

**Rozporządzenie  
Ministra Finansów**

**z dnia 2002 r.**

**w sprawie zezwolenia ogólnego na uznawanie za aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.**

Na podstawie art. 245 ust. 3 ustawy z dnia ..... o działalności ubezpieczeniowej (Dz.U. Nr ....., poz. ....) zarządza się, co następuje:

§ 1. Zezwala się na uznawanie za aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, które spełniają warunki określone w niniejszym rozporządzeniu.

§ 2. Aktywa, o których mowa w § 1, mogą znajdować się:

- 1) w państwach należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, lub
- 2) w państwach należących do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, lub
- 3) w innych państwach, z którymi Rzeczpospolita Polska jest związana umowami o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, lub
- 4) w innych państwach, którym agencja Standard and Poor's Co. nadała maksymalną kategorię inwestycyjną dla papierów długoterminowych mieszczącej się w granicach AAA - BBB+ lub dla papierów wartościowych krótkoterminowych A1 - A2, lub
- 5) w innych państwach, którym agencja Moody's Investors Service Inc. nadała maksymalną kategorię inwestycyjną dla papierów wartościowych długoterminowych mieszczącej się w granicach Aaa - Baa1.

§ 3. 1. Aktywami, o których mowa w § 1, mogą być wyłącznie następujące aktywa:

- 1) dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rządy i banki centralne oraz organizacje międzynarodowe, których Polska jest członkiem lub których członkiem jest przynajmniej jedno z państw wymienionych w §2,
- 2) obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego,
- 3) akcje i obligacje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- 4) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w instytucjach wspólnego inwestowania,
- 5) depozyty bankowe,
- 6) należności od reasekuratorów.

2. Dłużne papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1–3, uznane za aktywa powinny spełniać poniższe warunki:

- 1) papiery wartościowe długoterminowe zostały wyemitowane przez podmiot zaliczony przez agencję Moody's Investors Service do kategorii inwestycyjnej mieszczącej się w granicach Aaa - Baa1 lub zostały zaliczone przez agencję

Standard and Poor's Co. Do kategorii inwestycyjnej mieszczącej się w granicach AAA - BBB+,

- 2) papiery wartościowe krótkoterminowe zostały wyemitowane przez podmiot zaliczony przez agencję Standard and Poor's Co. Do kategorii inwestycyjnej mieszczącej się w granicach A1 - A2.

§ 4. Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych mogą znajdować się w państwach, w których środkiem płatniczym jest waluta, w której ustalone są zobowiązania wynikające z umowy ubezpieczenia, w przypadkach gdy ryzyko, na pokrycie którego tworzone są te rezerwy:

- 1) dotyczy budynku albo budynku wraz z zawartością, o ile zawartość budynku jest objęta tą samą umową ubezpieczenia, a budynek ten znajduje się poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) dotyczy pojazdu zarejestrowanego poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej,
- 3) wynika z wszelkich zdarzeń związanych z podróżą za granicę Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli umowa ubezpieczenia została zawarta na okres do czterech miesięcy,
- 4) wynika z umowy zawartej przez osobę mającą miejsce zamieszkania lub siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 5. 1. Łączna wartość aktywów, o których mowa w § 1, z wyjątkiem aktywów określonych w § 4, nominowanych w jednej walucie obcej nie może przekraczać 5% wartości rezerw techniczno – ubezpieczeniowych, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. Łączna wartość aktywów, o których mowa w § 1, z wyjątkiem aktywów określonych w § 4, nominowanych w euro lub w walucie kraju należącego do Europejskiej Unii Monetarnej, nie może przekraczać 12% wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Łączna wartość aktywów, o których mowa w § 1, nie może przekraczać wartości 12% wartości rezerw techniczno - ubezpieczeniowych tworzonych na pokrycie ryzyk innych niż wymienione w § 4 niniejszego rozporządzenia.
4. Ograniczenia, o których mowa w ust. 1-3, nie dotyczą aktywów stanowiących należności od reasekuratorów, o których mowa w § 3 ust. 1 pkt 6.

§ 6. Traci moc rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 2000 r. w sprawie zezwolenia ogólnego na uznawanie za aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (Dz. U. Nr 121, poz. 1294).

§ 7. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2003 r.

MINISTER FINANSÓW

## UZASADNIENIE

Ustawa z dnia..... o działalności ubezpieczeniowej zawiera delegację dla Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do określenia w drodze rozporządzenia zezwolenia ogólnego na uznawanie za środki stanowiące pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

Niniejszym rozporządzeniem Minister Finansów zezwala na uznawanie za aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej w przypadkach, gdy znajdują się one w państewach charakteryzujących się niskim ryzykiem inwestycyjnym. Za takie Minister Finansów uznaje:

- państwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD),
- państwa należące do Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG);
- inne państwa, z którymi Rzeczpospolita Polska związana jest umowami o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji lub;
- inne państwa, którym agencja Standard and Poor's Co. nadała maksymalną kategorię inwestycyjną dla papierów długoterminowych mieszczącą się w granicach AAA - BBB+ lub dla papierów wartościowych krótkoterminowych A1 – A2 lub,
- inne państwa, którym agencja Moody's Investors Service Inc nadała maksymalną kategorię inwestycyjną dla papierów długoterminowych mieszczącą się w granicach Aaa - Ba1.

Minimalny rating w przypadku obu agencji odpowiada aktualnemu ratingowi Polski w wymienionych kategoriach.

Agencje ratingowe Standard and Poor's Co. oraz Moody's Investors Service Inc są uznanymi na świecie, wyspecjalizowanymi instytucjami oceniającymi zdolność i gotowość emitenta do spłaty w określonym terminie pożyczki zaciągniętej w formie publicznie wyemitowanego instrumentu dłużnego. Doświadczenie pokazuje, że ocena nadana przez wyżej wymienione agencje jest zawsze wiarygodna. Dotychczas obowiązujące zarządzenie Ministra Finansów z dnia 24 lutego 1997 r. w sprawie zezwolenia ogólnego na lokatę funduszy ubezpieczeniowych poza granicami kraju (M. P. Nr 13, poz. 108) również odwołuje się do ocen wyżej wymienionych agencji. Podkreślić należy, że w okresie jego obowiązywania nie wystąpiły żadne nieprawidłowości związane z ulokowaniem funduszy ubezpieczeniowych w papierach wartościowych emitenta, który nie był w stanie wywiązać się z zaciągniętych przez siebie zobowiązań.

Kierując się zasadami ostrożnościowymi Minister Finansów ogranicza możliwy katalog aktywów do następujących aktywów:

- 1) dłużnych papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez rządy i banki centralne oraz organizacje międzynarodowe, których Polska jest członkiem lub których członkiem jest przynajmniej jedno z państw wymienionych w §2,
- 2) obligacji emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego,
- 3) akcji i obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym,
- 4) jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w instytucjach wspólnego inwestowania,
- 5) depozytów bankowych,
- 6) należności od reasekuratorów.

Poza tym mając na względzie bezpieczeństwo lokat w papiery wartościowe ograniczono ich wachlarz do przypadków, w których spełniają one poniższe kryteria:

- 1) papiery wartościowe długoterminowe zostały wyemitowane przez podmiot zaliczony przez agencję ratingową Moody's Investors Service Inc. do kategorii inwestycyjnej mieszczącej się w granicach Aaa - Baa1 lub zostały zaliczone przez agencję ratingową Standard and Poor's Co. do kategorii inwestycyjnej mieszczącej się w granicach AAA - BBB+,
- 2) papiery wartościowe krótkoterminowe zostały wyemitowane przez podmiot zaliczony przez agencję ratingową Standard and Poor's Co. do kategorii inwestycyjnej mieszczącej się w granicach A1 - A2.

Minimalny rating w przypadku obu agencji odpowiada aktualnemu ratingowi Polski w wymienionych kategoriach.

Kierując się zasadami dywersyfikacji ryzyka walutowego, Minister Finansów postanowił, że łączna wartość aktywów za granicą, nominowanych w danej walucie obcej nie może przekraczać 5% wartości aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych. Warunek powyższy nie dotyczy lokat nominowanych w Euro lub w walucie kraju należącego do Unii Gospodarczo Walutowej, których wartość nie może przekraczać 12% wartości aktywów stanowiących pokrycie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych.

Powyższe rozwiązanie jest analogiczne do rozwiązań zastosowanych w niektórych państwach Unii Europejskiej (Portugalia, jako przykład kraju strefy Euro oraz Dania, jako przykład spoza strefy) i wydaje się być najbardziej restrykcyjnym pośród rozwiązań Unijnych.

W przypadkach, gdy ryzyko, na pokrycie którego tworzone są rezerwy:

- dotyczy nieruchomości znajdującej się poza granicami Rzeczypospolitej,
- dotyczy pojazdu zarejestrowanego poza granicami Rzeczypospolitej,
- obejmuje wszelkie zdarzenia związane z podróżą za granicę, jeżeli umowa ubezpieczenia została zawarta na okres do czterech miesięcy,
- wynika z umowy zawartej przez osobę mającą miejsce zamieszkania lub siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

powyżej wymienionych ograniczeń walutowych nie stosuje się, zaś w ich miejscu wprowadza się możliwość umiejscowienia aktywów w kraju w walucie którego wyrażone jest zobowiązanie z umowy ubezpieczenia.

Powyżej wymienione rozwiązanie jest zgodne z dyrektywami Unii Europejskiej i w praktyce odpowiada definicji umiejscowienia ryzyka zawartej w dyrektywie (88/357/EEC).

Biorąc pod uwagę dotychczasową praktykę zagranicznych lokat zakładów ubezpieczeń i niewystępowanie problemów w tym zakresie Minister Finansów uznał, że ubezpieczyciele dysponują dostateczną wiedzą i umiejętnościami bezpiecznego inwestowania na rynkach międzynarodowych. Fakt ten jest jednym z warunków pomyślnego wprowadzenia zasady pełnej wolności przepływu kapitału wynikającego z zasad Unii Europejskiej, do urzeczywistnienia której zobowiązała się strona Polska w trakcie posiedzeń screeningowych w wymienionej tematyce. W związku z tym wprowadzono limit 12% w odniesieniu do wartości aktywów stanowiących pokrycie

rezerw techniczno – ubezpieczeniowych tworzonych na pokrycie ryzyk innych niż wymienionych w § 4 niniejszego rozporządzenia a które mogą znajdować się poza granicami Polski.

Minister właściwy do spraw instytucji finansowych zezwala na uznanie za środki stanowiące pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych aktywów znajdujących się poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

Zakład ubezpieczeń będzie mógł nabywać papiery wartościowe dopuszczone do obrotu w państwach należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) oraz innych państwach, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, jeżeli:

- papiery wartościowe długoterminowe zostały zaliczone przez agencję ratingową Moody's Investors Service Inc. do kategorii inwestycyjnej mieszczącej się w granicach Aaa - Baa3 lub zostały zaliczone przez agencję ratingową Standard and Poor's Co. do kategorii inwestycyjnej mieszczącej się w granicach AAA - BBB-,
- papiery wartościowe krótkoterminowe zostały zaliczone przez agencję ratingową Moody's Investors Service Inc. do kategorii inwestycyjnej mieszczącej się w granicach Prime 1 - Prime 3 lub zostały zaliczone przez agencję ratingową Standard and Poor's Co. do kategorii inwestycyjnej mieszczącej się w granicach A1 - A3.

Zakład ubezpieczeń będzie mógł lokować poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej nie więcej niż 5% środków stanowiących pokrycie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych.

W związku z wejściem w życie rozporządzenia straci moc zarządzenie Ministra Finansów z dnia 24 lutego 1997 r. w sprawie zezwolenia ogólnego na lokatę funduszy ubezpieczeniowych poza granicami kraju (Monitor Polski Nr 13, poz. 108).

Wejście rozporządzenia w życie nie spowoduje bezpośrednich skutków dla budżetu państwa.