

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

УПРАВЛЕНИЕ “ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН НАДЗОР”

РЕШЕНИЕ № 815-ОЗ

15.12.2010 г.

Застрахователна компания (ЗК) „Лев Инс” АД, гр. София, вписано под № РГ-10-0014 в регистъра на застрахователите, воден от Комисията за финансов надзор (КФН), притежава статут на застрахователно дружество и като такава е адресат на нормите на Кодекса за застраховането (КЗ) и на подзаконовите актове, свързани с прилагането му.

Съображенията за откриване на производството по прилагане на принудителната мярка, за които дружеството е уведомено с писмо изх. РГ-10-14-15/01.12.2010 г. на КФН, са следните:

В изпълнение на чл. 7, ал. 1 от Наредба № 30 от 19.07.2006 г. за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите, презастрахователите и на здравноосигурителните дружества (Наредба № 30), във вр. с чл. 99, ал. 1, т. 3 от Кодекса за застраховането ЗК „Лев Инс” АД е представило с писмо вх. № РГ-10-14-82 от 01.11.2010 г. тримесечен финансов отчет към 30.09.2010 г.

При извършена проверка на представения отчет се установи, че дружеството отчита в актива на баланса към 30.09.2010 г. следните инвестиции:

Инвестиции	30.09.2010 (хил.лв.)
Земя и сгради	20 870
Акции и дялове в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	7 099
Акции и други ценни книжа с променлив доход и дялове в инвестиционни фондове	2 475
Дългови ценни книжа и други ценни книжа с фиксиран доход, в т.ч. ценни книжа, издадени и гарантирани от държавата	17 700
Депозити в банки	36 496
Общо:	84 640

Съгласно представена в КФН с писмо, наш вх. № РГ-10-14-82 от 01.11.2010 г. СПРАВКА № ТВ.2. ИНВЕСТИЦИИ КЪМ КРАЯ НА 3-ТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010 ГОДИНА, дружеството притежава следните инвестиции в облигации и други дългови ценни книжа:

Емисия №	Емитент	Притежаван номинал	Валута	Цена на придобиване в лева	Пазарна стойност към 30.09.2010г. лева
XS0371163600	Република Румъния	250 000.00	EUR	458 027	488 958
GR0124030645	Р.Гърция	3 700 000	EUR	7 014 458	7 236 571

GR0114022479	Р.Гърция	1 100 000	EUR	2 288 655	2 151 413
GR0124029639	Р.Гърция	2 000 000	EUR	3 637 083	3 911 660
GR0124032666	Р.Гърция	2 000 000	EUR	3 916 563	3 911 660
Общо:					17 700 262

От тях инвестициите в облигации и други дългови ценни книжа с емисии № GR0124030645, GR0114022479, GR0124029639, GR0124032666 са както следва:

Емисия №	Емитент	Притежаван номинал	Валута	Цена на придобиване в лева	Преоценена стойност към 30.09.2010г. лева
GR0124030645	Р.Гърция	3 700 000	EUR	7 014 458	7 236 571
GR0114022479	Р.Гърция	1 100 000	EUR	2 288 655	2 151 413
GR0124029639	Р.Гърция	2 000 000	EUR	3 637 083	3 911 660
GR0124032666	Р.Гърция	2 000 000	EUR	3 916 563	3 911 660
Общо:					17 211 304

За установяване наличността на инвестиции в облигации и други дългови ценни книжа от „Юро банк и Еф Джи България” АД с писмо изх. № РГ-10-14-15 от 16.11.2010 г. на КФН е изискана информация и доказателства за предоставените такива на ЗК „ЛЕВ ИНС” АД към 30.09.2010 г. и към момента на получаване на писмото. В отговор от същата банка, с писмо вх. № РГ-10-14-15 от 24.11.2010 г. на КФН е представена информация, съгласно която ЗК „Лев Инс” АД притежава по под регистър на „Юро банк и Еф Джи България” АД чуждестранни ценни книжа, а именно следните гръцки облигации:

Емисия №	Емитент	Притежаван номинал	Валута	Единична цена в евро	Преценка към 30.09.10 в евро	Преценка към 30.09.10 в BGN
GR0124030645	Р.Гърция	3 700 000	EUR	0,6675	2 469 750,00	4 830 411.14
GR0114022479	Р.Гърция	1 100 000	EUR	0,8308	913 880,00	1 787 393.92
GR0124029639	Р.Гърция	2 000 000	EUR	0,6946	1 389 150,00	2 716 941.24
GR0124032666	Р.Гърция	2 000 000	EUR	0,7490	1 498 000,00	2 929 833.34
Общо:						12 264 579.64

Видно от гореизложеното, съществува разминаване в размера на преоценената стойност на облигациите към 30.09.2010 г. между представената информация от „Юро банк и Еф Джи България” АД и тази, която е представена от ЗК „Лев Инс” АД.

В хода на откритото производство по прилагане на принудителната административна мярка с писмо наш вх. № РГ-10-14-15 от 06.12.2010 г. ЗК „Лев Инс” АД е представило писмени възражения. В тях застрахователната компания посочва, че при съотнасяне на подадената информация за инвестициите в държавни ценни книжа (ДЦК) е използвана подадена преценка от „Юробанк и Еф Джи България” АД, без да се посочи нормативно установения метод, въз основа на който е направена посочената преценка на описаните емисии. Допълнително е посочено, че разминаванията се дължат на възприет различен способ за класифициране на финансови активи, като съгласно Решение на Управителния съвет на дружеството от 23.09.2010 г. придобитите ДЦК отговарят на условията за квалифициране като инвестиции, държани до падеж, с оглед на което същите са

квалифицирани като инвестиции, държани до падеж и следователно се оценяват по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент.

Във връзка с така посоченото, следва да се вземе предвид, че дружеството е представяло в Комисията за финансов надзор за нуждите на дистанционния надзор горепосочените държавни ценни книжа в периодичните тримесечни отчети към 31.03.2010 г. и към 30.06.2010 г. по пазарна цена, като същото е потвърдено и от „Юробанк и Еф Джи България“ АД.

Същевременно решението на Управителния съвет на ЗК „Лев Инс“ АД от 23.09.2010 г., съгласно което на 23.09.2010 г. е взето решение ДЦК да бъдат квалифицирани като държани до падеж, както и да бъдат оценявани по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент, е представено от застрахователното дружество едва след откриването на процедурата по прилагане на административна мярка, а именно с писмо наш вх. № РГ-10-114-15 от 10.12.2010 г.

Международните счетоводни стандарти дават възможност за преквалификация, като съгласно МСС 39 и Наредба № 30 държавните ценни книжа, квалифицирани като държани до падеж, се оценяват по амортизируема стойност.

Отчитайки извършената преквалификация и оценката по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент, в така представените **възражения са посочени направените изчисления за отделните емисии ценни книжа** след прилагането на метода на ефективния лихвен процент към 30.09.2010 г., които са както следва:

GR0114022479	30-09-2010
Падеж	20-08-2014
Номинал на ЦК	2 151 413.00
Период до падеж	3.890410959
Купон годишен в %	5.50%
Купон годишен в пари	118 327.72
Ефективен лихвен процент	2.40%
Дългосрочен лихвен процент *	5.90%
Индекс на инфлацията (12 месеца) *	3.50%
Сегашна стойност на ЦК	2 396 341.50

GR0124030645	30-09-2010
Падеж	20-07-2018
Номинал на ЦК	7 236 571.00
Период до падеж	7.808219178
Купон годишен в %	4.60%
Купон годишен в пари	332 882.27
Ефективен лихвен процент	2.40%
Дългосрочен лихвен процент *	5.90%
Индекс на инфлацията (12 месеца) *	3.50%
Сегашна стойност на ЦК	8 357 958.12

GR0124032666	30-09-2010
Падеж	19-06-2020
Номинал на ЦК	3 911 660.00
Период до падеж	9.726027397
Купон годишен в %	6.25%
Купон годишен в пари	244 478.75

Ефективен лихвен процент	2.40%
Дългосрочен лихвен процент *	5.90%
Индекс на инфлацията (12 месеца) *	3.50%
Сегашна стойност на ЦК	5 204 279.57

GR0124029639	30-09-2010
Падеж	20-07-2017
Номинал на ЦК	3 911 660.00
Период до падеж	6.808219178
Купон годишен в %	4.30%
Купон годишен в пари	168 201.38
Ефективен лихвен процент	2.40%
Дългосрочен лихвен процент *	5.90%
Индекс на инфлацията (12 месеца) *	3.50%
Сегашна стойност на ЦК	4 373 400.08

* Забележка: използваните данни са от НСИ и БНБ

Съгласно изискванията на МСС 39 **амортизираната стойност на финансов актив или финансов пасив е стойността, по която се оценяват финансовите активи и финансовите пасиви при първоначалното им признаване**, минус погашенията на главницата, плюс или минус натрупаната амортизация на разликата между тази първоначална стойност и стойността на падежа, изчислявана по метода на ефективния лихвен процент, и минус всяко намаление (пряко или посредством корективна сметка) вследствие на обезценка и несъбираемост.

Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления за периода на очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-къс период, до балансовата стойност на финансовия актив или на финансовия пасив.

Използваните в полученото възражение параметри за определяне на сегашната стойност на ценните книжа след прилагане на ефективния лихвен процент, които са посочени по-горе, не са в съответствие с МСС 39.

В допълнение, независимо от извършената преквалификация и регламентираните в МСС 39 възможности за преоценка ЗК „Лев Инс” АД е посочило в „Справка № ТВ.2. Инвестиции към края на 3-то тримесечие на 2010 година” държавните ценни книжа по номинална стойност, което противоречи на изискванията на МСС 39, както и на взетото решение на Управителния съвет на ЗК „Лев Инс” АД от 23.09.2010 г. за отчитане на активите държани до падеж по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент.

На последно място, в получените от дружеството възражения е посочено, че взетото на 23.09.2010 г. решение на УС на дружеството е съобразено и със становището на Европейската централна банка, съгласно което при оценка на държавни ценни книжа не следва да се прилага дискаунт към държаните до падеж ДЦК, тъй като не се предвижда фалит на държави от Евро Зоната (съгласно Методологични указания от Европейската централна банка към банковата сфера във връзка с проведени стрес-тестове на банковата сфера през 2010 г.). Препоръчва се същите да се оценяват по номинал.

В тази връзка с писмо наш изх. № РГ-10-14-15 от 09.12.2010 г. е изискано от ЗК „Лев Инс” АД представянето на заверено копие на решението на Управителния съвет на дружеството, с което закупените държавни ценни книжа, емитирани от Р. Гърция са квалифицирани като инвестиции, държани до падеж и са оценени по амортизирана стойност

с използването на метода на ефективния лихвен проценти и заверено копие на Методологични указания от Европейската централна банка към банковата сфера във връзка с проведени стрес тестове на банковата сфера през 2010 г. Същите са представени с писмо наш вх. № РГ-10-14-15 от 10.12.2010 г.

Прегледът им установи, че те отразяват ключовите съобщения по методологични въпроси, свързани с проведения стрес тест в Европейския съюз. В същото време, те по никакъв начин не биха могли да бъдат квалифицирани като становище на Европейската централна банка, а още повече като нормативна база, на която дружеството да стъпи при определяне оценката на държавните ценни книжа. Същата следва да се определя при спазване изискванията на Международните счетоводни стандарти и Наредба № 30 от 19 юли 2006 г. за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите, презастрахователи и на здравноосигурителните дружества, глава пета „Минимални изисквания към признаването и оценката на активите”.

Във връзка с направените възражения и искания приемам, че същите не са основание за прекратяване на производството по издаване на индивидуалния административен акт.

РЕШИХ:

Задължавам ЗК „Лев Инс” АД в 3-дневен срок от датата на получаване на решението за прилагане на принудителна административна мярка да представи в Комисията за финансов надзор, управление „Застрахователен надзор”, коригиран финансов отчет към 30.09.2010 г., съгласно изискванията на Наредба № 30 от 19.07.2006 г. за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите, презастрахователите и на здравноосигурителните дружества (Наредба № 30).

На основание чл. 303, ал. 5 от КЗ, решението за прилагане на принудителна административна мярка подлежи на незабавно изпълнение, независимо дали е обжалвано.

На основание чл. 16, ал. 3 от ЗКФН, решението подлежи на обжалване в 14-дневен срок по административен ред пред КФН при съответно прилагане на Административнопроцесуалния кодекс.

На основание чл. 16, ал. 4 от ЗКФН, решението може да бъде обжалвано по съдебен ред пред Върховния административен съд на Република България в 14-дневен срок от съобщаването му, съответно от произнасянето на КФН или от изтичането на срока за произнасяне на КФН, ако решението е било обжалвано по административен ред.

На основание чл. 16, ал. 5 от ЗКФН, обжалването на решението по чл. 16, ал. 4 от ЗКФН не спира изпълнението му.

По административното производство не са правени разноси.

**ЗАМЕСТНИК - ПРЕДСЕДАТЕЛ,
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ
„ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН НАДЗОР”:**

БОРИСЛАВ БОГОЕВ