



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Η ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

ΠΡΑΞΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ 80/12.2.2016

Θέμα: Υιοθέτηση Κατευθυντήριων Γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) σχετικά με τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-169/27.11.2014)

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 τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-169/27.11.2014) 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 κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-169/27.11.2014), ως εξής:

Άρθρο 1 Σκοπός και ορισμοί

1. Σκοπός της παρούσας είναι να θεσπισθεί πλαίσιο οδηγιών για την εφαρμογή άρθρων 80, 81, 216 και 217 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) «Ρύθμιση κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης»: Οποιαδήποτε συμφωνία, ρύθμιση ή ρήτρα, η οποία προκύπτει από σύμβαση ή μη, και η οποία επιφέρει οποιονδήποτε περιορισμό στα περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται ή θα περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης.
- β) «Αποτίμηση 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.

Άρθρο 2 (1^η κατευθυντήρια γραμμή) Προσδιορισμός κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης

Οι ακόλουθες ρυθμίσεις και προϊόντα θεωρούνται κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης:

1. Στοιχεία ενεργητικού που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη συγκεκριμένων υποχρεώσεων θεωρούνται ότι διαμορφώνουν κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (ring-fenced fund) εφόσον υπάρχει οποιοσδήποτε περιορισμός ως προς τη χρήση ή διάθεσή τους, ο οποίος μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα των ιδίων κεφαλαίων της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης να απορροφήσουν ζημιές στη βάση συνεχούς λειτουργίας.

2. Η ύπαρξη ή η απουσία συμφωνιών συμμετοχής των αντισυμβαλλομένων στα κέρδη που προκύπτουν από τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού δεν αποτελούν προσδιοριστικό παράγοντα ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης.

3. Στοιχεία ενεργητικού τα οποία πληρούν τις απαιτήσεις της παραγράφου 1 του παρόντος θεωρούνται ότι διαμορφώνουν κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης ανεξάρτητα από το εάν τα στοιχεία αυτά και οι σχετιζόμενες υποχρεώσεις τους αποτελούν αναγνωρίσιμη μονάδα υπό κοινή διαχείριση, ως αν το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης να αποτελούσε χωριστή επιχείρηση, ή η ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση τα διαχειρίζεται χωριστά από τις λοιπές εργασίες της.

4. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις είναι σε θέση να εντοπίζουν ανά πάσα χρονική στιγμή όλα τα στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνονται στη ρύθμιση ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης, ειδικότερα δε τα έσοδα και τις αποδόσεις από την επένδυση αυτών τα οποία υπόκεινται και αυτά σε περιορισμούς βάσει της ρύθμισης του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης.

Άρθρο 3

(2^η κατευθυντήρια γραμμή)

Ρυθμίσεις και προϊόντα τα οποία δεν προσδιορίζονται ως κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

Οι ακόλουθες ρυθμίσεις και προϊόντα δεν θεωρούνται κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης:

α) οι ασφαλίσσεις ζωής που συνδέονται με επενδύσεις, όπως ορίζεται στο δεύτερο εδάφιο της παραγράφου 3 του άρθρου 104 του ν. 4364/2016,

β) τα προϊόντα που συνδέονται με κάποιον δείκτη μετοχών ή άλλη αξία αναφοράς, όπως ορίζεται στο τρίτο εδάφιο της παραγράφου 3 του άρθρου 104 του ν. 4364/2016,

γ) οι προβλέψεις, περιλαμβανομένων πρόσθετων τεχνικών ή τυχόν εξισωτικών προβλέψεων καθώς και λοιπών αποθεματικών που σχηματίζονται σε λογαριασμούς ή οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάσσονται σύμφωνα με το ν. 4308/2014 (ΦΕΚ Α' 251) αποκλειστικά και μόνο λόγω του ότι έχουν σχηματιστεί στις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις,

δ) οι συμβατικές αντασφαλίσσεις ανάληψης ή εκχώρησης κινδύνου, υπό την προϋπόθεση ότι δεν προκύπτουν από αυτές περιορισμοί σε στοιχεία ενεργητικού της επιχείρησης,

ε) η καταγραφή των στοιχείων ενεργητικού στα μητρώα του άρθρου 241 του ν. 4364/2016,

στ) η διακριτή διαχείριση των δραστηριοτήτων ασφάλισης ζωής και κατά ζημιών σε επιχειρήσεις οι οποίες ασκούν ταυτοχρόνως τις ανωτέρω δραστηριότητες σύμφωνα με τα άρθρα 48 και 49 του ν. 4364/2016, χωρίς να απορρίπτεται το ενδεχόμενο ότι μπορεί να προκύψει ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης εντός ενός εκ των

συστατικών μερών ή και στα δύο συστατικά μέρη των μεικτών επιχειρήσεων ανάλογα με τη φύση της υποκείμενης δραστηριότητας,

ζ) τα πλεονάζοντα κεφάλαια του άρθρου 260 του ν. 4364/2016 , αποκλειστικά και μόνο λόγω του ότι είναι πλεονάζοντα κεφάλαια. Ωστόσο, μπορεί να αποτελούν κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης, εφόσον προκύπτουν εντός ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης,

η) το συσσωρευμένο προϊόν υπεραπόδοσης των μαθηματικών αποθεμάτων ή τεχνικών ή άλλων προβλέψεων και τα τυχόν συσσωρευμένα αποθεματικά που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη υποχρεώσεων επιστροφών λόγω θετικής εμπειρίας. Τα ποσά που προορίζονται για διανομή στους αντισυμβαλλομένους περιλαμβάνονται στις τεχνικές προβλέψεις. Τα ποσά που δεν προορίζονται προς διανομή στους αντισυμβαλλομένους αλλά είναι πλήρως μεταβιβάσιμα και μπορούν είτε να επιστραφούν στους μετόχους ή σε άλλους παρόχους κεφαλαίου είτε να χρησιμοποιηθούν για την απορρόφηση ζημιών όποτε και όταν προκύπτουν, είτε, τέλος, ενδέχεται, αλλά δεν απαιτείται, να χρησιμοποιηθούν για αύξηση παροχών σε αντισυμβαλλομένους, αποτελούν μέρος των ιδίων κεφαλαίων που δεν θεωρείται ότι υπόκεινται σε περιορισμό.

Άρθρο 4

(3^η κατευθυντήρια γραμμή)

Περιορισμοί από τους οποίους προκύπτουν κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

1. Οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις προσδιορίζουν:

α) όλα τα στοιχεία ενεργητικού και τα ίδια κεφάλαια που σχετίζονται με κάθε ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης,

β) τη φύση και τα χαρακτηριστικά των περιορισμών των στοιχείων της περίπτωσης (α) της παρούσας παραγράφου, και

γ) τις συμβάσεις, τους αντισυμβαλλομένους ή τους κινδύνους στους οποίους αφορούν οι υποχρεώσεις του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης και για την κάλυψη των οποίων μπορούν να χρησιμοποιηθούν τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού και τα ίδια κεφάλαια.

2. Για τον προσδιορισμό της φύσης και των χαρακτηριστικών των περιορισμών από τους οποίους προκύπτει ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης, οι επιχειρήσεις εξετάζουν τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α) τυχόν συμβατικές υποχρεώσεις και όρους,

β) κάθε χωριστή νομική ρύθμιση η οποία ισχύει επιπλέον των όρων μιας σύμβασης,

γ) τυχόν σχετική πρόβλεψη στο καταστατικό ή σε άλλα έγγραφα από τα οποία προκύπτει η σύσταση ή η οργάνωση της επιχείρησης,

δ) τυχόν διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας οι οποίες αποτελούν εθνικές ρυθμίσεις και οι οποίες διέπουν τον σχεδιασμό προϊόντων ή τη σχέση μεταξύ επιχειρήσεων και

αντισυμβαλλομένων τους, ειδικότερα δε όταν βάσει διατάξεων περί προστασίας του γενικού συμφέροντος, μια επιχείρηση πρέπει να χρησιμοποιεί συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού μόνο για τους σκοπούς ενός συγκεκριμένου μέρους των δραστηριοτήτων της,

ε) τυχόν διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας οι οποίες αφορούν ενσωμάτωση αντίστοιχων ευρωπαϊκών καθώς και διατάξεις δικαίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης αμέσου εφαρμογής,

στ) τυχόν ρυθμίσεις που καθορίζονται με απόφαση δικαστηρίου και απαιτούν τον διαχωρισμό των στοιχείων ενεργητικού ή των ιδίων κεφαλαίων ή επιβάλλουν περιορισμούς σε αυτά προκειμένου να προστατευτεί μία ή περισσότερες ομάδες αντισυμβαλλομένων.

3. Οι επιχειρήσεις λαμβάνουν υπόψη όλους τους περιορισμούς που επηρεάζουν τα στοιχεία ενεργητικού και τα ίδια κεφάλαια και οι οποίοι υφίστανται τη στιγμή του υπολογισμού της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, ανεξάρτητα από την έκταση της χρονικής περιόδου κατά την οποία εφαρμόζονται οι περιορισμοί αυτοί σε βάση συνεχούς λειτουργίας.

Άρθρο 5

(4^η κατευθυντήρια γραμμή)

Κατάταξη των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης

1. Οι επιχειρήσεις κατατάσσουν τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες:

α) Κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης λόγω συμμετοχής στα κέρδη: κεφάλαιο στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που αφορά σε εργασίες που περιλαμβάνουν συμμετοχή στα κέρδη το οποίο είναι διαθέσιμο μόνο για την κάλυψη ζημιών που προκύπτουν σε σχέση με συγκεκριμένους αντισυμβαλλομένους ή σχετικά με συγκεκριμένους κινδύνους και όταν υφίστανται τα ακόλουθα βασικά χαρακτηριστικά:

αα) οι αντισυμβαλλόμενοι εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης έχουν συγκεκριμένα δικαιώματα τα οποία διαφοροποιούνται από τα αντίστοιχα των λοιπών αντισυμβαλλομένων της επιχείρησης,

αβ) υφίστανται περιορισμοί όσον αφορά στη χρήση τόσο των στοιχείων ενεργητικού όσο και των αποδόσεων από την επένδυση των εν λόγω στοιχείων. Οι περιορισμοί αυτοί δεν επιτρέπουν στα στοιχεία του προηγούμενου εδαφίου να χρησιμοποιηθούν για την εκπλήρωση υποχρεώσεων ή ζημιών που προκύπτουν εκτός του κεφαλαίου,

αγ) διατηρούνται εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης στοιχεία ενεργητικού η αξία των οποίων υπερβαίνει συνήθως την αξία των σχετικών υποχρεώσεων και η αντίστοιχη θετική διαφορά συνίσταται σε περιορισμένα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 80 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, καθώς η χρήση των υπερβαλλόντων περιουσιακών στοιχείων υπόκειται στους περιορισμούς της υποπερίπτωσης (αβ) της παρούσας περίπτωσης.

αδ) οι αντισυμβαλλόμενοι συνήθως συμμετέχουν στα κέρδη που προκύπτουν από το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης, μέσω ενός ελάχιστου ποσοστού συμμετοχής, τα διανεμόμενα δε κέρδη λαμβάνουν τη μορφή είτε πρόσθετων παροχών είτε μειωμένων ασφαλιστρών. Ανάλογα με την περίπτωση, οι μέτοχοι ενδέχεται να λαμβάνουν το υπόλοιπο των μη διανεμόμενων κερδών,

β) Κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης λόγω νομικής δέσμευσης: νομικά δεσμευτική ρύθμιση ή καταπίστευμα δημιουργούμενο προς όφελος των αντισυμβαλλομένων που προβλέπει, κατόπιν σχετικής συμφωνίας με τους αντισυμβαλλομένους η οποία καθορίζεται είτε στο σώμα της σύμβασης είτε με πρόσθετη πράξη, οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

βα) την υπαγωγή ορισμένων στοιχείων ενεργητικού ή εσόδων στην ανωτέρω νομικά δεσμευτική ρύθμιση ή την τοποθέτησή τους στο ανωτέρω καταπίστευμα, ή

ββ) την επιβολή επιπρόσθετης χρέωσης ασφαλιστρών στους συγκεκριμένους αντισυμβαλλομένους, τα έσοδα της οποίας χρησιμοποιούνται αποκλειστικά προς όφελος των συγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων,

γ) Κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης καταστατικού: κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης που σχετίζονται με περιορισμούς σε συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού ή ίδια κεφάλαια, τα οποία προκύπτουν από αντίστοιχη πρόβλεψη στο καταστατικό ή σε άλλα έγγραφα από τα οποία προκύπτει η σύσταση ή η οργάνωση της επιχείρησης

δ) Κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης εθνικών ρυθμίσεων: κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης τα οποία προκύπτουν από διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας οι οποίες αποτελούν εθνικές ρυθμίσεις,

ε) Κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης ευρωπαϊκών ρυθμίσεων: κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης τα οποία προκύπτουν είτε από ρυθμίσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής διατάξεων της ελληνικής νομοθεσίας οι οποίες αφορούν ενσωμάτωση αντίστοιχων ευρωπαϊκών είτε από διατάξεις δικαίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης αμέσου εφαρμογής. Ενδεικτικά αναφέρονται οι διατάξεις του ν. 4364/2016, ιδίως το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης του άρθρου 254 αυτού και οι διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35,

2. Τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης που διαμορφώνονται σύμφωνα με το άρθρο 254 του ν. 4364/2016 θεωρούνται ως κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης που επιφέρουν προσαρμογές στα ίδια κεφάλαια της επιχείρησης σύμφωνα με τα άρθρα 80 και 81 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, αλλά δεν επιφέρουν τις προσαρμογές του άρθρου 217 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της επιχείρησης.

3. Σε περιπτώσεις που η ασφαλιστική ή ανασφαλιστική επιχείρηση εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης του άρθρου 54 του ν. 4364/2016, τότε η επιχείρηση αξιολογεί και λαμβάνει υπόψη της κατά τους σχετικούς υπολογισμούς της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας τη μειωμένη δυνατότητα του αντίστοιχου χαρτοφυλακίου στοιχείων ενεργητικού να μεταβληθεί ή να καλύψει ζημιές που προκύπτουν από τις υπόλοιπες εργασίες της επιχείρησης.

Οι αξιολογήσεις, παραδοχές και υπολογισμοί που προβλέπονται τα άρθρα 81, 216, 217 και 234 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 καθώς και τα άρθρα 7 ως 18 της

παρούσας εφαρμόζονται αναλόγως στα χαρτοφυλάκια που εφαρμόζεται η προσαρμογή αντιστοίχισης.

Άρθρο 6
(5^η κατευθυντήρια γραμμή)
Σημαντικότητα

1. Όταν ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης θεωρείται μη σημαντικό, τότε σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 81 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, επιτρέπεται στις επιχειρήσεις, κατά παρέκκλιση της παραγράφου 1 του ίδιου άρθρου, να μειώνουν το ποσό των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης κατά το συνολικό ποσό των περιορισμένων στοιχείων ιδίων κεφαλαίων. Στην περίπτωση αυτή, σύμφωνα με το άρθρο 216 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι επιχειρήσεις δεν υποχρεούνται να υπολογίσουν μια θεωρητική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για το (μη σημαντικό) κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης. Ωστόσο, κατά τον υπολογισμό της συνολικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, οι επιχειρήσεις περιλαμβάνουν τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων των μη σημαντικών κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης στο υπόλοιπο μέρος, εκτός των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης, της επιχείρησης.

2. Οι επιχειρήσεις εξετάζουν τη σημαντικότητα ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης αξιολογώντας τα ακόλουθα:

α) τους κινδύνους που προκύπτουν ή καλύπτονται από το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης,

β) τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης,

γ) το ποσό των περιορισμένων στοιχείων ιδίων κεφαλαίων εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης, τη μεταβλητότητα των εν λόγω ποσών με την πάροδο του χρόνου και το ποσοστό των συνολικών ιδίων κεφαλαίων που αντιστοιχεί σε περιορισμένα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων·

δ) το ποσοστό των συνολικών στοιχείων ενεργητικού και Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της επιχείρησης που αντιπροσωπεύει το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης, είτε μεμονωμένα είτε αθροιστικά με άλλα μη σημαντικά κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης·

ε) την πιθανή επίπτωση του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας λόγω της υπόθεσης πλήρους διαφοροποίησης των κινδύνων, σε αντίθεση με την υπόθεση της παραγράφου 9 του άρθρου 217 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 ότι δεν υπάρχει διαφοροποίηση των κινδύνων μεταξύ καθενός από τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης και του υπολοίπου μέρους της επιχείρησης.

Άρθρο 7
(6^η κατευθυντήρια γραμμή)
Στοιχεία ενεργητικού σε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης

Οι επιχειρήσεις καθορίζουν τα στοιχεία ενεργητικού σε ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης, προσδιορίζοντας αναλυτικά κάθε ένα στοιχείο ενεργητικού ή κάθε μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού, και τις τυχόν συναφείς ταμειακές ροές, όπως περιορίζονται από τις ρυθμίσεις από τις οποίες προκύπτει το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης, σύμφωνα με το άρθρο 4 της παρούσας.

Άρθρο 8
(7^η κατευθυντήρια γραμμή)
Στοιχεία υποχρεώσεων σε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης

1. Οι επιχειρήσεις προσδιορίζουν τις υποχρεώσεις ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης λαμβάνοντας υπόψη μόνο τις υποχρεώσεις που αφορούν αποκλειστικά στις συμβάσεις ή τους κινδύνους που καλύπτονται από το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης καθώς και τις υποχρεώσεις για την κάλυψη των οποίων μπορούν να χρησιμοποιηθούν τα στοιχεία ενεργητικού που υπόκεινται σε περιορισμό. Κατά τον προσδιορισμό των υποχρεώσεων ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης λόγω συμμετοχής στα κέρδη, οι επιχειρήσεις περιλαμβάνουν στη βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων το αναμενόμενο ποσό κάθε μελλοντικής προαιρετικής παροχής.

2. Οι επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι η αποτίμηση των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται σε ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης γίνεται με τον ίδιο τρόπο που γίνεται και η αποτίμηση των υποχρεώσεων στο υπόλοιπο μέρος της επιχείρησης, συμπεριλαμβανομένων των μελλοντικών προαιρετικών παροχών.

Άρθρο 9
(8^η κατευθυντήρια γραμμή)
Μελλοντικές μεταβιβάσεις σε μετόχους

1. Κατά την εφαρμογή της παραγράφου 2 του άρθρου 80 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι επιχειρήσεις θεωρούν ως μελλοντικές μεταβιβάσεις που αναλογούν σε μετόχους όσες έχουν όλα τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- α) είναι συναφείς μόνο στο πλαίσιο δραστηριότητας που περιέχει συμφωνίες συμμετοχής στα κέρδη,
- β) δημιουργούνται από το μέρος των μη ενσωματωμένων στη βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων μελλοντικών προαιρετικών παροχών,
- γ) δεν χρησιμοποιούνται για την κάλυψη υποχρεώσεων του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης, ανεξαρτήτως αν παραμένουν εντός του κεφαλαίου ως επιπρόσθετα στοιχεία ενεργητικού,

2. Στις μελλοντικές μεταβιβάσεις μπορούν να συμπεριλαμβάνονται και μεταβιβάσεις το ποσό των οποίων έχει ήδη καθοριστεί αλλά δεν έχει ακόμη διενεργηθεί η αντίστοιχη διανομή στους μετόχους με επακόλουθο τα αντίστοιχα στοιχεία ενεργητικού να διατηρούνται εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης.

Άρθρο 10

(9^η κατευθυντήρια γραμμή)

Υπολογισμός της θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης με την τυποποιημένη μέθοδο

Οι επιχειρήσεις, όταν εφαρμόζουν τη μεθοδολογία που ορίζεται στο άρθρο 217 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, προβαίνουν στις ακόλουθες ενέργειες:

α) κατά την εφαρμογή της μεθοδολογίας υπολογισμού της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας σε στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων εντός ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης ως αν το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης να ήταν ξεχωριστή επιχείρηση σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 217 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι επιχειρήσεις δεν παραλείπουν από τον ανωτέρω υπολογισμό τις σχετικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον λειτουργικό κίνδυνο, καθώς και κάθε σχετική προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών από τις τεχνικές προβλέψεις και τους αναβαλλόμενους φόρους,

β) οι επιχειρήσεις, κατά τη συνάθροιση σύμφωνα με το άρθρο 80 του ν.../2015 των κεφαλαιακών απαιτήσεων για κάθε υποενότητα και ενότητα κινδύνου με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου σύμφωνα με το δυσμενέστερο σενάριο για την επιχείρηση ως σύνολο, μπορούν να αναγνωρίζουν διαφοροποίηση των κινδύνων εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης,

γ) ο υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας στο επίπεδο κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης λαμβάνει υπόψη το αποτέλεσμα μετριασμού του κινδύνου μέσω τυχόν μελλοντικών προαιρετικών παροχών. Όταν υφίσταται συμμετοχή στα κέρδη, οι παραδοχές σχετικά με τη μεταβολή των ποσοστών συμμετοχής στα μελλοντικά κέρδη είναι ρεαλιστικές και για τη διαμόρφωσή τους λαμβάνεται δεόντως υπόψη η επίπτωση των σεναρίων βάσει των οποίων υπολογίζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας:

γα) στο ύψος του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης,

γβ) στην αξία των μελλοντικών μεταβιβάσεων που αναλογεί στους μετόχους, καθώς και

γγ) σε κάθε συμβατική, νομική ή καταστατική απαίτηση που διέπει τον μηχανισμό συμμετοχής στα κέρδη,

δ) στην περίπτωση που το δυσμενέστερο σενάριο για το σύνολο της επιχείρησης οδηγεί σε αρνητική τιμή - ακόμη και αφού ληφθεί υπόψη οποιαδήποτε πιθανή αύξηση των υποχρεώσεων λόγω μηχανισμών συμμετοχής στα κέρδη - της κεφαλαιακής απαίτησης κάποιου κινδύνου, ο οποίος υπολογίζεται επί τη βάση αμφίδρομων σεναρίων, τότε αυτή θεωρείται μηδενική και δεν θα πρέπει να έχει ως

αποτέλεσμα την αύξηση των βασικών ιδίων κεφαλαίων εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης.

Άρθρο 11

(10^η κατευθυντήρια γραμμή)

Υπολογισμός της θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης με εσωτερικό υπόδειγμα

Για τον υπολογισμό της θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης σύμφωνα με την περίπτωση (α) της παραγράφου 1 του άρθρου 81 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι:

α) το εσωτερικό υπόδειγμα είναι ικανό να υπολογίσει τη θεωρητική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για κάθε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης, ως αν κάθε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης να αποτελούσε χωριστή επιχείρηση,

β) ο υπολογισμός κάθε θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας είναι συνεπής με τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της επιχείρησης ως συνόλου,

γ) οι τεχνικές μετριασμού του κινδύνου και οι μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης είναι συνεπείς:

γα) προς τις τεχνικές μετριασμού του κινδύνου και τις μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της επιχείρησης ως συνόλου αναφορικά με παρόμοιες εργασίες με αυτές που περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης,

γβ) προς το άρθρο 10 της παρούσης,

δ) η μεθοδολογία και οι παραδοχές που εφαρμόζονται στον υπολογισμό της θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας για τους σκοπούς κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης είναι συνεπείς προς αυτές που χρησιμοποιούνται για τα ίδια είδη στοιχείων ενεργητικού, υποχρεώσεων και κινδύνων στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της επιχείρησης ως συνόλου,

ε) τεχνικές μετριασμού των κινδύνων, μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης, μεθοδολογίες ή παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας διαφέρουν από αυτές που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της επιχείρησης ως συνόλου, μόνον όταν υφίστανται διαφορετικές απαιτήσεις υπολογισμού από την νομοθεσία. Στην περίπτωση αυτή η αιτιολόγηση της κάθε προκύπτουσας διαφοράς καταγράφεται.

Άρθρο 12

(11^η κατευθυντήρια γραμμή)

Καθορισμός του κατά πόσον τα περιορισμένα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων εντός ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης υπερβαίνουν τη θεωρητική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας: τυποποιημένη μέθοδος και εσωτερικό υπόδειγμα

1. Οι επιχειρήσεις συγκρίνουν το ποσό των περιορισμένων στοιχείων ιδίων κεφαλαίων εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης με τη θεωρητική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης που υπολογίζεται σύμφωνα με τα άρθρα 10 ή 11 της παρούσης.
2. Η μείωση του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι των υποχρεώσεων σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 81 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 ισούται με:
 - α) τη διαφορά των ιδίων κεφαλαίων εντός ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης μείον τη θεωρητική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας, εφόσον αυτή είναι θετική,
 - β) μηδέν (0), εφόσον το ποσό ιδίων κεφαλαίων εντός ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης ισούται ή είναι μικρότερο από τη θεωρητική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας

Άρθρο 13

(12^η κατευθυντήρια γραμμή)

Υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της επιχείρησης ως συνόλου όταν υπάρχουν κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης, με την τυποποιημένη μέθοδο

1. Κατά τον υπολογισμό της θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας για το υπόλοιπο, εκτός κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης, μέρος της επιχείρησης, οι επιχειρήσεις αντιμετωπίζουν τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων του εν λόγω υπόλοιπου μέρους της επιχείρησης ως χωριστή επιχείρηση και εφαρμόζουν το άρθρο 10 της παρούσης.
2. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 2 του άρθρου 227 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, η συνολική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υπολογίζεται ως το άθροισμα των επιμέρους θεωρητικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας για κάθε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης και για το υπόλοιπο μέρος της επιχείρησης και οι επιχειρήσεις δεν αντικατοπτρίζουν κανένα όφελος διαφοροποίησης τόσο μεταξύ κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης όσο και μεταξύ των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και του υπόλοιπου μέρους της επιχείρησης.
3. Στην περίπτωση που το ποσό της θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης για κάποιο κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης είναι αρνητικό, τότε κατά την άθροιση της παραγράφου 2 του παρόντος τίθεται σε μηδέν (0).

Άρθρο 14

(13^η κατευθυντήρια γραμμή)

Υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας της επιχείρησης ως συνόλου όταν υπάρχουν κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης: εσωτερικό υπόδειγμα

1. Για την εφαρμογή της υποπερίπτωσης (ii) της περίπτωσης (β) του άρθρου 234 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 οι επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν εσωτερικό υπόδειγμα διασφαλίζουν ότι:

α) λαμβάνουν υπόψη τον τρόπο υπολογισμού της θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για κάθε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης,

β) λαμβάνουν υπόψη τον τρόπο με τον οποίο το σύστημα μέτρησης των αποτελεσμάτων διαφοροποίησης συνυπολογίζει τυχόν περιορισμούς στη διαφοροποίηση οι οποίοι προκύπτουν από την ύπαρξη κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης, και

γ) παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος αποδεικτικά στοιχεία και πληροφορίες σχετικά με τα ακόλουθα θέματα:

γα) τη φύση των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων εντός κάθε σχετικού κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης και τον τρόπο με τον οποίο ταυτίζονται ή διαφέρουν από τις δραστηριότητες που διεξάγονται σε άλλα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης και στο υπόλοιπο μέρος της επιχείρησης,

γβ) τον βαθμό συσχέτισης των κινδύνων που άπτονται των εν λόγω κατηγοριών δραστηριοτήτων,

γγ) ιστορικά στοιχεία ζημιών οι οποίες επηρεάζουν διάφορα τμήματα των δραστηριοτήτων της επιχείρησης,

γδ) το σκεπτικό και τη φύση των περιορισμών που επηρεάζουν κάθε σχετικό κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης·

γε) επεξήγηση της προέλευσης της διαφοροποίησης των κινδύνων λόγω των ανωτέρω περιορισμών καθώς και προσδιορισμό των βασικών μεταβλητών από τις οποίες προκύπτουν τυχόν εξαρτήσεις κινδύνων,

γστ) ανάλυση της μη γραμμικής εξάρτησης των κινδύνων και κάθε ουσιώδους έλλειψης διαφοροποίησης κάτω από ακραία σενάρια,

γζ) τον βαθμό στον οποίο τα στοιχεία που παρέχονται στις υποπεριπτώσεις (γα) ως (γδ) ανωτέρω υποστηρίζουν την παρατήρηση αποτελεσμάτων διαφοροποίησης μεταξύ κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης ή μεταξύ των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και του υπόλοιπου μέρους της επιχείρησης.

2. Για την εφαρμογή της υποπερίπτωσης (ii) της περίπτωσης (β) του άρθρου 234 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 οι επιχειρήσεις αξιολογούν:

α) τον τρόπο με τον οποίο υπολογίζεται η θεωρητική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας καθώς και τον τρόπο που τα οφέλη διαφοροποίησης λαμβάνονται υπόψη στο εσωτερικό υπόδειγμα,

β) το βαθμό κατά τον οποίο οι παραδοχές στις οποίες βασίζεται το σύστημα που χρησιμοποιήθηκε για τη μέτρηση των αποτελεσμάτων διαφοροποίησης είναι τεκμηριωμένες σε εμπειρική βάση σε σχέση με τα στοιχεία που αναφέρονται στην υποπερίπτωση (γγ) της παρόντος.

Άρθρο 15
(14^η κατευθυντήρια γραμμή)
Εφαρμογή της μεθοδολογίας υπολογισμού σε παρόμοια κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

Όταν μια επιχείρηση επιθυμεί να εφαρμόσει την ίδια μεθοδολογία υπολογισμού σε περισσότερα από ένα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης τα οποία παρουσιάζουν παρόμοια χαρακτηριστικά, πρέπει να αποδείξει ικανοποιητικά στην Τράπεζα της Ελλάδος ότι η μεθοδολογία παράγει επαρκώς ακριβή αποτελέσματα για κάθε παρόμοιο κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης.

Άρθρο 16
(15^η κατευθυντήρια γραμμή)
Συνεχής αξιολόγηση: ενέργειες της επιχείρησης που χρησιμοποιεί εσωτερικό υπόδειγμα

1. Σε περίπτωση μεταβολής των συνθηκών, η οποία επηρεάζει την ακρίβεια των αποδεικτικών στοιχείων ή των πληροφοριών που παρέχονται σύμφωνα με το άρθρο 14 της παρούσας και η οποία ενδέχεται να επηρεάσει την αξιολόγηση της Τράπεζας της Ελλάδος σχετικά με το κατά πόσον η μείωση της διαφοροποίησης αντικατοπτρίζεται επαρκώς στα αποτελέσματα του εσωτερικού υποδείγματος της επιχείρησης, οι επιχειρήσεις προσδιορίζουν για κάθε μία τέτοια μεταβολή αν μια αντίστοιχη μεταβολή του εσωτερικού υποδείγματος είναι απαραίτητη. Η μεταβολή του εσωτερικού υποδείγματος διενεργείται σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με την πολιτική μεταβολής του εσωτερικού υποδείγματος.

2. Οι επιχειρήσεις αναφέρουν τις επακόλουθες αλλαγές ελάσσονος σημασίας στις τριμηνιαίες εκθέσεις μεταβολών ελάσσονος σημασίας οι οποίες υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος. Οι επιχειρήσεις υποβάλλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος αίτηση για έγκριση των μεταβολών που χαρακτηρίζονται σημαντικές σύμφωνα με την πολιτική για τη μεταβολή του εσωτερικού υποδείγματος.

Άρθρο 17

(16^η κατευθυντήρια γραμμή)

Συνεχής αξιολόγηση: ενέργειες της Τράπεζας της Ελλάδος αναφορικά με εσωτερικά υποδείγματα

Η Τράπεζα της Ελλάδος εξετάζει τις πληροφορίες που λαμβάνει από τις επιχειρήσεις σχετικά με τυχόν μεταβολές στη συνεχή ικανότητα ενός εσωτερικού υποδείγματος να παρέχει αποτελέσματα, τα οποία αντικατοπτρίζουν επαρκώς τη διαφοροποίηση μεταξύ των σχετικών κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης ή μεταξύ των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και του υπόλοιπου μέρους της επιχείρησης στην οποία εφαρμόζεται και σε περίπτωση που το εσωτερικό υπόδειγμα δεν διαθέτει την ικανότητα αυτή ζητά την εφαρμογή άμεσων μέτρων διόρθωσης από την επιχείρηση.

Άρθρο 18

(17^η κατευθυντήρια γραμμή)

Αναφορά της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου για επιχειρήσεις με κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης ή χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης

1. Οι επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν την τυποποιημένη μέθοδο αναγράφουν τόσο στο σημείο που αναλύεται στην περίπτωση (α) της παραγράφου 2 του άρθρου 311 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της τακτικής εποπτικής έκθεσης, όσο και κατά τη δημοσιοποίηση των πληροφοριών της περίπτωσης (β) της παραγράφου 2 του άρθρου 297 του ίδιου Κανονισμού, το ποσό της επιβάρυνσης λόγω μη αναγνώρισης της διαφοροποίησης των κινδύνων.

2. Προς τούτο, οι επιχειρήσεις κατανέμουν ανά ενότητα κινδύνου τη διαφορά μεταξύ του αθροίσματος των θεωρητικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 217 του ως άνω Κανονισμού και της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της επιχείρησης ωσάν να μην υπήρχε απώλεια της διαφοροποίησης. Κατά τον υπολογισμό της εν λόγω διαφοράς, οι επιχειρήσεις μπορούν να χρησιμοποιούν μία εκ των απλοποιήσεων που ορίζονται κατωτέρω στο Παράρτημα Α' της παρούσας. Η χρησιμοποιούμενη μέθοδος εφαρμόζεται με συνέπεια διαχρονικά.

Άρθρο 19

Η ισχύς της παρούσας αρχίζει από 1η Ιανουαρίου 2016.

Η παρούσα Πράξη και τα Παραρτήματα I, II και III τα οποία αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής να δημοσιευθούν στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και να αναρτηθούν 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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Απλοποιήσεις για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας ωσάν να μην υπήρχε απώλεια του οφέλους διαφοροποίησης (άρθρο 18)

Απλοποίηση 1 (άμεση άθροιση σε επίπεδο υποενότητας κινδύνου)

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας ωσάν να μην υπήρχε απώλεια του οφέλους διαφοροποίησης υπολογίζεται ως εξής:

α) για κάθε υποενότητα του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής, του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών, του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας και ενότητα κινδύνου αγοράς και αθέτησης του αντισυμβαλλομένου, η (ακαθάριστη, δηλαδή χωρίς την αφαίρεση της επίπτωσης των τεχνικών περιορισμού του κινδύνου) κεφαλαιακή απαίτηση της συνολικής επιχείρησης υπολογίζεται ως άθροισμα των (ακαθάριστων, δηλαδή χωρίς την αφαίρεση της επίπτωσης των τεχνικών περιορισμού του κινδύνου) αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων όλων των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και του υπόλοιπου μέρους,

β) οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της συνολικής επιχείρησης για τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων ζωής, τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών, τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων υγείας και των ενοτήτων κινδύνου αγοράς και αθέτησης του αντισυμβαλλομένου υπολογίζονται με τη συνάθροιση των αποτελεσμάτων ανά υποενότητα κινδύνου, όπως υπολογίστηκαν στην περίπτωση (α) ανωτέρω, χρησιμοποιώντας τους αντίστοιχους πίνακες συσχέτισης,

γ) οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της συνολικής επιχείρησης τόσο για τον λειτουργικό κίνδυνο όσο και για τον κίνδυνο που απορρέει από άυλα στοιχεία ενεργητικού υπολογίζονται ως το άθροισμα των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων όλων των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και του υπόλοιπου μέρους,

δ) η προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων υπολογίζεται ως το άθροισμα των αντίστοιχων προσαρμογών όλων των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και του υπόλοιπου μέρους,

ε) η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR) ωσάν να μην υπήρχε απώλεια του οφέλους διαφοροποίησης παράγεται με τη χρήση της τυποποιημένης μεθόδου για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (όπως ορίζεται στο άρθρο 79 του ν. 4364/2016), εισάγοντας σε αυτήν όλα τα αριθμητικά στοιχεία που υπολογίστηκαν ανωτέρω.

Απλοποίηση 2 (άμεση άθροιση σε επίπεδο ενότητας κινδύνου)

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας ωσάν να μην υπήρχε απώλεια του οφέλους διαφοροποίησης υπολογίζεται ως εξής:

α) για κάθε ενότητα κινδύνου (ανάληψης ασφαλίσεων ζωής, ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών, ανάληψης ασφαλίσεων υγείας, αγοράς και αθέτησης του αντισυμβαλλομένου), η ακαθάριστη, δηλαδή χωρίς την αφαίρεση της επίπτωσης των τεχνικών περιορισμού του κινδύνου, κεφαλαιακή απαίτηση της συνολικής επιχείρησης υπολογίζεται ως άθροισμα των ακαθάριστων, δηλαδή χωρίς την

αφαίρεση της επίπτωσης των τεχνικών περιορισμού του κινδύνου, αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων όλων των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και του υπόλοιπου μέρους,

β) η κεφαλαιακή απαίτηση της επιχείρησης για τον λειτουργικό κίνδυνο και τα άυλα στοιχεία υπολογίζεται ως το άθροισμα των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων όλων των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και του υπόλοιπου μέρους,

γ) η προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων υπολογίζεται ως άθροισμα των αντίστοιχων προσαρμογών όλων των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και του υπόλοιπου μέρους,

δ) η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) ωσάν να μην υπήρχε απώλεια του οφέλους διαφοροποίησης παράγεται με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (όπως ορίζεται στο άρθρο 79. του ν. 4364/2016), εισάγοντας σε αυτήν όλα τα αριθμητικά στοιχεία που υπολογίστηκαν ανωτέρω.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

Ενδεικτικό παράδειγμα υπολογισμού της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) υπό την παρουσία κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο

1. Έστω μία επιχείρηση έχει δύο μηχανισμούς συμμετοχής στα κέρδη προς όφελος δύο διαφορετικών ομάδων ασφαλισμένων (Α) και (Β). Οι μηχανισμοί είναι τέτοιοι, ώστε, 80% των μελλοντικών κερδών (ανεξαρτήτως πηγής) πρέπει να διανεμηθεί στην αντίστοιχη ομάδα ασφαλισμένων και οι τεχνικές προβλέψεις να αυξηθούν κατά την αξία του 80% των μελλοντικών κερδών. Μόνο το υπολειπόμενο 20% μπορεί να διανεμηθεί στους μετόχους.

2. Έστω (Α) και (Β) δύο κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης. Εντός κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης, η αναμενόμενη αξία μελλοντικών συμμετοχών στα κέρδη σχηματίζουν μέρος της αξίας των τεχνικών προβλέψεων (ακολουθώντας του κανόνες αποτίμησης της Φερεγγυότητας ΙΙ). Το ποσό των μελλοντικών προαιρετικών παροχών για τις ομάδες (Α) και (Β) είναι 100 και 300 αντίστοιχα.

3. Επιπλέον, η επιχείρηση έχει λοιπές εργασίες μη συμμετοχής στα κέρδη (Γ). Αυτό το μέρος των εργασιών δεν αποτελεί κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης.

4. Η επιχείρηση υπολογίζει την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR) ως ακολούθως:

5. Γενική διαδικασία υπολογισμού SCR:

(α) υπολογίζεται η κεφαλαιακή απαίτηση κάθε μίας υποενότητας κινδύνου που σχετίζεται με τα στοιχεία ενεργητικού και τις υποχρεώσεις κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης,

(β) όταν, από την εφαρμογή ενός κεφαλαιακού σεναρίου (shock) εμφανίζονται θετικά αποτελέσματα σε επίπεδο κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης, η ακαθάριστη κεφαλαιακή απαίτηση σε αυτό το επίπεδο λαμβάνει υπόψη κάθε πιθανή αύξηση υποχρεώσεων (π.χ. επιπλέον διανομή κερδών στους ασφαλισμένους), ακόμη και στην περίπτωση που η επίπτωση της εφαρμογής του κεφαλαιακού αυτού σεναρίου (shock) είναι αρνητική για το σύνολο της επιχείρησης. Πρακτικά αυτό μπορεί μόνο να συμβεί στις περιπτώσεις σεναρίων με δύο κατευθύνσεις (κίνδυνος επιτοκίου, συναλλαγματικός κίνδυνος, κίνδυνος ακύρωσης) όπου μπορεί να παρατηρηθούν θετικά αποτελέσματα υπολογιζόμενα στο επίπεδο κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης,

(γ) παράλληλα οι κεφαλαιακές επιβαρύνσεις στο επίπεδο κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης πρέπει να υπολογιστούν χωρίς την επίπτωση της μείωσης λόγω μελλοντικών προαιρετικών παροχών. Όπου το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης σχετίζεται με την ύπαρξη μηχανισμού διανομής κερδών, οι παραδοχές σχετικά με τη μεταβολή των μελλοντικών ποσοστών συμμετοχής στα κέρδη πρέπει να είναι ρεαλιστικές. Για τη διαμόρφωσή τους λαμβάνεται δεόντως υπόψη η επίπτωση των σεναρίων βάσει των οποίων υπολογίζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας

και οποιωνδήποτε συμβατικών, νομικών ή καταστατικών απαιτήσεων του μηχανισμού συμμετοχής στα κέρδη. Η αντίστοιχη προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων δεν μπορεί να υπερβεί, σε σχέση με ένα συγκεκριμένο κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης, το ποσό των μελλοντικών προαιρετικών παροχών εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης

(δ) η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση κάθε μεμονωμένου κινδύνου (τόσο ακαθάριστη όσο και καθαρή) δίνεται από το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων στο επίπεδο του κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης και στο επίπεδο του υπόλοιπου χαρτοφυλακίου εργασιών

(ε) η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση (τόσο ακαθάριστη όσο και καθαρή) κάθε μεμονωμένου κινδύνου συναρροίζεται με τη συνήθη διαδικασία της τυποποιημένης μεθόδου για τον υπολογισμό του συνολικού SCR.

6. Για παράδειγμα, ο υπολογισμός της επιβάρυνσης κινδύνου επιτοκίου (Βήμα (α) της προηγούμενης παραγράφου) απαιτεί τον υπολογισμό της επίπτωσης και των ανοδικών και των καθοδικών σεναρίων στο επίπεδο κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης (Α) και (Β) και στο υπόλοιπο μέρος (Γ).

	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (Α)	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (Β)	Υπόλοιπο (Γ)
Μεταβολή καθαρής αξίας ενεργητικού (ΔΝΑΥ) πριν από οποιαδήποτε προσαρμογή (ανά σχετική ενότητα)			
Σενάριο ανοδικών επιτοκίων (Upward shock)	250	-100	-400
Σενάριο καθοδικών επιτοκίων (Downward shock)	-80	200	500

7. Το βήμα (β) της παραγράφου 5 απαιτεί αφαίρεση των θετικών μερικών αποτελεσμάτων ΔΝΑΥ εξαιτίας συμμετοχών στα κέρδη στο επίπεδο του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης. Στο τρέχον παράδειγμα, όπου θετικά, τα αποτελέσματα του ΔΝΑΥ μειώνονται κατά 80% (αυτό το ποσό παρακρατείται στο κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης και χρησιμοποιείται για να αυξήσει τις παροχές των αντίστοιχων ομάδων ασφαλισμένων).

	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (Α)	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (Β)	Υπόλοιπο (Γ)
Κατόπιν αύξησης υποχρεώσεων εντός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης			

Σενάριο ανοδικών επιτοκίων (Upward shock)	50	-100	-400
Σενάριο καθοδικών επιτοκίων (Downward shock)	-80	40	500

8. Το βήμα (γ) της παραγράφου 5 ασχολείται με τον υπολογισμό των καθαρών κεφαλαιακών επιβαρύνσεων, και την αξιολόγηση του βαθμού στον οποίο η διοίκηση μπορεί να μειώσει τις μελλοντικές προαιρετικές παροχές στο επίπεδο του κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης. Σε αυτό το παράδειγμα, θεωρείται ότι το 1/3 των αρνητικών αποτελεσμάτων του ΔΝΑΥ μειώνεται λόγω της αφαίρεσης μελλοντικών προαιρετικών παροχών (σημείωση: στις υπόλοιπες εργασίες (Γ) αυτό δεν εφαρμόζεται, γιατί είναι εργασίες χωρίς συμμετοχή στα κέρδη).

	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (Α)	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (Β)	Υπόλοιπο (Γ)
Καθαρές επιβαρύνσεις – μετά την προσαρμογή λόγω ικανότητας απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων			
Σενάριο ανοδικών επιτοκίων (Upward shock)	50	-67	-400
Σενάριο καθοδικών επιτοκίων (Downward shock)	-53	40	500

9. Βάσει αυτών των αποτελεσμάτων το σενάριο ανοδικών επιτοκίων επιλέγεται για τον υπολογισμό της θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, μια που αντιστοιχεί στο χειρότερο σενάριο στο επίπεδο της επιχείρησης.

10. Εντός κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης, οι ενότητες και υποενότητες κινδύνου συγκεντρώνονται για να απεικονίσουν τη διαφοροποίηση που υπάρχει εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης. Το παρακάτω παράδειγμα υποθέτει ότι ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο μοναδικός κίνδυνος στην ενότητα αφορά και ότι υπάρχει μόνο ένας ακόμη μεμονωμένος κίνδυνος, ο κίνδυνος θνησιμότητας. Για τους σκοπούς του παραδείγματος θεωρούμε μία συσχέτιση 50% μεταξύ του κινδύνου επιτοκίου και του κινδύνου θνησιμότητας.

11. Η θεωρητική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης καθώς και του υπολοίπου μέρους προστίθενται για να προκύψει η

συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση του SCR στα επιμέρους συστατικά.

	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (Α)	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (Β)	Υπόλοιπο (Γ)	Σύνολο
Ακραία μεταβολή κινδύνου επιτοκίου (Interest Rate Risk Shock)	-50 (τίθεται στο 0)	67	400	467
Ακραία μεταβολή κινδύνου θνησιμότητας (Mortality risk shock)	10	125	200	335
Υπολογισμός SCR	10	169	529	708

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

Ενδεικτικό παράδειγμα υπολογισμού των συνολικών επιλέξιμων κεφαλαίων όταν υπάρχουν κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

Περίπτωση 1: Κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης σε πλεόνασμα μετά την αφαίρεση της θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

1. Όταν σε ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης υπάρχουν επαρκή ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της αντίστοιχης θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, το υπερβάλλον ποσό ιδίων κεφαλαίων (έναντι της θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας) πρέπει να εξαιρεθεί από τα συνολικά ίδια κεφάλαια της επιχείρησης.
2. Σε αυτή την περίπτωση, οποιοδήποτε ποσό που αποτελεί μελλοντικό κέρδος (value of future shareholder transfers) δεν θεωρείται περιορισμένο στοιχείο ιδίων κεφαλαίων και κατά συνέπεια αποτελεί μέρος των διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του SCR ως σύνολο – βλ. Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (B) παρακάτω.

	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (A)	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (B)	Λοιπά (Γ)	Σύνολο
Ίδια Κεφάλαια	200	400	1400	2000
SCR	10	169	529	708
Κέρδη (Shareholder Value) σε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης	0	30	0	30
Διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του SCR ως σύνολο	10	199	1400	1609
Μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του SCR ως σύνολο	190	201	0	391

Περίπτωση 2: Κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης σε έλλειμμα μετά την αφαίρεση της θεωρητικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

Όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμα ίδια κεφάλαια σε ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης για να καλύψουν τη θεωρητική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για το συγκεκριμένο κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (βλ. Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (Α) παρακάτω):

(α) δεν υπάρχει περιορισμός στο ποσό των ιδίων κεφαλαίων σε αυτό το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης,

(β) το έλλειμμα σε αυτό το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης καλύπτεται από ίδια κεφάλαια εκτός των ρυθμίσεων του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης, δηλαδή από ίδια κεφάλαια της υπόλοιπης επιχείρησης (Γ) σε αυτό το παράδειγμα.

	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (Α)	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (Β)	Λοιπά (Γ)	Σύνολο
Ίδια Κεφάλαια	5	400	1400	1805
SCR	10	169	529	708
Κέρδη (Shareholder Value) σε Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης	0	30	0	30
Διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του SCR ως σύνολο	5	199	1400	1604
Μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του SCR ως σύνολο	0	201	0	201

Περίπτωση 3: Προσαρμογή κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης όταν υπάρχει μη σημαντικό κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης

Εάν η επιχείρηση περιλαμβάνει κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης μη σημαντικό, το συνολικό ποσό περιορισμένων ιδίων κεφαλαίων εξαιρείται από τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του SCR και του MCR (στην περίπτωση Κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης Δ παρακάτω, το ποσό 8 εξαιρείται). Σε αυτή την περίπτωση το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης αντιμετωπίζεται όπως και το υπόλοιπο μέρος της επιχείρησης.

Προσέγγιση μη λαμβάνοντας υπόψη μη σημαντικότητα

	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (A)	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (B)	Λοιπά (Γ)	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (Δ) μη σημαντικό	Σύνολο
Ίδια Κεφάλαια	50	400	1400	8	1858
SCR	100	169	529	5	803
Κέρδη (Shareholder Value) σε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης	0	30	0	0	30
Διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του SCR ως σύνολο	50	199	1400	5	1654
Μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του SCR ως σύνολο	0	201	0	3	204

Προσέγγιση λαμβάνοντας υπόψη μη σημαντικότητα

	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (A)	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (B)	Λοιπά (Γ)	Κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης (Δ) μη σημαντικό	Σύνολο
Ίδια Κεφάλαια	50	400	1408	8	1858

SCR	100	169	532 ¹	0	801
Κέρδη (Shareholder Value) σε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης	0	30	0	0	30
Διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του SCR ως σύνολο	50	199	1408	0	1657
Μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του SCR ως σύνολο	0	201	0	8	209

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

¹ Λιγότερο από 5 του SCR (Δ) προστίθεται στο (Γ). Λαμβάνεται υπόψη η διαφοροποίηση μεταξύ του (Δ) και του υπόλοιπου (Γ).