



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Η ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

ΠΡΑΞΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ 72/12.2.2016

Θέμα: Υιοθέτηση Κατευθυντήριων Γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) σχετικά με την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-177/27.11.2014)

Η ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, αφού έλαβε υπόψη:

- α) το άρθρο 55Α του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως ισχύει,
- β) τον ν.4364/2016 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II), στα άρθρα 2 και 8 της Οδηγίας 2014/51/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 σχετικά με την τροποποίηση των Οδηγιών 2003/71/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ, και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, όσον αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (εφεξής ΕΑΑΕΣ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, καθώς και στο άρθρο 4 της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16^{ης} Νοεμβρίου 2011, σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων και συναφείς διατάξεις της νομοθεσίας περί της ιδιωτικής ασφάλισης και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α' 13) και ιδίως το άρθρο 46 αυτού,
- γ) τον Κανονισμό υπ' αριθμ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τη Σύσταση Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΕ L 331 της 15.12.2010), και ιδίως το άρθρο 16 αυτού,
- δ) τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής για τη συμπλήρωση της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) (ΕΕ L 12 της 17.1.2015),
- ε) τις Κατευθυντήριες Γραμμές σχετικά με την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-177/27.11.2014) στο κείμενο των οποίων αναφέρεται ότι εφαρμόζονται από την 1^η Ιανουαρίου 2016, και
- στ) ότι από τις διατάξεις της παρούσας δεν προκύπτει δαπάνη σε βάρος του κρατικού προϋπολογισμού,

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ

Να υιοθετήσει τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων σχετικά με την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-177/27.11.2014), ως εξής:

Άρθρο 1 Σκοπός και ορισμοί

1. Σκοπός της παρούσας είναι να θεσπισθεί πλαίσιο οδηγιών για την εφαρμογή της περίπτωσης (γ) του άρθρου 79 του ν.4364/2016 καθώς και των άρθρων 83, 205, 206 και 207 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

2. Για τις ανάγκες της παρούσας, λαμβάνονται υπόψη οι ορισμοί που δίδονται στις αντίστοιχες έννοιες στα κείμενα του ν.4364/2016, της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ (Φερεγγυότητα II) και των Κανονισμών που αναφέρονται ανωτέρω. Σε περίπτωση απόκλισης μεταξύ των ορισμών των ιδίων εννοιών στην ελληνική απόδοση των ως άνω κειμένων, προκρίνεται η ορολογία που υιοθετεί ο ν.4364/2016.

Ειδικότερα, ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

α) «Αποτιμήσεις ή ισολογισμός της Φερεγγυότητας II»: Οι αποτιμήσεις όλων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο ν.4364/2016, στον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35, στην κείμενη ευρωπαϊκή νομοθεσία αμέσου εφαρμογής και σε κάθε άλλη απόφαση η οποία έχει εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση των ανωτέρω.

β) «Αποτιμήσεις για φορολογικούς σκοπούς»: Οι αποτιμήσεις όλων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται από την εκάστοτε ισχύουσα φορολογική νομοθεσία.

γ) «στιγμιαία απώλεια»: η στιγμιαία απώλεια που αναφέρεται στο άρθρο 207 παράγραφος 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Άρθρο 2

(1^η κατευθυντήρια γραμμή)

Υπολογισμός της Βασικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

1. Κατά τον υπολογισμό, σύμφωνα με το άρθρο 83 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, του αντίκτυπου ενός σεναρίου στα βασικά ίδια κεφάλαια, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις:

α) διατηρούν αμετάβλητες τις ταμειακές ροές που σχετίζονται με μελλοντικές προαιρετικές παροχές και δεν προβαίνουν σε επανεκτίμηση της παρούσας αξίας τους, και

β) όταν το σενάριο επηρεάζει τη χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου - ειδικά στην περίπτωση που το σενάριο αφορά στιγμιαίες μεταβολές του επιπέδου των επιτοκίων- προβαίνουν σε επανεκτίμηση της παρούσας αξίας μόνον των ταμειακών ροών που σχετίζονται με εγγυημένες παροχές.

2. Όταν οι επιχειρήσεις διαμορφώνουν τις μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης που έπονται ενός σεναρίου σύμφωνα με την περίπτωση (α) της παραγράφου 2 του άρθρου 83 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, λαμβάνουν υπόψη τους τις απαιτήσεις της παραγράφου 1 του παρόντος.

Άρθρο 3

(2^η κατευθυντήρια γραμμή)

Μέθοδος προσδιορισμού της κεφαλαιακής απαίτησης των επιμέρους υποενοτήτων κινδύνου κατά τον υπολογισμό της Βασικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 2 της παρούσας, κατά τον υπολογισμό της Βασικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, όταν η κεφαλαιακή απαίτηση μιας ενότητας ή υποενοτήτας κινδύνου βασίζεται στον αντίκτυπο ενός σεναρίου, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις δύνανται να υπολογίζουν τον αντίκτυπο αυτό εμμέσως, χρησιμοποιώντας ως βάση τους αντίστοιχους υπολογισμούς για την Καθαρή Βασική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας, ως ακολούθως:

α) υπολογίζεται η αξία των μελλοντικών προαιρετικών παροχών λαμβάνοντας υπόψη τον αντίκτυπο του σεναρίου,

β) υπολογίζεται η διαφορά μεταξύ της αξίας των μελλοντικών προαιρετικών παροχών που είναι ενσωματωμένες στη βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων και της αξίας που αναφέρεται στο στοιχείο (α),

γ) το αποτέλεσμα της περίπτωσης (β) ανωτέρω προστίθεται στην αντίστοιχη κεφαλαιακή απαίτηση της επιμέρους ενότητας ή υποενότητας κινδύνου της Καθαρής Βασικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

Άρθρο 4

(3^η κατευθυντήρια γραμμή)

Αντίκτυπος σεναρίων στις μελλοντικές προαιρετικές παροχές κατά τον υπολογισμό της Καθαρής Βασικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

Κατά τους υπολογισμούς της περίπτωσης (β) της παραγράφου 2 του άρθρου 206 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, όταν οι επιχειρήσεις προσδιορίζουν τον αντίκτυπο ενός σεναρίου στις μελλοντικές προαιρετικές παροχές που περιλαμβάνονται στις τεχνικές προβλέψεις, λαμβάνουν υπόψη τα ακόλουθα:

α) τον αντίκτυπο του σεναρίου στα μελλοντικά κέρδη, και

β) τις μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης που σχετίζονται με τη διανομή μελλοντικών προαιρετικών παροχών, κάτω από το συγκεκριμένο σενάριο.

2. Κατά τον υπολογισμό της Καθαρής Βασικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας, οι επιχειρήσεις λαμβάνουν υπόψη την επίπτωση στις μελλοντικές προαιρετικές παροχές λόγω μεταβολής της χρονικής διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των ταμειακών ροών, είτε αυτή οφείλεται σε εφαρμογή σεναρίων είτε σε άλλους λόγους.

Άρθρο 5

(4^η κατευθυντήρια γραμμή)

Ποσοστά συμμετοχής σε μελλοντικά κέρδη

Κατά τους υπολογισμούς της περίπτωσης (β) της παραγράφου 2 του άρθρου 206 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, σε περίπτωση που οι παραδοχές σχετικά με τις μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης που έπονται ενός σεναρίου περιλαμβάνουν τη μεταβολή των ποσοστών συμμετοχής στα μελλοντικά κέρδη, οι επιχειρήσεις, όταν καθορίζουν την παραδοχή για την ανωτέρω μεταβολή, λαμβάνουν υπόψη τους τόσο τη φύση, όσο και την ένταση της υποκρυπτόμενης ακραίας μεταβολής που περιλαμβάνεται στο σενάριο αυτό.

Άρθρο 6
(5^η κατευθυντήρια γραμμή)
Ενέργειες διαχείρισης

1. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούν οι επιχειρήσεις σχετικά με τις μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης όσον αφορά στη διανομή μελλοντικών προαιρετικών παροχών συνάδουν υποχρεωτικά με την υφιστάμενη επιχειρηματική πρακτική τους.
2. Κατά τον υπολογισμό της προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων, οι επιχειρήσεις χρησιμοποιούν παραδοχές σχετικά με τις μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης τους σε επίπεδο ανάλυσης και λεπτομέρειας που να αντικατοπτρίζει όλους τους σημαντικούς και σχετικούς νομικούς, κανονιστικούς ή συμβατικούς περιορισμούς περί διανομής μελλοντικών προαιρετικών παροχών.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ II

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΩΝ - ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

Άρθρο 7
(6^η κατευθυντήρια γραμμή)
Βαθμός ανάλυσης υπολογισμού

Ο υπολογισμός της προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων διενεργείται αναλυτικά και λεπτομερώς, ούτως ώστε να αντικατοπτρίζει τις σημαντικότερες συναφείς νομοθετικές και κανονιστικές φορολογικές διατάξεις.

Άρθρο 8
(7^η κατευθυντήρια γραμμή)
Αρχές και μέθοδοι αποτίμησης

1. Οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις, κατά τον υπολογισμό της προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων, περιλαμβάνουν τους θεωρητικούς αναβαλλόμενους φόρους - $DT_{Notional}$ - ως ακολούθως:

α) Υπολογίζονται οι διαφορές μεταξύ των αποτιμήσεων της Φερεγγυότητας II και των αποτιμήσεων για φορολογικούς σκοπούς, οι οποίες προκύπτουν ως αποτέλεσμα εφαρμογής της στιγμιαίας απώλειας,

β) Από τις διαφορές της περίπτωσης (α) ανωτέρω, υπολογίζονται αυτές οι οποίες αφορούν σε ουσιώδεις προσωρινές διαφορές,

γ) Η κάθε μία προσωρινή διαφορά της περίπτωσης (β) ανωτέρω, πολλαπλασιάζεται με τον αντίστοιχα εφαρμοζόμενο σε αυτήν φορολογικό συντελεστή (θεωρητική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση – DTA_{Notional} - ή θεωρητική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση - DTL_{Notional}).

Η προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων προσδιορίζεται από το μέρος των θεωρητικών αναβαλλόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων τα οποία αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα άρθρα 9 ως 15 της παρούσας.

3. Κατά τους υπολογισμούς της παραγράφου 1 της παρούσας, οι επιχειρήσεις, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της παραγράφου 1 του άρθρου 15 Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, λαμβάνουν υπόψη όλα τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αναγνωρίζονται για σκοπούς φερεγγυότητας ή φορολογικούς σκοπούς.

4. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 3 της παρούσας, οι επιχειρήσεις δύνανται να εφαρμόζουν κατά τους υπολογισμούς της παραγράφου 1 έναν ή περισσότερους μέσους φορολογικούς συντελεστές, υπό την προϋπόθεση ότι είναι σε θέση να αποδεικνύουν ότι οι εν λόγω μέσοι φορολογικοί συντελεστές έχουν τεθεί σε κατάλληλο επίπεδο και ότι με την ως άνω μέθοδο αποφεύγονται ουσιώδεις ανακρίβειες υπολογισμού της προσαρμογής.

Άρθρο 9 (8^η κατευθυντήρια γραμμή) Επιμερισμός ζημιών

1. Σε περίπτωση που ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση εφαρμόζει την παρέκκλιση της παραγράφου 3 του άρθρου 8 του παρόντος και ο υπολογισμός της προσαρμογής σε συγκεντρωτικό επίπεδο δεν αντικατοπτρίζει τις σημαντικές συναφείς νομοθετικές και κανονιστικές φορολογικές διατάξεις, τότε υποχρεωτικά επιμερίζει τις αιτίες της ζημιάς της παραγράφου 1 του άρθρου 207 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 στους κινδύνους που λαμβάνονται υπόψη από τις βασικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και από την κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο, σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 207 του ίδιου Κανονισμού.

2. Σε περίπτωση που η κατανομή της ανωτέρω παραγράφου 1 του παρόντος δεν αντικατοπτρίζει τις σημαντικότερες συναφείς νομοθετικές και κανονιστικές φορολογικές διατάξεις, η επιχείρηση κατανέμει τη ζημία στα διάφορα στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού αναλυτικά και λεπτομερώς.

Άρθρο 10
(9^η κατευθυντήρια γραμμή)
Ρυθμίσεις για τη μεταβίβαση κερδών ή ζημιών

1. Όταν μια ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση:

α) είτε έχει προσχωρήσει σε συμβάσεις μεταβίβασης κέρδους ή ζημίας σε άλλη επιχείρηση,

β) είτε δεσμεύεται από συμφωνίες μεταβίβασης κέρδους ή ζημίας που προκύπτουν από την εκάστοτε ισχύουσα φορολογική νομοθεσία (φορολογικοί όμιλοι)

γ) είτε δεσμεύεται από συμφωνίες περί εν ισχύι ή αναμενόμενης μεταβίβασης κέρδους ή ζημίας, μέσω συμψηφισμού των εν λόγω ζημιών με κέρδη άλλης επιχείρησης στο πλαίσιο των εκάστοτε ισχυόντων κανόνων φορολογικής ενοποίησης (ενιαία φορολογική οντότητα),

η επιχείρηση λαμβάνει υπόψη τις εν λόγω συμφωνίες για τον υπολογισμό της προσαρμογής της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων.

2. Όταν έχει συμβατικά συμφωνηθεί και είναι πιθανό να μεταβιβαστεί μια ζημία σε άλλη επιχείρηση ή όταν τέτοιου είδους μεταβίβαση ζημιών πραγματοποιείται ή αναμένεται να πραγματοποιηθεί μέσω συμψηφισμού των εν λόγω ζημιών με κέρδη άλλης επιχείρησης («παραλήπτρια επιχείρηση») αφότου η επιχείρηση («μεταβιβάζουσα επιχείρηση») υποστεί στιγμιαία απώλεια, η μεταβιβάζουσα επιχείρηση αναγνωρίζει τη σχετική προσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου μόνο στον βαθμό που η πληρωμή ή άλλη παροχή θα ληφθεί ως αντάλλαγμα της μεταβίβασης των θεωρητικών φορολογικών ζημιών και εφόσον επιτρέπεται από την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία.

3. Εφόσον επιτρέπεται από την εκάστοτε ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, η μεταβιβάζουσα επιχείρηση αναγνωρίζει την εισπρακτέα πληρωμή ή παροχή μόνο στον βαθμό που θα ήταν δυνατό να αναγνωρισθεί η προσαρμογή του αναβαλλόμενου φόρου σύμφωνα με το άρθρο 11 του παρόντος σε περίπτωση που δεν μεταβιβαζόταν η ζημία.

4. Εφόσον επιτρέπεται από την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία, η μεταβιβάζουσα επιχείρηση αναγνωρίζει εισπρακτέες πληρωμές ή παροχές μόνον εάν η ρύθμιση ή η σύμβαση είναι νομικά ισχυρή και εκτελεστή από τη μεταβιβάζουσα επιχείρηση σε σχέση με τη μεταβίβαση των εν λόγω στοιχείων.

5. Εάν η αξία της εισπρακτέας πληρωμής ή παροχής εξαρτάται από τη φερεγγυότητα ή τη φορολογική θέση της παραλήπτριας επιχείρησης ή από αυτήν της υφιστάμενης φορολογικής ενοποίησης (ενιαία φορολογική οντότητα) συνολικά, η μεταβιβάζουσα επιχείρηση βασίζει την αποτίμηση της εισπρακτέας πληρωμής ή των εισπρακτέων

παροχών σε αξιόπιστη εκτίμηση της αξίας που αναμένεται να εισπραχθεί ως αντάλλαγμα της μεταβιβασθείσας ζημίας.

6. Η μεταβιβάζουσα επιχείρηση επαληθεύει ότι η παραλήπτρια επιχείρηση είναι σε θέση να τηρήσει τις υποχρεώσεις της σε ακραίες καταστάσεις, δηλαδή αφού υποστεί τις ακραίες μεταβολές της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, εφόσον η παραλήπτρια επιχείρηση υπόκειται στο πεδίο εφαρμογής του ν. 4364/2016 ή της Οδηγίας 2009/138/EK.

7. Η μεταβιβάζουσα επιχείρηση λαμβάνει υπόψη κάθε πληρωτέο φόρο επί της εισπρακτέας πληρωμής ή παροχής στο αναγνωρισμένο ποσό θεωρητικών αναβαλλόμενων φόρων.

8. Εάν η παραλήπτρια επιχείρηση σε ατομική βάση εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του ν. 4364/2016 ή της Οδηγίας 2009/138/EK, δεν αναγνωρίζει τη μεταβιβασθείσα ζημία στον υπολογισμό της προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΩΝ - ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ

Άρθρο 11

(10^η κατευθυντήρια γραμμή)
Προσωρινός χαρακτήρας

1. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναγνωρίζουν θεωρητικά αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία (θεωρητικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις) μόνον εφόσον οφείλονται σε προσωρινές φορολογικές διαφορές.

2. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις δεν αναγνωρίζουν θεωρητικά αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία (θεωρητικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - DTA_{Notional}) εκτός και αν αποδεικνύουν ότι μπορούν να συμψηφίζονται έναντι παρελθουσών φορολογικών υποχρεώσεων ή τρεχουσών ή πιθανών μελλοντικών φορολογικών υποχρεώσεων, εφόσον ο συμψηφισμός επιτρέπεται από την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία.

Άρθρο 12
(11^η κατευθυντήρια γραμμή)
Αποφυγή διπλού υπολογισμού

1. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις υπολογίζουν την διαφορά των αναγνωρισμένων θεωρητικών αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων ($DTA_{Notional}$) της παραγράφου 2 του άρθρου 11 της παρούσας, από τα ήδη αναγνωρισμένα φορολογικά αναβαλλόμενα περιουσιακά στοιχεία (DTA) που περιλαμβάνονται στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II ως ακολούθως:

$$LAC_{DTA} = DTA - DTA_{Notional}$$

2. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις υπολογίζουν την διαφορά των αναγνωρισμένων θεωρητικών αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων ($DTL_{Notional}$), μείον τις ήδη αναγνωρισμένες αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (DTL) που περιλαμβάνονται στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II ως ακολούθως:

$$LAC_{DTL} = DTL_{Notional} - DTL$$

3. Εάν η στιγμιαία απώλεια έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (δηλαδή εάν $LAC_{DTA} < 0$), οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις θέτουν:

$$LAC_{DTA} = 0,$$

εκτός εάν είναι σε θέση να αποδείξουν ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 15 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, λαμβάνοντας υπόψη την στιγμιαία απώλεια και τον αντίκτυπο της στην τρέχουσα και μελλοντική χρηματοοικονομική κατάσταση της επιχείρησης.

4. Για την εφαρμογή της παραγράφου 3 του παρόντος, η αύξηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων δεν μπορεί να υποστηρίζεται από τις ίδιες αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη που ήδη υποστηρίζουν την αναγνώριση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II.

5. Η προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LAC) ισούται με το άθροισμα του LAC_{DTA} και του LAC_{DTL} και δεν μπορεί να είναι θετική:

$$LAC = \min(LAC_{DTA} + LAC_{DTL}, 0)$$

6. Για τον υπολογισμό και την αναγνώριση των θεωρητικών αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων (απαιτήσεων), οι επιχειρήσεις ακολουθούν τις αρχές που προβλέπονται στο άρθρο 15 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

Άρθρο 13
(12^η κατευθυντήρια γραμμή)
Αναγνώριση βάσει μελλοντικών κερδών

1. Εάν η αναγνώριση των θεωρητικών αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων (απαιτήσεων) βασίζεται σε εκτίμηση των μελλοντικών φορολογητέων κερδών, οι επιχειρήσεις αναγνωρίζουν τις ανωτέρω θεωρητικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μόνον εφόσον θεωρούν ότι είναι πιθανό να διαθέτουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έχοντας υποστεί απώλεια ίση με την περιγραφόμενη στην παράγραφο 1 του άρθρου 207 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

2. Οι επιχειρήσεις κατά την εκτίμηση του προσωρινού χαρακτήρα των θεωρητικών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και του χρονικής διάρθρωσης των μελλοντικών φορολογητέων κερδών, χρησιμοποιούν κατάλληλες μεθόδους που πληρούν τις ακόλουθες απαιτήσεις:

α) η εκτίμηση διενεργείται σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 15 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35,

β) στην εκτίμηση λαμβάνονται υπόψη οι προοπτικές της επιχείρησης κάτω από την υπόθεση ότι έχει υποστεί στιγμιαία απώλεια.

Άρθρο 14
(13^η κατευθυντήρια γραμμή)
Απαλλαγή από τον υπολογισμό όταν η απόδειξη της επιλεξιμότητας είναι επαχθής

Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις δύνανται να παραβλέπουν τις θεωρητικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, και να τις θεωρούν ίσες με μηδέν (0), κατά τον υπολογισμό της προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών, σε περίπτωση που είναι εξαιρετικά επαχθές για την επιχείρηση να αποδείξει την επιλεξιμότητά τους.

Άρθρο 15
(14^η κατευθυντήρια γραμμή)
Θεωρητικές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Με την επιφύλαξη της παραγράφου 4 του άρθρου 207 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, κατά τον υπολογισμό της προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων, περιλαμβάνουν τις θεωρητικές αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις (DTL_{Notional}) που απορρέουν από τη στιγμιαία απώλεια.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΩΝ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ - ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 16
(15^η κατευθυντήρια γραμμή)
Πεδίο εφαρμογής

1. Η συμμετέχουσα ασφαλιστική ή ανασφαλιστική επιχείρηση, εταιρεία ασφαλιστικών συμμετοχών ή μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εφαρμόζει την προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων, όταν ο υπολογισμός της φερεγγυότητας του ομίλου πραγματοποιείται στη βάση ενοποιημένων λογαριασμών (μέθοδος 1) ή με συνδυασμό των μεθόδων 1 και 2.
2. Στην περίπτωση που ο υπολογισμός της φερεγγυότητας του ομίλου πραγματοποιείται με συνδυασμό των μεθόδων 1 και 2, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 2 του άρθρου 178 του ν. 4364/2016, τότε η προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων εφαρμόζεται μόνον στα ενοποιημένα δεδομένα που προσδιορίζονται στις περιπτώσεις (α), (β) και (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 335 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.
3. Συμμετέχουσες ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις, εταιρείες ασφαλιστικών συμμετοχών και μικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών για τις οποίες ο υπολογισμός της φερεγγυότητας του ομίλου πραγματοποιείται με τη μέθοδο 2, δεν εφαρμόζουν την προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ V

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ

Άρθρο 17 (16^η κατευθυντήρια γραμμή) Σενάρια

Όταν η τυποποιημένη μέθοδος απαιτεί την επιλογή μεταξύ εναλλακτικών σεναρίων (ενδεικτικά, κινδύνου επιτοκίων, συναλλαγματικού κινδύνου, κινδύνου ανικανότητας – νοσηρότητας σε ασφαλίσει υγείας) η επιλογή αυτή πραγματοποιείται σε επίπεδο ομίλου, η οποία μπορεί να μην ταυτίζεται με την αντίστοιχη επιλογή των συνδεδεμένων επιχειρήσεων. Προκειμένου να υπολογιστεί η ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων για τις υποενοτήτες κινδύνου της κεφαλαιακής απαίτησης του ομίλου, το σενάριο που αφορά στον όμιλο εφαρμόζεται σε κάθε μία ασφαλιστική και αντασφαλιστική επιχείρηση που ενοποιείται σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α), (β) και (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 335 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, βάσει της εφαρμογής του τύπου που αναφέρεται στο άρθρο 18.

Άρθρο 18 (17^η κατευθυντήρια γραμμή) Υπολογισμός της καθαρής Βασικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

1. Κατά τον προσδιορισμό της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων ενός ομίλου σε επίπεδο υποενοτήτων κινδύνου της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητάς του, η συμμετέχουσα ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, η εταιρεία ασφαλιστικών συμμετοχών ή η μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών υπολογίζει την καθαρή βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας του ομίλου σε επίπεδο υποενοτήτων κινδύνου βάσει του μαθηματικού τύπου της παρούσας παραγράφου, λαμβάνοντας υπόψη το σενάριο που έχει επιλεγεί σύμφωνα με το άρθρο 17 της παρούσας.

Κατά την εφαρμογή του εν λόγω μαθηματικού τύπου λαμβάνεται υπόψη η επιμέρους δυνατότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων για κάθε μία ασφαλιστική και αντασφαλιστική επιχείρηση που ενοποιείται σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α), (β) και (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 335 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

$$netSCR_{sub-module}^{group} = grossSCR_{sub-module}^{group} +$$

$$- \sum_{solo} a^{solo} (grossSCR_{sub-module}^{solo} - netSCR_{sub-module}^{solo}) \cdot \min(1; \frac{FDB^{solo}}{grossSCR^{solo} - netSCR^{solo}})$$

Όπου:

- a^{solo} είναι το ποσοστό που χρησιμοποιείται για την κατάρτιση των ενοποιημένων λογαριασμών,
- FDB^{solo} είναι το συνολικό ποσό μελλοντικών προαιρετικών παροχών της κάθε επιχείρησης σε ατομική βάση, προσαρμοσμένο για συναλλαγή εντός του ομίλου (ενδοομιλικές), εφόσον απαιτείται, σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 339 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35,
- τα $netSCR_{sub-module}^{solo}$ και $grossSCR_{sub-module}^{solo}$ καθορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 17 της παρούσας,
- τα $grossSCR^{solo}$ και $netSCR^{solo}$ είναι η συνάθροιση των $netSCR_{sub-module}^{solo}$ και $grossSCR_{sub-module}^{solo}$ για κάθε ασφαλιστική και αντασφαλιστική επιχείρηση, είτε βάσει των σχετικών πινάκων συσχέτισης της τυποποιημένης μεθόδου είτε βάσει του εγκεκριμένου εσωτερικού υποδείγματος.

2. Η τιμή της ηBSCR της παραγράφου 1 του άρθρου 206 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 υπολογίζεται είτε ως συνάθροιση λαμβάνοντας υπόψη τους πίνακες συσχέτισης της τυποποιημένης μεθόδου είτε από το εγκεκριμένο εσωτερικό υπόδειγμα. Η τιμή των μελλοντικών προαιρετικών παροχών της παραγράφου 1 του άρθρου 206 του ανωτέρω Κανονισμού αντιστοιχεί στο τμήμα των μελλοντικών προαιρετικών παροχών το οποίο σχετίζεται μόνον με τα ενοποιημένα δεδομένα των περιπτώσεων (α), (β) και (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 335 του ίδιου Κανονισμού.

Άρθρο 19
(18^η κατευθυντήρια γραμμή)
Συναλλαγές εντός του ομίλου

Κατά την κατάρτιση των ενοποιημένων δεδομένων, εάν το τμήμα της βέλτιστης εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων που σχετίζεται με μελλοντικές προαιρετικές παροχές των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων σε ατομική βάση επιδέχεται προσαρμογές για συναλλαγές εντός του ομίλου, σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 339 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, τότε το συνολικό ποσό των μελλοντικών προαιρετικών παροχών σε επίπεδο ομίλου προσαρμόζεται αναλόγως.

Άρθρο 20
(19^η κατευθυντήρια γραμμή)
Ανώτατο όριο

Η προσαρμογή για την απορρόφηση ζημιών των τεχνικών προβλέψεων σε επίπεδο ομίλου δεν υπερβαίνει σε καμία περίπτωση το άθροισμα των προσαρμογών για την απορρόφηση ζημιών των τεχνικών προβλέψεων των επιμέρους ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων που ενοποιούνται σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α), (β) και (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 335 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

Άρθρο 21
(20^η κατευθυντήρια γραμμή)
Εναλλακτικός υπολογισμός

1. Κατά παρέκκλιση του άρθρου 18 της παρούσας, σε περίπτωση που υφίσταται εύλογο επίπεδο ομοιογένειας των μελλοντικών προαιρετικών παροχών μεταξύ της τυχόν συμμετέχουσας ασφαλιστικής και αντασφαλιστικής επιχείρησης και των επιμέρους ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων που ενοποιούνται σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α), (β) και (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 335 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 εντός του ομίλου, η συμμετέχουσα ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, η εταιρεία ασφαλιστικών συμμετοχών ή η μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών μπορεί να υπολογίζει την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων σε επίπεδο ομίλου σύμφωνα με το άρθρο 22 της παρούσας.

2. Για να μπορεί μια συμμετέχουσα ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, εταιρεία ασφαλιστικών συμμετοχών ή μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών να εφαρμόζει την παρέκκλιση που αναφέρεται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, θα πρέπει να μπορεί να αποδεικνύει στην Τράπεζα της Ελλάδος, εφόσον εκείνη δρα ως αρχή εποπτείας του ομίλου, άλλως στην αρχή εποπτείας του ομίλου, ότι εξασφαλίζεται το εύλογο επίπεδο ομοιογένειας μεταξύ των μελλοντικών προαιρετικών παροχών εντός του ομίλου, σύμφωνα με το επιχειρηματικό προφίλ και το προφίλ κινδύνου του ομίλου.

Άρθρο 22
(21^η κατευθυντήρια γραμμή)
Εναλλακτικός υπολογισμός

1. Για την εφαρμογή του άρθρου 21 της παρούσας, η συμμετέχουσα ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, η εταιρεία ασφαλιστικών συμμετοχών ή η μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών υπολογίζει την προσαρμογή για την

ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων χρησιμοποιώντας την ακόλουθη μέθοδο:

$$Adj_{TP}^{group} = \frac{SCR^{diversified*}}{\sum_{solo} \alpha^{solo} SCR^{solo*}} \times \sum_{solo} \alpha^{solo} Adj_{TP}^{solo}$$

Όπου:

- Adj_{TP}^{solo} είναι η προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων σε ατομική βάση για κάθε ασφαλιστική και αντασφαλιστική επιχείρηση που ενοποιείται σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α), (β) και (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 335 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35,

- α^{solo} είναι το ποσοστό που χρησιμοποιείται για την κατάρτιση των ενοποιημένων λογαριασμών,

- το ποσοστό $\frac{SCR^{diversified*}}{\sum_{solo} \alpha^{solo} SCR^{solo*}}$ αντικατοπτρίζει την αναλογική προσαρμογή λόγω των ωφελειών από τη διαφοροποίηση εντός ενός ομίλου, και ειδικότερα

- ο αριθμητής $SCR^{diversified*}$ είναι η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας που υπολογίζεται βάσει των ενοποιημένων δεδομένων της περίπτωσης (α) της παραγράφου 1 του άρθρου 336 του ως άνω Κανονισμού, αλλά πριν από την προσαρμογή της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων, δηλαδή ισούται με $SCR^{diversified*} = BSCR^{diversified} + SCR^{diversified}_{operational}$,

- ο δε παρονομαστής SCR^{solo*} είναι η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας πριν από την προσαρμογή της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων για κάθε επιμέρους ασφαλιστική και αντασφαλιστική επιχείρηση που ενοποιείται σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α), (β) και (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 335 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ VI

ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΤΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΩΝ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ

Άρθρο 23
(22^η κατευθυντήρια γραμμή)
Υπολογισμός

Η συμμετέχουσα ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, η εταιρεία ασφαλιστικών συμμετοχών ή η μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών υπολογίζει την

προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$Adj_{DT}^{group} = \frac{SCR^{diversified**}}{\sum_{solo} \alpha^{solo} SCR^{solo**}} \times \sum_{solo} \alpha^{solo} Adj_{TD}^{solo}$$

Όπου:

- α^{solo} είναι το ποσοστό που χρησιμοποιείται για την κατάρτιση των ενοποιημένων λογαριασμών,

- Adj_{DT}^{solo} είναι η προσαρμογή για το αποτέλεσμα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων σε ατομική βάση για κάθε ασφαλιστική και ανασφαλιστική επιχείρηση που ενοποιείται σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α), (β) και (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 335 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35,

- SCR^{solo**} είναι η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας πριν από την προσαρμογή της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων και μετά από την προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων για κάθε επιμέρους ασφαλιστική και ανασφαλιστική επιχείρηση που ενοποιείται σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α), (β) και (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 335 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, και

- $SCR^{diversified**}$ είναι η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας που υπολογίζεται βάσει των ενοποιημένων δεδομένων της περίπτωσης (α) της παραγράφου 1 του άρθρου 336 του ως άνω Κανονισμού μετά την προσαρμογή της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και πριν από την προσαρμογή της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων δηλαδή ισούται, σε περίπτωση χρήσης της τυποποιημένης μεθόδου, με

$$SCR^{diversified**} = BSCR^{diversified} + SCR_{operational}^{diversified} + Adj_{TP}^{group}$$

Άρθρο 24

Η ισχύς της παρούσας αρχίζει από την 1η Ιανουαρίου 2016.

Η παρούσα Πράξη να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και να αναρτηθεί στον ιστότοπο της Τράπεζας της Ελλάδος.

Ο Υποδιοικητής
Θεόδωρος Μητράκος

Ο Υποδιοικητής
Ιωάννης Μουρμούρας

Ο Διοικητής
Ιωάννης Στουρνάρας

Ακριβές Αντίγραφο
Αθήνα, 16.2.2016
Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης
Η Διευθύντρια

[υπογεγραμμένο]
Ιωάννα Σεληγιωτάκη