

Αριθμός 165

ΟΔΗΓΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ
ΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Ο Υπουργός Οικονομικών, κατά την άσκηση των εξουσιών που παρέχονται σε αυτόν από το άρθρο 79 του περί της Ασκήσεως Ασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμου του 2002 («ο Νόμος»), καθορίζει με το παρόν έγγραφο ότι οι κατηγορίες εγκεκριμένων επενδύσεων στις οποίες μια ασφαλιστική εταιρεία μπορεί να τοποθετεί τα περιουσιακά της στοιχεία για τους σκοπούς του άρθρου 76 του Νόμου, και οι ποσοστιαίοι περιορισμοί σε σχέση με τα ποσά που μπορούν να επενδύονται σε κάθε κατηγορία εγκεκριμένης επένδυσης, είναι ως ακολούθως.

ΜΕΡΟΣ Ι — ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Τεχνικά αποθέματα σε σχέση με τις παροχές που περιγράφονται στο άρθρο 81(1) του Νόμου

1. Υπό την επιφύλαξη των παραγράφων 2 και 3 πιο κάτω, οι κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων που είναι εγκεκριμένες επενδύσεις για σκοπούς κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 76 του Νόμου, των τεχνικών αποθεμάτων που σχηματίζονται σε σχέση με τις παροχές του τύπου που περιγράφεται στο άρθρο 81(1) του Νόμου θα είναι αυτές που καταγράφονται στο Παράρτημα Α.

2. Περιουσιακά στοιχεία στα οποία παροχές του τύπου που περιγράφονται στο άρθρο 81(1) του Νόμου βάσει μιας σύμβασης είναι συνδεδεμένες, δε θα περιλαμβάνουν οποιεσδήποτε κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων άλλες από εκείνες που προσδιορίζονται στην παράγραφο 1 πιο πάνω, και δε θα περιλαμβάνουν—

(α) Μετοχές στις μητρικές επιχειρήσεις της ασφαλιστικής εταιρείας οι οποίες στο σύνολό τους έχουν αξία που υπερβαίνει το κατώτερο του—

(i) 5% τέτοιων παροχών της σύμβασης, ή 10% τέτοιων παροχών της σύμβασης εάν όλες αυτές οι μετοχές στις μητρικές επιχειρήσεις ήταν εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (Χ.Α.Κ.) και η εισαγωγή τους δεν είχε ανακληθεί κατά τη σχετική ημερομηνία και η συνολική χρηματιστηριακή αξία των εν λόγω μητρικών επιχειρήσεων, κατά τη σχετική ημερομηνία, ήταν 10% της χρηματιστηριακής αξίας όλων των εταιρειών, οι οποίες ήταν εισηγμένες στο Χ.Α.Κ. και η εισαγωγή τους δεν είχε ανακληθεί κατά τη σχετική ημερομηνία· όπου η χρηματιστηριακή αξία για το σκοπό αυτό καθορίζεται σε σχέση με την αγοραία αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί και πλήρως αποπληρωθεί μόνο· και

(ii) 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου των εν λόγω μητρικών επιχειρήσεων στο σύνολό τους, λαμβάνοντας υπόψη και μετοχές που καλύπτουν τέτοιες παροχές κάτω από άλλες συμβάσεις του είδους αυτού· ή

(β) μη εισηγμένα αξιόγραφα τα οποία στο σύνολό τους έχουν αξία που υπερβαίνει το 10% των παροχών της σύμβασης.

3. Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων θα γίνεται σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές, βάσεις και τακτικές, ή άλλες γενικά αποδεκτές μεθόδους κατάλληλες για τις ασφαλιστικές εταιρείες.

Τεχνικά αποθέματα σε σχέση με τις παροχές που περιγράφονται στο άρθρο 81(2) του Νόμου

4. Υπό την επιφύλαξη των παραγράφων 5 και 6 πιο κάτω, οι κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων που είναι εγκεκριμένες επενδύσεις για σκοπούς κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 76 του Νόμου, των τεχνικών αποθεμάτων που σχηματίζονται σε σχέση με τις παροχές του τύπου που περιγράφεται στο άρθρο 81(2) του Νόμου θα είναι μόνο εκείνες για τις οποίες καθορίζεται στο Παράρτημα Β ένας συγκεκριμένος κανόνας αποτίμησης.

5. Κάθε δείκτης ή άλλη αξία αναφοράς, στον οποίο οι παροχές του τύπου που περιγράφονται στο άρθρο 81(2) του Νόμου βάσει μιας σύμβασης είναι συνδεδεμένες, δε θα είναι άλλος από τους τύπους που καταγράφονται στο Παράρτημα Γ.

6. Τα περιουσιακά στοιχεία θα αποτιμούνται σύμφωνα, με τους συγκεκριμένους κανόνες αποτίμησης που καταγράφονται στο Παράρτημα Β.

Τεχνικά αποθέματα σε σχέση με τις παροχές εκτός από εκείνες που περιγράφονται στα άρθρα 81(1) και 81(2) του Νόμου

7. Υπό την επιφύλαξη των παραγράφων 8 και 9 πιο κάτω, οι κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων που είναι εγκεκριμένες επενδύσεις για σκοπούς κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 76 του Νόμου, των τεχνικών αποθεμάτων που σχηματίζονται σε σχέση με υποχρεώσεις άλλες από τις παροχές του τύπου που περιγράφεται στα άρθρα 81(1) και 81(2) του Νόμου θα είναι μόνο εκείνες για τις οποίες καθορίζεται στο Παράρτημα Β ένας συγκεκριμένος κανόνας αποτίμησης.

8. Τα περιουσιακά στοιχεία θα αποτιμούνται σύμφωνα, με τους συγκεκριμένους κανόνες αποτίμησης που καταγράφονται στο Παράρτημα Β.

9. Η συνολική αξία των περιουσιακών στοιχείων στη συνέχεια θα μειωθεί, εάν και ανάλογα με τις ανάγκες, σύμφωνα με τις διατάξεις που καθορίζονται στο Μέρος II που ακολουθεί.

ΜΕΡΟΣ II — ΟΡΙΑ ΣΤΑ ΠΟΣΑ ΠΟΥ ΜΠΟΡΟΥΝ ΝΑ ΕΠΕΝΔΥΟΝΤΑΙ ΣΕ ΚΑΘΕ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ

10. Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου 11 πιο κάτω, η συνολική αξία των περιουσιακών στοιχείων, που καθορίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις στο Παράρτημα Β, θα μειώνεται κατά ένα ποσό που θα αντιπροσωπεύει το σύνολο—

- (α) Του ποσού με το οποίο η ασφαλιστική εταιρεία έχει εκτεθεί σε περιουσιακά στοιχεία οποιασδήποτε μορφής, καθ' υπέρβαση του επιτρεπόμενου ορίου έκθεσης κινδύνου που αφορά τα περιουσιακά στοιχεία εκείνης της μορφής·
- (β) του ποσού με το οποίο η ασφαλιστική εταιρεία έχει εκτεθεί σε οποιοδήποτε αντισυμβαλλόμενο μέρος, καθ' υπέρβαση του επιτρεπόμενου ορίου έκθεσης αντισυμβαλλόμενου μέρους για εκείνο το αντισυμβαλλόμενο μέρος· και
- (γ) της αξίας οποιωνδήποτε περιουσιακών στοιχείων που μεταβιβάζονται σε, ή προς όφελος, της ασφαλιστικής εταιρείας σύμφωνα με έναν όρο σε έναν τίτλο παραγωγού που δεν είναι εγκεκριμένος τίτλος παραγωγού, ή σε έναν τίτλο που έχει το αποτέλεσμα ενός τίτλου παραγωγού που δεν είναι ένας εγκεκριμένος τίτλος παραγωγού,

όπως καθορίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 12 έως 17 πιο κάτω.

11. Περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνουν—

- (α) Εγκεκριμένα αξιόγραφα ή οποιοδήποτε δεδουλευμένο τόκο επί τούτων·
- (β) δάνεια, ή καταθέσεις, σε ένα εγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα·
- (γ) δικαιώματα για τα οποία ισχύουν οι παράγραφοι Β21 και Β27 του Παραρτήματος Β·
- (δ) χρήματα που οφείλονται από, ή είναι εγγυημένα από, την κυβέρνηση της Δημοκρατίας ή άλλου κράτους που ανήκει στη Ζώνη Α όπως αυτή καθορίζεται στην Οδηγία Τραπεζικού Συντονισμού·
- (ε) μερίδια ή συμφέροντα δικαιούχου σε συλλογικά επενδυτικά ταμεία που εμπίπτουν στην Οδηγία ΟΣΕΚΑ·
- (στ) χρέη σε σχέση με τα ασφάλιστρα· και
- (ζ) αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης,

δε θα λαμβάνονται υπόψη στους υπολογισμούς που περιγράφονται στην παράγραφο 10 πιο πάνω.

12. Όπου απαιτείται μείωση με βάση την παράγραφο 10(α) πιο πάνω αναφορικά με περιουσιακά στοιχεία μιας συγκεκριμένης μορφής θα εφαρμόζεται πρώτα στην αξία που διαφορετικά θα είχε εναποτεθεί στα περιουσιακά στοιχεία εκείνης της μορφής και, στις περιπτώσεις στις οποίες η μείωση υπερβαίνει αυτή την αξία, ή το υπόλοιπο της μείωσης θα αφαιρεθεί χωριστά από τη συνολική αξία που διαφορετικά θα είχε εναποτεθεί στα συνολικά περιουσιακά στοιχεία.

13. Όπου απαιτείται μια μείωση με βάση τις παραγράφους 10(β) ή 10(γ) πιο πάνω, θα γίνεται με μια ξεχωριστή αφαίρεση από τη συνολική αξία που διαφορετικά θα είχε εναποτεθεί στα συνολικά περιουσιακά στοιχεία.

14. Όπου οι σχετικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που αφορούν τον Κλάδο Ζωής και τον Κλάδο Γενικής Φύσεως, οποιαδήποτε μείωση που απαιτείται με βάση την παράγραφο 10 πιο πάνω θα εφαρμόζεται με την ίδια αναλογία στις δύο ομάδες περιουσιακών στοιχείων που καλύπτουν, σύμφωνα με το άρθρο 76 του Νόμου, τα τεχνικά αποθέματα που σχηματίζονται για αυτές τις δύο ομάδες υποχρεώσεων.

15. Για τους σκοπούς της παραγράφου 10(α) πιο πάνω, το επιτρεπόμενο όριο έκθεσης περιουσιακών στοιχείων για περιουσιακά στοιχεία με οποιαδήποτε μορφή από αυτές που παρατίθενται στο Παράρτημα Δ, είναι το ποσοστό του ποσού εργασιών που αντιστοιχεί σε εκείνη την περιγραφή.

16. Για τους σκοπούς της παραγράφου 10(β) πιο πάνω—

- (α) Η αξία των περιουσιακών στοιχείων που προκαλεί έκθεση σε οποιοδήποτε αντισυμβαλλόμενο μέρος θα—
 - (i) Είναι η αξία αυτών των περιουσιακών στοιχείων μετά που θα γίνουν οι οποιοσδήποτε απαιτούμενες, σύμφωνα με την παράγραφο 10(α) πιο πάνω, μειώσεις· και
 - (ii) αθροίζεται με την αξία οποιωνδήποτε περιουσιακών στοιχείων που καλύπτουν, σύμφωνα με το άρθρο 76 του Νόμου, τα τεχνικά αποθέματα που σχηματίζονται σε σχέση με παροχές του τύπου που περιγράφεται στο άρθρο 81(2) του Νόμου που προκαλεί την έκθεση σε εκείνο το αντισυμβαλλόμενο μέρος (σε σχέση με το οποίο καμία μείωση δεν πρέπει να γίνει στο πλαίσιο της παραγράφου 10(α) πιο πάνω·

- (β) το επιτρεπόμενο όριο έκθεσης σε αντισυμβαλλόμενο μέρος είναι—
- (i) όπου το αντισυμβαλλόμενο μέρος είναι άτομο, 5% του ποσού εργασιών·
 - (ii) όπου το αντισυμβαλλόμενο μέρος είναι οποιαδήποτε κυβέρνηση ενός κράτους, μαζί με όλους τους δημόσιους οργανισμούς, τις τοπικές αρχές και τις εθνικές βιομηχανίες σε εκείνο το κράτος, 5% του ποσού εργασιών·
 - (iii) όπου το αντισυμβαλλόμενο μέρος είναι επιχείρηση, μαζί με όλους τους ομίλους επιχειρήσεων εκείνης της εταιρείας—
 - (1) όπου το αντισυμβαλλόμενο μέρος δεν είναι εγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα, 5% του ποσού εργασιών·
 - (2) όπου το αντισυμβαλλόμενο μέρος είναι εγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα, 50% του ποσού εργασιών, του οποίου όχι περισσότερο του 10% του ποσού εργασιών θα προκύπτει για άλλο λόγο από ότι τα χρέη είναι οφειλόμενα, ή θα καταστούν οφειλόμενα, ως αποτέλεσμα καταθέσεων που έχουν γίνει σε εκείνο το ίδρυμα·
- (γ) για εκείνα τα αντισυμβαλλόμενα μέρη για τα οποία ισχύει μόνο η παράγραφος (β)(iii)(2) πιο πάνω, θα εφαρμοστεί μια περαιτέρω συνολική μείωση ενός ποσού που θα ισούται με το ποσό που λαμβάνεται από όλα αυτά τα αντισυμβαλλόμενα μέρη στα οποία υπάρχει μια έκθεση που προκύπτει για άλλο λόγο από ότι τα χρέη είναι οφειλόμενα, ή θα καταστούν οφειλόμενα, ως αποτέλεσμα καταθέσεων που έχουν γίνει σε εκείνο το ίδρυμα περισσότερο από το 5% του ποσού εργασιών, του (μικρότερου από το 10% του ποσού εργασιών και της έκθεσης σε εκείνο το αντισυμβαλλόμενο μέρος που προκύπτει για άλλο λόγο από ότι τα χρέη είναι οφειλόμενα, ή θα καταστούν οφειλόμενα, ως αποτέλεσμα καταθέσεων που έχουν γίνει σε αυτό), μείον 40% του ποσού εργασιών, υπό την επιφύλαξη ενός ελαχίστου ορίου μηδέν.

17. Για τους σκοπούς των παραγράφων 15 και 16 πιο πάνω, του ποσού εργασιών σημαίνει—

- (α) Για μια ασφαλιστική εταιρεία που ασκεί μόνο τον Κλάδο Γενικής Φύσεως, ποσό εργασιών γενικού κλάδου («ΠΕΓΚ»), είναι το σύνολο—
 - (i) Των ολικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων της εταιρείας, καθαρά από αντασφάλιση·
 - (ii) κατά ή μετά την καθορισμένη ημερομηνία μόνο, ενός ποσού ίσου με το μεγαλύτερο από 400.000 ευρώ ή 20% των εισπρακτέων ασφαλίσεων, καθαρά από αντασφάλιση, στους 12 μήνες μέχρι τη σχετική ημερομηνία·
- (β) για μια ασφαλιστική εταιρεία που ασκεί μόνο τον Κλάδο Ζωής, του ποσού εργασιών κλάδου ζωής («ΠΕΚΖ»), είναι το σύνολο—
 - (i) των ολικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων, καθαρά από αντασφάλιση, σε σχέση με τις εργασίες της στον Κλάδο Ζωής, εξαιρουμένων των υποχρεώσεων που αφορούν τις παροχές του τύπου που περιγράφεται στο άρθρο 81(1) του Νόμου και, για τους σκοπούς της παραγράφου 15 αλλά όχι της παραγράφου 16 πιο πάνω, επίσης το άρθρο 81(2) του Νόμου· και

- (ii) κατά ή μετά την καθορισμένη ημερομηνία μόνο, ενός ποσού ίσου με το μεγαλύτερο από 800.000 ευρώ ή του ελάχιστου περιθωρίου φερεγγυότητας που υπολογίζεται σύμφωνα με το άρθρο 68(2), και το Μέρος Β του Έκτου Παραρτήματος του Νόμου·
- (γ) για μια ασφαλιστική εταιρεία που ασκεί εργασίες ταυτόχρονα στον Κλάδο Γενικής Φύσεως και στον Κλάδο Ζωής, στην περίπτωση των περιουσιακών της στοιχείων του Κλάδου Ζωής το ΠΕΚΖ και στην περίπτωση των άλλων περιουσιακών της στοιχείων το ΠΕΓΚ.

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ — ΟΡΙΣΜΟΙ

18. Οι ορισμοί των όρων που χρησιμοποιούνται στα Μέρη Ι και ΙΙ πιο πάνω τα οποία φαίνονται με πλάγιους χαρακτήρες καταγράφονται στο Παράρτημα Ε.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α

Υπό την επιφύλαξη ότι αυτά δεν είναι περιουσιακά στοιχεία που έχουν το αποτέλεσμα ενός *τίτλου παραγώγου*, όπως καθορίζεται στην παράγραφο Β42 στο Παράρτημα Β, εκτός από ένα *επιτρεπόμενο τίτλο παραγώγου*.

A1) *Εισηγμένα αξιόγραφα* που:

α) είναι *εύκολα ρευστοποιήσιμα*, εκτός από τα *αξιόγραφα* που είναι:

i) *εγκεκριμένα αξιόγραφα*

ii) δάνεια ή καταθέσεις των ειδών που αναφέρονται στις παραγράφους Α4 και Α7 πιο κάτω

iii) μερίδια ή άλλα συμφέροντα δικαιούχου σε ένα *συλλογικό επενδυτικό ταμείο* ή

iv) *τίτλοι παραγώγων* και

β) στο βαθμό που αυτά περιλαμβάνουν *μετοχές* της *μητρικής επιχείρησης* της ασφαλιστικής εταιρείας, ικανοποιούν όλους τους ακόλουθους όρους:

i) όλες οι συναλλαγές σε σχέση με τις *μετοχές* υπόκεινται στις διατάξεις του περί της Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών Νόμου [N36(I)/99]

ii) όλες οι συναλλαγές σε σχέση με τις *μετοχές* ανακοινώνονται στον Έφορο Ασφαλίσεων μέσα σε 24 ώρες από την ώρα που πραγματοποιήθηκαν, και υποβάλλεται στον Έφορο Ασφαλίσεων μία κατάσταση στο τέλος κάθε τριμηνίας του οικονομικού έτους της ασφαλιστικής εταιρείας στην οποία παρουσιάζονται οι πράξεις που έχουν πραγματοποιηθεί μέσα σε αυτό το τρίμηνο

iii) οι *μετοχές* δεν θα αποκτούνται για σκοπούς βραχυπρόθεσμου οριζοντα, ο οποίος ορίζοντας θα ερμηνεύεται ως επένδυση που αναλήφθηκε ολικώς ή κυρίως με πρόθεση να πραγματοποιήσει βραχυπρόθεσμα κέρδη

iv) οι *μετοχές* είτε δεν έχουν δικαίωμα ψήφου είτε η ασφαλιστική εταιρεία έχει αποστείλει στον Έφορο Ασφαλίσεων γραπτή διαβεβαίωση ότι δε θα εξασκήσει τέτοια δικαιώματα ψήφου.

A2) *Μη εισηγμένα αξιόγραφα* που:

α) είναι *εύκολα ρευστοποιήσιμα*, εκτός από *αξιόγραφα* που είναι:

i) *εγκεκριμένα αξιόγραφα*

ii) δάνεια ή καταθέσεις των ειδών που αναφέρονται στις παραγράφους A4 και A7 πιο κάτω

iii) μερίδια ή άλλα συμφέροντα δικαιούχου σε ένα *συλλογικό επενδυτικό ταμείο* ή

iv) *τίτλοι παραγώνων* και

β) έχουν αξία που δεν καθορίζεται, είτε πλήρως είτε μερικώς, με αναφορά στην αξία, ή στο εισόδημα, ή στις διακυμάνσεις στην αξία, ή στις διακυμάνσεις στο εισόδημα, των περιουσιακών στοιχείων εκτός από τα περιουσιακά στοιχεία που περιγράφονται στις παραγράφους A1 μέχρι A11 και

γ) στο βαθμό που αυτά περιλαμβάνουν *μετοχές* της *μητρικής επιχείρησης* της ασφαλιστικής εταιρείας, ικανοποιούν όλους τους ακόλουθους όρους:

i) όλες οι συναλλαγές σε σχέση με τις *μετοχές* υπόκεινται στις διατάξεις του περί της Κατοχής, Χρήσης και Ανακοίνωσης Προνομιακών Εμπιστευτικών Πληροφοριών Νόμου [N36(I)/99]

ii) όλες οι συναλλαγές σε σχέση με τις *μετοχές* ανακοινώνονται στον Έφορο Ασφαλίσεων μέσα σε 24 ώρες από την ώρα που πραγματοποιήθηκαν, και υποβάλλεται στον Έφορο Ασφαλίσεων μία κατάσταση στο τέλος κάθε τριμηνίας του οικονομικού έτους της ασφαλιστικής εταιρείας στην οποία παρουσιάζονται οι πράξεις που έχουν πραγματοποιηθεί μέσα σε αυτό το τρίμηνο

iii) οι *μετοχές* δεν θα αποκτούνται για σκοπούς βραχυπρόθεσμου ορίζοντα, ο οποίος ορίζοντας θα ερμηνεύεται ως επένδυση που αναλήφθηκε ολικώς ή κυρίως με πρόθεση να πραγματοποιήσει βραχυπρόθεσμα κέρδη

iv) οι *μετοχές* είτε δεν έχουν δικαίωμα ψήφου είτε η ασφαλιστική εταιρεία έχει αποστείλει στον Έφορο Ασφαλίσεων γραπτή διαβεβαίωση ότι δε θα εξασκήσει τέτοια δικαιώματα ψήφου.

A3) *Γη* που βρίσκεται στη Δημοκρατία ή σε ένα κράτος μέλος της ΕΕ ή του ΕΟΧ, στην Αυστραλία, στον Καναδά, στο Χονγκ Κονγκ, στην Ιαπωνία, στη Μαλαισία, στη Νέα Ζηλανδία, στη Σιγκαπούρη, στην Ταϊλάνδη ή στις ΗΠΑ.

A4) Δάνεια που:

α) είναι πλήρως εξασφαλισμένα με υποθήκη ή με επιβάρυνση σε *γη* που βρίσκεται στη Δημοκρατία ή σε ένα κράτος μέλος της ΕΕ ή του ΕΟΧ, στην

Αυστραλία, στον Καναδά, στο Χονγκ Κονγκ, στην Ιαπωνία, στη Μαλαισία, στη Νέα Ζηλανδία, στη Σιγκαπούρη, στη Ταϊλάνδη ή στις ΗΠΑ και

β) είναι τέτοια ώστε το επιτόκιο και οι ημερομηνίες καταβολής τόκου και της επιστροφής του αρχικού κεφαλαίου μπορούν να εξακριβωθούν πλήρως από τους όρους οποιασδήποτε συμφωνίας που σχετίζεται με το δάνειο και

γ) στο βαθμό που αυτά περιλαμβάνουν δάνεια που χορηγούνται σε άτομα τα οποία τα χρησιμοποιούν πλήρως ή κυρίως για οικιακούς σκοπούς, έχουν αξία που δεν υπερβαίνει το 5% των συνολικών σχετικών παροχών στο πλαίσιο των σχετικών συμβάσεων.

A5) Μεριδία ή συμφέροντα δικαιούχου σε:

α) *συλλογικά επενδυτικά ταμεία* που εμπίπτουν στην *Οδηγία ΟΣΕΚΑ* και

β) οποιαδήποτε παρόμοια *συλλογικά επενδυτικά ταμεία* που:

i) ικανοποιούν όλα τους ακόλουθους όρους:

(1) τα περιουσιακά στοιχεία του ταμείου περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία οποιασδήποτε περιγραφής των παραγράφων A1 μέχρι A11 και

(2) τα μερίδια του ταμείου είναι *εύκολα ρευστοποιήσιμα* σε μια τιμή που αντιπροσωπεύει την καθαρή αξία ανά μονάδα των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ταμείου και

(3) η τιμή στην οποία τα μερίδια του ταμείου μπορούν να αγοραστούν και να πωληθούν δημοσιεύεται τακτικά

ii) έχουν μια συνολική αξία που δεν υπερβαίνει το 10% των συνολικών σχετικών παροχών στο πλαίσιο των σχετικών συμβάσεων.

A6) *Εγκεκριμένα αξιόγραφα.*

A7) Δάνεια, ή καταθέσεις:

α) σε ένα *εγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα*, σε ένα *εγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα* ή σε μια *εγκεκριμένη επενδυτική εταιρεία* και

β) που έχουν αξία που δεν καθορίζεται, είτε πλήρως είτε μερικώς, με αναφορά στην αξία, ή το εισόδημα, ή στις διακυμάνσεις στην αξία, ή στις διακυμάνσεις στο εισόδημα, των περιουσιακών στοιχείων εκτός των περιουσιακών στοιχείων που περιγράφονται στις παραγράφους A1 μέχρι A11.

A8) Δάνεια στους ασφαλισμένους από, και εξασφαλισμένα με, σχετικές συμβάσεις, αλλά μόνο στο βαθμό που τέτοια δάνεια αφορούν τις συμβάσεις που έχουν συναφθεί πριν από την 1η Απριλίου 2002.

A9) Εισπρακτέο εισόδημα, ή που πρόκειται να καταστεί εισπρακτέο, σε σχέση με περιουσιακά στοιχεία οποιασδήποτε περιγραφής των παραγράφων A1 μέχρι A8.

A10) *Επιτρεπόμενοι τίτλοι παραγώγων.*

A11) *Μετρητά.*

A12) Μεριδία οποιασδήποτε ονομασίας, σε ένα πραγματικό ή ονομαστικό ταμείο (που δεν είναι ένα *συλλογικό επενδυτικό ταμείο* του είδους που αναφέρεται στην παράγραφο A5, ανεξάρτητα από το εάν ικανοποιεί τους όρους εκείνης της παραγράφου) που περιορίζεται στα περιουσιακά στοιχεία που περιγράφονται στις παραγράφους A1 μέχρι A11 και που το διαχειρίζεται:

α) πλήρως η ασφαλιστική εταιρεία ή

β) πλήρως, ή σε οποιαδήποτε έκταση, ένα άλλο μέρος για το οποίο η ασφαλιστική εταιρεία αναλαμβάνει την ευθύνη προς τον ασφαλισμένο για τις πράξεις και τις παραλείψεις στη διαχείριση του ταμείου από το μέρος αυτό ως να ήταν πράξεις ή παραλείψεις της ασφαλιστικής εταιρείας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β

- B1) Οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο για την αποτίμηση του οποίου καμία πρόβλεψη δεν λαμβάνεται στο παρόν Παράρτημα, θα αφεθεί εκτός υπολογισμού.
- B2) Στις περιπτώσεις όπου οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο εύλογα μπορεί να ερμηνευθεί ότι εμπίπτει σε περισσότερες από μία επικεφαλίδες που χρησιμοποιήθηκαν στο παρόν Παράρτημα, εκείνο το περιουσιακό στοιχείο θα αποτιμηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους που εμπίπτουν στην επικεφαλίδα που είναι η πιο συγκεκριμένη και κατάλληλη για εκείνο το περιουσιακό στοιχείο.
- B3) Στην περίπτωση που η αξία οποιοδήποτε περιουσιακού στοιχείου φαίνεται να είναι χαμηλότερη από αυτή που θα υπολογισθεί σύμφωνα με τις πιο κάτω παραγράφους, τότε το περιουσιακό στοιχείο θα αποτιμάται στη χαμηλότερη αξία.
- B4) Σε σχέση με την παράγραφο B3 πιο πάνω, για σκοπούς καθορισμού κατά πόσον ένα περιουσιακό στοιχείο έχει μικρότερη αξία από την αξία που καθορίζεται σύμφωνα με τις πιο κάτω παραγράφους, θα πρέπει να ληφθεί υπόψη η υποστηριζόμενη ασφάλεια (*underlying security*) του περιουσιακού στοιχείου, και στην περίπτωση των *αξιόγραφων* εκτός από *μετοχές*, η αξιολόγηση φερεγγυότητας (*credit rating*) του εκδότη, περιλαμβανομένου εάν ανήκει στη Ζώνη Α όπως αυτή καθορίζεται στην *Οδηγία Τραπεζικού Συντονισμού*, και όπου ο εκδότης είναι ένας διεθνής οργανισμός, εάν περιλαμβάνει τουλάχιστον ένα κράτος μέλος της ΕΕ ή του ΕΟΧ μεταξύ των μελών του.
- B5) Τα περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε νομίσματα εκτός από την Κυπριακή λίρα θα μετατρέπονται σε εκείνο το νόμισμα στη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά τη *σχετική ημερομηνία*.

Μετρητά

- B6) Τα *μετρητά* θα αποτιμούνται στην ονομαστική τους αξία.

Γη

- B7) Η αξία της *γης* που κατέχεται από μία ασφαλιστική εταιρεία, εκτός από τη *γη* που κατέχεται ως εξασφάλιση ενός *χρέους*, δεν θα είναι μεγαλύτερη από το ποσό που, μετά από την αφαίρεση των λογικών εξόδων της πώλησης, θα πραγματοποιούταν εάν η *γη* είχε πωληθεί σε μια τιμή ίση με την πιο πρόσφατη *κατάλληλη εκτίμηση* εκείνης της *γης* που έχει δοθεί στην εταιρεία, και οποιοδήποτε τέτοια *γη* για την οποία δεν υπάρχει καμία *κατάλληλη εκτίμηση* θα παραμείνει εκτός υπολογισμού.

B8) Η αξία οποιουδήποτε συμφέροντος πάνω στη γη που κατέχει η ασφαλιστική εταιρεία και η οποία αξία είναι προσδιορίσιμη με το θάνατο οποιουδήποτε προσώπου, ή με την πραγματοποίηση κάποιου άλλου μελλοντικού γεγονότος, ή σε κάποιο μελλοντικό χρόνο, θα είναι το ποσό που εύλογα θα καταβαλλόταν ως αμοιβή για την άμεση μεταβίβαση της γης.

Εξοπλισμός

B9) Η αξία οποιουδήποτε *μηχανογραφικού εξοπλισμού* που κατέχεται από την ασφαλιστική εταιρεία για:

α) το οικονομικό έτος της εταιρείας στο οποίο αγοράστηκε, δεν θα είναι μεγαλύτερη από το 75% του κόστους του στην εταιρεία

β) το πρώτο οικονομικό έτος που ακολουθεί δεν θα είναι μεγαλύτερη από το 50% εκείνου του κόστους

γ) το δεύτερο οικονομικό έτος που ακολουθεί δεν θα είναι μεγαλύτερη από το 25% εκείνου του κόστους και

δ) οποιοδήποτε επόμενο οικονομικό έτος, θα παραμείνει εκτός υπολογισμού.

B10) Η αξία οποιουδήποτε γραφειακού εξοπλισμού (εκτός από *μηχανογραφικό εξοπλισμό*), επίπλων, μηχανοκίνητων οχημάτων και άλλου εξοπλισμού που κατέχεται από την ασφαλιστική εταιρεία για:

α) το οικονομικό έτος της εταιρείας στο οποίο αγοράστηκε, δεν θα είναι μεγαλύτερη από το 50% του κόστους του στην εταιρεία

β) για οποιοδήποτε επόμενο οικονομικό έτος, θα παραμείνει εκτός υπολογισμού.

Αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης

B11) Στην περίπτωση που ασκούνται από την ασφαλιστική εταιρεία εργασίες στον Κλάδο Γενικής Φύσεως, η αξία των *αναβαλλόμενων εξόδων κτήσης* θα είναι η αξία που καθορίζεται σύμφωνα με γενικά αποδεκτές λογιστικές έννοιες, βάσεις και τακτικές ή άλλες γενικά αποδεκτές μεθόδους κατάλληλες για τις ασφαλιστικές εταιρείες.

B12) Στην περίπτωση που ασκούνται από την ασφαλιστική εταιρεία εργασίες στον Κλάδο Ζωής, η αξία των *αναβαλλόμενων εξόδων κτήσης* θα παραμείνουν εκτός υπολογισμού.

Ανακληρονομικοί τόκοι

B13) Η αξία οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου του Κλάδου Ζωής της ασφαλιστικής εταιρείας που αποτελείται από συμφέρον στα περιουσιακά στοιχεία που είναι υπόλοιπο, ανακληρονομικός τόκος, δικαίωμα αμοιβής υποκείμενο σε ένα ισόβιο μίσθωμα ή άλλος μελλοντικός τόκος, είτε κεκτημένος είτε ενδεχόμενος, θα είναι το ποσό που εύλογα θα καταβαλλόταν ως αμοιβή για την άμεση μεταφορά ή την εκχώρηση του.

Μετοχές σε ένα όμιλο επιχειρήσεων

B14) Όπου ο *όμιλος επιχειρήσεων* είναι μια *συγγενική επιχείρηση*, η αξία οποιονδήποτε *μετοχών* που κατέχει η ασφαλιστική εταιρεία σε εκείνη την *συγγενική επιχείρηση* δεν θα είναι μεγαλύτερη από την αξία, που καθορίζεται σύμφωνα με το παρόν Παράρτημα, των πλεοναζόντων περιουσιακών της στοιχείων.

B15) Για τους σκοπούς της παραγράφου B14 πιο πάνω, τα πλεονάζοντα περιουσιακά στοιχεία της *συγγενικής επιχείρησης* είναι τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία εξαιρουμένων των:

α) περιουσιακών στοιχείων που επιλέγονται για να καλύψουν τις υποχρεώσεις της και, στην περίπτωση που είναι ασφαλιστική εταιρεία, το *υποτιθέμενο ελάχιστο περιθώριο φερεγγυότητάς* της

β) περιουσιακών στοιχείων που αντιπροσωπεύουν άμεσο ή έμμεσο συμφέρον:

i) στο κεφάλαιό της

ii) στο κεφάλαιο της ασφαλιστικής εταιρείας

γ) όταν είναι μια ασφαλιστική εταιρεία που ασκεί εργασίες στον Κλάδο Ζωής:

i) αποθεματικών κέρδους και μελλοντικών κερδών

ii) περιουσιακών στοιχείων που αντιπροσωπεύουν είτε ένα ταμείο του Κλάδου Ζωής είτε ένα ταμείο η κατανομή του οποίου μεταξύ των ασφαλισμένων και άλλων σκοπών δεν έχει καθοριστεί ακόμα

δ) οφειλόμενων ποσών, ή που θα καταστούν οφειλόμενα, σε σχέση με το μετοχικό κεφάλαιο, ή άλλες εισφορές από τα μέλη του, που αναλήφθηκε ή που κλήθηκε αλλά που δεν καταβλήθηκε πλήρως και

ε) περιουσιακών στοιχείων που δεν μπορούν αποτελεσματικά να παρασχεθούν ή να ρευστοποιηθούν για να καλύψουν τις απώλειες που,

ενδεχομένως, να προκύψουν στην ασφαλιστική εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων των περιουσιακών στοιχείων που αντιπροσωπεύουν το κεφάλαιο που δεν κατέχεται, άμεσα ή έμμεσα, από την ασφαλιστική εταιρεία.

B16) Για τους σκοπούς της παράγραφο B15α) πιο πάνω, τα περιουσιακά στοιχεία που επιλέγονται:

α) όταν η *συγγενική επιχείρηση* είναι ασφαλιστική εταιρεία, προσδιορίζονται και αποτιμούνται σύμφωνα με τις *σχετικές ρυθμιστικές προϋποθέσεις* ως προς την αξία, το βαθμό αποδοχής, τη φύση, τη τοποθεσία ή τη νομισματική αντιστοιχία που ισχύουν για τα περιουσιακά στοιχεία που διατίθενται για να καλύψουν τις υποχρεώσεις της, που καθορίζονται σύμφωνα με τις *σχετικές ρυθμιστικές προϋποθέσεις*, και το *υποτιθέμενο ελάχιστο περιθώριο φερεγγυότητας*

β) όπου η *συγγενική επιχείρηση* δεν είναι ασφαλιστική εταιρεία, είναι ίσης τουλάχιστον αξίας με το ποσό των υποχρεώσεων της, μια τέτοια αξία καθορίζεται σύμφωνα με το παρόν Παράρτημα

γ) και στις δύο περιπτώσεις, εξαιρούνται:

i) τα περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στην παράγραφο B15β) πιο πάνω και

ii) τα περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στην παράγραφο B15δ) πιο πάνω όπου το ποσό είναι οφειλόμενο, ή θα καταστεί οφειλόμενο, από ένα *όμιλο επιχειρήσεων*.

B17) Όπου ο *όμιλος επιχειρήσεων* είναι άλλος από μια *συγγενική επιχείρηση*, η αξία οποιωνδήποτε *μετοχών* που κατέχει η ασφαλιστική εταιρεία σε αυτό τον *όμιλο επιχειρήσεων* δεν θα είναι μεγαλύτερη από:

α) όταν ο *όμιλος επιχειρήσεων* είναι ασφαλιστική εταιρεία, η αξία, που καθορίζεται σύμφωνα με το παρόν Παράρτημα, των πλεοναζόντων περιουσιακών στοιχείων και

β) όταν ο *όμιλος επιχειρήσεων* δεν είναι ασφαλιστική εταιρεία, το μεγαλύτερο από:

i) την αξία, που καθορίζεται σύμφωνα με το παρόν Παράρτημα, των πλεοναζόντων περιουσιακών στοιχείων και

ii) την αξία εκείνων των μετοχών που υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους B33 μέχρι B36 πιο κάτω

μείον την αξία των περιουσιακών στοιχείων του *ομίλου επιχειρήσεων* που αντιπροσωπεύουν άμεσα ή έμμεσα συμφέρον στο κεφάλαιο της

ασφαλιστικής εταιρείας, που καθορίζεται σύμφωνα με το παρόν Παράρτημα ως να κατέχεται σε άλλο από ένα *όμιλο επιχειρήσεων*.

B18) Για τους σκοπούς της παραγράφου B17 πιο πάνω, τα πλεονάζοντα περιουσιακά στοιχεία του *ομίλου επιχειρήσεων* είναι τα συνολικά περιουσιακά στοιχεία του εκτός από:

α) τα περιουσιακά στοιχεία που επιλέγονται για να καλύψουν τις υποχρεώσεις του και, στην περίπτωση που είναι ασφαλιστική εταιρεία, το *υποτιθέμενο ελάχιστο περιθώριο φερεγγυότητάς* της

β) τα περιουσιακά στοιχεία που αντιπροσωπεύουν άμεσο ή έμμεσο συμφέρον στο κεφάλαιό του

γ) όταν είναι μια ασφαλιστική εταιρεία που ασκεί εργασίες στον Κλάδο Ζωής:

i) τα αποθεματικά κέρδους και μελλοντικά κέρδη

ii) τα περιουσιακά στοιχεία που αντιπροσωπεύουν είτε ένα ταμείο του Κλάδου Ζωής είτε ένα ταμείο η κατανομή του οποίου μεταξύ των ασφαλισμένων και άλλων σκοπών δεν έχει καθοριστεί ακόμα

δ) τα οφειλόμενα ποσά, ή που θα καταστούν οφειλόμενα, σε σχέση με το μετοχικό κεφάλαιο, ή άλλων συνεισφορών από τα μέλη του, που αναλήφθηκε ή που κλήθηκε αλλά που δεν καταβλήθηκε πλήρως και

ε) τα περιουσιακά στοιχεία που δεν μπορούν αποτελεσματικά να παρασχεθούν ή να ρευστοποιηθούν για να καλύψουν τις απώλειες που, ενδεχομένως, να προκύψουν στην ασφαλιστική εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων των περιουσιακών στοιχείων που αντιπροσωπεύουν το κεφάλαιο που δεν κατέχεται, άμεσα ή έμμεσα, από την ασφαλιστική εταιρεία.

B19) Για τους σκοπούς της παραγράφου B18α) πιο πάνω, τα περιουσιακά στοιχεία που επιλέγονται :

α) όταν ο *όμιλος επιχειρήσεων* είναι ασφαλιστική εταιρεία, θα προσδιορίζονται και θα αποτιμούνται σύμφωνα με τις *σχετικές ρυθμιστικές προϋποθέσεις* ως προς την αξία, το βαθμό αποδοχής, τη φύση, τη τοποθεσία ή τη νομισματική αντίστοιχία που ισχύουν για τα περιουσιακά στοιχεία που διατίθενται για να καλύψουν τις υποχρεώσεις της, που καθορίζονται σύμφωνα με τις *σχετικές ρυθμιστικές προϋποθέσεις*, και το *υποτιθέμενο ελάχιστο περιθώριο φερεγγυότητάς*

β) όταν ο *όμιλος επιχειρήσεων* δεν είναι ασφαλιστική εταιρεία, είναι τουλάχιστον ίσης αξίας με το ποσό των υποχρεώσεων του, τέτοια αξία καθορίζεται σύμφωνα με το παρόν Παράρτημα

γ) και στις δύο περιπτώσεις, εξαιρούνται:

- i) τα περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στην παράγραφο Β18β) πιο πάνω και
- ii) τα περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στην παράγραφο Β18δ) πιο πάνω όπου το ποσό είναι οφειλόμενο, ή θα καταστεί οφειλόμενο, από ένα *όμιλο επιχειρήσεων*.

Οφειλόμενα χρέη, ή που θα καταστούν οφειλόμενα, από ένα *όμιλο επιχειρήσεων*

Β20) Η αξία οποιουδήποτε οφειλόμενου *χρέους*, ή που θα καταστεί οφειλόμενο, από ένα *όμιλο επιχειρήσεων* δεν θα είναι μεγαλύτερη από το ποσό που εύλογα αναμένεται να ανακτηθεί σε σχέση με αυτό το *χρέος*, λαμβάνοντας υπόψη μόνο την αξία:

α) των περιουσιακών στοιχείων του *ομίλου επιχειρήσεων* που έχουν επιλεγεί για να καλύψουν τις υποχρεώσεις του και, στην περίπτωση που είναι ασφαλιστική εταιρεία, το *υποτιθέμενο ελάχιστο περιθώριο φερεγγυότητάς* της, που περιγράφονται στην:

- i) παράγραφος Β15α) πιο πάνω στην περίπτωση που ο *όμιλος επιχειρήσεων* είναι *συγγενική επιχείρηση* και
- ii) παράγραφος Β18α) πιο πάνω στην περίπτωση που ο *όμιλος επιχειρήσεων* είναι άλλος από μια *συγγενική επιχείρηση* και

β) οποιαδήποτε εξασφάλιση που κατέχεται για εκείνο το *χρέος*.

Δικαιώματα στο πλαίσιο των συμβάσεων ανασφάλισης

Β21) Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου Β22 πιο κάτω, η αξία οποιουδήποτε δικαιωμάτων της ασφαλιστικής εταιρείας στο πλαίσιο μιας σύμβασης ανασφάλισης στην οποία συμμετέχει θα είναι το ποσό που εύλογα αναμένεται ότι μπορεί να ανακτηθεί σε σχέση με εκείνα τα δικαιώματα.

Β22) Η παράγραφος Β21 πιο πάνω δεν θα εφαρμόζεται για:

- α) δικαιώματα στο πλαίσιο μιας σύμβασης ανασφάλισης σε σχέση με εργασίες στο Κλάδο Ζωής εκτός μέχρι του σημείου που τα *χρέη* είναι οφειλόμενα στο πλαίσιο μιας τέτοιας σύμβασης ή
- β) *χρέη* που είναι οφειλόμενα, ή θα καταστούν οφειλόμενα, από ένα *όμιλο επιχειρήσεων* της εταιρείας.

Δικαιώματα υποκατάστασης και διάσωσης

B23) Στην περίπτωση που ασφαλιστική εταιρεία ασκεί εργασίες στον Κλάδο Γενικής Φύσεως, η αξία οποιονδήποτε δικαιωμάτων υποκατάστασης της εταιρείας θα παραμείνει εκτός υπολογισμού αλλά μια συνετή εκτίμηση τέτοιων δικαιωμάτων θα αφαιρεθεί από την πρόβλεψη για τις εκκρεμείς απαιτήσεις σύμφωνα με την παράγραφο 4δ) του Μέρους Α του Τέταρτου Παραρτήματος του Νόμου.

B24) Στην περίπτωση που ασφαλιστική εταιρεία ασκεί εργασίες στον Κλάδο Γενικής Φύσεως, η αξία οποιουδήποτε δικαιώματος διάσωσης της εταιρείας θα παραμείνει εκτός υπολογισμού αλλά μια συνετή εκτίμηση τέτοιων δικαιωμάτων θα αφαιρεθεί από την πρόβλεψη για τις εκκρεμείς απαιτήσεις σύμφωνα με την παράγραφο 4δ) του Μέρους Α του Τέταρτου Παραρτήματος του Νόμου.

Δικαιώματα από τίτλους παραγωγών

B25) Η αξία των δικαιωμάτων (εκτός από δικαιώματα ανάκτησης των περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρονται μέσω του *αρχικού περιθωρίου* η αξία των οποίων θα καθοριστεί σύμφωνα με την παράγραφο B31 πιο κάτω) από ένα *εγκεκριμένο τίτλο παραγωγού* θα είναι:

α) όταν ο τίτλος είναι *εισηγμένος*, η αγοραστική του αξία και

β) όταν ο τίτλος είναι *μη εισηγμένος*, το ποσό που εύλογα θα καταβαλλόταν ως αντάλλαγμα εάν ο τίτλος εξαργυρωνόταν

σε καθεμία περίπτωση λαμβάνεται υπόψη η αγοραστική αξία οποιονδήποτε περιουσιακών στοιχείων που, στη *σχετική ημερομηνία*, έχουν μεταφερθεί μέσω του *περιθωρίου παρέκκλισης*.

B26) Η αξία οποιονδήποτε δικαιωμάτων στο πλαίσιο ενός *τίτλου παραγωγού* εκτός από *εγκεκριμένου τίτλου παραγωγού* θα είναι η αξία οποιουδήποτε δικαιώματος για ανάκτηση των περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρονται μέσω του *αρχικού περιθωρίου*, που καθορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο B31 πιο κάτω, μαζί με την αξία οποιουδήποτε άλλου άνευ όρου δικαιώματος να εισπραχθεί ένα συγκεκριμένο ποσό, που καθορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο B29 πιο κάτω.

Δάνεια εξασφαλισμένα από ασφαλιστικά συμβόλαια

B27) Στην περίπτωση που ασφαλιστική εταιρεία ασκεί εργασίες στον Κλάδο Ζωής, η αξία οποιουδήποτε οφειλόμενου δανείου, ή που θα καταστεί οφειλόμενο, στην εταιρεία και που είναι εξασφαλισμένο από ασφαλιστικό συμβόλαιο που εκδίδεται από την εταιρεία και που, μαζί με οποιοδήποτε άλλο *χρέος* που εξασφαλίζεται από εκείνο το συμβόλαιο, δεν ξεπερνά το

πληρωτέο ποσό εξαγοράς του συμβολαίου στη *σχετική ημερομηνία*, θα είναι το ποσό εκείνου του δανείου.

Άλλα χρέη και δικαιώματα

B28) Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου B30 πιο κάτω, η αξία οποιουδήποτε *εξασφαλισμένου* οφειλόμενου *χρέους*, ή που θα καταστεί οφειλόμενο, στην ασφαλιστική εταιρεία εκτός από ένα οφειλόμενο *χρέος* ή που θα καταστεί οφειλόμενο, από μια *συγγενική επιχείρηση* της εταιρείας ή ενός δανείου για το οποίο ισχύει η παράγραφος B27 πιο πάνω θα είναι:

α) στην περίπτωση οποιουδήποτε τέτοιου *χρέους* που είναι οφειλόμενο, ή που θα καταστεί οφειλόμενο, μέσα σε 12 μήνες από τη *σχετική ημερομηνία*, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε *χρέους* που θα είχε καταστεί οφειλόμενο εντός εκείνης της περιόδου εάν η επιχείρηση επρόκειτο να ασκήσει οποιοδήποτε δικαίωμα το οποίο της δίνει την εξουσιοδότηση να απαιτήσει την πληρωμή του, το ποσό που εύλογα αναμένεται να ανακτηθεί για εκείνο το *χρέος*, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και την ποιότητα της εξασφάλισης του και των όρων πληρωμής του

β) στην περίπτωση οποιουδήποτε άλλου τέτοιου *χρέους*, το ποσό που εύλογα θα καταβαλλόταν ως αμοιβή για την άμεση εκχώρηση του, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και την ποιότητα της εξασφάλισης του και των όρων πληρωμής του.

B29) Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου B30 πιο κάτω, η αξία οποιουδήποτε *μη εξασφαλισμένου* *χρέους* που έχει καταστεί οφειλόμενο, ή θα γίνει οφειλόμενο, προς την ασφαλιστική εταιρεία εκτός από ένα *χρέος* που έχει καταστεί οφειλόμενο, ή που θα καταστεί οφειλόμενο, από μια *συγγενική* στην εταιρεία *επιχείρηση* ή ένα δικαίωμα του είδους που περιγράφεται στην παράγραφο B21 πιο πάνω θα είναι:

α) στην περίπτωση οποιουδήποτε τέτοιου *χρέους* που έχει καταστεί οφειλόμενο, ή που θα καταστεί οφειλόμενο, μέσα σε 12 μήνες από τη *σχετική ημερομηνία*, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε *χρέους* που θα είχε καταστεί οφειλόμενο εντός εκείνης της περιόδου εάν η εταιρεία επρόκειτο να ασκήσει οποιοδήποτε δικαίωμα το οποίο της δίνει την εξουσιοδότηση να απαιτήσει την πληρωμή του, το ποσό που εύλογα αναμένεται να ανακτηθεί για εκείνο το *χρέος*, λαμβάνοντας υπόψη τους όρους και τις προϋποθέσεις για την πληρωμή του

β) στην περίπτωση οποιουδήποτε άλλου τέτοιου *χρέους*, το ποσό που εύλογα θα καταβαλλόταν ως αμοιβή για την άμεση εκχώρηση του, λαμβάνοντας υπόψη τους όρους και τις προϋποθέσεις για την πληρωμή του.

B30) Οποιοδήποτε *χρέος* που έχει καταστεί οφειλόμενο, ή που θα καταστεί οφειλόμενο, στην ασφαλιστική εταιρεία:

α) από ένα διαμεσολαβούντα, όσον αφορά χρήματα που έχουν προκαταβληθεί έναντι προμηθειών για τις οποίες ο διαμεσολαβώντας δεν έχει απόλυτο δικαίωμα κατά τη *σχετική ημερομηνία* ή

β) όσον αφορά το μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ή

γ) από μια *μητρική επιχείρηση* της εταιρείας όπου τέτοιο *χρέος* είναι *χρέος μειωμένης διασφάλισης* ή

δ) το οποίο αφορά *χρέος* έναντι ασφαλιστρών (λαμβάνοντας υπόψη τις πληρωτέες εκπώσεις, επιστροφές και προμήθειες) το οποίο καταγράφεται στους λογαριασμούς της εταιρείας ως οφειλόμενο και πληρωτέο και εκκρεμεί για περισσότερο από 3 μήνες ή

ε) στο πλαίσιο μιας επιστολής πίστωσης

θα αφηθεί εκτός υπολογισμού.

B31) Όπου η ασφαλιστική εταιρεία μετέχει σε ένα *τίτλο παραγωγού*, η αξία οποιουδήποτε δικαιώματος ανάκτησης των περιουσιακών στοιχείων που μεταφέρονται μέσω του *αρχικού περιθωρίου* θα καθοριστεί:

α) όπου το *αρχικό περιθώριο* ήταν μια πληρωμή σε χρήματα, ως να υπήρξε ένα *χρέος* που οφειλόταν στην εταιρεία για εκείνο το ποσό

β) όπου το *αρχικό περιθώριο* έλαβε τη μορφή μιας μεταφοράς αξιόγραφων, ως να υπήρξε ένα *χρέος* που οφειλόταν στην εταιρεία ενός ποσού ίσου με την αξία τέτοιων *αξιόγραφων* που καθορίστηκε σύμφωνα με τις παραγράφους B33 έως B36 πιο κάτω.

Μερίδια και άλλα συμφέροντα δικαιούχου σε *συλλογικά επενδυτικά ταμεία*

B32) Η αξία των μεριδίων ή άλλων συμφερόντων δικαιούχου που κατέχει η ασφαλιστική εταιρεία σε ένα *συλλογικό επενδυτικό ταμείο* που:

α) εμπίπτει στην *Οδηγία ΟΣΕΚΑ* ή

β) δεν εμπίπτει, αλλά ικανοποιεί και τους δύο από τους ακόλουθους όρους:

i) δεν χρησιμοποιεί *τίτλους παραγωγών* εκτός από *εγκεκριμένους τίτλους παραγωγών* και

ii) τα περιουσιακά του στοιχεία δεν περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία εκτός από εκείνα για την αποτίμηση των οποίων υπάρχουν πρόνοιες στο παρόν Παράρτημα

θα είναι:

I) όπου μπορεί να απαιτηθεί από τον εκδότη να αγοράσει τα μερίδια ή τα άλλα συμφέροντα δικαιούχου από την εταιρεία όταν αυτή δίνει προειδοποίηση ενός μηνός ή λιγότερο, στην τιμή στην οποία ο εκδότης θα είχε αγοράσει τα μερίδια ή τα άλλα συμφέροντα δικαιούχου κατά τη *σχετική ημερομηνία* ή στην πιο πρόσφατη ημερομηνία πριν από τη *σχετική ημερομηνία* κατά την οποία θα μπορούσε να έχει απαιτηθεί να γίνει μια τέτοια αγορά και

II) όπου δεν μπορεί να απαιτηθεί από τον εκδότη να αγοράσει τα μερίδια ή τα άλλα συμφέροντα δικαιούχου όπως καθορίζεται στην παράγραφο I) πιο πάνω, μια αξία που καθορίζεται με τον ίδιο τρόπο όπως μια κατοχή *αξιόγραφων* σύμφωνα με τις παραγράφους B33 έως B36 πιο κάτω.

Αξιόγραφα

B33) Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου B36 πιο κάτω, η αξία των επενδύσεων που κατέχει η ασφαλιστική εταιρεία που περιλαμβάνουν *αξιόγραφα*, εκτός από τις *μετοχές* σε μια *συγγενική εταιρεία*, που είναι μεταβιβάσιμα και *εισηγμένα* θα είναι η αγοραστική τους αξία.

B34) Η αξία των επενδύσεων που κατέχει η ασφαλιστική εταιρεία που περιλαμβάνει *αξιόγραφα*, εκτός από τις *μετοχές* σε μια *συγγενική εταιρεία*, που είναι μεταβιβάσιμα αλλά *μη εισηγμένα* θα είναι η χαμηλότερη από:

α) την αγοραία αξία τους (όπου αυτή υπάρχει) και

β) το ποσό που εύλογα θα αναμενόταν να ληφθεί ως αμοιβή για την εκχώρηση τους ή τη μεταφορά τους σε μια ημερομηνία το αργότερο μέχρι 12 μήνες μετά από τη *σχετική ημερομηνία*, υποθέτοντας ότι άρχισαν διαπραγματεύσεις για τέτοια εκχώρηση ή μεταφορά κατά τη *σχετική ημερομηνία* και ότι τέτοια εκχώρηση ή μεταφορά έγινε σε έναν τρίτο μέρος που δεν ήταν *όμιλος επιχειρήσεων* είτε του εκδότη των επενδύσεων είτε της ασφαλιστικής εταιρείας.

B35) Η αξία των επενδύσεων που κατέχει η ασφαλιστική εταιρεία που περιλαμβάνουν *αξιόγραφα*, εκτός από τις *μετοχές* σε μια *συγγενική* επιχείρηση, που δεν είναι μεταβιβάσιμες θα είναι:

α) το πληρωτέο στην εξαγορά ποσό κατά τη *σχετική ημερομηνία*, ή κατά την πιο πρόσφατη ημερομηνία πριν από τη *σχετική ημερομηνία* κατά την οποία θα μπορούσε να έχει απαιτηθεί από τον εκδότη των επενδύσεων να εξαγοράσει τις επενδύσεις

β) όπου οι επενδύσεις δεν μπορούν να εξαγοραστούν, το ποσό που εύλογα θα καταβαλλόταν ως αποζημίωση για την εξαγορά του συμφέροντος στις επενδύσεις.

B36) Για τους σκοπούς της παραγράφου B33 πιο πάνω, στις περιπτώσεις στις οποίες:

α) οι επενδύσεις δεν είναι *εύκολα ρευστοποιήσιμες* και

β) η παράγραφος α) πιο πάνω δεν εφαρμόζεται μόνο για το λόγο ότι:

i) η διαπραγμάτευση των επενδύσεων στο χρηματιστήριο έχει ανασταλεί προσωρινά μετά από τη λήψη ευαίσθητων ως προς την τιμή τους πληροφοριών από το χρηματιστήριο στο οποίο είναι *εισηγμένες* ή

ii) η έκταση της κατοχής των επενδύσεων θα επέτρεπε μια τακτική διάθεση των επενδύσεων για ένα ποσό όχι μικρότερο του 95% της αξίας που καθορίστηκε στον ορισμό του *εύκολα ρευστοποιήσιμη*

η αξία των επενδύσεων θα καθοριστεί άντ' αυτού σύμφωνα με την παράγραφο B34 πιο πάνω.

B37) Όπου η ασφαλιστική εταιρεία έχει πωλήσει *αξιόγραφα* σε, ή έχει αγοράσει *αξιόγραφα* από, ένα *εγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα* ή μια *εγκεκριμένη επενδυτική εταιρεία* και τέτοια πώληση ή αγορά έγινε βάσει συμφωνίας ότι το *εγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα* ή η *εγκεκριμένη επενδυτική εταιρεία*, είτε μετά από απαίτηση της ασφαλιστικής εταιρείας είτε μέσα σε 6 μήνες από τέτοια πώληση είτε αγορά, ακολούθως θα πωλούσε, ή θα αγόραζε, τα ισάξια *αξιόγραφα* από την ασφαλιστική εταιρεία, τότε εάν στη *σχετική ημερομηνία* τέτοια πώληση ή αγορά δεν είχε πραγματοποιηθεί, εφαρμόζεται η παράγραφος B38 πιο κάτω.

B38) Υπό την επιφύλαξη της ικανοποίησης των όρων της παραγράφου B39 πιο κάτω, η ασφαλιστική εταιρεία:

α) θα εκτιμήσει:

i) οποιαδήποτε *αξιόγραφα* που έχουν πωληθεί από αυτή στο πλαίσιο της συμφωνίας ως αυτά τα *αξιόγραφα* να κατέχοντο από αυτή και

ii) τα περιουσιακά στοιχεία που παρέχονται από αυτή ως αντάλλαγμα για την αγορά οποιωνδήποτε *αξιόγραφων* στο πλαίσιο της συμφωνίας ως να μην είχε παρασχεθεί από αυτή τέτοιο αντάλλαγμα και

β) δεν θα αποδώσει αξία σε:

i) οποιοδήποτε αντάλλαγμα που λήφθηκε για την πώληση οποιωνδήποτε *αξιόγραφων* που έγινε στο πλαίσιο της συμφωνίας, ή οποιωνδήποτε περιουσιακών στοιχείων που αγοράστηκαν από αυτή με τέτοιο αντάλλαγμα, μέχρι το όριο της αξίας των *αξιόγραφων* που πωλήθηκαν ή

ii) οποιαδήποτε *αξιόγραφα* αγοράστηκαν από αυτή στο πλαίσιο της συμφωνίας, ή οποιαδήποτε τέτοια περιουσιακά στοιχεία αγοράστηκαν με τις εισπράξεις της πώλησης οποιωνδήποτε τέτοιων αξιόγραφων, μέχρι του ορίου του ανταλλάγματος, που εκτιμάται σύμφωνα με τις γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές, τις βάσεις και τις τακτικές ή άλλες γενικά αποδεκτές μεθόδους κατάλληλες για τις ασφαλιστικές εταιρείες, που παρέχονται από αυτήν.

B39) Για τους σκοπούς της παραγράφου B38 πιο πάνω, οι όροι είναι:

α) όπου σε οποιαδήποτε στιγμή, μετά από την πώληση ή την αγορά των *αξιόγραφων* από την ασφαλιστική εταιρεία στο πλαίσιο της συμφωνίας:

i) το ποσό του ανταλλάγματος που λήφθηκε από την ασφαλιστική εταιρεία για την πώληση των *αξιόγραφων* μειώθηκε κάτω από την αξία των *αξιόγραφων* που πωλήθηκαν από αυτή ή

ii) η αξία των *αξιόγραφων* που αγοράστηκαν από την ασφαλιστική εταιρεία μειώθηκε κάτω από την αξία του ανταλλάγματος που δόθηκε από αυτή

περισσότερο από 5% της αξίας των *αξιόγραφων* που πωλήθηκαν ή που αγοράστηκαν, ανάλογα με την περίπτωση, τότε η ασφαλιστική εταιρεία απαίτησε την πρόσθετη αμοιβή του ποσού που ήταν ίσο με το έλλειμμα και τέτοια απαίτηση συμμορφώθηκε μέσα σε 5 εργάσιμες ημέρες από την εμφάνιση του ελλείμματος

β) τέτοια *αξιόγραφα* και άλλα περιουσιακά στοιχεία που για να αποτιμηθούν εμπίπτουν στο πλαίσιο της παραγράφου B38α) πιο πάνω αποτιμούνται σύμφωνα με το παρόν Παράρτημα.

Συμφέροντα δικαιούχων σε συνεταιρισμούς περιορισμένης ευθύνης

B40) Η αξία των συμφερόντων δικαιούχων σε συνεταιρισμούς περιορισμένης ευθύνης που κατέχει η ασφαλιστική εταιρεία θα καθοριστεί με τον ίδιο τρόπο όπως για κατοχή *αξιόγραφων* σύμφωνα με τις παραγράφους B33 ως B36 πιο πάνω.

Συμβάσεις και περιουσιακά στοιχεία που έχουν την ισχύ τίτλων παραγώγων

B41) Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου B43 πιο κάτω, ένα συμβόλαιο έχει την ισχύ ενός *τίτλου παραγώγου* εάν είναι ένα συμβόλαιο, εκτός από ένα *τίτλο παραγώγου*, ο οποίος παρέχει, είτε με την άσκηση ενός δικαιώματος από την ασφαλιστική εταιρεία είτε άλλως πως:

α) την πληρωμή οποιαδήποτε στιγμή των ποσών που καθορίζονται από τις διακυμάνσεις στην αξία, ή το εισόδημα, ή ένα δείκτη της αξίας, ή ένα

δείκτη του εισοδήματος, των περιουσιακών στοιχείων οποιασδήποτε περιγραφής ή

β) την παράδοση ενός περιουσιακού στοιχείου εκτός από τον εξοπλισμό σε ή από την ασφαλιστική εταιρεία ή

γ) για τη μετατροπή ενός περιουσιακού στοιχείου που κατέχει η ασφαλιστική εταιρεία ή ένα άλλο συμβαλλόμενο μέρος σε ένα περιουσιακό στοιχείο ενός διαφορετικού τύπου ή ένα διαφορετικό περιουσιακό στοιχείο του ίδιου τύπου.

B42) Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου B43 πιο κάτω, ένα περιουσιακό στοιχείο έχει την ισχύ ενός *τίτλου παραγωγού* εάν είναι ένα περιουσιακό στοιχείο εκτός από ένα *εγκεκριμένο αξιόγραφο* ή τα μερίδια ή τα συμφέροντα δικαιούχου σε ένα *συλλογικό επενδυτικό ταμείο* που εμπίπτει στην *Οδηγία ΟΣΕΚΑ*, και η κατοχή του περιουσιακού στοιχείου παρέχει τα συμβατικά δικαιώματα ή επιβάλλει τις συμβατικές υποχρεώσεις να κάνει ή να δεχτεί πληρωμή, παράδοση ή μετατροπή όπως καθορίζεται στις παραγράφους B41α) έως γ) πιο πάνω.

B43) Μια σύμβαση ή ένα περιουσιακό στοιχείο δεν έχει την ισχύ *τίτλου παραγωγού* μόνο για το λόγο ότι αποτελεί μέρος μιας συναλλαγής για την οποία η παράγραφος B37 πιο πάνω εφαρμόζεται.

B44) Τα δικαιώματα στο πλαίσιο μιας σύμβασης ή ενός περιουσιακού στοιχείου που έχει την ισχύ ενός *τίτλου παραγωγού* που είναι ένας *εγκεκριμένος τίτλος παραγωγού*:

α) όπου το περιουσιακό στοιχείο είναι *αξιόγραφο*, αποτιμάται σύμφωνα με τις παραγράφους B33 έως B36 πιο πάνω

β) όπου το περιουσιακό στοιχείο περιλαμβάνει μερίδια ή άλλα συμφέροντα δικαιούχου σε ένα *συλλογικό επενδυτικό ταμείο*, αποτιμάται σύμφωνα με την παράγραφο B32 πιο πάνω

γ) όπου το περιουσιακό στοιχείο είναι ένα *χρέος* ή άλλο δικαίωμα, αποτιμάται σύμφωνα με τις παραγράφους B28 και B29 ή B20 πιο πάνω, αναλόγως της περίπτωσης.

B45) Τα δικαιώματα στο πλαίσιο μιας σύμβασης ή ενός περιουσιακού στοιχείου που έχει την ισχύ ενός *τίτλου παραγωγού* που είναι άλλο από ένα *εγκεκριμένο τίτλου παραγωγού* θα εκτιμηθούν σύμφωνα με την παράγραφο B26 πιο πάνω.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Γ

Γ1) Ένας δείκτης ή, άλλη αξία αναφοράς, που:

α) υπολογίζεται ανεξάρτητα και

β) δημοσιεύεται τουλάχιστον εβδομαδιαία και

γ) βασίζεται σε συστατικά στοιχεία κάθε ένα από τα οποία περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στις παραγράφους Α1 μέχρι Α9 ή Α11 του Παραρτήματος Α, εκτός από *μετοχές σε μητρική επιχείρηση* της ασφαλιστικής εταιρείας και

δ) υπολογίζεται σε μια βάση που τίθεται στη διάθεση του κοινού και που περιλαμβάνει κανόνες για περιληψη και αποκλεισμό συστατικών στοιχείων και κανόνες αποτίμησης.

Γ2) Ένας εθνικός δείκτης των λιανικών τιμών που δημοσιεύεται από, ή υπό την εξουσιοδότηση, της κυβέρνησης της Δημοκρατίας ή άλλου κράτους που ανήκει στη Ζώνη Α όπως καθορίζεται στην *Οδηγία Τραπεζικού Συντονισμού*.

Γ3) Ένας δείκτης, ή άλλη αξία αναφοράς:

α) που βασίζεται σε συστατικά στοιχεία κάθε ένα από τα οποία περιλαμβάνει περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στις παραγράφους Α1 μέχρι Α9 ή Α11 του Παραρτήματος Α εκτός από *μετοχές σε μητρική επιχείρηση* της ασφαλιστικής εταιρείας και

β) σε σχέση με το οποίο ο *τίτλος παραγώγου* είναι *εισηγμένος*.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Δ

	Περιγραφή περιουσιακού στοιχείου	% του ποσού εργασιών
Δ1	Ένα τεμάχιο <i>γης</i> ή ένας αριθμός τεμαχίων <i>γης</i> αρκετά κοντά το ένα στο άλλο ώστε να μπορούν να θεωρηθούν ως ενιαία επένδυση (ή συμφέρον σε ένα τέτοιο τεμάχιο ή τεμάχια <i>γης</i>)	10%
Δ2	Όλα τα τεμάχια <i>γης</i>	30%
Δ3	Όλα τα οφειλόμενα <i>χρέη</i> , ή που θα καταστούν οφειλόμενα, από οποιοδήποτε πρόσωπο, που είναι <i>χρέη</i> πλήρως εξασφαλισμένα από οποιαδήποτε κατοικία ή οποιοδήποτε τεμάχιο <i>γης</i> που συνδέεται με αυτό, ιδιόκτητο, ή που θα αγοραστεί από το πρόσωπο και θα χρησιμοποιηθεί ή για να χρησιμοποιηθεί, από αυτό για την κατοικία του.	1%
Δ4	Όλα τα <i>χρέη</i> που εξασφαλίζονται πλήρως από υποθήκη ή επιβάρυνση / χρέωση σε <i>γη</i>	15%
Δ5	Όλα τα οφειλόμενα <i>χρέη</i> , ή που θα καταστούν οφειλόμενα, από οποιοδήποτε πρόσωπο, εκτός από εκείνα που εμπίπτουν στην παράγραφο Δ3	0,5%
Δ6	Όλα τα μη <i>εξασφαλισμένα χρέη</i> , εκτός από τα <i>χρέη</i> που προκύπτουν από τους όρους των <i>χρεογράφων</i> ή τα <i>χρέη</i> από ένα <i>ρυθμιζόμενο ίδρυμα</i> , που είναι οφειλόμενα, ή θα καταστούν οφειλόμενα, από οποιαδήποτε εταιρεία, που λαμβάνονται μαζί με όλα αυτά τα οφειλόμενα <i>χρέη</i> , ή που θα καταστούν οφειλόμενα, από ένα <i>όμιλο επιχειρήσεων</i> αυτής της εταιρείας	1%
Δ7	Όλα τα μη <i>εξασφαλισμένα χρέη</i> , εκτός από <i>χρέη</i> που προκύπτουν από τους όρους των <i>χρεογράφων</i> ή τα <i>χρέη</i> από ένα <i>ρυθμιζόμενο ίδρυμα</i> , που είναι οφειλόμενα ή θα καταστούν οφειλόμενα	5%
Δ8	Όλα τα μη <i>εξασφαλισμένα χρέη</i> , εκτός από <i>χρέη</i> που προκύπτουν από τους όρους των <i>χρεογράφων</i> ή τα <i>χρέη</i> από ένα <i>εγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα</i> , που οφείλονται, ή θα καταστούν οφειλόμενα, από οποιοδήποτε <i>ρυθμιζόμενο ίδρυμα</i> , που λαμβάνεται μαζί με όλα αυτά τα οφειλόμενα <i>χρέη</i> , ή που θα καταστούν οφειλόμενα, από ένα <i>όμιλο επιχειρήσεων</i> αυτού του ιδρύματος	2,5%

Δ9	Όλες οι <i>μετοχές</i> που εκδίδονται από οποιοδήποτε εκδότη, εκτός από ένα <i>εγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα</i> , και λαμβάνονται μαζί με όλες τις <i>μετοχές</i> που εκδίδονται από ένα <i>όμιλο επιχειρήσεων</i> εκείνου του εκδότη	5%
Δ10	Όλες οι <i>μετοχές</i> που εκδίδονται από οποιοδήποτε εκδότη και λαμβάνονται μαζί με όλες τις <i>μετοχές</i> που εκδίδονται από ένα <i>όμιλο επιχειρήσεων</i> εκείνου του εκδότη	10%
Δ11	Όλες οι <i>μη εισηγμένες μετοχές</i> που εκδίδονται από οποιοδήποτε εκδότη και λαμβάνονται μαζί με όλες τις <i>μετοχές</i> που εκδίδονται από ένα <i>όμιλο επιχειρήσεων</i> αυτού του εκδότη	1%
Δ12	Όλα τα <i>μη εισηγμένα αξιόγραφα</i>	10%
Δ13	Όλα τα μερίδια ή συμφέροντα δικαιούχου σε ένα <i>συλλογικό επενδυτικό ταμείο</i> που δεν εμπίπτει στην <i>Οδηγία ΟΣΕΚΑ</i> που εκδίδεται από οποιοδήποτε εκδότη και λαμβάνεται μαζί με όλες αυτές τις επενδύσεις που εκδίδονται από ένα <i>όμιλο επιχειρήσεων</i> αυτού του εκδότη	5%
Δ14	Όλα τα <i>μετρητά</i>	3%
Δ15	Όλος ο <i>μηχανογραφικός εξοπλισμός</i>	5%
Δ16	Όλος ο <i>εξοπλισμός γραφείου</i> (εκτός από <i>μηχανογραφικό εξοπλισμό</i>)	2,5%

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ε

"ακάλυπτο χρέος" σημαίνει ένα *χρέος* εκτός από, ή εκτός από το βαθμό στον οποίο είναι, *εξασφαλισμένο* ένα *χρέος*

"αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης" σημαίνουν εκείνα τα στοιχεία που παρουσιάζονται στο ΖΙΙ κάτω από τον τίτλο του Ενεργητικού του Ισολογισμού που καθορίζονται στην οδηγία 5 των Οδηγιών για τις Οικονομικές Καταστάσεις

"αντισυμβαλλόμενο" σημαίνει έναν τρίτο πρόσωπο στο οποίο η ασφαλιστική εταιρεία έχει προβεί σε επενδύσεις ή έναντι στο οποίο έχει δικαιώματα, είτε για εκτέλεση μιας σύμβασης που υπογράφεται από την ασφαλιστική εταιρεία είτε άλλως πως

"αξιόγραφα" περιλαμβάνουν *μετοχές*, *χρεόγραφα* και γραμμάτια χρηματαγοράς, πιστοποιητικά καταθέσεων ή παρόμοια έγγραφα

"αρχικό περιθώριο" σε σχέση με ένα *τίτλο παραγωγού*, ή ένα τίτλο που έχει το αποτέλεσμα ενός *τίτλου παραγωγού*, σημαίνει τα περιουσιακά στοιχεία που, πριν ή κατά το χρόνο που υπογράφεται η σύμβαση, μεταβιβάζονται από την ασφαλιστική εταιρεία υπό τον όρο ότι τέτοια περιουσιακά στοιχεία (ή όπου τέτοια περιουσιακά στοιχεία είναι *αξιόγραφα*, ισοδύναμα *αξιόγραφα*) θα επιστραφούν στην εταιρεία με την ολοκλήρωση εκείνου του τίτλου

"γη" επίσης περιλαμβάνει τη γή που καλύπτεται με νερό, κτήρια και άλλα οικοδομήματα, την ακίνητη ιδιοκτησία και οποιοδήποτε συμφέρον στη γή, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε κτηματικής περιουσίας (estate), μίσθωσης (lease) ή επιλογής (option), διευκόλυνσης (easement), δουλειάς (servitude) ή το δικαίωμα μέσα ή πάνω σε γη

"δικαιώματα επιλογής" (option) σημαίνει μια σύμβαση που δίνει στον αγοραστή της το δικαίωμα επιλογής να αποκτήσει ή να διαθέσει περιουσιακά στοιχεία οποιασδήποτε περιγραφής σε μια τιμή που συμφωνείται όταν γίνεται η σύμβαση

"εγκεκριμένα αξιόγραφα" σημαίνει τα *αξιόγραφα* που εκδίδονται ή που είναι εγγυημένα από, ή η αποπληρωμή του κεφαλαίου ή ο τόκος του οποίου είναι εγγυημένος από, την Κυβέρνηση ή οποιαδήποτε δημόσια ή τοπική αρχή ή εθνική βιομηχανία ή επιχείρηση στη Δημοκρατία ή σε άλλο κράτος που ανήκει στη Ζώνη Α όπως καθορίζεται στην *Οδηγία Τραπεζικού Συντονισμού*

"εγκεκριμένη εταιρεία επένδυσης" σημαίνει μια εταιρεία επένδυσης όπως καθορίζεται στην *Οδηγία Υπηρεσιών Επένδυσης*

"εγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα" σημαίνει ένα ίδρυμα που αναγνωρίζεται ή που του επιτρέπεται βάσει της νομοθεσίας της Δημοκρατίας ή ενός κράτους μέλους της ΕΕ ή του ΕΟΧ να ασκεί οποιοδήποτε από τις δραστηριότητες που καθορίζονται στο Παράρτημα 1 της *Οδηγίας Τραπεζικού Συντονισμού*

"εγκεκριμένος τίτλος παραγώγου" σημαίνει ένα *τίτλο παραγώγου* που είναι *εξασφαλισμένος* και κατέχεται σε σχέση με ένα περιουσιακό στοιχείο για το οποίο υπάρχει ένας κανόνας αποτίμησης στο Παράρτημα Β για σκοπούς μείωσης των επενδυτικών κινδύνων ή αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

"εγκεκριμένος χρηματοδοτικός οργανισμός" σημαίνει οτιδήποτε από τα ακόλουθα: την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, την Κεντρική Τράπεζα ενός κράτους μέλους της ΕΕ ή του ΕΟΧ, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, τη Διεθνή Τράπεζα για την Ανασυγκρότηση και την Ανάπτυξη, το Διεθνές Χρηματοδοτικό Οργανισμό, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, την Παναμερικανική Τράπεζα Ανάπτυξης, την Αφρικανική Τράπεζα Ανάπτυξης, την Ασιατική Τράπεζα Ανάπτυξης, την Καραϊβική Τράπεζα Ανάπτυξης, την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, την Ευρωπαϊκή Κοινότητα, την Ευρωπαϊκή Κοινότητα Ατομικής Ενέργειας ή την Ευρωπαϊκή Κοινότητα Άνθρακα και Χάλυβα

"εισηγμένη" σε σχέση με μια επένδυση σημαίνει ότι έχει χορηγηθεί και δεν έχει αποσυρθεί κατά τη *σχετική ημερομηνία*, έγκριση εισαγωγής για εκείνη την επένδυση στο Χρηματιστήριο της Κύπρου, ή σε οποιοδήποτε άλλο χρηματιστήριο σε ένα κράτος μέλος της ΕΕ ή του ΕΟΧ, στην Αυστραλία, στο Καναδά, στο Χογκ Κονγκ, στην Ιαπωνία, στην Μαλαισία, στην Νέα Ζηλανδία, στην Σιγκαπούρη, στην Ταϊλάνδη ή στις ΗΠΑ που είναι ένα χρηματιστήριο σύμφωνα με το Νόμο εκείνου του κράτους

"εξασφαλισμένο χρέος" σημαίνει ένα *χρέος* που εξασφαλίζεται με πιστωτική επιστολή από, ή μια εγγύηση παρεχόμενη από, ένα *εγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα*, ή με περιουσιακά στοιχεία για την αξιολόγηση των οποίων γίνεται πρόβλεψη στο Παράρτημα Β, μόνο στο βαθμό που αφορά τη εξασφάλιση του

"εξασφαλισμένος" σε σχέση με ένα *τίτλο παραγώγου* σημαίνει ότι για τον τίτλο δεν θα χρειάζεται να ληφθεί σημαντική πρόβλεψη σε σχέση με αυτό όπως προβλέπεται στην παράγραφο 7 των Οδηγιών για τον Υπολογισμό των Τεχνικών Αποθεμάτων και του Περιθωρίου Φερεγγυότητας

"επιτρεπόμενος τίτλος παραγώγου" σημαίνει ένα *τίτλο παραγώγου* που είναι *εξασφαλισμένος* και κατέχεται σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία των περιγραφών στις παραγράφους Α1 μέχρι Α9 ή Α11 στο Παράρτημα Α για σκοπούς της μείωσης των επενδυτικών κινδύνων ή αποδοτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου

"εύκολα ρευστοποιήσιμη" σε σχέση με μια επένδυση σημαίνει μια επένδυση για την οποία είναι λογικό να υποθέσει κανείς ότι, αν οι διαπραγματεύσεις για την εκχώρηση ή τη μεταβίβαση της επένδυσης είχαν αρχίσει όχι περισσότερο από 7 εργάσιμες ημέρες πριν από τη *σχετική ημερομηνία*, η επένδυση θα μπορούσε να έχει εκχωρηθεί ή να έχει μεταφερθεί κατά τη *σχετική ημερομηνία* σε τρίτο πρόσωπο που δεν είναι *όμιλος επιχείρησης* είτε του εκδότη της επένδυσης είτε της ασφαλιστικής εταιρείας για ένα ποσό όχι μικρότερο από, στην περίπτωση μιας *εισηγμένης* στο χρηματιστήριο

επένδυσης 95% της αγοραστικής αξίας, και στην περίπτωση μιας μη *εισηγμένης* επένδυσης 95% της αξίας στην οποία θα μπορούσε διαφορετικά να έχει εκχωρηθεί ή να έχει μεταβιβαστεί στο ίδιο τρίτο πρόσωπο αν δεν ίσχυε ο πιο πάνω χρονικός περιορισμός

"θυγατρική επιχείρηση" σε σχέση με μια εταιρεία σημαίνει μια επιχείρηση για την οποία μια άλλη επιχείρηση, μία *μητρική επιχείρηση*, κατέχει άμεσα ή έμμεσα πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου, ή έχει τη δύναμη να διορίσει ή να παύσει την πλειοψηφία του διοικητικού συμβουλίου της, ή έχει το δικαίωμα να ασκήσει κυρίαρχη επιρροή

"καθορισμένη ημερομηνία" σημαίνει ημερομηνία που θα καθοριστεί από τον Έφορο Ασφαλίσεων και η οποία δεν θα είναι πριν από την 31/12/2004

"κατάλληλη αποτίμηση" σε σχέση με τη *γη* σημαίνει μια αποτίμηση που γίνεται από ένα εγκεκριμένο, επαγγελματία εκτιμητή όχι περισσότερο από 3 έτη πριν από τη *σχετική ημερομηνία* κατά την οποία καθορίστηκε το ποσό που θα πραγματοποιούνταν κατά το χρόνο αποτίμησης σε μια πώληση ελεύθερης αγοράς της *γης*, απαλλαγμένη από οποιαδήποτε υποθήκη ή επιβάρυνση

"μετοχές" επίσης περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο (equity stock)

"μετρητά" σημαίνει μόνο τα μετρητά στο ταμείο, δηλ. χαρτονομίσματα και κέρματα

"μη εισηγμένη" σε σχέση με μια επένδυση σημαίνει μια επένδυση που δεν είναι *εισηγμένη* στο χρηματιστήριο

"μητρική επιχείρηση" σε σχέση με μια εταιρεία είναι μια επιχείρηση της οποίας η εταιρεία είναι *θυγατρική επιχείρηση*

"μηχανογραφικός εξοπλισμός" περιλαμβάνει το μηχανικό μέρος του υπολογιστικού συστήματος αλλά αποκλείει το λογισμικό

"Οδηγία ΟΣΕΚΑ" σημαίνει την Οδηγία του Συμβουλίου της 20ης Δεκεμβρίου 1985 σχετικά με το συντονισμό των νόμων, κανονισμών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με τις επιχειρήσεις για συλλογικές επενδύσεις στους μεταβιβάσιμους τίτλους (85/611/ΕΟΚ)

"Οδηγία Τραπεζικού Συντονισμού" σημαίνει την Οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου της 20ης Μαρτίου 2000 σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων (2000/12/ΕΚ)

"Οδηγία Υπηρεσιών Επένδυσης" σημαίνει την Οδηγία του Συμβουλίου της 10ης Μαΐου 1993 σχετικά με τις υπηρεσίες επένδυσης στον τομέα των αξιόγραφων (93/22/ΕΟΚ)

"όμιλος επιχειρήσεων" σε σχέση με μια εταιρεία σημαίνει την εταιρεία, τις *συγγενικές επιχειρήσεις* της, τις *συμμετέχουσες επιχειρήσεις* της και τις *συγγενικές επιχειρήσεις των συμμετεχουσών επιχειρήσεών της*

"περιθώριο παρέκκλισης" σημαίνει σε σχέση με ένα *τίτλο παραγωγού* ή ένα τίτλο που έχει το αποτέλεσμα ενός *τίτλου παραγωγού*, περιουσιακά στοιχεία (εκτός από τα περιουσιακά στοιχεία που μεταβιβάζονται μέσω του *αρχικού περιθωρίου*) τα οποία, στη *σχετική ημερομηνία*, έχουν μεταβιβαστεί από, σε, ή προς όφελος της εταιρείας σύμφωνα με ένα όρο σε εκείνο τον τίτλο, και σε σχέση με ένα περιουσιακό στοιχείο που έχει το αποτέλεσμα ενός *τίτλου παραγωγού*, περιουσιακά στοιχεία τα οποία, στη *σχετική ημερομηνία*, έχουν μεταβιβαστεί από, σε, ή προς όφελος της εταιρείας σύμφωνα με ένα συμβατικό δικαίωμα που παρέχεται, ή υποχρέωσης που επιβάλλεται, από την εκμετάλλευση εκείνου του περιουσιακού στοιχείου.

"ρυθμιζόμενο ίδρυμα" σημαίνει ένα *εγκεκριμένο πιστωτικό ίδρυμα*, μια επενδυτική εταιρεία ή μια ασφαλιστική εταιρεία που συστήνεται και της χορηγείται άδεια άσκησης ασφαλιστικών εργασιών στη Δημοκρατία ή σε ένα κράτος μέλος της ΕΕ ή του ΕΟΧ

"συγγενική επιχείρηση" σε σχέση με μια εταιρεία σημαίνει μια επιχείρηση στην οποία η εταιρεία έχει *συμμετοχή* ή μια *θυγατρική επιχείρηση* της εταιρείας

"συλλογικό επενδυτικό ταμείο" σημαίνει οποιοσδήποτε ρυθμίσεις όσον αφορά περιουσιακά στοιχεία οποιασδήποτε περιγραφής, ο σκοπός ή το αποτέλεσμα των οποίων είναι να επιτρέψει στα πρόσωπα που συμμετέχουν στις ρυθμίσεις (είτε ως ιδιοκτήτες των περιουσιακών στοιχείων είτε οποιουδήποτε μέρους τους ή αλλιώς) να συμμετέχουν, ή να λαμβάνουν τα κέρδη ή το εισόδημα που προκύπτει από, την απόκτηση, την κατοχή, τη διαχείριση ή τη διάθεση των περιουσιακών στοιχείων, ή των ποσών που καταβάλλονται από τέτοια κέρδη ή εισόδημα. Οι ρυθμίσεις πρέπει να είναι τέτοιες που τα πρόσωπα που πρόκειται να συμμετάσχουν ("οι συμμετέχοντες") δεν έχουν τον καθημερινό έλεγχο της διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων, είτε έχουν είτε όχι το δικαίωμα να ερωτηθούν ή να δώσουν οδηγίες. Οι ρυθμίσεις πρέπει επίσης να έχουν ένα ή και τα δύο από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- (α) οι συνεισφορές των συμμετεχόντων και τα κέρδη ή το εισόδημα από τα οποία οι πληρωμές πρόκειται να γίνουν σε αυτούς ομαδοποιούνται και
- (β) τα περιουσιακά στοιχεία διαχειρίζονται από ή εξ ονόματος του διαχειριστή του ταμείου

"συμβόλαιο διαφορών" (contract for differences) σημαίνει μία σύμβαση της οποίας ο σκοπός ή ο υποτιθέμενος σκοπός είναι να διασφαλίσει ένα κέρδος ή να αποφύγει μια απώλεια αναφορικά με διακυμάνσεις στην αξία ή στην τιμή των περιουσιακών στοιχείων οποιασδήποτε περιγραφής ή σε έναν δείκτη ή άλλο παράγοντα που προσδιορίζεται για εκείνο το σκοπό στη σύμβαση

"συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης" (futures contract) σημαίνει μία σύμβαση για την πώληση περιουσιακών στοιχείων οποιασδήποτε περιγραφής σύμφωνα με την οποία η παράδοση πρόκειται να γίνει σε μια μελλοντική ημερομηνία και σε μια τιμή που συμφωνείται όταν γίνεται η σύμβαση "συμμετέχουσα επιχείρηση" σε σχέση με μια εταιρεία σημαίνει μια επιχείρηση που κατέχει *συμμετοχή* στην εταιρεία

"συμμετοχή" σημαίνει την κατοχή, άμεσα ή έμμεσα, 20% ή περισσότερο των δικαιωμάτων ψήφου ή του κεφαλαίου

"συνολικές ασφαλιστικές υποχρεώσεις" σημαίνουν, σε σχέση με τις υποχρεώσεις για τις εργασίες στον Κλάδο Γενικής Φύσης, τα ποσά που υπολογίζονται σύμφωνα με το Μέρος Α του Μέρους Ι του Τέταρτου Παραρτήματος του Νόμου για εκείνα τα στοιχεία που παρουσιάζονται στο Γ κάτω από τον τίτλο Τεχνικά Αποθέματα που καθορίζονται στην οδηγία 5 των Οδηγιών για τις Οικονομικές Καταστάσεις, και σε σχέση με τις υποχρεώσεις για τις εργασίες στον Κλάδο Ζωής, ποσά που υπολογίζονται σύμφωνα με το Μέρος Β του Μέρους Ι του Τέταρτου Παραρτήματος του Νόμου για εκείνα τα στοιχεία που παρουσιάζονται στο Γ και το Δ κάτω από τον τίτλο Τεχνικά Αποθέματα που καθορίζονται στην οδηγία 5 των Οδηγιών για τις Οικονομικές Καταστάσεις.

"σχετικές ρυθμιστικές προϋποθέσεις" σημαίνει, στην περίπτωση όπου ο *όμιλος επιχειρήσεων* είναι μια ασφαλιστική εταιρεία που έχει τα κεντρικά της γραφεία στη Δημοκρατία ή σε ένα κράτος μέλος της ΕΕ ή ΕΟΧ, κατ' επιλογή της ασφαλιστικής εταιρείας, είτε τις ρυθμιστικές προϋποθέσεις της Δημοκρατίας που εφαρμόζονται σ' εκείνη την εταιρεία ως εάν (όπου δεν είναι αυτή η περίπτωση) είχε τα κεντρικά της γραφεία στη Δημοκρατία είτε εκείνες αυτού του κράτους όπως εφαρμόζονται σε μια ασφαλιστική εταιρεία που ασκεί εργασίες πρωτασφάλισης, στο κράτος αυτό και στην περίπτωση όπου ο *όμιλος επιχειρήσεων* είναι ασφαλιστική εταιρεία που συστήνεται αλλού, οι ρυθμιστικές προϋποθέσεις της Δημοκρατίας που εφαρμόζονται σ' αυτή την εταιρεία ως να είχε τα κεντρικά της γραφεία στη Δημοκρατία

"σχετική ημερομηνία" σε σχέση με την αποτίμηση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου για οποιοδήποτε σκοπό σημαίνει εκείνη την ημερομηνία στην οποία το περιουσιακό στοιχείο θα αποτιμηθεί για εκείνο το σκοπό

"τίτλος παραγώγου" σημαίνει τα *συμβόλαια διαφορών*, τα *συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης* ή τα *δικαιώματα επιλογών*

"υποτιθέμενο ελάχιστο περιθώριο φερεγγυότητας" σημαίνει, στην περίπτωση μιας ασφαλιστικής εταιρείας που έχει την έδρα της στη Δημοκρατία ή σε ένα κράτος μέλος της ΕΕ ή του ΕΟΧ, το ποσό του ελάχιστου περιθωρίου φερεγγυότητας ή το ισότιμο που εφαρμόζεται σε εκείνο το κράτος για εκείνη την εταιρεία ως να ήταν μια ασφαλιστική εταιρεία που ασκεί άμεσες ασφαλιστικές εργασίες, και στην περίπτωση μιας ασφαλιστικής εταιρείας που έχει την έδρα της αλλού, το ελάχιστο περιθώριο φερεγγυότητας που

εφαρμόζεται σε εκείνη την εταιρεία, ως να είχε τα κεντρικά της γραφεία στη Δημοκρατία

"χρέη" περιλαμβάνουν καταθέσεις, δάνεια ή άλλες υποχρεώσεις για καταβολή ενός ποσού χρημάτων σύμφωνα με ένα διαπραγματεύσιμο έγγραφο

"χρεόγραφα" περιλαμβάνουν ομόλογα, γραμμάτια, ομολογίες και ομολογιακό δάνειο

"χρέος μειωμένης διασφάλισης" σημαίνει οποιοδήποτε *χρέος* που, κατά τη διάλυση του χρεώστη, κατατάσσεται για πληρωμή μετά από τις αξιώσεις των γενικών πιστωτών και δεν πρόκειται να αποπληρωθεί έως ότου επιτευχθεί διακανονισμός στις αξιώσεις όλων των γενικών πιστωτών που εκκρεμούσαν κατά τη διάλυση.