



Groupama
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

ΕΚΘΕΣΗ
ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ &
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

2019

GROUPAMA ΦΟΙΝΙΕ 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	8
A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	13
A.1. Δραστηριότητες	13
A.1.1. Επισκόπηση	13
A.1.1.1 Οργάνωση της Εταιρείας	13
A.1.1.2. Περιγραφή του Ομίλου Grouama	13
A.1.2. Ανάλυση της δραστηριότητας της Εταιρείας	15
A.1.2.1. Δραστηριότητα ανά σημαντικό ασφαλιστικό κλάδο	15
A.1.2.2. Δραστηριότητα ανά κύρια γεωγραφική περιοχή	16
A.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικών εργασιών	16
A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων	18
B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	19
B.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	19
B.1.1. Περιγραφή του συστήματος διακυβέρνησης	19
B.1.1.1. Σε επίπεδο εταιρείας	19
B.1.1.2. Στο επίπεδο του Ομίλου Grouama	20
B.1.2. Δομή των οργάνων Διοίκησης, Διεύθυνσης και Εποπτείας	22
B.1.2.1. το Διοικητικό Συμβούλιο	22
B.1.2.1.1. Ιδιότητα μελών	22
B.1.2.1.2. Κύριοι ρόλοι και αρμοδιότητες	23
B.1.2.1.3. Επιτροπές που αναφέρονται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο	24
B.1.2.2. Εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με δικαίωμα εκπροσώπησης.	26
B.1.2.2.1. Κύριοι ρόλοι και αρμοδιότητες	26
B.1.2.3 Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης	26
B.1.2.4 Εκχώρηση αρμοδιοτήτων	26
B.1.3. Βασικές λειτουργίες	27
B.1.4. Πολιτική αποδοχών και πρακτικές	29
B.1.4.1. Πολιτική αποδοχών και πρακτικές αναφορικά με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	29
B.1.4.2. Πολιτική αποδοχών και πρακτικές αναφορικά με τα στελέχη	30
B.1.4.3. Πολιτική και πρακτικές αποδοχών που εφαρμόζονται στους υπαλλήλους	30
B.2. Απαιτήσεις σχετικά με την καταλληλότητα και αξιοπιστία	31

B.2.1. Καταλληλότητα.....	31
B.2.1.1. Διαδικασία για την αξιολόγηση των ικανοτήτων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	31
B.2.1.2. Διαδικασία για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των διοικητικών στελεχών	32
B.2.1.3. Διαδικασία για την αξιολόγηση των ικανοτήτων όσων επιτελούν βασικές λειτουργίες	32
B.2.2. Αξιοπιστία	32
B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ίδιου κινδύνου και φερεγγυότητας.....	33
B.3.1. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου.....	33
B.3.1.1. Στόχοι και στρατηγικές σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων της εταιρείας.....	33
B.3.1.2. Αναγνώριση, αξιολόγηση και παρακολούθηση κινδύνων.....	34
B.3.1.3. Εσωτερική διακυβέρνηση και γραμμές αναφοράς	35
B.3.2. Αξιολόγηση ίδιων κινδύνων και φερεγγυότητας.....	37
B.3.2.1. Γενική Οργάνωση των εργασιών της ORSA.....	37
B.3.2.1.1. Οργάνωση των εργασιών της ORSA	38
B.3.2.1.1.1. Αρχές και κανόνες σχετικά με την εκχώρηση	38
B.3.2.1.1.2. Πεδίο αρμοδιοτήτων της εταιρείας	39
B.3.2.1.2. Ρόλοι και αρμοδιότητες των τμημάτων βασικών λειτουργιών, καθώς και των τμημάτων λειτουργικής διαχείρισης	39
B.3.2.1.2.1. Πεδίο αρμοδιοτήτων των τμημάτων βασικών λειτουργιών	39
B.3.2.1.2.2. Πεδίο αρμοδιοτήτων των λοιπών λειτουργικών διευθύνσεων	39
B.3.2.1.3. Διοίκηση, όργανα διεύθυνσης και ειδικές επιτροπές.....	40
B.3.2.2. Μεθοδολογία αξιολόγησης τρέχοντος και μελλοντικού κινδύνου και φερεγγυότητας	40
B.3.2.3 Συχνότητα των εργασιών της ORSA και χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης	40
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.....	40
B.4.1. Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου	40
B.4.2. Εφαρμογή της λειτουργίας μόνιμου ελέγχου	42
B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	42
B.5.1. Κατευθυντήριες γραμμές παρέμβασης της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου	42
B.5.2. Αρχές υλοποίησης της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου	43
B.6. Αναλογιστική λειτουργία	44
B.6.1. Αποθεματοποίηση.....	44
B.6.2. Πολιτική για την ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων (Πολιτική Ανάληψης και Αποθεματοποίησης).....	45
B.6.3. Αντασφάλιση	46



B.7. Εξωτερική ανάθεση	46
B.7.1. Στόχοι της πολιτικής εξωπορισμού - εξωτερικής ανάθεσης	46
B.7.2. Σημαντικοί ή κρίσιμης σημασίας πάροχοι εξωτερικών υπηρεσιών	47
Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	48
Γ.1. Ανάλυση ασφαλιστικών κινδύνων	48
Γ.1.1. Έκθεση σε ασφαλιστικούς κινδύνους	48
Γ.1.1.1. Μέθοδοι προσδιορισμού και αξιολόγησης ασφαλιστικών κινδύνων	48
Γ.1.1.2. Περιγραφή σημαντικών ασφαλιστικών κινδύνων	49
Γ.1.2. Συγκέντρωση του κινδύνου ανάληψης	50
Γ.1.3. Τεχνικές περιορισμού του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων	50
Γ.1.3.1. Πολιτική ανάληψης και αποθεματοποίησης	50
Γ.1.3.2. Αντασφάλιση	51
Γ.1.4. Ευαισθησία στον κίνδυνο ανάληψης	51
Γ.2. Κίνδυνος αγοράς	52
Γ.2.1. Έκθεση σε κίνδυνο αγοράς	52
Γ.2.1.1. Αξιολόγηση κινδύνων	53
Γ.2.1.1.1. Μέτρα αξιολόγησης	53
Γ.2.1.1.2. Λίστα σημαντικών κινδύνων	54
Γ.2.2. Συγκέντρωση κινδύνου αγοράς	54
Γ.2.3. Τεχνικές περιορισμού του κινδύνου αγοράς	54
Γ.2.4. Ευαισθησία στον κίνδυνο αγοράς	55
Γ.3. Πιστωτικός κίνδυνος	57
Γ.3.1. Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	57
Γ.3.2. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου	57
Γ.3.3. Τεχνικές περιορισμού του πιστωτικού κινδύνου	57
Γ.3.4. Ευαισθησία σε πιστωτικό κίνδυνο	58
Γ.4. Κίνδυνος ρευστότητας	58
Γ.4.1. Έκθεση σε κίνδυνο ρευστότητας	58
Γ.4.2. Συγκέντρωση κινδύνου ρευστότητας	59
Γ.4.3. Τεχνικές περιορισμού του κινδύνου ρευστότητας	59
Γ.4.4. Ευαισθησία σε κίνδυνο ρευστότητας	59
Γ.5. Λειτουργικός κίνδυνος	60
Γ.5.1. Έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο	60



Γ.5.1.1. Μέτρα προσδιορισμού και αξιολόγησης κινδύνων	60
Γ.5.1.2. Περιγραφή σημαντικών κινδύνων	60
Γ.5.2. Συγκέντρωση λειτουργικού κινδύνου	61
Γ.5.3. Τεχνικές περιορισμού του λειτουργικού κινδύνου	61
Γ.5.4. Ευαισθησία στον λειτουργικό κίνδυνο	63
Δ. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	65
Δ.1. Στοιχεία ενεργητικού	65
Δ.1.1. Υπεραξία.....	65
Δ.1.2. Αναβαλλόμενα κόστη πρόσκτησης.....	66
Δ.1.3. Άυλα στοιχεία ενεργητικού	66
Δ.1.4. Αναβαλλόμενοι φόροι	66
Δ.1.5. Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές.....	66
Δ.1.6. Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	66
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)	67
Δ.1.7.1 Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	67
Δ.1.7.2. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	67
Δ.1.7.3. Μετοχές, Ομόλογα, Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων.....	67
Δ.1.8. Παράγωγα.....	68
Δ.1.9. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	68
Δ.1.10. Λοιπές επενδύσεις	68
Δ.1.11. Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις.....	68
Δ.1.12. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	69
Δ.1.13. Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	69
Δ.1.14. Αναλογία αντασφαλιστών σε ασφαλιστικές προβλέψεις	69
Δ.1.15. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	69
Δ.1.15.1 Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	69
Δ.1.15.2. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	69
Δ.1.15.3. Αντασφαλιστικές απαιτήσεις.....	69
Δ.1.15.4. Λοιπές απαιτήσεις (Απαιτήσεις εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	69
Δ.1.15.5 Ίδιες μετοχές.....	69
Δ.1.15.6. Οφειλόμενο μη καταβεβλημένο κεφάλαιο από μετοχικούς τίτλους	69



Δ.1.15.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	70
Δ.1.15.8. Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού που δεν αναφέρονται στα παραπάνω στοιχεία	70
Δ.2. Τεχνικές προβλέψεις	70
Δ.2.1. Μέθοδος υπολογισμού και ανάλυσης των διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς φερεγγυότητας και των αποτιμήσεων στις οικονομικές καταστάσεις	70
Δ.2.1.1. Βέλτιστη εκτίμηση τεχνικών προβλέψεων γενικών κλάδων	70
Δ.2.1.2. Βέλτιστη εκτίμηση προβλέψεων για ασφάλιστρα από ασφαλίσεις κατά ζημιών	71
Δ.2.1.3 Τεχνικές προβλέψεις για τον κλάδο ζωής	71
Δ.2.1.4. Περιθώριο κινδύνου (κλάδος Ζωής και Ζημιών)	72
Δ.2.1.5. Επεξηγήσεις των αποκλίσεων (κλάδος Ζωής και κλάδος Ζημιών) μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης στις οικονομικές καταστάσεις	73
Δ.2.2. Αβεβαιότητα σχετικά με το ύψος των τεχνικών προβλέψεων	74
Δ.2.3 Αντίκτυπος των μέτρων σε μακροπρόθεσμες και μεταβατικές εγγυήσεις	74
Δ.2.3.1. Μέτρα αναφορικά με τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις	74
Δ.2.3.2. Μεταβατικά μέτρα για τις τεχνικές προβλέψεις	74
Δ.3. Λοιπές υποχρεώσεις	75
Δ.3.1. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων και Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	75
Δ.3.2. Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές	75
Δ.3.3. Καταθέσεις από αντασφαλιστές	75
Δ.3.4. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	75
Δ.3.5. Παράγωγα	75
Δ.3.6. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	75
Δ.3.7. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός δανεισμού από πιστωτικά ιδρύματα	75
Δ.3.8. Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	76
Δ.3.9. Οφειλές σε αντασφαλιστές	76
Δ.3.10. Λοιπές υποχρεώσεις (Οφειλές εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	76
Δ.3.11. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	76
Δ.3.12. Λοιπές υποχρεώσεις που δεν αναφέρονται στα παραπάνω στοιχεία	76
Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	76
Ε.1. Ίδια κεφάλαια	76
Ε.1.1. Διάρθρωση, ύψος και ταξινόμηση των βασικών και συμπληρωματικών ίδιων κεφαλαίων ...	76
Ε.1.2. Ανάλυση των διαφορών μεταξύ της λογιστικής θέσης βάσει ΔΠΧΑ και των ίδιων κεφαλαίων του ισολογισμού που αποτιμώνται για λόγους φερεγγυότητας	78
Ε.2. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις	79



Ε.2.1. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR)	79
Ε.2.2. Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR)	80
Ε.3. Χρήση της υπό ενότητα "μετοχικού κινδύνου" βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	81
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	82

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 2/6/2020.

❖ Δραστηριότητες και αποτελέσματα

Το 2019, ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε 151,4 εκ. ευρώ (συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών προϊόντων), έχοντας καταγράψει άνοδο 8,7% σε σύγκριση με το περασμένο έτος.

Οι πιο σημαντικοί κλάδοι παραγωγής είναι οι ασφαλίσσεις 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 76% της συνολικής παραγωγής για το 2019 (μικτά). Οι αναφερόμενοι κλάδοι παρουσιάζουν σημαντική αύξηση παραγωγής σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Το λειτουργικό της αποτέλεσμα της Εταιρείας προ φόρων και εκτάκτων αποτελεσμάτων ανήλθε σε 10,5 εκατ. ευρώ το 2019 (15,2 εκατ. ευρώ το 2018). Ο καθαρός δείκτης ζημιών και εξόδων στον κλάδο ζημιών διαμορφώθηκε σε 95,9% (94,8% το 2018) παραμένοντας σε ικανοποιητικά επίπεδα.

❖ Σύστημα διακυβέρνησης

Δεν σημειώθηκαν ουσιώδεις αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης κατά τη διάρκεια του 2019.

❖ 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 ασφαλίσσεις, ασφαλίσσεις 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.

Κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους, 2019 δεν σημειώθηκε κάποια σημαντική αλλαγή στο προφίλ κινδύνου ανάληψης ασφαλιστικών εργασιών.

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

	31/12/2019 σε χιλ. EUR		31/12/2018 σε χιλ. EUR		Δ 2019/2018	
Κίνδυνος Αγοράς	30.294	28,8%	25.817	26,2%	4.477	17,3%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	7.280	6,9%	5.527	5,6%	1.753	31,7%
Κίνδυνος ασφάλισης ζωής	19.663	18,7%	17.178	17,4%	2.485	14,5%
Κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	7.061	6,7%	6.563	6,7%	499	7,6%
Κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	35.576	33,8%	37.671	38,3%	-2.095	-5,6%
Λειτουργικός κίνδυνος	5.460	5,2%	5.686	5,8%	-225	-4,0%
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (*)	105.334	100%	98.441	100%	6.893	7,0%
Διαφοροποίηση	-35.434		-32.352		-3.082	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	69.900		66.089		3.811	5,8%

Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας ανήλθε σε 69,9 εκ. ευρώ κατά το οικονομικό έτος 2019, καταγράφοντας αύξηση κατά 5,8% σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο (66,1 εκ. ευρώ).

Οι αναλήψεις ασφαλιστικών κινδύνων αντιπροσωπεύουν το 59,1% της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης) και ο πιο σημαντικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών (33,8%). Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο δεύτερος πιο σημαντικός κίνδυνος και αντιπροσωπεύει το 28,8% της βασικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (προ-διαφοροποίησης) για το οικονομικό έτος 2019.

❖ Διαχείριση κεφαλαίων

Τα ποσοστά κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (MCR) ανήλθαν το 2019 σε 169,5% (159,6% το 2018) και 369,7% (332,0% το 2018) αντίστοιχα. Το 2019 όπως και το 2018 δεν χρησιμοποιήθηκε η δυνατότητα προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

	31/12/2019 σε χιλ. EUR	31/12/2018 σε χιλ. EUR	Δ 2019/2018	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	69.900	66.089	3.811	5,8%
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	118.494	105.499	12.995	12,3%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	169,5%	159,6%	9,9 pts	

	31/12/2019 σε χιλ. EUR	31/12/2018 σε χιλ. EUR	Δ 2019/2018	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	29.214	28.791	423	1,5%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	108.009	95.586	12.423	13,0%
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	369,7%	332,0%	37,7 pts	

❖ Σημαντικές αλλαγές στην αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δεν σημειώθηκαν ουσιώδεις αλλαγές στην αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας κατά τη διάρκεια του 2019.

❖ Εκτίμηση επιπτώσεων COVID-19

Σημαντικότερο γεγονός μετά την ημερομηνία αναφοράς είναι η πανδημία του νέου κορωνοϊού Covid-19. Οι εποπτικές αναφορές για σκοπούς Φερεγγυότητας II με βάση την 31/12/2019, δεν περιλαμβάνουν την επίπτωση της πανδημίας ως ένα μη διορθωτικό γεγονός μεταγενέστερο της ημερομηνίας αναφοράς (31/12/2019).

A. Δραστηριότητες και Αποτελέσματα

Εκτιμάται ότι η πανδημία θα επηρεάσει σημαντικά το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν για το 2020 και κατ' επέκταση το μέγεθος της ασφαλιστικής αγοράς.

Με βάση τα έως τώρα στοιχεία, παρατηρείται τάση μείωσης της παραγωγής νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων τόσο στους κλάδους ζωής όσο και στους κλάδους ζημιών η οποία οφείλεται στην μείωση της γενικότερης οικονομικής δραστηριότητας λόγω των περιοριστικών μέτρων για την αντιμετώπιση της εξάπλωσης του COVID 19, ενώ δεν παρατηρείται σημαντική επίδραση στις ανανεώσεις υφισταμένων ασφαλιστηρίων. Επιπλέον, παρατηρήθηκε μείωση των αναγγελθεισών ζημιών στους κλάδους υγείας και αυτοκινήτου λόγω των περιοριστικών μέτρων.

Η Εταιρεία στοχεύοντας στην ελαχιστοποίηση των λειτουργικών επιπτώσεων από την εφαρμογή των περιοριστικών μέτρων εξάπλωσης του COVID – 19 έλαβε άμεσα όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε εξασφαλίσει την απρόσκοπτη εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων, αλλά και να διασφαλίσει την ασφάλεια των εργαζομένων αλλά και των συνεργατών.

B. Σύστημα Διακυβέρνησης

Δεν έχει υπάρξει μέχρι στιγμής κάποια αλλαγή στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας, λόγω του COVID – 19.

Επίσης, δεν έχει υπάρξει κάποια επίδραση σε σχέση με τις παρεχόμενες υπηρεσίες εξωπορισμού από την Groupama Assurances Mutuelles (επικεφαλής του ομίλου της GROUPAMA).

Γ. Προφίλ Κινδύνου

• Ασφαλιστικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρεία καλύπτει τον κίνδυνο πανδημίας στο μεγαλύτερο ποσοστό του χαρτοφυλακίου των ασφαλίσεων Ζωής και Ασθενειών, ενώ ο κίνδυνος πανδημίας / επιδημίας δεν καλύπτεται στα λοιπά ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδων κατά ζημιών. Ειδικότερα το ποσοστό ασφαλίσεων των καλύψεων που προσφέρουν ασφαλιστική κάλυψη έναντι των κινδύνων πανδημίας / επιδημίας είναι:

- 97% για τους κλάδους I.1 + I.3+ IV.2.
- 100% για τον κλάδο 2 Ασθενειών (ασφαλίσεων κατά ζημιών)

Επίσης, παρόλο που τα ασφαλιστήρια συμβόλαια νοσοκομειακής περίθαλψης καλύπτουν τον κίνδυνο πανδημίας, δεν έχει παρατηρηθεί αύξηση στο επίπεδο των αποζημιώσεων καθώς η τυχόν νοσηλεία λόγω του COVID 19 γίνεται μέχρι στιγμής μόνο σε κρατικά νοσοκομεία. Παράλληλα, λόγω της υψηλής μεταδοτικότητας του ιού παρατηρήθηκε μείωση της συχνότητας εισαγωγών σε νοσοκομεία για άλλες αιτίες, κατά την περίοδο περιορισμού των μετακινήσεων. Παρόλα αυτά, εκτιμούμε ότι το μέρος των εισαγωγών που αφορούν μη επείγουσες προγραμματισμένες πράξεις θα πραγματοποιηθούν σε μεταγενέστερο χρόνο.

Τέλος, τα περιοριστικά μέτρα εξάπλωσης του COVID 19 είχαν ως αποτέλεσμα τον περιορισμό των μετακινήσεων και κατά συνέπεια της κυκλοφορίας των οχημάτων. Το γεγονός αυτό, έχει οδηγήσει σε περιορισμό των ατυχημάτων και έχει καταγραφεί μείωση των αναγγελθεισών ζημιών στον κλάδο αυτοκινήτου.

- **Κίνδυνος Αγοράς**

Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2020 η πανδημία COVID-19 και τα μέτρα περιορισμού που ακολούθησαν οδήγησε σε σημαντική πτώση των κεφαλαιαγορών. Η πτώση αυτή εστιάζεται κυρίως στη μείωση των τιμών των περιουσιακών στοιχείων στις επενδυτικές κατηγορίες των μετοχών και των εταιρικών ομολόγων.

Στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας στις 31.12.2019, τα εταιρικά ομόλογα και δάνεια αποτελούν περίπου το 52,1% των επενδύσεων ενώ οι μετοχές αποτελούν το 4,2% των επενδύσεων.

Οι κυριότερες μετοχικές αγορές κατά το 1^ο τρίμηνο του 2020 κατέγραψαν μια πτώση από -20% έως -26%. Τα περιθώρια στα εταιρικά ομόλογα διευρύνθηκαν κατά 70 - 190 μονάδες βάσης ανάλογα την πιστοληπτική διαβάθμιση όσον αφορά τα ομόλογα επενδυτικής βαθμίδας, ενώ τα περιθώρια ομολόγων μη επενδυτικής βαθμίδας (υψηλής απόδοσης) διευρύνθηκαν κατά 320 μονάδες βάσης (περιθώρια Δεικτών ICE BofA).

Με στοιχεία 22 Μαΐου, οι τιμές των εταιρικών ομολόγων εμφανίζουν βελτίωση σε σχέση με το τέλος Μαρτίου 2020 με τα περιθώρια στα εταιρικά ομόλογα να είναι 30-60 μονάδες βάσης χαμηλότερα από τα επίπεδα του τέλους Μαρτίου (όσον αφορά τα ομόλογα επενδυτικής βαθμίδας, και ανάλογα την πιστοληπτική διαβάθμιση AAA έως BBB) ενώ τα περιθώρια ομολόγων μη επενδυτικής βαθμίδας είναι 90 μονάδες βάσης χαμηλότερα.

- **Πιστωτικός Κίνδυνος**

Μέχρι στιγμής δεν έχει προκύψει ένδειξη σημαντικής χειροτέρευσης της πιστωτικής διαβάθμισης του χαρτοφυλακίου εμπορικών απαιτήσεων, αντασφαλιστικών εταιρειών και Τραπεζών με τις οποίες συνεργάζεται η Εταιρεία. Παρόλα αυτά, λόγω του ότι η πανδημία βρίσκεται σε εξέλιξη η Εταιρεία παρακολουθεί στενά το συγκεκριμένο θέμα σε συνεργασία και με τον Όμιλο.

- **Κίνδυνος Ρευστότητας**

Η εταιρία διατηρεί υψηλά επίπεδα ρευστότητας και άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων με αποτέλεσμα το επίπεδο ρευστότητας να μην έχει επηρεαστεί από τις μέχρι τώρα εξελίξεις. Επιπλέον σημειώνεται ότι το επίπεδο των εισπράξεων δεν έχει επηρεαστεί καθώς το μεγαλύτερο ποσοστό πραγματοποιούνται ηλεκτρονικά.

- **Λειτουργικός Κίνδυνος**

Η Εταιρεία στοχεύοντας στην ελαχιστοποίηση των λειτουργικών επιπτώσεων από την εφαρμογή των περιοριστικών μέτρων εξάπλωσης του COVID – 19 έλαβε άμεσα όλα τα απαραίτητα μέτρα ώστε να εξασφαλίσει την απρόσκοπτη εξυπηρέτηση των ασφαλισμένων, αλλά και να διασφαλίσει την ασφάλεια των εργαζομένων αλλά και των συνεργατών. Ειδικότερα:



- Αξιοποίησε περαιτέρω την ήδη υπάρχουσα ψηφιακή τεχνολογία όχι μόνο μέσω της δυνατότητας τήλε – εργασίας, αλλά και σε άλλους τομείς, όπως η ηλεκτρονική υπογραφή, η ηλεκτρονική εκτύπωση συμβολαίων και τα νέα portals.
- Προέβη σε άμεση ενημέρωση των πελατών της αναφορικά με τη συνέχιση παροχής όλων των συνδεδεμένων υπηρεσιών (διαγνωστικά κέντρα, γιατροί, συνεργεία) καθώς και τους τρόπους λειτουργίας αυτών.
- Διατήρησε την εύρυθμη και συνεχή λειτουργία του δικτύου πωλήσεων όπως πριν την εμφάνιση της πανδημίας.

Δ. Μεθοδολογία Αποτίμησης για σκοπούς Φερεγγυότητας

Δεν έχει υπάρξει καμία μεταβολή στη μεθοδολογία αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας λόγω του COVID 19.

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

Η Εταιρία σε συνεργασία με τις υπηρεσίες του Ομίλου Groupama παρακολουθεί την επίδραση της πτώσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων στην Κεφαλαιακή Επάρκεια. Το πρώτο τρίμηνο του 2020 ο δείκτης κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας διαμορφώθηκε σε 133,7% παραμένοντας σε ικανοποιητικά επίπεδα. Η μείωση σε σχέση με τα ετήσια στοιχεία του 2019 οφείλεται κυρίως στην πτώση της τρέχουσας αξίας των χρηματοοικονομικών τίτλων της Εταιρίας. Με βάση την εικόνα του Μαΐου 2020, υπάρχει βελτίωση στις κεφαλαιαγορές και κατά συνέπεια στην τρέχουσα αξία των χρηματοοικονομικών τίτλων της Εταιρίας, και με βάση μια προσεγγιστική εκτίμηση ο δείκτης κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας διαμορφώνεται άνω του 140%.

Προκειμένου να ευθυγραμμιστεί με τις σχετικές εποπτικές συστάσεις και υπό το πρίσμα των οικονομικών επιπτώσεων της πανδημίας COVID-19, η Εταιρία έχει αποφασίσει την προσωρινή αναστολή διανομής μερίσματος. Το θέμα θα επανεξεταστεί μελλοντικά ανάλογα με την εξέλιξη των οικονομικών επιπτώσεων της πανδημίας και του δείκτη κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας.

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 268, Χαλάνδρι, ΤΚ 15232, Ελλάδα.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 ελέγχονται από την PriceWaterhouseCoopers A.E. και αναμένεται να δημοσιοποιηθούν τον Ιούνιο 2020.

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 δεσπόζουσα επιρροή. Οι κύριες συνδεδεμένες εταιρείες παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Επωνυμία	Νομική μορφή	Χώρα	% κατοχής	% δικαιωμάτων ψήφου
Group Μέρμινα	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 17% του συνολικού κύκλου εργασιών της,
- Ασφαλίσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτου που αντιπροσωπεύουν το 28% του συνολικού κύκλου εργασιών της,
- Ασφαλίσεις πυρός και λοιπών υλικών ζημιών που αντιπροσωπεύουν το 15% του συνολικού κύκλου εργασιών της.
- Ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη που αντιπροσωπεύουν το 16% του συνολικού κύκλου εργασιών της.



Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα σε χιλ.ευρώ	Έτος N		Έτος N-1
	Μεικτά	% Συνόλου	Μεικτά
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	26.402	17%	25.108
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	345	0%	273
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	42.125	28%	40.750
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	10.440	7%	10.152
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	4.078	3%	3.467
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	22.866	15%	22.056
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	1.202	1%	1.173
Ασφάλιση νομικής προστασίας	1.654	1%	1.652
Συνδρομή	7.592	5%	7.103
Σύνολο ασφαλίσεις κλάδου ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)	116.704	77%	111.734
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	24.449	16%	22.168
Ασφ. προϊόντα συνδ. με δείκτες και προϊόντα που συνδ. ασφάλιση ζωής και επένδυση	8.397	6%	3.385
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	1.076	1%	1.205
Ασφάλιση ασθενείας	818	1%	868
Σύνολο ασφαλίσεις ζωής	34.740	23%	27.626
Σύνολο ασφαλίσεις κλ. ζημιών και ζωής	151.444	100%	139.360

A.1.2.2. Δραστηριότητα ανά κύρια γεωγραφική περιοχή

Το 99,98% 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 II:

(σε χιλ.ευρώ)	κλ. Ζημιών		κλ. Ζωής		Σύνολο	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα						
Μεικτά	116.704	111.734	34.740	27.626	151.444	139.360
Μερίδιο αντασφαλιστή	12.518	10.889	477	609	12.995	11.498
Καθαρά	104.186	100.845	34.263	27.017	138.449	127.862
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα						
Μεικτά	117.151	108.660	34.749	27.626	151.900	136.286
Μερίδιο αντασφαλιστή	12.557	10.633	503	609	13.060	11.242
Καθαρά	104.594	98.027	34.246	27.017	138.840	125.044
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις						
Μεικτές	50.781	43.837	23.689	22.121	74.470	65.958
Μερίδιο αντασφαλιστή	1.674	1.803	433	396	2.107	2.199
Καθαρές	49.107	42.034	23.256	21.725	72.363	63.759
Μεταβολή λοιπών τεχνικών προβλέψεων						
Μεικτές	1.304	741	-17.399	-4.484	-16.095	-3.743
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	0	75	99	75	99
Καθαρή	1.304	741	-17.474	-4.583	-16.170	-3.842
Σύνολο εξόδων *	52.038	51.136	3.292	2.892	55.330	54.028
Δείκτης αποζημιώσεων κ εξόδων %	95,9%	94,8%				

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

❖ Γενική ανάλυση τεχνικού αποτελέσματος

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

- 77% για τον κλάδο Ζημιών
- 23% για τον κλάδο Ζωής

Το συνολικό ποσό των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών και αναλήψεων στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ανερχόταν σε 151,4 εκ. ευρώ (μεικτά), δηλαδή θετική μεταβολή 8,7% σε σύγκριση με το 2018, και 138,4 εκ. ευρώ μετά από αντασφαλιστικές εκχωρήσεις, δηλαδή θετική μεταβολή 8,3% έναντι του προηγούμενου έτους.

Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις ανήλθαν σε 74,5 εκ. ευρώ (μεικτά) και 72,4 εκ. ευρώ (καθαρά από τυχόν αντασφαλίσεις). Ο δείκτης μεικτών αποζημιώσεων και τεχνικών προβλέψεων για τις γενικές ασφαλίσεις (κλ. Ζημιών) στα δεδουλευμένα ασφάλιστρα ανέρχεται στο 42,2% το 2019 από 39,7% το 2018.

Το τεχνικό αποτέλεσμα της ζωής συμπεριλαμβάνοντας το επενδυτικό αποτέλεσμα των Unit Linked και των λοιπών προϊόντων με συμμετοχή στα κέρδη διαμορφώθηκε σε -0,5 εκ. ευρώ. Το αποτέλεσμα είναι αρνητικό κυρίως λόγω του αρνητικού αντίκτυπου από την αλλαγή των προεξοφλητικών επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκαν για τον σκοπό του ελέγχου επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test).

Τα συνολικά έξοδα ανήλθαν σε 55,3 εκ. ευρώ, καταγράφοντας αύξηση 2,4% έναντι του προηγούμενου έτους. Η αύξηση αφορά το μέρος των προμηθειών επί ασφαλιστρών και συνδέεται με την αύξηση της παραγωγικής δραστηριότητας. Ο δείκτης εξόδων προς δεδουλευμένα ασφάλιστρα ανήλθε σε 36,4% έναντι 39,6% το περασμένο έτος.

❖ Ανάλυση δραστηριοτήτων των κύριων ασφαλιστικών κλάδων

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το τεχνικό αποτέλεσμα με βάση τα ΔΠΧΑ 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		Σύνολο	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα												
Μεικτά	26.402	25.108	42.125	40.750	22.866	22.056	25.311	23.820	34.740	27.626	151.444	139.360
Μερίδιο αντασφαλιστή	1.184	1.261	330	329	5.547	4.767	5.457	4.532	477	609	12.995	11.498
Καθαρά	25.218	23.847	41.795	40.421	17.319	17.289	19.854	19.288	34.263	27.017	138.449	127.862
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα												
Μεικτά	26.046	24.721	43.264	39.097	22.440	21.834	25.401	23.008	34.749	27.626	151.900	136.286
Μερίδιο αντασφαλιστή	1.184	1.261	330	329	5.470	4.760	5.573	4.283	503	609	13.060	11.242
Καθαρά	24.862	23.460	42.934	38.768	16.970	17.074	19.828	18.725	34.246	27.017	138.840	125.044
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις												
Μεικτές	19.734	18.760	18.828	13.846	2.506	4.574	9.713	6.657	23.689	22.121	74.470	65.958
Μερίδιο αντασφαλιστή	1.048	845	0	0	-23	444	649	514	433	396	2.107	2.199
Καθαρές	18.686	17.915	18.828	13.846	2.529	4.130	9.064	6.143	23.256	21.725	72.363	63.759
Μεταβολή λοιπών τεχνικών προβλέψεων												
Μεικτές	1.130	1.358	198	-439	0	0	-24	-178	-17.399	-4.484	-16.095	-3.743
Μερίδιο αντασφαλιστή					0	0			75	99	75	99
Καθαρή	1.130	1.358	198	-439	0	0	-24	-178	-17.474	-4.583	-16.170	-3.842
Σύνολο εξόδων	12.333	12.395	20.808	20.194	9.344	9.519	9.553	9.028	3.292	2.892	55.330	54.028
Δείκτης αποζημιώσεων κ εξόδων %	119,3%	122,2%	91,9%	89,0%	77,3%	84,3%	95,3%	85,3%				



Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε 151,4 εκατομμύρια ευρώ μεικτά και 138,4 εκατομμύρια ευρώ καθαρά. Οι κατηγορίες δραστηριοτήτων «Ασφάλιση ιατρικών δαπανών», «Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου» και «Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών» είναι οι πιο αντιπροσωπευτικές με 60% των συνολικών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών (μεικτά):

- Οι Ασφαλίσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτου αντιπροσωπεύουν εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ύψους 42,1 εκ. ευρώ (μεικτά) ή το 28% των ασφαλιστρών (μεικτά) και παρουσιάζουν αύξηση 3,4% σε σχέση με το 2018.
- Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα για τις Ασφαλίσεις πυρός και λοιπών υλικών ζημιών ανέρχονται σε 22,9 εκ. ευρώ μεικτά και παρουσιάζουν αύξηση 3,7% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο κυρίως λόγω της εξέλιξης των επαγγελματικών κινδύνων. Η παραγωγή ανά είδος κινδύνου αναλύεται ως εξής:
 - Ασφαλίσεις κατοικίας: 8,9 εκ. ευρώ (39%)
 - Επαγγελματικοί κίνδυνοι: 12,6 εκ. ευρώ (55%)
 - Λοιπές υλικές ζημιές: 1,4 εκ. ευρώ (6%)
- Ο κλάδος «Ασφαλίσεις ιατρικών δαπανών» αποτελείται από ατομικά και ομαδικά συμβόλαια ασφάλισης ασθενείας, των οποίων τα μεικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανέρχονται σε 20,9 εκ. και 5,5 εκ. ευρώ, αντίστοιχα και παρουσιάζουν αύξηση 5,2% στο σύνολο σε σχέση με το 2018.

Στον κλάδο των ασφαλίσεων ζημιών, ο δείκτης καθαρών αποζημιώσεων και εξόδων ανήλθε στο 95,9%, σημειώνοντας άνοδο κατά 1,1 ποσοστιαίες μονάδες έναντι του 2018. Η αύξηση αυτή εξηγείται κυρίως λόγω του μειωμένου αποτελέσματος εντός της χρήσης από την εξέλιξη των εκκρεμών αποζημιώσεων προηγούμενων ετών, σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

❖ Τεχνικά Έξοδα

Τα τεχνικά έξοδα (συμπεριλαμβανομένων καθαρών προμηθειών και γενικών εξόδων) ανήλθαν συνολικά σε 55,3 εκ. ευρώ το 2019, καταγράφοντας αύξηση σε σχέση με το 2018 κατά 2,4%. Το ποσοστό συγκριτικά με τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα είναι 36,4% το 2019, έναντι 39,6% το περασμένο έτος. Τα τεχνικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

- 15,6 εκ. για έξοδα διοίκησης,
- 0,6 εκ. για αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων,
- 3,5 εκ. για δαπάνες διαχείρισης αποζημιώσεων,
- 35,6 εκ. για έξοδα πρόσκτησης συμπεριλαμβανομένων προμηθειών.

Τα γενικά έξοδα εξαιρουμένων των προμηθειών και των λοιπών άμεσων εξόδων μειώθηκαν κατά 2,6% αποτέλεσμα των ενεργειών για την βελτίωση της αποτελεσματικότητας των λειτουργιών της Εταιρείας. Συνεχίστηκε και το 2019 η υλοποίηση έργων για την περαιτέρω βελτίωση των λειτουργιών μέσω της ψηφιοποίησης των εργασιών της Εταιρείας.

A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων

Το αποτέλεσμα των επενδύσεων ανήλθε σε 11,7 εκ. ευρώ συνολικά σε σχέση με αποτέλεσμα 13,3 εκ. ευρώ του περασμένου έτους. Το μεγαλύτερο μέρος (9,7 εκ. ευρώ) αντιστοιχεί σε αποτέλεσμα από Ομόλογα (τόκοι, πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές, μερίσματα ομολογιακών Α/Κ).

Οι τόκοι από ομόλογα ανήλθαν σε 8,3 εκ. ευρώ (κρατικά ομόλογα: 5,1 εκ. ευρώ και εταιρικά ομόλογα: 3,2 εκ. ευρώ) σε σχέση με 9,3 εκ. ευρώ το 2018, ενώ τα μερίσματα από επενδυτικά κεφάλαια ανήλθαν σε 1,8 εκ. ευρώ σε σχέση με 1,0 εκ. ευρώ το 2018.

Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές ανήλθαν σε 0,1 εκ. ευρώ σε σχέση με -0,4 εκ. ευρώ το 2018, ενώ τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ανήλθαν σε 1,6 εκ. ευρώ έναντι 3,3 εκ. ευρώ το 2018. Στα πραγματοποιηθέντα κέρδη συμπεριλαμβάνεται το αποτέλεσμα της πώλησης ακινήτων της Εταιρίας το οποίο ανήλθε σε 0,8 εκ. ευρώ το 2019 σε σχέση με 2 εκ. ευρώ το 2018.

Το αποτέλεσμα ανά κατηγορία παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κατηγορία Επενδύσεων	31/12/2019	31/12/2018
Ομόλογα ¹	9,687	9,961
Μετοχές ²	1,398	1,533
Ακίνητα	564	1,988
Λοιπές επενδύσεις	15	-145
Επενδυτικό αποτέλεσμα	11,664	13,338
Αποτέλεσμα προϊόντων συνδ. με δείκτες και προϊόντα που συνδ. ασφάλιση ζωής και επένδυση	3,862	-1,567
Σύνολο	15,525	11,771

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.

Σήμερα, το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από επτά (7) 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.

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 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.

B.1.1.2. Στο επίπεδο του Ομίλου Groupama

Η οργάνωση του Ομίλου βασίζεται σε τρία επίπεδα αλληλασφάλισης, δηλαδή τοπικά, περιφερικά και εθνικά.

Οι περιφερειακοί αλληλασφαλιστικοί οργανισμοί έχουν γίνει μέλη της Groupama Assurances Mutuelles και κατέχουν το 100% των δικαιωμάτων ψήφου στην Γενική της Συνέλευση.

Ο Όμιλος Groupama διαθέτει μια μέθοδο διακυβέρνησης, στο πλαίσιο της οποίας μεταβιβάζονται αρμοδιότητες σε κάθε εμπλεκόμενο στην εταιρεία. Τα μέλη εκλέγουν τους εκπροσώπους τους σε τοπικό επίπεδο, οι οποίοι ανέρχονται σε πάνω από 33,500 εκλεγμένους, και οι οποίοι στη συνέχεια εκλέγουν τους δικούς τους εκπροσώπους σε περιφερειακό και εθνικό επίπεδο. Οι Διαχειριστές, οι οποίοι ασφαίζονται από τα αλληλασφαλιστικά ταμεία, ασκούν έλεγχο σε όλα τα Διοικητικά Συμβούλια των αλληλασφαλιστικών ταμείων του Ομίλου. Επιλέγουν τους Διευθυντές που θα διαχειρίζονται τις λειτουργικές δραστηριότητες. Οι εκλεγμένοι εκπρόσωποι συμμετέχουν επομένως σε όλα τα όργανα λήψης αποφάσεων του Ομίλου, είτε στα τοπικά αλληλασφαλιστικά ταμεία (2800), είτε στα περιφερειακά (9 περιφερειακά αλληλασφαλιστικά ταμεία στη Μητροπολιτική Γαλλία, 2 υπερπόντια και 2 εξειδικευμένα αλληλασφαλιστικά ταμεία) στα εθνικά μέσω ομοσπονδιών, καθώς επίσης και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Groupama Assurances Mutuelles και των κυρίων θυγατρικών της άμεσων ή έμμεσων.

Κατά συνέπεια υφίστανται δυο περίμετροι στην Groupama:

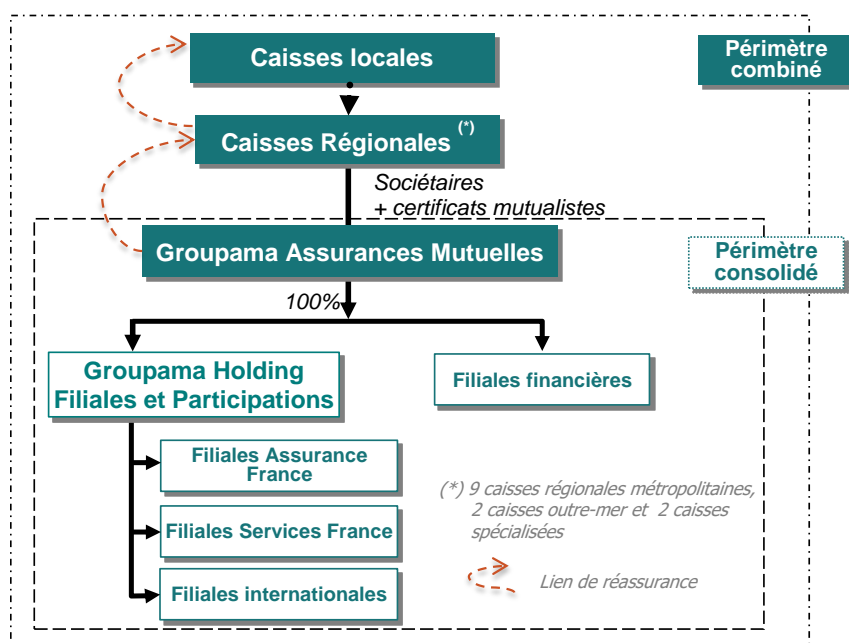
- Η συνδυαστική περίμετρος που περιλαμβάνει το 100% των δραστηριοτήτων των επιχειρήσεων του Ομίλου και των περιφερειακών αλληλασφαλιστικών οργανισμών

- Η περίμετρος ενοποίησης της οποίας η Groupama Assurances Mutuelles είναι η μητρική εταιρεία και της οποίας οι δραστηριότητες περιέχουν κυρίως τις δραστηριότητες των θυγατρικών της και το 37% των δραστηριοτήτων των περιφερειακών αλληλασφαλιστικών οργανισμών, δια του εσωτερικού αντασφαλιστικού της μηχανισμού.

Η Groupama Assurances Mutuelles διαθέτει μια οργάνωση χωρίς κεφάλαιο και αποτελεί τον κεντρικό οργανισμό του Ομίλου Groupama. Οι κύριες δραστηριότητες συνοψίζονται στα κάτωθι:

- Εγγυάται τον συντονισμό και την σωστή διακυβέρνηση όλων των επιχειρήσεων Groupama
- Ασκεί διοικητικό, τεχνικό και οικονομικό έλεγχο στις επιχειρήσεις του Ομίλου Groupama
- Ορίζει και εφαρμόζει την στρατηγική του Ομίλου Groupama με σύμφωνη γνώμη των περιφερειακών αλληλασφαλιστικών οργανισμών
- Αντασφαλίζει όλους τους περιφερειακούς αλληλασφαλιστικούς οργανισμούς
- Διοικεί όλες τις θυγατρικές
- Εφαρμόζει εξωτερικό αντασφαλιστικό πρόγραμμα για όλο τον Όμιλο
- Τηρεί και δημοσιεύει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

ORGANIGRAMME JURIDIQUE SIMPLIFIÉ



Το Διοικητικό Συμβούλιο της Groupama Assurances Mutuelles περιλαμβάνει κυρίως τους προέδρους των 9 περιφερειακών αλληλασφαλιστικών ταμείων στη Μητροπολιτική Γαλλία, καθώς και τους ανεξάρτητους διευθυντές. 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 Β.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	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	κ. Olivier Louis Georges PEQUEUX	7/5/2018	7/6/2019	2022	Εκτελεστικό Μέλος
2	Αντιπρόεδρος	κ. Didier Rene Jean - Marie Guillaume	7/6/2019	7/6/2019	2022	Εκτελεστικό Μέλος
3	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου Γενικός Διευθυντής	κ. Χρήστος ΚΑΤΣΙΟΣ	30/3/2016	7/6/2019	2022	Εκτελεστικό Μέλος
4	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Κ. Eric Henri Paul TOURRET	7/7/2017	7/6/2019	2022	Μη εκτελεστικό Μέλος Ανεξάρτητος
5	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Κα. Ambre VIGNY	13/6/2014	7/6/2019	2022	Μη εκτελεστικό Μέλος
6	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	Sylvie Brigitte Nathalie Le Dilly	7/6/2019	7/6/2019	2022	Μη εκτελεστικό Μέλος Ανεξάρτητος
7	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	κ. Denis Guy Robert ROUSSET	29/11/2017	7/6/2019	2022	Μη Εκτελεστικό Μέλος

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 εκπροσώπησης 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.

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το παραπάνω Καταστατικό, στο Γενικό Διευθυντή χορηγούνται επίσης, μέσω των Πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου υπ' αριθμ. 1306/20-122018 και 1309/ 07-06-2019, οι εξουσίες που περιέχονται σε αυτά. Γενικά, το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει τη στρατηγική της Εταιρείας και τις επιχειρηματικές κατευθυντήριες γραμμές, διασφαλίζει την εφαρμογή τους και εποπτεύει την απόδοση των Εκτελεστικών μελών του. Επιπλέον, ζητά τη διενέργεια ελέγχων ή επισκοπήσεων, τις οποίες κρίνει ως αναγκαίες

❖ **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 Αντιπροέδρους 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 Αντιπροέδρους 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) προΐσταται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθύνει τις εργασίες του.

Γενικά, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διασφαλίζει την αποτελεσματική λειτουργία των εταιρικών οργάνων, οργανώνει και ηγείται των εργασιών του Διοικητικού Συμβουλίου και υποβάλλει αναφορές επ' αυτών στη Γενική Συνέλευση. Διασφαλίζει, κυρίως, ότι οι Σύμβουλοι είναι ικανοί να εκπληρώνουν τα καθήκοντά τους.

❖ **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

Ιδιότητα μέλους:

Μέχρι την 7/6/2019 η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία μέλη, διορισμένα από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και συγκεκριμένα :

- 1 μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου: Ambre Rebecca Vigny,
- 2 μη εκτελεστικά & ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Eric Henri Paul Tourret και Fabienne Geneviève Diane Marie Milon (σύζυγος Ferey),
- Η προεδρία της Επιτροπής Ελέγχου ασκείται από το Ανεξάρτητο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, τον κ. Eric Henri Paul Tourret .

Μετά την 7/6/2019 η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία μέλη, διορισμένα από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και συγκεκριμένα:

- 1 μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου: Ambre Rebecca Vigny,
- 2 μη εκτελεστικά & ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου: Eric Henri Paul Tourret και Sylvie Brigitte Nathalie Le Dilly
- 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.

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).

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 στη συνεδρίαση 1306/20-12-18 και στην συνέχεια στη συνεδρίαση 1309/07-06-2019. 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 Requeux, 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 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.1.2.4 Εκχώρηση αρμοδιοτήτων

Το τρέχον σύστημα εκχώρησης εξουσιών, όπως έχει θεσπιστεί από την Εταιρεία σε συνεργασία με την Κανονιστική Συμμόρφωση του Ομίλου, 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 αρμόδιοι 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**

Η Λειτουργία (Μονάδα) Διαχείρισης Κινδύνων διαθέτει γραμμές αναφοράς προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Διοικητικά αναφέρεται στη Διοίκηση της Εταιρείας μέσω του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή.

Η Μονάδα 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 Μονάδα στελεχώνεται με τρεις καθ' ύλην αρμοδίους υπαλλήλους.

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 εμπίπτουν 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).
- 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 με σκοπό τη συνεχή βελτίωση της διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων, διαρκών ελέγχων και συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
- Καθορισμός κριτηρίων έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων (early warning system).
- Διενέργεια δοκιμών προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης.

❖ **Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης**

Η λειτουργία (Μονάδα) της κανονιστικής συμμόρφωσης διαθέτει γραμμή αναφοράς προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Διοικητικά αναφέρεται στη Διοίκηση της Εταιρείας μέσω του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή.

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.

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 υπόκειται σε επικύρωση από την Επιτροπή Ελέγχου.

❖ **Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου**

Η Λειτουργία (Διεύθυνση) του Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει γραμμή αναφοράς προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Από λειτουργικής σκοπιάς αναφέρεται στη Διοίκηση της Εταιρείας μέσω του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου, τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο, για ζητήματα που εμπíπτουν 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 (Υποδιεύθυνση) διαθέτει γραμμή αναφοράς προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Από λειτουργικής σκοπιάς αναφέρεται στο Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας.

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 αρμοδίου υπαλλήλους.

Κύριες Αρμοδιότητες της Υποδιεύθυνσης 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.

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

Β/ 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. Διευθυντές Διοίκησης

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.

❖ **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

Το 2005, το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής Εταιρείας υιοθέτησε εσωτερικούς κανονισμούς, οι οποίοι διευκρινίζουν και συμπληρώνουν ορισμένες κανονιστικές και νομοθετικές διατάξεις αναφορικά με τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και τη γενική διεύθυνση και επαναλαμβάνουν τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των διευθυντών.

Οι εν λόγω εσωτερικοί κανονισμοί υπογραμμίζουν 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.



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 συμπαράσταση και ε) κατέχουν το ένα ή τα περισσότερα πιστοποιητικά που κατά περίπτωση προβλέπονται από την εκάστοτε ισχύουσα Απόφαση της εποπτικής αρχής.



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 αντασφαλιστική κάλυψη από την Groupama Assurances Mutuelles και εξωτερικούς αντασφαλιστές, οι οποίοι καλύπτουν, κατά κύριο λόγο, σημαντικούς κινδύνους. Η δυνατότητα αντασφάλισης 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 αποχή 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.),
- συντετών πρακτικών σχετικά με την ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων και τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου, καθώς και σχετικά με την αποθεματοποίηση και
- ενός συστήματος μετριάσμου 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 Grouama 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 εμπειρογνωμοσύνης 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).

Β.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 Β.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 Grouama. 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.

Β.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.

Β.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 Εταιρεία:

- 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 μετριάσμού 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 αλληλεπιδρά 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

Ο Εσωτερικός Έλεγχος αναφέρεται οργανωτικά στη Γενική Διεύθυνση της Groupama Φοίνιξ Ανώνυμης Ελληνικής Ασφαλιστικής Εταιρείας και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου. 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 δύνανται 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 εταιρίας ή της εξέλιξης των τρεχόντων συμβάντων της εταιρίας (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, 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 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 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 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 καμία 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, 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 επιλεγείσες 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.

Β.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 ανασφάλισης, η οποία καθορίζει τις αρχές της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση των ανασφαλιστικών κινδύνων και καθορίζει τα μέτρα ανασφάλισης 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 ταξινομηθεί 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 GROUPEAMA, 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 Β.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 ασφαλίσεων 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 ασφαλίσεων.
 - 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.

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 ασφαρίζει. 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 ασύμφορες 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 2019, 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: -4,8 εκ. ευρώ). Το σενάριο συνδυάζει τα ακόλουθα:

- Συνήθεις αποζημιώσεις (μικρότερες από 100 χιλ. €): Σωρευτική απόκλιση των εξής:
 - Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου: αύξηση του κόστους αποζημιώσεων σωματικών βλαβών(20%)
 - Ασφαλίσεις πυρός και λοιπών υλικών ζημιών: αύξηση της συχνότητας (5%)
 - 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: -6,6 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 χρηματοοικονομικών μέσων:

Έκθεση σε κίνδυνο αγοράς ανά Κατηγορία
31/12/2019
σε χιλ. €

Ενσώματα πάγια στοιχεία για ιδιόχρηση	11.679
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	5.195
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	789
Μετοχές	230
Ομόλογα	452.892
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	105.170
Παράγωγα	190
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με επενδύσεις (Unit Linked)	44.549
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	1.938
Σύνολο ενεργητικού	622.632

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 4.863 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 (28,8% 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 (54,6% του κινδύνου αγοράς προ διασποράς κινδύνων των υποενοτήτων, από 57,9% το 2018) και ο κίνδυνος μετοχών (21,2% από 16,9% το 2018).

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 (1,1% 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 31.12.2019 επηρεάστηκαν από την άμεση εφαρμογή των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων συνθηκών στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας και στους διεταιρικούς τίτλους που κατέχει η Εταιρεία,
- 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.

Οι κραδασμοί 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 καμπύλη αποδόσεων (+50 μονάδες βάσης)
2. Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (-50 μονάδες βάσης)
3. Ευαισθησία στη μεταβολή τιμών μετοχών (-25%)
4. Ευαισθησία στη μεταβολή τιμών μετοχών (+25%)
5. Ευαισθησία σε πτώση των τιμών ακινήτων (-20%)
6. Ευαισθησία στην αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου εταιρικών ομολόγων (από 20-250 μονάδες βάσης ανάλογα με την πιστοληπτική διαβάθμιση κάθε ομολόγου)
7. Ευαισθησία σε συνδυασμένη αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου εταιρικών και κρατικών ομολόγων (από 30-250 μονάδες βάσης, ανά χώρα)
8. Σενάριο Κρατικού Χρέους (συνδυασμένο σενάριο ομολόγων και μετοχών)
9. Σενάριο Ύφεσης (συνδυασμένο σενάριο ομολόγων, μετοχών και ακινήτων)

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 125%.

No	Σενάριο Ακραίων Καταστάσεων	EIK (€ εκατ.)	SCR (€ εκατ.)	Δείκτης Κάλυψης SCR	Επίδραση στα EIK (€ εκατ.)	Επίδραση στο SCR (€ εκατ.)	στην κάλυψη SCR (%)	Δείκτης Κάλυψης MCR
	Βάση	118.5	69.9	169.5 %				369.7 %
1	Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (+50 μονάδες βάσης)	119.2	71.6	166.3 %	+0.7	+1.7	-3.2 %	365.2 %
2	Ευαισθησία στην καμπύλη αποδόσεων (-50 μονάδες βάσης)	117.1	68.3	171.4 %	-1.4	-1.6	+1.9 %	371.9 %
3	Ευαισθησία στη μεταβολή τιμών μετοχών (-25%)	112.9	68.8	164.0 %	-5.6	-1.1	-5.5 %	348.4 %
4	Ευαισθησία στη μεταβολή τιμών μετοχών (+25%)	123.7	70.4	175.6 %	+5.2	+0.5	+6.1 %	390.5 %
5	Ευαισθησία στην πτώση της τιμής των ακινήτων (-20%)	114.4	69.4	164.8 %	-4.1	-0.5	-4.7 %	354.4 %
6	Ευαισθησία στην αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου εταιρικών ομολόγων	109.1	69.4	157.3 %	-9.4	-0.5	-12.2 %	333.7 %
7	Ευαισθησία στην αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου εταιρικών και κρατικών ομολόγων	100.8	70.4	143.3 %	-17.6	+0.5	-26.2 %	301.2 %
8	Σενάριο Κρατικού Χρέους	102.0	68.9	148.1 %	-16.5	-1.0	-21.4 %	304.7 %
9	Σενάριο Ύφεσης	95.7	68.3	140.2 %	-22.8	-1.6	-29.3 %	282.0 %

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 52% 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 αντασφάλισης 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 Αντασφαλίσεων της Groupama Assurances Mutuelles (Direction Reassurances) συμμετέχει και συντονίζει το έργο της επιτροπής ασφαλείας αντασφάλισης του Ομίλου (CSRG), η οποία εξετάζει και επικυρώνει έναν εγκεκριμένο κατάλογο αντασφαλιστών για όλες τις εξωτερικές αντασφαλίσεις 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 φερεγγυότητας πέφτει κατά 2.0 ποσοστιαίες μονάδες (μετά την επίδραση της διαφοροποίησης), από 169,5% σε 167,5%.

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:

- η Εταιρεία να είναι σε θέση να καλύψει αναμενόμενες και προβλέψιμες καθαρές ταμειακές ροές σε βραχυπρόθεσμο και μεσοπρόθεσμο ορίζοντα,
- στην περίπτωση απρόβλεπτων γεγονότων, να είναι σε θέση να ρευστοποιήσει στοιχεία ενεργητικού χωρίς να υποστεί σημαντική χρηματοοικονομική ζημία λόγω της αναγκαστικής ρευστοποίησης.
- 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 διαθέσιμων 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 εξαγωγών. 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 ανασφαλιστές, μπορεί να υπάρξει ειδική ρύθμιση του μεριδίου των ανασφαλιστών με τους κύριους ανασφαλιστές συμβάσεων αναλογικών ανασφαλίσεων, ενώ λύσεις άμεσων καταβολών μεριδίου ανασφαλιστών 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 διαχείρισης διαθεσίμων και κρατικά ομόλογα υψηλής ρευστότητας ώστε να καλύπτει αμέσως κάθε ανάγκη ταμειακών εκροών χωρίς καμία δυσμενή επίδραση από τη ρευστοποίηση στοιχείων ενεργητικού.

- Για τον κλάδο ζημιών, έχει αξιολογηθεί η ευαισθησία σε κίνδυνο ρευστότητας βάσει σεναρίων με καταστροφικά γεγονότα. Ειδικότερα, έχουμε λάβει υπ' όψιν τα σεναρία με καταστροφικά γεγονότα που εξετάζονται στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου. Ο συνδυασμός της εφαρμογής της ρήτρας για καταβολή ζημιών αντασφάλισης με τη ρευστοποίηση διαθέσιμων ρευστοποιήσιμων 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:** Ζημίες 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 αντασφάλισης και υπεξαίρεση ασφαλιστρων.
- **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 κινδύνους 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 τριών ημερών, λόγω μη διαθεσιμότητας των πληροφοριακών συστημάτων για 3 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

Η Εταιρεία είναι ασφαλισμένη για τον κίνδυνο του Cyber-risk μέσω του ασφαλιστικού συμβολαίου του Ομίλου από 01/01/2020. Το συνολικό όριο ασφαλιστικής κάλυψης είναι 25 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: 5,1 Μ €.

Συνολικός καθαρός οικονομικός αντίκτυπος του συμβάντος: μικτός οικονομικός αντίκτυπος - ασφαλιστική κάλυψη + απαλλαγή: 25K €.

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 2019:

	Αξία βάσει οδηγίας Φερεγγυότητα II	Αξία βάσει ΔΠΧΑ	Αναταξινομήσεις	Διαφορά
Στοιχεία ενεργητικού				
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόκλησης		8.444		-8.444
Άυλα στοιχεία ενεργητικού		483		-483
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	15.976	13.623		2.353
Ενσώματα πάγια για ιδιοχρησ	11.678	11.272		406
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	564.465	564.114		351
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	44.549	44.541	8	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	1.937	2.287		-350
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις: Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	10.142	12.545		-2.403
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	1.105	1.105		
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	3.936	3.936		
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	488	488		
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	2.903	4.638	-1.735	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13.417	12.639	778	
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού	3		3	
Σύνολο ενεργητικού	670.599	680.115	-947	-8.569
Παθητικό				
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	119.946	151.772		-31.826
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	20.587	22.698		-2.111
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	7.577	6.200		1.377
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	300.003	269.741		30.262
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	48.864	47.688		1.176
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	10.853	10.472		381
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	14.642	14.642		
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	2.017	2.017		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	16		16	
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	5.576	5.576		
Οφειλές σε αντασφαλιστές	4.235	4.242	-7	
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	11.588	12.553	-965	
Λοιπές υποχρεώσεις	711	702	9	
Σύνολο παθητικού	546.615	548.303	-947	-740
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	123.984	131.812		-7.829

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

Δ.1. Στοιχεία ενεργητικού

Δ.1.1. Υπεραξία

Η υπεραξία (goodwill) δεν αναγνωρίζεται από τις κατευθυντήριες γραμμές της Φερεγγυότητας II.

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 ζημιές.
- 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 και πιθανές ζημιές απομείωσης.

Τα κινητά λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται 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 απορέουν 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, μεγάλοι κατακερματισμοί 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 απαριθμούνται 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 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 ασφαλίσεων 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 και τις ταμειακές ροές από προβλεπόμενες αποζημιώσεις.
- Τον δείκτη κόστους αντασφάλισης εφαρμόζοντας το λογιστικό δείκτη αντασφάλισης των αποθεμάτων των μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων 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 ασφαλίσεων που αναμένεται να καταβληθούν. Η παρούσα αξία των μελλοντικών ασφαλίσεων περιλαμβάνει τις κάτωθι υποχρεώσεις:

- Υφιστάμενα συμβόλαια των οποίων μέρος των ασφαλίσεων 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:

- 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.
- Προκαθορισμένη (ντετερμινιστική) μοντελοποίηση με πρόβλη 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 ασφαλίσσεις 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 ανασφάλισης 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 υπόκεινται 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.

Οι επιπτώσεις της ανασφαλίστικής 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 31/12/2019, επί του κόστους του κεφαλαίου (6%) και επί της τροποποιημένης διάρκειας των μικτών υποχρεώσεων στις 31/12/2019, καθώς και επί του συντελεστή προεξόφλησης για ένα έτος που αντιστοιχεί στο βασικό επιτόκιο άνευ κινδύνου του 2020, χωρίς προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας.

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

- 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 χωρίς 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 ελεγμένους λογαριασμούς, η αποτίμηση για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας 2 περιλαμβάνει την αντικατάσταση μιας γενικά συνετής εκτίμησης των υποχρεώσεων προς τους αντισυμβαλλόμενους, από τη βέλτιστη εκτίμηση των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών με καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου (βέλτιστη εκτίμηση προβλέψεων), με προσθήκη ενός σαφούς περιθωρίου κινδύνου που αντιστοιχεί στο κόστος άντλησης του κεφαλαίου για την κάλυψη του ποσού των οριακών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας που συνδέεται με τη διακράτηση των εν λόγω υποχρεώσεων.

Οι διαφορές μεταξύ των προβλέψεων των οικονομικών καταστάσεων και της βέλτιστης εκτίμησης των προβλέψεων πηγάζουν από διαφορές στις μεθοδολογικές προσεγγίσεις:

- Για τις ασφαλίσεις ζημιών: συνετή εκτίμηση έναντι μέσης εκτίμησης, μη προεξοφλημένες προβλέψεις έναντι προεξόφλησης με καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου, λαμβάνοντας υπόψη την πιθανή αθέτηση αντασφαλιστή.
- Για τις ασφαλίσεις ζωής, οι προβλέψεις που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται με βάση την αρχή της σύνεσης. Η επανεκτίμηση (έλεγχος επάρκειας προβλέψεων) δεν επιτρέπει καμία μείωση επί των μαθηματικών προβλέψεων που καθορίζονται σύμφωνα με καθορισμένες τυποποιημένες παραδοχές αναφορικά με τα έξοδα, τους δείκτες ζημιών και την προεξόφληση. Η βέλτιστη εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών περιλαμβάνει τον δείκτη των αναμενόμενων ζημιών, το επίπεδο των επιτοκίων, την

αβεβαιότητα αναφορικά με τα μελλοντικά έσοδα επενδύσεων και την ικανότητα κάλυψης εγγυημένων επιτοκίων, την εκτίμηση πάνω από το εγγυημένο επιτόκιο δυναμικές εξαγορές, τα έξοδα που συνδέονται με τη διαχείριση συμβάσεων και στοιχείων ενεργητικού και τα μη αναγνωρισθέντα κέρδη ή ζημιές.

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.
- Δεν χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA) που αναφέρεται στο άρθρο 77ε της Οδηγίας 2009/138/EC.

Ημερομηνία κλεισίματος : 31/12/2019 σε χιλ. Ευρώ	Χωρίς μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων
Τεχνικές προβλέψεις	496.978
Βασικά ίδια κεφάλαια	118.494
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	108.009
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	69.900
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	29.214
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	169,5%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	369,7%

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/EC.



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 εργαζόμενους) 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

Δεν ισχύει.

Δ.3.7. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός δανεισμού από πιστωτικά ιδρύματα

Δεν ισχύει.

Δ.3.8. Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές

Πρόκειται για ποσά που οφείλονται σε αντισυμβαλλόμενους, 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.

	31/12/2019 σε χιλ. EUR		31/12/2018 σε χιλ. EUR		Δ 2019/2018	
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	34.912	Tier 1	22.490	Tier 1	12.422	-55,2%
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	15.976	Tier 3	17.129	Tier 3	-1.153	-6,7%
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	123.984		112.715		11.269	10,0%
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	108.008		95.586		12.422	13,0%
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	118.494		105.499		12.995	12,3%



Η μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων μεταξύ 2019 και 2018 ποσού 11,3 εκ. € οφείλεται σε:

- Μεταβολή της αναβαλλόμενης φορολογίας	-1,1 εκ.€
- Εκτιμώμενος φόρος εισοδήματος περιόδου	-1,6 εκ.€
- Πληρωμή μερίσματος	-9,0 εκ.€
- Μεταβολή οφειλόμενη στο τεχνικό αποτέλεσμα	-9,5 εκ.€
- Μεταβολή οφειλόμενη στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	+31,1 εκ.€
- Λοιπές μεταβολές	+1,4 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 υπόλοιπά 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.

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

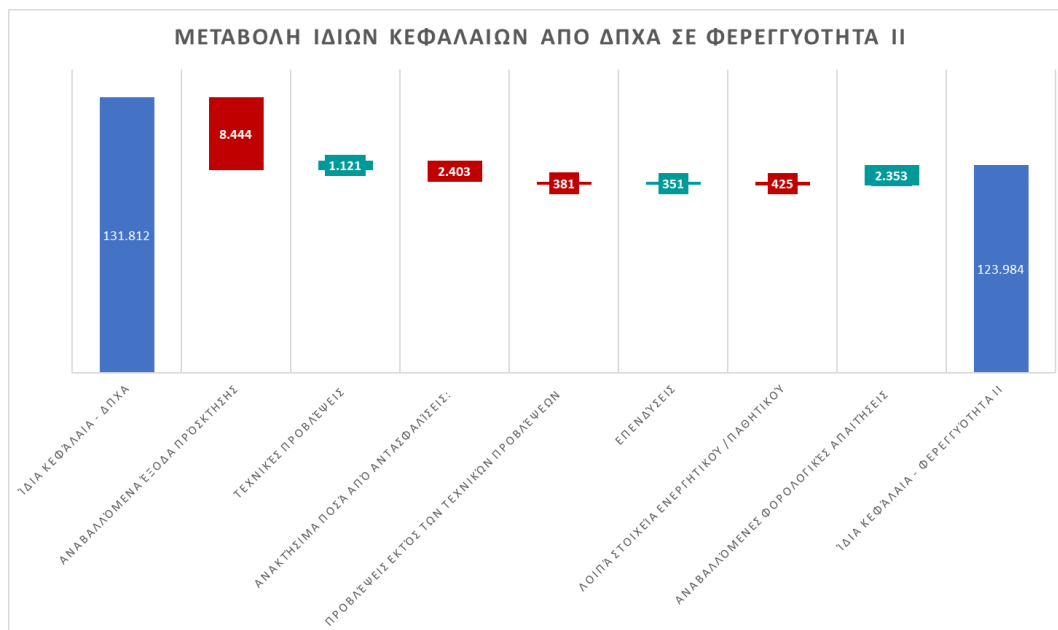
Το πλεόνασμα του ενεργητικού έναντι του παθητικού (αποτίμηση της καθαρής αξίας του ενεργητικού στον ισολογισμό για λόγους φερεγγυότητας) είναι το άθροισμα:

- των ιδίων κεφαλαίων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
- του αντίκτυπου επί των ιδίων 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 II (μη πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη ή ζημιές, 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 ιδίων 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 βάση τα ΔΠΧΑ και με βάση την Φερεγγυότητα II, για το 2019:



E.2. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

E.2.1. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR)

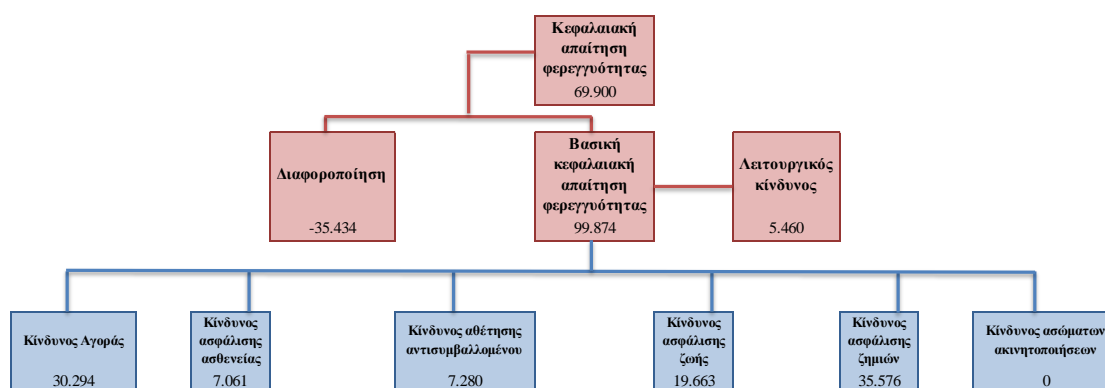
Το ύψος του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας καθορίζεται σύμφωνα με τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο που ορίζεται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 10ης Οκτωβρίου 2014. Η βασική καμπύλη αποδόσεων άνευ κινδύνου που έχει επιλεγεί είναι εκείνη που δημοσιεύεται μηνιαίως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

Η Εταιρία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών για τις μετοχές τύπου 1 που είχε στο χαρτοφυλάκιό της έως την 01.01.2016, εφαρμόζοντας τις μειώσεις που προβλέπονται στο Ν.4364/2016 (Άρθρο 273/13).

Κατωτέρω παρατίθεται η κατανομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας στις διάφορες συνιστώσες τους, συμπεριλαμβάνοντας την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων²:

² Ο πίνακας S.25.01.21 του Παραρτήματος 8 παρουσιάζει την ανάλυση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας ανά κίνδυνο προ της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων.

As of
 31/12/2019 in
 k EUR



Στις 31/12/2019, 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:

	31/12/2019 σε χιλ. EUR	31/12/2018 σε χιλ. EUR	Δ 2019/2018	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	69.900	66.089	3.811	5,8%
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	118.494	105.499	12.995	12,3%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	169,5%	159,6%	9,9 pts	

E.2.2. Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR)

Το ύψος του ελάχιστου απαιτούμενου κεφαλαίου στο τέλος της περιόδου αναφοράς ανέρχεται σε 29,2 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:

	31/12/2019 σε χιλ. EUR	31/12/2018 σε χιλ. EUR	Δ 2019/2018	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	29.214	28.791	423	1,5%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	108.009	95.586	12.423	13,0%
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	369,7%	332,0%	37,7 pts	



Ε.3. Χρήση της υπό ενότητα "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

Επωνυμία : GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, Ημερομηνία κλεισίματος : 31/12/2019		
Νόμισμα αναφοράς : κ EUR		
S.02.01.02		
Ισολογισμός		
		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
		C0010
Στοιχεία ενεργητικού		
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	15.976
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	
Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση	R0060	11.678
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων	R0070	564.465
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)	R0080	5.195
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	789
Μετοχές	R0100	229
Μετοχές - εισηγμένες	R0110	195
Μετοχές - μη εισηγμένες	R0120	34
Ομόλογα	R0130	452.892
Κρατικά ομόλογα	R0140	208.033
Εταιρικά ομόλογα	R0150	244.691
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	168
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	105.170
Παράγωγα	R0190	190
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	0
Λοιπές επενδύσεις	R0210	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται	R0220	44.549
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230	1.937
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	75
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	1.792
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	70
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις:	R0270	11.247
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάρ	R0280	10.142
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	8.956
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως ε	R0300	1.186
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια	R0310	1.105
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως ε	R0320	22
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που σ	R0330	1.083
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσει	R0340	
Καταθέσεις σε ανασφαλιζόμενους	R0350	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	3.936
Ανασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	488
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	2.903
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τ	R0400	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	13.417
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	3
Σύνολο ενεργητικού	R0500	670.599

Παράρτημα 1

Παθητικό		
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	R0510	140.533
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	119.946
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	
Βέλπστη εκτίμηση	R0540	115.075
Περιθώριο κινδύνου	R0550	4.871
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοιο τρόπο)	R0560	20.587
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	
Βέλπστη εκτίμηση	R0580	20.226
Περιθώριο κινδύνου	R0590	362
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με παρόμοιο τρόπο)	R0600	307.580
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοιο τρόπο)	R0610	7.577
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	
Βέλπστη εκτίμηση	R0630	6.169
Περιθώριο κινδύνου	R0640	1.409
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων ζωής που συνδέονται με παρόμοιο τρόπο)	R0650	300.003
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	
Βέλπστη εκτίμηση	R0670	290.728
Περιθώριο κινδύνου	R0680	9.275
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδέονται με παρόμοιο τρόπο	R0690	48.864
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	
Βέλπστη εκτίμηση	R0710	47.743
Περιθώριο κινδύνου	R0720	1.121
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	10.853
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	14.642
Καταθέσεις από ανασφαλιστές	R0770	2.017
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	0
Παράγωγα	R0790	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	16
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	702
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	5.576
Οφειλές σε ανασφαλιστές	R0830	4.235
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	11.588
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	9
Σύνολο παθητικού	R0900	546.615
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	123.984

Παράρτημα 2

S.05.01.02 - 01

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και ανασφάλισης στον κλάδο Θηριών (πρωτασφαλίστες και αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις)											
	Ασφάλιση υπεριών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας αποδόματος	Ασφάλιση απειλής ευθύνος αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων ενσέρων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση παρόν και λοιπών υλικών θηριών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνθρομή	Total	
	C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0110	C0200	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα											
Μεικτά - Πρωτασφαλίστες	R0110	26.402	345	42.125	10.440	4.039	22.866	1.202	1.654	7.592	116.665
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0120	0	0	0	0	39	0	0	0	0	39
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0130										0
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0140	1.184	2	330	29	1.096	5.547	187	0	4.143	12.518
Καθαρά	R0200	25.218	343	41.795	10.411	2.982	17.319	1.015	1.654	3.449	104.186
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα											
Μεικτά - Πρωτασφαλίστες	R0210	26.046	313	43.264	10.542	3.843	22.440	1.182	1.712	7.769	117.111
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0220	0	0	0	0	40	0	0	0	0	40
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0230										0
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0240	1.184	10	330	29	1.097	5.470	192	0	4.245	12.557
Καθαρά	R0300	24.862	303	42.934	10.513	2.786	16.970	990	1.712	3.524	104.594
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις											
Μεικτές - Πρωτασφαλίστες	R0310	19.734	380	18.828	6.709	4.459	2.506	-2.069	234	0	50.781
Μεικτές - Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μεικτές - Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0330										0
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0340	1.048	0	0	0	1.537	-23	-888	0	0	1.674
Καθαρές	R0400	18.686	380	18.828	6.709	2.922	2.529	-1.181	234	0	49.107
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων											
Μεικτές - Πρωτασφαλίστες	R0410	1.130	-30	198	-188	55	0	139	0	0	1.304
Μεικτή - Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μεικτή - Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0430										0
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρή	R0500	1.130	-30	198	-188	55	0	139	0	0	1.304
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	12.333	144	20.808	4.636	1.399	9.344	685	898	1.791	52.038
Λοπά εξόδα	R1200										
Σύνολο εξόδων	R1300										52.038

Παράρτημα 2

S.05.01.02 - 02

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφάλιστρα 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	818	24.449	8.397	1.076	34.740
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	296	34	0	147	477
Καθαρά	R1500	522	24.415	8.397	929	34.263
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα						
Μεικτά	R1510	828	24.449	8.396	1.076	34.749
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	322	34	0	147	503
Καθαρά	R1600	506	24.415	8.396	929	34.246
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις						
Μεικτές	R1610	-33	14.814	8.352	556	23.689
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	89	143	0	201	433
Καθαρές	R1700	-122	14.671	8.352	355	23.256
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων						
Μεικτές	R1710	0	-14.507	-2.889	-3	-17.399
Μερίδιο αντασφαλιστών	R1720	0	75	0	0	75
Καθαρή	R1800	0	-14.582	-2.889	-3	-17.474
Πραγματοποιηθείσες δαπές	R1900	349	1.523	799	621	3.292
Λοιπά έξοδα	R2500					
Σύνολο εξόδων	R2600					3.292

Παράρτημα 3

Σ.12.01.02
 Τεχνικές προβλέψεις ασφαλιστικών ζωής και ασφαλιστικών εισοδημάτων

Κωδικός	Ασφάλιση με επένδυση		Ασφάλιση με επένδυση με ενοίκιο		Άλλα ασφαλιστικά προϊόντα		Προβλεπόμενα εισοδήματα ασφαλισμένων		Προβλεπόμενα εισοδήματα ασφαλισμένων με επένδυση		Προβλεπόμενα εισοδήματα ασφαλισμένων με επένδυση με ενοίκιο		Προβλεπόμενα εισοδήματα ασφαλισμένων με επένδυση με ενοίκιο		Σύνολο
	RO99	RO90	RO99	RO90	RO99	RO90	RO99	RO90	RO99	RO90	RO99	RO90	RO99	RO90	
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλιστικών ζωής με επένδυση	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Είδος ασφαλιστικού προϊόντος που αφορά ασφαλιστική επένδυση	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Είδος ασφαλιστικού προϊόντος που αφορά ασφαλιστική επένδυση με ενοίκιο	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες σύμφωνα με τη μεθοδολογία της μεθόδου κινδύνου															
Μεταβλητότητα	298.717	37.736	10.007	0	1.011	0	0	0	0	338.477	6.146	0	0	0	6.189
Είδος ασφαλιστικού προϊόντος που αφορά ασφαλιστική επένδυση	764	0	0	0	318	0	0	0	0	1.083	22	0	0	0	22
Είδος ασφαλιστικού προϊόντος που αφορά ασφαλιστική επένδυση με ενοίκιο	298.953	37.736	10.007	0	693	0	0	0	0	337.394	6.146	0	0	0	6.146
Ποσό που μεταβιβάζεται με τις τεχνικές προβλέψεις	9.097	1.121	177	0	0	0	0	0	0	10.396	1.409	0	0	0	1.409
Είδος ασφαλιστικού προϊόντος που αφορά ασφαλιστική επένδυση	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Είδος ασφαλιστικού προϊόντος που αφορά ασφαλιστική επένδυση με ενοίκιο	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	298.815	38.857	11.184	0	1.199	0	0	0	0	348.867	7.577	0	0	0	7.577

Παράρτημα 5

S.19.01.21 - 01 **ατυχήματος**
 Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος ατυχήματος / ασφαλιστικό έτος

Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)

Έτος	Έτος εξέλιξης											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Προηγούμενα	R0100	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
N-9	R0160	31.327	16.853	3.037	1.570	1.492	289	586	176	675	164	196
N-8	R0170	29.804	14.829	3.232	1.389	623	1.156	416	350	183		
N-7	R0180	27.720	14.926	3.018	1.306	629	408	728	825			
N-6	R0190	21.279	14.902	1.122	635	1.509	765	806				
N-5	R0200	25.563	12.086	3.277	1.209	1.088	768					
N-4	R0210	24.411	16.148	1.648	1.656	2.438						
N-3	R0220	27.619	14.529	3.307	725							
N-2	R0230	31.214	15.307	2.353								
N-1	R0240	28.199	18.099									
N	R0250	27.437										

Μικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέπων αποζημιώσεων

Έτος	Έτος εξέλιξης											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Προηγούμενα	R0100	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
N-9	R0160	0	0	0	0	0	8.078	4.771	3.271	2.182	1.173	9.616
N-8	R0170	0	0	0	0	12.616	6.523	5.040	4.170	3.344		
N-7	R0180	0	0	0	20.271	17.366	11.847	9.523	8.611			
N-6	R0190	0	0	14.630	12.658	8.861	3.366	1.740				
N-5	R0200	0	20.094	14.321	9.293	6.812	3.253					
N-4	R0210	37.792	17.378	15.318	11.291	7.850						
N-3	R0220	36.983	16.220	11.680	7.786							
N-2	R0230	30.841	13.359	7.923								
N-1	R0240	34.058	10.939									
N	R0250	35.415										

Παράρτημα 6

S.22.01.21

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 ανισοτιχίας στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	496.978	0	0	0	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	123.984	0	0	0	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων	R0050	118.493	0	0	0	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	69.900	0	0	0	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	108.008	0	0	0	0
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	29.214	0	0	0	0

Παράρτημα 7

S.23.01.01 - 01
 Ίδια κεφάλαια

	Σύνολο	Κατηγορία 1 - ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 - υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0060
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοοικονομικό τομέα, όπως προβλέπεται το άρθρο 68 του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35					
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	24.171	24.171		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	48.925	48.925		
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις Μετακινούμενες εξασφάλισης λογαριασμού μελών αλληλεσφαλτιστικών επιχειρήσεων	R0050	0	0		
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070	0	0		
Προνομιούχες μετοχές	R0090				
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110				
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	34.912	34.912		
Υποχρεώσεις μετακινούμενης εξασφάλισης	R0140	0		0	0
Λοπά στοιχεία στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	15.976			15.976
Λοπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά	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 βάσει της	R0220				
Μείωση					
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοοικονομικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230				
Συνολικά βασικά Ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	123.984	108.008	0	15.976
Συμπληρωματικά Ίδια κεφάλαια					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό	R0300				
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις	R0310				
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί αι	R0320				
Ναυτικές δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώστ	R0330				
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2	R0340				
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπεται το άρθρο 96 παράγρα	R0350				
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο ε	R0360				
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη - εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παρα	R0370				
Λοπά συμπληρωματικά Ίδια κεφάλαια	R0380				
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400				
Διαθέσιμα και επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότ	R0500	123.984	108.008	0	15.976
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	108.008	108.008	0	0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότ	R0540	118.493	108.008	0	10.485
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	108.008	108.008	0	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0580	69.900			
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	29.214			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	1,6952			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	3,6972			

S.23.01.01 - 02

Ίδια κεφάλαια

	C0060
Εξισωτικό αποθεματικό	
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700 123.984
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710 0
Προβλήματα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720 0
Λοπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730 89.072
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο προσαρμογές λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740 0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760 34.912
Αναμενόμενα κέρδη	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα - Κλάδος ζωής	R0770 -64
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα - Κλάδος ζημιών	R0780 -710
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0790 -774

Παράρτημα 8

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας - για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

		Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Απλοποιήσεις	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση
		C0110	C0120	C0090
Κίνδυνος αγοράς	R0010	36.419		
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	7.280		
Αναλαμβάνομενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	19.155		Καμία
Αναλαμβάνομενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	7.061		Καμία
Αναλαμβάνομενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	35.576		Καμία
Διαφοροποίηση	R0060	-36.632		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0		
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	68.859		

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	5.460
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	-4.420
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	0
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ	R0160	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	69.900
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	69.900
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποενοχή κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	0
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	0

Προσέγγιση ως προς τον φορολογικό συντελεστή		C0109
Προσέγγιση με βάση τον μέσο φορολογικό συντελεστή	R0590	2

Υπολογισμός της ικανότητας απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων		C0130
LAC DT	R0640	0
LAC DT που δικαιολογείται με το δικαίωμα ανάκτησης αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	R0650	
LAC DT που δικαιολογείται σε συνάρτηση με πιθανό μελλοντικό φορολογητέο οικονομικό κέρδος	R0660	
LAC DT που δικαιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, το τρέχον έτος	R0670	
LAC DT που δικαιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, τα μελλοντικά έτη	R0680	
Μέγιστη LAC DT	R0690	

Παράρτημα 9

S.28.02.01

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση - Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

	R0010	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR(NL,NL) C0010	Αποτέλεσμα MCR(NL,L) C0020
Ευνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών		18.635	0

	R0020	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορέας ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο C0030	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες C0040	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορέας ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο C0050	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες C0060
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	18.463	25.218	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030	577	344	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050	70.406	41.795	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060	7.479	10.411	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070	6.175	2.943	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080	10.998	17.300	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090	8.224	1.015	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας	R0110	1.051	1.654	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδραμής	R0120	74	3.449	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	0	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140	0	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	20	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	1.682	39	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	8	19	0	0

	R0200	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR(L,NL) C0070	Αποτέλεσμα MCR(L,L) C0080
Ευνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής		593	9.986

	R0210	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορέας ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο C0090	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/ φορέας ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο C0100	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορέας ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο C0110	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/ φορέας ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο C0120
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη - εγγυημένες παροχές	R0210	0		272.889	
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη - μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220	0		16.063	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και άλλες (αν)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας	R0230	0		47.743	
R0240	0			6.839	
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αν)ασφάλισης ζωής	R0250		846.858		352.887

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

	R0300	C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	29.214
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0310	69.900
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	31.455
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	17.475
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	29.214
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	7.400
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	29.214

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής

	R0500	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		C0140	C0150
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500	19.227	9.986
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510	46.005	23.895
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520	20.702	10.753
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530	11.501	5.974
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540	19.227	9.986
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	3.700	3.700
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560	19.227	9.986



Gourama
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ



Πληροφορίες για την Gourama Ασφαλιστική

Η Gourama Ασφαλιστική αποτελεί μια από τις κορυφαίες ασφαλιστικές εταιρίες στην ελληνική αγορά εδώ και 90 χρόνια. Η εταιρία διακρίνεται για το κύρος και την αξιοπιστία της, παρέχοντας ολοκληρωμένα προϊόντα και καινοτόμες υπηρεσίες. Η Gourama Ασφαλιστική διατηρεί ένα ισχυρό δίκτυο αποκλειστικών ασφαλιστικών συμβούλων και πρακτόρων, καλύπτοντας τις ανάγκες των πελατών της σε όλη τη χώρα. Από το 2007, αποτελεί 100% θυγατρική του γαλλικού Ομίλου Gourama, που φιλοδοξεί να οδηγήσει την Gourama Ασφαλιστική στην κατάκτηση μιας εκ των ηγετικών θέσεων στην ελληνική ασφαλιστική αγορά. Περισσότερες πληροφορίες είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση www.gourama.gr.

Πληροφορίες για τον Όμιλο Gourama

Ο γαλλικός Όμιλος Gourama παρέχει ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών, τραπεζικών και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, καλύπτοντας τις ανάγκες 12 εκατομμυρίων πελατών, σε διεθνές επίπεδο. Με ιστορία άνω των 100 ετών, ο Όμιλος Gourama εξελίσσεται συνεχώς, ανταποκρινόμενος στις τρέχουσες οικονομικές προκλήσεις και τις μεταβαλλόμενες ανάγκες των πελατών του. Ο Όμιλος απασχολεί 32.000 εργαζομένους και δραστηριοποιείται σε 10 χώρες, κατά κύριο λόγο στην Ευρώπη, αλλά και στην Ασία. Περισσότερες πληροφορίες είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση www.gourama.com.

Σίγουρα Σίτηδά σας

