

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Wykaz skrótów .....                                                                                                                                                                                                                                                                             | 15  |
| Wstęp .....                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 19  |
| USTAWA z 4.10.2018 r. o pracowniczych planach<br>kapitałowych .....                                                                                                                                                                                                                             | 23  |
| Rozdział 1. Przepisy ogólne .....                                                                                                                                                                                                                                                               | 25  |
| Art. 1. [Przedmiot regulacji] .....                                                                                                                                                                                                                                                             | 25  |
| Art. 2. [Definicje legalne] .....                                                                                                                                                                                                                                                               | 32  |
| Art. 3. [Cele tworzenia PPK; środki w PPK jako własność<br>uczestnika PPK; stosowanie przepisów innych ustaw;<br>zasady obliczania terminów ustawowych] .....                                                                                                                                   | 61  |
| Art. 4. [Forma elektroniczna oświadczeń woli uczestnika<br>PPK; obowiązek informowania o zmianie danych<br>identyfikujących uczestnika PPK; składanie<br>oświadczeń woli przez uczestnika PPK w przypadku<br>zmian organizacyjnych, likwidacji lub upadłości<br>podmiotu zatrudniającego] ..... | 83  |
| Art. 5. [Wypełnianie obowiązków ustawowych przez<br>podmiot zatrudniający z siedzibą poza RP<br>za pośrednictwem osoby zatrudnionej] .....                                                                                                                                                      | 99  |
| Art. 6. [Zastrzeżenie stosowania określeń „pracowniczy<br>plan kapitałowy” lub PPK] .....                                                                                                                                                                                                       | 106 |
| 5                                                                                                                                                                                                                                                                                               |     |
| Spis treści                                                                                                                                                                                                                                                                                     |     |
| Rozdział 2. Umowa o zarządzanie PPK .....                                                                                                                                                                                                                                                       | 108 |
| Art. 7. [Warunki zawarcia i forma umowy o zarządzanie<br>PPK; wybór instytucji finansowej – strony umowy<br>o zarządzanie PPK] .....                                                                                                                                                            | 108 |
| Art. 8. [Termin zawarcia umowy o zarządzanie PPK;<br>kontrola spełnienia obowiązku zawarcia umowy<br>o zarządzanie PPK] .....                                                                                                                                                                   | 139 |

|                                                                                                                                                                                                                                              |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Art. 9. [Fundusze zdefiniowanej daty jako strona umowy<br>o zarządzanie PPK; zawarcie umowy o prowadzenie<br>PPK przez nabywcę przedsiębiorstwa podmiotu<br>zatrudniającego lub w przypadku połączenia<br>podmiotów zatrudniających] .....   | 151 |
| Art. 10. [Elementy umowy o zarządzanie PPK] .....                                                                                                                                                                                            | 158 |
| Art. 11. [Wpis umowy o zarządzanie PPK do<br>ewidencji PPK] .....                                                                                                                                                                            | 175 |
| Art. 12. [Wypowiedzenie umowy o zarządzanie PPK;<br>wypłata, wypłata transferowa lub zwrot środków<br>z rachunku PPK] .....                                                                                                                  | 177 |
| Art. 13. [Wyłączenie niektórych podmiotów zatrudniających<br>spod regulacji ustawowej; wyłączenie obowiązku<br>finansowania wpłat do PPK w przypadku<br>utworzenia pracowniczego programu emerytalnego<br>przez podmiot zatrudniający] ..... | 187 |
| Rozdział 3. Umowa o prowadzenie PPK .....                                                                                                                                                                                                    | 198 |
| Art. 14. [Obowiązek zawarcia i strony umowy<br>o prowadzenie PPK; informowanie osób<br>zatrudnionych o warunkach uczestnictwa w PPK] ....                                                                                                    | 198 |
| Art. 15. [Wiek osoby zatrudnionej a obowiązek zawarcia<br>umowy o prowadzenie PPK] .....                                                                                                                                                     | 217 |
| Art. 16. [Termin zawarcia umowy o prowadzenie PPK] .....                                                                                                                                                                                     | 228 |
| Art. 17. [Konsekwencje niespełnienia w terminie obowiązku<br>zawarcia umowy o prowadzenie PPK] .....                                                                                                                                         | 239 |
| Art. 18. [Dopuszczalność bycia stroną więcej niż jednej<br>umowy o prowadzenie PPK] .....                                                                                                                                                    | 242 |
| 6                                                                                                                                                                                                                                            |     |
| Spis treści                                                                                                                                                                                                                                  |     |
| Art. 19. [Złożenie podmiotowi zatrudniającemu<br>oświadczenia o zawartych w imieniu uczestnika PPK                                                                                                                                           |     |

|                                                                                                                                                               |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| umowach o prowadzenie PPK; wypłata transferowa] .....                                                                                                         | 243 |
| Art. 20. [Elementy umowy o prowadzenie PPK] .....                                                                                                             | 251 |
| Art. 21. [Wskazanie osób uprawnionych do otrzymania środków zgromadzonych na rachunku PPK po śmierci uczestnika PPK] .....                                    | 259 |
| Art. 22. [Udostępnienie przez instytucję finansową uczestnikowi PPK informacji o zawarciu umowy o prowadzenie PPK] .....                                      | 269 |
| Art. 23. [Dobrowolność uczestnictwa w PPK; deklaracja w przedmiocie rezygnacji z dokonywania wpłat do PPK; ponowne dokonywanie wpłat za uczestnika PPK] ..... | 274 |
| Art. 24. [Zawieszenie ochrony ubezpieczeniowej na okres niedokonywania wpłat za uczestnika PPK] .....                                                         | 291 |
| Rozdział 4. Wpłaty dokonywane do PPK .....                                                                                                                    | 293 |
| Art. 25. [Obowiązek finansowania wpłaty podstawowej; możliwość finansowania wpłaty dodatkowej] .....                                                          | 293 |
| Art. 26. [Wysokość wpłaty podstawowej finansowanej przez podmiot zatrudniający] .....                                                                         | 302 |
| Art. 27. [Wysokość wpłaty podstawowej oraz wpłaty dodatkowej finansowanej przez uczestnika PPK] .....                                                         | 308 |
| Art. 28. [Obliczanie, pobieranie lub dokonywanie wpłat] .....                                                                                                 | 314 |
| Art. 29. [Posiłkowe stosowanie przepisów k.c.; przedawnienie roszczeń z tytułu wpłat] .....                                                                   | 316 |
| Art. 30. [Spory sądowe związane z PPK] .....                                                                                                                  | 317 |
| Rozdział 5. Wpłata powitalna i dopłaty roczne do PPK .....                                                                                                    | 319 |
| Art. 31. [Wpłata powitalna] .....                                                                                                                             | 319 |
| Art. 32. [Warunki otrzymania oraz wysokość dopłaty rocznej do PPK] .....                                                                                      | 321 |
| Art. 33. [Prawo tylko do jednej dopłaty rocznej do PPK] .....                                                                                                 | 324 |

|                                                                                                                                                 |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Art. 34. [Finansowanie dopłaty rocznej do PPK] .....                                                                                            | 325 |
| Art. 35. [Termin ewidencjonowania dopłaty rocznej do PPK<br>na rachunku PPK] .....                                                              | 326 |
| 7                                                                                                                                               |     |
| Spis treści                                                                                                                                     |     |
| Rozdział 6. Fundusze inwestycyjne i fundusze emerytalne,<br>w których gromadzone są środki w PPK .....                                          | 327 |
| Art. 36. [Ewidencjonowanie wpłat, wypłat i innych operacji<br>na rachunku PPK; wymagania w zakresie sposobu<br>prowadzenia rachunków PPK] ..... | 327 |
| Art. 37. [Lokowanie środków przez fundusz zdefiniowanej<br>daty; aktywa funduszu zdefiniowanej daty] .....                                      | 331 |
| Art. 38. [Obowiązek zarządzania funduszami zdefiniowanej<br>daty; polityka pieniężna, nazwa, aktywa funduszu<br>zdefiniowanej daty] .....       | 349 |
| Art. 39. [Wyłączenie obowiązku zarządzania funduszami<br>zdefiniowanej daty] .....                                                              | 357 |
| Art. 40. [Ograniczanie poziomu ryzyka inwestycyjnego<br>w funduszu zdefiniowanej daty] .....                                                    | 358 |
| Art. 41. [Ważność czynności prawnych dokonanych<br>z naruszeniem przepisów dotyczących ograniczeń<br>inwestycyjnych] .....                      | 361 |
| Art. 42. [Obowiązek dostosowania struktury portfela<br>inwestycyjnego funduszu zdefiniowanej daty<br>do wymagań prawnych] .....                 | 364 |
| Art. 43. [Stosowanie przepisów rozdziału do PTE,<br>pracowniczego towarzystwa emerytalnego albo<br>do zakładu ubezpieczeń] .....                | 367 |
| Art. 44. [Brak możliwości gromadzenia środków osób<br>niebędących uczestnikami PPK] .....                                                       | 368 |
| Art. 45. [Wniosek o dokonanie konwersji lub zamiany do                                                                                          |     |

innego funduszu zdefiniowanej daty w ramach tego  
samego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE  
lub pracowniczego towarzystwa emerytalnego] ..... 370

Art. 46. [Zakaz wynagradzania akwizytorów za nakłanianie  
podmiotu zatrudniającego do rozwiązania umowy  
o zarządzanie PPK i zawarcie nowej umowy; zakaz  
oferowania korzyści materialnych za zawarcie lub  
niewypowiedzenie umowy o zarządzanie lub  
prowadzenie PPK] ..... 373

Art. 47. [Sposób udostępniania informacji oraz  
reklamowania funduszy zdefiniowanej daty przez  
podmioty zarządzające takimi funduszami] ..... 379

8

Spis treści

Art. 48. [Kluczowe informacje dla inwestorów sporządzane  
i udostępniane przez fundusze zdefiniowanej  
daty] ..... 382

Rozdział 7. Koszty zarządzania PPK ..... 384

Art. 49. [Wysokość wynagrodzenia za zarządzanie  
funduszem zdefiniowanej daty; wynagrodzenie  
za osiągnięty wynik] ..... 384

Art. 50. [Inne koszty pokrywane z aktywów funduszu  
zdefiniowanej daty] ..... 403

Rozdział 8. Nadzór nad funkcjonowaniem PPK ..... 415

Art. 51. [Zakres nadzoru; uprawnienia organu nadzoru] ..... 415

Art. 52. [Kwartalna informacja dotycząca PPK] ..... 418

Art. 53. [Niezgodność funkcjonowania PPK z prawem  
– stosowanie przepisów innych ustaw] ..... 420

Rozdział 9. Wyznaczona instytucja finansowa ..... 421

Art. 54. [TFI będące wyznaczoną instytucją finansową] ..... 421

Art. 55. [Wybór innej wyznaczonej instytucji finansowej

|                                                                                                                             |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| przez PFR] .....                                                                                                            | 423 |
| Art. 56. [Zmiana wyznaczonej instytucji finansowej jako następstwo uporczywego naruszania przez nią przepisów ustawy] ..... | 426 |
| Art. 57. [Informacje o wyznaczonej instytucji finansowej podawane do publicznej wiadomości] .....                           | 428 |
| Rozdział 10. Ewidencja Pracowniczych Planów Kapitałowych ....                                                               | 429 |
| Art. 58. [Utworzenie i sposób prowadzenia ewidencji PPK; zadania PFR w zakresie prowadzenia ewidencji PPK] .....            | 429 |
| Art. 59. [Warunki umieszczenia podmiotu w ewidencji PPK] .....                                                              | 433 |
| Art. 60. [Oświadczenie podmiotu przed umieszczeniem w ewidencji PPK; procedura umieszczenia w ewidencji PPK] .....          | 439 |
| Art. 61. [Informacja o umieszczeniu w ewidencji PPK] .....                                                                  | 443 |
| Art. 62. [Informacje przekazywane do PFR przez podmiot umieszczony w ewidencji PPK] .....                                   | 443 |

## 9

### Spis treści

|                                                                                                                                           |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Art. 63. [Zawieszenie udziału podmiotu w ewidencji PPK; usunięcie z ewidencji PPK; wygaśnięcie wpisu do ewidencji PPK z mocy prawa] ..... | 445 |
| Art. 64. [Przejęcie zarządzania funduszem zdefiniowanej daty po usunięciu podmiotu z ewidencji PPK] .....                                 | 449 |
| Art. 65. [Outsourcing czynności związanych z prowadzeniem ewidencji PPK] .....                                                            | 451 |
| Art. 66. [PFR jako administrator danych] .....                                                                                            | 453 |
| Art. 67. [Opłata za prowadzenie ewidencji PPK] .....                                                                                      | 453 |
| Art. 68. [Ewidencje wchodzące w skład ewidencji PPK] .....                                                                                | 455 |
| Art. 69. [Wniosek o wpis umowy o zarządzanie PPK]                                                                                         |     |

|                                                                                                                                                                                 |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| do ewidencji PPK] .....                                                                                                                                                         | 456 |
| Art. 70. [Udostępnianie PFR nowych lub zmienionych danych<br>ujmowanych we wniosku o wpis umowy<br>o zarządzanie PPK do ewidencji PPK lub w ewidencji<br>uczestników PPK] ..... | 457 |
| Art. 71. [Dane gromadzone w ewidencji towarzystw<br>funduszy inwestycyjnych, PTE, pracowniczych<br>towarzystw emerytalnych i zakładów<br>ubezpieczeń] .....                     | 458 |
| Art. 72. [Dane gromadzone w ewidencji podmiotów<br>zatrudniających, które zawarły umowy<br>o zarządzanie PPK] .....                                                             | 460 |
| Art. 73. [Dane gromadzone w ewidencji umów<br>o zarządzanie PPK] .....                                                                                                          | 462 |
| Art. 74. [Dane gromadzone w ewidencji uczestników PPK] ...                                                                                                                      | 464 |
| Art. 75. [Wyjaśnianie różnic między danymi gromadzonymi<br>przez instytucję finansową a danymi<br>z ewidencji PPK] .....                                                        | 470 |
| Art. 76. [Udostępnianie danych z ewidencji PPK] .....                                                                                                                           | 471 |
| Rozdział 11. Portal PPK .....                                                                                                                                                   | 474 |
| Art. 77. [Utworzenie portalu PPK; operator portalu i jego<br>zadania; regulamin portalu PPK] .....                                                                              | 474 |
| Art. 78. [Sposób prezentacji w portalu PPK ofert instytucji<br>finansowych w zakresie PPK] .....                                                                                | 477 |
| Art. 79. [Opłaty wnoszone na rzecz operatora portalu] .....                                                                                                                     | 478 |
| 10                                                                                                                                                                              |     |
| Spis treści                                                                                                                                                                     |     |
| Rozdział 12. Podział środków w przypadku rozvodu lub<br>unieważnienia małżeństwa .....                                                                                          | 482 |
| Art. 80. [Wypłata transferowa na rachunek PPK byłego<br>małżonka uczestnika PPK lub inne formy zwrotu                                                                           |     |

|                                                                                                                                                                                                  |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| środków] .....                                                                                                                                                                                   | 482 |
| Art. 81. [Termin dokonania wypłaty transferowej] .....                                                                                                                                           | 486 |
| Art. 82. [Wypłata transferowa w przypadku, gdy były<br>małżonek uczestnika PPK jest stroną więcej niż<br>jednej umowy o prowadzenie PPK] .....                                                   | 487 |
| Art. 83. [Zwrot środków przypadających małżonkowi<br>uczestnika PPK] .....                                                                                                                       | 488 |
| Art. 84. [Stosowanie przepisów rozdziału w przypadkach<br>ustania, wyłączenia lub ograniczenia wspólności<br>majątkowej] .....                                                                   | 495 |
| Rozdział 13. Podział środków w przypadku śmierci<br>uczestnika PPK .....                                                                                                                         | 496 |
| Art. 85. [Wypłata transferowa lub zwrot środków w formie<br>pieniężnej na rzecz małżonka zmarłego<br>uczestnika PPK] .....                                                                       | 496 |
| Art. 86. [Przekazanie środków z rachunku PPK zmarłego<br>uczestnika PPK na rzecz osób uprawnionych] .....                                                                                        | 502 |
| Rozdział 14. Łączenie i likwidacja funduszy inwestycyjnych<br>lub funduszy emerytalnych, w których lokowane są środki<br>gromadzone w PPK, oraz przejęcie zarządzania takimi<br>funduszami ..... | 506 |
| Art. 87. [Połączenie funduszu zdefiniowanej daty z innym<br>funduszem lub subfunduszem zdefiniowanej daty;<br>otwarcie likwidacji funduszu] .....                                                | 506 |
| Art. 88. [Łączenie się funduszy lub subfunduszy<br>zdefiniowanej daty będących funduszami lub<br>subfunduszami inwestycyjnymi] .....                                                             | 519 |
| Art. 89. [Przekształcenie funduszu zdefiniowanej daty<br>będącego funduszem inwestycyjnym] .....                                                                                                 | 520 |
| Art. 90. [Łączenie się specjalistycznych funduszy<br>inwestycyjnych otwartych będących funduszami                                                                                                |     |

zdefiniowanej daty; otwarcie likwidacji funduszu] .... 521

11

## Spis treści

Art. 91. [Łączenie się dobrowolnych funduszy emerytalnych  
lub pracowniczych funduszy emerytalnych będących  
funduszami zdefiniowanej daty; otwarcie likwidacji  
funduszu] ..... 529

Art. 92. [Strony umowy o przejęcie zarządzania funduszem  
inwestycyjnym będącym funduszem zdefiniowanej  
daty] ..... 532

Art. 93. [Uzupełniające stosowanie przepisów ustawy  
o funduszach inwestycyjnych lub ustawy  
o organizacji i funkcjonowaniu funduszy  
emerytalnych] ..... 533

Rozdział 15. Rozporządzanie środkami zgromadzonymi w PPK,  
wypłata, wypłata transferowa i zwrot środków dokonywany  
na wniosek uczestnika PPK ..... 535

Art. 94. [Obowiązek stosowania ustawowych zasad  
rozporządzania środkami zgromadzonymi  
na rachunku PPK] ..... 535

Art. 95. [Wyłączenie środków zgromadzonych na rachunku  
PPK spod egzekucji] ..... 537

Art. 96. [Rezygnacja z oszczędzania w PPK lub ustanie  
zatrudnienia – pozostawienie środków na rachunku  
PPK uczestnika PPK do czasu wypłaty, wypłaty  
transferowej lub zwrotu] ..... 538

Art. 97. [Warunki wypłaty środków zgromadzonych  
na rachunku PPK] ..... 540

Art. 98. [Wypłata środków zgromadzonych na rachunku PPK  
na pokrycie wkładu własnego w związku  
z zaciągnięciem kredytu na budowę lub

|                                                                                                                                                                                                                |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| przebudowę budynku mieszkalnego lub mieszkania<br>albo na nabycie nieruchomości] .....                                                                                                                         | 542 |
| Art. 99. [Wypłata środków zgromadzonych na rachunku PPK<br>po osiągnięciu 60. roku życia] .....                                                                                                                | 549 |
| Art. 100. [Wypłata środków zgromadzonych na rachunku PPK<br>w formie świadczenia małżeńskiego] .....                                                                                                           | 557 |
| Art. 101. [Wypłata części środków zgromadzonych<br>na rachunku PPK w przypadku poważnego<br>zachorowania] .....                                                                                                | 561 |
| 12                                                                                                                                                                                                             |     |
| Spis treści                                                                                                                                                                                                    |     |
| Art. 102. [Wypłata transferowa środków zgromadzonych<br>na rachunku PPK] .....                                                                                                                                 | 567 |
| Art. 103. [Forma pieniężna wypłaty i wypłaty transferowej<br>środków zgromadzonych na rachunku PPK] .....                                                                                                      | 576 |
| Art. 104. [Informacja dotycząca uczestnika PPK sporządzana<br>przed dokonaniem wypłaty transferowej] .....                                                                                                     | 578 |
| Art. 105. [Zwrot środków zgromadzonych na<br>rachunku PPK] .....                                                                                                                                               | 581 |
| Rozdział 16. Przepisy karne .....                                                                                                                                                                              | 588 |
| Art. 106. [Niedopełnienie obowiązku zawarcia umowy<br>o zarządzanie PPK] .....                                                                                                                                 | 588 |
| Art. 107. [Niedopełnienie obowiązku zawarcia umowy<br>o prowadzenie PPK, dokonywania wpłat do PPK,<br>zgłaszania wymaganych danych, prowadzenia<br>dokumentacji związanej z obliczaniem wpłat<br>do PPK] ..... | 592 |
| Art. 108. [Nakłanianie do rezygnacji z oszczędzania w PPK] ....                                                                                                                                                | 596 |
| Art. 109. [Nieuprawnione używanie określeń „pracowniczy<br>plan kapitałowy” lub „PPK”] .....                                                                                                                   | 602 |
| Art. 110. [Naruszenie zakazu wynagradzania akwizytorów                                                                                                                                                         |     |

|                                                           |     |
|-----------------------------------------------------------|-----|
| za nakłanianie podmiotu zatrudniającego do                |     |
| rozwiązania umowy o zarządzanie PPK i zawarcie            |     |
| nowej umowy lub zakazu oferowania korzyści                |     |
| materialnych za zawarcie lub niewypowiedzenie             |     |
| umowy o zarządzanie lub prowadzenie PPK] .....            | 604 |
| Art. 111. [Tryb orzekania – stosowanie przepisów Kodeksu  |     |
| postępowania w sprawach o wykroczenia] .....              | 605 |
| Rozdział 17. Zmiany w przepisach .....                    | 607 |
| Rozdział 18. Przepisy przejściowe i końcowe .....         | 611 |
| Art. 133. [Prowadzenie PPE zwalniającego z obowiązku      |     |
| tworzenia PPK] .....                                      | 611 |
| Art. 134. [Okres wdrożenia PPK. Termin na zawarcie umów   |     |
| w okresie wdrożenia] .....                                | 622 |
| Art. 135. [Klauzula renegotjacyjna przy zamówieniach      |     |
| publicznych] .....                                        | 631 |
| Art. 136. [Fundusz zdefiniowanej daty 2025] .....         | 634 |
| 13                                                        |     |
| Spis treści                                               |     |
| Art. 137. [Data zawarcia umów PPK w sektorze finansów     |     |
| publicznych] .....                                        | 635 |
| Art. 138. [Data stosowania przepisów o opłacie            |     |
| za prowadzenie ewidencji PPK] .....                       | 636 |
| Art. 139. [Przepis przejściowy dla wyznaczonej instytucji |     |
| finansowej] .....                                         | 637 |
| Art. 140. [Finansowanie edukacji i promocji PPK] .....    | 638 |
| Art. 141. [Stosowanie ograniczeń kosztowych w PPE] .....  | 638 |
| Art. 142. [Dodatnia stopa zwrotu ubezpieczeniowych        |     |
| funduszy kapitałowych] .....                              | 639 |
| Art. 143. [Przegląd funkcjonowania PPK] .....             | 640 |
| Art. 144. [Data wejścia w życie ustawy] .....             | 640 |
| Bibliografia .....                                        | 643 |

|                    |     |
|--------------------|-----|
| Orzecznictwo ..... | 655 |
|--------------------|-----|