



ΕΑ/ 05.13.001  
Τηλ.: 22602980/55  
Τηλεομ.: 22302938

ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΕΛΕΓΧΟΥ  
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ  
Τ.Θ.23364  
1682 ΛΕΥΚΩΣΙΑ

1 Μαρτίου, 2016

### **ΜΕ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΟ**

Προς τους Γενικούς Διευθυντές  
όλων των Ασφαλιστικών/Αντασφαλιστικών επιχειρήσεων

Κύριοι,

### **Υπολογισμός της Βέλτιστης Εκτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων**

Έχω οδηγίες ν' αναφερθώ στο πιο πάνω θέμα και να σας πληροφορήσω ότι, κατά τον έλεγχο των Solvency II Quantitative Reporting Templates (QRTs) και των αντίστοιχων Narrative Reports (NRs), τα οποία υποβλήθηκαν στην Υπηρεσία μας στα μέσα του 2015, βάσει στοιχείων κατά την 31/12/2014, έχει εντοπιστεί από την Υπηρεσία μας σημαντικός αριθμός θεμάτων για τα οποία θα θέλαμε να δώσουμε σχετικές παρατηρήσεις και διευκρινήσεις.

Η παρούσα εγκύκλιος αφορά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων (ΤΠ) και τη χρήση προσεγγιστικών μεθόδων. Συγκεκριμένα έχει παρατηρηθεί ότι οι πλείστες εταιρείες που διεξάγουν εργασίες σε κλάδους του Γενικού Κλάδου χρησιμοποίησαν προσεγγιστικές μεθόδους (approximation methods) για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των ΤΠ για το Απόθεμα Ασφαλίστρων.

Σε σχέση με αυτό το θέμα, και με την επικείμενη υποβολή των Solvency II – Day 1 Quantitative Reporting Templates (QRTs) τον ερχόμενο Μάιο 2016, βάσει στοιχείων κατά την 1/1/2016, η Υπηρεσία μας θα ήθελε να διευκρινίσει και παράλληλα να υποδείξει τα εξής:

Με βάση τις υποχρεώσεις των εταιρειών, για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των ΤΠ, όπως αυτές προκύπτουν από τα Άρθρα 75 ως 86 της Οδηγίας ΕΚ/138/2009 για το Solvency II («η Οδηγία»), στο εδάφιο 2 του Άρθρου 77 της Οδηγίας, προνοείται όπως ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης γίνεται με «προβολή ταμειακών ροών» («cash-flow projection»). Η προβολή αυτή πρέπει «να λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκεια ζωής τους». Η πρόνοια αυτή ισχύει τόσο για τη βέλτιστη εκτίμηση των ΤΠ για το Απόθεμα Ασφαλίστρων, όσο και για την βέλτιστη εκτίμηση των ΤΠ για το Απόθεμα Απαιτήσεων.

Οι ταμειακές ροές θα πρέπει να γίνονται με βάση το κάθε συμβόλαιο ξεχωριστά (policy by policy basis) ή με ομαδοποίηση, στη βάση ομάδων ιδίων συμβολαίων (groups of same policies) που έχουν τα ίδια χαρακτηριστικά (π.χ. κλάδο ασφάλισης, είδος καλύψεων, έτος έκδοσης και διάρκεια συμβολαίου, ηλικία ασφαλισμένου, τρόπος και συχνότητα πληρωμής ασφαλίστρων κ.λ.π.), όσον αφορά τις ΤΠ για το Απόθεμα Ασφαλίστρων. Όσον αφορά τις ΤΠ για το Απόθεμα Απαιτήσεων, οι ταμειακές ροές θα πρέπει να γίνονται με βάση την κάθε απαίτηση ή με ομαδοποίηση, στη βάση ομάδων ιδίων απαιτήσεων, που επίσης έχουν τα ίδια χαρακτηριστικά (π.χ. κλάδος ασφάλισης, είδος καλύψεων, μήνας ή έτος που επεσυνέβει το γεγονός που προκάλεσε την απαίτηση, αναμενόμενη χρονική περίοδος πληρωμής, τρόπος πληρωμής κ.λ.π.).

Όπως αναφέρθηκε πιο πάνω, η προβολή των ταμειακών ροών πρέπει να λαμβάνει υπόψη «όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και ανασφαλιστικών υποχρεώσεων για όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής τους». Όσον αφορά τις εισροές, τονίζεται ότι πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και η συχνότητα και ο τρόπος είσπραξης τους, ως επίσης και η διάρκεια τους (duration), σε σχέση με τα όρια του συμβολαίου (contract boundaries). Αντιστοίχως, όσον αφορά τις εκροές, τονίζεται ότι πρέπει να λαμβάνεται υπόψη και η αναμενόμενη χρονική στιγμή ή η διάρκεια της καταβολής τους, αν κάποιες από αυτές αναμένεται να γίνονται με δόσεις σε τακτά διαστήματα. Είναι σημαντικό να τονισθεί επίσης ότι, στον υπολογισμό πρέπει να

γίνεται και υπολογισμός της τρέχουσας αξίας (discounting) των ταμειακών εισροών και εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια άνευ κινδύνου (risk free rates). Όσον δε αφορά τις ταμειακές ροές σε σχέση με τις ανακτήσεις (recoverables) από αντασφαλιστικές συμβάσεις, θα πρέπει να γίνεται για αυτές ξεχωριστός υπολογισμός.

Εκτός από τις σχετικές με τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των ΤΠ πρόνοιες των άρθρων 77 ως 80 της Οδηγίας, θα πρέπει ταυτόχρονα να λαμβάνονται υπόψη και οι πρόνοιες που περιλαμβάνονται στα άρθρα 17 ως 61 του Κανονισμού ΕΚ/35/2015 («ο Κανονισμός»). Οι πρόνοιες αυτές αφορούν τόσο τη μέθοδο υπολογισμού όσο και τις υποθέσεις που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό. Όσον αφορά τις υποθέσεις, είναι σημαντικό να τονισθεί ότι πρέπει να λαμβάνεται υπόψη και η πιθανότητα ακύρωσης πριν την κανονική λήξη ενός συμβολαίου, βάσει σχετικών υποθέσεων. Για όλες τις υποθέσεις, πρέπει να γίνονται εμπειριστατωμένες μελέτες με βάση στοιχεία της ίδιας της εταιρείας και, εκεί όπου θεωρείται αναγκαίο, με βάση στοιχεία της αγοράς.

Τέλος, όσον αφορά τη χρήση προσεγγιστικών μεθόδων, οι εταιρείες πρέπει να έχουν υπόψη τους ότι η χρήση τέτοιων μεθόδων επιτρέπεται μόνο αν πληρούνται οι προϋποθέσεις που περιέχονται στο άρθρο 21 του Κανονισμού. Το εν λόγω άρθρο αναφέρει κατά λέξη τα εξής:

«Όταν οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις έχουν ανεπαρκή στοιχεία κατάλληλης ποιότητας για να εφαρμόσουν αξιόπιστη αναλογιστική μέθοδο, μπορούν να χρησιμοποιούν κατάλληλες προσεγγίσεις για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται όλες οι ακόλουθες απαιτήσεις:

α) η ανεπάρκεια των δεδομένων δεν οφείλεται σε ανεπαρκείς εσωτερικές διεργασίες και διαδικασίες σχετικά με τη συλλογή, την αποθήκευση ή την επικύρωση των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων·

β) η ανεπάρκεια των δεδομένων δεν μπορεί να διορθωθεί με τη χρήση εξωτερικών δεδομένων·

γ) η επιχείρηση δεν θα μπορούσε να προσαρμόσει τα δεδομένα για να διορθωθεί η ανεπάρκεια.»

Επομένως, αν δεν πληρούνται τα πιο πάνω, ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης πρέπει να γίνεται με τη μέθοδο που επίσης αναφέρθηκε πιο πάνω, δηλαδή την «προβολή ταμειακών ροών». Η χρήση της μεθόδου αυτής είναι επιτακτική ώστε να λαμβάνονται υπόψη όλες οι παράμετροι, στοιχεία, υποθέσεις κ.λ.π., οι οποίες επηρεάζουν τον υπολογισμό και το αποτέλεσμα.

Πέραν των προνοιών της Οδηγίας και του Κανονισμού, όπως για όλα τα θέματα, έτσι και για το θέμα του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης, θα πρέπει παράλληλα να λαμβάνονται υπόψη και οι σχετικές πρόνοιες που περιλαμβάνονται στα σχετικά Ρυθμιστικά ή Εκτελεστικά Τεχνικά Πρότυπα, τα οποία ετοιμάζονται από την ΕΙΟΡΑ και εγκρίνονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ως επίσης και οι σχετικές Κατευθυντήριες Γραμμές που εκδίδει η ΕΙΟΡΑ.

Στο επόμενο χρονικό διάστημα, μέχρι την υποβολή των Day1 – QRTs, ενδεχομένως να ακολουθήσουν και άλλες παρόμοιες εγκύκλιοι για θέματα που αφορούν τον Πυλώνα 1 (Ποσοτικές Απαιτήσεις) της Οδηγίας.

Με τιμή,

(Νίκος Κουλλαπής)  
για Έφορο Ασφαλίσεων

Κοιν.: Κυρία Στέφη Δράκου  
Γενικό Διευθυντή  
Συνδέσμου Ασφαλιστικών Εταιρειών Κύπρου,  
Τ.Θ. 22030,  
1516 Λευκωσία.

Κύριο Κυριάκο Ιορδάνου  
Γενικό Διευθυντή  
Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου,  
Τ.Θ. 24935,  
1355 Λευκωσία.

Κύριο Δημήτρη Δημητρίου  
Πρόεδρο  
Συνδέσμου Αναλογιστών Κύπρου,  
Τ.Θ. 22688,  
1523 Λευκωσία.