



Groupama
Ασφαλιστική

20
23

ΕΚΘΕΣΗ
Φερεγγυότητας
& Χρηματοοικονομικής
Κατάστασης

ΓΡΟΥΠΑΜΑ ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Α.Φ.Μ.: 094077039 | Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕ ΠΕΙΡΑΙΑ

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 12892/05/Β/86/72 | ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ.: 227401000

Λ. ΣΥΓΓΡΟΥ 213-215, 17121 ΝΕΑ ΣΜΥΡΝΗ

ΤΗΛ.: 210 3295 111 | **FAX:** 210 3293 135 | **CALL CENTER:** 800 11 93800

info@groupama.gr | www.groupama.gr

Περιεχόμενα

ΣΥΝΟΨΗ	7
A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	10
A.1. Δραστηριότητες	10
A.1.1. Επισκόπηση	10
A.1.1.1 Οργάνωση της Εταιρείας.....	10
A.1.1.2. Περιγραφή του Ομίλου Groupama	11
A.1.1.3. Ειδικές συμμετοχές στην Εταιρεία και Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	12
A.1.2. Ανάλυση της δραστηριότητας της Εταιρείας	13
A.1.2.1. Δραστηριότητα ανά σημαντικό ασφαλιστικό κλάδο	13
A.1.2.2. Δραστηριότητα ανά κύρια γεωγραφική περιοχή.....	16
A.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικών εργασιών	17
A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων	20
B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	21
B.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.....	21
B.1.1. Περιγραφή του συστήματος διακυβέρνησης	21
B.1.1.1. Σε επίπεδο εταιρείας.....	21
B.1.1.2. Στο επίπεδο του Ομίλου Groupama.....	22
B.1.2. Δομή των οργάνων Διοίκησης, Διεύθυνσης και Εποπτείας	24
B.1.2.1. το Διοικητικό Συμβούλιο	24
B.1.2.1.1. Ιδιότητα μελών	24
B.1.2.1.2. Κύριοι ρόλοι και αρμοδιότητες.....	25
B.1.2.1.3. Επιτροπές που αναφέρονται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο	27
B.1.2.2. Εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με δικαίωμα εκπροσώπησης.	28
B.1.2.2.1. Κύριοι ρόλοι και αρμοδιότητες.....	28
B.1.2.3. Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης	29
B.1.2.3.1. Εκτελεστική Επιτροπή και Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης (Executive Committee & General Management Committee Charter).....	29
B.1.2.4. Εκχώρηση αρμοδιοτήτων.....	30
B.1.3. Βασικές λειτουργίες.....	30
B.1.4. Πολιτική αποδοχών και πρακτικές.....	33

B.1.4.1. Πολιτική αποδοχών και πρακτικές αναφορικά με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	33
B.1.4.2. Πολιτική αποδοχών και πρακτικές αναφορικά με τα στελέχη	34
B.1.4.3. Πολιτική και πρακτικές αποδοχών που εφαρμόζονται στους υπαλλήλους	34
B.2. Απαιτήσεις σχετικά με την καταλληλότητα και αξιοπιστία	36
B.2.1. Καταλληλότητα	36
B.2.1.1. Διαδικασία για την αξιολόγηση των ικανοτήτων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	36
B.2.1.2. Διαδικασία για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των διοικητικών στελεχών	36
B.2.1.3. Διαδικασία για την αξιολόγηση των ικανοτήτων όσων επιτελούν βασικές λειτουργίες	36
B.2.2. Αξιοπιστία	37
B.2.3. Κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας των στελεχών και υπαλλήλων που εμπλέκονται άμεσα στη δραστηριότητα διανομής ασφαλιστικών προϊόντων	37
B.2.4. Κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας του Υπευθύνου Παραλαβής και Παρακολούθησης Αναφορών Δυσλειτουργιών (Whistleblowing)	37
B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ίδιου κινδύνου και φερεγγυότητας	38
B.3.1. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου	38
B.3.1.1. Στόχοι και στρατηγικές σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων της εταιρείας	38
B.3.1.2. Αναγνώριση, αξιολόγηση και παρακολούθηση κινδύνων	39
B.3.1.3. Εσωτερική διακυβέρνηση και γραμμές αναφοράς	41
B.3.2. Αξιολόγηση ίδιων κινδύνων και φερεγγυότητας	43
B.3.2.1. Γενική Οργάνωση των εργασιών της ORSA	43
B.3.2.1.1. Οργάνωση των εργασιών της ORSA	44
B.3.2.1.1.1. Αρχές και κανόνες σχετικά με την εκχώρηση	44
B.3.2.1.1.2. Πεδίο αρμοδιοτήτων της εταιρείας	45
B.3.2.1.2. Ρόλοι και αρμοδιότητες των τμημάτων βασικών λειτουργιών, καθώς και των τμημάτων λειτουργικής διαχείρισης	45
B.3.2.1.2.1. Πεδίο αρμοδιοτήτων των τμημάτων βασικών λειτουργιών	45
B.3.2.1.2.2. Πεδίο αρμοδιοτήτων των λοιπών λειτουργικών διευθύνσεων	46
B.3.2.1.3. Διοίκηση, όργανα διεύθυνσης και ειδικές επιτροπές	46
B.3.2.2. Μεθοδολογία αξιολόγησης τρέχοντος και μελλοντικού κινδύνου και φερεγγυότητας	46
B.3.2.3 Συχνότητα των εργασιών της ORSA και χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης	47
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	47

B.4.1. Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου	47
B.4.2. Εφαρμογή της λειτουργίας μόνιμου ελέγχου	48
B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	48
B.5.1. Κατευθυντήριες γραμμές παρέμβασης της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου	48
B.5.2. Αρχές υλοποίησης της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου	50
B.6. Αναλογιστική λειτουργία	51
B.6.1. Αποθεματοποίηση	51
B.6.2. Πολιτική για την ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων (Πολιτική Ανάληψης και Αποθεματοποίησης).....	52
B.6.3. Αντασφάλιση	53
B.7. Εξωτερική ανάθεση	54
B.7.1. Στόχοι της πολιτικής εξωπορισμού - εξωτερικής ανάθεσης	54
B.7.2. Σημαντικοί ή κρίσιμες σημασίας πάροχοι εξωτερικών υπηρεσιών	55
Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	55
Γ.1. Ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων	55
Γ.1.1. Έκθεση σε ασφαλιστικούς κινδύνους	55
Γ.1.1.1. Μέθοδοι προσδιορισμού και αξιολόγησης ασφαλιστικών κινδύνων.....	55
Γ.1.1.2. Περιγραφή σημαντικών ασφαλιστικών κινδύνων	57
Γ.1.2. Συγκέντρωση του κινδύνου ανάληψης.....	58
Γ.1.3. Τεχνικές περιορισμού του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων	58
Γ.1.3.1. Πολιτική ανάληψης και αποθεματοποίησης.....	58
Γ.1.3.2. Αντασφάλιση	59
Γ.1.4. Ευαισθησία στον κίνδυνο ανάληψης.....	60
Γ.2. Κίνδυνος αγοράς.....	61
Γ.2.1. Έκθεση σε κίνδυνο αγοράς	61
Γ.2.1.1. Αξιολόγηση κινδύνων	62
Γ.2.1.1.1. Μέτρα αξιολόγησης	62
Γ.2.1.1.2. Λίστα σημαντικών κινδύνων	62
Γ.2.2. Συγκέντρωση κινδύνου αγοράς.....	62
Γ.2.3. Τεχνικές περιορισμού του κινδύνου αγοράς.....	62
Γ.2.4. Ευαισθησία στον κίνδυνο αγοράς.....	63
Γ.3. Πιστωτικός κίνδυνος	66

Γ.3.1. Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο.....	66
Γ.3.2. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου	67
Γ.3.3. Τεχνικές περιορισμού του πιστωτικού κινδύνου	67
Γ.3.4. Ευαισθησία σε πιστωτικό κίνδυνο	67
Γ.4. Κίνδυνος ρευστότητας	68
Γ.4.1. Έκθεση σε κίνδυνο ρευστότητας.....	68
Γ.4.2. Συγκέντρωση κινδύνου ρευστότητας.....	68
Γ.4.3. Τεχνικές περιορισμού του κινδύνου ρευστότητας.....	68
Γ.4.4. Ευαισθησία σε κίνδυνο ρευστότητας	69
Γ.5. Λειτουργικός κίνδυνος	70
Γ.5.1. Έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο	70
Γ.5.1.1. Μέτρα προσδιορισμού και αξιολόγησης κινδύνων	70
Γ.5.1.2. Περιγραφή σημαντικών κινδύνων	70
Γ.5.2. Συγκέντρωση λειτουργικού κινδύνου	71
Γ.5.3. Τεχνικές περιορισμού του λειτουργικού κινδύνου	71
Γ.5.4. Ευαισθησία στον λειτουργικό κίνδυνο	73
Δ. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	75
Δ.1. Στοιχεία ενεργητικού	76
Δ.1.1. Υπεραξία.....	76
Δ.1.2. Αναβαλλόμενα κόστη πρόσκτησης.....	76
Δ.1.3. Άυλα στοιχεία ενεργητικού	76
Δ.1.4. Αναβαλλόμενοι φόροι	76
Δ.1.5. Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές.....	77
Δ.1.6. Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	77
Δ.1.7. Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις).....	77
Δ.1.7.1 Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση).....	77
Δ.1.7.2. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	78
Δ.1.7.3. Μετοχές, Ομόλογα, Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	78
Δ.1.8. Παράγωγα	78
Δ.1.9. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	79

Δ.1.10. Λοιπές επενδύσεις.....	79
Δ.1.11. Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	79
Δ.1.12. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	79
Δ.1.13. Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	79
Δ.1.14. Αναλογία αντασφαλιστών σε ασφαλιστικές προβλέψεις	80
Δ.1.15. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	80
Δ.1.15.1 Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	80
Δ.1.15.2. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές.....	80
Δ.1.15.3. Αντασφαλιστικές απαιτήσεις.....	80
Δ.1.15.4. Λοιπές απαιτήσεις (Απαιτήσεις εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	80
Δ.1.15.5 Ίδιες μετοχές.....	80
Δ.1.15.6. Οφειλόμενο μη καταβλημένο κεφάλαιο από μετοχικούς τίτλους.....	80
Δ.1.15.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	80
Δ.1.15.8. Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού που δεν αναφέρονται στα παραπάνω στοιχεία.....	81
Δ.2. Τεχνικές προβλέψεις	81
Δ.2.1. Μέθοδος υπολογισμού και ανάλυσης των διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς φερεγγυότητας και των αποτιμήσεων στις οικονομικές καταστάσεις	81
Δ.2.1.1. Βέλτιστη εκτίμηση τεχνικών προβλέψεων γενικών κλάδων.....	81
Δ.2.1.2. Βέλτιστη εκτίμηση προβλέψεων για ασφάλιστρα από ασφαλίσσεις κατά ζημιών.....	82
Δ.2.1.3 Τεχνικές προβλέψεις για τον κλάδο ζωής.....	82
Δ.2.1.4. Περιθώριο κινδύνου (κλάδος Ζωής και Ζημιών)	84
Δ.2.1.5. Επεξηγήσεις των αποκλίσεων (κλάδος Ζωής και κλάδος Ζημιών) μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης στις οικονομικές καταστάσεις	85
Δ.2.2. Αβεβαιότητα σχετικά με το ύψος των τεχνικών προβλέψεων	85
Δ.2.3 Αντίκτυπος των μέτρων σε μακροπρόθεσμες και μεταβατικές εγγυήσεις.....	85
Δ.2.3.1. Μέτρα αναφορικά με τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις.....	85
Δ.2.3.2. Μεταβατικά μέτρα για τις τεχνικές προβλέψεις	86
Δ.3. Λοιπές υποχρεώσεις.....	86
Δ.3.1. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων και Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	86
Δ.3.2. Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές	87

Δ.3.3. Καταθέσεις από αντασφαλιστές	87
Δ.3.4. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	87
Δ.3.5. Παράγωγα	87
Δ.3.6. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	87
Δ.3.7. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός δανεισμού από πιστωτικά ιδρύματα	87
Δ.3.8. Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	87
Δ.3.9. Οφειλές σε αντασφαλιστές	87
Δ.3.10. Λοιπές υποχρεώσεις (Οφειλές εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	88
Δ.3.11. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	88
Δ.3.12. Λοιπές υποχρεώσεις που δεν αναφέρονται στα παραπάνω στοιχεία	88
Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	89
Ε.1. Ίδια κεφάλαια	89
Ε.1.1. Διάρθρωση, ύψος και ταξινόμηση των βασικών και συμπληρωματικών ίδιων κεφαλαίων	89
Ε.1.2. Ανάλυση των διαφορών μεταξύ της λογιστικής θέσης βάσει ΔΠΧΑ και των ίδιων κεφαλαίων του ισολογισμού που αποτιμώνται για λόγους φερεγγυότητας	91
Ε.2. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις	92
Ε.2.1. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR)	92
Ε.2.2. Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR)	93
Ε.3. Χρήση της υπό ενότητα "μετοχικού κινδύνου" βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	94
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	95
Παράρτημα 1	96
Παράρτημα 2	98
Παράρτημα 3	99
Παράρτημα 4	100
Παράρτημα 5	101
Παράρτημα 6	102
Παράρτημα 7	103
Παράρτημα 8	104
Παράρτημα 9	105

ΣΥΝΟΨΗ

Σκοπός της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης για την Groupama Φοίνιξ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία (η Εταιρεία) είναι:

- η περιγραφή των δραστηριοτήτων και της απόδοσης της Εταιρείας,
- η περιγραφή του συστήματος διακυβέρνησης και η αξιολόγηση της επάρκειάς του σε σχέση με το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας,
- η περιγραφή της έκθεσης σε κίνδυνο, της συγκέντρωσης, των τεχνικών περιορισμών και των αναλύσεων ευαισθησίας, ξεχωριστά για κάθε κατηγορία κινδύνου,
- η περιγραφή, ξεχωριστά για τα στοιχεία ενεργητικού, τις τεχνικές προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις, των βάσεων και των μεθόδων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους, μαζί με μια εξήγηση τυχόν σημαντικών διαφορών στις βάσεις και τις μεθόδους που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους στις οικονομικές καταστάσεις,
- και η περιγραφή της διαχείρισης ιδίων κεφαλαίων.

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στη συνεδρίαση της 5-4-2024.

❖ Δραστηριότητες και αποτελέσματα

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα αναφέρεται πως αυξήθηκε κατά 2,4% το 2023, καταγράφοντας μια επιβράδυνση σε σύγκριση με την αύξηση 5,9% που παρουσίασε το 2022. Ο μέσος πληθωρισμός μειώθηκε σε 4,1% το 2023, σε σύγκριση με 9,3% το 2022. Αυτή η μείωση αντανακλά κυρίως τη σημαντική μείωση των τιμών των ενεργειακών αγαθών, ενώ επηρέασε σημαντικά το διαθέσιμο πραγματικό εισόδημα των νοικοκυριών καθώς και την συνολική οικονομική δραστηριότητα κατά τη διάρκεια του έτους. Οι πληθωριστικές πιέσεις επηρέασαν και την ασφαλιστική αγορά μέσω της αύξησης του κόστους των αποζημιώσεων κυρίως στους κλάδους αυτοκινήτου και υγείας. Παρά τις προκλήσεις που αντιμετώπισε η ασφαλιστική αγορά, η Groupama Ασφαλιστική κατάφερε να βελτιώσει σημαντικά την παραγωγική της δραστηριότητα το 2023, επιδεικνύοντας ανοδική τάση στους κύριους κλάδους ασφάλισης.

Το 2023, ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε 212,7 εκ. ευρώ (συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών προϊόντων), καταγράφοντας αύξηση 19,4% σε σύγκριση με το περασμένο έτος. Οι πιο σημαντικοί κλάδοι παραγωγής είναι οι ασφαλίσεις ιατρικών δαπανών, ο κλάδος αστικής ευθύνης αυτοκινήτου, ο κλάδος ασφάλισης πυρός και λοιπών υλικών, και ο κλάδος ασφάλισης με συμμετοχή στα κέρδη. Συνολικά αντιπροσωπεύουν το 81,5% της συνολικής παραγωγής για το 2023 (μεικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα). Η παραγωγή των αναφερόμενων κλάδων παρουσίασε αύξηση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση κατά 21,8%. Ο κλάδος ιατρικών δαπανών αυξήθηκε κατά 16,4%, ο κλάδος ασφάλισης με συμμετοχή στα κέρδη κατά 45,7% αντανακλώντας την αύξηση στα ομαδικά

συνταξιοδοτικά συμβόλαια (DAF), ο κλάδος ασφάλισης πυρός και λοιπών υλικών κατά 17,1% και ο κλάδος αστικής ευθύνης αυτοκινήτου παρουσίασε αύξηση κατά 1%.

Το 2023 αποτέλεσε την πρώτη οικονομική χρήση που εφαρμόστηκε το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ”) 17 και το ΔΠΧΑ 9. Τα λογιστικά ποσά σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ παραμένουν μη ελεγμένα, καθώς ο έλεγχός τους από τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας βρίσκεται σε εξέλιξη. Όλα τα λογιστικά ποσά στην Έκθεση αυτή απεικονίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9. Η Εταιρεία προσαρμοσε όπου χρειάστηκε τις πρακτικές προετοιμασίας των χρηματοοικονομικών αναφορών βελτιώνοντας συνολικά το πλαίσιο οικονομικής ανάλυσης και ελέγχου.

Το προ φόρων λειτουργικό αποτέλεσμα της Εταιρείας με βάση τα πρότυπα ΔΠΧΠ 9 και ΔΠΧΠ 17, ανήλθε το 2023 σε -3,6 εκατ. ευρώ. Ο καθαρός δείκτης ζημιών και εξόδων (Net Combined Ratio) στον κλάδο ζημιών ανήλθε σε 116,2% έχοντας επηρεαστεί σημαντικά από την εξέλιξη του κόστους αποζημιώσεων στους κλάδους αυτοκινήτου και υγείας αλλά και από τις καταστροφικά γεγονότα του 2023 (κόστος προ φόρων 11,7 εκ. ευρώ). Ο δείκτης ζημιών και εξόδων εξαιρουμένων των καταστροφικών γεγονότων διαμορφώνεται στο 107,5%.

❖ Σύστημα διακυβέρνησης

Δεν σημειώθηκαν ουσιώδεις αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης κατά τη διάρκεια του 2023.

❖ Προφίλ κινδύνου

Δεδομένης της δραστηριότητας και της θέσης της στην αγορά, η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι έχουν το πλεονέκτημα της δυνατότητας διασποράς του κινδύνου μεταξύ, αφενός των διαφόρων ειδών ασφάλισης και, αφετέρου, των τύπων ασφάλισης (προσωπικές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις μικρών επιχειρήσεων, εταιρειών, κ.λπ.).

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει ένα σύστημα περιορισμού του ασφαλιστικού κινδύνου, το οποίο περιλαμβάνει μια σειρά αρχών και κανόνων που καλύπτουν την ανάληψη κινδύνου και την αποθεματοποίηση, καθώς και ένα σύστημα αντασφάλισης. Σύμφωνα με την πολιτική αντασφάλισης του Ομίλου, κύριος αντασφαλιστής της Εταιρείας είναι η Groupama Assurances Mutuelles.

Η Εταιρεία προχώρησε το 2023 σε μερική ανακατανομή των επενδυτικών της χαρτοφυλακίων μειώνοντας την έκθεση της σε μετοχικούς τίτλους και μειώνοντας τον κίνδυνο Αγοράς σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας ανά είδος κινδύνου:

	31/12/2023 σε χιλ. EUR		31/12/2022 σε χιλ. EUR		Δ 2023/2022	
Κίνδυνος Αγοράς	15.756	17,6%	23.556	26,8%	-7.801	-33,1%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	6.987	7,8%	4.755	5,4%	2.232	46,9%
Κίνδυνος ασφάλισης ζωής	8.724	9,8%	8.624	9,8%	101	1,2%
Κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	12.849	14,4%	11.144	12,7%	1.705	15,3%
Κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	37.807	42,3%	33.898	38,5%	3.909	11,5%
Λειτουργικός κίνδυνος	7.260	8,1%	6.017	6,8%	1.243	20,7%
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (*)	89.383	100%	87.995	100%	1.389	1,6%
Διαφοροποίηση	-28.401		-28.410		9	0,0%
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	60.982		59.585		1.397	2,3%

Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας ανήλθε σε 60,9 εκ. ευρώ κατά το οικονομικό έτος 2023, καταγράφοντας αύξηση κατά 2,3% σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο (59,6 εκ. ευρώ).. Ο πιο σημαντικός κίνδυνος είναι κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών που αντιπροσωπεύει το 42,3% της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης). Ο κίνδυνος αγοράς παραμένει ο δεύτερος πιο σημαντικός κίνδυνος και αντιπροσωπεύει το 17,6% της βασικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (προ-διαφοροποίησης) για το οικονομικό έτος 2023. Οι αναλήψεις ασφαλιστικών κινδύνων συνολικά αντιπροσωπεύουν το 66,4% της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης).

❖ Διαχείριση κεφαλαίων

Η κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) διαμορφώνεται σε 134,8% για το 2023, ήτοι μειωμένη κατά 14,3 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 2022 (149,1%). Η μείωση αυτή οφείλεται στο τεχνικό αποτέλεσμα της περιόδου στους γενικούς κλάδους, συνέπεια των έκτακτων καταστροφικών γεγονότων και των πληθωριστικών πιέσεων στο κόστος αποζημιώσεων.

Για το 2023 δεν έχει συμπεριληφθεί πρόβλεψη διανομής μερίσματος. Η Εταιρεία εξέτασε σενάρια προσομοίωσης ακραίων συνθηκών τα αποτελέσματα των οποίων υποδεικνύουν ότι το ποσοστό κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας σε όλα τα σενάρια παραμένει πάνω από 110% (βλ. Γ.2.4 Ευαισθησία στον κίνδυνο αγοράς).

Τα ποσοστά κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (MCR) ανέρχονται για το 2023 σε 134,8% (149,1% το 2022) και 266,3% (305,2% το 2022) αντίστοιχα.

	31/12/2023 σε χιλ. EUR	31/12/2022 σε χιλ. EUR	Δ 2023/2022	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	60.982	59.585	1.397	2,3%
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	82.215	88.856	-6.642	-7,5%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	134,8%	149,1%	-14,3 pts	

	31/12/2023 σε χιλ. EUR	31/12/2022 σε χιλ. EUR	Δ 2023/2022	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	27.442	26.189	1.253	4,8%
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	73.067	79.919	-6.851	-8,6%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	266,3%	305,2%	-38,9 pts	

Το 2023 χρησιμοποιήθηκε η δυνατότητα προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA) η οποία βελτίωσε τον δείκτη κάλυψης κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες συνολικά.

❖ Σημαντικές αλλαγές στην αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δεν σημειώθηκαν ουσιώδεις αλλαγές στην αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας κατά τη διάρκεια του 2023.

A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A.1. Δραστηριότητες

A.1.1. Επισκόπηση

A.1.1.1 Οργάνωση της Εταιρείας

Η Groupama Φοίνιξ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία (η «Εταιρεία») έχει συσταθεί στην Ελλάδα. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλους τους κλάδους ασφάλισης, τόσο στους κλάδους ασφαλίσεων κατά ζημιών όσο και στους κλάδους ασφαλίσεων Ζωής, παρέχοντας ολοκληρωμένη ασφαλιστική κάλυψη τόσο σε ιδιώτες όσο και σε επιχειρήσεις. Η Εταιρεία τελεί υπό τον έλεγχο της Groupama Holding Filiales et Participations (μέλος του Ομίλου Groupama), η οποία κατέχει 61.978.023 μετοχές (επί συνόλου 61.978.024 μετοχών), ενώ μία μετοχή κατέχει η εταιρεία Groupama Investissements.

❖ Αρμόδια αρχή για τη χρηματοοικονομική εποπτεία της εταιρείας

Η Εταιρεία εποπτεύεται από τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδας. Το περιεχόμενο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης προσδιορίζεται από τα άρθρα 38 - 42 του Ν4364/2016, τα άρθρα 2 έως και 14 της 77/12.2.2016 Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, τα άρθρα 51 ως 56 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού

Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και τα άρθρα 290 ως 298 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

Επισημαίνεται ότι, βάσει του Ν. 4364/2016, η εποπτική αρχή μπορεί να ζητήσει την τροποποίηση ή την αναθεώρηση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση. Βάσει του άρθρου 38(5) Ν.4364/2016 η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξακολουθεί να υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση.

❖ **Ανεξάρτητος ελεγκτής της Εταιρείας**

Ο ανεξάρτητος ελεγκτής της Εταιρείας «Groupama ΦΟΙΝΙΞ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία» είναι η PriceWaterhouseCoopers που βρίσκεται στη διεύθυνση Λεωφ. Κηφισίας 260, Χαλάνδρι, ΤΚ 15232, Ελλάδα.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023 ελέγχονται από την PriceWaterhouseCoopers Α.Ε. και αναμένεται να δημοσιοποιηθούν τον Ιούνιο 2024.

A.1.1.2. Περιγραφή του Ομίλου Groupama

Η Groupama είναι Όμιλος παροχής αλληλασφαλιστικών, και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Έχει σημαντική παρουσία στην ασφαλιστική αγορά της Γαλλίας ενώ έχει και διεθνή παρουσία. Το δίκτυο της Groupama (ο «Όμιλος») βασίζεται σε μια δομή που συνίσταται στα ακόλουθα τρία επίπεδα:

1. Οι 2800 τοπικοί αλληλασφαλιστικοί οργανισμοί («Τοπικοί Αλληλασφαλιστικοί Οργανισμοί»): αποτελούν τη βάση της οργάνωσης αλληλασφαλίσεων της Groupama, επιτρέποντας την δημιουργία στενών σχέσεων με τους ασφαλισμένους. Οι τοπικοί αλληλασφαλιστικοί οργανισμοί αντασφαλίζονται σε περιφερειακούς αλληλασφαλιστικούς οργανισμούς σύμφωνα με έναν συγκεκριμένο μηχανισμό αντασφάλισης βάσει του οποίου το περιφερειακό αλληλασφαλιστικό ταμείο υπεισέρχεται στη θέση των τοπικών αλληλασφαλιστικών οργανισμών εντός της περιοχής του κατά την εκπλήρωση των ασφαλιστικών υποχρεώσεών τους έναντι των μελών.
2. Οι περιφερειακοί αλληλασφαλιστικοί οργανισμοί είναι ασφαλιστικές εταιρείες οι οποίες, υπό τον κεντρικό έλεγχο της Groupama Assurances Mutuelles στον οποίο έχουν αντασφαλιστεί, είναι υπεύθυνες για τη διαχείρισή τους, την τιμολογιακή πολιτική και την πολιτική προϊόντων και, στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου, τη στρατηγική πωλήσεών τους. Το δίκτυο της Groupama περιλαμβάνει 9 περιφερειακούς αλληλασφαλιστικούς οργανισμούς στη Μητροπολιτική Γαλλία, 2 υπερπόντια και 2 εξειδικευμένα αλληλασφαλιστικά ταμεία.
3. Groupama Assurances Mutuelles: ο κεντρικός φορέας του Ομίλου είναι ένα εθνικό αμοιβαίο ταμείο αγροτικής αντασφάλισης, υπό την μορφή αμοιβαίας ασφαλιστικής εταιρείας που ασκεί αντασφάλιση και παρέχει λειτουργική διαχείριση για τον Όμιλο και τις θυγατρικές του. Η Groupama Assurances Mutuelles είναι ο αντασφαλιστής των περιφερειακών ταμείων και το κεντρικό όργανο του δικτύου Groupama σύμφωνα με το άρθρο 52 του νόμου Sapin 2.

Η Groupama Assurances Mutuelles και οι θυγατρικές της (συμπεριλαμβανομένης της εταιρείας «Groupama Φοίνιξ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία»), διατηρούν στενές και μακροχρόνιες οικονομικές σχέσεις με τους περιφερειακούς αλληλασφαλιστικούς οργανισμούς της Groupama, κυρίως στους ακόλουθους τομείς:

1. Αντασφάλιση, μέσω αποκλειστικής αντασφάλισης και σε σημαντικό ποσοστό, των Περιφερειακών Αλληλασφαλιστικών Ταμείων στην Groupama Assurances Mutuelles, η οποία παρέχει οικονομική υποστήριξη, και μεταβίβαση μέρους των δραστηριοτήτων ασφάλισης Ζημιών και Περιουσίας στην Groupama Assurances Mutuelles,
2. Επιχειρηματικές σχέσεις μεταξύ θυγατρικών της Groupama Assurances Mutuelles και των Περιφερειακών Αλληλασφαλιστικών Ταμείων, οι οποίες περιλαμβάνουν τη διανομή, μέσω των Περιφερειακών Αλληλασφαλιστικών Οργανισμών, προϊόντων του Ομίλου όπως ασφάλιση ζωής, συντάξεις και άλλες υπηρεσίες,
3. Ένα πρόγραμμα που αφορά συστήματα ασφάλειας και υποστήριξης με σκοπό να εξασφαλιστούν οι δραστηριότητες και η οικονομική ευρωστία όλων των Περιφερειακών Αλληλασφαλιστικών Οργανισμών και της Groupama Assurances Mutuelles, καθώς και την υποστήριξη τους.

A.1.1.3. Ειδικές συμμετοχές στην Εταιρεία και Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

❖ Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στην Εταιρεία

Η Εταιρεία τελεί υπό τον έλεγχο της Groupama Holding Filiales et Participations, η οποία κατέχει 61.978.023 μετοχές (επί συνόλου 61.978.024 μετοχών), ενώ μία μετοχή κατέχει η εταιρεία Groupama Investissements.

❖ Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

Σύμφωνα με τα άρθρα 212 παράγραφος (1), εδάφιο (β), 13 παράγραφος (20) και 212 παράγραφος (2) της Οδηγίας για τη Φερεγγυότητα II του 2009, οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι είτε μια θυγατρική εταιρεία είτε άλλη εταιρεία στην οποία το ποσοστό συμμετοχής είναι άμεσα ή έμμεσα μεγαλύτερο από 20%, ή κάποια εταιρεία στην οποία ασκείται δεσπόμενη επιρροή. Οι κύριες συνδεδεμένες εταιρείες παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Επωνυμία	Νομική μορφή	Χώρα	% κατοχής	% δικαιωμάτων ψήφου
GROUP ΜΕΡΙΜΝΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ε.Π.Ε	Μονοπρόσωπη Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης (ΕΠΕ)	Ελλάδα	100%	100%

Η συμμετοχή αντιπροσωπεύει μόνο το 0,1% του συνολικού χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών επενδύσεων της Εταιρείας όπως παρουσιάζεται στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II.

A.1.2. Ανάλυση της δραστηριότητας της Εταιρείας

A.1.2.1. Δραστηριότητα ανά σημαντικό ασφαλιστικό κλάδο

Η Εταιρεία παρέχει πλήρες φάσμα ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων, στα οποία περιλαμβάνονται κυρίως τα εξής:

- Ασφαλίσεις Αυτοκινήτων
- Ασφαλίσεις Κατοικίας
- Ασφαλίσεις Ζημιών και Περιουσίας, Αστική Ευθύνη
- Ασφαλίσεις Υγείας ατομικές και ομαδικές
- Ασφαλίσεις Ζωής, συμβόλαια μικτής ασφάλισης, σύνταξης και θανάτου
- Ατομικά και ομαδικά Αποταμιευτικά προϊόντα.

Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή παρουσία στις ακόλουθες αγορές:

- Ασφαλίσεις ιατρικών δαπανών (περιλαμβάνονται οι ασφαλίσεις Υγείας ατομικών και ομαδικών συμβολαίων με παρόμοια τεχνική βάση με ασφαλίσεις κατά Ζημιών), οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 22% του συνολικού κύκλου εργασιών της,
- Ασφαλίσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτου που αντιπροσωπεύουν το 16% του συνολικού κύκλου εργασιών της,
- Ασφαλίσεις πυρός και λοιπών υλικών ζημιών που αντιπροσωπεύουν το 13% του συνολικού κύκλου εργασιών της.
- Ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη που αντιπροσωπεύουν το 30% του συνολικού κύκλου εργασιών της.

Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα σε χιλ.ευρώ	2023		2022
	Μικτά	% Συνόλου	Μικτά
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	46.522	22%	39.952
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	637	0%	547
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	34.787	16%	34.452
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	11.795	6%	11.035
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	5.251	2%	4.543
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	28.425	13%	24.270
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	2.625	1%	1.702
Ασφάλιση νομικής προστασίας	1.199	1%	1.244
Συνδρομή	7.095	3%	7.010
Σύνολο ασφαλίσεις κλάδου ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις)	138.336	65%	124.755
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	63.668	30%	43.685
Ασφ. προϊόντα συνδ. με δείκτες και προϊόντα που συνδ. ασφάλιση ζωής και επένδυση	7.512	4%	6.905
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	2.308	1%	1.933
Ασφάλιση ασθενείας	843	0%	816
Σύνολο ασφαλίσεις ζωής	74.331	35%	53.339
Σύνολο ασφαλίσεις κλ. ζημιών και ζωής	212.667	100%	178.094

Το 2023 αποτέλεσε την πρώτη οικονομική χρήση που εφαρμόστηκε το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ”) 17 και το ΔΠΧΑ 9. Τα λογιστικά ποσά σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ παραμένουν μη ελεγμένα, καθώς ο έλεγχός τους από τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας βρίσκεται σε εξέλιξη. Όλα τα λογιστικά ποσά στην Έκθεση αυτή απεικονίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9. Το ΔΠΧΑ 17 αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2023 και μετά. Η φύση των μεταβολών στις λογιστικές πολιτικές από την εφαρμογή του νέου προτύπου (ΔΠΧΑ 17) μπορεί να συνοψιστεί ως εξής:

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 17 δεν άλλαξε την ταξινόμηση των ασφαλιστήριων συμβολαίων της Εταιρείας. Ωστόσο, το ΔΠΧΑ 17 θεσπίζει συγκεκριμένες αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται και των συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχει η Εταιρεία. Οι βασικές αρχές του ΔΠΧΑ 17 είναι ότι η Εταιρεία:

- Προσδιορίζει τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ως εκείνα βάσει των οποίων η Εταιρεία αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από ένα άλλο μέρος (τον ασφαλισμένο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον ασφαλισμένο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό γεγονός (το ασφαλισμένο γεγονός) επηρεάζει δυσμενώς τον ασφαλισμένο.
- Διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διακριτά μη ασφαλιστικά αγαθά ή υπηρεσίες από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα λογιστικοποιεί σύμφωνα με άλλα πρότυπα.
- Διαχωρίζει τα ασφαλιστήρια και αντασφαλιστήρια συμβόλαια σε ομάδες που θα αναγνωρίζει και θα μετρά.
- Αναγνωρίζει και μετρά ομάδες ασφαλιστήριων συμβολαίων σε:
 - ο Μία Παρούσα αξία προσαρμοσμένη βάσει του κινδύνου των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης κατά τρόπο που να συνάδει με παρατηρήσιμες πληροφορίες στην αγορά, καθώς και,
 - ο Ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα συμβολαίων (συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών)
- Αναγνωρίζει το κέρδος από ένα σύνολο ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά την περίοδο που η Εταιρεία παρέχει ασφαλιστική κάλυψη, καθώς η Εταιρεία απαλλάσσεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων αναμένεται να είναι επαχθής (δηλ. ζημιογόνα) κατά την εναπομένουσα περίοδο κάλυψης, η Εταιρεία αναγνωρίζει αμέσως τη ζημία.

Ειδικότερα, οι σημαντικότερες διαφοροποιήσεις που παρατηρούνται με το ΔΠΧΑ 17, λόγω της εισαγωγής διαφορετικών μοντέλων επιμέτρησης και της έννοιας του συμβατικού περιθωρίου κέρδους (Contractual Service Margin) στα συμβόλαια μακράς διάρκειας, αφορούν τόσο στην επιμέτρηση όσο και στον τρόπο αναγνώρισης των αποτελεσμάτων της περιόδου.

Η Εταιρεία έχει διαμορφώσει τα ασφαλιστικά χαρτοφυλάκια στο πλαίσιο του ΔΠΧΑ 17 ώστε να προσαρμοστεί στις απαιτήσεις του προτύπου, ως εξής:

- Γενικό Μοντέλο Μέτρησης (GMM): πρόκειται για την τυπική προσέγγιση αποτίμησης. Στο Γενικό Μοντέλο η Εταιρεία έχει εντάξει τα μακροπρόθεσμα (άνω του έτους) συμβόλαια Ζωής και Υγείας (ανεξαρτήτως της κατηγοριοποίησής κατά Solvency II), εκτός των συμβολαίων Unit Linked και των συμβολαίων που χαρακτηρίζονται στο πλαίσιο του ΔΠΧΑ 9 ως επενδυτικά συμβόλαια βάσει των σχετικών κατευθύνσεων του προτύπου (αφορά μέρος των Unit Linked συμβολαίων της Εταιρείας και των ομαδικών συνταξιοδοτικών συμβολαίων).
- Premium Allocation Approach (PAA): Πρόκειται για απλοποιημένη προσέγγιση που χρησιμοποιείται μόνο όταν η περίοδος κάλυψης είναι μικρότερη από ένα έτος ή όταν η Εταιρεία μπορεί να αποδείξει ότι το αποτέλεσμα του PAA δεν διαφέρει σημαντικά από το Γενικό Μοντέλο Μέτρησης (GMM). Η Εταιρεία έχει εντάξει σε αυτό το μοντέλο το σύνολο των ασφαλιστηρίων συμβολαίων των γενικών κλάδων (κλάδος αυτοκινήτου, πυρός κλπ.) και των ετησίως ανανεούμενων συμβολαίων Ζωής και Υγείας.
- Variable Fee Approach (VFA): Συγκρίσιμο με το GMM, με βασική διαφορά ότι σε αυτή την ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων οι κάτοχοι των ασφαλιστηρίων συμβολαίων συμμετέχουν στα κέρδη σαφώς προσδιορισμένης ομάδας υποκείμενων επενδυτικών χαρτοφυλακίων. Η Εταιρεία έχει συμπεριλάβει σε αυτή την κατηγορία μέρος των Unit Linked συμβολαίων του ασφαλιστικού της χαρτοφυλακίου.

Τα αποτελέσματα κατά ΔΠΧΠ 17/9 (προ φόρων) για το 2022 και 2023 ανά μοντέλο αποτίμησης συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

<i>en milliers d'euros</i>	PAA		GMM		VFA		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Insurance Revenue	126.735	115.704	13.887	12.967	1.238	643	141.860	129.314
Insurance Service Expenses	-92.196	-64.292	-7.165	-9.180	-456	-6	-99.817	-73.478
Reinsurance Service Result	4.498	-10.082					4.498	-10.082
Result of IFRS9 policies (including expenses)							1.580	-4.519
Insurance Finance income/expenses	-627	-38	258	1.006	0	61	-369	1.029
Attributable costs	-57.413	-51.151	-3.920	-3.625	-888	-535	-62.221	-55.311
Non-attributable expenses	-2.085	-3.392	-28	-54	-51	-46	-2.164	-3.492
Investment income net of expenses	7.677	-1.285	1.655	-427			9.332	-1.713
Other non-recurring operating income and expenses							3.721	-663
Income before taxes	-13.411	-14.537	4.687	687	-157	116	-3.580	-18.917
Net combined ratio (additive) %	116,6%	111,5%						

Το αποτέλεσμα του 2022 έχει επηρεαστεί αρνητικά κατά 11 εκ. ευρώ περίπου από την ενίσχυση των τεχνικών προβλέψεων για τον πληθωρισμό λόγω της απότομης μεταβολής του οικονομικού περιβάλλοντος. Επιπρόσθετα το αποτέλεσμα επηρεάστηκε αρνητικά κατά 4,5 εκ. ευρώ περίπου από το αποτέλεσμα των «Επενδυτικών Συμβολαίων» (IFRS9 Score) λόγω της αυξητικής κίνησης των

επιτοκίων που επηρέασε τις αποτιμήσεις των ομολογιακών αμοιβαίων κεφαλαίων, αλλά και την αρνητική επίπτωση της μεταβολής των τιμών των μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων.

Η επίδραση των καταστροφικών γεγονότων (με καθαρό κόστος προ φόρων 11,7 εκ. ευρώ), της εξέλιξης των μεγάλων ζημιών και των πληθωριστικών πιέσεων στο μέσο κόστος ζημιών σε συνδυασμό με την αύξηση της συχνότητας των ζημιών στους κλάδους Αυτοκινήτου και Υγείας αποτελούν τους σημαντικότερους παράγοντες του αρνητικού αποτελέσματος το 2023.

A.1.2.2. Δραστηριότητα ανά κύρια γεωγραφική περιοχή

Το 99,99% του συνόλου των δραστηριοτήτων της Εταιρείας πραγματοποιείται στην Ελλάδα.

A.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικών εργασιών

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των ασφαλιστικών εργασιών με βάση τις οικονομικές καταστάσεις που έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ¹ (υπόδειγμα S.05.01) και με βάση την κατηγοριοποίηση των ασφαλιστικών κλάδων κατά Φερεγγυότητα II².

Τα ασφάλιστρα εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα βάσει του άρθρου 1 σημεία 11) και 12) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35) και άρα δεν συγκρίνονται με το έσοδο ασφάλισης (insurance revenue) που αναφέρεται στον πίνακα για τα αποτελέσματα κατά ΔΠΧΠ 17/9. Η διαφορά που προκύπτει από την αναγνώριση του εσόδου μεταξύ των δύο, έχει προσαρμόσει ανάλογα το ποσό των ασφαλιστικών αποζημιώσεων.

(σε χιλ.ευρώ)	Non Life	Life	Total
	κλ. Ζημιών	κλ. Ζωής	Σύνολο
	2023	2023	2023
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα			
Μεικτά	138.336	74.331	212.667
Μερίδιο αντασφαλιστή	16.987	75	17.062
Καθαρά	121.349	74.256	195.605
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα			
Μεικτά	133.694	74.331	208.025
Μερίδιο αντασφαλιστή	17.281	75	17.356
Καθαρά	116.413	74.256	190.669
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις			
Μεικτές	98.394	71.628	170.022
Μερίδιο αντασφαλιστή	21.631	0	21.631
Καθαρές	76.763	71.628	148.391
Σύνολο εξόδων *	61.361	4.080	65.441
Δείκτης αποζημιώσεων κ εξόδων %	116,2%		

❖ Γενική ανάλυση τεχνικού αποτελέσματος

Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (μεικτά) της Εταιρείας κατανέμονται ως εξής:

- 65% για τον κλάδο Ζημιών και Υγείας
- 35% για τον κλάδο Ζωής

¹ Ο πίνακας περιλαμβάνει έξοδα διαχείρισης επενδύσεων αλλά δεν περιλαμβάνει το επενδυτικό αποτέλεσμα και λοιπά μη τεχνικά και έκτακτα έξοδα.

² Οι ασφαλιστικοί κλάδοι όπως παρουσιάζονται συνοψίζουν το αποτέλεσμα διαφορετικών μοντέλων αποτίμησης κατά το ΔΠΧΠ 17. Έτσι στον κλάδο Ζημιών συμπεριλαμβάνονται συμβόλαια που αποτιμώνται με βάση το γενικό μοντέλο (GMM) ή το PAA, ενώ στον κλάδο Ζωής συμπεριλαμβάνονται κίνδυνοι που αποτιμώνται με βάση το GMM, VFA ή το ΔΠΧΠ 9 (επενδυτικά συμβόλαια).

Το συνολικό ποσό των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών και αναλήψεων στις 31 Δεκεμβρίου 2023 ανερχόταν σε 212,7 εκ. ευρώ (μεικτά), σημειώνοντας θετική μεταβολή 19,4% σε σύγκριση με το 2022, και 195,6 εκ. ευρώ μετά από ανασφαλιστικές εκχωρήσεις, δηλαδή θετική μεταβολή 16% έναντι του προηγούμενου έτους.

Ο δείκτης μεικτών αποζημιώσεων και τεχνικών προβλέψεων για τις γενικές ασφαλίσεις (κλ. Ζημιών) στα δεδουλευμένα ασφάλιστρα (προ εξόδων και ανασφαλιστικού κόστους) ανέρχεται στο 73,6% το 2023.

Το τεχνικό αποτέλεσμα του κλάδου Ζωής συμπεριλαμβάνοντας το επενδυτικό αποτέλεσμα των επενδυτικών συμβολαίων διαμορφώθηκε στα 5,1 εκ. ευρώ.

Τα συνολικά έξοδα (συμπεριλαμβάνοντας προμήθειες επί παραγωγής) ανήλθαν σε 65,4 εκ. ευρώ, καταγράφοντας αύξηση 9% έναντι του προηγούμενου έτους. Ο δείκτης εξόδων προς δεδουλευμένα ασφάλιστρα παρά την αύξηση στα απόλυτα μεγέθη μειώθηκε και ανήλθε σε 31.5% έναντι 33.9% το περασμένο έτος.

❖ Ανάλυση δραστηριοτήτων των κύριων ασφαλιστικών κλάδων

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το τεχνικό αποτέλεσμα με βάση τα ΔΠΧΑ 17/9 για τους κύριους κλάδους δραστηριοτήτων, με βάση τις οικονομικές καταστάσεις που έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (υπόδειγμα S.05.01) και με βάση την κατηγοριοποίηση των ασφαλιστικών κλάδων κατά Φερεγγυότητα II:

(σε χιλ.ευρώ)	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Λοιπές ασφαλίσεις κλ. Ζημιών	Ασφαλίσεις Ζωής
	2023	2023	2023	2023	2023
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα					
Μεικτά	46.522	34.787	28.376	28.651	74.331
Μερίδιο ανασφαλιστή	2.551	230	9.717	4.489	75
Καθαρά	43.971	34.557	18.659	24.162	74.256
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα					0
Μεικτά	44.812	34.442	26.874	27.566	74.331
Μερίδιο ανασφαλιστή	2.551	230	9.834	4.666	75
Καθαρά	42.261	34.212	17.040	22.900	74.256
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις					0
Μεικτές	34.704	19.403	38.982	5.305	71.628
Μερίδιο ανασφαλιστή	1.261	0	21.668	-1.298	0
Καθαρές	33.443	19.403	17.314	6.603	71.628
Σύνολο εξόδων *	18.152	19.801	11.576	11.832	4.080
Δείκτης αποζημιώσεων κ εξόδων %	120,8%	114,5%	144,1%	83,8%	

Τα συνολικά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε 212,7 εκ. ευρώ μεικτά και 164,4 εκ. ευρώ καθαρά. Οι κατηγορίες δραστηριοτήτων «Ασφάλιση ιατρικών δαπανών», «Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου» και «Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών» είναι οι πιο αντιπροσωπευτικές με 52% των συνολικών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών (μεικτά):

- Οι Ασφαλίσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτου αντιπροσωπεύουν εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ύψους 34,8 εκ. ευρώ (μεικτά) ή το 16% των ασφαλίσεων (μεικτά) και παρουσιάζουν αύξηση 1% σε σχέση με το 2022.
- Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα για τις Ασφαλίσεις πυρός και λοιπών υλικών ζημιών ανέρχονται σε 28,4 εκ. ευρώ μεικτά παρουσιάζοντας αύξηση 17% σε σχέση με το 2022. Η παραγωγή ανά είδος κινδύνου αναλύεται ως εξής:
 - ο Ασφαλίσεις κατοικίας: 9,1 εκ. ευρώ (32% του συνόλου του κλάδου, αύξηση 16% σε σχέση με το 2022)
 - ο Επαγγελματικοί κίνδυνοι: 16,6 εκ. ευρώ (58% του συνόλου του κλάδου, αυξημένοι κατά 14% σε σχέση με το 2022)
 - ο Λοιπές υλικές ζημιές: 2,7 εκ. ευρώ (10% του συνόλου του κλάδου, αυξημένοι κατά 43% σε σχέση με το 2022)
- Ο κλάδος «Ασφαλίσεις ιατρικών δαπανών» αποτελείται από ατομικά και ομαδικά συμβόλαια ασφάλισης ασθενείας, και παρουσιάζουν σημαντική αύξηση 16,4% στο σύνολο σε σχέση με το 2022.

Στον κλάδο των ασφαλίσεων ζημιών, ο δείκτης καθαρών αποζημιώσεων και εξόδων ανήλθε στο 116,2%.

- Οι δείκτες καθαρών αποζημιώσεων και εξόδων στους κλάδους Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου και Ασφάλισης Ιατρικών Δαπανών επηρεάστηκαν αρνητικά από την μεγαλύτερη αύξηση του μέσου κόστους των ζημιών σε σχέση με την προσαρμογή των τιμών των ασφαλιστικών συμβολαίων και από το υψηλό επίπεδο συχνότητας των ζημιών της περιόδου.
- Ο δείκτης καθαρών αποζημιώσεων και εξόδων στον κλάδο ασφάλισης πυρός και λοιπών υλικών ζημιών επηρεάστηκε σημαντικά καταρχάς από τα καταστροφικά γεγονότα, αλλά και από την απότομη αύξηση του αντασφαλιστικού κόστους σε σχέση με τα προηγούμενα έτη.

❖ **Λειτουργικά Έξοδα**

Τα λειτουργικά έξοδα (συμπεριλαμβανομένων καθαρών προμηθειών και γενικών εξόδων) βάσει του ΔΠΧΠ 17 ανήλθαν συνολικά σε 65,4 εκ. ευρώ το 2023 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 9% σε σχέση με το 2022. Τα λειτουργικά έξοδα εξαιρώντας το κόστος προμηθειών αυξήθηκαν κατά 6% περίπου αντανakλώντας κυρίως πληθωριστικές πιέσεις στα έξοδα μισθοδοσίας. Τα έξοδα της περιόδου αναλύονται σε:

- 20,7 εκ. για έξοδα διοίκησης,
- 4,9 εκ. για δαπάνες διαχείρισης αποζημιώσεων,
- 39,8 εκ. για έξοδα πρόσκτησης συμπεριλαμβανομένων προμηθειών.

Α.3. Αποτελέσματα επενδύσεων

Το αποτέλεσμα των επενδύσεων ανήλθε σε 15,7 εκ. ευρώ συνολικά σε σχέση με αποτέλεσμα -2,3 εκ. ευρώ του περασμένου έτους. Το μεγαλύτερο μέρος (11,6 εκ. ευρώ) αντιστοιχεί σε αποτέλεσμα από Ομόλογα (τόκοι, πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημίες, μερίσματα ομολογιακών Α/Κ).

Οι τόκοι από ομόλογα ανήλθαν σε 8,3 εκ. ευρώ (κρατικά ομόλογα: 3,9 εκ. ευρώ και εταιρικά ομόλογα: 4,4 εκ. ευρώ) σε σχέση με 7,0 εκ. ευρώ το 2022, ενώ τα μερίσματα ανήλθαν σε 2,0 εκ. ευρώ σε σχέση με 1,3 εκ. ευρώ το 2022.

Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες ανήλθαν σε 1,2 εκ. ευρώ σε σχέση με -9,7 εκ. ευρώ το 2022, ενώ τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ανήλθαν σε 4,4 εκ. ευρώ έναντι -0.5 εκ. ευρώ το 2022.

Το αποτέλεσμα ανά κατηγορία παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Χαρτοφυλάκια πλην Ομαδικών Συνταξιοδοτικών Συμβολαίων και Unit Linked

Κατηγορία Επενδύσεων	31/12/2023	31/12/2022 Proforma
Ομόλογα ¹	6,238	1,035
Μετοχές ²	4,313	-1,671
Ακίνητα	-1,236	-751
Λοιπές επενδύσεις	296	37
Επενδυτικό αποτέλεσμα	9,610	-1,350

¹ Περιλαμβάνει ομόλογα και ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια

² Περιλαμβάνει μετοχές (εισηγμένες και μη) και μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια

Χαρτοφυλάκια Ομαδικών Συνταξιοδοτικών Συμβολαίων και Unit Linked

Κατηγορία Επενδύσεων	31/12/2023	31/12/2022 Proforma
Ομόλογα ¹	5,318	420
Μετοχές ²	426	-1,352
Ακίνητα	0	0
Λοιπές επενδύσεις	367	3
Επενδυτικό αποτέλεσμα	6,111	-929
Αποτέλεσμα προϊόντων συνδ. με δείκτες και προϊόντα που συνδ. ασφάλιση ζωής και επένδυση	3,759	-5,323
Σύνολο	9,870	-6,252

¹ Περιλαμβάνει ομόλογα και ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια

² Περιλαμβάνει μετοχές (εισηγμένες και μη) και μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια

B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

B.1.1. Περιγραφή του συστήματος διακυβέρνησης

B.1.1.1. Σε επίπεδο εταιρείας

Η Εταιρεία έχει συσταθεί στην Ελλάδα, έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδος. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλους τους τομείς του ασφαλιστικού κλάδου, τόσο σε ασφάλειες ζωής όσο και σε ασφάλειες ζημιών, παρέχοντας ολοκληρωμένη ασφαλιστική κάλυψη τόσο σε φυσικά όσο και σε νομικά πρόσωπα. Η Εταιρεία τελεί υπό τον έλεγχο της Groupama Holding Filiales et Participations, η οποία κατέχει 61.978.023 μετοχές (επί συνόλου 61.978.024 μετοχών), ενώ μία μετοχή κατέχει η εταιρεία Groupama Investissements. Η εταιρεία, δεδομένου ότι είναι μια πλήρως ενοποιημένη θυγατρική του Ομίλου Groupama, δεσμεύεται πλήρως από την πολιτική διακυβέρνησης που ακολουθεί ο Όμιλος και την εφαρμόζει και στη δική της οντότητα.

Η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, τα μέλη του οποίου διορίζονται από την τακτική Γενική Συνέλευση. Ο αριθμός τους κυμαίνεται από τουλάχιστον πέντε (5) έως δεκαπέντε άτομα (15) το μέγιστο. Η θητεία τους είναι τριετής, με δυνατότητα επανεκλογής. Όταν ένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζεται με σκοπό την αντικατάσταση ενός άλλου μέλους, τότε αυτός/αυτή θα ασκήσει τα καθήκοντα του τελευταίου μόνο για την εναπομένουσα χρονική περίοδο της θητείας του προηγούμενου μέλους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από οχτώ(8) μέλη, τα οποία έχουν διοριστεί είτε από την τακτική ή έκτακτη Γενική Συνέλευση ή από το Διοικητικό Συμβούλιο στην περίπτωση που αποφασίστηκε αντικατάσταση παραιτηθέντος μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου με γνωστοποίηση στην αμέσως επόμενη Γενική Συνέλευση. Σήμερα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν εκλεγεί κατά τη Συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης την 14-9-2023 με αριθμό 159.

Σε ό,τι αφορά τα στελέχη που είναι εξουσιοδοτημένα να λαμβάνουν τις σημαντικές αποφάσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο επέλεξε να διαχωρίσει τα καθήκοντα της Προεδρίας από αυτά της Γενικής Διεύθυνσης.

Τη γενική διεύθυνση της Εταιρείας αναλαμβάνει ο Γενικός Διευθυντής (ΓΔ), ο οποίος διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατόπιν σχετικής πρότασης του προέδρου. Οι αρμοδιότητές του/της προσδιορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Γενική Διεύθυνση συνιστά ένα διοικητικό όργανο πλήρως εξουσιοδοτημένο να λαμβάνει τις σημαντικές αποφάσεις της εταιρείας. Ο πρόεδρος του

Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας συνιστά επίσης ένα στέλεχος εξουσιοδοτημένο να λαμβάνει τις σημαντικές αποφάσεις της εταιρείας.

Τόσο ο Πρόεδρος όσο και ο Γενικός Διευθυντής συμμετέχουν στη λήψη αποφάσεων επί σοβαρών ζητημάτων. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει διορίσει δύο αντιπροέδρους εκ των οποίων ο ένας είναι εκτελεστικό μέλος του και ο άλλος μη εκτελεστικό μέλος του.

B.1.1.2. Στο επίπεδο του Ομίλου Groupama

Η οργάνωση του ομίλου βασίζεται στα 3 επίπεδα αλληλασφάλισης, τα οποία είναι τα τοπικά, τα περιφερειακά και το εθνικό αμοιβαίο κεφάλαιο Groupama Assurances Mutuelles (GMA).

Οι περιφερειακοί αλληλασφαλιστικοί οργανισμοί είναι μέλη της Groupama Assurances Mutuelles και κατέχουν το 100% των δικαιωμάτων ψήφου στις γενικές συνελεύσεις και των πιστοποιητικών αμοιβαίας συνεργασίας που εκδίδονται από την GMA.

Ο Όμιλος έχει έναν τρόπο διακυβέρνησης που εξουσιοδοτεί κάθε μέλος εντός του οργανισμού. Τα μέλη εκλέγουν τους εκπροσώπους τους σε τοπικό επίπεδο (27.000 εκλέχθηκαν), οι οποίοι εκλέγουν τα ίδια τους εκπροσώπους τους σε περιφερειακό και εθνικό επίπεδο. Οι διευθυντές, οι οποίοι είναι ασφαλισμένοι των τοπικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ελέγχουν όλα τα διοικητικά συμβούλια των οντοτήτων του ομίλου αλληλασφάλισης. Επιλέγουν τους διευθυντές που διαχειρίζονται τις επιχειρησιακές δραστηριότητες. Οι αιρετοί αντιπρόσωποι συμμετέχουν έτσι σε όλα τα όργανα λήψης αποφάσεων του Ομίλου, είτε τοπικά (2.400), περιφερειακά και εθνικά, μέσω των ομοσπονδιών και των διοικητικών συμβουλίων της Groupama Assurances Mutuelles και οι κύριες άμεσες ή έμμεσες θυγατρικές της

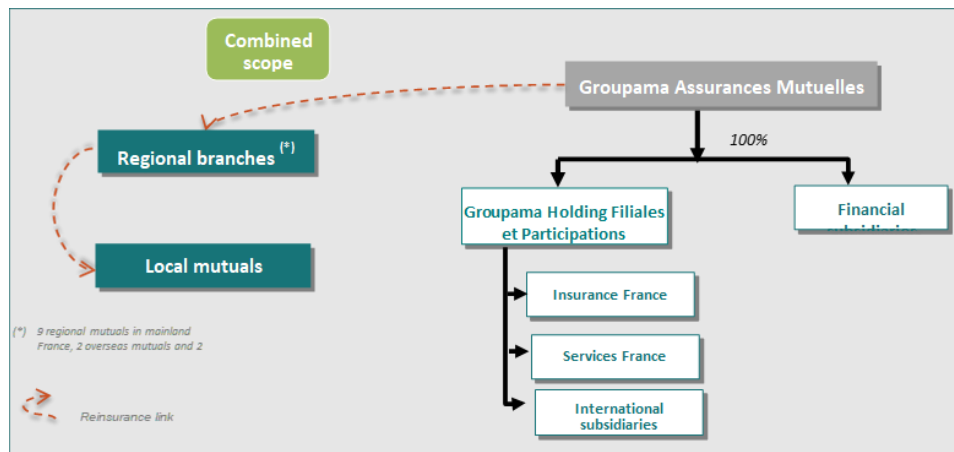
Η Groupama Assurances Mutuelles είναι μια νομική δομή χωρίς κεφάλαιο, κεντρικό όργανο του δικτύου Groupama και μητρική εταιρεία του προληπτικού ομίλου Groupama, που αποτελείται από τις θυγατρικές και συμμετοχές της Groupama Assurances Mutuelles καθώς και από ταμεία αλληλασφάλισης γεωργικής ή αντασφάλισης, περιφερειακά ή τοπικά ή εξειδικευμένο (εφεξής το «δίκτυο»).

Τα κύρια καθήκοντά του είναι τα εξής:

- εξασφάλιση της συνοχής και της εύρυθμης λειτουργίας των οργανισμών στο δίκτυο Groupama.
- διασφαλίζει την εφαρμογή των νομοθετικών και κανονιστικών διατάξεων που αφορούν τους οργανισμούς του δικτύου.
- ασκεί διοικητικό, τεχνικό και οικονομικό έλεγχο στην οργάνωση και τη διαχείριση οργανισμών στο δίκτυο Groupama.
- να καθορίσει και να εφαρμόσει την επιχειρησιακή στρατηγική του ομίλου Groupama, σε συνεννόηση με τους περιφερειακούς φορείς.

- ανασφάλιση των περιφερειακών αμοιβαίων κεφαλαίων.
- διαχείριση όλων των θυγατρικών.
- δημιουργία του προγράμματος εξωτερικής ανασφάλισης για ολόκληρο τον όμιλο.
- κατάρτιση των ενοποιημένων και συνδυασμένων λογαριασμών

Organigramme juridique simplifié



Το Διοικητικό Συμβούλιο καθενός από τα περιφερειακά αμοιβαία περιλαμβάνει μέλη, εκλεγμένους διευθυντές από τα τοπικά αμοιβαία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Groupama Assurances Mutuelles περιλαμβάνει κυρίως τους προέδρους των 9 περιφερειακών αλληλασφαλιστικών ταμείων στη Μητροπολιτική Γαλλία, καθώς και τους ανεξάρτητους διευθυντές. Με εξαίρεση τον Πρόεδρο της Groupama Assurances Mutuelles, τα μέλη του Mutualist Orientation Council από τις 9 περιφερειακές εταιρίες αλληλασφάλισης στη Μητροπολιτική Γαλλία συμμετέχουν στη διακυβέρνηση των κύριων θυγατρικών του Ομίλου και δικαιούνται να κατέχουν τουλάχιστον μία θέση Διευθυντή στις ακόλουθες Θυγατρικές του Ομίλου:

- Γαλλία: Groupama Gan Vie, Gan Assurances, Mutuaide Assistance, Groupama Assurance-crédit & Caution, Groupama Asset Management, Groupama Immobilier, Gan Patrimoine, Gan Prévoyance.
- Διεθνές: Groupama Assicurazioni (Ιταλία), Groupama Asigurari (Ρουμανία), Groupama Phoenix (Ελλάδα), Groupama Biztosito (Ουγγαρία)

Οι Πρόεδροι των 8 περιφερειακών αμοιβαίων εταιρειών στην Μητροπολιτική Γαλλία, εκτός από τον Πρόεδρο της Groupama Assurances Mutuelles, πρέπει να είναι ο καθένας Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου μιας από αυτές τις γαλλικές θυγατρικές και της ιταλικής θυγατρικής. Εκτός από τους εκλεγμένους αντιπροσώπους, τα Διοικητικά Συμβούλια αυτών των θυγατρικών περιλαμβάνουν

Γενικούς Διευθυντές απο τα περιφερειακά αλληλασφαλιστικά ταμεία και εκπροσώπους της Groupama Assurances Mutuelles.

Το Διοικητικό Συμβούλιο των κυριότερων θυγατρικών της Groupama Assurances Mutuelles περιλαμβάνει τον Πρόεδρο του αλληλασφαλιστικού ταμείου , τα μέλη της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού (οι οποίοι είναι οι ίδιοι οι διαχειριστές των περιφερειακών αλληλασφαλιστικών ταμείων), τους γενικούς διευθυντές περιφερειακών αλληλασφαλιστικών ταμείων και εκπρόσωπους των διευθύνσεων της Groupama Assurances Mutuelles.

B.1.2. Δομή των οργάνων Διοίκησης, Διεύθυνσης και Εποπτείας

Η Groupama Φοίνιξ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία τελεί υπό τη Διοίκηση του Διοικητικού Συμβουλίου και της Γενικής της Διεύθυνσης (βλ. ενότητα B.1.1.1.).

Ως προς το Σύστημα Διακυβέρνησης, κατά το έτος 2017 τέθηκε σε εφαρμογή νέος Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρείας. Από τότε αναθεωρείται τακτικά και επικαιροποιείται, όποτε κρίνεται απαραίτητο.

B.1.2.1. το Διοικητικό Συμβούλιο

B.1.2.1.1. Ιδιότητα μελών

Τη διοίκηση της Εταιρείας έχει αναλάβει το Διοικητικό της Συμβούλιο και τα Εκτελεστικά μέλη αυτού, οι οποίοι διορίζονται από τη Γενική Συνέλευση.

Αριθμ.	Ονόματα	Αρχικός Διορισμός	Τελευταία ανανέωση	Λήξη Θητείας	Κατηγορία
1	κ. Olivier Louis Georges PEQUEUX	7-5-2018	14-9-2023	2026	Εκτελεστικό Μέλος
2	κ. Romain François Alain TANGUY	14-9-2023		2026	Εκτελεστικό Μέλος
3	κ. Χρήστος ΚΑΤΣΙΟΣ	30-3-2016	14-9-2023	2026	Εκτελεστικό Μέλος

4	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	K. Eric Henri Paul TOURET	7-7-2017	14-9-2023	2026	Μη εκτελεστικό Μέλος Ανεξάρτητο
5	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Κα. Vincent Maurice Louis FALANTIN*	28-11-2022	14-9-2023	2026	Μη εκτελεστικό Μέλος
6	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Patricia Claudie Valerie CHOQUET ep. DUTOIT	27-6-2020	14-9-2023	2026	Μη εκτελεστικό Μέλος Ανεξάρτητη
7	Αντιπρόεδρος	κ. Denis Guy Robert ROUSSET	29-11-2017	14-9-2023	2026	Μη Εκτελεστικό Μέλος
8.	Μέλος	κ. Christophe Denis CHARRANSOL	14-9-2023	14-9-2023	2026	Μη εκτελεστικό Μέλος

* Ο κ. Vincent Maurice Louis FALANTIN εξελέγη σε αντικατάσταση της αποχωρήσασας κας Ambre Rebecca Vigny δυνάμει της υπ' αριθμ. 1339/28-11-2022 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου.

B.1.2.1.2. Κύριοι ρόλοι και αρμοδιότητες

❖ Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Όπως περιγράφεται στο Καταστατικό της εταιρείας, οι κύριοι ρόλοι και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως ακολούθως:

ΑΡΘΡΟ 13

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά τη Διοίκηση της Εταιρείας, τη διαχείριση της περιουσίας της και εν γένει επιδίωξη του σκοπού της, με εξαίρεση τις αποφάσεις που υπάγονται σύμφωνα με το Νόμο στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.
2. Πέραν των λοιπών αρμοδιοτήτων του, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για την έκδοση ομολογιακών δανείων, όπως στο Νόμο ορίζεται.

ΑΡΘΡΟ 14

1/ Το Διοικητικό Συμβούλιο δικαιούται να αναθέσει, με απόφασή του, την ενάσκηση ορισμένων ή και του συνόλου των δικαιωμάτων και αρμοδιοτήτων του, καθώς και την επιμέλεια για την εκτέλεση των αποφάσεων του, εξαιρουμένων των πράξεων εκείνων για τις οποίες απαιτείται εκ του Νόμου συλλογική ενέργεια, στον Πρόεδρό του ή σε έναν από τους Συμβούλους ο οποίος θα φέρει τον τίτλο

του Διευθύνοντος Συμβούλου ή σε έναν ή περισσότερους Γενικούς Διευθυντές, Γενικούς Γραμματείς ή Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές που μπορεί να μην είναι και Μέλη του ή σε περισσότερους Συμβούλους ή Διευθυντές της Εταιρείας ή άλλους υπαλλήλους της ή τρίτα πρόσωπα. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας μπορεί να ορισθεί και Διευθύνων Σύμβουλος αυτής.

2/ Περαιτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, με απόφασή του να μεταβιβάσει το δικαίωμα οργανικής εκπροσώπησης σε Μέλη του ή σε Γενικούς Διευθυντές ή Γενικούς Γραμματείς ή Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές που τυχόν δεν είναι Μέλη του ή σε Διευθυντές της Εταιρείας ή άλλους υπαλλήλους ή σε τρίτα πρόσωπα, τα οποία θα είναι υποκατάστατα του Διοικητικού Συμβουλίου και θα ενεργούν και αυτά, το καθένα χωριστά, ως όργανα εκπροσωπήσεως της Εταιρείας.

3/ Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα οποτεδήποτε, χωρίς κανένα περιορισμό, με μεταγενέστερη απόφασή του να αφαιρεί από τον Γενικό Διευθυντή ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο όλα ή μερικά από τα δικαιώματα και τις αρμοδιότητες που χορηγήθηκαν σ' αυτούς, σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος.

4/ Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την δυνατότητα να αναθέτει με απόφασή του τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μη Μέλη του.

5/ Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την δυνατότητα να συγκροτεί Εκτελεστική Επιτροπή και να αναθέτει σε αυτή ορισμένες εξουσίες ή καθήκοντα του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην περίπτωση αυτή, η σύνθεση, οι αρμοδιότητες, τα καθήκοντα και ο τρόπος λήψης των αποφάσεων της Εκτελεστικής Επιτροπής, καθώς και κάθε θέμα που αφορά την λειτουργία της ρυθμίζονται από την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, με την οποία συγκροτείται.

6/ Οι διατάξεις των άρθρων 3 έως και 8 του Ν. 3016/2002, όπως ισχύει, εφαρμόζονται αναλόγως.

❖ **Αρμοδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου**

Βάσει του Καταστατικού της εταιρείας, οι κύριες αρμοδιότητες του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζονται στο άρθρο 9 του καταστατικού το οποίο έχει ως ακολούθως:

ΑΡΘΡΟ 9

1/ Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει μεταξύ των Μελών του τον Πρόεδρο, αν δεν τον έχει ήδη ορίσει η Γενική Συνέλευση. Η Γενική Συνέλευση ή και το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγουν επίσης έναν ή περισσότερους Αντιπροέδρους αναπληρωτές του Προέδρου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει τα καθήκοντα του Προέδρου και των Αντιπροέδρων. Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο, δύναται να εκλέγει και Γραμματέα, ο οποίος μπορεί και να μην είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

2/ Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αντικαταστήσει τον Πρόεδρο και τους Αντιπρόεδρους οποτεδήποτε. Αν τα πρόσωπα αυτά έχουν ορισθεί από τη Γενική Συνέλευση, η αντικατάστασή τους από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των Μελών του.

3/ Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτείται σε σώμα στην πρώτη συνεδρίασή του, που συγκαλείται μετά από κάθε εκλογή Συμβούλων από την Γενική Συνέλευση, καθώς και σε κάθε περίπτωση κενώσεως της θέσης του Προέδρου για οποιοδήποτε λόγο. Στην περίπτωση αυτή μέχρις εκλογής νέου Προέδρου τα σχετικά καθήκοντα ασκούνται από τον Αντιπρόεδρο.

4/ Τον Πρόεδρο, όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει ένας από τους Αντιπρόεδρους τον οποίο ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο και σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος και αυτών, άλλος Σύμβουλος, που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

5/ Ο Πρόεδρος (ή ο αναπληρωτής του) προϊστάται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθύνει τις εργασίες του.

❖ Εξουσίες που παρέχονται αποκλειστικά στο Διοικητικό Συμβούλιο

Ορισμένες δραστηριότητες υπόκεινται επίσης στην έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον υπερβαίνουν ένα ποσό ορισμένο από αυτό (το Διοικητικό Συμβούλιο).

B.1.2.1.3. Επιτροπές που αναφέρονται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία μέλη, διορισμένα από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και συγκεκριμένα:

- 1 μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου: Vincent Maurice Louis Falantin. 2 μη εκτελεστικά & ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Eric Henri Paul Tourret και Patricia Claudie Valerie Choquet ep. Dutoit.
- Η προεδρία της Επιτροπής Ελέγχου ασκείται από το Ανεξάρτητο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, τον κ. Eric Henri Paul Tourret.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες κύριες αρμοδιότητες:

- α) Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία,
- β) παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της,

γ) παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της επιχείρησης και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της,

δ) παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής,

ε) επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία,

στ) είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν.

ζ) ενεργεί ως δεύτερος αξιολογητής της απόδοσης των τεσσάρων βασικών λειτουργιών και επικυρώνει την αξιολόγηση πρώτου επιπέδου που διενεργείται από τη Γενική Διεύθυνση.

η) Αξιολογεί και εξασφαλίζει την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των ρυθμίσεων του Συστήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας, διασφαλίζοντας ότι υπάρχει κατάλληλη Πολιτική και Καταστατικό για τη διαχείριση των κινδύνων συμμόρφωσης της Εταιρείας, υποβάλλοντας συστάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για την αναθεώρησή τους και παρέχοντας βοήθεια στο Διοικητικό Συμβούλιο για την παρακολούθηση και την περιοδική αναθεώρηση της αποτελεσματικότητας του πλαισίου συμμόρφωσης της εταιρείας.

Μεταξύ άλλων, η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρει στην επιτροπή τα συμπεράσματα των επιτροπών διαχείρισης κινδύνων (Επιτροπή Ασφαλίσεων, Επενδυτική Επιτροπή, Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, Επιτροπή Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών).

Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει ετήσια έκθεση πεπραγμένων προς την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας. Στην έκθεση αυτή περιλαμβάνεται η περιγραφή της πολιτικής βιώσιμης ανάπτυξης που ακολουθεί η Εταιρεία.

B.1.2.2. Εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με δικαίωμα εκπροσώπησης.

B.1.2.2.1. Κύριοι ρόλοι και αρμοδιότητες

Η Εταιρεία τελεί υπό τη διοίκηση του Γενικού Διευθυντή κατόπιν σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας η οποία περιλαμβάνεται στα πρακτικά της υπ' αριθμ. 1345/14-9-2023 συνεδριάσεώς του. Στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου έχει επίσης εκχωρηθεί, βάσει του ιδίου εγγράφου, η αρμοδιότητα της ανώτατης εποπτείας της εταιρείας, καθώς και οι λοιπές εξουσίες που περιέχονται στην παραπάνω απόφαση. Στον Χρήστο Κάτσιο, Γενικό Διευθυντή, και στον Olivier Louis Georges Pequeux, Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, έχουν εκχωρηθεί ευρείες εξουσίες να ενεργούν για λογαριασμό της Εταιρείας υπό οιοσδήποτε περιστάσεις. Ασκούν τις εξουσίες τους εντός των ορίων του εταιρικού σκοπού και σύμφωνα με το καταστατικό, τις εξουσιοδοτήσεις που ρητώς

τους έχουν δοθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις και το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και εντός των ορίων που έχουν τεθεί από τους εσωτερικούς κανονισμούς και το Διοικητικό Συμβούλιο.

B.1.2.3 Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης

Ο Γενικός Διευθυντής προεδρεύει στην Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης (General Management Committee – GMC), η οποία έχει ως κύριο στόχο την υλοποίηση της στρατηγικής κατεύθυνσης και των στόχων της Εταιρείας και την επίβλεψη της λειτουργικότητας και αποδοτικότητας των εργασιών. Διευκολύνει επίσης την επικοινωνία και τον συντονισμό κρίσιμων πληροφοριών μεταξύ των Διευθυντών Διεύθυνσης.

Η Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης έχει συμβουλευτικό και ενημερωτικό ρόλο ανάλογα με το θέμα. Η εποπτεία της Επιτροπής Γενικής Διεύθυνσης εκτείνεται σε όλες τις λειτουργικές περιοχές και υποδιευθύνσεις.

Κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Γενικής Διεύθυνσης:

- Πρόταση και επίβλεψη/υλοποίηση του στρατηγικού προσανατολισμού της Εταιρείας και των λειτουργιών της,
- Ευθυγράμμιση του στρατηγικού προσανατολισμού της Εταιρείας με τους στόχους του Ομίλου,
- Εποπτεία και διασφάλιση αποτελεσματικής διοίκησης,
- Εξέταση και συζήτηση επί των εμπορικών και τεχνικών αποτελεσμάτων,
- Εξέταση και συζήτηση των τριμηνιαίων αποτελεσμάτων και του επίσημου κλεισίματος των λογαριασμών,
- Συζήτηση σχετικά με τη στρατηγική και το σχέδιο δράσης,
- Εξέταση, συζήτηση και έγκριση θεμάτων και έργων συνδεδεμένων με μείζονες λειτουργίες

B.1.2.3.1. Εκτελεστική Επιτροπή και Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης (Executive Committee & General Management Committee Charter)

Η Εκτελεστική Επιτροπή και η Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης αποτελούνται από Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας, συμπεριλαμβανόμενων του Γενικού Διευθυντή, ο οποίος προεδρεύει, και του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή.

Η Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης ενημερώνει τον γενικό Διευθυντή για την πορεία και την εκτέλεση των εργασιών/ projects της εταιρείας και των σημαντικών εξελίξεων της αγοράς, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμιστικών και κανονιστικών θεμάτων. Το κάθε μέλος ενημερώνει την Επιτροπή για θέματα αρμοδιότητάς του και γίνεται συζήτηση επ' αυτών.

Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει ως κύριο αντικείμενο την υλοποίηση της στρατηγικής κατεύθυνσης και των στόχων της Εταιρείας, καθώς και την επίβλεψη της λειτουργικότητας και αποδοτικότητας των εργασιών. Διευκολύνει επίσης την επικοινωνία και τον συντονισμό κρίσιμων πληροφοριών μεταξύ των Διευθυντών Διεύθυνσης και των λοιπών ενδιαφερόμενων μερών.

Οι Επιτροπές έχουν συμβουλευτικό και ενημερωτικό ρόλο ανάλογα με το θέμα.

Κύριες αρμοδιότητες των Επιτροπών :

- Επίβλεψη/υλοποίηση του στρατηγικού προσανατολισμού της Εταιρείας και των λειτουργιών της, (Εκτελεστική Επιτροπή)
- Ευθυγράμμιση του στρατηγικού προσανατολισμού της Εταιρείας με τους στόχους του Ομίλου, (Εκτελεστική Επιτροπή)
- Εποπτεία και διασφάλιση αποτελεσματικής διοίκησης, (Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης)
- Εξέταση και συζήτηση επί των εμπορικών και τεχνικών αποτελεσμάτων, (Εκτελεστική Επιτροπή)
- Εξέταση και συζήτηση των τριμηνιαίων αποτελεσμάτων και του επίσημου κλεισίματος των λογαριασμών, (Εκτελεστική Επιτροπή)
- Συζήτηση σχετικά με τη στρατηγική και το σχέδιο δράσης, (Εκτελεστική Επιτροπή)
- Εξέταση, συζήτηση και έγκριση θεμάτων και έργων συνδεδεμένων με μείζονες λειτουργίες, (Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης)
- Συζήτηση και εξέταση γενικών αλλά και ειδικών διοικητικών, ρυθμιστικών και οργανωτικών θεμάτων και έργων. (Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης)

B.1.2.4 Εκχώρηση αρμοδιοτήτων

Το τρέχον σύστημα εκχώρησης εξουσιών, όπως έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία , ορίζεται ως εξής:

- βασίζεται στην γραμμή αναφοράς της διοίκησης
- στηρίζεται σε ένα δίκτυο αντίστοιχων εξουσιών, όπως αυτές έχουν προσδιοριστεί για καθεμία από τις Διευθύνσεις. Οι αρμοδιότητες που παρέχονται από το Διοικητικό Συμβούλιο εμπίπτουν σε τρεις διαφορετικές κατηγορίες: Αρμοδιότητες καθαυτές (per se), αρμοδιότητες υπογραφής και, τέλος, εντολές εκπροσώπησης.

Οι εκχωρήσεις, στις οποίες προβαίνει το Διοικητικό Συμβούλιο, κατατάσσονται σε τρεις διακριτές κατηγορίες: εκχωρήσεις καθαυτό εξουσιών, εξουσιοδότηση υπογραφής και, τέλος, εντολές εκπροσώπησης.

B.1.3. Βασικές λειτουργίες

❖ Λειτουργία διαχείρισης κινδύνων

Γραμμές Αναφοράς

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και παρακολουθείται από την Επιτροπή Ελέγχου. Λειτουργικά αναφέρεται στη Διοίκηση της Εταιρείας μέσω του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου παρίσταται τουλάχιστον μια φορά κάθε έτος στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Μονάδα υποβάλλει αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου, τουλάχιστον ετησίως, για θέματα της αρμοδιότητάς της, με τρόπο που να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία της και η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου έχει τη

δυνατότητα πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής της.

Κύριες αρμοδιότητες της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων είναι οι εξής:

- Διαμόρφωση της διαδικασίας χαρτογράφησης των κινδύνων σε συνεννόηση με τους εμπλεκόμενους Διευθυντές.
- Παρακολούθηση της υλοποίησης της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων, των πολιτικών που εμπíπτουν στο Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, των διαδικασιών εντοπισμού, μέτρησης, αξιολόγησης, διαχείρισης και αναφοράς των κινδύνων.
- Αξιολόγηση και αναφορά σχετικά με το σχεδιασμό και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.
- Εκπόνηση αναλύσεων και ποιοτικών ελέγχων του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων και σχετική αναφορά στην Επιτροπή Ελέγχου (Audit Risk & Compliance Committee) και στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Συνεχής παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας με σκοπό τη διατήρηση ολοκληρωμένης και πλήρους εικόνας για αυτό σε συνεχή βάση.
- Συμμετοχή σε Επιτροπές της Εταιρείας και συναντήσεις του Ομίλου με σκοπό τη συνεχή βελτίωση της διαχείρισης κινδύνων, διαρκών ελέγχων και συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
- Καθορισμός κριτηρίων έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων (early warning system).
- Διενέργεια δοκιμών προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης.
- Επιτελεί τη λειτουργία του μονίμου ελέγχου. Εξετάζει την υλοποίηση και αποτελεσματικότητα των τοπικά διενεργηθέντων ελέγχων, γνωρίζοντας ότι οι έλεγχοι δευτέρου επιπέδου αποτελούν αρμοδιότητα της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας.

❖ **Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης**

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και παρακολουθείται από την Επιτροπή Ελέγχου. Λειτουργικά αναφέρεται στη Διοίκηση της Εταιρείας μέσω του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή. Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης παρίσταται τουλάχιστον μια φορά κάθε έτος στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου

Η Μονάδα αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου τουλάχιστον δύο φορές τον χρόνο, για ζητήματα που εμπíπτουν στις αρμοδιότητές της, κατά τρόπο που να διασφαλίζει την ανεξαρτησία της και έχει πρόσβαση σε όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες που απαιτούνται για την εκπλήρωση της αποστολής της. Η Μονάδα στελεχώνεται με έναν αρμόδιο στέλεχος καθώς και ένα επιπλέον στέλεχος.

Στο πλαίσιο του Συστήματος Εσωτερικών Ελέγχων, αποστολή της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι να εντοπίζει, να παρακολουθεί και να ελέγχει τη συμμόρφωση με την εφαρμογή

των νόμων και των κανονισμών (εξωτερικών και εσωτερικών). Οι στόχοι της (ενδεικτικά) είναι να εντοπίζει και να αξιολογεί τους κινδύνους συμμόρφωσης στο πλαίσιο της Εταιρείας, να οργανώνει και να δομεί τη χαρτογράφηση των κινδύνων συμμόρφωσης, να θεσπίζει και να συντονίζει διαδικασίες και ελέγχους συμμόρφωσης, να ελέγχει και να παρακολουθεί όλα τα μέτρα που έχουν ληφθεί για τον μετριασμό των κινδύνων συμμόρφωσης, να αξιολογεί και να βελτιώνει διαρκώς τις υφιστάμενες ρυθμίσεις, να παρέχει δομημένες και τακτικές αναφορές, να εντοπίζει τις πιθανές επιπτώσεις για την Εταιρεία στην περίπτωση αλλαγών στο νομοθετικό πλαίσιο και να συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά και να ενεργεί γενικά ως σύμβουλος επί ζητημάτων συμμόρφωσης.

Στα καθήκοντα της Μονάδας συγκαταλέγονται επίσης α) Η λειτουργία του Υπευθύνου Συμμόρφωσης για την Πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, β) Η υποστήριξη του Υπευθύνου Προστασίας Δεδομένων (αφού ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενεργεί και ως αναπληρωτής Υπεύθυνος Προστασίας Δεδομένων) και γ) η εκπόνηση ενός ετήσιου προγράμματος ελέγχων, το οποίο παρουσιάζεται στην Επιτροπή Ελέγχου και υποβάλλεται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

❖ **Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου**

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και παρακολουθείται από την Επιτροπή Ελέγχου. Λειτουργικά αναφέρεται στη Διοίκηση της Εταιρείας μέσω του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή. Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου παρίσταται τουλάχιστον μια φορά κάθε έτος στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου, τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο, για ζητήματα που εμπίπτουν στις αρμοδιότητές της, κατά τρόπο που να διασφαλίζει την ανεξαρτησία της και την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων, και έχει πρόσβαση σε όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες που απαιτούνται για την εκπλήρωση της αποστολής της. Η Διεύθυνση στελεχώνεται με δύο καθ' ύλην αρμοδίους υπαλλήλους.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί μέρος του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και βασικός στόχος της είναι ο έλεγχος και η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και η διασφάλιση της συμμόρφωσης, ως τρίτη γραμμή άμυνας, των επιχειρησιακών λειτουργιών με τις εκάστοτε πολιτικές – κανονισμούς της Εταιρείας και τους Νόμους. Επιπλέον αξιολογεί την ορθότητα και πληρότητα των οικονομικών καταστάσεων και διοικητικών αναφορών.

Κύριες αρμοδιότητες:

- Εκπόνηση του ετήσιου πλάνου εσωτερικού ελέγχου και συντονισμός των Εσωτερικών Ελεγκτών με στόχο τη διασφάλιση της συμμόρφωσης των επιχειρησιακών λειτουργιών της Εταιρείας με τους Νόμους και τις εκάστοτε πολιτικές.
- Διενέργεια περιοδικών ελέγχων σε υπηρεσίες και λειτουργίες της Εταιρείας.

- Σύνταξη και υποβολή στη Διοίκηση των εκθέσεων που απεικονίζουν τα αποτελέσματα του ελέγχου.
- Εντοπισμός «κενών» στις επιχειρησιακές λειτουργίες, παροχή συμβουλευτικής υποστήριξης για το σχεδιασμό ενεργειών και παρακολούθηση της υλοποίησης και αποτελεσματικότητας τους, με στόχο την ελαχιστοποίηση έκθεσης της Εταιρείας σε κίνδυνο.

❖ Αναλογιστική λειτουργία

Η Αναλογιστική λειτουργία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και παρακολουθείται από την Επιτροπή Ελέγχου. Λειτουργικά υπάγεται στο Γενικό Διευθυντή. Η Αναλογιστική λειτουργία παρίσταται τουλάχιστον μια φορά κάθε έτος στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο Διευθυντής της Αναλογιστικής λειτουργίας αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο, για ζητήματα που εμπίπτουν στις αρμοδιότητές της, κατά τρόπο που να διασφαλίζει την ανεξαρτησία της και την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων, και έχει πρόσβαση σε όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες που απαιτούνται για την εκπλήρωση της αποστολής της. Η λειτουργία αυτή στελεχώνεται με έξι καθ' ύλην αρμοδίους υπαλλήλους.

Κύριες Αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Αναλογιστικής Λειτουργίας:

- Καθορίζει τις αρχές και τη μεθοδολογία υπολογισμού των Τεχνικών Αποθεμάτων (ΤΑ). Διασφαλίζει την αξιοπιστία και την καταλληλότητα των μεθόδων, των υποθέσεων και των παραδοχών για τον υπολογισμό των ΤΑ.
- Εξετάζει την επάρκεια και την Ποιότητα των Δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των ΤΑ.
- Παρέχει τη γνώμη της σχετικά με την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Συνεισφέρει στην αποτελεσματική εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρείας και συγκεκριμένα στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων (Solvency Capital Requirements), στην αξιολόγηση των κινδύνων και της φερεγγυότητας (Own Risk and Solvency Assessment) και στην αξιολόγηση των μελλοντικών κινδύνων (Forward Looking Assessment of Own Risks).

B.1.4. Πολιτική αποδοχών και πρακτικές

B.1.4.1. Πολιτική αποδοχών και πρακτικές αναφορικά με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Η ευθύνη επί των αποδοχών των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήκει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

A/ Τα ανεξάρτητα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, που έχουν ως μόνιμη κατοικία την Ελλάδα, λαμβάνουν αμοιβή που καθορίζεται από τη Γενική Συνέλευση.

B/ Τα ανεξάρτητα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, που έχουν ως μόνιμη κατοικία χώρα του εξωτερικού, δεν λαμβάνουν αμοιβή.

Γ/ Όλα τα υπόλοιπα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν λαμβάνουν αμοιβές ή αποδοχές για τις υπηρεσίες τους ως Μέλη του Δ.Σ.

B.1.4.2. Πολιτική αποδοχών και πρακτικές αναφορικά με τα στελέχη

A. Στελέχη Εξωτερικού

Τα στελέχη της ανώτερης Διοίκησης που τοποθετούνται από την μητρική Εταιρεία (expatriates) λαμβάνουν σταθερές και μεταβλητές αποδοχές, όπως αυτές ορίζονται και εγκρίνονται από την μητρική Εταιρεία Groupama Assurances Mutuelles.

B. Μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής όπως και Διευθυντές Διεύθυνσης και ο Διευθυντής της Υποδιεύθυνσης Ζωής που είναι Μέλη της Επιτροπής Γενικής Διεύθυνσης

Οι αμοιβές των διευθυντών διοίκησης συγκροτούνται από σταθερή και μεταβλητή συνιστώσα, όπως αμφότερες προβλέπονται στη σύμβαση εργασίας τους. Η σταθερή συνιστώσα αντιπροσωπεύει το σημαντικότερο ποσοστό της συνολικής τους αμοιβής, ενώ η μεταβλητή συνιστώσα μικρό ποσοστό. Η καταβολή και το εύρος ή ακόμα και η μη καταβολή της μεταβλητής συνιστώσας, εντός των προαναφερόμενων συμβατικών περιορισμών, καθορίζεται με βάση την επίτευξη των ατομικών στόχων, των οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου.

Γενικά, οι αποδοχές θα πρέπει να είναι ανταγωνιστικές, προκειμένου να προσελκύσουν εξειδικευμένα άτομα με τα κατάλληλα προσόντα και επαγγελματική επάρκεια.

Επιπροσθέτως, πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι ακόλουθοι παράγοντες:

Απόδοση που σχετίζεται με τη συμβολή και τα επιτεύγματά τους.

- Απόδοση που σχετίζεται με τις δεξιότητες, την προσωπική ανάπτυξη, τη συμμόρφωση με τους εσωτερικούς κανόνες και τις διαδικασίες της Εταιρείας, τον κώδικα δεοντολογίας και τα πρότυπα επαγγελματικής συμπεριφοράς.

B.1.4.3. Πολιτική και πρακτικές αποδοχών που εφαρμόζονται στους υπαλλήλους

Τα πακέτα σταθερής αμοιβής των εργαζομένων για τις παρασχεθείσες υπηρεσίες τους (ετήσιος μισθός) ορίζονται με βάση τα ακόλουθα:

- Ασφαλιστική και εργατική Νομοθεσία
- Επιχειρησιακές συλλογικές συμβάσεις
- Βασικός μισθός και επιδόματα
- Ατομικές συμβάσεις εργασίας
- Πεδίο εφαρμογής και εύρος της θέσης εργασίας
- Ετήσια απόδοση, αποτελέσματα και συμπεριφορά
- Σταθερή αμοιβή που πληρώνεται από τον ανταγωνισμό για παρόμοιες θέσεις και ικανότητες.
- Προσόντα – γνώσεις – εμπειρία – εξειδίκευση
- Συνθήκες τοπικής αγοράς

❖ **Αναπροσαρμογή σταθερών αποδοχών**

Υπό κανονικές συνθήκες, μια φορά τον χρόνο γίνονται προτάσεις για αναπροσαρμογές των σταθερών αποδοχών, βάσει συγκεκριμένων κριτηρίων, λαμβάνοντας υπόψη κατά πόσον η Εταιρεία έχει πετύχει τους στόχους της το προηγούμενο έτος.

Οι προτάσεις για αναπροσαρμογή θα πρέπει:

- Να μην υπερβαίνουν το ανώτατο όριο της κατηγορίας και της θέσης εργασίας του εργαζόμενου.
- Να λαμβάνουν υπόψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, το καθεστώς της αγοράς εργασίας καθώς και τη γενικότερη εγχώρια οικονομική κατάσταση.
- Να βασίζονται σε κριτήρια όπως η απόδοση, η προαγωγή/αναβάθμιση, η διεύρυνση του πεδίου των αντικειμένων εργασίας, η επαγγελματική συμπεριφορά, η επίτευξη στόχων και η δυνατότητα ανάπτυξης.

❖ **Μεταβλητές αποδοχές**

Η μεταβλητή συνιστώσα της αμοιβής έχει σκοπό να αναγνωρίσει εξαιρετικές ατομικές ή / και συλλογικές επιδόσεις. Συνδέεται με το Ετήσιο Σύστημα Αξιολόγησης της Απόδοσης και εξαρτάται από τους καθορισμένους στόχους, οι οποίοι είναι σύμφωνοι με τις προτεραιότητες και τη στρατηγική της εταιρείας.

Το μεταβλητό στοιχείο της αμοιβής κατανέμεται στα μέλη του προσωπικού που έχουν εξαιρετη απόδοση, έχουν υψηλή αξία στην αγορά εργασίας, έχουν μεγάλες δυνατότητες ανάπτυξης και στελεχώνουν κρίσιμες θέσεις της Εταιρείας.

Τα μεταβλητά πακέτα αποδοχών θα πρέπει να βασίζονται σε ένα συνδυασμό αξιολόγησης της ατομικής και της συλλογικής απόδοσης, σε σχέση με τα συνολικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Τα ποσά των μεταβλητών αποδοχών δεν θα πρέπει να ξεπερνούν σε καμία περίπτωση τις σταθερές αποδοχές.

Στην περίπτωση των εργαζομένων της Διεύθυνσης Αναλογιστικής, η μεταβλητή αμοιβή δεν πρέπει να συνδέεται με εκτιμήσεις που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε υπερβολική ανάληψη κινδύνου ή υποτίμηση υφιστάμενων κινδύνων (ασφαλιστικοί κίνδυνοι, προβλέψεις & τιμολόγια).

Κλάδος Επενδύσεων

Στην περίπτωση των εργαζομένων, η μεταβλητή αμοιβή δεν πρέπει σε καμία περίπτωση να παρέχει κάποιο κίνητρο για την ανάληψη κινδύνων βιωσιμότητας. Οι στόχοι πρέπει να είναι σε συμφωνία με τις πολιτικές επενδύσεων. Η διαχείριση των κινδύνων βιωσιμότητας στις επενδύσεις πραγματοποιείται σύμφωνα με την Ενσωμάτωση της Πολιτικής κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψη αποφάσεων για τις επενδύσεις (Sustainability Risks in Investment Decision Making Process Policy).

❖ **Άλλες παροχές**

Παρέχεται επίσης σε όλο το προσωπικό της Εταιρείας η δυνατότητα συμμετοχής σε Ομαδική Ασφάλιση DAF και Ομαδική ασφάλιση ζωής και υγείας. Άλλες παροχές (όπως π.χ. χρήση εταιρικού

αυτοκινήτου, τηλεφώνου κλπ.) μπορεί να δίνονται κατά περίπτωση και σύμφωνα με την πολιτική αποδοχών & παροχών της Εταιρείας.

B.2. Απαιτήσεις σχετικά με την καταλληλότητα και αξιοπιστία

B.2.1. Καταλληλότητα

Οι βασικές αρχές της πολιτικής αναφορικά με τις απαιτήσεις ως προς την καταλληλότητα εφαρμόζονται σύμφωνα με τις κατηγορίες των ενδιαφερομένων.

B.2.1.1. Διαδικασία για την αξιολόγηση των ικανοτήτων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Οι εσωτερικοί κανονισμοί της Εταιρείας και του Ομίλου Groupama προβλέπουν ότι το Διοικητικό Συμβούλιο θα πρέπει να αποτελείται από διευθυντές με ικανότητες, ανεξάρτητη βούληση και προθυμία να συμμετέχουν στις δραστηριότητες της εταιρείας και ότι οι εν λόγω διευθυντές υπηρετούν τα συμφέροντα της κοινωνίας.

Οι εσωτερικοί αυτοί κανονισμοί θεσπίζουν επίσης το δικαίωμα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στην εκπαίδευση.

Σημείωση: Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, η σύζυγος ή/και συγγενείς μέχρι τον 2ο βαθμό δεν επιτρέπεται να κατέχουν μετοχές της Τράπεζας της Ελλάδος. Στο πλαίσιο υλοποίησης της υποχρέωσης αυτής, κοινοποιείται σχετική δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στο αρμόδιο τμήμα Λογιστικής της Τράπεζας της Ελλάδος. Η σχετική δήλωση κοινοποιείται από κοινού με τα λοιπά δικαιολογητικά Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας μετά την εκλογή του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά και όποτε αυτό απαιτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος.

B.2.1.2. Διαδικασία για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των διοικητικών στελεχών

Τα Διοικητικά Στελέχη επιλέγονται βάσει των παρακάτω κριτηρίων αξιολόγησης της καταλληλότητας:

- Επαγγελματική Εμπειρία
- Ακαδημαϊκό Υπόβαθρο
- Επαγγελματική Κατάρτιση

B.2.1.3. Διαδικασία για την αξιολόγηση των ικανοτήτων όσων επιτελούν βασικές λειτουργίες

Η διαδικασία επιλογής όσων επιτελούν βασικές λειτουργίες είναι παρόμοια με αυτή των διοικητικών στελεχών.

Οι απαιτήσεις αξιοπιστίας και καταλληλότητας των υπευθύνων θέσεων βασικών λειτουργιών αξιολογούνται κατά την διαδικασία ανάθεσης καθηκόντων από την Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού ή κατόπιν σχετικού αιτήματος της Εποπτικής Αρχής ή του Ομίλου Groupama, βάσει της

επαγγελματικής τους εμπειρίας, του ακαδημαϊκού τους υποβάθρου και των επαγγελματικών τους πιστοποιήσεων.

B.2.2. Αξιοπιστία

Ως προς την αξιολόγηση της αξιοπιστίας του Διοικητικού Συμβουλίου εφαρμόζονται οι πρακτικές της Groupama Assurances Mutuelles, ο νόμος και οι εποπτικές οδηγίες. Οι εν λόγω πρακτικές είναι εφαρμοστέες και σε διευθυντές, διοικητικά στελέχη και σε όσους επιτελούν βασικές λειτουργίες. Οι απαιτήσεις ως προς την αξιοπιστία σχετίζονται με την καλή φήμη του ατόμου, η οποία μπορεί να επιβεβαιώνεται από σχετικά πιστοποιητικά ή υπεύθυνες δηλώσεις.

B.2.3. Κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας των στελεχών και υπαλλήλων που εμπλέκονται άμεσα στη δραστηριότητα διανομής ασφαλιστικών προϊόντων

Οι υπεύθυνοι για τη διανομή των ασφαλιστικών προϊόντων (μέλη της Διοικητικής Ομάδας) ή και υπάλληλοι, που συμμετέχουν άμεσα στη δραστηριότητα διανομής των ασφαλιστικών προϊόντων α) διαθέτουν απολυτήριο Λυκείου ή εξατάξιου Γυμνασίου ή ισότιμου ή ισοδύναμου σχολείου, της ημεδαπής ή αλλοδαπής, β) δεν έχουν καταδικασθεί σε φυλάκιση τουλάχιστον τριών μηνών για έγκλημα κατά της περιουσίας ή σχετιζόμενο με χρηματοπιστωτικές δραστηριότητες και ειδικότερα για τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, απιστία, δωροδοκία, δόλια χρεοκοπία, εκβίαση, κλοπή, λαθρεμπορία, πλαστογραφία, υπεξαίρεση, καταδολίευση δανειστών, καθ' υποτροπή έκδοση ακάλυπτων επιταγών, νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και σύσταση εγκληματικής οργάνωσης, γ) δεν έχουν πτωχεύσει ή αν είχαν πτωχεύσει, ότι έχουν αποκατασταθεί, δ) δεν έχουν υποβληθεί σε στερητική ή επικουρική δικαστική συμπάρασταση και ε) κατέχουν το ένα ή τα περισσότερα πιστοποιητικά που κατά περίπτωση προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα Απόφαση της εποπτικής αρχής.

B.2.4. Κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας του Υπευθύνου Παραλαβής και Παρακολούθησης Αναφορών Δυσλειτουργιών (Whistleblowing)

Ο Υπεύθυνος Παραλαβής και Παρακολούθησης Αναφορών Δυσλειτουργιών αναφέρεται τουλάχιστον μία φορά κατ' έτος στο Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Υπεύθυνος Παραλαβής και Παρακολούθησης Αναφορών Δυσλειτουργιών αναφέρεται επίσης και στη Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας.

Η ικανότητα και οι προϋποθέσεις που οφείλει να πληροί ο Υπεύθυνος Παραλαβής και Παρακολούθησης Αναφορών Δυσλειτουργιών και συνέχουν την Καταλληλότητα και Αξιοπιστία του αξιολογούνται κατά τη διαδικασία ανάθεσης των ανάλογων καθηκόντων που εποπτεύεται από τη Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού.

Επιπροσθέτως, ο Υπεύθυνος Παραλαβής και Παρακολούθησης Αναφορών Δυσλειτουργιών ενδέχεται να επωφεληθεί από σχετική με την εκπλήρωση και την πρόοδο των καθηκόντων του εκπαίδευση κατ' έτος, εστιασμένη σε τυχόν επιβεβαιωμένες ανάγκες που εντοπίζονται.

B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ίδιου κινδύνου και φερεγγυότητας

B.3.1. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου

B.3.1.1. Στόχοι και στρατηγικές σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων της εταιρείας

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα σύστημα διαχείρισης κινδύνων που βασίζεται στις αρχές του Ομίλου και στις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Οι αρχές αυτές περιγράφονται στην πολιτική διαχείρισης κινδύνων και άπτονται μεθόδων αναγνώρισης, αξιολόγησης και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και οργανωτικών ζητημάτων. Η εν λόγω πολιτική διαχείρισης κινδύνων συμπληρώνεται από ένα σύνολο γραπτών πολιτικών, ειδικών για κάθε τύπο κινδύνου, και επικυρώνεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας.

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, η οποία καθορίζεται με βάση τη στρατηγική της Εταιρείας, βασίζεται στη διατήρηση ενός ισορροπημένου προφίλ κινδύνων και στηρίζεται κυρίως:

- στην διαφοροποίηση των κινδύνων μεταξύ ασφαλιστικών κλάδων (π.χ. ασφαλίσεις περιουσιακών στοιχείων και ατυχημάτων, ασφάλειες ζωής και υγείας) και αγορών (π.χ. ατομικές, συλλογικές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις), καθώς και γεωγραφικών περιοχών,
- σε ένα σύστημα μετριασμού των ασφαλιστικών κινδύνων, το οποίο συνίσταται σε ανασφαλιστική κάλυψη από την Groupama Assurances Mutuelles και εξωτερικούς ανασφαλιστές, οι οποίοι καλύπτουν, κατά κύριο λόγο, σημαντικούς κινδύνους. Η δυνατότητα ανασφάλισης υπόκειται σε ετήσια παρακολούθηση και συγκροτείται με τρόπο ώστε η ίδια κράτηση της εταιρείας στη περίπτωση ενός συμβάντος να αντιστοιχεί σε περίοδο λιγότερο από 10 χρόνια.
- στη χρήση τεχνικών μετριασμού αναφορικά με λειτουργικούς κινδύνους (π.χ. σύστημα μόνιμου ελέγχου, σχέδια συνέχισης επιχειρηματικής λειτουργίας, φυσική και ηλεκτρονική προστασία κτλ.).

Αναφορικά με τα στοιχεία του ενεργητικού, η εταιρεία έχει θεσπίσει ένα πλαίσιο επενδυτικών ορίων, το οποίο συνίσταται σε ένα πρωτεύον σύνολο ορίων (έκθεση σε κίνδυνο βασικών κατηγοριών του ενεργητικού) και σε ένα δευτερεύον σύνολο ορίων (έκθεση σε κάθε υποκατηγορία στοιχείων ενεργητικού) το οποίο αποσκοπεί:

- στον περιορισμό της έκθεσης σε υψηλού κινδύνου στοιχεία του ενεργητικού (μετοχές, ακίνητη περιουσία και στοιχεία που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο κτλ.)
- στον προσδιορισμό μιας ελάχιστης ταμειακής κατάστασης

- στην αποφυγή συγκέντρωσης εκδοτών, τομέων και χωρών αναφορικά με μετοχές και ομολογίες.

Το εν λόγω πλαίσιο επενδυτικών ορίων καθορίστηκε από τον Όμιλο και λαμβάνοντας υπ' όψη την αντοχή της Εταιρείας σε προσομοιώσεις ακραίων σεναρίων των στοιχείων του ενεργητικού.

Σε ό,τι αφορά τη διαχείριση ασφαλιστικών κινδύνων, ο στόχος είναι να μειωθεί και να ελεγχθεί η μεγάλη αβεβαιότητα των κινδύνων που επηρεάζουν τη φερεγγυότητα της Εταιρείας, καθώς επίσης και ο κίνδυνος παρέκκλισης αναφορικά με τον στόχο της Εταιρείας περί καθαρού δείκτη ζημιών και λειτουργικών εξόδων προς ασφάλιστρα (Net Combined Ratio), ο οποίος ορίζεται στο 98%.

Σε αυτό το πλαίσιο, η Εταιρεία επιδιώκει να διατηρήσει ένα ισορροπημένο προφίλ κινδύνων βάσει:

- ενός χαρτοφυλακίου το οποίο αποτελείται από ασφαλιστικούς κινδύνους, για τους οποίους διαθέτει την απαιτούμενη γνώση και εμπειρία,
- διαφοροποίησης των κινδύνων μεταξύ ασφαλιστικών κλάδων (ζωής και ζημιών) και αγορών (άτομα, επιχειρήσεις κτλ.),
- συνετών πρακτικών σχετικά με την ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων και τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου, καθώς και σχετικά με την αποθεματοποίηση και
- ενός συστήματος μετριασμού των ασφαλιστικών κινδύνων, το οποίο συνίσταται σε ένα πρόγραμμα αντασφάλισης με την Groupama Assurances Mutuelles και με άλλους εξωτερικούς αντασφαλιστές

Αναφορικά με τον λειτουργικό κίνδυνο, η Εταιρεία χρησιμοποιεί μια μέθοδο διαδικαστικής προσέγγισης προκειμένου να προσδιορίζει τους λειτουργικούς κινδύνους που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την επιχείρηση και εφαρμόζει σύστημα μόνιμων ελέγχων.

B.3.1.2. Αναγνώριση, αξιολόγηση και παρακολούθηση κινδύνων

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων έγκειται στις αποτελεσματικές διαδικασίες για την αναγνώριση, τη μέτρηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά, σε μόνιμη βάση, όλων των κινδύνων σε επίπεδο μονάδας ή συνόλου, στους οποίους η εταιρεία είναι εκτεθειμένη ή δύναται να εκτεθεί.

Η Εταιρεία έχει ολοκληρώσει και επικαιροποιεί σε ετήσια βάση την χαρτογράφηση των κινδύνων με βάση την κατηγοριοποίηση που έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με τα πρότυπα του Ομίλου και με βάση τους σημαντικούς λειτουργικούς, ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Οι εν λόγω αναταξινομήσεις βασίζονται στις κατηγορίες κινδύνου που έχουν ληφθεί υπ' όψη κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II σε συνδυασμό με άλλους κινδύνους, ποσοτικοποιήσιμους ή μη, οι οποίοι δεν περιλαμβάνονται στον κανονιστικό υπολογισμό. Έχουν προσδιοριστεί ομοιογενείς κατηγορίες κινδύνου και οι τύποι κινδύνου αναλύονται σε λεπτομερέστερες ταξινομήσεις βάσει του τρόπου εκδήλωσής τους.

Σε κάθε κατηγορία κινδύνου, αναγνωρίζονται οι σημαντικοί κίνδυνοι.

Στο πλαίσιο της αξιολόγησης των ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων, σε συνέχεια της αναγνώρισής τους, χρησιμοποιούνται ποικίλες προσεγγίσεις ανάλογα με τον κίνδυνο, καθιστώντας εφικτό για καθεμία εξ αυτών να αναπτύσσει διαφορετικές συλλογιστικές ανάλυσης:

- σε ό,τι αφορά τους κινδύνους που αξιολογήθηκαν εντός του κανονιστικού πλαισίου, οι τυποποιημένες μέθοδοι υπολογισμού καταμετρούν τις απώλειες που αντιστοιχούν στον κίνδυνο με πιθανότητα 1/200 χρόνια
- κατά βάση, τα σενάρια που έχουν καταρτιστεί αναφορικά με σημαντικούς κινδύνους, παρέχουν αξιολογήσεις που αντιστοιχούν σε μεγάλες πιθανότητες εμφάνισης τους, της τάξης των 1/10 ετών
- διαφορετικές αναλύσεις και αξιολογήσεις ειδικών συμπληρώνουν τις εν λόγω εκτιμήσεις

Για καθέναν από αυτούς τους κινδύνους υποβάλλονται μέτρα περιορισμού, τα οποία ορίζονται σε επίπεδο Ομίλου και τίθενται σε εφαρμογή από τις εταιρείες ή θεσπίζονται ειδικά από καθεμία εξ αυτών.

Υπό το πρίσμα όλων των σημαντικών παραμέτρων που παρουσιάζονται σε αυτή τη χαρτογράφηση, κάθε εταιρεία αναγνωρίζει τους κινδύνους που θεωρεί σημαντικούς, δηλαδή τους κινδύνους, η εμφάνιση των οποίων πριν από τη λήψη οποιονδήποτε μέτρων μείωσής τους έχει δυνητικά σημαντική επίδραση στην εικόνα ή τη φήμη της Εταιρείας. Οι κίνδυνοι που η Groupama θεωρεί σημαντικούς σε επίπεδο Ομίλου αξιολογούνται συστηματικά από την εταιρεία.

Κάθε σημαντικός κίνδυνος εκχωρείται σε έναν «ιδιοκτήτη» κινδύνου, ο οποίος είναι υπεύθυνος για την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου σύμφωνα με τα οριζόμενα από τον Όμιλο πρότυπα. Κάθε σημαντικός κίνδυνος διαθέτει μια φόρμα αξιολόγησης, στην οποία περιγράφεται ο κίνδυνος, παρουσιάζεται η μεθοδολογία και τα αποτελέσματα της αξιολόγησης, περιγράφονται λεπτομερώς τα μέτρα ελέγχου, παρακολουθούνται τα σχέδια βελτίωσης και οι δείκτες κινδύνου.

Οι αξιολογήσεις επικαιροποιούνται σε ετήσια βάση από την εταιρεία κατά την άσκηση αξιολόγησης των σημαντικών κινδύνων, η οποία διοργανώνεται από τη Διεύθυνση Κινδύνων και τη Διεύθυνση Μόνιμου Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου, στην οποία άσκηση συμμετέχουν όλες οι εταιρείες του Ομίλου. Η εν λόγω άσκηση αξιολογήσεων συμβάλλει στην ανάπτυξη της εμπειρογνομosύνης των «ιδιοκτητών» των κινδύνων και των υπευθύνων της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνου των εταιρειών, και δίνει επίσης τη δυνατότητα μιας λεπτομερούς κατανόησης του προφίλ κινδύνων, καθώς και των συστημάτων μετριασμού τους, όπως αυτά εφαρμόζονται από τις εταιρείες.

Οι εν λόγω αξιολογήσεις συμβάλλουν στην Αξιολόγηση Ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (εφεξής «ORSA») και προσανατολίζονται στη μέτρηση της επίδρασης των κινδύνων στις συνολικές απαιτήσεις φερεγγυότητας (βλέπε παράγραφο Β.3.2).

B.3.1.3. Εσωτερική διακυβέρνηση και γραμμές αναφοράς

Σε επίπεδο οργάνωσης και διακυβέρνησης, οι ρόλοι και οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, της Γενικής Διεύθυνσης, των προϊσταμένων Διευθύνσεων και βασικών λειτουργιών και των επιτροπών περιγράφονται αναλυτικά στις πολιτικές κινδύνων.

Το Δ.Σ. προσδιορίζει τις πολιτικές και τους κανονισμούς που διέπουν την αποδοχή και περιστολή των κινδύνων. Επικυρώνει επίσης την πολιτική διαχείρισης κινδύνων, εγκρίνει τα όρια των βασικών κινδύνων και τα μέτρα ελέγχου τους, επανεξετάζει και παρακολουθεί τη διαχείριση των βασικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις αρμοδιότητες που αναφέρονται παραπάνω στο κεφάλαιο B.1.2.1.3.

Περαιτέρω, εξειδικευμένες επιτροπές βάσει κατηγοριών κινδύνων, που αποτελούνται από Διευθυντές της Εταιρείας, παρέχουν παρακολούθηση του συστήματος διαχείρισης κινδύνων:

1. Η **Επιτροπή Ασφαλίσεων** έχει τις εξής αρμοδιότητες:
 - Διασφάλιση της διαχείρισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας
 - Πρόταση και επίβλεψη των στόχων επιχειρησιακής ανάπτυξης, στόχοι τεχνικών αποτελεσμάτων και ποιότητα υπηρεσιών
 - Διαχείριση έργων που σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα
 - Διαχείριση ασφαλιστικών κινδύνων, τόσο εντός καθημερινής δραστηριότητας όσο και εντός έργων. Από αυτή την άποψη, καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και επιβλέπει την εφαρμογή του στα ακόλουθα πεδία:
 - ανάπτυξη νέων προϊόντων και διαχείριση παλαιών προϊόντων
 - τιμολόγηση, σύμφωνα με την πρόταση του επικεφαλής της Αναλογιστικής Λειτουργίας
 - ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων
 - παρακολούθηση χαρτοφυλακίου
 - αποθεματοποίηση
 - καταστροφικός κίνδυνος
 - αντασφάλιση
 - υποβολή περιοδικών εκθέσεων για θέματα διαχείρισης ασφαλιστικών κινδύνων στην Επιτροπή Ελέγχου του Δ.Σ.
2. Η **Επενδυτική Επιτροπή** προτείνει την πολιτική και τους κανονισμούς που διέπουν την αποδοχή και διακράτηση του χρηματοοικονομικού και επενδυτικού κινδύνου, καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων (κατανομή στοιχείων ενεργητικού, επενδύσεις και διαχείριση ενεργητικού/παθητικού, αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και απόφαση για την πραγματοποίηση κερδών & ζημιών) και διασφαλίζει τη συμμόρφωση με το πλαίσιο.
3. Η **Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων** καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου και συμμόρφωσης, συμπεριλαμβανομένης της πρότασης για την πολιτική και τους κανονισμούς που θα διέπουν την αποδοχή και διακράτηση του λειτουργικού κινδύνου και διασφαλίζει τη συμμόρφωση με το εν λόγω πλαίσιο.

4. Η **Επιτροπή Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών** είναι το αρμόδιο όργανο για την λήψη αποφάσεων σχετικών με την προστασία και την Ασφάλεια των Πληροφοριακών Πόρων της Groupama. Η προστασία των Πληροφοριακών Πόρων υλοποιείται με την Πολιτική Ασφάλειας, τις Επιμέρους Πολιτικές καθώς και τις συγκεκριμένες Διαδικασίες υλοποίησης αυτών. Ειδικότερα, η Επιτροπή Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών είναι υπεύθυνη για:
- την έγκριση της αρχικής έκδοσης καθώς και των περιοδικών αναθεωρήσεων της Πολιτικής Ασφάλειας Πληροφοριών.
 - την έγκριση των αναλυτικών Επιμέρους Πολιτικών, Οδηγιών Εφαρμογής και Διαδικασιών που υλοποιούν την Πολιτική Ασφάλειας.
 - τη διασφάλιση των πόρων και την κάλυψη των οικονομικών απαιτήσεων για την εφαρμογή, λειτουργία και υποστήριξη του Συστήματος Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών.
 - την ενσωμάτωση της ασφάλειας σε όλα τα έργα/εγχειρήματα.
 - τον ορισμό του Υπεύθυνου Ασφάλειας Πληροφοριών.
5. Η **Επιτροπή Ποιότητας Δεδομένων** υπάγεται και αναφέρεται αποκλειστικά στην Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης. Προεδρεύει ο Επικεφαλής της Αναλογιστικής Λειτουργίας, με Γραμματέα την Επικεφαλής της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων. Κύρια καθήκοντα της Επιτροπής είναι α) καθορίζει την Πολιτική Ποιότητας Δεδομένων και τα σχέδια δράσης για να ενδυναμώσει και να αξιολογήσει την ποιότητα, β) παρακολουθεί τα έργα που σχετίζονται με την ποιότητα δεδομένων, τα οποία δρομολογήθηκαν ή/και τέθηκαν υπό την ευθύνη της και γ) παρακολουθεί τις δραστηριότητες της Κοινότητας Ποιότητας Δεδομένων.
6. Η **Επιτροπή Διαχείρισης Κεφαλαίων** είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή του σχεδίου Διαχείρισης Κεφαλαίων και τη διαχείριση των σχετικών κινδύνων.
- Ο σκοπός της επιτροπής είναι να εκτελεί όλες τις απαραίτητες λειτουργίες για την επίτευξη των στόχων που ορίζονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων, ήτοι:
- Εξασφαλίζει ότι η Εταιρεία έχει ένα μόνιμο επίπεδο κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στις κανονιστικές απαιτήσεις και διαχειρίζεται την μεταβλητότητα του δείκτη Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.
 - Εξασφαλίζει ότι οι δείκτες φερεγγυότητας διατηρούνται σε ευθυγράμμιση με τους στόχους που έχουν τεθεί στο πλαίσιο της εσωτερικής αξιολόγησης των κινδύνων και της φερεγγυότητας, σύμφωνα με την διάθεση ανάληψης κινδύνου.
 - Η βελτιστοποίηση της κατανομής κεφαλαίων με βάση την επιτευχθείσα κερδοφορία και τον στόχο κερδοφορίας, λαμβάνοντας υπόψη τους αναπτυξιακούς στόχους και την διάθεση ανάληψης κινδύνου.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου και η Διεύθυνση Μονίμου Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου συνεπικουρούν τις εταιρείες στην ανάπτυξη και παρακολούθηση των

προτύπων του Ομίλου. Οι εκπρόσωποι των θυγατρικών του Ομίλου προχωρούν σε ανταλλαγές απόψεων αναφορικά με τις πλατφόρμες βέλτιστων πρακτικών διαχείρισης κινδύνου, τις οποίες συντονίζουν η Διεύθυνση Κινδύνων και η Διεύθυνση Μόνιμου Ελέγχου και Συμμόρφωσης του Ομίλου.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων, όπως παρουσιάζεται παραπάνω, περιλαμβάνει ένα δίκτυο αναφοράς και κοινοποίησης, το οποίο επιτρέπει την ταχεία αναφορά προς τη διοίκηση των πληροφοριών που σχετίζονται με κινδύνους.

Οι αναφορές, πριν κατατεθούν στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, υποβάλλονται προς συζήτηση και σχολιασμό στις εξειδικευμένες επιτροπές κινδύνου. Πιο συγκεκριμένα, η παρακολούθηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων βασίζεται στην εφαρμογή πρωτογενών και δευτερογενών επενδυτικών ορίων, τα οποία επανεξετάζονται ανά εξάμηνο και υπόκεινται σε εξαμηνιαία συνδιαλλαγή μεταξύ των Διευθύνσεων Χρηματοοικονομικών και Κινδύνων της εταιρείας και του Ομίλου.

Αναφορικά με τους λειτουργικούς κινδύνους, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το εργαλείο OROP, το οποίο επιτρέπει τον συνδυασμό των παρακάτω δεικτών:

- Λειτουργικοί κίνδυνοι και αντίστοιχοι δείκτες (σε εξαμηνιαία ή ετήσια βάση)
- Συμβάντα (σε κάθε τους εμφάνιση)
- Έλεγχοι (σε μηνιαία βάση).

Παράλληλα, η αποτίμηση των ίδιων κινδύνων και φερεγγυότητας (ενότητα Β.3.2.) διενεργείται από την Εταιρεία σύμφωνα με τους κανονισμούς και κοινοποιείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προς επικύρωση.

B.3.2. Αξιολόγηση ίδιων κινδύνων και φερεγγυότητας

Ο στόχος της αξιολόγησης ίδιων κινδύνων και φερεγγυότητας (εφεξής «ORSA») είναι:

- Να αναλύει και να αποτιμά όλους τους κινδύνους, καθώς και την κατάσταση φερεγγυότητας σε βραχυπρόθεσμο και μεσοπρόθεσμο πλαίσιο - με το χρονοδιάγραμμα να καθορίζεται βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου,
- Να εντοπίζει τους πόρους που απαιτούνται για τον μετριασμό των κινδύνων.

B.3.2.1. Γενική Οργάνωση των εργασιών της ORSA

Η Εταιρεία εφάρμοσε την προσέγγιση του Ομίλου, ο οποίος έχει αναπτύξει μια πολιτική που προσδιορίζει τις αρχές της ως προς την αξιολόγηση ίδιων κινδύνων και φερεγγυότητας. Η εν λόγω πολιτική ορίζει το περιεχόμενο του ετήσιου φακέλου ORSA, ο οποίος περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τα ακόλουθα:

- αξιολόγηση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η εταιρεία ή στους οποίους ενδέχεται να εκτεθεί, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων που εξαιρούνται από τον-Πυλώνα 1, όπως κίνδυνος ρευστότητας, εμπορικός, φήμης και κανονιστικός .
- ανάλυση των διαφορών μεταξύ του προφίλ κινδύνων της εταιρείας και των παραδοχών, επί των οποίων βασίζεται ο υπολογισμός των κανονιστικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της εταιρείας σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο.
- αξιολόγηση αναφορικά με τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τις κανονιστικές απαιτήσεις που αφορούν στη φερεγγυότητα και στις τεχνικές προβλέψεις στο πλαίσιο του χρονοδιαγράμματος του επιχειρηματικού πλάνου
- αποτίμηση της φερεγγυότητας κάτω από δυσμενείς συνθήκες
- καθορισμός των συνολικών απαιτήσεων φερεγγυότητας, δηλαδή όλων των μέσων που χρειάζεται η εταιρεία για να αντιμετωπίσει τους κινδύνους της και να αναπτυχθεί τόσο σύμφωνα με το στρατηγικό της σχέδιο όσο και εντός του πλαισίου των περιθωρίων ασφαλείας που έχουν τεθεί από τη Διοίκηση αναφορικά με την ανοχή κινδύνου.

B.3.2.1.1. Οργάνωση των εργασιών της ORSA

B.3.2.1.1.1. Αρχές και κανόνες σχετικά με την εκχώρηση

Όντας το κεντρικό όργανο, η Groupama Assurances Mutuelles είναι επιφορτισμένη με τη χάραξη της πολιτικής ORSA του Ομίλου, καθώς και με τον καθορισμό των κατευθυντήριων γραμμών αναφορικά με τις εργασίες της ORSA σε ό,τι αφορά τον Όμιλο και τις εταιρείες.

Σε αυτό το πλαίσιο, η Groupama Assurances Mutuelles:

- καθορίζει το πλαίσιο των εργασιών της ORSA,
- οργανώνει τη διαδικασία στο πλαίσιο της Groupama Assurances Mutuelles σε συνάρτηση με τις συναφείς της εταιρείες,
- ορίζει τα πρότυπα και τις μεθοδολογίες για όλες τις εργασίες,
- καθορίζει από την αρχή το πλαίσιο ανάλυσης καθώς και τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ORSA σε επίπεδο εταιρείας – δυσμενείς συνθήκες, βαθμονόμηση σεναρίων και υπολογισμός του χρονικού ορίζοντα.

Επιπλέον, η Οικονομική Διεύθυνση του Ομίλου διεκπεραιώνει έναν συγκεκριμένο όγκο ποσοτικών εργασιών εντός του πλαισίου της ORSA, το οποίο και υποβάλλει στις εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων των υπολογισμών για επιλεγμένα σενάρια (κεντρικό σενάριο, σενάρια ακραίων καταστάσεων και μελλοντικές καταστάσεις):

- Στοιχεία ισολογισμού στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II (σχηματισμός διαθέσιμων στοιχείων, υπολογισμοί στάθμισης και υπολογισμός της αξίας του χαρτοφυλακίου για τον τομέα των ασφαλειών ζωής)
- Κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά ενότητα και βάσει της ενότητας κινδύνου

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου:

- προσφέρει στις εταιρείες ένα δομημένο πλαίσιο ανάλυσης κινδύνου, όπως ταξινομήσεις, μεθόδους αξιολόγησης κινδύνων, συστήματα μετριασμού και δυσμενή σενάρια
- προσφέρει τις αναλύσεις της, πάγια υποστήριξη και έγγραφα προσαρμοσμένα στις ιδιαιτερότητες της κάθε εταιρείας με σκοπό τη διευκόλυνση των εργασιών στο πλαίσιο της ORSA
- συνδράμει τις εταιρείες κατά την συμπλήρωση του φακέλου τους σχετικά με την ORSA.

B.3.2.1.1.2. Πεδίο αρμοδιοτήτων της εταιρείας

Η Εταιρεία συγκροτεί την πολιτική της ORSA σύμφωνα με τις αρχές που ορίζονται από την Groupama Assurances Mutuelles. Η Εταιρεία εφαρμόζει τα μέτρα που είναι αναγκαία για τη συμμόρφωση της με την ORSA σύμφωνα με τα πρότυπα του Ομίλου.

Είναι υπεύθυνη για:

- την εφαρμογή της διαδικασίας ORSA στο πλαίσιο της εταιρείας, όπως αυτή ορίζεται στην πολιτική, η οποία είναι συμβατή με τις λοιπές διαδικασίες.
- την ολοκλήρωση της χαρτογράφησης των κινδύνων, στους οποίους η εταιρεία είναι εκτεθειμένη λόγω των δραστηριοτήτων της
- την ολοκλήρωση των εργασιών της ORSA σύμφωνα με τις αρχές που ορίζονται στην πολιτική της
- την επικύρωση της ετήσιας έκθεσης ORSA και τη διεκπεραίωση των δράσεων που απορρέουν από τα ευρήματα της εν λόγω έκθεσης
- την ενεργοποίηση, εφόσον κρίνεται αναγκαίο, μιας ad hoc ίδιας αξιολόγησης κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA) κατ' αντιστοιχία με την πολιτική της.

B.3.2.1.2. Ρόλοι και αρμοδιότητες των τμημάτων βασικών λειτουργιών, καθώς και των τμημάτων λειτουργικής διαχείρισης

B.3.2.1.2.1. Πεδίο αρμοδιοτήτων των τμημάτων βασικών λειτουργιών

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για:

- τον συντονισμό και τη διενέργεια της ORSA,
- την αναγνώριση, αξιολόγηση και ταξινόμηση των σημαντικότερων κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία,
- τον συντονισμό της επισκόπησης από τον Όμιλο και της έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο
- την συμπερίληψη του κινδύνου μη συμμόρφωσης στη διαδικασία της ORSA.

Η αναλογιστική λειτουργία διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τα αναλογιστικά πρότυπα του Ομίλου.

B.3.2.1.2.2. Πεδίο αρμοδιοτήτων των λοιπών λειτουργικών διευθύνσεων

Οι λοιπές διευθύνσεις της Εταιρείας καλούνται να συμμετέχουν ανάλογα με τη φύση των εργασιών, και πιο συγκεκριμένα:

- να επανεξετάζουν τη συνέπεια των στοιχείων φερεγγυότητας που κατατέθηκαν από την Groupama Assurances Mutuelles ως προς τις διαφορετικές καταστάσεις που επελέγησαν για την ORSA (κεντρική κατάσταση, καταστάσεις κρίσεων και μελλοντικές καταστάσεις)
- να ενσωματώνουν όλα τα στοιχεία του επιχειρηματικού σχεδίου που κατάρτισε η εταιρεία, στο πλαίσιο των μελλοντικών υπολογισμών της ORSA και των συναφών κινδύνων,
- να ενσωματώνουν τις εργασίες της ORSA στη διαδικασία στρατηγικού σχεδιασμού,
- να συμμετέχουν στον προσδιορισμό των δυσμενών σεναρίων κινδύνων βάσει του παρεχόμενου μεθοδολογικού πλαισίου, καθώς να αναλύουν και να αξιολογούν τους κινδύνους που τους αναλογούν.

B.3.2.1.3. Διοίκηση, όργανα διεύθυνσης και ειδικές επιτροπές

Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής «ΔΣ»):

- Προσδιορισμός και ετήσια επισκόπηση της στρατηγικής κινδύνων.
- Έγκριση του επιχειρηματικού σχεδίου (καλούμενου «PSO»), το οποίο θα πρέπει να πραγματοποιείται τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο.
- Καθοδήγηση της διαδικασίας για τη διενέργεια της ORSA.
- Αξιολόγηση και έγκριση των αποτελεσμάτων της ORSA και της έκθεσης στο σύνολό της.
- Καθορισμός της προβλεπόμενης χρονικής περιόδου υποβολής μιας εκτός του προδιαγραφμένου πλαισίου έκθεσης της ORSA.

B.3.2.2. Μεθοδολογία αξιολόγησης τρέχοντος και μελλοντικού κινδύνου και φερεγγυότητας

Βάσει της Οδηγίας της ORSA, των κανονιστικών απαιτήσεων και της καθοδήγησης του Ομίλου, η εταιρεία, με την αρωγή της Groupama Assurances Mutuelles, διενεργεί τα ακόλουθα:

- Ανάλυση και αξιολόγηση του προφίλ κινδύνων
- Ανάλυση των διαφορών μεταξύ των προφίλ κινδύνων και των παραδοχών, επί των οποίων βασίζεται ο υπολογισμός των κανονιστικών απαιτήσεων
- Καθορισμός των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων βάσει προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων και/ή βάσει ακραίων καταστάσεων.
- Υπολογισμός τρεχουσών και εκτιμώμενων κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας II (βάσει του στρατηγικού ορίζοντα λειτουργικού σχεδιασμού)
- Αναγνώριση των συνολικών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των συστημάτων μετριασμού κινδύνων, είτε όσων υφίστανται είτε όσων πρόκειται να θεσπιστούν.

B.3.2.3 Συχνότητα των εργασιών της ORSA και χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης

Η διαδικασία ίδιας αξιολόγησης κινδύνων και φερεγγυότητας διενεργείται κατά το ελάχιστο σε ετήσια βάση. Η διενέργεια της ORSA διενεργείται κατά το πρώτο και δεύτερο τρίμηνο του έτους.

Η αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας μπορεί επίσης να ενεργοποιηθεί σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής στο προφίλ κινδύνων της Εταιρείας. Οι αρχές που είναι εγγενείς σε αυτή την ad hoc διαδικασία είναι παρόμοιες με αυτές που χρησιμοποιούνται στην ετήσια διαδικασία και τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στους υπολογισμούς είναι ανάλογης φύσης.

B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

B.4.1. Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Οι βασικές λειτουργίες, όπως ορίζονται από το πλαίσιο Solvency II, καθώς και τα βασικά στελέχη της Εταιρείας, κατ' εφαρμογή των πολιτικών, των διαδικασιών και των ελέγχων που εφαρμόζονται από τις παραπάνω λειτουργίες, απαρτίζουν το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας. Το Σ.Ε.Ε. βασίζεται σε τρία επίπεδα ελέγχου (τρεις γραμμές άμυνας), με τις αρμοδιότητες και τα σχέδια ελέγχου να προσαρμόζονται και να καθορίζονται σε κάθε επίπεδο.

- Το πρώτο επίπεδο αποτελείται από τους διαρκείς επιχειρησιακούς ελέγχους που εκτελούνται σε καθημερινή και τακτική βάση από τους διευθυντές και τους υπαλλήλους της Εταιρείας.
- Το δεύτερο επίπεδο άμυνας περιλαμβάνει συνεχείς ελέγχους και δοκιμές που διεξάγονται από τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωσης στο πεδίο ευθύνης τους, κυρίως για τον εντοπισμό πραγματικών ή δυνητικών περιοχών αδυναμίας που θα μπορούσαν να εκθέσουν την εταιρεία σε κινδύνους.
- Η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου παρέχει την τρίτη γραμμή άμυνας, μέσα από περιοδικούς ελέγχους.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία ελέγχεται περιοδικά από ελεγκτές του Ομίλου και εξωτερικούς ελεγκτές.

Βασικό μέλημα της Εταιρείας αποτελεί η ανάπτυξη και η συνεχής αναβάθμιση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της, το οποίο αποτελείται από το σύνολο των λεπτομερώς καταγεγραμμένων διαδικασιών και μηχανισμών ελέγχου που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα και συναλλαγή της και συντελούν στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της, καθώς επίσης και στη διασφάλιση των ακολούθων ιδίως στόχων:

- την υιοθέτηση βέλτιστων διεθνών πρακτικών και αρχών εταιρικής διακυβέρνησης,
- τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής, με αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων,
- την αναγνώριση και αντιμετώπιση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται, περιλαμβανομένου και του λειτουργικού κινδύνου,

- τη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας, και
- την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων και τη συμμόρφωση με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της.

Η Εταιρεία στα πλαίσια εφαρμογής του Ν. 4364/2016 και της κείμενης νομοθεσίας, διαθέτει πολιτική σχετικά με το Σ.Ε.Ε., η οποία είναι σύμφωνη με τις απαιτήσεις του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές ορίζονται από το άρθρο 8 της Πράξης 60 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.

Το Σ.Ε.Ε. έχει εφαρμογή σε όλες τις υπηρεσιακές/οργανωτικές οντότητες της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη της υιοθέτησης κατάλληλων πολιτικών που αποσκοπούν στη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού Σ.Ε.Ε. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη της ανάπτυξης και ενσωμάτωσης των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που προσιδιάζουν στο εύρος, το μέγεθος και τη φύση των εργασιών της Εταιρείας, της περιοδικής αξιολόγησης των σημαντικών, από πλευράς επιπτώσεων, δυσλειτουργιών και της εν γένει αποτελεσματικής εφαρμογής του Σ.Ε.Ε. Στα βασικά καθήκοντα της Επιτροπής Ελέγχου περιλαμβάνεται η παρακολούθηση και η ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Σ.Ε.Ε.

B.4.2. Εφαρμογή της λειτουργίας μόνιμου ελέγχου

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων επιτελεί και τη λειτουργία του μόνιμου ελέγχου στο πλαίσιο της Groupama Φοίνιξ Ανώνυμης Ελληνικής Ασφαλιστικής Εταιρείας. Εφαρμόζει ένα σύστημα ελέγχου και παρακολούθησης, το οποίο έχει τεκμηριωθεί, αρμόζει στις δραστηριότητες και πληροί τις ελάχιστες προδιαγραφές του Ομίλου και αλληλοεπιδρά με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου. Εξετάζει την υλοποίηση και αποτελεσματικότητα των τοπικά διενεργηθέντων ελέγχων, γνωρίζοντας ότι οι έλεγχοι δευτέρου επιπέδου αποτελούν αρμοδιότητα της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας.

B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

B.5.1. Κατευθυντήριες γραμμές παρέμβασης της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και παρακολουθείται από την Επιτροπή Ελέγχου. Λειτουργικά αναφέρεται στη Διοίκηση της Εταιρείας μέσω του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή. Η Διεύθυνση παρίσταται τουλάχιστον μια φορά κάθε έτος στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Οργανώνει το σχέδιο ελέγχου της εταιρείας σε ετήσια βάση με τριετή αναφορά, και μέσω διάφορων τύπων ελέγχου:

- Δια-λειτουργικοί εσωτερικοί έλεγχοι των διαδικασιών και εργασιών (υπό την καθοδήγηση της Ομάδας Γενικού Ελέγχου του ομίλου)
- Εσωτερικοί έλεγχοι σε Διευθύνσεις της εταιρείας

- Κατά περίπτωση έλεγχοι κατόπιν αιτήματος της Γενικής Διεύθυνσης, Επιτροπής Ελέγχου ή κατόπιν προγραμματισμού τους βάσει των εσωτερικών διαδικασιών.

Για την εκπλήρωση των στόχων του, ο Εσωτερικός Έλεγχος της εταιρείας δύναται να εκχωρήσει το σύνολο ή μέρος του ελεγκτικού τους σχεδίου σε άλλη εταιρεία του ομίλου ή και εκτός αυτού.

Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου υλοποιείται σύμφωνα με τις ακόλουθες αρχές:

- Το Σχέδιο Ελέγχων της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου είναι τριετές και εκπονείται σύμφωνα με (i) το ρυθμό των περιοδικών ελέγχων (με έναν τριετή στόχο κάλυψης για τη συνολική περίμετρο) (ii) το αποτέλεσμα των συνεντεύξεων / αξιολογήσεων με τους κύριους αρμοδίους της εταιρείας σε ό,τι αφορά τον εντοπισμό των ζητημάτων προβληματισμού αλλά και των προσδοκιών τους, (iii) την ανάλυση των χαρτογραφημένων κινδύνων και ελεγκτικών μηχανισμών από την λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων (iv) το αποτέλεσμα της ετήσιας αξιολόγησης κινδύνων και ελεγκτικών αναγκών (v) τις εξελίξεις του περιβάλλοντος λειτουργίας της εταιρείας ή της εξέλιξης των τρεχόντων συμβάντων της εταιρείας (v) των αιτημάτων της Γενικής Διεύθυνσης και την επικοινωνία με την Επιτροπή Ελέγχου.
- Η ετήσια οργάνωση των εσωτερικών ελέγχων βασίζεται στη συνέχεια σε μια προσέγγιση βάσει των υπολειπόμενων κινδύνων και την διαθεσιμότητα ελεγκτικών πόρων που σκοπό έχει τον καθορισμό των προτεραιοτήτων και τον προγραμματισμό των ελέγχων.
- Το τριετές πλάνο ελέγχου, επικαιροποιείται κάθε χρόνο με το αποτέλεσμα της ετήσιας διαδικασίας αξιολόγησης κινδύνων και ελεγκτικών αναγκών, παρουσιάζεται και επικυρώνεται από την Επιτροπή Ελέγχου, πριν υποβληθεί προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Σε περίπτωση που συντρέχει σοβαρός λόγος, το Διοικητικό Συμβούλιο και η Επιτροπή Ελέγχου έχει το προνόμιο να αλλάζει το σχέδιο ελέγχου και να δρομολογήσει έναν μη προγραμματισμένο έλεγχο στο πλαίσιο του ετήσιου σχεδιασμού.
- Ο Εσωτερικός Έλεγχος, με δική του πρωτοβουλία ή κατόπιν αιτήματος κάποιου διευθυντή, δύναται να προτείνει στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου να δρομολογήσει έναν μη προγραμματισμένο έλεγχο στο πλαίσιο του αρχικού πλάνου.
- Η ευθύνη σε ό,τι αφορά τον καθορισμό του σκοπού και του στόχου του ελέγχου και η διεξαγωγή των αποστολών εσωτερικού ελέγχου αναφορικά με το υπό εξέταση ζήτημα, ανήκει στον Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου, λαμβανομένων υπ' όψιν των πραγματικών περιορισμών του ελεγχθέντος τομέα.
- Ο Εσωτερικός Έλεγχος έχει ελεύθερη πρόσβαση σε όλα τα έγγραφα, στο προσωπικό, στα περιουσιακά στοιχεία και στους πόρους, δηλ. σε όλα όσα είναι αναγκαία για την εκτέλεση της αποστολής του. Οι ζητηθείσες πληροφορίες πρέπει να του κοινοποιούνται σε προθεσμίες που είναι και εύλογες και συμβατές σε ό,τι αφορά την ορθή εκτέλεση της αποστολής του. Στους ελεγκτές δεν μπορεί να αντιταχθεί η εμπιστευτικότητα των δεδομένων ή το τραπεζικό απόρρητο. Σε περίπτωση παρεμπόδισης, θα ειδοποιείται η Γενική Διεύθυνση.

- Κατά τη διάρκεια των εργασιών του, ο Εσωτερικός Έλεγχος ενημερώνει τακτικά τη Γενική Διεύθυνση σχετικά με την πρόοδο της αποστολής του.
- Πριν την διανομή της αναφοράς, κοινοποιούνται στον Διευθυντή της ελεγχθείσας περιοχής τα ευρήματα του ελέγχου με σκοπό να επιβεβαιωθεί η ακρίβεια των παρατηρήσεων, και με δικαίωμα απάντησης εντός πλαισίου διαδικασίας διαβούλευσης επί του τελικού κειμένου της έκθεσης ελέγχου.
- Ο Εσωτερικός Έλεγχος υποβάλλει την αναφορά του και παρουσιάζει τα τελικά του συμπεράσματα στη Γενική Διεύθυνση, στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου, κατά περίπτωση και κατ' ελάχιστο σε ετήσια βάση.
- Τα συμπεράσματα του ελέγχου συνοδεύονται από συστάσεις, οι οποίες θα πρέπει να τεθούν σε εφαρμογή από την ελεγχθείσα υπηρεσία/διεύθυνση προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τα πρότυπα του Ομίλου ή να μειωθούν οι όποιοι κίνδυνοι εντοπίστηκαν κατά τη διάρκεια του ελέγχου.
- Οι κίνδυνοι αυτοί κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με την κρισιμότητά τους για την εταιρεία και περιλαμβάνουν προθεσμίες υλοποίησης των συστάσεων.
- Η τριμηνιαία σύνοψη και παρακολούθηση του βαθμού υλοποίησης των συστάσεων του ελέγχου προετοιμάζεται και προορίζεται για τη Γενική Διεύθυνση, ενώ η εξαμηνιαία αναφορά προόδου για το στο Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου.

B.5.2. Αρχές υλοποίησης της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου

Ανεξαρτησία και επαγγελματική εχεμύθεια

- Ο Εσωτερικός Έλεγχος δεν αναλαμβάνει καμιά άμεση ευθύνη και καμιά αρμοδιότητα ως προς τις ελεγχθείσες δραστηριότητες.
- Ο Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου συνδέεται με τον Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου, που λειτουργεί ως εγγυητής της ανεξαρτησίας των εργασιών που έχουν τεθεί υπό την ευθύνη του.
- Όλοι οι ελεγκτές δεσμεύονται από το επαγγελματικό απόρρητο σε ό,τι αφορά τις πληροφορίες που συλλέγουν κατά τη διάρκεια των αποστολών τους, καθώς και τις παρατηρήσεις τους.

Πρόληψη συγκρούσεων συμφερόντων

- Η ευθύνη του ελέγχου μπορεί να συνδυαστεί με άλλες λειτουργίες σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο Άρθρο 271 περί των Κατ' εξουσιοδότηση πράξεων της Οδηγίας της Φερεγγυότητας II.

Υποχρέωση ειδοποίησης

- Κάθε ελεγκτής υποχρεούται να ειδοποιεί τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, αμέσως μόλις αντιληφθεί έναν σοβαρό κίνδυνο ή περιστατικό.

Ικανότητα και αξιοπιστία

- Τα άτομα που είναι υπεύθυνα για τη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται στην Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και κοινοποιούνται στην επιβλέπουσα αρχή ΔΕΙΑ.

Τεχνογνωσία και εκχώρηση αρμοδιοτήτων

- Η ποικιλότητα των ζητημάτων που προσεγγίζονται στο πλαίσιο των εσωτερικών ελέγχων δεν επιτρέπει τη διατήρηση σε μόνιμη βάση των καλύτερων ειδικών για κάθε αντικείμενο ελέγχου, εντός των ομάδων ελέγχου.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος μπορεί επομένως, να αναθέτει την υποστήριξη εξειδικευμένων εκλεκτικών εργασιών σε ειδικούς συνεργάτες, είτε εξωτερικούς είτε προερχομένους από άλλες διευθύνσεις ή θυγατρικές του Ομίλου. Οι συνεργάτες αυτοί φέρουν επομένως την ιδιότητα του "Προσωρινού Εσωτερικού Ελεγκτή" και παρεμβαίνουν υπό την ευθύνη του Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου και καθ' υπόδειξη των οδηγιών του.

B.6. Αναλογιστική λειτουργία

B.6.1. Αποθεματοποίηση

Το γενικό πλαίσιο αναφορικά με τις εκτιμήσεις αποθεμάτων ορίζεται, σύμφωνα με τις οδηγίες της Φερεγγυότητας II, από τον Όμιλο και οι υπολογισμοί της Εταιρείας υπόκεινται σε έλεγχο δευτέρου επιπέδου, ο οποίος διενεργείται από τη αναλογιστική λειτουργία του Ομίλου.

Όλα τα τεχνικά αποθέματα θα πρέπει να αποτιμώνται δυνάμει του πλαισίου της Φερεγγυότητας II. Η αναλογιστική λειτουργία της Εταιρείας διασφαλίζει ότι οι χρησιμοποιούμενες μέθοδοι είναι δικαιολογημένες, ότι η διαφοροποίηση των κινδύνων πραγματοποιείται σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, και ότι οι επιλεγίσεις προσεγγίσεις είναι ανάλογες προς τη σημαντικότητα, τη φύση και την πολυπλοκότητα των κινδύνων.

Η αναλογιστική λειτουργία της Εταιρείας αξιολογεί το κατά πόσο τα συστήματα τεχνολογίας πληροφοριών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων υποστηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες. Εξετάζει το κατά πόσον τα βασικά δεδομένα έχουν ελεγχθεί πριν τη διενέργεια των υπολογισμών: λογιστική συμφωνία, πληρότητα των διαμορφωθέντων χαρτοφυλακίων και συνέπεια με τα δεδομένα των προηγούμενων ετών κτλ. Όταν δεν υπάρχουν επαρκή ποιοτικά δεδομένα για την εφαρμογή μιας αξιόπιστης αναλογιστικής μεθοδολογίας, τότε η αναλογιστική λειτουργία διασφαλίζει ότι χρησιμοποιήθηκαν οι πλέον κατάλληλες προσεγγίσεις.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας αποθεματοποίησης, η αναλογιστική λειτουργία συγκρίνει τις καλύτερες εκτιμήσεις βάσει εμπειρίας, επανεξετάζει την ποιότητα των παρελθουσών εκτιμήσεων, χρησιμοποιεί

τις γνώσεις που έχουν αποκτηθεί από αυτή την αξιολόγηση προκειμένου να βελτιώσει την ποιότητα των τρεχουσών υπολογισμών και αιτιολογεί τις όποιες ουσιώδεις διαφοροποιήσεις από έτος σε έτος κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

Τα κύρια αποτελέσματα και συμπεράσματα αυτών των αναλύσεων περιλαμβάνονται στην έκθεση που συντάσσει σε ετήσια βάση και υποβάλλει στο διοικητικό συμβούλιο η αναλογιστική λειτουργία της Εταιρείας.

B.6.2. Πολιτική για την ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων (Πολιτική Ανάληψης και Αποθεματοποίησης)

Η Πολιτική αποτελεί μέρος του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας και αποσκοπεί στον καθορισμό των αρχών και των διαδικασιών βάσει των οποίων η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους ανάληψης και αποθεματοποίησης.

Οι κίνδυνοι που καλύπτονται από την παρούσα πολιτική αφορούν τους κινδύνους απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που οφείλονται κυρίως στην κακή πρόβλεψη ορισμένων παραγόντων (εξέλιξη των συχνοτήτων και του μέσου κόστους, κλιματικά φαινόμενα κλπ.), ακατάλληλα στοιχεία (κατάτμηση, κλίμακες τιμών, επίπεδο αποθεμάτων κ.λπ.) ή ελλιπώς ελεγχόμενες λειτουργικές διαδικασίες (επιλογή κινδύνων, παρακολούθηση χαρτοφυλακίων κ.λπ.).

Η Πολιτική επιδιώκει να διασφαλίσει την προστασία των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας και να επιτύχει εύλογους στόχους κερδοφορίας, μειώνοντας τους κινδύνους απόκλισης σε σχέση με τον προϋπολογισθέντα καθαρό δείκτη ζημιών και εξόδων. Στο πλαίσιο αυτό, η Πολιτική καθορίζει τις αρχές, τους κανόνες και τις διαδικασίες που υιοθετούνται για τα ακόλουθα:

- Σχεδιασμός προϊόντων,
- Ανάληψη κινδύνων,
- Το πλαίσιο παρακολούθησης του χαρτοφυλακίου και το πλαίσιο ελέγχου κινδύνων.

Η Πολιτική περιγράφει τα μέτρα που εφαρμόζει η Εταιρεία για συμμόρφωση με τις αρχές και τους κανόνες που καθορίζει η Εταιρεία για τη διαχείριση ασφαλιστικών κινδύνων. Η πολιτική αυτή περιγράφει επίσης τη διακυβέρνηση του συστήματος, τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκόμενων και θεσπίζει τη διαδικασία επικύρωσης και επανεξέτασης.

Λαμβανομένων υπόψη των τομέων που καλύπτονται, η πολιτική αυτή συνδέεται κυρίως με:

- την πολιτική αντασφάλισης, η οποία καθορίζει τις αρχές της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση των αντασφαλιστικών κινδύνων και καθορίζει τα μέτρα αντασφάλισης που εφαρμόζει η Εταιρεία για τον περιορισμό των ζημιών που ενδέχεται να αντιμετωπίσει λόγω καταστροφών ή γεγονότων που επηρεάζουν σοβαρά τα τεχνικά αποτελέσματά της.
- την πολιτική ποιότητας δεδομένων, και

- την πολιτική διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου.

B.6.3. Αντασφάλιση

Η Πολιτική Αντασφάλισης περιγράφει τις αρχές και τους κανόνες όσον αφορά την αντασφάλιση που εφαρμόζει η Εταιρεία.

Στοχεύει, σύμφωνα με τη στρατηγική της εταιρείας, στα ακόλουθα:

- Να προστατεύσει το κεφάλαιο και τη φερεγγυότητα της εταιρείας
- Μείωση της μεταβλητότητας που σχετίζεται με το προφίλ ασφαλιστικού κινδύνου της εταιρείας, διατηρώντας την εντός των ορίων ανοχής κινδύνου της.
- Ποσοτικοποίηση και περιορισμό του αντίκτυπου των ακραίων συμβάντων στην εταιρεία με τη μεταφορά μέρους των σχετικών πιθανών ζημιών δια της διάρθρωσης και τοποθέτησης αντασφαλίσεων
- Περιορισμό του κινδύνων αντισυμβαλλομένου των αντασφαλιστών και καταγραφή των κριτηρίων επιλογής των αντασφαλιστών

Η Πολιτική περιγράφει επίσης τους μηχανισμούς που χρησιμοποιεί η εταιρεία για την τήρηση των αρχών και των κανόνων που έχει θέσει όσον αφορά την αντασφάλιση και επισημοποιεί τη διαδικασία επικύρωσης και επανεξέτασης.

Η Πολιτική καθορίζεται σύμφωνα με τις αρχές και το πλαίσιο της Πολιτικής Αντασφάλισης του Ομίλου.

Η Πολιτική Αντασφάλισης αφορά όλες τις ασφαλιστικές εργασίες που αναλαμβάνει η εταιρεία:

Οι κατηγορίες κινδύνων που ενυπάρχουν στην αντασφάλιση είναι:

- Ο κίνδυνος ανεπαρκούς αντασφαλιστικής κάλυψης σε σχέση με τις δεσμεύσεις που έχει αναλάβει η εταιρεία. Είναι ο κίνδυνος το πρόγραμμα αντασφάλισης να είναι ανεπαρκές για την προστασία του χαρτοφυλακίου υποχρεώσεων της Εταιρείας και για τον περιορισμό των ζημιών που ενδέχεται να υποστεί η Εταιρεία λόγω καταστροφών ή γεγονότων που επηρεάζουν σοβαρά τα τεχνικά αποτελέσματά της. Ο κίνδυνος συνδέεται ιδιαίτερα με το επίπεδο ίδιας κράτησης που μπορεί να υποστηρίξει η Εταιρεία σε περίπτωση εμφάνισης σημαντικών γεγονότων.
- Ο κίνδυνος μη πληρωμής από τους αντασφαλιστές: είναι ο κίνδυνος μη εξόφλησης απαίτησης από τον αντασφαλιστή, για τεχνικούς λόγους (άρνηση του αντασφαλιστή να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις) ή οικονομικούς λόγους (αδυναμία των αντασφαλιστών να εκπληρώσουν μερικώς ή ολικώς τις υποχρεώσεις τους).

B.7. Εξωτερική ανάθεση

B.7.1. Στόχοι της πολιτικής εξωπορισμού - εξωτερικής ανάθεσης

Η Πολιτική ρυθμίζει το πλαίσιο για την εξωτερική ανάθεση (εξωπορισμό - outsourcing) επιχειρησιακών δραστηριοτήτων ή λειτουργιών, ιδιαίτερα εκείνων που θεωρούνται σημαντικές ή κρίσιμες. Οι εργασίες που ανατίθενται σε τρίτους πρέπει να εκτελούνται με το ίδιο επίπεδο διαχείρισης κινδύνων και ποιότητας υπηρεσιών όπως οι εσωτερικές εργασίες. Σκοπός της πολιτικής είναι να διευκρινιστούν οι κανόνες, οι όροι και οι προϋποθέσεις που πρέπει να εφαρμόζονται όσον αφορά τις απαιτούμενες δεξιότητες και προσόντα και την εποπτεία και παρακολούθηση των εξωπορισμένων υπηρεσιών, λαμβάνοντας υπόψη τις προκλήσεις που συνεπάγεται κάθε υπηρεσία (όγκοι, κίνδυνοι κλπ.).

Η Πολιτική Εξωπορισμού ισχύει για όλες τις εταιρείες της Groupama στη Γαλλία και διεθνώς, οι οποίες αναθέτουν υπεργολαβικά ασφαλιστικές δραστηριότητες/ υπηρεσίες, ή υπηρεσίες που δεν σχετίζονται με την ασφάλιση όταν αυτές οι δραστηριότητες ή οι υπηρεσίες χαρακτηρίζονται ως σημαντικές ή κρίσιμες. Η Εταιρεία υιοθετεί και επιβάλλει σε τοπικό επίπεδο την αντίστοιχη πολιτική με τις διατάξεις που ορίζονται σε αυτήν. Η εξωτερική ανάθεση είναι η ανάθεση σε πάροχο υπηρεσιών ή η εκτέλεση μιας δραστηριότητας ή μιας υπηρεσίας που διαφορετικά θα είχε εκτελεστεί από την ίδια την Εταιρεία. Η Πολιτική ισχύει τόσο για την εξωτερική ανάθεση εργασιών όσο και για την ενδοομιλική ανάθεση και επεκτείνεται και στην επαναλαμβανόμενη εξωτερική ανάθεση.

Όταν μια δραστηριότητα που έχει χαρακτηριστεί ως σημαντική ή κρίσιμη ανατίθεται σε εξωτερικούς συνεργάτες, πρέπει να πληροί τους όρους που καθορίζονται από αυτήν την πολιτική. Οι όροι αυτοί ισχύουν επίσης όταν η εξωτερική ανάθεση πραγματοποιείται εντός του ομίλου, με σκοπό τη βελτιστοποίηση των συνεργιών, αναθέτοντας την εκτέλεση μιας ή περισσότερων δραστηριοτήτων σε μια εταιρεία του ομίλου για λογαριασμό των άλλων. Η εσωτερική ανάθεση αυτή πληροί τους ίδιους όρους εφαρμογής, αλλά λαμβάνει υπόψη την έκταση της εποπτείας που ασκείται στους εν λόγω εσωτερικούς παρόχους υπηρεσιών μέσω του συστήματος διακυβέρνησης του ομίλου και των μηχανισμών ελέγχου των κινδύνων που εποπτεύονται από το Τμήμα Μονίμου Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου. Επιπλέον, η Εταιρεία περιλαμβάνει όλες τις δικές της θυγατρικές στην περιφέρειά της και ενεργεί ως οδηγός και επιβλέπων στην υλοποίηση και παρακολούθηση των εξωτερικών δραστηριοτήτων της σύμφωνα με τους κανόνες και τις αρχές που καθορίζονται στην Πολιτική. Κατά τον ίδιο τρόπο, οι διατάξεις αυτής της πολιτικής πρέπει να εφαρμόζονται σε κάθε εξέλιξη μιας επιχειρηματικής σχέσης ή μιας εταιρικής κατάστασης που καθιστά μια εξωτερική ανάθεση δραστηριότητας σημαντική ή κρίσιμη.

B.7.2. Σημαντικοί ή κρίσιμης σημασίας πάροχοι εξωτερικών υπηρεσιών

Έχει από κοινού οριστεί ότι οι παρεχόμενες από την Groupama Assurances Mutuelles, επικεφαλής του ομίλου της GROUPAMA, υπηρεσίες στο πλαίσιο των τακτικών εργασιών της Εταιρείας, αφορούν στον υπολογισμό μέρους των παρακάτω ποσοτικών στοιχείων για την παρεχόμενη πληροφόρηση για εποπτικούς σκοπούς:

- Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR report),
- Τακτική Εποπτική Έκθεση (RSR report),
- Τριμηνιαία και Ετήσια αναφορά ποσοτικών στοιχείων Φερεγγυότητας II (quarterly and annual quantitative statements).
- Εποπτική Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA report).

Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γ.1. Ανάλυση ασφαλιστικών κινδύνων

Γ.1.1. Έκθεση σε ασφαλιστικούς κινδύνους

Γ.1.1.1. Μέθοδοι προσδιορισμού και αξιολόγησης ασφαλιστικών κινδύνων

Ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση των κινδύνων ανάληψης ασφαλίσεων εντάσσονται στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων που περιγράφεται στην ενότητα B.3.1.

Οι κίνδυνοι ανάληψης Ασφαλιστικών κινδύνων περιλαμβάνουν τις ακόλουθες κατηγορίες σύμφωνα με την ταξινόμηση της Οδηγίας Φερεγγυότητας II:

- Κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων ζωής (ή παρόμοιων με ασφαλίσεις ζωής):
 - Κίνδυνος θνησιμότητας: Κίνδυνος αύξησης των τεχνικών προβλέψεων λόγω αύξησης του ποσοστού θνησιμότητας.
 - Κίνδυνος μακροβιότητας: Κίνδυνος αύξησης των τεχνικών προβλέψεων λόγω μείωσης του ποσοστού θνησιμότητας.
 - Κίνδυνος ανικανότητας: Κίνδυνος αύξησης των τεχνικών προβλέψεων λόγω επιδείνωσης της κατάστασης υγείας του ασφαλισμένου.
 - Κίνδυνος ακύρωσης: Κίνδυνος που προκαλείται από μεταβολές στα ποσοστά εξαγοράς, ακυρώσεων, ελευθεροποίησης και άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης της μετατροπής της παροχής εφάπαξ κεφαλαίου σε σύνταξη.
 - Κίνδυνος εξόδων: Κίνδυνος που οφείλεται στη μεταβολή των εξόδων διαχείρισης.
 - Καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής: Κίνδυνος που προκαλείται από ακραία γεγονότα τα οποία δεν απαριθμούνται στις προηγούμενες κατηγορίες επιμέρους κινδύνων.

- Κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών (ή ασφαλίσεων παρόμοιων με τις ασφαλίσεις κατά ζημιών):
 - Ο κίνδυνος ασφαλιστρων του κλάδου ζημιών που αντιστοιχεί στον κίνδυνο ότι τα έξοδα αποζημιώσεων (αποζημιώσεις και δαπάνες που συνδέονται με ζημιές οι οποίες ενδέχεται να επέλθουν στο μέλλον) θα είναι υψηλότερα από το ποσό των ασφαλιστρων.
 - Ο κίνδυνος αποθέματος που αντιστοιχεί στην επέλευση ανοδικής αναπροσαρμογής του ποσού των τεχνικών προβλέψεων για αποζημιώσεις ή αρνητικής μεταβολής μεταξύ του πραγματικού ποσού των διακανονισμών ζημιών και των εκτιμήσεων.
 - Ο κίνδυνος ακύρωσης του κλάδου ζημιών που περιλαμβάνει μια ρήτρα ετήσιας μονομερούς ανανέωσης για τον ασφαλισμένο ή την επιλογή καταγγελίας του συμβολαίου πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία λήξης.
 - Ο καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων ζημιών που αντιστοιχεί σε ακραία ή έκτακτα γεγονότα, τα οποία δεν είχαν ληφθεί υπ' όψη στο παρελθόν.

Η αξιολόγηση των ποσοτικά προσδιορισμένων κινδύνων πραγματοποιείται σύμφωνα με μια μεθοδολογία πολλαπλών προσεγγίσεων (οι υπολογισμοί της τυποποιημένης μεθόδου μετρούν τη ζημία που αντιστοιχεί στην επέλευση κινδύνου με πιθανότητα 1/200 έτη). Πραγματοποιείται προσομοίωση δυσμενών καταστάσεων εκ των προτέρων για τους πιο σημαντικούς κινδύνους, καταρτίζονται διάφορες αναλύσεις ή διατυπώνονται κρίσεις εμπειρογνομόνων, κ.λπ.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κλιματικούς κινδύνους οι οποίοι οφείλονται στην κλιματική αλλαγή και θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στις τρέχουσες και μελλοντικές δραστηριότητες και στα αποτελέσματα της.

Ειδικότερα, η κλιματική αλλαγή αναφέρεται σε μακροπρόθεσμες αλλαγές στις θερμοκρασίες και τα καιρικά μοτίβα. Οι αλλαγές αυτές είναι αποτέλεσμα κυρίως των ανθρωπίνων δραστηριοτήτων λόγω της καύσης ορυκτών καυσίμων όπως ο άνθρακας, το πετρέλαιο και το φυσικό αέριο. Οι συνέπειες της κλιματικής αλλαγής περιλαμβάνουν έντονες ξηρασίες, λειψυδρία, σοβαρές πυρκαγιές, άνοδο της στάθμης της θάλασσας, πλημμύρες, λιώσιμο των πολικών πάγων, καταστροφικές καταιγίδες και μείωση της βιοποικιλότητας. Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή είναι οι:

- Φυσικοί κίνδυνοι: Οι κίνδυνοι που προέρχονται από τις επιπτώσεις των φυσικών φαινομένων και περιλαμβάνουν τους:
 - Σφοδρούς φυσικούς κινδύνους: οι κίνδυνοι που προέρχονται από συγκεκριμένα φαινόμενα, και ειδικότερα τα καιρικά φαινόμενα, όπως καταιγίδες, πλημμύρες, πυρκαγιές ή καύσωνες.
 - Χρόνιους φυσικούς κινδύνους: οι κίνδυνοι που προέρχονται από μακροχρόνιες αλλαγές στο κλίμα, όπως αλλαγές στην θερμοκρασία, άνοδος στα επίπεδα της θάλασσας, ελλείψεις στο πόσιμο νερό, απώλειες στην βιοποικιλότητα, αλλαγές στην παραγωγικότητα της γης.

- Κίνδυνοι μετάβασης: Οι κίνδυνοι που προέρχονται από την μετάβαση σε οικονομίες χαμηλών εκπομπών άνθρακα και σταθεροποίησης του κλίματος.

Η Εταιρία παρακολουθεί και αξιολογεί τους ανωτέρω κινδύνους στο πλαίσιο της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας.

Γ.1.1.2. Περιγραφή σημαντικών ασφαλιστικών κινδύνων

Λόγω της δραστηριότητας και της θέσης της στην αγορά, ο πιο σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος για την Εταιρεία είναι ο κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθεμάτων στον κλάδο ζημιών, ενώ ακολουθεί ο κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ζωής και ο καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων ζημιών. Το προφίλ κινδύνου εμφανίζεται επίσης στο γράφημα που παρουσιάζει την κεφαλαιακή απαίτηση που παρατίθεται στην ενότητα Ε.2.1.

Όσον αφορά τον κίνδυνο ασφαλιστρων, θα πρέπει να επισημανθεί ότι ο κλάδος Ζημιών λειτουργεί σε κύκλους ποικίλης διάρκειας. Αυτοί οι κύκλοι μπορεί να καθορίζονται από γεγονότα τα οποία συμβαίνουν με ασυνήθιστη συχνότητα ή ένταση, ή επηρεάζονται από τις γενικές οικονομικές συνθήκες που οδηγούν σε εναλλαγή περιόδων υψηλού ανταγωνισμού των τιμών ή, αντιθέτως, σε αυξήσεις των τιμολογίων.

Όσον αφορά τον κίνδυνο αποθέματος του κλάδου ζημιών, η Εταιρεία, σύμφωνα με τις πρακτικές του κλάδου καθώς και τις ισχύουσες λογιστικές και κανονιστικές απαιτήσεις, σχηματίζει προβλέψεις για την κάλυψη αποζημιώσεων και δαπανών σε σχέση με τον διακανονισμό των ζημιών για τους κλάδους που ασφαλίζει. Οι αρχές και οι κανόνες που διέπουν τον σχηματισμό αυτών των προβλέψεων παρουσιάζονται στην ενότητα Δ.2.

Η βέλτιστη εκτίμηση τεχνικών προβλέψεων για αποζημιώσεις αντιστοιχεί στην εκτίμηση του ποσού αποζημίωσης σε δεδομένη ημερομηνία, με βάση αναλογιστικές τεχνικές προβλέψεων. Ωστόσο, οι τεχνικές προβλέψεις για αποζημιώσεις υπόκεινται σε αλλαγή λόγω του αριθμού των μεταβλητών που επηρεάζουν το τελικό κόστος τους. Αυτές οι μεταβλητές μπορούν να είναι αρκετών ειδών όπως οι εγγενείς αλλαγές των αποζημιώσεων, κανονιστικές τροποποιήσεις, νομοθετικές τάσεις και ανισότητες λόγω των διαφορών μεταξύ της ημερομηνίας επέλευσης, κοινοποίησης και πληρωμής των αποζημιώσεων.

Ο κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ζωής συνδέεται με τον κίνδυνο ότι το συμβόλαιο του ασφαλισμένου θα ακυρωθεί νωρίτερα από το προβλεπόμενο και, συνεπώς, η Εταιρεία θα βρεθεί εκτεθειμένη σε ασύμφωρες δραστηριότητες με υψηλές εγγυήσεις για μεγαλύτερη διάρκεια.

Επίσης, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε καταστροφικούς κινδύνους ασφαλίσεων ζημιών, δηλαδή σεισμούς, καθώς και σε άλλους κινδύνους όπως τρομοκρατικές ενέργειες, εκρήξεις, κ.λπ. που θα μπορούσαν να ασκήσουν σημαντική επίδραση στα τρέχοντα και μελλοντικά αποτελέσματα και δραστηριότητες των ασφαλιστών.

Τα μέτρα περιορισμού αυτών των κινδύνων παρουσιάζονται στην παράγραφο Γ.1.3. Η Εταιρεία δεν πωλεί ούτε επανεχυριάζει εξασφαλίσεις στο πλαίσιο του άρθρου 214 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

Το 2023, η Εταιρεία δεν κατέγραψε καμία σημαντική αλλαγή στο προφίλ κινδύνου της.

Γ.1.2. Συγκέντρωση του κινδύνου ανάληψης

Παρότι οι κίνδυνοι ασφαλιστρών και αποθέματος αποτελούν τους πιο σημαντικούς ασφαλιστικούς κινδύνους για την Εταιρεία, αντιμετωπίζονται χάρη στη σημαντική διασπορά κινδύνου μεταξύ των ασφαλιστικών κλάδων.

Η διατήρηση ισορροπημένου προφίλ κινδύνου αποτελεί ουσιώδες μέρος της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων μιας εταιρείας (βλ. παράγραφο Β.3.1.1), η οποία βασίζεται, μεταξύ άλλων, στα εξής:

- διασπορά των κινδύνων μεταξύ των ασφαλιστικών κλάδων (κλάδος Ζωής και κλάδος Ζημιών) και των αγορών (ιδιώτες, επιχειρήσεις, κ.λπ.),
- συνετή ανάληψη κινδύνων, διαχείριση χαρτοφυλακίου και πρακτικές σχηματισμού προβλέψεων που παρουσιάζονται αναλυτικά στην επόμενη ενότητα.

Εντούτοις, ο κίνδυνος να βρεθεί αντιμέτωπη με συγκέντρωση κινδύνων και συσσωρευμένες αποζημιώσεις, παραμένει σημαντικό ζήτημα ενασχόλησης της Εταιρείας.

Γ.1.3. Τεχνικές περιορισμού του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων

Το σύστημα περιορισμού των ασφαλιστικών κινδύνων της Εταιρείας αποτελείται από:

- ένα σύνολο αρχών και κανόνων που αφορούν την ανάληψη κινδύνου και την αποθεματοποίηση,
- συμφωνίες αντασφάλισης.

Γ.1.3.1. Πολιτική ανάληψης και αποθεματοποίησης

Οι αρχές διαχείρισης ασφαλιστικών κινδύνων τεκμηριώνονται στην πολιτική ανάληψης και αποθεματοποίησης της Εταιρείας που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Μεταξύ άλλων, για κάθε κλάδο ασφάλισης και σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου, η Εταιρεία προσδιορίζει:

- τους κανόνες ανάληψης κινδύνου, τα όρια και τις εξαιρέσεις που παρατίθενται σε σχέση με τις συμβάσεις αντασφάλισης,
- την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου και ανάλογα με τους κινδύνους, τα επίπεδα τιμολόγησης,
- τις ενέργειες για την πρόληψη των κινδύνων,
- τους κανόνες για τη διαχείριση αποζημιώσεων,
- τα πρότυπα αποθεματοποίησης.

Οι κανόνες ανάληψης κινδύνου καθορίζονται στο πλαίσιο της Εταιρείας. Οι κίνδυνοι γίνονται δεκτοί ή απορρίπτονται σε κάθε επίπεδο εξουσιοδότησης με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές ανάληψης κινδύνου που ενσωματώνουν τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου. Η αναγνώριση, η αξιολόγηση, η τακτική παρακολούθηση και ο καθορισμός σχεδίων δράσης για την αντιμετώπιση σημαντικών κινδύνων συμπληρώνουν τη διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου.

- Κανόνες, όρια και εξαιρέσεις στην ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου

Οι κανόνες ανάληψης κινδύνου που περιλαμβάνουν τον καθορισμό ορίων, εξαιρέσεων και των όρων από κοινού ανάληψης κινδύνου, ορίζονται με σαφήνεια όταν παρουσιάζεται ένα νέο προϊόν ή σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής σε υφιστάμενο προϊόν στο πλαίσιο τυποποιημένης διαδικασίας που έχει ορίσει ο Όμιλος.

Επιπλέον, κατά τη διάρκεια ζωής του προϊόντος, αυτοί οι όροι επανεξετάζονται τακτικά από την Groupama Assurances Mutuelles, λαμβάνοντας υπ' όψη αλλαγές στο περιβάλλον και την έκθεση του Ομίλου.

Οι κίνδυνοι που θα αναληφθούν και θα εξαιρεθούν καθώς και οι κανόνες που πρέπει να τηρηθούν εξαρτώνται από τον κλάδο ασφάλισης και τις αγορές.

➤ Διαχείριση κινδύνου συσσώρευσης

Ο κίνδυνος συσσώρευσης μπορεί να προσδιοριστεί στο στάδιο ανάληψης του ασφαλιστικού κινδύνου ή κατά τη διάρκεια της διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Επομένως, ένα σημαντικό μέρος της διαδικασίας προσδιορισμού του κινδύνου συσσώρευσης διεξάγεται μέσω ερευνών κινδύνου και ελέγχων για πιθανή υφιστάμενη συνασφάλιση.

➤ Κανόνες για την αντιμετώπιση των αποζημιώσεων και την αποθεματοποίηση

Η πολιτική διαχείρισης αποζημιώσεων της Εταιρείας, εναρμονισμένη με την πολιτική του Ομίλου, διαρθρώνεται σε δύο βασικούς άξονες: τη ποιοτική διαχείριση που είναι στραμμένη στις ανάγκες του πελάτη και τη διαχείριση του κόστους αποζημιώσεων που βασίζεται στη χρήση εργαλείων παρακολούθησης και εργαλείων διαχείρισης και στη σύμπραξη με δίκτυα και εμπειρογνώμονες.

Η Εταιρεία υπολογίζει τις προβλέψεις της σύμφωνα με τον κανονισμό και τη μεθοδολογία του Ομίλου και διατηρεί ένα συντηρητικό επίπεδο προβλέψεων για κάθε ασφαλιστικό κλάδο. Στο πλαίσιο της Οδηγίας Φερεγγυότητα II, ο υπολογισμός των αποθεμάτων γίνεται σύμφωνα με τις βέλτιστες εκτιμήσεις, με βάση τα παραπάνω στοιχεία, εφαρμόζοντας τις απαραίτητες προσαρμογές σύμφωνα με τον κανονισμό της Φερεγγυότητας II.

Γ.1.3.2. Αντασφάλιση

Η πολιτική της Εταιρείας είναι εναρμονισμένη με την πολιτική αντασφάλισης του Ομίλου και ακολούθως συνίσταται στους εξής θεμελιώδεις άξονες:

- προτιμώνται οι μη αναλογικές μορφές προστασίας,
- τα επίπεδα προστασίας προσαρμόζονται στο επίπεδο της δυνητικής ζημίας,
- εξακριβώνεται αν η προστασία είναι η κατάλληλη για τους αναληφθέντες κινδύνους,
- διασφαλίζεται ο κατάλληλος δείκτης φερεγγυότητας των αντασφαλιστών,
- επιλέγονται αναγνωρισμένοι αντασφαλιστές ως επικεφαλής,
- περιορίζεται η χρήση προαιρετικών εκχωρήσεων,
- χρησιμοποιούνται μεσίτες αντασφάλισεων με βάση την πραγματική προστιθέμενη αξία τους.

Γ.1.4. Ευαισθησία στον κίνδυνο ανάληψης

Λαμβάνοντας υπ' όψη το προφίλ κινδύνου της και στο πλαίσιο αξιολόγησης τους, η Εταιρεία διενήργησε ανάλυση των πιο σημαντικών κινδύνων στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της. Η διαχείριση του κινδύνου ανάληψης θεωρείται προτεραιότητα για την Εταιρεία, προκειμένου να είναι σίγουρη για την ικανότητά της να αντιπαρέρχεται τους κινδύνους ασφαλιστρών και αποθεμάτων στον κλάδο ζημιών.

Αυτή η παράγραφος παρουσιάζει τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων συνθηκών (stress tests) και τις αναλύσεις διαφορετικών σεναρίων κινδύνου της Εταιρείας. Σε περίπτωση ακραίων συνθηκών, η επίδραση υπολογίζεται επί του ποσού των ίδιων κεφαλαίων και, γι' αυτόν τον σκοπό, η αξία της βέλτιστης εκτίμησης τεχνικών προβλέψεων υπολογίζεται ξανά, λαμβάνοντας υπ' όψη τη μεταβολή παραδοχών που χρησιμοποιείται σε κάθε σενάριο ακραίων συνθηκών.

Κίνδυνος τιμολόγησης (επίδραση προ φόρου: -1,3 εκ. ευρώ). Ταυτόχρονη επέλευση των ακόλουθων δυσμενών γεγονότων:

- 10% υποτιμολόγηση στους εταιρικούς κινδύνους στον κλάδο ζημιών: επίδραση σε νέα παραγωγή ενός 1 έτους. Μειωμένα έσοδα από ασφάλιστρα επί ανανεώσεων κατά 0,25%, επίδραση 1 έτους
- 10% υποτιμολόγηση στον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου: επίδραση 6 μηνών σε νέα παραγωγή.

Κίνδυνος αυξημένου δείκτη ζημιών (loss ratio) (επίδραση προ φόρου: -5,4 εκ. ευρώ). Το σενάριο συνδυάζει τα ακόλουθα:

- Συνήθεις αποζημιώσεις (μικρότερες από 100 χιλ. €): Σωρευτική απόκλιση των εξής:
 - ο Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου: αύξηση του κόστους αποζημιώσεων σωματικών βλαβών(20%)
 - ο Ασφαλίσεις πυρός και λοιπών υλικών ζημιών: αύξηση της συχνότητας (5%)
 - ο Ασφαλίσεις υγείας: αύξηση του κόστους αποζημιώσεων (2%)
- Μεγάλες αποζημιώσεις (μεγαλύτερες από 100 χιλ. €): καθολική αύξηση 20% του κόστους όλων των μεγάλων αποζημιώσεων.

Κίνδυνος προβλέψεων εκκρεμών ζημιών (επίδραση προ φόρου: -5.4 εκ. ευρώ). Τα ακόλουθα δυσμενή γεγονότα συμβαίνουν μαζί:

- Απόκλιση των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις κατά 15% όσον αφορά αποζημιώσεις με ημερομηνία συμβάντος από το 2011 και μετά, οι οποίες συνδέονται με σωματική βλάβη πλην θανάτου με τρέχον κόστος έως και 100 χιλ. €, ή με θανάτους (ανεξαρτήτου κόστους).
- Αύξηση 5% του συνολικού κόστους για μεγάλες (άνω των 100 χιλ. €) αποζημιώσεις σωματικής βλάβης, πλην θανάτου, λόγω της εξέλιξης της ιατρικής επιστήμης (προσθετικά μέλη, μοσχεύματα, κ.λπ.) στο ήμισυ των περιπτώσεων των σχετικών αποζημιώσεων.

Αυτά τα ποικίλα δυσμενή σενάρια μπορεί να επιφέρουν πτώση του καθαρού εισοδήματος της Εταιρείας σε ορίζοντα ενός έτους αλλά δεν θέτουν υπό αμφισβήτηση τη φερεγγυότητά της. Επομένως, οι ασκήσεις προσομοίωσης καταδεικνύουν την ικανότητα της Εταιρείας να αντιμετωπίζει κραδασμούς που συνδέονται με τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων ακόμα και αν περιλαμβάνουν κινδύνους ύψιστης σημασίας.

Γ.2. Κίνδυνος αγοράς

Γ.2.1. Έκθεση σε κίνδυνο αγοράς

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο αγοράς στο τέλος του οικονομικού έτους ανά κατηγορία χρηματοπιστωτικών μέσων:

Έκθεση σε κίνδυνο αγοράς ανά Κατηγορία	31/12/2023
	σε χιλ. €
Ενσώματα πάγια στοιχεία για ιδιόχρηση	14.185
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	5.394
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	335
Μετοχές	121
Ομόλογα	471.308
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	77.060
Παράγωγα	161
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	22.600
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με επενδύσεις (Unit Linked)	41.790
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	1.260
Σύνολο ενεργητικού	634.213

Κατά τη διάρκεια της προηγούμενης περιόδου, η Εταιρεία δεν μεταβίβασε κινδύνους σε κανένα όχημα τιτλοποίησης. Δεν υπάρχει έκθεση λόγω θέσεων εκτός ισολογισμού που σχετίζονται με

εγγυήσεις που παρέχονται ή λαμβάνονται από την εταιρεία και εξασφαλίσεις που παρέχονται ή λαμβάνονται ως ενέχυρο, ενώ υπάρχει σε λογαριασμούς τάξεως ποσό 975 χιλ. ευρώ που αφορά δεσμευτικές συμφωνίες επένδυσης σε επενδυτικά κεφάλαια.

Τα στοιχεία ενεργητικού επενδύονται σύμφωνα με την αρχή της συνετής διαχείρισης. Ειδικότερα, περιλαμβάνουν:

- Ένα σύστημα παρακολούθησης των κινδύνων που αξιολογείται σύμφωνα με διάφορα κριτήρια (απόδοση της επένδυσης και επίδραση στο δείκτη φερεγγυότητας) και συνεκτιμώντας διάφορα σενάρια
- Επενδυτική πολιτική και όρια κινδύνου
- Διακυβέρνηση για την επικύρωση της στρατηγικής και παρακολούθηση της εφαρμογής της.

Γ.2.1.1. Αξιολόγηση κινδύνων

Γ.2.1.1.1. Μέτρα αξιολόγησης

Οι μέθοδοι προσδιορισμού και μέτρησης κινδύνων περιγράφονται στην παράγραφο Β.3.1.2.

Γ.2.1.1.2. Λίστα σημαντικών κινδύνων

Η ανάλυση των κεφαλαιακών απαιτήσεων που παρατίθενται στην παράγραφο Ε.2 παρουσιάζει τον κίνδυνο αγοράς που βαρύνει τη βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (17,6% προ διασποράς ενοτήτων).

Ο κίνδυνος αγοράς αποτελεί τον δεύτερο μεγαλύτερο κίνδυνο βάσει σημαντικότητας μετά τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών.

Οι δύο σημαντικότερες συνιστώσες του κινδύνου αγοράς είναι ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων (56,5% του κινδύνου αγοράς προ διασποράς κινδύνων των υποενοτήτων, από 36,7% το 2022) και ο κίνδυνος ακίνητης περιουσίας (30,2% από 19,1% το 2022).

Γ.2.2. Συγκέντρωση κινδύνου αγοράς

Η συγκέντρωση έκθεσης σε κάθε εκδότη δεν υπερβαίνει τα όρια της τυποποιημένης μεθόδου και, ως επακόλουθο, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις που καλύπτουν τον κίνδυνο συγκέντρωσης είναι μηδενικές. Επιπλέον, τα δευτερεύοντα όρια του πλαισίου των ορίων κινδύνου περιορίζουν τη συγκέντρωση με βάση τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις, τη γεωγραφική τοποθεσία και την κατηγορία έκθεσης.

Γ.2.3. Τεχνικές περιορισμού του κινδύνου αγοράς

Διάφορες στρατηγικές περιορισμού του κινδύνου μπορούν να εφαρμόζονται ξεχωριστά ή να αλληλοσυμπληρώνονται προκειμένου να διατηρείται ένα ισορροπημένο προφίλ κινδύνου. Αυτές καθορίζονται λαμβάνοντας υπ' όψιν τη στρατηγική κινδύνου της Εταιρείας και είναι συνεπείς προς τις στρατηγικές του Ομίλου.

Αυτές οι στρατηγικές καθορίζονται ανά είδος κινδύνου στην πολιτική διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού και επενδυτικού κινδύνου. Ο περιορισμός του κινδύνου παρέχεται κατά κύριο λόγο μέσω μιας στρατηγικής επαρκούς διασποράς και ενός συστήματος περιορισμού βάσει ορίων στοιχείων ενεργητικού.

Αυτό το σύστημα ορίων κινδύνου έχει καθοριστεί σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας με σκοπό να διασφαλίζει έναν δείκτη φερεγγυότητας συμβατό με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου.

Για τα στοιχεία ενεργητικού, το σύστημα ορίων σε σχέση με πρωτεύουσες (κύριες κατηγορίες ενεργητικού) και δευτερεύουσες κατηγορίες ενεργητικού (στο πλαίσιο κάθε κατηγορίας ενεργητικού) έχει καθοριστεί λαμβάνοντας υπ' όψιν την ικανότητα αντιμετώπισης κραδασμών που συμβαίνουν ταυτόχρονα επί στοιχείων ενεργητικού. Σκοπός του είναι:

- να περιορίζει την κατοχή επισφαλών στοιχείων ενεργητικού (μετοχές, ακίνητα, στοιχεία με πιστωτικό κίνδυνο, κ.λπ.),
- να θέτει μια ελάχιστη ταμειακή θέση,
- να αποφεύγει τις συγκεντρώσεις (σε σχέση με εκδότες, κλάδους και χώρες) στο πλαίσιο χαρτοφυλακίων μετοχών και ομολόγων.

Η Εταιρεία μπορεί επίσης να εξετάζει τεχνικές περιορισμού των δυνητικών κινδύνων διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού, κατά περίπτωση. Ενδεικτικές τεχνικές περιορισμού:

- επανεξισορρόπηση του χαρτοφυλακίου ενεργητικού σύμφωνα με τις κατηγορίες κινδύνου επί των στοιχείων ενεργητικού (πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, επιτοκίου και μετοχών)
- αναδιάρθρωση ή ολοκληρωτική παύση της πώλησης προϊόντων για τα οποία δεν είναι δυνατός ο περιορισμός
- λοιπές τεχνικές αντιστάθμισης κινδύνου
- ενέργειες περιορισμού σε σχέση με το παθητικό, π.χ. κατάλληλος σχεδιασμός προϊόντων και επίπεδα εγγυήσεων.

Γ.2.4. Ευαισθησία στον κίνδυνο αγοράς

Διεξήχθησαν αναλύσεις ευαισθησίας σε σχέση με τις ακόλουθες κατηγορίες ενεργητικού:

- Μετοχές,
- Στοιχεία που φέρουν πιστωτικό κίνδυνο (συμπεριλαμβανομένων κρατικών ομολόγων),
- Στοιχεία ενεργητικού που φέρουν κίνδυνο επιτοκίου,
- Ακίνητη Περιουσία

Επομένως, επιτρέπουν την οριοθέτηση δυσμενών συνθηκών της αγοράς διαφόρων ειδών και βαρύτητας.

Δεν πραγματοποιείται υπολογισμός ευαισθησίας σε σχέση με τον συναλλαγματικό κίνδυνο και τον κίνδυνο συγκέντρωσης λόγω της επουσιώδους βαρύτητάς τους (1,0% για τον συναλλαγματικό

κίνδυνο, ως ποσοστό του συνολικού κινδύνου αγοράς προ διασποράς κινδύνων των υποενοτήτων και 0% για τον κίνδυνο συγκέντρωσης).

Η Εταιρεία διεξήγαγε βραχυπρόθεσμες αξιολογήσεις φερεγγυότητας διάρκειας μικρότερης του ενός έτους σε δυσμενείς καταστάσεις για να καθορίσει την ικανότητά της να απορροφά τους κραδασμούς. Αυτές οι αξιολογήσεις διεξήχθησαν με ελέγχους ευαισθησίας επί διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού των οποίων οι κίνδυνοι θεωρήθηκαν σημαντικοί για την Εταιρεία ή τον Όμιλο.

Οι υπολογισμοί πραγματοποιήθηκαν με βάση τις παρακάτω υποθέσεις:

- τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια και τα μη πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη ή ζημίες στις 31.12.2023 επηρεάστηκαν από την άμεση εφαρμογή των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων συνθηκών στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.
- έχουν διατηρηθεί τα άλλα επιλέξιμα κεφάλαια της Εταιρείας βάσει της Φερεγγυότητας II,
- οι κεφαλαιακές απαιτήσεις σε σχέση με τον κίνδυνο αγοράς επανυπολογίστηκαν σύμφωνα με τις αλλαγές που επήλθαν στις αγοραίες αξίες των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας μετά την εφαρμογή της προσομοίωσης ακραίων συνθηκών,
- οι κεφαλαιακές απαιτήσεις των άλλων ενοτήτων επανυπολογίστηκαν εφόσον θεωρήθηκε σημαντική η επίδραση των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων συνθηκών επί αυτών,
- η ικανότητα απορρόφησης των κεφαλαιακών απαιτήσεων από φόρους επαναπροσδιορίστηκε μετά την εφαρμογή των ασκήσεων προσομοίωσης, αρχής γενομένης από τα νέα αναβαλλόμενα ποσά φόρων που αναγνωρίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις.
- Τα επιλέξιμα κεφάλαια της Φερεγγυότητας II έχουν ταξινομηθεί ανά Κατηγορία με βάση την ποιότητά τους και επανυπολογίστηκαν με βάση τους κανόνες για τα ανώτατα όρια ανά κατηγορία κεφαλαίων και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας μετά την εφαρμογή της προσομοίωσης ακραίων συνθηκών.

Τα σενάρια των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων συνθηκών αφορούσαν:

- πτωτικές μετοχικές αγορές,
- αυξομειώσεις επιτοκίων,
- δυσμενείς μεταβολές στα πιστωτικά περιθώρια, αφενός σύμφωνα με την αξιολόγηση των εταιρικών ομολόγων και αφετέρου σύμφωνα με την αξιολόγηση της χώρας για τα κρατικά ομόλογα.
- Πτώση στην αξία των ακινήτων

Πραγματοποιήθηκαν οι ακόλουθες ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων συνθηκών:

1. Ευαισθησία στην μη χρήση Volatility Adjustment
2. Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (+50 μονάδες βάσης)
3. Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (-50 μονάδες βάσης)
4. Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (+100 μονάδες βάσης)
5. Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (-100 μονάδες βάσης)

6. Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (+200 μονάδες βάσης)
7. Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (-200 μονάδες βάσης)
8. Ευαισθησία στη μεταβολή τιμών μετοχών (-25%)
9. Ευαισθησία στη μεταβολή τιμών μετοχών (+25%)
10. Ευαισθησία στην πτώση της τιμής των επενδυτικών ακινήτων (-25%)
11. Ευαισθησία στην αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου εταιρικών ομολόγων
12. Ευαισθησία στην αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου κρατικών ομολόγων
13. Ευαισθησία στην αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου εταιρικών και κρατικών ομολόγων συνδυαστικά
14. Σενάριο - Ύφεση
15. Σενάριο - Πληθωρισμός
16. Σενάριο - Στασιμοπληθωρισμός

Τα αποτελέσματα υποδεικνύουν ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να απορροφήσει αυτούς τους κραδασμούς καθώς το ποσοστό κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας σε όλα τα σενάρια παραμένει πάνω από 100%.

Το υποθετικό σενάριο ύφεσης (που θα προκαλούσε την μεγαλύτερη πτώση στον δείκτη κάλυψης σε επίπεδο 111,9%) περιλαμβάνει μείωση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου, χαμηλές επενδυτικές αποδόσεις, μείωση της αξίας των μετοχών, αύξηση των περιθωρίων των ομολόγων, αύξηση του επιπέδου των τεχνικών αποθεμάτων, και αύξηση του καθαρού δείκτη ζημιών & εξόδων κατά τρεις ποσοστιαίες μονάδες.

Το υποθετικό σενάριο στασιμοπληθωρισμού περιλαμβάνει διαμόρφωση της καμπύλης επιτοκίων swaps στο επίπεδο του 4.50%, αύξηση των περιθωρίων των ομολόγων, μείωση της αξίας των ακινήτων, μείωση της αξίας των μετοχών, και αύξηση του καθαρού δείκτη ζημιών & εξόδων κατά τρεις ποσοστιαίες μονάδες.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τα αποτελέσματα των διαφόρων σεναρίων:

No	Σενάριο Ακραίων Καταστάσεων	EIK (€ εκατ.)	SCR (€ εκατ.)	Δείκτης Κάλυψης SCR	Επίδραση στα EIK (€ εκατ.)	Επίδραση στο SCR (€ εκατ.)	Επίδραση στην κάλυψη SCR (%)	Δείκτης Κάλυψης MCR
	Βάση	82.2	61.0	134.8 %				266.3 %
1	Χωρίς VA	80.7	61.3	131.8 %	-1.5	0.3	-3.1 %	259.5 %
2	Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (+50 μονάδες βάσης)	81.9	60.5	135.4 %	-0.3	-0.5	0.6 %	267.7 %
3	Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (-50 μονάδες βάσης)	83.3	61.5	135.5 %	1.1	0.5	0.7 %	267.8 %
4	Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (+100 μονάδες βάσης)	83.2	59.9	138.7 %	1.0	-1.0	3.9 %	275.0 %
5	Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (-100 μονάδες βάσης)	81.5	62.1	131.2 %	-0.7	1.1	-3.6 %	258.2 %
6	Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (+200 μονάδες βάσης)	82.5	58.6	140.8 %	0.3	-2.4	6.0 %	279.6 %
7	Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (-200 μονάδες βάσης)	81.3	69.6	116.7 %	-0.9	8.7	-18.1 %	226.0 %
8	Ευαισθησία στη μεταβολή τιμών μετοχών (-25%)	81.6	60.8	134.3 %	-0.6	-0.2	-0.5 %	265.1 %
9	Ευαισθησία στη μεταβολή τιμών μετοχών (+25%)	82.7	61.2	135.2 %	0.5	0.2	0.3 %	267.0 %
10	Ευαισθησία στην πτώση της τιμής των επενδυτικών ακινήτων (-15%)	77.5	60.5	128.1 %	-4.8	-0.5	-6.7 %	251.4 %
11	Ευαισθησία στην αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου εταιρικών ομολόγων	80.5	60.6	132.7 %	-1.8	-0.3	-2.1 %	261.6 %
12	Ευαισθησία στην αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου κρατικών ομολόγων	80.0	61.0	131.2 %	-2.3	0.0	-3.7 %	258.1 %
13	Ευαισθησία στην αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου εταιρικών και κρατικών ομολόγων συνδυαστικά	76.9	60.6	126.8 %	-5.3	-0.3	-8.0 %	248.5 %
14	Σενάριο - Ύφεση	72.3	64.7	111.9 %	-9.9	3.7	-22.9 %	215.3 %
15	Σενάριο - Πληθωρισμός	80.2	61.1	131.1 %	-2.1	0.2	-3.7 %	258.0 %
16	Σενάριο - Στασιμότητα/πληθωρισμός	68.4	58.0	118.0 %	-13.8	-3.0	-16.9 %	228.8 %

EIK = Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια

SCR = Solvency Capital Requirement (Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας)

MCR = Minimum Capital Requirement (Ελάχιστες Απαιτήσεις Φερεγγυότητας)

Γ.3. Πιστωτικός κίνδυνος

Γ.3.1. Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

Ο πιστωτικός κίνδυνος που καλύπτεται εδώ είναι ο κίνδυνος ζημίας που μπορεί να ανακύψει από αναπάντεχη αθέτηση αντισυμβαλλόμενων ή οφειλετών στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία με τη μορφή κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου. Αυτό αντιστοιχεί στους κινδύνους της ενότητας «κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου» της τυποποιημένης μεθόδου.

Αυτοί οι κίνδυνοι περιλαμβάνονται στις ακόλουθες κατηγορίες σύμφωνα με την ταξινόμηση της Φερεγγυότητας II:

- Κίνδυνος αθέτησης υποχρεώσεων από αντασφαλιστές
- Κίνδυνος αθέτησης από Τράπεζα λειτουργώντας ως θεματοφύλακας τραπεζικών λογαριασμών
- Κίνδυνος αθέτησης οποιουδήποτε οφειλέτη πέραν όσων αναφέρονται παραπάνω, ιδίως για ποσά που είναι εισπρακτέα από διαμεσολαβητές και ποσά που οφείλονται από ασφαλισμένους.

Ο κίνδυνος που συνδέεται με την επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας και, σε ακραία περίπτωση, με την αθέτηση των εκδοτών τίτλων, θεωρείται κίνδυνος αγοράς.

❖ **Κίνδυνος αθέτησης αντασφαλιστή**

Ο κίνδυνος αθέτησης, τις περισσότερες φορές συμβαίνει αφού επέλθει ζημία ή μία σειρά ζημιών που πυροδοτεί διαδικασία ανάκτησης από έναν ή περισσότερους αντασφαλιστές.

Γ.3.2. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Η Groupama Assurances Mutuelles, ως κύριος αντασφαλιστής της Εταιρείας με ποσοστό 61,9% ως προς την ζημιά σε περίπτωση αθέτησης (Loss Given Default), παρουσιάζει κίνδυνο συγκέντρωσης. Ωστόσο, τα μέτρα ασφαλείας που έχουν τεθεί σε εφαρμογή έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να περιορίζουν αυτόν τον κίνδυνο και η Groupama Assurances Mutuelles (βλ. λεπτομέρειες στην παράγραφο 3.3.) είναι ιδιαίτερα προσεκτική στη διαφοροποίηση των εξωτερικών αντισυμβαλλόμενων ανασφάλισης και στην εφαρμογή των μέτρων ασφαλείας σε σχέση με τους αντισυμβαλλόμενούς της.

Γ.3.3. Τεχνικές περιορισμού του πιστωτικού κινδύνου

❖ **Κίνδυνος αθέτησης υποχρεώσεων από αντασφαλιστή**

Δεδομένου ότι η εκχώρηση περιλαμβάνει τη μεταβίβαση στον αντασφαλιστή μέρους των κινδύνων που αποδέχεται η εκχωρούσα εταιρεία, πρέπει να εξετάζεται τακτικά η ποιότητα των αντασφαλιστών ώστε να ελέγχεται και να περιορίζεται ο πιστωτικός κίνδυνος από τρίτους αντασφαλιστές.

Η Διεύθυνση Αντασφάλισεων της Groupama Assurances Mutuelles (Direction Reassurances) συμμετέχει και συντονίζει το έργο της επιτροπής ασφαλείας ανασφάλισης του Ομίλου (CSRG), η οποία εξετάζει και επικυρώνει έναν εγκεκριμένο κατάλογο αντασφαλιστών για όλες τις εξωτερικές ανασφαλίσεις που εκχωρούν οι οντότητες του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένης της Groupama Assurances Mutuelles) σύμφωνα με διάφορα κριτήρια (φερεγγυότητα, εξωτερικές αξιολογήσεις, ικανότητα εκπλήρωσης απαιτήσεων προστασίας, υποστήριξη και αριθμό των αντισυμβαλλόμενων, κ.λπ.).

Ο κατάλογος αυτών των αντασφαλιστών επανελέγχεται πλήρως τουλάχιστον δύο φορές κατ' έτος. Κατά τη διάρκεια του έτους, εξασφαλίζεται η μόνιμη παρακολούθηση προκειμένου να προσαρμόζονται οι αξιολογήσεις της επιτροπής ασφαλείας ανασφάλισης του ομίλου στις μεταβαλλόμενες τάσεις που μπορεί να παρατηρηθούν σε έναν αντασφαλιστή και θα μπορούσαν να αλλάξουν την αξιολόγηση της φερεγγυότητάς του.

Γ.3.4. Ευαισθησία σε πιστωτικό κίνδυνο

Η αντοχή της Εταιρείας στον κίνδυνο αθέτησης ελέγχθηκε με χρήση ενός σεναρίου ακραίων συνθηκών που υπέθεσε την υποβάθμιση κατά μία βαθμίδα του αντασφαλιστή με τη μεγαλύτερη έκθεση. Οι ακραίες συνθήκες επηρεάζουν το επίπεδο της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια μέσω της αύξησης του μέγιστου ορίου της κατηγορίας 3 των ιδίων

κεφαλαίων, επομένως η επίδραση μετρήθηκε ως επίπτωση στον δείκτη φερεγγυότητας. Υπό αυτό το σενάριο, ο δείκτης φερεγγυότητας πέφτει κατά 6.16 ποσοστιαίες μονάδες (μετά την επίδραση της διαφοροποίησης), από 134.82% σε 128.66%.

Γ.4. Κίνδυνος ρευστότητας

Γ.4.1. Έκθεση σε κίνδυνο ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος εξαναγκασμού της Εταιρείας να εκποιήσει στοιχεία ενεργητικού σε δυσμενείς συνθήκες προκειμένου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις της, όταν αυτές καταστούν απαιτητές. Η διαχείριση αυτού του κινδύνου στηρίζεται στα εξής:

- θέσπιση μέτρων για την παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας όπως είναι η παρακολούθηση της έκθεσης σε μη ρευστοποιήσιμους τίτλους
- επιβολή ορίων κινδύνου που επηρεάζουν τη σύνθεση των στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας: ελάχιστα επίπεδα διαθεσίμων και μέγιστα επίπεδα μη ρευστοποιήσιμων στοιχείων υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς.

Η Εταιρεία διαθέτει ένα χαρτοφυλάκιο στοιχείων ενεργητικού που περιλαμβάνει επαρκή ποσότητα ρευστοποιήσιμων στοιχείων υψηλής ποιότητας, κατά τρόπο ώστε:

- I. η Εταιρεία να είναι σε θέση να καλύψει αναμενόμενες και προβλέψιμες καθαρές ταμειακές ροές σε βραχυπρόθεσμο και μεσοπρόθεσμο ορίζοντα,
- II. στην περίπτωση απρόβλεπτων γεγονότων, να είναι σε θέση να ρευστοποιήσει στοιχεία ενεργητικού χωρίς να υποστεί σημαντική χρηματοοικονομική ζημία λόγω της αναγκαστικής ρευστοποίησης.
- III. Η ποσότητα των ρευστοποιήσιμων στοιχείων υψηλής ποιότητας θα πρέπει να εναρμονίζεται με τον συνολικό επενδυτικό σκοπό και τις μακροπρόθεσμες αναμενόμενες ταμειακές ροές υποχρεώσεων.

Γ.4.2. Συγκέντρωση κινδύνου ρευστότητας

Η διαχείριση της ταμειακής θέσης πραγματοποιείται κατά κύριο λόγο μέσω ενός αμοιβαίου κεφαλαίου διαχείρισης διαθεσίμων το οποίο, δεδομένων των επενδυτικών περιορισμών του, παρέχει υψηλότερη διασπορά κινδύνου σε σχέση με τις άμεσες ταμειακές τοποθετήσεις.

Επίσης, η Εταιρεία διαθέτει τα απαραίτητα διαθέσιμα σε τραπεζικά ιδρύματα προκειμένου να διαχειρίζεται τις καθημερινές δραστηριότητες (καταβολή αποζημιώσεων, πληρωμή προμηθευτών, φόροι, κ.λπ.).

Γ.4.3. Τεχνικές περιορισμού του κινδύνου ρευστότητας

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας σε τρία επίπεδα: βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα.

Η βραχυπρόθεσμη διαχείριση ρευστότητας περιλαμβάνει την παρακολούθηση των ταμειακών ροών από λειτουργικές και χρηματοοικονομικές δραστηριότητες και την διασφάλιση της ρευστότητας σε μηνιαίο ορίζοντα. Η βραχυπρόθεσμη ρευστότητα (διαχείριση διαθεσίμων) καλύπτει επίσης τις καθημερινές απαιτήσεις διαθεσίμων υπό κανονικές ή πιθανές επιχειρηματικές συνθήκες. Η Εταιρεία διατηρεί επαρκές απόθεμα ρευστότητας ώστε να προφυλάσσεται από τυχόν έλλειμμα ρευστότητας. Η μεσοπρόθεσμη διαχείριση ρευστότητας λαμβάνει υπ' όψιν όλες τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές σε ορίζοντα τριών έως δώδεκα μηνών. Σκοπός αυτής της ενέργειας είναι να ορίσει τα διαθέσιμα ρευστά που μπορούν να επενδυθούν σε μεσοπρόθεσμο πλαίσιο.

Η μακροπρόθεσμη διαχείριση ρευστότητας λαμβάνει υπ' όψιν όλες τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές σε μεγαλύτερο διάστημα (επί του παρόντος, έχει τεθεί σε 3 έτη σύμφωνα με την περίοδο του επιχειρηματικού σχεδίου), οι οποίες περιλαμβάνουν επίσης εκτιμήσεις νέας παραγωγής και εξαγορών. Σκοπός αυτής της ενέργειας είναι η εξασφάλιση επαρκούς ρευστότητας κατά την περίοδο του επιχειρηματικού σχεδίου.

Επιπλέον, προκειμένου να αποφευχθούν πιθανά προβλήματα διαχείρισης ρευστότητας λόγω προσωρινής αναντιστοιχίας μεταξύ τρεχουσών αποζημιώσεων και απαιτήσεων από αντασφαλιστές, μπορεί να υπάρξει ειδική ρύθμιση του μεριδίου των αντασφαλιστών με τους κύριους αντασφαλιστές συμβάσεων αναλογικών αντασφαλίσεων, ενώ λύσεις άμεσων καταβολών μεριδίου αντασφαλιστών χρησιμοποιούνται σε περίπτωση μη αναλογικών συμβάσεων.

Γ.4.4. Ευαισθησία σε κίνδυνο ρευστότητας

Στο πλαίσιο της διαχείρισης ρευστότητας, η διαχείριση ρευστότητας έκτακτης ανάγκης λαμβάνει επίσης υπ' όψιν την πρόσθετη ρευστότητα που θα κριθεί απαραίτητη σε δυσμενείς συνθήκες. Σκοπός ενός σχεδίου έκτακτης ανάγκης είναι η παροχή καθοδήγησης σε περίπτωση ζητημάτων ρευστότητας, προκειμένου να εξασφαλιστεί η έγκαιρη λήψη αποφάσεων.

Τα ακόλουθα σενάρια ακραίων συνθηκών έχουν εξεταστεί σε σχέση με ασφαλίσεις του κλάδου ζωής και του κλάδου ζημιών:

- Για τον κλάδο ζωής έχει διενεργηθεί μια ανάλυση σχετικά με τον κίνδυνο ρευστότητας σύμφωνα με ένα σενάριο μαζικών ακυρώσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η παραδοχή του σεναρίου είναι η λύση εταιρικών συνταξιοδοτικών συμβάσεων που αντιστοιχούν στο 70% των σχετικών προβλέψεων. Η Εταιρεία διαθέτει αρκετές επενδύσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς σε αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα υψηλής ρευστότητας ώστε να καλύπτει αμέσως κάθε ανάγκη ταμειακών εκροών χωρίς καμία δυσμενή επίδραση από τη ρευστοποίηση στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με την τρέχουσα αξία.
- Για τον κλάδο ζημιών, έχει αξιολογηθεί η ευαισθησία σε κίνδυνο ρευστότητας βάσει σεναρίων με καταστροφικά γεγονότα. Ειδικότερα, έχουμε λάβει υπ' όψιν τα σενάρια με καταστροφικά γεγονότα που εξετάζονται στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου. Ο συνδυασμός της εφαρμογής της ρήτρας για καταβολή ζημιών αντασφάλισης με τη

ρευστοποίηση διαθέσιμων ρευστοποιησίμων στοιχείων ενεργητικού καλύπτει τις αναμενόμενες ταμειακές εκροές.

Γ.5. Λειτουργικός κίνδυνος

Γ.5.1. Έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο

Γ.5.1.1. Μέτρα προσδιορισμού και αξιολόγησης κινδύνων

Η αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου, με βάση τη μεθοδολογία του ομίλου που χρησιμοποιεί ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια, στοχεύει στην αξιολόγηση και την ιεράρχηση των λειτουργικών κινδύνων που είναι πιθανό να επηρεάσουν τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η χαρτογράφηση διαδικασιών, κινδύνων και μέσων ελέγχου ενημερώνεται τακτικά προκειμένου να προσαρμόζεται στα εξής:

- αλλαγές στο περιβάλλον, οργανωτικές αλλαγές ή/και ανάπτυξη νέων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων που ενδέχεται, για παράδειγμα, να εγείρουν νέους κινδύνους,
- εκθέσεις προόδου όσον αφορά σχέδια δράσης που συνδέονται με μέτρα ελέγχου κινδύνου.

Η αρχή είναι ότι αξιολογείται κάθε σημαντικός λειτουργικός κίνδυνος τουλάχιστον σε ετήσια βάση από τη σκοπιά του υφιστάμενου συστήματος ελέγχου. Γι' αυτόν τον σκοπό, έχουν διοριστεί υπεύθυνοι για τον κάθε λειτουργικό κίνδυνο, οι οποίοι είναι αρμόδιοι για τις αντίστοιχες αξιολογήσεις κινδύνου. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης τεκμηριώνονται σε συγκεκριμένα έντυπα (κανονιστικό έγγραφο ομίλου). Οι λειτουργικοί κίνδυνοι χαρακτηρίζονται ως σημαντικοί εάν είναι πιθανό να έχουν σημαντικό χρηματοοικονομικό αντίκτυπο ή η επέλευσή τους ασκεί σημαντική δυσμενή επίδραση στην εικόνα της Εταιρείας ή τη φήμη του Ομίλου.

Βάσει αυτού του πλαισίου έχουν αξιολογηθεί οι επιπτώσεις της κρίσης της πανδημίας Covid-19.

Γ.5.1.2. Περιγραφή σημαντικών κινδύνων

- Διακοπή δραστηριοτήτων και αστοχίες πληροφορικών συστημάτων: Απώλειες που προκύπτουν από τη διακοπή των ψηφιακών συστημάτων που υποστηρίζουν τις επιχειρησιακές δραστηριότητες και οφείλονται σε κυβερνο-επιθέσεις ή αστοχίες υλικού & λογισμικού, όπως κρυπτογράφηση αρχείων από κακόβουλο λογισμικό, διακοπή τηλεπικοινωνιών.
- Πρακτικές διαχείρισης ανθρώπινου δυναμικού και ασφάλειας στον χώρο εργασίας: Ζημιές που προκύπτουν από απώλεια στελεχών, ατυχήματα στον εργασιακό χώρο, παραβίαση της εργατικής νομοθεσίας και των συλλογικών συμβάσεων.
- Εξωτερική απάτη: Ζημιές λόγω πράξης ή παράλειψης για να αποκτηθεί ανέντιμο ή παράνομο πλεονέκτημα για αυτόν που διαπράττει την απάτη ή και για τρίτους (ασφαλιστική απάτη)
- Εσωτερική απάτη: Ζημιές που οφείλονται σε ενέργεια ή σκόπιμη παράλειψη που σκοπεύει να βλάψει έναν ή περισσότερους πόρους ή περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ή των

πελατών της, με τη συμμετοχή ενός ή περισσότερων στελεχών της (υπάλληλος, αντιπρόσωπος κλπ.) Σε συμπαιγνία με τρίτο ή μη, με σκοπό να πραγματοποιήσει άμεσο ή έμμεσο κέρδος και να προκαλέσει στην εταιρεία οικονομική, υλική ζημία ή ζημιά στη φήμη, στους πελάτες της ή στους συνεργάτες της, όπως για παράδειγμα ο κίνδυνος ανάληψης ασφάλισης εκτός του πεδίου ανασφάλισης και υπεξαίρεση ασφαλιστρών.

- Πελάτες, προϊόντα και επιχειρηματικές υπηρεσίες: Ζημίες που προκύπτουν από μη αποδεκτές πρακτικές πώλησης ασφαλιστικών προϊόντων και πλημμελή παροχή συμβουλών προς τους πελάτες ως προς την καταλληλότητα του προϊόντος για την κάλυψη των αναγκών τους. (κίνδυνος της αδυναμίας επαρκούς παροχής συμβουλών)
- Εκτέλεση, υλοποίηση και διαχείριση διαδικασιών: Απώλειες από κακή ή ελλιπή διαχείριση των διαδικασιών, καθώς και από τις σχέσεις με τους αντισυμβαλλομένους, όπως η μη τήρηση των διαδικασιών για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες/ τρομοκρατικές ενέργειες και για την προστασία των προσωπικών δεδομένων.

Γ.5.2. Συγκέντρωση λειτουργικού κινδύνου

Υπάρχει συγκέντρωση κινδύνου λόγω αστοχίας του συστήματος μηχανοργάνωσης και λόγω του κινδύνου κυβερνοεπιθέσεων, καθώς όλες οι υπηρεσίες συστήματος πληροφοριών της Εταιρείας εκτελούνται από ένα κύριο κέντρο δεδομένων. Προκειμένου να περιορίσει αυτόν τον κίνδυνο συγκέντρωσης, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει ως λύση τη χρήση υπηρεσιών φιλοξενίας κέντρων δεδομένων της Εταιρείας Lamda Hellix, η οποία θα φιλοξενήσει ένα σύστημα παρόμοιο με το υπάρχον κέντρο δεδομένων. Επί του παρόντος, η επέκταση των συστημάτων στο κέντρο δεδομένων φιλοξενίας βρίσκεται σε εξέλιξη, προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάκτηση κρίσιμων δραστηριοτήτων. Με τη χρήση των κατάλληλων τεχνικών αναπαραγωγής, οι απαραίτητες υπηρεσίες θα ανακτηθούν σε αυτά τα συστήματα.

Γ.5.3. Τεχνικές περιορισμού του λειτουργικού κινδύνου

❖ Στρατηγικές μείωσης των Λειτουργικών Κινδύνων

Ως μείωση λειτουργικών κινδύνων ορίζεται κάθε σκόπιμη ενέργεια (ή απόφαση για τη μη λήψη μέτρων) που αποσκοπεί στη μείωση της συχνότητας, βαρύτητας ή μη προβλεψιμότητας συμβάντων. Η αρχή που υιοθετείται για τη μείωση λειτουργικών κινδύνων απαιτεί την εφαρμογή συστημάτων ελέγχου κινδύνου που προσαρμόζονται σύμφωνα με την κρισιμότητα και την ανοχή κινδύνου της εταιρείας:

- Σύστημα μόνιμου ελέγχου, ως προληπτικός μηχανισμός
- Σχέδια συνέχισης των δραστηριοτήτων
- Ασφάλεια συστημάτων μηχανοργάνωσης
- Φυσική προστασία των εγκαταστάσεων, εξοπλισμού και ατόμων.

❖ Το Σύστημα Μόνιμου Ελέγχου (Πρόληψη)

Ο καθορισμός και η εφαρμογή του συστήματος μόνιμου ελέγχου συνιστούν ευθύνη των διευθυντών και της ανώτερης διοίκησης, δηλαδή της Εκτελεστικής Διεύθυνσης της Εταιρείας και των προϊσταμένων των διαφόρων δραστηριοτήτων. Πρέπει να θεσπίζονται μόνιμοι έλεγχοι όπου μπορεί να ανακύψουν κίνδυνοι.

❖ **Διαχείριση Συνέχισης Δραστηριοτήτων (Προστασία)**

Ο Όμιλος έχει επιλέξει να θεσπίσει ένα σύστημα Διαχείρισης της Συνέχισης Δραστηριοτήτων. Η συνέχιση δραστηριοτήτων είναι μια διαδικασία που αποσκοπεί στην προστασία του Ομίλου και των θυγατρικών του, καθώς και στην ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων σε περίπτωση συμβάντων. Στη διαδικασία αυτή εντάσσονται η προετοιμασία και η πρόβλεψη εκτεταμένης έλλειψης διαθεσιμότητας των πόρων της εταιρείας, μέσω της υιοθέτησης προληπτικών πρακτικών και ελαχιστοποίησης της επίπτωσης κινδύνων, είτε αυτοί είναι χρηματοπιστωτικοί, νομικοί είτε κίνδυνοι εικόνας.

Ο Όμιλος έχει επιλέξει να είναι προετοιμασμένος για την επέλευση σημαντικού συμβάντος, καταρτίζοντας Σχέδια Συνέχισης Δραστηριοτήτων που δίνουν τη δυνατότητα σε όλες τις εταιρείες να λειτουργούν σε ασυνήθιστες συνθήκες σε περίπτωση σημαντικής κρίσης σύμφωνα με τα τρία ακόλουθα σενάρια:

- μη διαθεσιμότητα ανθρώπινου δυναμικού
- μη διαθεσιμότητα λειτουργικών εγκαταστάσεων
- μη διαθεσιμότητα συστημάτων μηχανοργάνωσης

Η Πολιτική Συνέχισης Δραστηριοτήτων του Ομίλου παρουσιάζει τις προτεραιότητες του Ομίλου ως προς αυτό το ζήτημα.

❖ **Ασφάλεια πληροφοριακών συστημάτων**

Η διαδικασία ελέγχου των λειτουργικών κινδύνων στηρίζεται στην υλοποίηση μιας στρατηγικής διαχωρισμού με εφεδρεία για τις λειτουργικές εγκαταστάσεις πληροφοριακών συστημάτων, καθώς και σε ένα σύστημα ασφάλειας δεδομένων. Ως σύστημα μείωσης κινδύνου, η προσέγγιση περιλαμβάνει:

- εξασφάλιση των επεξεργαζόμενων δεδομένων ως προς τα εξής:
 - διαθεσιμότητα,
 - ακεραιότητα,
 - εμπιστευτικότητα,
 - επαλήθευση (ιχνηλασιμότητα των ενεργειών επεξεργασίας δεδομένων),
- προστασία των ψηφιακών πληροφοριακών δεδομένων του Ομίλου,
- ενσωμάτωση στο πρόγραμμα διαχείρισης κρίσεων του Ομίλου,
- εκπλήρωση συμβατικών υποχρεώσεων έναντι πελατών, παρόχων υπηρεσιών και προμηθευτών, καθώς και εκπλήρωση των κανονιστικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Οι αρχές και διατάξεις της Ασφάλειας Πληροφοριακών Συστημάτων εντάσσονται στη διαδικασία μόνιμου ελέγχου της Εταιρείας. Σε αυτό το πλαίσιο, η εταιρεία πρέπει να εφαρμόζει όλα τα δέοντα τεχνικά και οργανωτικά μέτρα για να εξασφαλίζει τα πληροφοριακά συστήματά της.

Κύριος σκοπός της Πολιτικής Ασφάλειας Πληροφοριακών Συστημάτων είναι να θέσει τις απαιτήσεις ασφάλειας που θα εξασφαλίσουν τη συνέχιση παροχής βασικών υπηρεσιών, την προστασία δεδομένων και τη διαφύλαξη της εικόνας του Ομίλου.

Γ.5.4. Ευαισθησία στον λειτουργικό κίνδυνο

Η μεθοδολογία αξιολόγησης του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει την προγνωστική αξιολόγηση, στο τρέχον περιβάλλον και στηρίζεται στα ακόλουθα:

- Στον αντίκτυπο δύο προκαθορισμένων σεναρίων με ποσοτική βαθμολογία που αντιστοιχεί σε πιθανότητα εμφάνισης 10% και 0,5% αντίστοιχα.
- Στην εκτίμηση των οικονομικών επιπτώσεων των σεναρίων που χρησιμοποιήθηκαν βασίζεται στην "κρίση ειδικού" "expert judgment" του Ομίλου και της Εταιρείας, ελλείψει επαρκών ιστορικών δεδομένων.
- Στα σενάρια που έχουν καθοριστεί με τους υπεύθυνους διαχείρισης κινδύνων της εκάστοτε θυγατρικής Εταιρείας, έτσι ώστε τα προτεινόμενα σενάρια του Ομίλου να προσαρμοστούν στις ιδιαιτερότητες της Εταιρείας και της τοπικής αγοράς.
- Στην εκτίμηση της αποτελεσματικότητας των ελεγκτικών μηχανισμών και μέτρων για τον μετριασμό των λειτουργικών κινδύνων.

Η ετήσια άσκηση αξιολόγησης λειτουργικών κινδύνων που πραγματοποιήθηκε για τους σημαντικούς λειτουργικούς κινδύνους του Ομίλου και της Εταιρείας, έδειξε ότι ο κίνδυνος κυβερνοεπιθέσεων έχει τον σημαντικότερο αντίκτυπο στο καθαρό εισόδημα της Εταιρείας. Οι κυβερνοεπιθέσεις που συνεπάγονται παραβίαση δεδομένων, ενδέχεται να έχουν σημαντικές οικονομικές και νομικές επιπτώσεις, λαμβάνοντας υπόψη τον συνεχώς αυξανόμενο αριθμό κυβερνο-επιθέσεων και παραβιάσεων προσωπικών δεδομένων, καθώς επίσης και τα συνδεδεμένα με αυτές πρόστιμα από την Αρχή Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων.

Το ακραίο σενάριο που χρησιμοποιήθηκε με πιθανότητα 0,5%, βασίζεται στο ότι η εταιρεία πέφτει θύμα κυβερνο-επίθεσης και λόγω της διαρροής- έκθεσης προσωπικών δεδομένων, ως αποτέλεσμα της επίθεσης, αντιμετωπίζει τις ακόλουθες συνέπειες, βάσει των οποίων υπολογίζεται και ο οικονομικός αντίκτυπος των σεναρίων:

1. Πρόστιμο από την Αρχή Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων για παραβίαση της προστασίας προσωπικών δεδομένων, το οποίο προσδιορίζεται βάσει της καταλληλότητας και της αποτελεσματικότητας των τεχνικών και οργανωτικών μέτρων ελέγχου (TOM) που θα έπρεπε να εφαρμόζονται.
2. Απώλεια νέας παραγωγής τεσσάρων ημερών, λόγω μη διαθεσιμότητας των πληροφοριακών συστημάτων για 4 ημέρες
3. Κόστος για την αποκατάσταση των ελλείψεων και ανάπτυξη νέων ή / και βελτίωση των υφιστάμενων τεχνικών και οργανωτικών μέτρων ελέγχου (TOM) (δηλαδή το κόστος σε εξοπλισμό, συμβουλευτικές υπηρεσίες και εξωτερικούς παρόχους)
4. Τα νομικά έξοδα για την αντιμετώπιση της ομαδικής αγωγής πελατών

5. Μέσο κόστος επίθεσης ransomware

Η Εταιρεία διαθέτει και βελτιώνει συνεχώς τα Συστήματα Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών και Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων, πιστοποιημένα και τα δύο κατά ISO/IEC 27001 και 27701 αντίστοιχα. Όσον αφορά τους ελέγχους, σε όλους τους άξονες ρόλων, διεργασιών και συστημάτων, έχει αναπτύξει διάφορες λύσεις τελευταίας τεχνολογίας, σύμφωνα με τη στρατηγική της Εταιρείας για την ασφάλεια στον κυβερνοχώρο και την ανθεκτικότητα, οι οποίες περιορίζουν αποτελεσματικά την έκθεση στον συγκεκριμένο κίνδυνο. Επίσης είναι ασφαλισμένη για τον κίνδυνο του Cyber-risk μέσω του ασφαλιστικού συμβολαίου του Ομίλου από 01/01/2020. Το συνολικό όριο ασφαλιστικής κάλυψης είναι 40 εκατομμύρια ετησίως για όλες τις θυγατρικές του Ομίλου. Το ισχύον συμβόλαιο καλύπτει:

- Δαπάνες νομικής υπεράσπισης που πραγματοποίησε ο Ασφαλιζόμενος, οι οποίες προέκυψαν από έρευνα Διοικητικής Αρχής, μετά από επίθεση στον κυβερνοχώρο ή παραβίασης της εμπιστευτικότητας των Προσωπικών Δεδομένων που ανακαλύφθηκαν κατά την περίοδο της ασφάλισης.
- Οικονομικές κυρώσεις που επιβάλλονται από Διοικητική Αρχή στον Ασφαλιζόμενο, ως αποτέλεσμα έρευνας μετά από επίθεση στον κυβερνοχώρο ή παραβίασης της εμπιστευτικότητας των Προσωπικών Δεδομένων που ανακαλύφθηκαν κατά την περίοδο της ασφάλισης.
- Όλα τα έξοδα που βαρύνουν τον Ασφαλιζόμενο στο πλαίσιο οποιασδήποτε νομικής ή κανονιστικής υποχρέωσης που προκύπτει από παραβίαση Εμπιστευτικότητας Προσωπικών Δεδομένων, η οποία ανακαλύφθηκε κατά την περίοδο της ασφάλισης.
- Απώλεια μικτού κέρδους και αυξημένα κόστη εργασίας που υπέστη ο Ασφαλισμένος

Συνολικός μικτός οικονομικός αντίκτυπος του συμβάντος: 6,66 Μ €.

Συνολικός καθαρός οικονομικός αντίκτυπος του συμβάντος: μικτός οικονομικός αντίκτυπος - ασφαλιστική κάλυψη + απαλλαγή: 606K €.

Δ. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την σύγκρισή του ισολογισμού με βάσει τα ΔΠΧΑ και με βάση την Φερεγγυότητα II, για το 2023. Το 2023 αποτέλεσε την πρώτη οικονομική χρήση που εφαρμόστηκε το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ”) 17 και το ΔΠΧΑ 9. Τα λογιστικά ποσά σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ παραμένουν μη ελεγμένα, καθώς ο έλεγχός τους από τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας βρίσκεται σε εξέλιξη. Όλα τα λογιστικά ποσά στην Έκθεση αυτή απεικονίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9.

	Αξία βάσει οδηγίας Φερεγγυότητα II	Αξία βάσει ΔΠΧΑ	Αναταξινομήσεις	Διαφορά
Στοιχεία ενεργητικού				
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης				
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		1.445		-1.445
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16.330	21.750		-5.420
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	14.185	11.320		2.865
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	576.980	576.040		940
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	41.947	41.790	157	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	1.261	1.417		-156
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις: Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	28.959	33.893		-4.934
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις: Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	39	39		
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	8.949	8.949		
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	177	177		
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.317	4.304	13	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.570	3.570		
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού				
Σύνολο ενεργητικού	696.714	704.694	170	-8.150
Παθητικό				
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	127.783	131.847		-4.064
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	43.999	39.773		4.226
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	3.992	7.041		-3.049
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	331.145	356.365		-25.220
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	44.465	44.369		96
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	5.870	5.639		231
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	16.097	16.097		
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	125	125		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	157		157	
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	5.304	5.304		
Οφειλές σε αντασφαλιστές	5.378	5.378		
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	22.883	22.870	13	
Λοιπές υποχρεώσεις	120	120		
Σύνολο παθητικού	607.318	634.928	170	-27.780
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	89.396	69.766		19.630

Οι αρχές και οι μέθοδοι αποτίμησης για σκοπούς του ισολογισμού φερεγγυότητας που παρατίθεται στο Παράρτημα, περιγράφονται παρακάτω:

Δ.1. Στοιχεία ενεργητικού

Δ.1.1. Υπεραξία

Η υπεραξία (goodwill) δεν αναγνωρίζεται από τις κατευθυντήριες γραμμές της Φερεγγυότητας II. Δεν είναι εφαρμόσιμο για την Εταιρεία.

Δ.1.2. Αναβαλλόμενα κόστη πρόσκτησης

Τα αναβαλλόμενα κόστη πρόσκτησης δεν αναγνωρίζονται από τις κατευθυντήριες γραμμές της Φερεγγυότητας II.

Δ.1.3. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία περιλαμβάνουν κυρίως το λογισμικό που έχει αποκτηθεί και αναπτυχθεί. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται ως μηδενικά στον ισολογισμό για σκοπούς φερεγγυότητας.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία δεν μπορούν να αναγνωριστούν και να αποτιμηθούν στον ισολογισμό βάσει της Οδηγίας Φερεγγυότητα II, παρά μόνο εάν μπορούν να πωληθούν ξεχωριστά και να μπορεί να αποδειχτεί ότι υπάρχει ενεργός αγορά για ίδια ή παρόμοια άυλα περιουσιακά στοιχεία. Σε αυτό το στάδιο και για λόγους σύνεσης, τα εν λόγω άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται ως μηδενικά στον ισολογισμό βάσει της Οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Δ.1.4. Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται και αναγνωρίζονται σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 12.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι αποτιμώνται λαμβάνοντας υπόψη:

- Τους μεταφερόμενους αχρησιμοποίητους πιστωτικούς φόρους και τις μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες.
- Τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από την διαφορά μεταξύ της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού που αναγνωρίζονται και αποτιμώνται σύμφωνα με την Οδηγία Φερεγγυότητα II και της φορολογικής αξίας αυτών των απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

Λαμβάνονται υπόψη όλες οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις. Ωστόσο, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο εάν είναι πιθανό να αντισταθμιστούν από μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, λαμβάνοντας υπόψη τον χρονικό περιορισμό των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών ή αχρησιμοποίητων πιστωτικών φόρων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν προ εξοφλούνται.

Δ.1.5. Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές

Το συγκεκριμένο στοιχείο αφορά κάθε καθαρό πλεόνασμα της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του συνταξιοδοτικού προγράμματος σε σύγκριση με την τρέχουσα αξία των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων. Δεν ισχύει επί του παρόντος.

Δ.1.6. Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση

Τα ενσώματα στοιχεία ενεργητικού για ιδιόχρηση αποτελούνται κυρίως από ακίνητα και κινητά στοιχεία ενεργητικού (Λοιπός Εξοπλισμός).

Τα λειτουργικά ακίνητα αποτιμώνται με βάση την εύλογη αξία τους στον ισολογισμό για σκοπούς φερεγγυότητας. Η εν λόγω εύλογη αξία καθορίζεται βάσει ανεξάρτητης εκτίμησης που διεξάγεται από εμπειρογνώμονα εγκεκριμένο από την αρμόδια Εθνική Αρχή.

Αυτή είναι μια σημαντική διαφορά σε σχέση με την αποτίμηση που γίνεται στις οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ, στις οποίες τα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται με βάση το αναπόσβεστο κόστος τους, το οποίο αντιστοιχεί στο κόστος κτήσης τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις.

Τα κινητά λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμούνται με βάση την λογιστική αξία βάσει ΔΠΧΑ η οποία εκτιμάται ότι προσεγγίζει και την εύλογη αξία τους.

Στην ανωτέρω κατηγορία έχουν ενσωματωθεί και τα δικαιώματα χρήσης παγίων που απορρέουν από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16. Η αποτίμηση τους έχει γίνει με βάση τα όσα ορίζονται στο ΔΠΧΑ 16. Η ίδια μεθοδολογία αποτίμησης έχει εφαρμοστεί και για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Δ.1.7. Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)

Δ.1.7.1 Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν κυρίως επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία. Οι επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία αποτιμώνται με βάση την εύλογη αξία τους στον ισολογισμό για σκοπούς φερεγγυότητας. Η εν λόγω εύλογη αξία καθορίζεται βάσει ανεξάρτητης εκτίμησης που διεξάγεται από εμπειρογνώμονα εγκεκριμένο από την αρμόδια Εθνική Αρχή.

Αυτή είναι μια σημαντική διαφορά σε σχέση με την αποτίμηση που γίνεται στις οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ, στις οποίες οι επενδύσεις σε ακίνητα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται με βάση το αναπόσβεστο κόστος τους, το οποίο αντιστοιχεί στο κόστος πρόσκτησής τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και πιθανές ζημιές απομείωσης.

Δ.1.7.2. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών

Οι μη ενοποιημένες μετοχικές συμμετοχές (μη εισηγμένες μετοχές) αποτιμώνται με βάση την Προσαρμοσμένη Μέθοδο Καθαρής Θέσης, υπολογιζόμενη ως η Συνολική Καθαρή Θέση της εταιρείας, μείον την αξία των Άυλων Στοιχείων Ενεργητικού και την Υπεραξία στον ισολογισμό. Η συμμετοχή αποτιμάται με βάση το προσαρμοσμένο ποσό της καθαρής θέσης που αντιστοιχεί στο ποσοστό των μετοχών που διακρατούνται.

Δ.1.7.3. Μετοχές, Ομόλογα, Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Οι μετοχές, τα ομόλογα, τα επενδυτικά κεφάλαια, τα δομημένα αξιόγραφα και τα εξασφαλισμένα αξιόγραφα αποτιμώνται με βάση την εύλογη αξία τους στον ισολογισμό για σκοπούς φερεγγυότητας. Ο καθορισμός της εύλογης αξίας βασίζεται στην αρχή της ιεράρχησης των μεθόδων αποτίμησης που ακολουθείται και στα ΔΠΧΑ. Αν υφίσταται ενεργός αγορά, η εύλογη αξία του αξιόγραφου αντιστοιχεί στη χρηματιστηριακή τιμή του στην αγορά. Αν δεν υφίσταται ενεργός αγορά, η εύλογη αξία του χρηματοοικονομικού μέσου υπολογίζεται με τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούν παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς όπου αυτά διατίθενται ή, εάν δεν διατίθενται, με παραδοχές που ενέχουν κάποιο βαθμό εκτίμησης. Οι μη εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται με βάση το κόστος τους μείον την απομείωση της αξίας τους και χωρίς καμία αναστροφή απομείωσης των προηγούμενων ετών, για λόγους σύνεσης.

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο θεωρείται εισηγμένο σε ενεργό αγορά αν οι τιμές είναι άμεσα και τακτικά διαθέσιμες από χρηματιστήριο, χρηματιστές, διαπραγματευτές, επιχειρηματικό κλάδο, υπηρεσία τιμολόγησης και οι τιμές αυτές αντιπροσωπεύουν πραγματικές και τακτικές συναλλαγές υπό κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού.

Για να προσδιοριστεί αν μια αγορά είναι ενεργή ή όχι χρησιμοποιούνται κριτήρια όπως μια σημαντική πτώση του όγκου των συναλλαγών και της δραστηριότητας της αγοράς, μεγάλος κατακερματισμός των διαθέσιμων τιμών με την πάροδο του χρόνου και μεταξύ διαφορετικών παραγόντων της αγοράς ή το γεγονός ότι οι εν λόγω τιμές δεν συνδέονται πλέον με αρκετά πρόσφατες συναλλαγές.

Δ.1.8. Παράγωγα

Τα μόνα παράγωγα που διακρατούνται σήμερα είναι ο Τίτλος ΑΕΠ (τίτλος του οποίου η απόδοση συνδέεται με το ελληνικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν) που εκδόθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων PSI. Ο Τίτλος ΑΕΠ αποτιμάται σύμφωνα με την τιμή προσφοράς (μέσος όρος τιμών προσφοράς από πλατφόρμα Bloomberg). Οι θέσεις παραγώγων είναι μόνο θέσεις αγοράς και η αγοραία τους αξία είναι μικρότερη του 0,1% του συνολικού χαρτοφυλακίου ενεργητικού. Η αποτίμηση για τις οικονομικές καταστάσεις που τηρούνται βάσει των ΔΠΧΑ και για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II είναι η ίδια.

Δ.1.9. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Οι καταθέσεις πλην ισοδύναμων ταμειακών διαθεσίμων είναι προθεσμιακές καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα. Αποτιμώνται με βάση την ονομαστική τους αξία. Η αποτίμηση για τις οικονομικές καταστάσεις που τηρούνται βάσει των ΔΠΧΑ και για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II είναι η ίδια.

Δ.1.10. Λοιπές επενδύσεις

Η εταιρεία δεν έχει άλλες επενδύσεις

Δ.1.11. Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με επενδύσεις είναι στοιχεία που διακρατούνται για την αντιστάθμιση των ασφαλιστήριων συμβολαίων στα οποία ο κίνδυνος αναλαμβάνεται από τον αντισυμβαλλόμενο.

Τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με επενδύσεις υπολογίζονται με βάση την εύλογη αξία τους, δηλαδή με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή στην ενεργό αγορά. Αν η αγορά δεν είναι ενεργή, η επιμέτρηση της εύλογης αξίας γίνεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης, με παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς ως στοιχεία, εφόσον αυτά είναι διαθέσιμα. Αν δεν είναι διαθέσιμα, χρησιμοποιούνται μη παρατηρήσιμα στοιχεία, κάτι που απαιτεί κάποιο βαθμό εκτίμησης.

Οι επενδύσεις υπό τη μορφή ασφαλιστηρίων συμβολαίων συνδεδεμένων με επενδύσεις αποτιμώνται με τον ίδιο τρόπο τόσο στη Φερεγγυότητα II όσο και στις οικονομικές καταστάσεις οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ. Κάθε θετική διαφορά μεταξύ των στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων συνδεδεμένων με επενδύσεις και των αντίστοιχων στοιχείων του παθητικού, παρουσιάζεται στο ίδιο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας και αποτιμάται σε τρέχουσες τιμές.

Δ.1.12. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες

Τα ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια προς ιδιώτες περιλαμβάνουν κυρίως ενυπόθηκα δάνεια προς υπαλλήλους τα οποία υπολογίζονται για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II, προεξοφλώντας τις μελλοντικές ταμειακές ροές με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο που αντικατοπτρίζει τις συνθήκες της αγοράς. Για τους σκοπούς των ΔΠΧΑ, υπολογίζονται με βάση τη λογιστική τους αξία (υπόλοιπο του δανείου).

Δ.1.13. Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Τα δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων περιλαμβάνουν δάνεια που χορηγούνται σε αντισυμβαλλόμενους ασφαλιστηρίων συμβολαίων και υποστηρίζονται από την αξία εξαγοράς των συμβολαίων. Η αποτίμηση γίνεται με βάση τη λογιστική τους αξία (υπόλοιπο του δανείου).

Δ.1.14. Αναλογία αντασφαλιστών σε ασφαλιστικές προβλέψεις

Τα ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης απεριθωρούνται στον ισολογισμό και αποτιμώνται για σκοπούς φερεγγυότητας, μετά την αφαίρεση των προσαρμογών για ενδεχόμενη αθέτηση του αντασφαλιστή. Βλέπε ενότητα Δ2 - Τεχνικές Προβλέψεις

Δ.1.15. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Δ.1.15.1 Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους

Δεν ισχύει.

Δ.1.15.2. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Οι απαιτήσεις από ασφάλειες (πρωτασφάλιση και αναληφθείσα αντασφάλιση) είναι ποσά που οφείλουν οι αντισυμβαλλόμενοι, οι ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές, οι συνασφαλιστές, άλλοι ασφαλιστές και άλλα τρίτα μέρη σε σχέση με ασφαλιστικές δραστηριότητες. Η λογιστική εναπομένουσα αξία των απαιτήσεων χρησιμοποιείται τόσο στην αποτίμηση των οικονομικών καταστάσεων όσο και στην αποτίμηση βάσει της Φερεγγυότητας II.

Δ.1.15.3. Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από αντασφαλίσεις είναι τα οφειλόμενα ποσά από αντασφαλιστές που προκύπτουν από δραστηριότητες αντασφάλισης, εξαιρουμένων των εκχωρημένων τεχνικών προβλέψεων. Περιλαμβάνουν ειδικότερα απαιτήσεις από αντασφαλιστές που συνδέονται με διακανονισθείσες αποζημιώσεις αντισυμβαλλόμενων ή δικαιούχων. Η λογιστική εναπομένουσα αξία των απαιτήσεων χρησιμοποιείται τόσο στην αποτίμηση των οικονομικών καταστάσεων όσο και στην αποτίμηση βάσει της Φερεγγυότητας II.

Δ.1.15.4. Λοιπές απαιτήσεις (Απαιτήσεις εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Οι λοιπές απαιτήσεις είναι κυρίως οφειλόμενα ποσά από μη ασφαλιστικούς οφειλέτες (π.χ. δημόσιες αρχές, προκαταβολές υπαλλήλων, κ.λπ.). Η λογιστική αξία των απαιτήσεων χρησιμοποιείται τόσο στην αποτίμηση των οικονομικών καταστάσεων όσο και στην αποτίμηση βάσει της Φερεγγυότητας II.

Δ.1.15.5 Ίδιες μετοχές

Δεν ισχύει.

Δ.1.15.6. Οφειλόμενο μη καταβεβλημένο κεφάλαιο από μετοχικούς τίτλους

Δεν ισχύει.

Δ.1.15.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (καταθέσεις κάτω των τριών μηνών) αντιστοιχούν κυρίως στο υπόλοιπο τραπεζικών λογαριασμών.

Δ.1.15.8. Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού που δεν αναφέρονται στα παραπάνω στοιχεία

Δεν ισχύει.

Δ.2. Τεχνικές προβλέψεις

Δ.2.1. Μέθοδος υπολογισμού και ανάλυσης των διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς φερεγγυότητας και των αποτιμήσεων στις οικονομικές καταστάσεις

Όλες οι τεχνικές προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας πρέπει να αξιολογούνται βάσει των κατευθυντήριων γραμμών της Οδηγίας Φερεγγυότητα II. Στις παρακάτω παραγράφους περιγράφεται η μέθοδος που χρησιμοποιείται για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων για τη Φερεγγυότητα II, που συνίστανται στο περιθώριο κινδύνου και τη βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων, στο εξής "βέλτιστη εκτίμηση προβλέψεων", το ύψος των οποίων αναλύεται λεπτομερώς ανά κατηγορία δραστηριότητας στα Παραρτήματα 3 και 4 του παρόντος εγγράφου.

Δ.2.1.1. Βέλτιστη εκτίμηση τεχνικών προβλέψεων γενικών κλάδων

Οι αναλογιστικές τελικές ζημίες που οδήγησαν στη βέλτιστη εκτίμηση των αποζημιώσεων πριν την προεξόφληση, τα έξοδα και η προσαρμογή λόγω αντασφάλισης, υπολογίζονται με τη χρήση τριγώνων όπου αναπαριστάται η εξέλιξη των αποζημιώσεων ή των πληρωμών μετά την αφαίρεση των ανακτήσεων και πριν ή μετά την αφαίρεση της αντασφάλισης, εφόσον υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία. Αν δεν είναι διαθέσιμα τα στοιχεία μετά την αφαίρεση της αντασφάλισης, τα καθαρά αποθέματα προκύπτουν από τη λογιστική αναλογία προ/μετά αντασφάλισης ανά έτος συμβάντος.

Το βασικό επίπεδο υπολογισμού είναι τουλάχιστον ο τομέας δραστηριότητας. Ορισμένοι τομείς δραστηριότητας μπορούν να υποστούν περαιτέρω τμηματοποίηση και ως εκ τούτου χωρίζονται σε υποτμήματα. Στους τομείς όπου οι εν λόγω προσεγγίσεις δεν θα μπορούσαν να δώσουν αξιόπιστα αποτελέσματα (πολύ μικρά χαρτοφυλάκια, ασαφή ιστορικά στοιχεία, κ.λπ.) η αναλογιστική λειτουργία διασφαλίζει ότι οι εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν είναι αποδεκτές.

Οι εκτιμήσεις του τελικού αναλογιστικού κόστους αξιολογούνται αρχικά από στοιχεία που εξάγονται από το Νοέμβριο και τα οποία στη συνέχεια προσαρμόζονται λαμβάνοντας υπόψη την εξέλιξη του Δεκεμβρίου.

Οι δείκτες διακανονισμού αποζημιώσεων που προκύπτουν από την ιστορική εμπειρία, εφαρμόζονται στα τελικά αναλογιστικά κόστη προκειμένου να καθοριστεί η ακολουθία πληρωμών για τις μελλοντικές παροχές και τα λοιπά κόστη. Η παρούσα αξία της μικτής βέλτιστης εκτίμησης των προβλέψεων υπολογίζεται ανά κλάδο δραστηριότητας, με την εφαρμογή της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου συν την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA), σε μελλοντικές ταμειακές ροές (παροχές και κόστη). Η προεξοφλημένη πρόβλεψη που αναλογεί στους αντασφαλιστές προκύπτει κατά παρόμοιο τρόπο, συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής λόγω αθέτησης του αντασφαλιστή.

Η προσαρμογή για τον πιθανό κίνδυνο αθέτησης του αντασφαλιστή λαμβάνεται υπόψη με τη χρήση ενός απλοποιημένου τύπου που περιγράφεται στο άρθρο 61 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

Δ.2.1.2. Βέλτιστη εκτίμηση προβλέψεων για ασφάλιστρα από ασφαλίσεις κατά ζημιών

Η βέλτιστη εκτίμηση περιλαμβάνει δύο μέρη, το μέρος που βασίζεται στην πρόβλεψη για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα και το μέρος που βασίζεται στα μελλοντικά ασφάλιστρα.

Το μέρος που αφορά στα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα, η βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλιστρών υπολογίζεται με την εφαρμογή μικτού δείκτη στο μεικτό ποσό της πρόβλεψης για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα στις οικονομικές καταστάσεις. Αυτός ο δείκτης λαμβάνει υπόψη:

- Τον μέσο μεικτό δείκτη ζημιών που υπολογίζεται από τον τελικό δείκτη ζημιών των προηγούμενων ετών.
- Τον δείκτη γενικών εξόδων, εκτός από τα κόστη πρόσκτησης (για λόγους συνέπειας με τα προτεινόμενα ασφάλιστρα).
- Τον δείκτη προεξόφλησης που υπολογίζεται με βάση την καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου συν την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA).
- και τις ταμειακές ροές από προβλεπόμενες αποζημιώσεις.
- Τον δείκτη κόστους αντασφάλισης εφαρμόζοντας το λογιστικό δείκτη αντασφάλισης των αποθεμάτων των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών στον δείκτη εκτιμώμενης μικτής ζημίας, την πιθανή αθέτηση αντασφαλιστή και το προεξοφλημένο μερίδιο που εκχωρείται στην αντασφάλιση.

Σχετικά με τα μελλοντικά ασφάλιστρα, λαμβάνονται υπόψη συμβόλαια για τα οποία η Εταιρεία είτε δεν μπορεί να ακυρώσει είτε δε δύναται να μεταβάλλει το ασφάλιστρο, προκειμένου να εκτιμήσει πλήρως τον κίνδυνο. Ο υπολογισμός βασίζεται στην εφαρμογή μικτού δείκτη (ως ανωτέρω, με τη διαφορά ότι τα κόστη πρόσκτησης συμμετέχουν στο δείκτη γενικών εξόδων) μειωμένος κατά 100%, στην παρούσα αξία των μελλοντικών ασφαλιστρών που αναμένεται να καταβληθούν. Η παρούσα αξία των μελλοντικών ασφαλιστρών περιλαμβάνει τις κάτωθι υποχρεώσεις:

- Υφιστάμενα συμβόλαια των οποίων μέρος των ασφαλιστρών θα εκδοθεί μετά την ημερομηνία κλεισίματος.
- Συμβόλαια προς ανανέωση μετά την ημερομηνία κλεισίματος για τα οποία η Εταιρεία έχει επικοινωνήσει το ασφάλιστρο πριν από την ημερομηνία κλεισίματος.

Και στις δύο περιπτώσεις, η υποχρέωση αντιστοιχεί στα ασφάλιστρα που πρόκειται να εκδοθούν μετά την ημερομηνία κλεισίματος.

Δ.2.1.3 Τεχνικές προβλέψεις για τον κλάδο ζωής

Περιοδικές καταβολές από ασφαλίσεις εκτός του κλάδου υγείας που ενσωματώνονται στον κλάδο ζωής οι οποίες απορρέουν από δραστηριότητες του κλάδου ζημιών

Για την Εταιρεία υπάρχουν διακανονισμοί περιοδικών καταβολών για τον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου έναντι τρίτων. Ωστόσο, δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν αυτές οι περιοδικές καταβολές από τη βάση δεδομένων για το σύνολο των στατιστικών στοιχείων. Συνεπώς, τα στατιστικά στοιχεία περιλαμβάνουν τις πληρωμές των περιοδικών καταβολών και άρα οι εν λόγω περιοδικές καταβολές έχουν μοντελοποιηθεί στον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου έναντι τρίτων.

Δραστηριότητες σχετικές με αποταμίευση, σύνταξη και προστασία εισοδήματος

Οι αρχές αποτίμησης διαφέρουν ανάλογα με την περίμετρο, ενώ υπάρχουν δύο είδη αποτίμησης:

- Το επονομαζόμενο "μοντελοποιημένο" πεδίο: το πεδίο αυτό χωρίζεται σε δύο υποτμήματα:
 - o Μοντελοποίηση με στοχαστικές προβολές προκειμένου να ληφθεί υπόψη η αξία των οικονομικών επιλογών και εγγυήσεων (εφόσον είναι ουσιαστικές), που απορρέουν από τις ρήτρες συμμετοχής στα κέρδη. Αυτό το είδος μοντελοποίησης αφορά, μεταξύ άλλων, τα παρακάτω προϊόντα, με ή χωρίς εγγυημένα ελάχιστα επιτόκια: ατομικές αποταμιεύσεις και λογαριασμοί συνταξιοδότησης σε ευρώ, ομαδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα και ισόβιες ασφάλειες ζωής.
 - o Προκαθορισμένη (ντετερμινιστική) μοντελοποίηση με προβολή των λοιπών χωρίς ασύμμετρο καταμερισμό υποχρεώσεων και ειδικότερα για τα παρακάτω προϊόντα: συμβάσεις ασφάλισης που συνδέονται με επενδύσεις, ατομική ασφάλιση ανικανότητας και απαλλαγή πληρωμής ασφαλιστρών που προσφέρονται ως συμπληρωματική κάλυψη (rider) και ασφαλίσεις θανάτου.
- Ένα "μη μοντελοποιημένο" πεδίο στο οποίο η χρήση των εργαλείων πρόβλεψης θα ήταν ακατάλληλη ή δυσανάλογη προς την ήσσονος σημασίας των υποχρεώσεων. Η αναλογιστική λειτουργία διασφαλίζει ότι οι προσεγγίσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης (τεχνικές προβλέψεις των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας προσαυξημένες με το αναλογικό μερίδιο των μη αναγνωρισθέντων επενδυτικών κερδών σε σχέση με τις εν λόγω προβλέψεις) είναι αποδεκτές.

Ο υπολογισμός της μικτής βέλτιστης εκτίμησης της αντασφάλισης γίνεται σε ομογενοποιημένες ομάδες συμβολαίων. Η ομαδοποίηση των στοιχείων μπορεί να γίνει χωρίς την απώλεια πληροφοριών (π.χ. τεχνικό επιτόκιο) ή με περιορισμένη απώλεια πληροφοριών (π.χ. ηλικιακή ομάδα), και χωρίς σημαντικό αντίκτυπο στις εκτιμήσεις. Στην περίπτωση που υπάρχουν οικονομικές επιλογές και εγγυήσεις η ομαδοποίηση πραγματοποιείται με τη χρήση διαγράμματος που επιτρέπει την ορθή αναπαράσταση των δια δράσεων μεταξύ των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, π.χ. σύμφωνα με τις συμβατικές και ρυθμιστικές ρήτρες για τη συμμετοχή στα κέρδη, τις υποχρεώσεις εγγυημένου επιτοκίου και τη μεταβιβάσιμη φύση των αρχικών προβλέψεων σε διάφορα προϊόντα.

Η πρόβλεψη των πιθανών μελλοντικών ταμειακών ροών βασίζεται στα χαρακτηριστικά του προϊόντος και τη χρήση βιομετρικών (π.χ. θάνατος) ή συμπεριφορών (π.χ. καταγγελίες) που έχουν καθιερωθεί στο ιστορικό χαρτοφυλάκιο δεδομένων, εφόσον τα εν λόγω δεδομένα είναι διαθέσιμα και επαρκή σε αριθμό, ή με βάση ρυθμιστικούς πίνακες, προσαρμοσμένους ενδεχομένως με συντελεστή εμπειρίας,

στην αντίθετη περίπτωση. Για την περίμετρο που υπόκειται σε στοχαστική μοντελοποίηση, οι προβλέψεις λαμβάνουν υπόψη τις διαδράσεις μεταξύ των στοιχείων του ισολογισμού, συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής στα κέρδη (σε συμβατική, υποχρεωτική ή έκτακτη βάση) καθώς και κάθε επιπλέον εξαγορές που προκύπτουν από σημαντική διαφορά μεταξύ του επιτοκίου που πιστώνεται στα ασφαλισμένα μέρη και του προσδοκώμενου επιτοκίου.

Οι εν λόγω ταμειακές ροές προεξοφλούνται με την εφαρμογή της σχετικής καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου εκτός της στοχαστικής περιμέτρου, όπου χρησιμοποιείται και η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA).

Οι επιπτώσεις της ανασφαλιστικής κάλυψης στον κλάδο ζωής είναι περιορισμένες. Τα εκχωρημένα αποθέματα αποτιμώνται με βάση το ποσό των λογιστικών αποθεμάτων τους.

Δ.2.1.4. Περιθώριο κινδύνου (κλάδος Ζωής και Ζημιών)

Το περιθώριο κινδύνου που αντιστοιχεί στο εκτιμώμενο κόστος της άντλησης των απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας για διακράτηση υποχρεώσεων, υπολογίζεται με απλοποιημένο τρόπο, σύμφωνα με το άρθρο 58 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

Η απλοποιημένη προσέγγιση βασίζεται στη διάρκεια των προβλέψεων: το περιθώριο κινδύνου ισούται με τις προσαρμοσμένες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας που υπολογίστηκαν στις 31/12/2023, επί του κόστους του κεφαλαίου (6%) και επί της τροποποιημένης διάρκειας των μικτών υποχρεώσεων στις 31/12/2023, καθώς και επί του συντελεστή προεξόφλησης για ένα έτος που αντιστοιχεί στο βασικό επιτόκιο άνευ κινδύνου του 2023, με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας.

Οι προσαρμοσμένες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας υπολογίζονται με τη χρήση των παρακάτω ενότητων.

- Ο υπολειπόμενος κίνδυνος αγοράς θεωρείται μηδενικός
- Εκ νέου υπολογισμός του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου, εξαιρουμένου του κινδύνου αθέτησης τραπεζικού αντισυμβαλλόμενου
- Ασφαλιστικός κίνδυνος
- Εκ νέου υπολογισμός του λειτουργικού κινδύνου με την εισαγωγή νέου ανώτατου ορίου, λόγω της προσαρμοσμένης βασικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, που καθορίζεται με βάση τις ενότητες που έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τις αρχές που περιγράφονται ανωτέρω.

Οι προσαρμοσμένες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας υπολογίζονται με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας και χωρίς την απορρόφηση των ζημιών από τους αναβαλλόμενους φόρους.

Η κατανομή ανά κλάδο δραστηριότητας του περιθωρίου κινδύνου γίνεται σε αναλογία προς τους κινδύνους.

Δ.2.1.5. Επεξηγήσεις των αποκλίσεων (κλάδος Ζωής και κλάδος Ζημιών) μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης στις οικονομικές καταστάσεις

Οι προβλέψεις που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται σύμφωνα με τα πρότυπα των ΔΠΧΑ. Σε σύγκριση με τους λογαριασμούς κατά ΔΠΧΑ, η αποτίμηση για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας 2 χρησιμοποιεί παρόμοια, αλλά διαφορετική, καμπύλη επιτοκίων για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών, καθώς επίσης διαφορετικές μεθοδολογικές προσεγγίσεις για την αποτίμηση ενός περιθωρίου κινδύνου της βέλτιστης εκτίμησης.

Επιπλέον, σχετικά με εκτίμηση προβλέψεων για ασφάλιστρα από ασφάλισεις κατά ζημιών, η αποτίμηση για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας 2, σε αντίθεση με μια γενικά συνετή εκτίμηση των υποχρεώσεων κατά τα ΔΠΧΑ, στηρίζεται στη βέλτιστη εκτίμηση των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών.

Δ.2.2. Αβεβαιότητα σχετικά με το ύψος των τεχνικών προβλέψεων

Κατά τη διάρκεια των αναλογιστικών μελετών, λαμβάνεται υπόψη ανάλυση ευαισθησίας της βέλτιστης εκτίμησης των προβλέψεων και πραγματοποιείται ανάλυση των διακυμάνσεων. Συντονιζόμενες από την αναλογιστική λειτουργία, οι εν λόγω αναλύσεις επιβεβαιώνουν την ακεραιότητα των βέλτιστων εκτιμήσεων.

Δ.2.3 Αντίκτυπος των μέτρων σε μακροπρόθεσμες και μεταβατικές εγγυήσεις

Δ.2.3.1. Μέτρα αναφορικά με τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις

Από κοινού στις διάφορες υποχρεώσεις και για την αποτίμηση των τεχνικών τους προβλέψεων, η Εταιρεία:

- Δεν χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης που αναφέρεται στο άρθρο 77β της Οδηγίας 2009/138/EC.
- Δεν χρησιμοποιεί το μεταβατικό μέτρο για τα επιτόκια άνευ κινδύνου που αναφέρεται στο άρθρο 308γ της Οδηγίας 2009/138/EC.
- Χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA) που αναφέρεται στο άρθρο 77ε της Οδηγίας 2009/138/EC.

Ημερομηνία κλεισίματος : 31/12/2023 σε χιλ. Ευρώ	Με προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	Χωρίς προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας	Επίδραση
Τεχνικές προβλέψεις	551.384	552.982	1.598
Επιέξυμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	82.213	80.711	-1.503
Επιέξυμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	73.066	71.522	-1.544
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	60.982	61.259	277
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	27.442	27.566	125
Δείκτης επιέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	135%	132%	-3%
Δείκτης επιέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	266%	259%	-7%

Δ.2.3.2. Μεταβατικά μέτρα για τις τεχνικές προβλέψεις

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί το μεταβατικό μέτρο για τις τεχνικές προβλέψεις που αναφέρεται στο άρθρο 308ε της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Δ.3. Λοιπές υποχρεώσεις

Δ.3.1. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων και Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Το εν λόγω στοιχείο αντιστοιχεί κυρίως σε προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων που υπολογίζονται βάσει του ΔΛΠ 37. Οι προβλέψεις για απρόβλεπτα γεγονότα και επιβαρύνσεις ορίζονται ως υποχρεώσεις αβέβαιου χρόνου και ποσού. Μια πρόβλεψη πρέπει να αναγνωρίζεται αν πληρούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:

- Η εταιρεία έχει μια παρούσα (νομική ή τεκμαιρόμενη) υποχρέωση ως αποτέλεσμα προηγούμενου συμβάντος.
- Είναι πιθανόν να απαιτηθεί η εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της υποχρέωσης.
- Μπορεί να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση του ποσού της υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις αποτιμώνται με βάση τη βέλτιστη εκτίμηση της δαπάνης που απαιτείται για τον διακανονισμό της παρούσας υποχρέωσης στην περίοδο του ισολογισμού τόσο για τους λογαριασμούς βάσει των ΔΠΧΑ όσο και για τους λογαριασμούς βάσει της Φερεγγυότητας II.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται (εκτός του ισολογισμού) στις οικονομικές καταστάσεις βάσει των ΔΠΧΑ. Για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II, αποτιμώνται με βάση το ποσοστό της πιθανότητας ύπαρξης των μελλοντικών ταμειακών ροών που απαιτούνται για τον διακανονισμό της ενδεχόμενης υποχρέωσης και περιλαμβάνεται στο συνολικό ποσό των προβλέψεων στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

Δ.3.2. Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές

Το εν λόγω στοιχείο αντιστοιχεί στις δεσμεύσεις της Εταιρείας αναφορικά με παροχές σε εργαζόμενους (π.χ. παροχές μετά την έξοδο από την εταιρεία και λοιπές μακροπρόθεσμες παροχές σε εργαζομένους) οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19. Το ποσό που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό είναι η παρούσα αξία της καθορισμένης υποχρέωσης παροχής με τη χρήση της μεθόδου προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας ή η ταμειακή αξία κατά την ημερομηνία της αποτίμησης των καθορισμένων προγραμμάτων εισφορών.

Δ.3.3. Καταθέσεις από αντασφαλιστές

Οι καταθέσεις των αντασφαλιστών είναι τα ποσά που έχουν ληφθεί από τους αντασφαλιστές. Αντιστοιχούν σε εγγυήσεις από αντασφαλιστές επί εκχωρημένων τεχνικών προβλέψεων.

Δ.3.4. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Βλέπε ενότητα Δ.1.4.

Δ.3.5. Παράγωγα

Δεν ισχύει.

Δ.3.6. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Αφορά μη χρηματικά διακανονισμένες συναλλαγές επενδύσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς και υπόλοιπα σε τραπεζικούς λογαριασμούς συναλλάγματος (GBP & USD).

Δ.3.7. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός δανεισμού από πιστωτικά ιδρύματα

Αφορά υποχρέωση από μισθώσεις βάσει του ΔΠΧΠ 16.

Δ.3.8. Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές

Πρόκειται για ποσά που οφείλονται σε αντισυμβαλλομένους, ασφαλιστές και άλλους διαμεσολαβητές του ασφαλιστικού κλάδου που δεν είναι τεχνικές προβλέψεις.

Η λογιστική αξία των οφειλών σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές χρησιμοποιείται τόσο στην αποτίμηση των οικονομικών καταστάσεων όσο και στην αποτίμηση βάσει της Οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Δ.3.9. Οφειλές σε αντασφαλιστές

Τα εν λόγω ποσά οφείλονται σε αντασφαλιστές και σε επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στον τομέα της αντασφάλισης. Το εν λόγω στοιχείο αποτελείται κυρίως από πιστωτικά υπόλοιπα για τους τρέχοντες λογαριασμούς αντασφάλισης. Η ονομαστική αξία των οφειλών σε αντασφαλιστές χρησιμοποιείται τόσο στην αποτίμηση των οικονομικών καταστάσεων όσο και στην αποτίμηση βάσει της Οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Δ.3.10. Λοιπές υποχρεώσεις (Οφειλές εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Το εν λόγω στοιχείο αποτελείται από υποχρεώσεις προς υπαλλήλους, προμηθευτές και προς το δημόσιο για φόρους και για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης. Η ονομαστική αξία των οφειλών χρησιμοποιείται τόσο στην αποτίμηση των οικονομικών καταστάσεων όσο και στην αποτίμηση βάσει της Οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Δ.3.11. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Δεν ισχύει.

Δ.3.12. Λοιπές υποχρεώσεις που δεν αναφέρονται στα παραπάνω στοιχεία

Δεν ισχύει.

E. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

E.1. Ίδια κεφάλαια

E.1.1. Διάρθρωση, ύψος και ταξινόμηση των βασικών και συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων

Στον παρακάτω σχολιασμό περιγράφονται τα στοιχεία υπολογισμού για τα ίδια κεφάλαια που παρουσιάζονται στο Παράρτημα 7 (υπόδειγμα S.23.01).

❖ Διαχείριση ιδίων κεφαλαίων

Σκοπός της “πολιτικής διαχείρισης κεφαλαίων” της Εταιρείας είναι να δημιουργήσει ένα πλαίσιο διάρθρωσης του συστήματος διαχείρισης κεφαλαίων προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση προς τους ισχύοντες κανονισμούς. Προς αυτό το σκοπό, καθορίζονται οι οργανωτικές αρχές, οι κανόνες και τα όρια που εφαρμόζονται για την υλοποίηση των λειτουργικών διαδικασιών.

Πρωταρχικοί στόχοι της διαχείρισης κεφαλαίων σε βραχυπρόθεσμη, μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη βάση είναι:

- Η διασφάλιση του ύψους των κεφαλαίων της Εταιρείας σε επίπεδα σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις και η διαχείριση της μεταβλητότητας του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας με βάση την Φερεγγυότητα II.
- Η διασφάλιση της εναρμόνισης του δείκτη φερεγγυότητας με τον στόχο που έχει τεθεί στο πλαίσιο της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA) καθώς και με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου.
- Η βελτιστοποίηση της διάρθρωσης των ιδίων κεφαλαίων με βάση την πραγματοποιηθείσα και εκτιμώμενη κερδοφορία, λαμβάνοντας υπόψη τους αναπτυξιακούς στόχους της Εταιρείας και το πλαίσιο ανάληψης κινδύνων.

Η εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων πραγματοποιείται με βάση μελέτες, σενάρια και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων ως μέρος της εσωτερικής αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA). Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις αξιολογούνται με χρονικό ορίζοντα 3 ετών, που αντιστοιχεί στο πλάνο διαχείρισης κεφαλαίων, που εντάσσεται στον στρατηγικό και επιχειρησιακό σχεδιασμό της Εταιρείας.

❖ Καθορισμός των ιδίων κεφαλαίων και των επιλέξιμων στοιχείων

Τα βασικά ίδια κεφάλαια συνίστανται στο πλεόνασμα του ενεργητικού έναντι του παθητικού βάσει της Οδηγίας Φερεγγυότητα II (δηλαδή αποτίμηση της καθαρής αξίας του ενεργητικού για λόγους φερεγγυότητας).

❖ Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Κανένα συμπληρωματικό στοιχείο δεν ελήφθη υπόψη κατά τον υπολογισμό του ύψους των ιδίων κεφαλαίων.

❖ Ταξινόμηση ιδίων κεφαλαίων

Η ταξινόμηση των ιδίων κεφαλαίων ανά κατηγορία έγινε σύμφωνα με τα άρθρα 69 έως 79 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η κατανομή ανά κατηγορία του διαθέσιμου και επιλέξιμου κεφαλαίου για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR) και των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR). Ως εκ τούτου:

- Το εξισωτικό αποθεματικό κατατάσσεται στην Κατηγορία 1
- Οι υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης ταξινομούνται στις Κατηγορίες 1, 2 ή 3, ανάλογα με τα χαρακτηριστικά τους.
- Οι καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις κατατάσσονται στην Κατηγορία 3.

	31/12/2023 σε χιλ. EUR		31/12/2022 σε χιλ. EUR		Δ 2023/2022	
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	24.171	Tier 1	24.171	Tier 1	0	0,0%
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	48.925	Tier 1	48.925	Tier 1	0	0,0%
Εξισωτικό αποθεματικό	-29	Tier 1	6.823	Tier 1	-6.851	-100,4%
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	16.331	Tier 3	17.029	Tier 3	-698	-4,1%
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	89.398		96.947		-7.549	-7,8%
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	73.067		79.919		-6.851	-8,6%
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	82.215		88.856		-6.642	-7,5%

Η μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων μεταξύ 2023 και 2022 ποσού -7.5 εκ. € οφείλεται σε:

- Μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογίας: -0,7 εκ. €
- Μεταβολή οφειλόμενη στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο: +44,5 εκ. €
- Μεταβολή οφειλόμενη στο τεχνικό αποτέλεσμα: -48 εκ. €
- Λοιπές μεταβολές: -3,3 εκ. €

Οι κανόνες σχετικά με τα ανώτατα όρια που εφαρμόζονται στο διαθέσιμα κεφάλαια περιγράφονται στο άρθρο 82 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 και επιτρέπουν τον καθορισμό των επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR). Η εφαρμογή των κανόνων σχετικά με τα ανώτατα όρια αναγνώρισης, συνδέονται με την αναγνώριση των αναβαλλόμενων φόρων, καθώς τα υπόλοιπα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ανήκουν στην Κατηγορία 1.

Οι κανόνες για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων περιγράφονται λεπτομερώς στα κεφάλαια E.2.1 και E.2.2.

Ε.1.2. Ανάλυση των διαφορών μεταξύ της λογιστικής θέσης βάσει ΔΠΧΑ και των ίδιων κεφαλαίων του ισολογισμού που αποτιμώνται για λόγους φερεγγυότητας

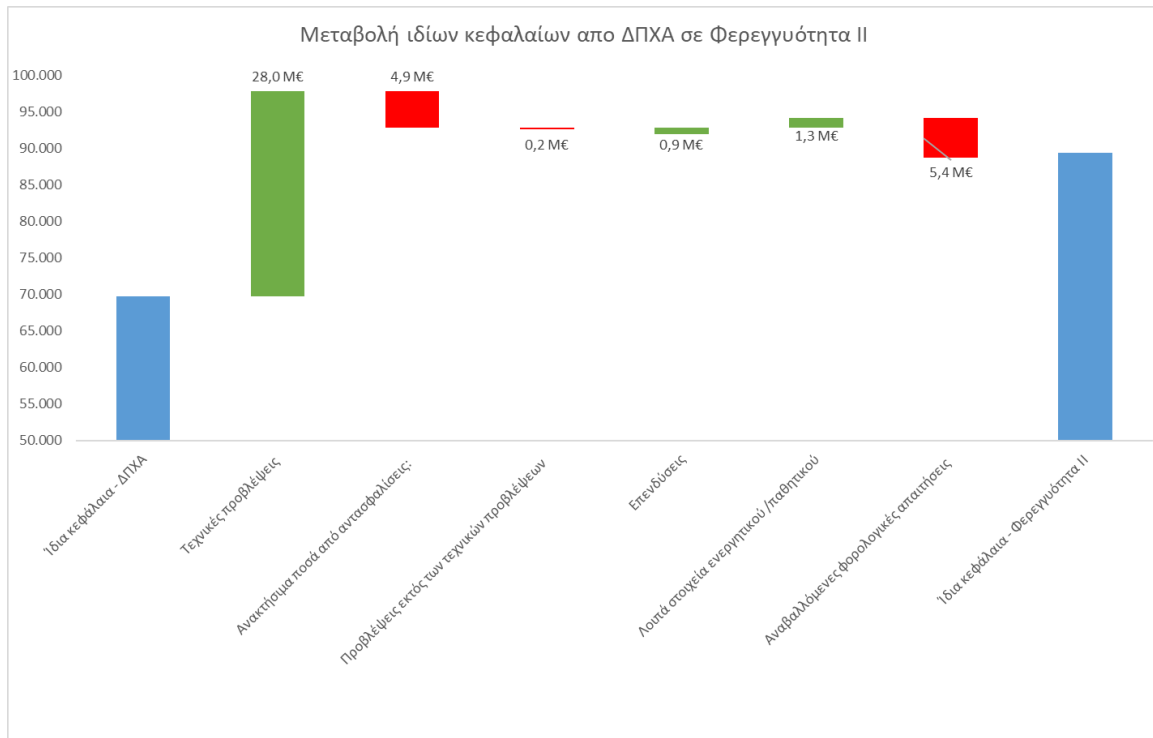
Το πλεόνασμα του ενεργητικού έναντι του παθητικού (αποτίμηση της καθαρής αξίας του ενεργητικού στον ισολογισμό για λόγους φερεγγυότητας) είναι το άθροισμα:

- των ίδιων κεφαλαίων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
- του αντικτύπου επί των ίδιων κεφαλαίων όλων των επανεκτιμήσεων που πραγματοποιούνται στα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού κατά τη διάρκεια της κατάρτισης του ισολογισμού με βάση την εύλογη αξία.

Περνώντας από τον οικονομικό ισολογισμό στον απλοποιημένο ισολογισμό που αποτιμάται για λόγους φερεγγυότητας, τα στοιχεία του ισολογισμού επανεκτιμώνται, προς τα πάνω ή προς τα κάτω, ανάλογα με το πλεόνασμα που προκύπτει από την αποτίμηση των στοιχείων στο πλαίσιο των υπολογισμών του Πυλώνα Ι της Φερεγγυότητας ΙΙ (μη πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη ή ζημίες, διαφορά μεταξύ των τεχνικών προβλέψεων και των βέλτιστων εκτιμήσεων, κ.λπ.). Ο αντίκτυπος στα ίδια κεφάλαια κάθε επανεκτίμησης αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια του ισολογισμού φερεγγυότητας στον λογαριασμό της "εξισωτικής πρόβλεψης", αφού ληφθεί υπόψη ο αναβαλλόμενος φόρος.

Ως εκ τούτου, οι σημαντικές διαφορές μεταξύ των ίδιων κεφαλαίων στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του πλεονάσματος του ενεργητικού έναντι του παθητικού που υπολογίζεται για λόγους φερεγγυότητας, αντιστοιχεί αυτομάτως στις διαφορές μεταξύ των αποτιμήσεων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις και εκείνων που διατηρούνται στον ισολογισμό για λόγους φερεγγυότητας, αντισταθμισμένων από τους αναβαλλόμενους φόρους.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις κύριες μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων με βάσει τα ΔΠΧΑ και με βάση την Φερεγγυότητα II, για το 2023:



E.2. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

E.2.1. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR)

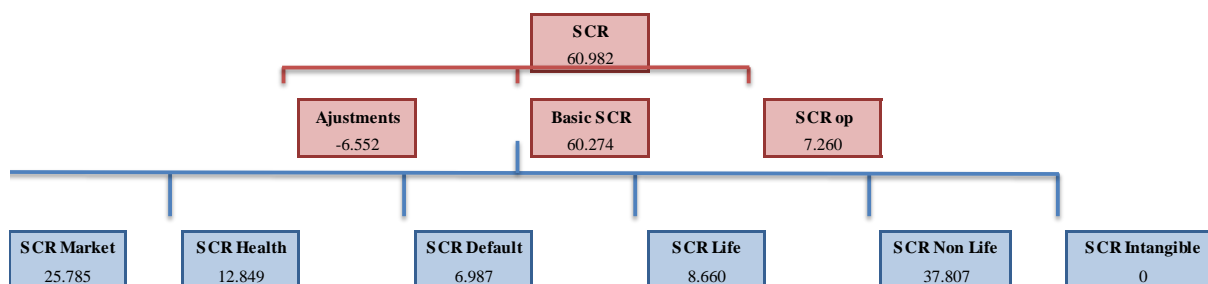
Το ύψος του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας καθορίζεται σύμφωνα με τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο που ορίζεται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 10ης Οκτωβρίου 2014. Η βασική καμπύλη αποδόσεων άνευ κινδύνου που έχει επιλεγεί είναι εκείνη που δημοσιεύεται μηνιαίως από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA).

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου για την υπό-ενότητα κινδύνου μετοχών για τις μετοχές τύπου 1 που είχε στο χαρτοφυλάκιό της έως την 01.01.2016 βάσει του Ν.4364/2016 (Άρθρο 273/13).

Κατωτέρω παρατίθεται η κατανομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας στις διάφορες συνιστώσες τους ³:

³ Το ποσό της βασικής κεφαλαιακής απαίτησης παρουσιάζεται ανά κίνδυνο προ της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων όπως και στον πίνακα S.25.01.21 του Παραρτήματος 8.

As of 31/12/2023 in k EUR



Στις 31/12/2023, η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί δικές της παραμέτρους στην τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων ή απλοποιήσεις.

Η κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2023 σε χιλ. EUR	31/12/2022 σε χιλ. EUR	Δ 2023/2022	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	60.982	59.585	1.397	2,3%
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	82.215	88.856	-6.642	-7,5%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	134,8%	149,1%	-14,3 pts	

E.2.2. Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR)

Το ύψος του ελάχιστου απαιτούμενου κεφαλαίου στο τέλος της περιόδου αναφοράς ανέρχεται σε 26,1 εκ. ευρώ. Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις αποτιμώνται με τη χρήση της προτεινόμενης από το άρθρο 248 μεθόδου του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35. Ο υπολογισμός πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση. Κάθε τρίμηνο και στο τέλος του έτους, ο γραμμικός υπολογισμός του MCR βασίζεται σε έναν πλήρη υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και του όγκου των ασφαλίσεων.

Η κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2023 σε χιλ. EUR	31/12/2022 σε χιλ. EUR	Δ 2023/2022	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	27.442	26.189	1.253	4,8%
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	73.067	79.919	-6.851	-8,6%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	266,3%	305,2%	-38,9 pts	

Ε.3. Χρήση της υπό ενότητας "μετοχικού κινδύνου" βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει την επιμέτρηση του μετοχικού κινδύνου με βάση τη διάρκεια που προβλέπεται στο άρθρο 304 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

Παράρτημα 1	Υπόδειγμα S.02.01.02	Ισολογισμός
Παράρτημα 2	Υπόδειγμα S.05.01.02	Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων
Παράρτημα 3	Υπόδειγμα S.12.01.02	Τεχνικές προβλέψεις για συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συμβάσεις ασφάλισης υγείας του τύπου SLT
Παράρτημα 4	Υπόδειγμα S.17.01.02	Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών
Παράρτημα 5	Υπόδειγμα S.19.01.21	Αποζημιώσεις του κλάδου ζημιών
Παράρτημα 6	Υπόδειγμα S.22.01.21	Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων
Παράρτημα 7	Υπόδειγμα S.23.01.01	Ίδια κεφάλαια
Παράρτημα 8	Υπόδειγμα S.25.01.21	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας - για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου
Παράρτημα 9	Υπόδειγμα S.28.02.01	Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση - Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

Παράρτημα 1

		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II 2016
Στοιχεία ενεργητικού		
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	€0.30	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	€0.46	16.330
Κέρδη από συναρμολογημένες παροχές	€0.50	
Εισυδήματα πάγια για ιδόχρηση	€0.60	14.185
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται είναι συμβάσεις	€0.70	576.980
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδόχρηση)	€0.80	5.394
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	€0.90	335
Μετοχές	€1.00	121
Μετοχές - εισηγμένες	€1.10	0
Μετοχές - μη εισηγμένες	€1.20	121
Ομόλογα	€1.30	471.308
Κρατικά ομόλογα	€1.40	219.860
Εταιρικά ομόλογα	€1.50	251.401
Δομημένα εγγράφια	€1.60	47
Εξασφαλισμένα εγγράφια	€1.70	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	€1.80	77.061
Παράγωγα	€1.90	161
Καταθέσεις εκτός από ισούδιαμα ταμειακών διαθεσίμων	€2.00	22.600
Λοιπές επενδύσεις	€2.10	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται είναι συμβάσεων ασφαλισίας που συνδέονται	€2.20	41.947
Εμπόθηκα και λοιπά δάκια	€2.30	1.261
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	€2.40	45
Εμπόθηκα και λοιπά δάκια σε ιδιώτες	€2.50	1.175
Εμπόθηκα και λοιπά δάκια	€2.60	41
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλιστές	€2.70	28.998
Ασφαλισίες ζηνών και ασθενοσίας (πυνοποίνηση διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική	€2.80	28.959
Ασφαλισίες ζηνών εκτός των ασφαλισιών ασθενοσίας	€2.90	27.811
Ασφαλισίες ασθενοσίας (πυνοποίνηση διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση	€3.00	1.148
Ασφαλισίες ζωής και ασφαλισίες ασθενοσίας (πυνοποίνηση διαχείριση γίνεται με παρόμοια	€3.10	39
Ασφαλισίες ασθενοσίας (πυνοποίνηση διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση	€3.20	0
Ασφαλισίες ζωής, εξαιρεσιμικών των ασφαλισιών ασθενοσίας και των ασφαλισιών π	€3.30	39
Ασφαλισίες ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφαλεία ζωής με επενδ	€3.40	0
Καταθέσεις σε ανασφαλιζόμενους	€3.50	0
Απαιτήσεις από ασφαλείες και διαμεσολαβητές	€3.60	8.949
Ανασφαλιστικές απαιτήσεις	€3.70	177
Απαιτήσεις (εμπορικές φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	€3.80	4.317
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	€3.90	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία πυνοποίνησης κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου	€4.00	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισούδιαμα	€4.10	3.570
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	€4.20	0
Σύνολο ενεργητικού	€5.00	696.714
Παθητικό		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλισίες ζηνών	€5.10	171.782
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλισίες ζηνών (εξαιρεσιμικών των ασφαλισιών ασθενοσίας)	€5.20	127.783
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	€5.30	
Βέλπηση εκτίμηση	€5.40	123.975
Περιθώριο κινδύνου	€5.50	3.808
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλισίες ασθενοσίας (πυνοποίνηση διαχείριση γίνεται με παρόμοια	€5.60	43.999
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	€5.70	
Βέλπηση εκτίμηση	€5.80	43.466
Περιθώριο κινδύνου	€5.90	533
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλισίες ζωής (εξαιρεσιμικών των ασφαλισιών που συνδέονται με δείκτες	€6.00	335.137
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλισίες ασθενοσίας (πυνοποίνηση διαχείριση γίνεται με παρόμοια	€6.10	3.992
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	€6.20	
Βέλπηση εκτίμηση	€6.30	3.694
Περιθώριο κινδύνου	€6.40	298
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλισίες ζωής (εξαιρεσιμικών των ασφαλισιών ασθενοσίας και ασφαλισιών	€6.50	331.145
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	€6.60	
Βέλπηση εκτίμηση	€6.70	325.607
Περιθώριο κινδύνου	€6.80	5.538
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλισίες που συνδέονται με δείκτες και ασφαλισίες που συνδέονται με δείκτες	€6.90	44.465
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	€7.00	
Βέλπηση εκτίμηση	€7.10	44.342
Περιθώριο κινδύνου	€7.20	123
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	€7.40	
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	€7.50	5.870
Υποχρεώσεις από συναρμολογημένες παροχές	€7.60	16.097
Καταθέσεις από ανασφαλιστές	€7.70	125
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	€7.80	0
Παράγωγα	€7.90	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	€8.00	157
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	€8.10	120
Οφειλές σε ασυμβολοκλήσιους και διαμεσολαβητές	€8.20	5.304
Οφειλές σε ανασφαλιστές	€8.30	5.378
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	€8.40	22.883
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	€8.50	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	€8.60	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	€8.70	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	€8.80	0
Σύνολο παθητικού	€9.00	607.318
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	€1.00	89.396

Παράρτημα 2

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφαλίσεων και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφάλισεις)										Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφάλισεις		Total
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προσαρτίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημιωτικών εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση βελτιστικών ενεργειών και άλλων	Ασφάλιση πυρής και λοιπών άλλων ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Ασφάλιση θεμελιωδών ενεργειών και άλλων	Ανίστα	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0110	C0150	C0160	C0200
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα														
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0110	46.522	637	0	34.787	11.795	5.243	28.376	2.625	1.199	7.095			138.279
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130											8	49	57
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	2.551	2	0	230	53	49	9.717	436	0	3.949	0	0	16.987
Καθαρά	R0200	43.971	635	0	34.557	11.742	5.194	18.659	2.189	1.199	3.146	8	49	121.349
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα														
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0210	44.812	592	0	34.442	11.476	5.014	26.874	2.193	1.207	7.030			133.640
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230											8	46	54
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	2.551	2	0	230	53	49	9.834	436	0	4.126	0	0	17.281
Καθαρά	R0300	42.261	590	0	34.212	11.423	4.965	17.040	1.757	1.207	2.904	8	46	116.413
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις														
Μεικτές - Πρωτασφαλίσεις	R0310	34.704	755	0	19.403	5.599	71	38.982	-1.289	418	-242			98.401
Μεικτές - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0
Μεικτές - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330											0	-7	-7
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	1.261	-1	0	0	10	-1.019	21.868	-288	0	0	0	0	21.631
Καθαρές	R0400	33.443	756	0	19.403	5.589	1.090	17.314	-1.001	418	-242	0	-7	76.783
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	18.259	279	0	19.916	5.418	2.100	11.663	1.288	845	1.996	0	0	61.764
Balance - other technical expenses/income	R1210													0
Σύνολο εξόδων	R1300													61.764

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής				Total
		Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα						
Μεικτά	R1410	843	63.668	7.512	2.308	74.331
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	23	0	0	52	75
Καθαρά	R1500	820	63.668	7.512	2.256	74.256
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα						
Μεικτά	R1510	843	63.668	7.512	2.308	74.331
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	23	0	0	52	75
Καθαρά	R1600	820	63.668	7.512	2.256	74.256
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις						
Μεικτές	R1610	360	64.140	7.082	46	71.628
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	0	0	0	0	0
Καθαρές	R1700	360	64.140	7.082	46	71.628
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R1900	273	2.043	1.305	644	4.265
Balance - other technical expenses/income	R2510					0
Σύνολο εξόδων	R2600					4.265
Συνολικό ποσό εξαγορών συμβολαίων	R2700	0	21.006	9.042	0	30.048

Παράρτημα 3

	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση				Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής		Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)		Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)		
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070		C0150	C0160		C0170	C0210
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	0			0		0	0		0		
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020	0	0			0		0	0		0		
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου													
Βέλτιστη εκτίμηση													
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	R0030	324.562		36.534	7.808		1.045	369.949		3.694	3.694		
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080	0		0	0		39	39		0	0		
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - σύνολο	R0090	324.562		36.534	7.808		1.006	369.910		3.694	3.694		
Περιθώριο κινδύνου	R0100	5.496	123			42		5.661	298		298		
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	R0200	330.058	44.464			1.087		375.610	3.992		3.992		

Παράρτημα 5

Αποζημιώσεις από ασφαλισίες ζημιών

Ετος συμβόλιου αποπληρωμής / ασφαλιστικό έτος: 2020 1

Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)

Ετος	Ετος εξέλιξης											Σύνολο	Τρέχον έτος (συνολικά)	Σύνολο των (συνολικά)		
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	10 & +					
Προηγούμενα	R0110													R0100		
N-9	R0160	25.405	12.189	3.277	1.209	1.088	937	416	493	569	158			R0160	158	45.741
N-8	R0170	24.300	16.238	1.649	1.657	2.475	987	1.246	640	184				R0170	184	49.377
N-7	R0180	27.528	14.780	3.309	755	1.484	1.361	1.481	519					R0180	519	51.218
N-6	R0190	30.962	15.430	2.781	1.357	1.246	999	440						R0190	440	53.215
N-5	R0200	28.073	18.114	2.179	1.184	1.029	594							R0200	594	51.172
N-4	R0210	26.834	19.788	3.041	2.206	2.629								R0210	2.629	54.497
N-3	R0220	25.509	17.490	2.070	1.095									R0220	1.095	46.165
N-2	R0230	27.501	19.833	4.357										R0230	4.357	51.690
N-1	R0240	27.750	26.299											R0240	26.299	54.049
N	R0250	30.972												R0250	30.972	30.972
														R0260	67.494	488.344

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέπων αποζημιώσεων

Ετος	Ετος εξέλιξης											Σύνολο	Αθή έτος, Προσβλεπόμενη Εξόφληση			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300					
Προηγούμενα	R0160													R0160		
N-9	R0160	0	20.094	14.321	9.293	6.812	3.253	2.456	1.320	927	600			R0160	11.715	11.715
N-8	R0170	37.792	17.378	15.318	11.291	7.850	5.708	4.040	3.967	1.948				R0170	1.833	574
N-7	R0180	36.983	16.220	11.680	7.786	5.140	2.454	1.781	926					R0180	867	1.833
N-6	R0190	30.841	13.359	7.923	5.314	3.436	2.355	1.118						R0190	1.052	867
N-5	R0200	34.058	10.939	7.545	5.710	2.985	2.004							R0200	1.878	1.052
N-4	R0210	35.415	14.231	9.580	8.602	3.678								R0210	3.457	1.878
N-3	R0220	31.106	9.286	6.954	4.240									R0220	3.994	3.457
N-2	R0230	33.217	14.236	8.156										R0230	7.732	3.994
N-1	R0240	46.871	18.064											R0240	17.173	7.732
N	R0250	79.652												R0250	75.678	17.173
														R0260	128.952	75.678

Παράρτημα 6

Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων						
		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	551.384	0	0	1.598	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	89.396	0	0	-1.204	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων	R0050	82.213	0	0	-1.503	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	60.982	0	0	277	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	73.066	0	0	-1.544	0
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	27.442	0	0	125	0

Παράρτημα 7

		Σύνολο	Κατηγορία 1 - ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 - υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/101						
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	24.171	24.171			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών	R0030	48.925	48.925			
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0040	0	0			
Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050					
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070	0	0			
Προνομιούχες μετοχές	R0090					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110					
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	-30	-30			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	0		0	0	0
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	16.330				16.330
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή	R0180					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό						
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό	R0220					
Μειώσεις						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230					
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	89.396	73.066	0	0	16.330
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης	R0500	89.396	73.066	0	0	16.330
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	73.066	73.066	0	0	
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης	R0540	82.213	73.066	0	0	9.147
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	73.066	73.066	0	0	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0580	60.982				
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	27.442				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	1,35				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	2,66				

Ίδια κεφάλαια		
		C0060
Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	89.396
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	0
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	0
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	89.426
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια	R0740	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	-30
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα - Κλάδος ζωής	R0770	-3.139
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα - Κλάδος ζημιών	R0780	-3.836
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0790	-6.975

Παράρτημα 8

		Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Απλοποιήσεις	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση
		C0110	C0120	C0090
Κίνδυνος αγοράς	R0010	25.785		
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	6.987		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	8.660		Καμία
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	12.849		Καμία
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	37.807		Καμία
Διαφοροποίηση	R0060	-31.815		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0		
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	60.274		
Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100		
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	7.260		
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	-6.552		
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	60.982		
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	60.982		
Προσέγγιση ως προς τον φορολογικό συντελεστή		C0109		
Προσέγγιση με βάση τον μέσο φορολογικό συντελεστή	R0590			
Υπολογισμός της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των		C0130		
Μέγιστη LAC DT	R0690	-13.416		

Πληροφορίες για την Groupama Ασφαλιστική

Η Groupama Ασφαλιστική συγκαταλέγεται διαχρονικά στις κορυφαίες ασφαλιστικές εταιρείες της ελληνικής αγοράς, με παρουσία από το 1928. Η εταιρεία διακρίνεται για την αξιοπιστία και την καινοτομία των προϊόντων και των υπηρεσιών της. Η Groupama Ασφαλιστική προσφέρει ολοκληρωμένα προγράμματα ασφάλισης υγείας & περιουσίας σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, ενώ παράλληλα αναπτύσσει έξυπνες λύσεις αποταμίευσης και επένδυσης. Για την πληρέστερη εξυπηρέτηση των πελατών της, αναβαθμίζει με συνέπεια τα ψηφιακά της εργαλεία και διατηρεί ένα ισχυρό δίκτυο ασφαλιστικών συνεργατών σε κάθε γωνιά της χώρας. Το ανθρώπινο δυναμικό της Groupama Ασφαλιστικής αποτελεί την κινητήριου δύναμη της εταιρείας που διασφαλίζει την συνεχή ανάπτυξη και ευημερία της και παράλληλα την καθιστά άκρως ανταγωνιστική. Από το 2007, η εταιρεία αποτελεί 100% θυγατρική του γαλλικού Ομίλου Groupama. Περισσότερες σχετικές πληροφορίες θα βρείτε στη διεύθυνση www.groupama.gr.

Πληροφορίες για τον Όμιλο Groupama

Ο γαλλικός πολυεθνικός όμιλος Groupama παρέχει ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών, τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, καλύπτοντας τις ανάγκες πάνω από 12 εκατομμυρίων πελατών, σε παγκόσμιο επίπεδο. Με ιστορία που ξεπερνά τα 120 έτη, ο Όμιλος εξελίσσεται συνεχώς, ανταποκρινόμενος ουσιαστικά στις οικονομικές προκλήσεις κάθε εποχής και στις συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες των πελατών του. Ο Όμιλος απασχολεί σήμερα περισσότερους από 32.000 εργαζομένους σε Ευρώπη, Κίνα και Τυνησία. Περισσότερες σχετικές πληροφορίες θα βρείτε στη διεύθυνση www.groupama.com.



Groupama
Ασφαλιστική