, w jakim procencie bieżące wydatki pokrywane są bieżącymi wpływami składkowymi.

Opis wyników prognozy wpływów i wydatków FEP na lata 2021-2025

We wszystkich wariantach przez cały okres prognozy (tzn. w latach 2021-2025) obserwujemy deficyty roczne Funduszu Emerytur Pomostowych, tzn. bieżące składki na FEP nie pokrywają wydatków na emerytury pomostowe i odpisu z FEP na ZUS.

W wariantach nr 1 i 2 w latach 2021-2022 maleje saldo roczne FEP (w kwotach zdyskontowanych inflacją na 2019 r., w procencie PKB i w procencie sumy rocznych podstaw wymiaru składek na FEP) oraz wydolność FEP, co oznacza pogłębianie się deficytu rocznego FEP w tym okresie. Nieco inaczej w okresie 2021-2022 zachowuje się wariant nr 3, w którym w roku 2021 maleje saldo roczne FEP (w kwotach zdyskontowanych inflacją na 2019 r., w procencie PKB i w procencie sumy rocznych podstaw wymiaru składek na FEP) natomiast rośnie wydolność FEP, natomiast w roku 2022 r. rosną saldo roczne FEP (w kwotach zdyskontowanych inflacją na 2019 r., w procencie PKB i w procencie sumy rocznych podstaw wymiaru składek na FEP) oraz wydolność FEP.

We wszystkich wariantach w latach 2023-2025 rosną saldo roczne FEP (w kwotach zdyskontowanych inflacją na 2019 r., w procencie PKB i w procencie sumy rocznych podstaw wymiaru składek na FEP) oraz wydolność FEP, co oznacza, że sytuacja Funduszu Emerytur

Pomostowych w tych latach poprawia się niezależnie od tego, jakiej miary użyjemy do badania sytuacji finansowej tego funduszu.

Deficyt roczny Funduszu Emerytur Pomostowych maleje w prognozowanym okresie (w kwotach zdyskontowanych inflacją na 2019 r.):

- w wariantcie nr 1 – o 0,28 mld zł (w 2021 r. deficyt roczny wynosi 1,17 mld zł, a w 2025 r. 0,89 mld zł),
- w wariantcie nr 2 – o 0,27 mld zł (w 2021 r. deficyt roczny wynosi 1,28 mld zł, a w 2025 r. 1,01 mld zł),
- w wariantcie nr 3 – o 0,28 mld zł (w 2021 r. deficyt roczny wynosi 1,07 mld zł, a w 2025 r. 0,79 mld zł).

Wydolność FEP we wszystkich wariantach w 2025 r. jest większa niż w 2021 r.:

- w wariantcie nr 1 – o 6,9 punktu procentowego (w 2021 r. wydolność wynosi 18,7%, a w 2025 r. 25,6%),
- w wariantcie nr 2 – o 4,6 punktu procentowego (w 2021 r. wydolność wynosi 17,1%, a w 2025 r. 21,7%),
- w wariantcie nr 3 – o 8,3 punktu procentowego (w 2021 r. wydolność wynosi 20,4%, a w 2025 r. 28,7%).

Wyniki

Wyniki prognozy wpływów i wydatków Funduszu Emerytur Pomostowych na lata 2021-2025 prezentujemy w trzech wariantach. Wyniki obejmują:

- saldo roczne Funduszu Emerytur Pomostowych (saldo roczne rozumiane jako różnica wpływów i wydatków, czyli wynik finansowy wyłącznie z rocznej działalności funduszu),
- wpływy składkowe do Funduszu Emerytur Pomostowych,
- wydatki Funduszu Emerytur Pomostowych,
- wydolność Funduszu Emerytur Pomostowych.

Saldo roczne, wpływy i wydatki prezentujemy w kwotach nominalnych, w kwotach zdyskontowanych¹ na 2019 r., a także jako procent sumy rocznych podstaw wymiaru składek na Fundusz Emerytur Pomostowych oraz w procencie produktu krajowego brutto. Wyniki w kwotach zdyskontowanych umożliwiają porównywanie kwot między poszczególnymi latami.

¹ Jako stopę dyskontową przyjęliśmy założoną uprzednio stopę inflacji.

**Tabela 2.1 Prognoza wpływów, wydatków i salda rocznego Funduszu Emerytur Pomostowych.
Zestawienie wyników dla wariantu nr 1.**

	2021	2022	2023	2024	2025
Kwoty nominalne					
Saldo roczne [mln zł]	-1 232	-1 330	-1 281	-1 135	-1 026
Wpływy składkowe [mln zł]	284	298	314	333	354
Wydatki [mln zł]	1 516	1 628	1 595	1 468	1 379
Kwoty zdyskontowane inflacją na 2019 r.					
Saldo roczne [mln zł]	-1 171	-1 236	-1 164	-1 006	-887
Wpływy składkowe [mln zł]	270	277	286	295	306
Wydatki [mln zł]	1 441	1 514	1 449	1 302	1 193
Wyniki wyrażone jako procent sumy rocznych podstaw wymiaru składek na FEP					
Saldo roczne	-6,44%	-6,63%	-6,05%	-5,06%	-4,31%
Wpływy składkowe	1,49%	1,49%	1,49%	1,49%	1,49%
Wydatki	7,93%	8,11%	7,54%	6,54%	5,79%
Wyniki w procencie PKB					
Saldo roczne	-0,052%	-0,053%	-0,049%	-0,041%	-0,035%
Wpływy składkowe	0,012%	0,012%	0,012%	0,012%	0,012%
Wydatki	0,064%	0,065%	0,061%	0,053%	0,047%
Wydolność FEP	19%	18%	20%	23%	26%

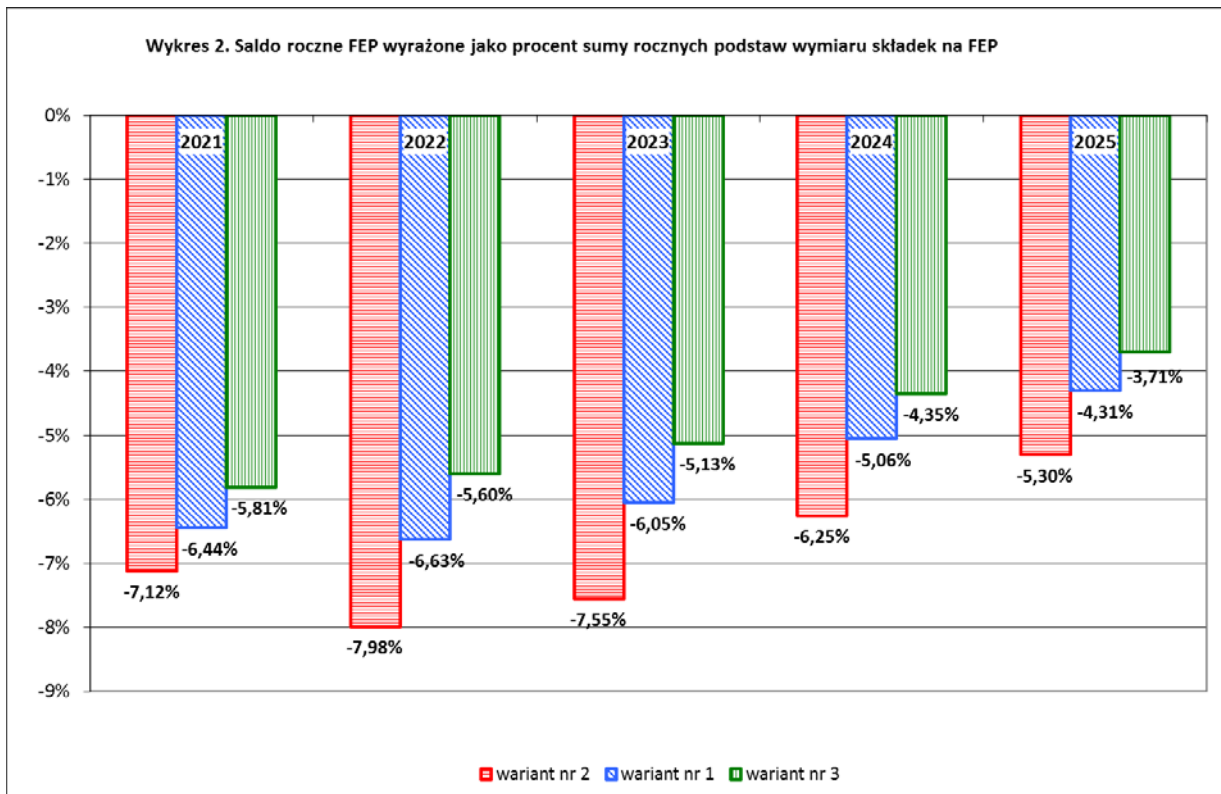
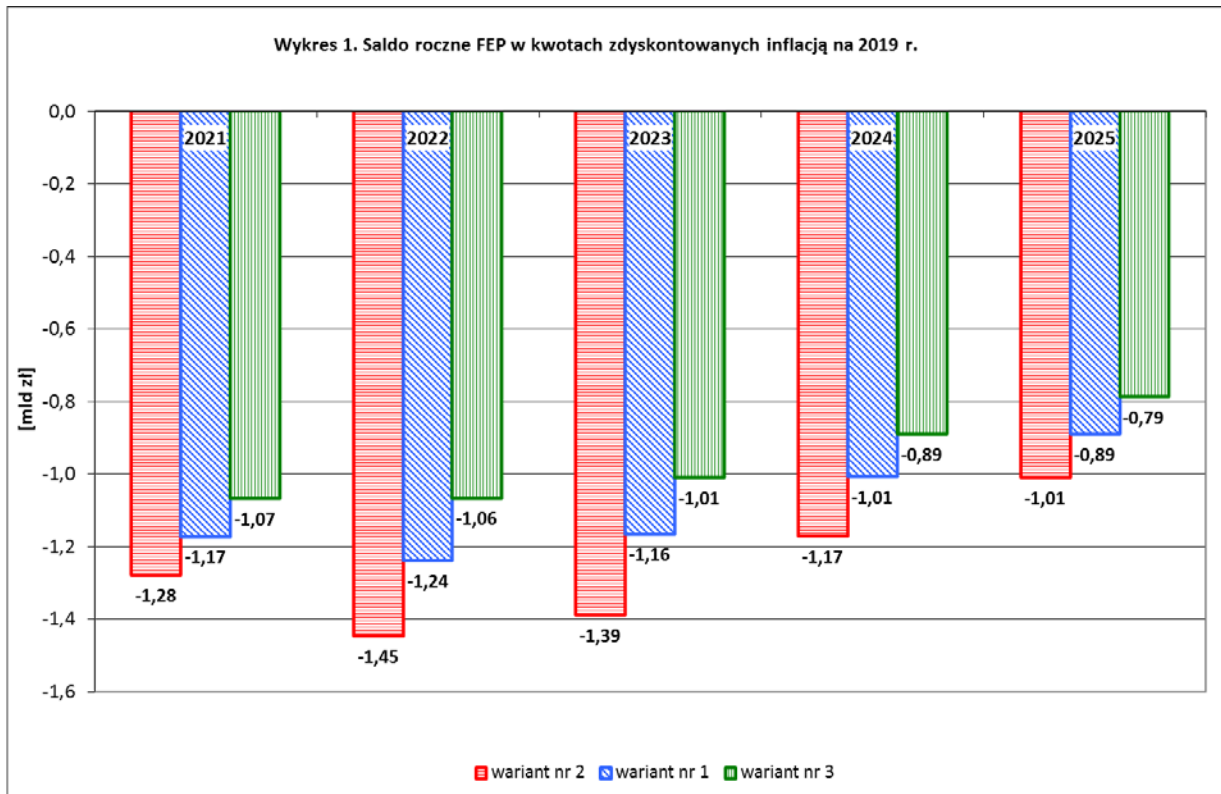
**Tabela 2.2 Prognoza wpływów, wydatków i salda rocznego Funduszu Emerytur Pomostowych.
Zestawienie wyników dla wariantu nr 2.**

	2021	2022	2023	2024	2025
Kwoty nominalne					
Saldo roczne [mln zł]	-1 343	-1 554	-1 528	-1 319	-1 165
Wpływy składkowe [mln zł]	277	286	297	310	323
Wydatki [mln zł]	1 621	1 840	1 825	1 629	1 489
Kwoty zdyskontowane inflacją na 2019 r.					
Saldo roczne [mln zł]	-1 277	-1 445	-1 388	-1 169	-1 008
Wpływy składkowe [mln zł]	264	266	270	275	280
Wydatki [mln zł]	1 541	1 711	1 658	1 444	1 288
Wyniki wyrażone jako procent sumy rocznych podstaw wymiaru składek na FEP					
Saldo roczne	-7,12%	-7,98%	-7,55%	-6,25%	-5,30%
Wpływy składkowe	1,47%	1,47%	1,47%	1,47%	1,47%
Wydatki	8,59%	9,45%	9,02%	7,72%	6,77%
Wyniki w procencie PKB					
Saldo roczne	-0,057%	-0,062%	-0,058%	-0,048%	-0,040%
Wpływy składkowe	0,012%	0,011%	0,011%	0,011%	0,011%
Wydatki	0,069%	0,074%	0,069%	0,059%	0,051%
Wydolność FEP	17%	16%	16%	19%	22%

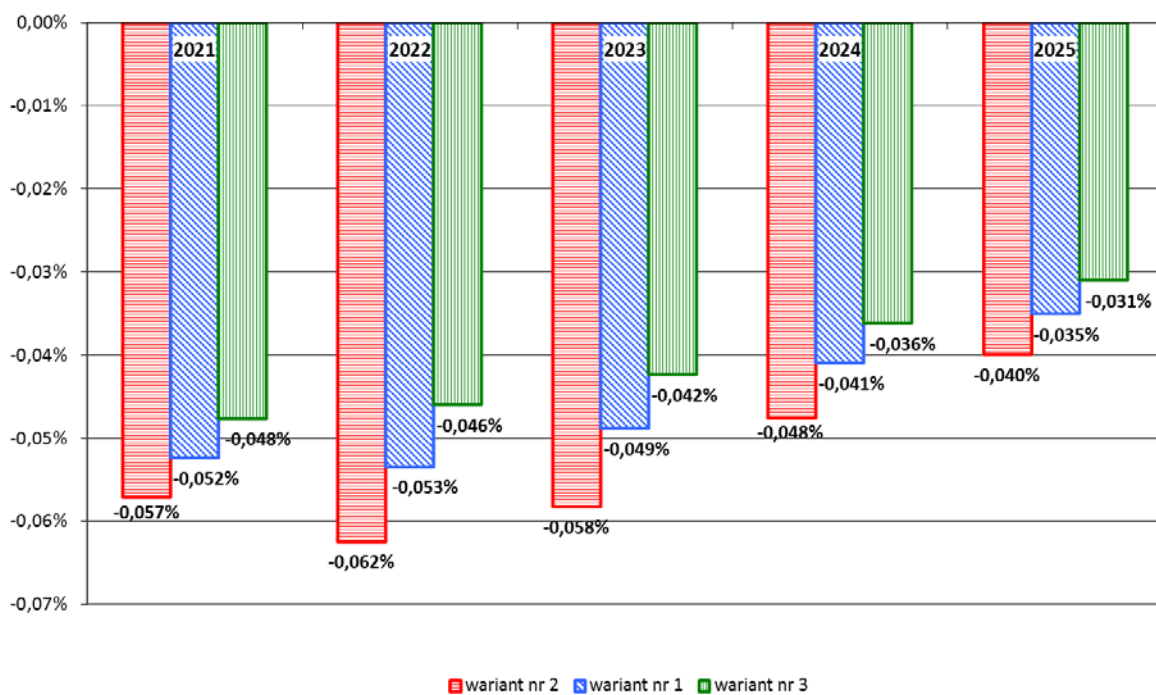
**Tabela 2.3 Prognoza wpływów, wydatków i salda rocznego Funduszu Emerytur Pomostowych.
Zestawienie wyników dla wariantu nr 3.**

	2021	2022	2023	2024	2025
Kwoty nominalne					
Saldo roczne [mln zł]	-1 122	-1 145	-1 110	-1 001	-910
Wpływy składkowe [mln zł]	288	305	323	343	366
Wydatki [mln zł]	1 410	1 450	1 433	1 344	1 276
Kwoty zdyskontowane inflacją na 2019 r.					
Saldo roczne [mln zł]	-1 066	-1 065	-1 008	-887	-787
Wpływy składkowe [mln zł]	274	284	293	304	317
Wydatki [mln zł]	1 340	1 348	1 302	1 192	1 104
Wyniki wyrażone jako procent sumy rocznych podstaw wymiaru składek na FEP					
Saldo roczne	-5,81%	-5,60%	-5,13%	-4,35%	-3,71%
Wpływy składkowe	1,49%	1,49%	1,49%	1,49%	1,49%
Wydatki	7,30%	7,09%	6,62%	5,84%	5,20%
Wyniki w procencie PKB					
Saldo roczne	-0,048%	-0,046%	-0,042%	-0,036%	-0,031%
Wpływy składkowe	0,012%	0,012%	0,012%	0,012%	0,012%
Wydatki	0,060%	0,058%	0,055%	0,048%	0,043%
Wydolność FEP	20%	21%	23%	26%	29%

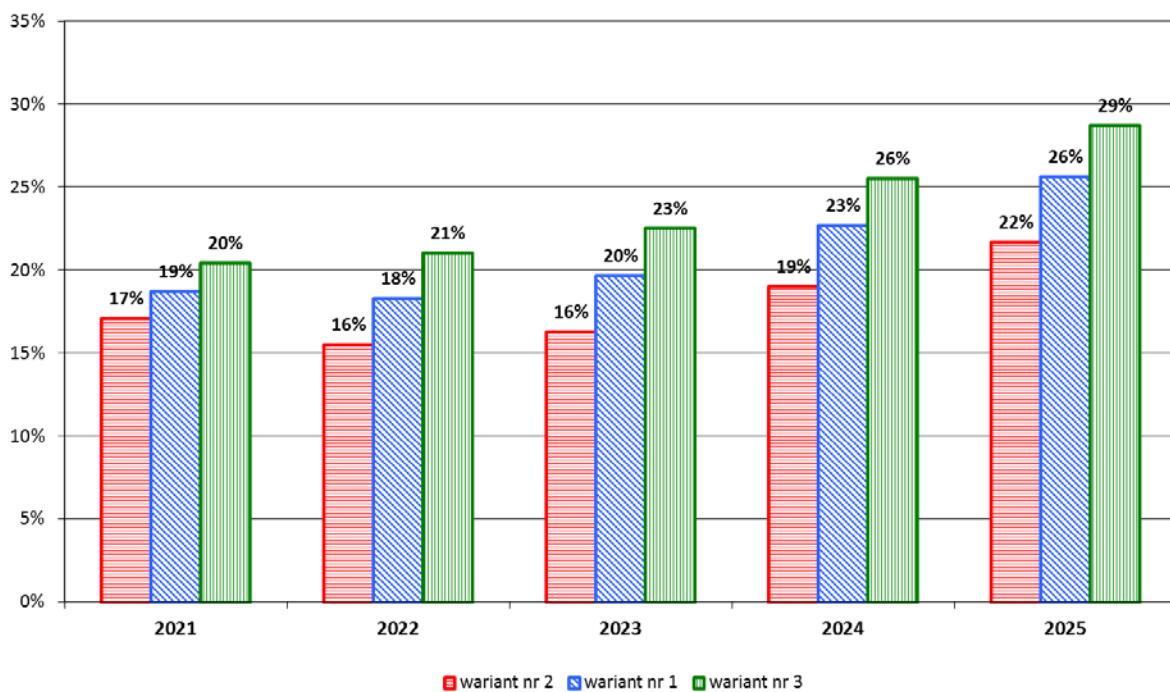
Wykresy



Wykres 3. Saldo roczne FEP w procencie PKB



Wykres 4. Wydolność FEP



Dodatek A – Analiza wrażliwości

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała silne zróżnicowanie wpływu, jaki na wyniki wywierają zmiany poszczególnych parametrów. Obok parametrów, których nawet bardzo małe odchylenia powodują istotne zmiany wyników (na przykład wskaźnik realnego wzrostu przeciętnego wynagrodzenia), istnieją parametry o marginalnym wpływie na ostateczny wynik generowanej prognozy. Na podstawie zamieszczonych poniżej tabel A.1 i A.2 można prześledzić fluktuacje wpływów i wydatków Funduszu Emerytur Pomostowych w zależności od zmian wartości najważniejszych parametrów o charakterze ekonomicznym. Liczby umieszczone w tabelach należy rozumieć jako procentowe odchylenia, zdyskontowanych inflacją na 2019 r., wpływów i wydatków od odpowiednich wartości uzyskanych dla wariantu nr 1. Zdecydowaliśmy się na wartości zdyskontowane a nie nominalne, aby zapewnić porównywalność z wariantami, w których analizie podlegał wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych. W tabelach zamieściliśmy również porównanie z wariantem nr 1 scenariusza przeliczonego dla prognozy demograficznej przygotowanej przez Ministerstwo Finansów w 2019 r., a więc prognozy demograficznej przy zastosowaniu której sporządziliśmy „Prognozę wpływów i wydatków Funduszu Emerytur Pomostowych na lata 2020-2024” (Warszawa, maj 2019 r.). Przeprowadziliśmy także analizę wrażliwości dla wskaźnika waloryzacji emerytur pomostowych.

Tabela A.1. Analiza wrażliwości - wpływy FEP

zmiana względem wariantu nr 1	2021	2022	2023	2024	2025
stopa inflacji większa o 1 p.p.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
stopa inflacji mniejsza o 1 p.p.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
stopa bezrobocia większa o 1 p.p.	-0,9%	-0,9%	-0,9%	-0,9%	-0,9%
stopa bezrobocia mniejsza o 1 p.p.	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
realny wzrost wynagrodzeń większy o 1 p.p.	1,0%	2,0%	3,0%	4,0%	5,0%
realny wzrost wynagrodzeń mniejszy o 1 p.p.	-1,0%	-2,0%	-2,9%	-3,9%	-4,8%
ściągalność składek większa o 1 p.p.	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
ściągalność składek mniejsza o 1 p.p.	-1,0%	-1,0%	-1,0%	-1,0%	-1,0%
wskaźniki waloryzacji świadczeń większe o 1 p.p.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
wskaźniki waloryzacji świadczeń mniejsze o 1 p.p.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
prognoza demograficzna MF z 2019 r.	0,0%	-0,1%	-0,2%	-0,3%	-0,3%

Tabela A.2. Analiza wrażliwości - wydatki FEP

zmiana względem wariantu nr 1	2021	2022	2023	2024	2025
stopa inflacji większa o 1 p.p.	-1,2%	-1,2%	-1,3%	-1,3%	-1,3%
stopa inflacji mniejsza o 1 p.p.	1,2%	1,2%	1,3%	1,3%	1,4%
stopa bezrobocia większa o 1 p.p.	0,0%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	-0,3%
stopa bezrobocia mniejsza o 1 p.p.	0,0%	0,1%	0,2%	0,3%	0,4%
realny wzrost wynagrodzeń większy o 1 p.p.	0,2%	0,5%	1,0%	1,7%	2,5%
realny wzrost wynagrodzeń mniejszy o 1 p.p.	-0,2%	-0,4%	-0,8%	-1,3%	-2,0%
ściągalność składek większa o 1 p.p.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ściągalność składek mniejsza o 1 p.p.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
wskaźniki waloryzacji świadczeń większe o 1 p.p.	0,7%	1,5%	2,0%	2,4%	2,5%
wskaźniki waloryzacji świadczeń mniejsze o 1 p.p.	-0,7%	-1,5%	-2,0%	-2,3%	-2,4%
prognoza demograficzna MF z 2019 r.	0,7%	1,1%	1,4%	1,6%	1,8%