



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

Συνεδρίαση 37/20.4.2012

Θέμα 7: Παρεκκλίσεις από τις μεθόδους αποτίμησης των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) για τη χρήση 2012

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 ΠΔ/ΤΕ 336/29-12-1984 (ΦΕΚ Α' 28), όπως ισχύει μετά την τροποποίησή της με την ΠΔ/ΤΕ 2638/14-12-2010 (ΦΕΚ Β' 1953) και την ΠΔ/ΤΕ 2653/29-2-2012 (ΦΕΚ Β' 503),
- δ) 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 8 αυτού,
- ε) την υπ' αρ. 8/5.4.2011 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»,
- στ) το αίτημα των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, όπως εκφράζεται από την από 19.3.2012 επιστολή της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος (ΕΑΕΕ) και την από 19.4. 2012 επιστολή της Ένωσης Ασφαλιστών Βορείου Ελλάδος (ΕΑΒΕ), για την ανάγκη ειδικής ρύθμισης για την αποτίμηση των ομολόγων που θα προκύψουν μετά την ανταλλαγή κατ' εφαρμογή του προγράμματος αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους PSI+,
- ζ) το από 19.4.2012 εισηγητικό σημείωμα της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος,



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

η) ότι από την εφαρμογή της παρούσας δεν προκύπτει δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού,

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, οι οποίοι 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% του αθροίσματος των στοιχείων i) και ii) κατωτέρω:

- i. το άθροισμα της ονομαστικής αξίας της κάθε σειράς των Νέων ΟΕΔ που κατέχει η ασφαλιστική επιχείρηση, και
- ii. το άθροισμα της ονομαστικής αξίας των Τόκων (κουπονιών) που μέλλει να πληρωθούν από την Ελληνική Δημοκρατία για κάθε σειρά Νέων ΟΕΔ που κατέχει η ασφαλιστική επιχείρηση.

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

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

- i. εάν οι παλαιοί τίτλοι αποκτήθηκαν σε τιμή μεγαλύτερη του 64,50% 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 64,50% της ονομαστικής τους αξίας, τα Νέα ΟΕΔ αποτιμώνται (κατά παρέκκλιση) στην τιμή κτήσης τους.



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

γ) Οι τίτλοι «Ομόλογο Πληρωμής PSI Ενός Έτους» και «Ομόλογο Πληρωμής PSI Δύο Ετών» (Τίτλοι του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) διάρκειας ενός και δύο ετών αντίστοιχα) και οι Τίτλοι ΑΕΠ 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 64,5% της ονομαστικής τους αξίας, εφόσον αυτοί αποκτήθηκαν σε τιμή μεγαλύτερη του 64,5%, διαφορετικά αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους.

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

α) Η παρεχόμενη ευχέρεια αποτίμησης στις αξίες της παρ. 1 δεν εφαρμόζεται στα Νέα ΟΕΔ στους Τίτλους ΟΕΔ 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 2012 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 την λειτουργία των ασφαλιστικών συμβάσεων, ιδιαίτερα δε τον υπολογισμό



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

του μερίσματος που προκύπτει από την υπεραπόδοση της επένδυσης των μαθηματικών αποθεμάτων των ασφαλίσεων ζωής με συμμετοχή στα κέρδη.

3. Οι τίτλοι «Ομόλογο Πληρωμής PSI Ενός Έτους», «Ομόλογο Πληρωμής PSI Δύο Ετών» και το «Γραμμάτιο Δεδουλευμένων Τόκων» (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.



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ
ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

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

- 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

Γεώργιος Προβόπουλος

Ακριβές αντίγραφο,

Αθήνα, 26/11/2012

Η Γραμματέας

A. Καζακοπούλου
Α. Καζακοπούλου