



## ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

### ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ  
ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

#### Συνεδρίαση 296/21.01.2019

Θέμα 1: Απόρριψη αιτήματος για την απόκτηση ειδικής συμμετοχής της εταιρείας «EUROINS INSURANCE GROUP AD» στην ασφαλιστική επιχείρηση «CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ», σύμφωνα με το άρθρο 43 του Ν. 4364/2016.

---

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ, αφού έλαβε υπόψη:

- α) το άρθρο 55Α του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως ισχύει,
- β) την Πράξη της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος 1/20.12.2012 «Ανασύσταση Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων και ανάθεση αρμοδιότητας» (ΦΕΚ Β' 3410/20.12.2012), όπως ισχύει μετά την τελευταία τροποποίησή της με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 52/2.10.2015 «Σύνθεση και αρμοδιότητες της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων και της Επιτροπής Μέτρων Εξυγίανσης της Τράπεζας της Ελλάδος» (ΦΕΚ Β' 2312),
- γ) το 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 16ης 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 ιδιαίτερα τις διατάξεις των άρθρων 3, 11, 14, 15, 19, 29, 30, 31, 43 και 46 παρ. 4 αυτού,



## ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

### ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

#### ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

- δ) την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής («ΠΕΕ») της Τράπεζας της Ελλάδος 120/11.7.2017 «Προληπτική αξιολόγηση της απόκτησης και αύξησης ειδικών συμμετοχών σε ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση» (ΦΕΚ Β' 2619),
- ε) τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής της 10ης Οκτωβρίου 2014 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),
- στ) την ΠΕΕ 60/12.2.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος «Υιοθέτηση Κατευθυντήριων Γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-253/28.1.2015)» (ΦΕΚ Β' 405),
- ζ) τα από 17.07.2018 (ΑΠ ΔΕΙΑ 2170/26.07.2018) και από 24.08.2018 (ΑΠ ΔΕΙΑ 2377/28.08.2018) έγγραφα της «CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ», με τα οποία γνωστοποίησε στην Τράπεζα της Ελλάδος την πρόθεση του βασικού μετόχου αυτής να μεταβιβάσει στην «EUROINS INSURANCE GROUP AD» (εφεξής «Υποψήφιος Αγοραστής») το σύνολο (100%) των μετοχών της «CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ»,
- η) το από 26.07.2018 (ΑΠ ΔΕΙΑ 2172/26.07.2018) έγγραφο του Υποψήφιου Αγοραστή με το οποίο γνωστοποίησε στην Τράπεζα της Ελλάδος την πρόθεσή του να αποκτήσει το σύνολο (100%) των μετοχών της «CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ» (εφεξής «Εταιρεία»),
- θ) το υπ' ΑΠ ΔΕΙΑ 833/27.07.2018 έγγραφο της Τράπεζας της Ελλάδος με το οποίο επιβεβαίωσε στον Υποψήφιο Αγοραστή την παραλαβή του υπό στοιχείο η) εγγράφου και τον ενημέρωσε σχετικά με τις προϋποθέσεις που πρέπει να πληροί το αίτημα σύμφωνα με το θεσμικό πλαίσιο,
- ι) το από 24.08.2018 (ΑΠ ΔΕΙΑ 2354/24.08.2018) έγγραφο του Υποψήφιου Αγοραστή μετά των σχετικών δικαιολογητικών για την αξιολόγηση του αιτήματός του,
- ια) τα υπ' ΑΠ ΔΕΙΑ 919/29.08.2018 και ΑΠ ΔΕΙΑ 948/ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟ 3536/06.09.2018 έγγραφα της Τράπεζας της Ελλάδος με τα οποία ζητήθηκαν πρόσθετα στοιχεία και διευκρινίσεις για την αξιολόγηση της προτεινόμενης απόκτησης ειδικής συμμετοχής,
- ιβ) το από 28.09.2018 (ΑΠ ΔΕΙΑ 2706/01.10.2018) έγγραφο του Υποψήφιου Αγοραστή, με το οποίο υπέβαλε στην Τράπεζα της Ελλάδος στοιχεία για την αξιολόγηση του αιτήματός του,
- ιγ) το υπ' ΑΠ 1074/ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟ 3802/10.10.2018 έγγραφο της Τράπεζας της Ελλάδος με το οποίο γνωστοποίησε στον Υποψήφιο Αγοραστή ως καταληκτική ημερομηνία αξιολόγησης την 27.12.2018,
- ιδ) τα υπ' ΑΠ ΔΕΙΑ 1173/ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟ 4120/13.11.2018 και υπ' ΑΠ 1293/ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟ 4503/18.12.2018 έγγραφα με τα οποία η Τράπεζα της



## ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

### ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

#### ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

Ελλάδος ζήτησε από τον Υποψήφιο Αγοραστή την παροχή πρόσθετων πληροφοριών και επεξηγήσεων, σύμφωνα με τις παρ. 6-7 του άρθρου 43 του ν. 4364/2016,

- ιε) τα από 30.11.2018 (ΑΠ ΔΕΙΑ 3294/04.12.2018) και από 10.01.2019 (ΑΠ ΔΕΙΑ 109/14.01.2019) έγγραφα του Υποψήφιου Αγοραστή προς την Τράπεζα της Ελλάδος, με τα οποία παρείχε πρόσθετες πληροφορίες και διευκρινίσεις σε απάντηση των υπό στοιχεία ιδ) εγγράφων,
- ιστ) το υπ' ΑΠ ΔΕΙΑ 1272/ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟ 4444/13.12.2018 έγγραφο της Τράπεζας της Ελλάδος με το οποίο γνωστοποιήθηκε στον Υποψήφιο Αγοραστή η νέα καταληκτική ημερομηνία αξιολόγησης, ήτοι η 21.01.2019,
- ιζ) τα υπ' ΑΠ ΔΕΙΑ 918/29.08.2018, 1030/ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟ 3657/26.09.2018, 1084/ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟ 3908/17.10.2018, 1190/ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟ 4168/19.11.2018 έγγραφα της Τράπεζας της Ελλάδος προς την εποπτική αρχή της Βουλγαρίας «Financial Supervision Commission (FSC)», το υπ' ΑΠ ΔΕΙΑ 922/30.08.2018 έγγραφο της Τράπεζας της Ελλάδος προς την εποπτική αρχή της Ρουμανίας «Financial Supervisory Authority (ASF)», το υπ' ΑΠ ΔΕΙΑ 1026/ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟ 3653/26.09.2018 έγγραφο της Τράπεζας της Ελλάδος προς την εποπτική αρχή της Ολλανδίας «De Nederlandsche Bank», το υπ' ΑΠ ΔΕΙΑ 1027/ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟ 3654/26.09.2018 έγγραφο της Τράπεζας της Ελλάδος προς την εποπτική αρχή της Τσεχίας «Czech National Bank», το υπ' ΑΠ ΔΕΙΑ 1028/ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟ 3655/26.09.2018 έγγραφο της Τράπεζας της Ελλάδος προς την εποπτική αρχή της Σλοβενίας «Insurance Supervision Agency», το υπ' ΑΠ ΔΕΙΑ 1029/ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΟ 3656/26.09.2018 έγγραφο της Τράπεζας της Ελλάδος προς την εποπτική αρχή της Φινλανδίας «Financial Supervisory Authority (FIN-FSA) σύμφωνα με την παρ. 12 του άρθρου 43 του ν.4364/2016,
- ιη) το υπ' αριθμ. 32-00-1567/14.11.2018 (ΑΠ ΔΕΙΑ 3114/16.11.2018) έγγραφο της εποπτικής αρχής της Βουλγαρίας «Financial Supervision Commission (FSC)», το υπ' αριθμ. SA-DRA/2563.5/01.10.2018 (ΑΠ ΔΕΙΑ 2599/24.09.2018) έγγραφο της εποπτικής αρχής της Ρουμανίας «Financial Supervisory Authority (ASF)», το από 30.11.2018 (ΑΠ ΔΕΙΑ 3260/30.11.2018) ηλεκτρονικό μήνυμα της εποπτικής αρχής της Ολλανδίας «De Nederlandsche Bank», το υπ' αριθμ. 2018/120427/570 Sp/2018/404/573 (ΑΠ ΔΕΙΑ 2818/12.10.2018) έγγραφο της εποπτικής αρχής της Τσεχίας «Czech National Bank», το υπ' αριθμ. 5100-6/2018-3/23.11.2018 (ΑΠ ΔΕΙΑ 3177/23.11.2018) έγγραφο της εποπτικής αρχής της Σλοβενίας «Insurance Supervision Agency» σε απάντηση των υπό στοιχείο ιζ) εγγράφων της Τράπεζας της Ελλάδος,
- ιθ) το από 21.1.2019 εισηγητικό σημείωμα της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος,



## ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

### ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

#### ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

#### Ε Π Ε Ι Δ Η

1. Το επιχειρηματικό υπόδειγμα και η στρατηγική ανάπτυξης του Υποψήφιου Αγοραστή, του Ομίλου στον οποίο ανήκει και των μετόχων αυτού, στηρίζεται σε σημαντικό βαθμό στον εξωτερικό δανεισμό ως και σε ενδοομιλικές μεταξύ των εταιρειών του εν λόγω Ομίλου συναλλαγές. Η εν λόγω στρατηγική, αντί να στραφεί στην διαφύλαξη των συμφερόντων των ασφαλισμένων, με την αποτελεσματική και άμεση αντιμετώπιση των σημαντικών προβλημάτων των τελευταίων ετών της μεγαλύτερης επένδυσης του Υποψήφιου Αγοραστή, δηλαδή της θυγατρικής του ασφαλιστικής επιχείρησης ασφαλίσεων κατά ζημιών στην Ρουμανία με την επωνυμία «Euroins Romania Asigurare Reasigurare S.A.», εστράφη κατά μη συνετή, κατά την κρίση μας, επιλογή διακυβέρνησης στην εισαγωγή του Υποψήφιου Αγοραστή σε νέες, μη ώριμες και θεσμικά μη ισοδύναμες με τα ευρωπαϊκά πρότυπα ασφαλιστικές αγορές, γεγονός που συνεπάγεται την μη ικανοποίηση του κριτηρίου της χρηματοοικονομικής ευρωστίας που προβλέπεται στο άρθρο 43 παρ. 11αγ) του ν. 4364/2016, λαμβανομένων υπόψη των παραγράφων 12.3 και 13.8 των κατευθυντηρίων γραμμών της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (Joint Committee of the European Supervisory Authorities) (JC/GL/2016/01) στις οποίες παραπέμπει το άρθρο 7 της ΠΕΕ 120/2017,

2. Ο συνολικός δανεισμός του Υποψήφιου Αγοραστή, του Ομίλου στον οποίο ανήκει και των μετόχων αυτού, δημιουργεί συνθήκες ασφυκτικής χρηματοοικονομικής πίεσης για την εξυπηρέτηση των ληφθέντων δανείων, οι οποίες εκθέτουν σε σοβαρό κίνδυνο τον Υποψήφιο Αγοραστή αλλά και τους μετόχους του για την παροχή μακροχρόνιας στήριξης στην υπό εξαγορά Εταιρεία, ιδιαίτερα υπό το πρίσμα των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων ασφαλίσεων ζωής που η τελευταία έχει αναλάβει, ώστε και εξ αυτού του λόγου να μην ικανοποιείται επίσης το κριτήριο της χρηματοοικονομικής ευρωστίας που προβλέπεται στο άρθρο 43 παρ. 11αγ) του ν. 4364/2016, σε συνδυασμό με τις παραγράφους 12.3, 12.9 και 13.8 των κατευθυντηρίων γραμμών της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (Joint Committee of the European Supervisory Authorities) (JC/GL/2016/01), στις οποίες ωσαύτως παραπέμπει το άρθρο 7 της ΠΕΕ 120/2017,

3. Η ανεπιφύλακτη παροχή εγγύησης μεγάλου ποσού του Υποψήφιου Αγοραστή προς τον βασικό του μέτοχο, «Eurohold Bulgaria AD», για τα ομόλογα εκδόσεως του τελευταίου, το ποσό των οποίων χρησιμοποιήθηκε για την χρηματοδότηση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου του Υποψήφιου Αγοραστή, άγουν, σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κανονισμού 2015/35, τον Υποψήφιο Αγοραστή σε εξαιρετικά μειονεκτική θέση από πλευράς κεφαλαιακής επάρκειας, ιδιαίτερα στο πλαίσιο των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων, ώστε και για τον λόγο αυτόν να μην ικανοποιείται το κριτήριο της χρηματοοικονομικής ευρωστίας που προβλέπεται στο άρθρο 43 παρ. 11αγ) του νόμου 4364/2016, λαμβανομένων υπόψη των παραγράφων 12.3, 12.9 και 13.7 των κατευθυντηρίων γραμμών της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (Joint Committee of the



## ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

### ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

#### ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

European Supervisory Authorities) (JC/GL/2016/01) στις οποίες ως ανωτέρω παραπέμπει το άρθρο 7 της ΠΕΕ 120/2017,

4. Δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι ο Υποψήφιος Αγοραστής διαθέτει επαρκή τεχνογνωσία και εμπειρία στις δραστηριότητες ασφάλισων ζωής, δηλαδή των δραστηριοτήτων της υπό εξαγορά Εταιρείας, πράγμα το οποίο συμπεραίνεται και από το πρόγραμμα δραστηριότητας που υπέβαλε για την τελευταία στην Τράπεζα της Ελλάδος και το οποίο σε συνδυασμό με το μέγεθος και τα χαρακτηριστικά της Εταιρείας, δεν παρίσταται ρεαλιστικό και ως εκ τούτου δεν διασφαλίζει το μέλλον και την υγιή προοπτική της Εταιρείας, ώστε επιπλέον και εξ αυτού του λόγου να μην ικανοποιούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 43 παρ. 11αγ) του ν. 4364/2016, σε συνδυασμό με την παράγραφο 13.8 των κατευθυντηρίων γραμμών της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (Joint Committee of the European Supervisory Authorities) (JC/GL/2016/01) κατά παραπομπή από το άρθρο 7 της ΠΕΕ 120/2017,

#### Α Π Ο Φ Α Σ Ι Ζ Ε Ι ότι:

Απορρίπτεται, σύμφωνα με την παρ. 9 του άρθρου 43 του ν. 4364/2016, η προτεινόμενη απόκτηση ειδικής συμμετοχής ποσοστού εκατό τοις εκατό (100%) των μετοχών της ασφαλιστικής επιχείρησης «CREDIT AGRICOLE ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ» από την εταιρεία «EUROINS INSURANCE GROUP AD».

Η παρούσα απόφαση να αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας της Ελλάδος.

Η ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ

ΤΑ ΜΕΛΗ

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ιωάννης Στουρνάρας

Ακριβές αντίγραφο,  
Αθήνα, 21.01.2019

Η Γραμματέας

[υπογεγραμμένο]

Ι. Πάντου