



Αριθ. Πρωτ. : 171186/436
Αριθ. Φακ. : 050

ΚΑΤΕΠΕΙΓΟΥΣΑ

Αθήνα, 12 Ιουλίου 2013

ΕΓΚΥΚΛΙΟΣ ΜΕ ΑΡΙΘ. 21 284 (*)

Να παραδοθεί άμεσα σε
Δ/ντες Συμβούλους, Γεν. Δ/ντες,
Αναλογιστές & Οικονομική Δ/νση

**Προς Ασφαλιστικές
Εταιρίες - Μέλη της Ε.Α.Ε.Ε.**

Κύριοι,

**Απόφαση συνεδρίασης 77/30.5.2013 της Επιτροπής Πιστωτικών & Ασφαλιστικών
Θεμάτων με θέμα «Παρεκκλίσεις από τις μεθόδους αποτίμησης των ομολόγων του
Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) για τη χρήση 2013»**

Σε ικανοποίηση του αιτήματος της Ε.Α.Ε.Ε. το οποίο υπεβλήθη στην ΤτΕ με την από 12.4.2013 επιστολή για χρονική επέκταση και για τη χρήση 2013 της ειδικής ρύθμισης για την εποπτική αποτίμηση των ομολόγων που συμμετείχαν στο PSI (βλέπετε σχετ. Εγκύκλιο Ε.Α.Ε.Ε. με αριθ. 21 178/28.4.2013), σας γνωρίζουμε ότι η ΤτΕ προχώρησε στην έκδοση της αναφερόμενης στην επικεφαλίδα απόφασης της ΕΠΑΘ με αριθ. 77/30.5.2013.

Το πλήρες κείμενο της σχετικής απόφασης επισυνάπτεται στο παρόν.

Με εκτίμηση,

Μαργαρίτα Αντωνάκη
Γενική Διευθύντρια

Εύα Βαρουχάκη
Επικεφαλής Νομικής Υπηρεσίας και
Διεθνών Σχέσεων

Συν. : 1

ΚΧ\λσ



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

Συνεδρίαση 77/30.5.2013

Θέμα 5: Παρεκκλίσεις από τις μεθόδους αποτίμησης των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) για τη χρήση 2013

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ, αφού έλαβε υπόψη:

- α) το άρθρο 55Α του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος,
- β) τις διατάξεις των παραγράφων 1 και 2 του άρθρου 1 του ν. 3867/2010 «Εποπτεία ιδιωτικής ασφάλισης, σύσταση εγγυητικού κεφαλαίου ιδιωτικής ασφάλισης ζωής, οργανισμοί αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και άλλες διατάξεις αρμοδιότητας του Υπουργείου Οικονομικών», (ΦΕΚ Α' 128),
- γ) την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 1/20-12-2012 (ΦΕΚ Β' 3410), όπως ισχύει,
- δ) την υπ' αριθμ. 46511/Β2147/29-10-2007 (ΦΕΚ 2149/06-11-2007) κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Οικονομίας & Οικονομικών και Ανάπτυξης «διαπιστωτική πράξη έναρξης λειτουργίας της Επιτροπής Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΕΠ.Ε.Ι.Α.)», όπως προβλέπεται από τον ν. 3229/2004, σύμφωνα με την οποία η ΕΠ.Ε.Ι.Α. ασκεί όλες τις εποπτικές αρμοδιότητες του Υπουργείου Ανάπτυξης από 01/01/2008,
- ε) το ν.δ. 400/1970 περί «ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως» (ΦΕΚ Α' 10), όπως ισχύει, και ιδιαίτερα τις διατάξεις του άρθρου 6 παρ.6, άρθρου 7 και άρθρου 8 αυτού,
- στ) την υπ' αρ. 8/9/5.4.2011 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος «Τροποποίηση της ειδικής ρύθμισης για την αποτίμηση των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) για τη χρήση 2011»,
- ζ) την υπ' αρ. 37/7/20.4.2012 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος «Παρεκκλίσεις από τις μεθόδους αποτίμησης των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) για τη χρήση 2012»,
- η) το αίτημα των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, όπως εκφράζεται από την από 12.4.2013 επιστολή της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος (ΕΑΕΕ), για την ανάγκη ειδικής ρύθμισης για την αποτίμηση των ομολόγων που συμμετείχαν στο πρόγραμμα αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους (PSI),
- θ) το από 29.5.2013 εισηγητικό σημείωμα της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος,
- ι) ότι από την εφαρμογή της παρούσας δεν προκύπτει δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού,



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

Α Π Ο Φ Α Σ Ι Ζ Ε Ι

1. Οι παρεκκλίσεις κατά την αποτίμηση στοιχείων του ενεργητικού από τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 6 του ν.δ. 400/1970, όπως ισχύει, προσδιορίζονται ως εξής:

α) οι τίτλοι των είκοσι (20) σειρών Νέων Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (εφεξής «Νέα ΟΕΔ») με λήξεις από το 2023 έως το 2042 που αντικατέστησαν τους Προσδιορισμένους Τίτλους του Παραρτήματος Ι της από 24.2.2012 πρόσκλησης της Ελληνικής Δημοκρατίας (PSI+), που αποτελούν στοιχεία ασφαλιστικής τοποθέτησης και περιθωρίου φερεγγυότητας, αποτιμώνται στο 90% της ονομαστικής αξίας της κάθε σειράς των Νέων ΟΕΔ που η ασφαλιστική επιχείρηση κατέχει.

β) Η υπό σημείο (α) ρύθμιση, ισχύει για τα Νέα ΟΕΔ που αντικατέστησαν Προσδιορισμένους (παλαιούς) Τίτλους που αποκτήθηκαν έως την 31/12/2009.

Για τα Νέα ΟΕΔ που αντικατέστησαν παλαιούς τίτλους που αποκτήθηκαν μετά την 31.12.2009, ισχύουν τα κάτωθι:

- i. εάν οι παλαιοί τίτλοι αποκτήθηκαν σε τιμή μεγαλύτερη του 43,35% της ονομαστικής τους αξίας, εφαρμόζεται η ρύθμιση της παρ. 1(α) της παρούσας,
- ii. εάν οι παλαιοί τίτλοι αποκτήθηκαν σε τιμή που αντιστοιχούσε σε αξία ίση ή μικρότερη του 43,35% της ονομαστικής τους αξίας, τα Νέα ΟΕΔ αποτιμώνται σύμφωνα με τους προβλεπόμενους από την νομοθεσία κανόνες, δίχως παρέκκλιση.

γ) Οι τίτλοι του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) αποτιμώνται σύμφωνα με τους προβλεπόμενους από την νομοθεσία κανόνες αποτίμησης, δίχως παρέκκλιση.

δ) Τα Νέα ΟΕΔ καθώς και λοιποί τίτλοι ΟΕΔ που αποκτώνται από την αγορά μετά την ημερομηνία ανταλλαγής, αποτιμώνται σύμφωνα με τους προβλεπόμενους από την νομοθεσία κανόνες, δίχως παρέκκλιση.

ε) Τίτλοι ΟΕΔ και λοιποί Προσδιορισμένοι Τίτλοι οι οποίοι δεν ανταλλάχθηκαν βάσει της από 24.2.2012 πρόσκλησης της Ελληνικής Δημοκρατίας και παραμένουν στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης, προκειμένου για την αξία διάθεσης τους σε ασφαλιστική τοποθέτηση ή την αξία τους που λαμβάνεται ως στοιχείο του περιθωρίου φερεγγυότητας, αποτιμώνται στο 43,35% της ονομαστικής τους αξίας, εφόσον αυτοί αποκτήθηκαν σε τιμή μεγαλύτερη του 43,35%, διαφορετικά αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους.

2. Αναφορικά με τη ρύθμιση της παρ. 1, διευκρινίζεται ότι:



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

α) Η παρεχόμενη ευχέρεια αποτίμησης στις αξίες της παρ. 1 δεν εφαρμόζεται στα Νέα ΟΕΔ, στους Τίτλους ΟΕΔ, και στους λοιπούς Προσδιορισμένους Τίτλους που αντικρίζουν ασφαλιστικές υποχρεώσεις όπου τον επενδυτικό κίνδυνο φέρει ο ασφαλισμένος,

β) Προϋπόθεση για τη δυνατότητα χρήσης της εν λόγω ρύθμισης είναι η μη διανομή μερίσματος στους μετόχους της ασφαλιστικής επιχείρησης κατά το 2013 ή μέχρι την κάλυψη της ζημιάς που προέκυψε από το πρόγραμμα ανταλλαγής των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου PSI+.

γ) Η ως άνω ρύθμιση θεσπίζεται αποκλειστικά για εποπτικούς σκοπούς και δεν επηρεάζει τις επίσημες οικονομικές καταστάσεις των ασφαλιστικών εταιρειών, την λειτουργία των ασφαλιστικών συμβάσεων, ιδιαίτερα δε τον υπολογισμό του μερίσματος που προκύπτει από την υπεραπόδοση της επένδυσης των μαθηματικών αποθεμάτων των ασφαλίσεων ζωής με συμμετοχή στα κέρδη.

3. Οι τίτλοι του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) (εφόσον υφίστανται), δύναται να διατεθούν σε ασφαλιστική τοποθέτηση ενώ οι Τίτλοι ΑΕΠ δεν δύναται να διατεθούν σε ασφαλιστική τοποθέτηση.

4. Για την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 1 και για την παύση αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού σύμφωνα με την παρούσα απαιτείται απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ασφαλιστικής επιχείρησης, η οποία κοινοποιείται στην Τράπεζα της Ελλάδος. Το Διοικητικό Συμβούλιο της επιχείρησης αποφασίζει εντός μηνός από την υιοθέτηση της παρέκκλισης για τον τρόπο, τις ενέργειες, τα τυχόν έκτακτα μέτρα και το χρονικό διάστημα που θα απαιτηθεί για την αποκατάσταση των διαφορών στην αποτίμηση λόγω υπαγωγής στην παρούσα, τόσο ως προς την ασφαλιστική τοποθέτηση όσο και ως προς το περιθώριο φερεγγυότητας. Οι σύμφωνα με τα ανωτέρω αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου κοινοποιούνται αμελλητί στην Τράπεζα της Ελλάδος.

5. Με ευθύνη του Διοικητικού της Συμβουλίου και του Υπεύθυνου Διοίκησης, ασφαλιστική επιχείρηση που διενεργεί αποτίμηση στοιχείων του ενεργητικού της σύμφωνα με την παρούσα τηρεί ειδικό αρχείο για τον αναλυτικό υπολογισμό της αξίας παρέκκλισης καθώς και της υπεραξίας των Νέων ΟΕΔ, των τίτλων ΟΕΔ και των λοιπών Προσδιορισμένων Τίτλων που δεν ανταλλάχθηκαν και αποτελούν στοιχείο ασφαλιστικής τοποθέτησης ή περιθωρίου φερεγγυότητας. Στο αρχείο αυτό σημειώνεται η διάθεση ή μη των τίτλων αυτών σε ασφαλιστική τοποθέτηση καθώς και το είδος της ασφαλιστικής τοποθέτησης.

6. Το ειδικό αρχείο της παρ. 5 της παρούσας, υποβάλλεται στην Τράπεζα της Ελλάδος, ως εξής:



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

- i) συμπληρωματικά κατά την υποβολή των Μητρώων Ασφαλιστικής Τοποθέτησης και Ελεύθερης Περιουσίας της υπ' αρ.143/7/30.4.2009 απόφασης του Δ.Σ. της ΕΠΕΙΑ, εγγράφως και ηλεκτρονικά, με ιδιόχειρη υπογραφή του Υπεύθυνου Διοίκησης της επιχείρησης,
- ii) συμπληρωματικά με την υποβολή στοιχείων περιθωρίου φερεγγυότητας,
- iii) σε οποιαδήποτε άλλη χρονική στιγμή, κατόπιν αιτήματος της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

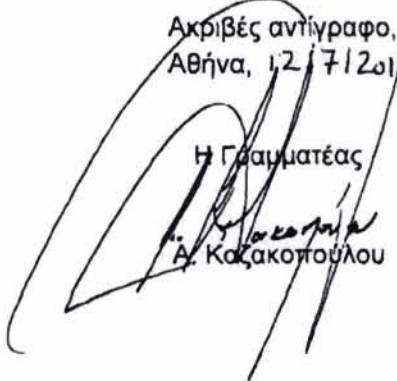
ΤΑ ΜΕΛΗ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Γ. Προβόπουλος

Ακριβές αντίγραφο,
Αθήνα, 12/7/2013

Η Γραμματέας


Α. Κοζακοπούλου