



Groupama
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

18 Μαΐου 2017

GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
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 3239 135 | CALL CENTER: 800 11 93800
info@groupama.gr | www.groupama.gr

Σελίδα 1 από 81



Περιεχόμενα

ΣΥΝΟΨΗ	8
A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	10
A.1. Δραστηριότητες	10
A.1.1. Επισκόπηση	10
A.1.1.1 Οργάνωση της Εταιρείας.....	10
A.1.1.2. Περιγραφή του Ομίλου Groupama	10
A.1.1.3. Ειδικές συμμετοχές στην Εταιρεία και Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	11
A.1.2. Ανάλυση της δραστηριότητας της Εταιρείας	11
A.1.2.1. Δραστηριότητα ανά σημαντικό ασφαλιστικό κλάδο	11
A.1.2.2. Δραστηριότητα ανά κύρια γεωγραφική περιοχή.....	12
A.1.3. Σημαντικές εξελίξεις του έτους.....	12
A.2. Απόδοση ασφαλιστικών εργασιών	13
A.2.1. Αποτελέσματα.....	13
A.2.2. Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	14
A.2.3. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	15
A.2.4. Πραγματοποιηθέντα έξοδα.....	16
A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων.....	16
B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	17
B.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.....	17
B.1.1. Περιγραφή του συστήματος διακυβέρνησης	17
B.1.1.1. Σε επίπεδο εταιρείας	17
B.1.1.2. Στο επίπεδο του Ομίλου Groupama	17
B.1.2. Δομή του οργάνου, Διοίκησης, Διεύθυνσης και Εποπτείας.....	19
B.1.2.1. το Διοικητικό Συμβούλιο	20
B.1.2.1.1. Ιδιότητα μελών	20
B.1.2.1.2. Κύριοι ρόλοι και αρμοδιότητες.....	20
B.1.2.1.3. Επιτροπές που αναφέρονται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο	22
B.1.2.2. Εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	22
B.1.2.2.1. Κύριοι ρόλοι και αρμοδιότητες.....	22
B.1.2.2.2. Ρόλος της Επιτροπής Γενικής Διεύθυνσης	23
B.1.2.2.3. Εκχώρηση αρμοδιοτήτων.....	23



B.1.3. Βασικές λειτουργίες.....	23
B.1.4. Πολιτική αποδοχών και πρακτικές.....	25
B.1.4.1. Πολιτική αποδοχών και πρακτικές αναφορικά για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου	25
B.1.4.2. Πολιτική αποδοχών και πρακτικές αναφορικά με τα στελέχη	25
B.1.4.3. Πολιτική και πρακτικές αποδοχών που εφαρμόζονται στους υπαλλήλους.....	26
B.2. Απαιτήσεις σχετικά με την ικανότητα και την ακεραιότητα (αξιοπιστία και καταλληλότητα)	26
B.2.1. Απαιτήσεις ως προς την αξιοπιστία και την καταλληλότητα	26
B.2.1.1. Διαδικασία για την αξιολόγηση των ικανοτήτων των διευθυντικών στελεχών	26
B.2.1.2. Διαδικασία για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των ανωτάτων διοικητικών στελεχών.....	27
B.2.1.3. Διαδικασία για την αξιολόγηση των ικανοτήτων όσων επιτελούν βασικές λειτουργίες	27
B.2.2. Αξιοπιστία.....	27
B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ίδιου κινδύνου και φερεγγυότητας.....	28
B.3.1. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου	28
B.3.1.1. Στόχοι και στρατηγικές σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων της εταιρείας.....	28
B.3.1.2. Αναγνώριση, αξιολόγηση και παρακολούθηση κινδύνων	29
B.3.1.3. Εσωτερική διακυβέρνηση και γραμμές αναφοράς.....	30
B.3.2. Αξιολόγηση ίδιων κινδύνων και φερεγγυότητας	31
B.3.2.1. Γενική Οργάνωση των εργασιών της ORSA.....	32
B.3.2.1.1. Οργάνωση των εργασιών της ORSA	32
B.3.2.1.1.1. Αρχές και κανόνες σχετικά με την εκχώρηση	32
B.3.2.1.1.2. Πεδίο αρμοδιοτήτων της εταιρείας	33
B.3.2.1.2. Ρόλοι και αρμοδιότητες των τμημάτων βασικών λειτουργιών, καθώς και των τμημάτων λειτουργικής διαχείρισης.....	33
B.3.2.1.2.1. Πεδίο αρμοδιοτήτων των τμημάτων βασικών λειτουργιών	33
B.3.2.1.2.2. Πεδίο αρμοδιοτήτων των λοιπών λειτουργικών διευθύνσεων.....	33
B.3.2.1.3. Διοίκηση, όργανα διεύθυνσης και ειδικές επιτροπές	34
B.3.2.2. Μεθοδολογία αξιολόγησης τρέχοντος και μελλοντικού κινδύνου και φερεγγυότητας	34
B.3.2.3 Συχνότητα των εργασιών της ORSA και χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης	34
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	35
B.4.1. Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου	35
B.4.2. Εφαρμογή της λειτουργίας μόνιμου ελέγχου	35
B.5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου.....	35



B.5.1. Κατευθυντήριες γραμμές παρέμβασης της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου	35
B.5.2. Αρχές υλοποίησης της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου	37
B.6. Αναλογιστική λειτουργία	38
B.6.1. Αποθεματοποίηση	38
B.6.2. Πολιτική για την ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων	38
B.6.3. Αντασφάλιση	38
B.7. Εξωτερική ανάθεση	39
B.7.1. Στόχοι της πολιτικής εξωτερικής ανάθεσης	39
B.7.2. Σημαντικοί ή κρίσιμες σημασίας πάροχοι εξωτερικών υπηρεσιών	39
Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	40
Γ.1. Ανάληψη Ασφαλιστικού κίνδυνου	40
Γ.1.1. Έκθεση σε ασφαλιστικούς κινδύνους	40
Γ.1.1.1. Μέθοδοι προσδιορισμού και αξιολόγησης κινδύνων	40
Γ.1.1.2. Περιγραφή σημαντικών κινδύνων	41
Γ.1.2. Συγκέντρωση του κινδύνου ανάληψης	42
Γ.1.3. Τεχνικές περιορισμού του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων	42
Γ.1.3.1. Πολιτική ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου και αποθεματοποίησης	42
Γ.1.3.2. Αντασφάλιση	43
Γ.1.4. Ευαισθησία στον κίνδυνο ανάληψης	43
Γ.2. Κίνδυνος αγοράς	45
Γ.2.1. Έκθεση σε κίνδυνο αγοράς	45
Γ.2.1.1. Αξιολόγηση κινδύνων	45
Γ.2.1.1.1. Μέτρα αξιολόγησης	45
Γ.2.1.1.2. Λίστα σημαντικών κινδύνων	46
Γ.2.2. Συγκέντρωση κινδύνου αγοράς	46
Γ.2.3. Τεχνικές περιορισμού του κινδύνου αγοράς	46
Γ.2.4. Ευαισθησία στον κίνδυνο αγοράς	47
Γ.3. Πιστωτικός κίνδυνος	48
Γ.3.1. Έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο	48
Γ.3.2. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου	49
Γ.3.3. Τεχνικές περιορισμού του πιστωτικού κινδύνου	49
Γ.3.4. Ευαισθησία σε πιστωτικό κίνδυνο	49
Γ.4. Κίνδυνος ρευστότητας	50



Γ.4.1. Έκθεση σε κίνδυνο ρευστότητας.....	50
Γ.4.2. Συγκέντρωση κινδύνου ρευστότητας.....	50
Γ.4.3. Τεχνικές περιορισμού του κινδύνου ρευστότητας.....	50
Γ.4.4. Ευαισθησία σε κίνδυνο ρευστότητας	51
Γ.5. Λειτουργικός κίνδυνος	51
Γ.5.1. Έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο.....	51
Γ.5.1.1. Μέτρα προσδιορισμού και αξιολόγησης κινδύνων	51
Γ.5.1.2. Περιγραφή σημαντικών κινδύνων	52
Γ.5.2. Συγκέντρωση λειτουργικού κινδύνου	52
Γ.5.3. Τεχνικές περιορισμού του λειτουργικού κινδύνου	52
Γ.5.4. Λοιπές στρατηγικές	54
Γ.5.5. Ευαισθησία στον λειτουργικό κίνδυνο	54
Δ. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	55
Δ.1. Στοιχεία ενεργητικού	55
Δ.1.1. Υπεραξία	55
Δ.1.2. Αναβαλλόμενα κόστη πρόσκτησης	55
Δ.1.3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	55
Δ.1.4. Αναβαλλόμενοι φόροι	55
Δ.1.5. Κέρδη από συνταξιοδοτικά προγράμματα.....	56
Δ.1.6. Ενσώματα στοιχεία ενεργητικού για ιδιόχρηση	56
Δ.1.7. Επενδύσεις εκτός από στοιχεία του ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν συμβάσεις ασφάλισης που συνδέονται με επενδύσεις.....	56
Δ.1.7.1 Ακίνητα εκτός από εκείνα που προορίζονται για ιδιόχρηση	56
Δ.1.7.2. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων των μειοψηφικών θέσεων.....	56
Δ.1.7.3. Μετοχές, ομόλογα, επενδυτικά κεφάλαια, δομημένα αξιόγραφα και εξασφαλισμένα αξιόγραφα.....	56
Δ.1.8. Παράγωγα	57
Δ.1.9. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	57
Δ.1.10. Άλλες επενδύσεις	57
Δ.1.11. Στοιχεία του ενεργητικού συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked).....	57
Δ.1.12. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια.....	58
Δ.1.13. Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	58



Δ.1.14. Αναλογία αντασφαλιστών σε ασφαλιστικές προβλέψεις	58
Δ.1.15. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	58
Δ.1.15.1 Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενες εταιρείες	58
Δ.1.15.2. Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	58
Δ.1.15.3. Απαιτήσεις από δραστηριότητες αντασφάλισης.....	58
Δ.1.15.4. Λοιπές απαιτήσεις (εξαιρουμένων εκείνων που προκύπτουν από ασφάλισεις)	59
Δ.1.15.5 Ίδιες μετοχές	59
Δ.1.15.6. Οφειλόμενο μη καταβεβλημένο κεφάλαιο από μετοχικούς τίτλους.....	59
Δ.1.15.7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	59
Δ.1.15.8. Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού που δεν αναφέρονται στα παραπάνω στοιχεία.....	59
Δ.2. Τεχνικές προβλέψεις	59
Δ.2.1. Μέθοδος υπολογισμού και ανάλυσης των διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς φερεγγυότητας και των αποτιμήσεων στις οικονομικές καταστάσεις	59
Δ.2.1.1. Βέλτιστη εκτίμηση τεχνικών προβλέψεων γενικών κλάδων	59
Δ.2.1.2. Βέλτιστη εκτίμηση προβλέψεων για ασφάλιστρα από ασφάλισεις κατά ζημιών	60
Δ.2.1.3 Τεχνικές προβλέψεις για τον κλάδο ζωής	61
Δ.2.1.4. Περιθώριο κινδύνου (κλάδος Ζωής και Ζημιών)	62
Δ.2.1.5. Επεξηγήσεις των διακυμάνσεων (κλάδος Ζωής και κλάδος Ζημιών) μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης στις οικονομικές καταστάσεις	62
Δ.2.2. Αβεβαιότητα σχετικά με το ύψος των τεχνικών προβλέψεων	63
Δ.2.3 Αντίκτυπος των μέτρων σε μακροπρόθεσμες και μεταβατικές εγγυήσεις	63
Δ.2.3.1. Μέτρα αναφορικά με τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις.....	63
Δ.2.3.2. Μεταβατικά μέτρα για τις τεχνικές προβλέψεις	64
Δ.3. λοιπές υποχρεώσεις	64
Δ.3.1. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	64
Δ.3.2. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	64
Δ.3.3. Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές	65
Δ.3.4. Καταθέσεις αντασφαλιστών	65
Δ.3.5. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	65
Δ.3.6. Παράγωγα	65
Δ.3.7. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	65
Δ.3.8. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός δανεισμού από πιστωτικά ιδρύματα	65
Δ.3.9. Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες και οφειλόμενα ποσά σε διαμεσολαβητές	65



Δ.3.10. Οφειλές από δραστηριότητες ανασφάλισης.....	65
Δ.3.11. Λοιπές υποχρεώσεις (εξαιρουμένων εκείνων που προκύπτουν από ασφαλίσεις)	66
Δ.3.12. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	66
Δ.3.13. Λοιπές υποχρεώσεις που δεν αναφέρονται στα παραπάνω στοιχεία	66
Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	67
Ε.1. Ίδια κεφάλαια	67
Ε.1.1. Διάρθρωση, ύψος και ταξινόμηση των βασικών και συμπληρωματικών ίδιων κεφαλαίων	67
Ε.1.2. Ανάλυση των διαφορών μεταξύ της λογιστικής θέσης βάσει ΔΠΧΑ και των ίδιων κεφαλαίων του ισολογισμού που αποτιμώνται για λόγους φερεγγυότητας.....	68
Ε.2. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις	69
Ε.2.1. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR)	69
Ε.2.2. Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR)	70
Ε.3. Χρήση της υπό ενότητα "μετοχικού κινδύνου" βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....	70



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 περιορισμού 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 19ης Μαΐου 2017.

• Δραστηριότητες και αποτελέσματα

Το 2016, ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε 135,6 εκ. ευρώ (συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών προϊόντων), έχοντας καταγράψει πτώση -1,9% σε σύγκριση με το περασμένο έτος.

Στον κλάδο ασφαλίσων Ζημιών και Περιουσίας, ο κύκλος εργασιών της εταιρείας κατέγραψε καλύτερα αποτελέσματα από την αγορά στο σύνολό της (-4,1% για την εταιρεία έναντι -5,6% για την αγορά). Ο βασικότερος ασφαλιστικός κλάδος είναι ο κλάδος Αυτοκινήτου στον οποίο, παρά τη συνολική αύξηση του στόλου (+11% σε σύγκριση με τον Δεκέμβριο 2015), τα ασφάλιστρα ήταν μειωμένα (-2,8% για την εταιρεία έναντι -7,4% για την αγορά), αντανακλώντας τις τιμολογιακές πιέσεις στην ασφαλιστική αγορά.

Τα ασφάλιστρα στις ασφαλίσους και προσθήκες Υγείας αυξήθηκαν κατά +11,4% έναντι του 2015, λόγω της αύξησης της νέας παραγωγής και, ειδικότερα, από την παραγωγή των ετησίως ανανεώσιμων προϊόντων που αντιπροσωπεύουν κατά προσέγγιση το 71% του συνόλου της νέας παραγωγής του κλάδου Υγείας.

Το τεχνικό αποτέλεσμα του κλάδου Ζημιών και Περιουσίας είναι θετικό με τον καθαρό δείκτη ζημιών κ εξόδων στο 85%, ενώ το αποτέλεσμα των ασφαλίσων Ζωής επηρεάστηκε αρνητικά κατά -5,3 εκ. ευρώ λόγω του συνεχιζόμενου χαμηλού επιπέδου των επιτοκίων.

• Σύστημα διακυβέρνησης

Δεν σημειώθηκαν ουσιώδεις αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης κατά τη διάρκεια του 2016, πέραν της εφαρμογής της Οδηγίας Φερεγγυότητα II, η οποία αποφασίστηκε στο τέλος του 2015 και τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2016.

Κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2016, δεν πραγματοποιήθηκαν κρίσιμης σημασίας αλλαγές στο σύστημα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας.



- **Προφίλ κινδύνου**

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

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει ένα σύστημα περιορισμού του ασφαλιστικού κινδύνου, το οποίο περιλαμβάνει μια σειρά αρχών και κανόνων που καλύπτουν την ανάληψη κινδύνου και την αποθεματοποίηση, καθώς και ένα σύστημα αντασφάλισης. Κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2016, η Εταιρεία δεν κατέγραψε καμία σημαντική αλλαγή στο προφίλ κινδύνου ανάληψης ασφαλιστικών εργασιών.

Σύμφωνα με την πολιτική αντασφάλισης του Ομίλου, κύριος αντασφαλιστής της Εταιρείας είναι η Groupama SA.

Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας ανήλθε σε 70,6 εκ. ευρώ κατά το οικονομικό έτος 2016, καταγράφοντας αύξηση 1,4% σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο (69,7 εκ. ευρώ).

Οι αναλήψεις ασφαλιστικών κινδύνων αντιπροσωπεύουν το 60% της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης), όπου ο πιο σημαντικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών (40%). Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών μειώνεται σε σύγκριση με την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής (01/01/2016), λόγω της μεταβολής του κινδύνου καταστροφικών γεγονότων που αποτυπώνει κυρίως τη νέα διάρθρωση των συμφωνιών αντασφάλισης.

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο δεύτερος πιο σημαντικός κίνδυνος: αντιπροσωπεύει το 25% της βασικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για το οικονομικό έτος 2016. Ο κίνδυνος αγοράς αυξήθηκε από το 20,4% στο 25,0 % της συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας προ διαφοροποίησης μεταξύ των κινδύνων, κυρίως λόγω της αύξησης του επιμέρους κινδύνου περιθωρίου επιτοκίου (spread).

- **Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας**

Κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2016 δεν σημειώθηκαν καίριες αλλαγές στις μεθόδους αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας.

- **Διαχείριση κεφαλαίων**

Τα ποσοστά κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (MCR) είναι αντίστοιχα 121% (118% όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας) και 255% (247% όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας) στις 31 Δεκεμβρίου 2016 έναντι SCR ύψους 117% (103% όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας) και MCR ύψους 245% (210% όταν εξαιρείται η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας) την 1η Ιανουαρίου 2016.



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») είναι εταιρεία που έχει συσταθεί στην Ελλάδα. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλους τους ασφαλιστικούς κλάδους, από τον κλάδο ζωής μέχρι τον κλάδο κατά Ζημιών, παρέχοντας ολοκληρωμένη ασφαλιστική κάλυψη τόσο σε άτομα όσο και σε επιχειρήσεις. Η Εταιρεία τελεί υπό τον πλήρη (100%) έλεγχο της Groupama SA η οποία συνιστά μέλος του Ομίλου Groupama και οι οικονομικές καταστάσεις της είναι πλήρως ενοποιημένες στις καταστάσεις του Ομίλου.

- **Αρμόδια αρχή για τη χρηματοοικονομική εποπτεία της εταιρείας**

Η Groupama Φοίνιξ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία εποπτεύεται από τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας της Ελλάδας.

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 διεύθυνση.

- **Ανεξάρτητος ελεγκτής της Εταιρείας**

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

A.1.1.2. Περιγραφή του Ομίλου Groupama

Η Groupama είναι Όμιλος παροχής αλληλασφαλιστικών, τραπεζικών 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:

- Τοπικά αλληλασφαλιστικά ταμεία (τα «Τοπικά Αλληλασφαλιστικά Ταμεία»): αποτελούν τη βάση της οργάνωσης αλληλασφαλίσεων της Groupama, επιτρέποντας την δημιουργία στενών σχέσεων με τους ασφαλισμένους. Τα τοπικά αλληλασφαλιστικά ταμεία αντασφαλίζονται σε περιφερειακά αλληλασφαλιστικά ταμεία σύμφωνα με έναν συγκεκριμένο μηχανισμό αντασφάλισης βάσει του οποίου το περιφερειακό αλληλασφαλιστικό ταμείο υπεισέρχεται στη θέση των τοπικών αλληλασφαλιστικών ταμείων εντός της περιοχής του κατά την εκπλήρωση των ασφαλιστικών υποχρεώσεών τους έναντι των μελών.
- Τα περιφερειακά αλληλασφαλιστικά ταμεία είναι ασφαλιστικές εταιρείες οι οποίες, υπό τον κεντρικό έλεγχο της Groupama SA 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 περιφερειακά αλληλασφαλιστικά ταμεία στη Μητροπολιτική Γαλλία, 2 υπερπόντια και 2 εξειδικευμένα αλληλασφαλιστικά ταμεία.



- Groupama SA: ο κεντρικός φορέας του Ομίλου είναι μια εταιρεία ασφάλισης και αντασφάλισης κατά Ζημιών, η οποία είναι ο κύριος μέτοχος των ανωνύμων εταιριών του Ομίλου Groupama. Η Groupama SA κύριος μέτοχος των ανωνύμων εταιριών του Ομίλου Groupama και οι θυγατρικές της (συμπεριλαμβανομένης της εταιρείας «Groupama ΦΟΙΝΙΞ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία»), διατηρούν στενές και μακροχρόνιες οικονομικές σχέσεις με τους μετόχους πλειοψηφίας τους, τα περιφερειακά αλληλασφαλιστικά ταμεία της Groupama τα οποία αποτελούν τη διεύθυνση Αλληλασφάλισης του ομίλου Groupama, κυρίως στους ακόλουθους τομείς:
 - i. αντασφάλιση, μέσω αποκλειστικής αντασφάλισης και σε σημαντικό ποσοστό, των Περιφερειακών Αλληλασφαλιστικών Ταμείων στην Groupama SA, η οποία παρέχει οικονομική υποστήριξη, και μεταβίβαση μέρους των δραστηριοτήτων ασφάλισης Ζημιών και Περιουσίας στην Groupama SA,
 - ii. επιχειρηματικές σχέσεις μεταξύ θυγατρικών της Groupama SA και των Περιφερειακών Αλληλασφαλιστικών Ταμείων, οι οποίες περιλαμβάνουν τη διανομή, μέσω των Περιφερειακών Αλληλασφαλιστικών Ταμείων, προϊόντων του Ομίλου όπως ασφάλιση ζωής, συντάξεις, τραπεζικές και άλλες υπηρεσίες,
 - iii. ένα πρόγραμμα που αφορά συστήματα ασφάλειας και υποστήριξης με σκοπό να εξασφαλιστούν οι δραστηριότητες και η οικονομική ευρωστία όλων των Περιφερειακών Αλληλασφαλιστικών Ταμείων και της Groupama SA, καθώς και την υποστήριξη τους.

A.1.1.3. Ειδικές συμμετοχές στην Εταιρεία και Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

- **Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στην Εταιρεία**

Η Εταιρεία ελέγχεται εξ ολοκλήρου (100%) από την Groupama SA.

- **Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις**

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

Οι κύριες συνδεδεμένες εταιρείες παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Επωνυμία	Νομική μορφή	Χώρα	% κατοχής	% δικαιωμάτων ψήφου
Group Μέριμνα	Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης (ΕΠΕ)	Ελλάδα	95%	95%

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 Αποταμειωτικά προϊόντα.

Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή παρουσία στις ακόλουθες αγορές:

- ατομικές ασφαλίσεις Ζωής και Υγείας (περιλαμβάνονται οι ασφαλίσεις Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με ασφαλίσεις Ζωής και παρόμοιες με ασφαλίσεις κατά Ζημιών) και Συντάξεων, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 39,2% του συνολικού κύκλου εργασιών της,
- ασφαλίσεις Αυτοκινήτου που αντιπροσωπεύουν το 39,7% του συνολικού κύκλου εργασιών της,
- λοιπές Ασφαλίσεις Ζημιών και Περιουσίας με ιδιαίτερη βαρύτητα στον κλάδο Πυρός που αντιπροσωπεύουν το 21,1% του συνολικού κύκλου εργασιών της.

A.1.2.2. Δραστηριότητα ανά κύρια γεωγραφική περιοχή

Όλες οι δραστηριότητες πραγματοποιούνται στην Ελλάδα.

A.1.3. Σημαντικές εξελίξεις του έτους

Παρά το επιδεινούμενο οικονομικό περιβάλλον, η Εταιρεία συνέχισε την κερδοφόρα ανάπτυξή της το 2016, εστιάζοντας στην αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και την ανάπτυξη προϊόντων σε όλους τους επιχειρηματικούς κλάδους.

Τον Απρίλιο 2016, ο κ. Χρήστος Κάτσιος ανέλαβε τα καθήκοντα του Γενικού Διευθυντή και Νόμιμου Εκπροσώπου ενώ ο κ. Thuillier Laurent ανέλαβε τα καθήκοντα του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή και Αναπληρωτή Νόμιμου Εκπροσώπου, μετά την απόφαση της αρμόδιας επιτροπής της Groupama S.A.



A.2. Απόδοση ασφαλιστικών εργασιών

A.2.1. Αποτελέσματα

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):

σε χιλιάδες Ευρώ	Year N			Year N-1
	Κλάδος Ζημιών	Κλάδος Ζωής	Σύνολο	Σύνολο
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα				
Μικτά	107.185	27.747	134.932	137.552
Μερίδιο αντασφαλιστή	12.442	411	12.853	12.622
Καθαρά	94.743	27.336	122.079	124.930
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα (+)				
Μικτά	107.999	27.747	135.746	139.881
Μερίδιο αντασφαλιστή	12.395	411	12.806	12.558
Καθαρά	95.604	27.336	122.940	127.324
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (-)				
Μικτά	42.846	18.646	61.492	93.657
Μερίδιο αντασφαλιστή	3.651	529	4.180	3.880
Καθαρά	39.195	18.117	57.312	89.778
Μεταβολή λοιπών τεχνικών προβλέψεων (+)				
Μικτά	1.376	-16.197	-14.821	18.266
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	276	276	216
Καθαρά	1.376	-16.473	-15.097	18.050
Σύνολο εξόδων (-)	49.856	3.256	53.112	54.575

- Γενική ανάλυση δαπανών και εισοδήματος από ασφαλίσεις

Το συνολικό ποσό των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων, πρωτασφαλίσεων και αναλήψεων στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ανέρχεται σε 134,9 εκ. ευρώ (μικτά), δηλαδή καθαρή μεταβολή -1,9% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, και 122,1 εκ. ευρώ (καθαρά), δηλαδή καθαρή μεταβολή -2,3% έναντι του περασμένου έτους.

Οι ασφαλιστικές αποζημιώσεις ανήλθαν σε 61,5 εκ. ευρώ (μικτά) και 57,3 εκ. ευρώ (καθαρά από τυχόν αντασφαλίσεις). Ο δείκτης ζημιών για τις γενικές ασφαλίσεις στα δεδουλευμένα ασφάλιστρα ανέρχεται στο 40% μικτά και 41% καθαρά.

Οι μεταβολές στις λοιπές τεχνικές προβλέψεις ανήλθαν σε 14,8 εκατομμύρια ευρώ (μικτά) και 15,1 εκατομμύρια ευρώ καθαρά (μετά από αντασφάλιση).

Το αποτέλεσμα του κλάδου ζωής επηρεάστηκε από την αλλαγή των προεξοφλητικών επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκαν για τον σκοπό του ελέγχου επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test) και αποτυπώνει το συνεχιζόμενο χαμηλό επίπεδο των επιτοκίων.

Τα έξοδα διανομής και διαχείρισης ανήλθαν συνολικά σε 53,1 εκ. ευρώ, καταγράφοντας μείωση -2,7% έναντι του προηγούμενου έτους. Ο δείκτης εξόδων προς δεδουλευμένα ασφάλιστρα ανήλθε σε 39,1%.

- Ανάλυση δραστηριοτήτων στον κλάδο Ζημιών και τον κλάδο Ζωής

¹ Ο πίνακας δεν περιλαμβάνει τα αποτελέσματα των επενδύσεων



Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (μικτά) της Εταιρείας μπορούν να κατανεμηθούν ανά ευρεία δραστηριότητα ως εξής:

- 79% για τον κλάδο Ζημιών
- 21% για τον κλάδο Ζωής

Το 2016 όλες οι δραστηριότητες της Εταιρείας εκτελούνταν στην Ελλάδα.

A.2.2. Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

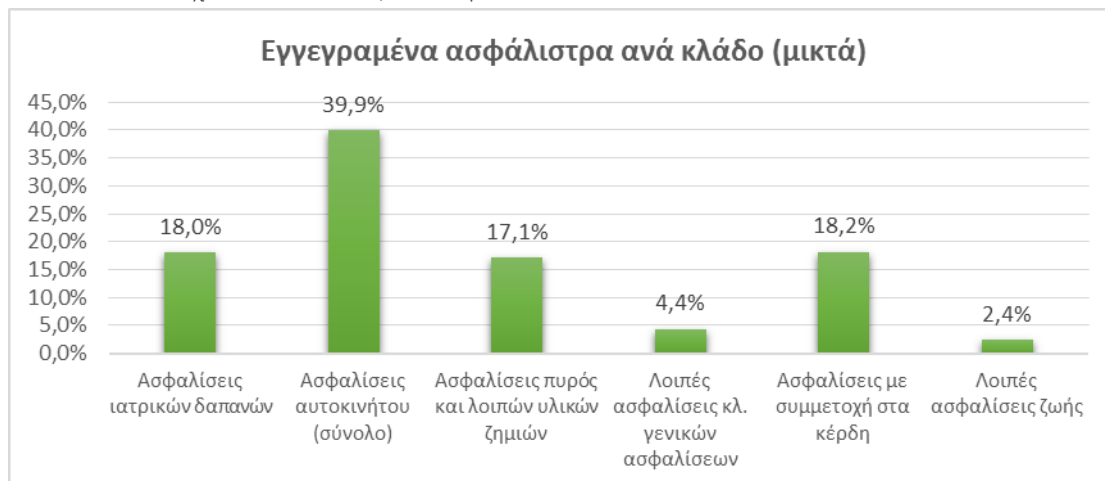
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα σε χιλιάδες ευρώ	Έτος N		Έτος N-1 Μικτά
	Μικτά	% του συνόλου	
Ασφαλίσεις ιατρικών δαπανών	24.270	18%	23.436
Ασφαλίσεις προστασίας εισοδήματος	1.783	1%	2.291
Ασφαλίσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	37.254	28%	39.372
Λοιπές ασφαλίσεις αυτοκινήτου	9.562	7%	9.617
Ασφαλίσεις θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	2.844	2%	3.049
Ασφαλίσεις πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	23.140	17%	24.781
Ασφαλίσεις γενικής αστικής ευθύνης	1.276	1%	1.312
Νομική προστασία	1.451	1%	1.400
Οδική βοήθεια	5.605	4%	5.045
Ασφάλιση στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αντασφαλίσεις)	107.185	79%	110.303
Ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη	24.502	18%	14.312
Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	1.601	1%	11.132
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	1.644	1%	1.805
Ασφαλίσεις ζωής	27.747	21%	27.249
Σύνολο ασφαλίσεων ζημιών και ζωής	134.932	100%	137.552

Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε 135 εκατομμύρια ευρώ μικτά και 122 εκατομμύρια ευρώ, μετά από εκχωρήσεις. Οι κατηγορίες δραστηριοτήτων «Ασφάλιση ιατρικών δαπανών», «Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου», «Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών» και «Ασφάλιση ζωής με συμμετοχή στα κέρδη» είναι οι πιο αντιπροσωπευτικές με 81% των συνολικών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων (μικτά):

- Οι Ασφαλίσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτου αντιπροσωπεύουν εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ύψους 37 εκ. ευρώ (μικτά) ή το 28% των ασφαλίσεων (μικτά).
- Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα για τις Ασφαλίσεις πυρός και λοιπών υλικών ζημιών ανέρχονται σε 23,1 εκ. ευρώ μικτά. και αναλύονται ως εξής:
 - ο Ασφαλίσεις κατοικίας: 9,3 εκ. ευρώ (40%)
 - ο Επαγγελματικοί κίνδυνοι: 12 εκ. ευρώ (52%)
 - ο Λοιπές υλικές ζημιές: 1,8 εκ. ευρώ (8%)



- Τέλος, ο κλάδος «Ασφαλίσεις ιατρικών δαπανών» αποτελείται από ατομικά και ομαδικά συμβόλαια ασφάλισης ασθενείας, των οποίων τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανέρχονται αντίστοιχα σε 16 εκ. και 8,3 εκ. ευρώ.



A.2.3. Ασφαλιστικές αποζημιώσεις

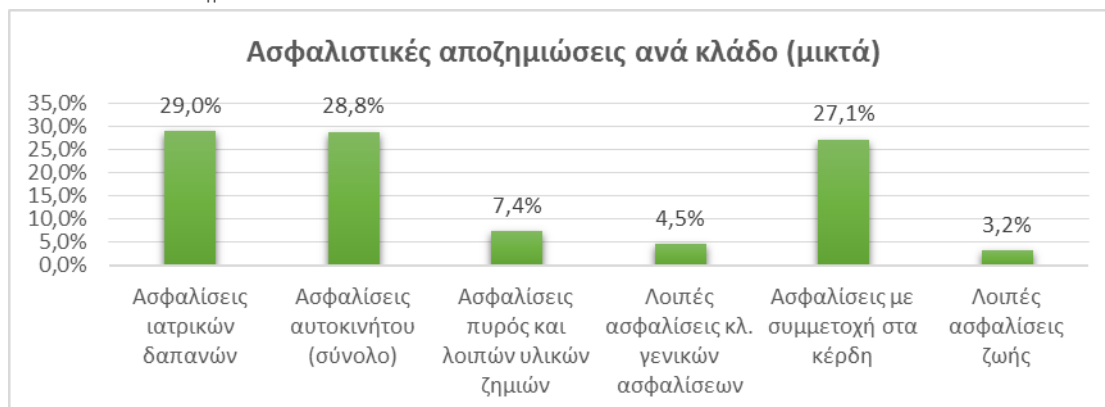
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις σε χιλιάδες ευρώ	Έτος N		Έτος N-1
	Μικτά	% του συνόλου	Μικτά
Ασφαλίσεις ιατρικών δαπανών	17.850	29%	17.090
Ασφαλίσεις προστασίας εισοδήματος	656	1%	934
Ασφαλίσεις αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	11.967	19%	6.972
Λοιπές ασφαλίσεις αυτοκινήτου	4.204	7%	7.610
Ασφαλίσεις θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	1.927	3%	2.711
Ασφαλίσεις πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	4.541	7%	5.623
Ασφαλίσεις γενικής αστικής ευθύνης	181	0%	578
Νομική προστασία	89	0%	330
Οδική βοήθεια	1.431	2%	1.387
Ασφάλιση στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αντασφαλίσεις)	42.846	70%	43.235
Ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη	16.673	27%	44.287
Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	3.032	5%	5.329
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	-1.059	-2%	807
Ασφαλίσεις ζωής	18.646	30%	50.423
Σύνολο ασφαλίσεων ζημιών και ζωής	61.492	100%	93.657

Το κόστος των αποζημιώσεων ανήλθε σε 61,5 εκ. ευρώ.

Στον κλάδο των ασφαλίσεων ζημιών, ο δείκτης μικτών αποζημιώσεων είναι 45,3%, σημειώνοντας ελαφρά άνοδο έναντι του 2015 (+1,3 μονάδες) έχοντας επηρεαστεί από τα εξής:



- αύξηση του δείκτη ζημιών αστικής ευθύνης αυτοκινήτου για το τρέχον έτος λόγω αυξημένης συχνότητας ζημιών και αυξημένου μέσου κόστους σε συνδυασμό με τη μείωση του μέσου ασφαλιστρου,
- τα συνεχιζόμενα χαμηλά επίπεδα του δείκτη ζημιών (loss ratio) στον κλάδο Πυρός και άλλων υλικών Ζημιών.



A.2.4. Πραγματοποιηθέντα έξοδα

Τα τεχνικά έξοδα (συμπεριλαμβανομένων καθαρών προμηθειών και γενικών εξόδων) ανήλθαν συνολικά σε 53,1 εκ. ευρώ το 2016, καταγράφοντας πτώση -2,7% από το 2015. Το ποσοστό συγκριτικά με τα δεδουλευμένα ασφαλίστρα είναι 39,1% το 2016, έναντι 39% το περασμένο έτος. Αναλύονται ως εξής:

- ✚ 16,8 εκ. για έξοδα διοίκησης,
- ✚ 0,6 εκ. για αμοιβές διαχείρισης επενδύσεων,
- ✚ 3,8 εκ. για δαπάνες διαχείρισης αποζημιώσεων,
- ✚ 31,9 εκ. για έξοδα πρόσκτησης συμπεριλαμβανομένων προμηθειών.

Η μείωση των γενικών εξόδων (δηλαδή εξαιρουμένων των προμηθειών και των αμοιβών διαχείρισης επενδύσεων) ανήλθε σε -2,8% και αποτυπώνει τις συνεχείς προσπάθειες της Διοίκησης για την βελτίωση και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών της Εταιρίας.

A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων

Το αποτέλεσμα των επενδύσεων ανήλθε σε 16,2 εκ. ευρώ συνολικά όπου το μεγαλύτερο μέρος (13,2 εκ. ευρώ) αντιστοιχεί σε εισόδημα από επενδύσεις (τόκοι, μερίσματα, μισθώματα), έχοντας καταγράψει ελαφρά πτώση σε σχέση με το εισόδημα του περασμένου έτους ύψους 13,3 εκ. ευρώ. Οι τόκοι από ομόλογα ανήλθαν σε 12 εκ. ευρώ (κρατικά ομόλογα: 7,9 εκ. ευρώ και εταιρικά ομόλογα: 4,1 εκ. ευρώ) και τα μερίσματα από επενδυτικά κεφάλαια ανήλθαν κατά προσέγγιση σε 1 εκ. ευρώ.

Επίσης, η απόδοση των επενδύσεων ήταν θετική το 2016 λόγω των διακυμάνσεων της αγοραίας αξίας εντός της περιόδου καθώς τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες ανήλθαν σε 2,6 εκ. ευρώ ενώ τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες ανήλθαν περίπου σε 0,5 εκ. ευρώ.



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 πλήρη (100%) έλεγχο της Groupama SA, η οποία συνιστά μέλος του Ομίλου Groupama, και οι οικονομικές της καταστάσεις είναι πλήρως ενοποιημένες με αυτές του Ομίλου. 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. 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 έξι (6) μέλη, τα οποία έχουν διοριστεί από την τακτική 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

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 41.000 εκλεγμένους, και οι οποίοι στη συνέχεια εκλέγουν τους δικούς τους εκπροσώπους σε περιφερειακό και εθνικό επίπεδο. Οι Διαχειριστές, οι οποίοι ασφαρίζονται από τα αλληλασφαλιστικά ταμεία, ασκούν έλεγχο σε όλα τα Διοικητικά Συμβούλια των αλληλασφαλιστικών ταμείων του Ομίλου. Επιλέγουν του Διευθυντές που θα διαχειρίζονται τις λειτουργικές δραστηριότητες. Τα μέλη του Συμβουλίου που είναι κάτοχοι ασφαλιστηρίων συμβολαίων



αλληλασφαλιστικών ταμείων, ασκούν έλεγχο σε όλα τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών στο πλαίσιο του ομίλου αλληλασφάλισης. Επιλέγουν του 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 (3,140), είτε στα περιφερειακά (9 περιφερειακά αλληλασφαλιστικά ταμεία στη Μητροπολιτική Γαλλία, 2 υπερπόντια και 2 εξειδικευμένα αλληλασφαλιστικά ταμεία), είτε στα εθνικά μέσω ομοσπονδιών, καθώς επίσης και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Groupama SA και των θυγατρικών της.

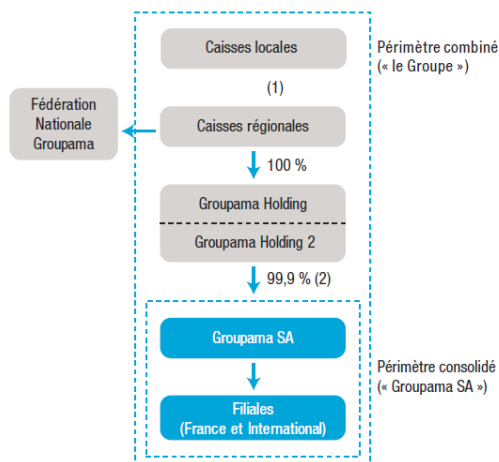
Από το 2003, ο Όμιλος Groupama διαθέτει τρεις κεντρικές οργανωτικές εταιρείες:

- Τη Fédération Nationale, η οποία συνίσταται στα περιφερειακά αλληλασφαλιστικά ταμεία της Groupama. Στα καθήκοντά της είναι να καθορίζει τις στρατηγικές του αλληλασφαλιστικού ομίλου και να ελέγχει την εφαρμογή τους, να ενεργεί ως οργανισμός εμπορίας αγροτικών προϊόντων σε εθνικό επίπεδο, καθώς και να προωθεί τις αρχές της αλληλασφάλισης στο πλαίσιο του Ομίλου Groupama. Η FNG είναι μια ένωση που διέπεται από τον γαλλικό νόμο του 1901,
- Τη Groupama SA, η οποία διευθύνει τις λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου και των θυγατρικών της, συνιστά τον ανασφαλιστή των περιφερειακών αλληλασφαλιστικών ταμείων και έχει καταστεί το κεντρικό όργανο του δικτύου της Groupama από την ψήφιση του νόμου της 26ης Ιουλίου του 2013 και μετά σχετικά με τον διαχωρισμό και τη ρύθμιση των τραπεζικών δραστηριοτήτων
- Τη Groupama Holding: η λειτουργία της εν λόγω ενδιάμεσης Εταιρείας είναι να διασφαλίζει τον χρηματοοικονομικό έλεγχο της Groupama SA από τα περιφερειακά αλληλασφαλιστικά ταμεία μέσω του συγκερασμού όλων των συμμετοχικών δικαιωμάτων.

Οι εν λόγω εταιρείες έχουν τον ίδιο Πρόεδρο και την ίδια εκτελεστική διεύθυνση (γενική διεύθυνση) με σκοπό τη διασφάλιση μεγαλύτερης συνεκτικότητας.

Η Groupama SA είναι αρμόδια για τη διασφάλιση της συνοχής και της δέουσας λειτουργίας του δικτύου των εταιρειών, για τη διενέργεια διοικητικού, τεχνικού και χρηματοοικονομικού ελέγχου σε ό,τι αφορά την οργάνωση και διαχείριση του δικτύου των εταιριών, για τον καθορισμό των στρατηγικών κατευθυντηρίων γραμμών των τελευταίων, για την έκδοση όλων των αναγκαίων οδηγιών προς αυτή την κατεύθυνση, για τη διασφάλιση της αποτελεσματικής τους εφαρμογής και, κυρίως, για τη λήψη όλων των αναγκαίων εκείνων μέτρων που εγγυώνται την φερεγγυότητα αλλά και τις υποχρεώσεις καθεμιάς εκ των εταιρειών απέναντι στον Όμιλο.

Η Groupama SA, γαλλική ανώνυμη εταιρεία, ανήκει σε ποσοστό 99.97% στα Caisses Régionales d'Assurances et de Réassurances Mutuelles Agricoles και στα εξειδικευμένα αλληλασφαλιστικά ταμεία ("περιφερειακά αλληλασφαλιστικά ταμεία") μέσω της Groupama Holding και της Groupama Holding 2. Το εναπομένον μερίδιο του μετοχικού της κεφαλαίου (0.03 %) ανήκει σε παλιούς ή υφιστάμενους ασφαλιστικούς συμβούλους και υπαλλήλους της Groupama SA. Τόσο η Groupama Holding όσο και η Groupama Holding 2, οι οποίες είναι γαλλικές ανώνυμες εταιρείες, ανήκουν εξ ολοκλήρου στα περιφερειακά αλληλασφαλιστικά ταμεία.



1. Δεδομένου ότι τα περιφερειακά και τοπικά αλληλασφαλιστικά ταμεία συνιστούν εταιρείες αμοιβαίας ασφάλισης, εταιρείες χωρίς μετοχικό κεφάλαιο, δεν υφίσταται κεφαλαιουχική σχέση μεταξύ τους. Τα τοπικά αλληλασφαλιστικά ταμεία είναι μέλη ενός περιφερειακού αλληλασφαλιστικού ταμείου, από το οποίο και λαμβάνουν ανασφάλιση.
2. Το 92.01% ανήκει στη Groupama Holding και το 7.96% στη Groupama Holding 2.

B.1.2. Δομή του οργάνου, Διοίκησης, Διεύθυνσης και Εποπτείας

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

Εκτός από την εφαρμογή της Φερεγγυότητας 2, η οποία αποφασίστηκε στο τέλος του 2015 και τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2016, δεν σημειώθηκαν σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης κατά το οικονομικό έτος 2016.



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. Dominique UZEL	26/9/2012	28/6/2016	2019	Εκτελεστικός
2	Αντιπρόεδρος	κ. Olivier LARCHER		28/6/2016	2019	Εκτελεστικός
3	Γενικός Διευθυντής	κ. Χρήστος ΚΑΤΣΙΟΣ	30/3/2016	–	2019	Εκτελεστικός
4	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	κα. Fabienne Geneviève Diane Marie Milon (σύζυγος Ferey)	11/6/2015	28/6/2016	2019	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος
5	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	κ. Jérôme JANETTACCI	29/6/2012	–	2019	Μη εκτελεστικός Ανεξάρτητος
6	Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου	κα Ambre VIGNY	13/6/2014	–	2019	Μη εκτελεστικός

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 ή τη διαχείριση της περιουσίας της, με εξαίρεση τις αποφάσεις που υπάγονται σύμφωνα με το Νόμο στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.
2. Πέραν των λοιπών αρμοδιοτήτων που έχει από το νόμο, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για την έκδοση ομολογιακών δανείων, πλην αυτών που αναφέρονται στο άρθρο 3β του κ.ν. 2190/1920. Όσον αφορά σε ομολογιακά δάνεια μετατρέψιμα σε μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίζει την έκδοσή τους σύμφωνα με το άρθρο 13 παράγραφος 1 του κ.ν. 2190/1920.



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 αποφάσεών 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 σε 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 απόφαση που λαμβάνεται με απλή πλειοψηφία από τα Μέλη του που είναι παρόντα ή και εκπροσωπούνται, 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 την λήψη κατά τα άνω μεταγενέστερης απόφασής του να αφαιρεί από τον Γενικό Διευθυντή ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο όλα ή μερικά από τα χορηγηθέντα σ' αυτούς δικαιώματα και αρμοδιότητες.

Επιπροσθέτως, σύμφωνα με το παραπάνω Καταστατικό, στο Γενικό Διευθυντή χορηγούνται επίσης, μέσω των Πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου υπ' αριθμ. 1285/28-06-2016, 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 έχουν ως ακολούθως:

ΑΡΘΡΟ 9

1. 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 τον οποίο ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.
2. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει μεταξύ των μελών του, τον Πρόεδρό του και έναν ή περισσότερους Αντιπροέδρους του, καθορίζοντας και τα καθήκοντά τους. Επίσης, δύναται να εκλέγει και Γραμματέα, ο οποίος μπορεί και να μην είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.
3. 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.



4. 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, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ιδιότητα μέλους:

Το 2016, η Επιτροπή Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης αποτελούνταν από τρία μέλη, διορισμένα από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, στα οποία περιλαμβάνονται:

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

Αρμοδιότητες:

Η Επιτροπή Ελέγχου, Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει τις ακόλουθες κύριες αρμοδιότητες:

Όλα τα μέλη πρέπει να έχουν λάβει γνώση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της εταιρείας. Τα μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μέλη πρέπει να έχουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση επί λογιστικών και ελεγκτικών ζητημάτων. Η Επιτροπή δύναται να καλέσει άλλα πρόσωπα, όταν απαιτείται. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής γνωστοποιεί τα πρακτικά των συνεδριάσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή Ελέγχου συναντά περιοδικά τον Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου και τουλάχιστον μία φορά το χρόνο τους εξωτερικούς ελεγκτές. Το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτεί την Επιτροπή Ελέγχου να έχει πρόσβαση στους Διευθυντές και τους υπαλλήλους της Εταιρείας, να επιβλέπει τη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου, να προτείνει τον διορισμό των Εξωτερικών Ελεγκτών και να επιβλέπει τις εργασίες τους.

B.1.2.2. Εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

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 1285/28-6-2016. Στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου έχει επίσης εκχωρηθεί, βάσει του ίδιου 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 Dominique Uzel, 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.1.2.2.2. Ρόλος της Επιτροπής Γενικής Διεύθυνσης

Ο Γενικός Διευθυντής προεδρεύει στην Επιτροπή Γενικής Διεύθυνσης (General Management Committee – GMC), η οποία έχει ως κύριο στόχο να καθορίζει τον στρατηγικό προσανατολισμό και τους στόχους της Εταιρείας και να εποπτεύει τη λειτουργικότητα και αποτελεσματικότητα των εργασιών της. Διευκολύνει τη γνωστοποίηση και τον συντονισμό των ζωτικής σημασίας πληροφοριών μεταξύ της Διοίκησης. Η εποπτεία της Επιτροπής Γενικής Διεύθυνσης εκτείνεται σε όλες τις λειτουργικές περιοχές και υποδιευθύνσεις.

Εποπτεία της Γενικής Διεύθυνσης:

- Καθορισμός 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.1.2.2.3. Εκχώρηση αρμοδιοτήτων

Το τρέχον σύστημα εκχώρησης εξουσιών, όπως έχει θεσπιστεί από την Groupama Φοίνιξ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία 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 και τις κύριες γαλλικές θυγατρικές της Groupama SA

Οι εκχωρήσεις, στις οποίες προβαίνει το Διοικητικό Συμβούλιο, κατατάσσονται σε τρεις διακριτές κατηγορίες: εκχωρήσεις καθαυτό εξουσιών, εξουσιοδότηση υπογραφής και, τέλος, εντολές εκπροσώπησης. Μόνο η εκχώρηση εξουσιών δύναται να συνεπιφέρει μεταβίβαση αστικών και ποινικών ευθυνών.

B.1.3. Βασικές λειτουργίες

- **Λειτουργία διαχείρισης κινδύνων και μόνιμου ελέγχου**

Η λειτουργία Διαχείριση Κινδύνων και μόνιμου ελέγχου διαθέτει γραμμές αναφοράς προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, Κινδύνων και Κανονιστικές Συμμόρφωσης. Διοικητικά αναφέρεται στη Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας μέσω του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή.

Η Μονάδα αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, 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 Μονάδα στελεχώνεται με δύο καθ' ύλην αρμοδίους υπαλλήλους.



Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων ενημερώνει τη Γενική Διεύθυνση για τους σημαντικούς κινδύνους, καθώς και για την πορεία των προσπαθειών που έχουν καταβληθεί για την αντιμετώπιση των αδυναμιών που έχουν εντοπιστεί. Όλες αυτές οι ενδείξεις αποστέλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο από τον Γενικό Διευθυντή.

Ο κύριος στόχος της Μονάδας είναι να διασφαλίσει τον συντονισμό και την υλοποίηση του εδραιωμένου Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων και του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου σε συνεργασία με την Αναλογιστική Λειτουργία και τη Λειτουργία Συμμόρφωσης.

- **Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης**

Η λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης διαθέτει γραμμή αναφοράς προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, Κινδύνων και κανονιστικής Συμμόρφωσης. Διοικητικά αναφέρεται στη Διεύθυνση της Εταιρείας μέσω του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή.

Η Μονάδα αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, 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 Μονάδα στελεχώνεται με 1.5 (σε μονάδα ισοδυνάμου πλήρους απασχόλησης) καθ' ύλην αρμόδιο υπάλληλο.

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 και να ενεργεί ως σύμβουλος επί ζητημάτων συμμόρφωσης στο πλαίσιο της Εταιρείας.

Στα καθήκοντα της Μονάδας συγκαταλέγεται επίσης η εκπόνηση ενός ετήσιου προγράμματος ελέγχων, το οποίο υπόκειται σε επικύρωση από την Επιτροπή Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

- **Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου**

Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει γραμμή αναφοράς προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, Κινδύνων και Συμμόρφωσης. Από λειτουργικής σκοπιάς απευθύνεται στη Διεύθυνση της Εταιρείας μέσω του Αναπληρωτή Γενικού Διευθυντή.

Το Τμήμα 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 Μονάδα στελεχώνεται με 2 καθ' ύλην αρμοδίου υπαλλήλους.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου συνιστά μέρος του Συστήματος Εσωτερικών Ελέγχων. Ο κύριος στόχος της είναι να διενεργεί έλεγχο και να αποτιμά την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικών Ελέγχων και, ως τρίτη γραμμή άμυνας, να διασφαλίζει τη συμμόρφωση των δραστηριοτήτων με τις πολιτικές της Εταιρείας, τους νόμους και τους κανονισμούς. Αξιολογεί επίσης την ακρίβεια και πληρότητα των οικονομικών καταστάσεων και των διοικητικών εκθέσεων.



- **Αναλογιστική λειτουργία**

Η Αναλογιστική λειτουργία διαθέτει γραμμή αναφοράς προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, Κινδύνων και Συμμόρφωσης. Από λειτουργικής σκοπιάς απευθύνεται στην Διοίκηση της Εταιρείας μέσω του Οικονομικού Διευθυντή.

Ο διευθυντής της Αναλογιστικής λειτουργίας αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, 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 λειτουργία αυτή στελεχώνεται με 5 καθ' ύλην αρμοδίους υπαλλήλους.

B.1.4. Πολιτική αποδοχών και πρακτικές

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

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

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν λαμβάνουν κανενός είδους αποδοχές ή αμοιβή για τις υπηρεσίες που παρέχουν ως Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

A. Υπάλληλοι εξωτερικού

Τα ανώτατα στελέχη της μητρικής εταιρείας (υπάλληλοι εξωτερικού) λαμβάνουν τόσο σταθερές όσο και μεταβλητές αποδοχές, όπως έχει οριστεί και εγκριθεί από τη μητρική εταιρεία Groupama SA

B. Διευθυντές Τμήματος

Οι αποδοχές των Διευθυντών αποτελούνται από μια σταθερή και μια μεταβλητή συνιστώσα, οι οποίες προβλέπονται στη σύμβαση εργασίας. Η σταθερή συνιστώσα του μισθού αντιπροσωπεύει το σημαντικότερο τμήμα των συνολικών τους αποδοχών, σε αντίθεση με τη μεταβλητή συνιστώσα που αποτελεί ένα μικρό ποσοστό. Η καταβολή και το ύψος ή ακόμη και η μη καταβολή της μεταβλητής συνιστώσας, στο πλαίσιο των προαναφερθέντων συμβατικών περιορισμών, καθορίζονται κυρίως στη βάση της επίτευξης των ατομικών στόχων, των οικονομικών αποτελεσμάτων της εταιρείας και του Ομίλου. Στην περίπτωση που η μεταβλητή συνιστώσα έχει υπολογιστεί βάσει ανακριβούς απόδοσης ή ανακριβών αποτελεσμάτων της εταιρείας, τότε ακυρώνεται η καταβολή οιοδήποτε ποσού.

Οι αποδοχές θα πρέπει εν γένει να είναι ανταγωνιστικές προκειμένου να προσελκύουν εξικεμένους επαγγελματίες με τα κατάλληλα προσόντα.

Επιπροσθέτως, πρέπει να ληφθούν υπ' όψιν οι ακόλουθες μη οικονομικής φύσεως μεταβλητές:

- Μη οικονομικοί στόχοι που σχετίζονται με τη συνεισφορά στην εκτέλεση των καθηκόντων τους.
- Μη οικονομικοί παράγοντες που σχετίζονται με ζητήματα ικανοτήτων, προσωπικής ανάπτυξης, συμμόρφωσης με τους εσωτερικούς κανονισμούς και διαδικασίες της εταιρείας, με τον κώδικα συμπεριφοράς και τις προδιαγραφές επαγγελματικής δεοντολογίας.



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

Στις αποδοχές των υπαλλήλων περιλαμβάνεται:

- Ένας σταθερός μισθός, ο οποίος καθορίζεται κατά τη στιγμή της πρόσληψης. Ως προς αυτό, λαμβάνεται υπ' όψιν η θέση και το πεδίο αρμοδιοτήτων του υπαλλήλου, καθώς και τα μισθολογικά επίπεδα που εφαρμόζονται στην εταιρεία (εσωτερική συνέπεια) και ισχύουν στην αγορά για μια αντίστοιχη θέση (δείκτης αναφοράς).
- Κατ' αναλογία προς το επίπεδο των αρμοδιοτήτων, προβλέπεται μια εξατομικευμένη μεταβλητή αμοιβή ως αναγνώριση της αποδοτικότητας σε ατομικό και/ή συλλογικό επίπεδο. Αυτό εξαρτάται από τους στόχους που έχουν τεθεί στην ετήσια αξιολόγηση, οι οποίοι καθορίζονται και ευθυγραμμίζονται με τη στρατηγική της εταιρείας και την πολιτική διαχείρισης κινδύνων και σχετίζεται με το γενικό πλαίσιο και τα αποτελέσματα.
- Ένα συλλογικό σύστημα μεταβλητών αμοιβών, το οποίο συνίσταται σε ένα καθεστώς κινήτρων και συμμετοχής στα κέρδη, το οποίο εφαρμόζεται στο πλαίσιο της εταιρείας ή των συμβάσεων του Ομίλου και υπόκειται σε επαναδιαπραγμάτευση σύμφωνα με τις τρέχουσες ρυθμίσεις.

Ομαδικά αποταμιευτικά και συνταξιοδοτικά προγράμματα, καθώς και παροχές που συμπληρώνουν τις αποδοχές των υπαλλήλων.

Αναφορικά με υπαλλήλους εταιρειών του Ομίλου, οι κανόνες που διέπουν τον καθορισμό των μεταβλητών αποδοχών δεν ενθαρρύνουν την ανάληψη κινδύνων στον βαθμό που:

- η δομή των μεταβλητών αποδοχών έχει σχεδιαστεί με σκοπό να αποφεύγεται η θέσπιση κινήτρων που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων ή αθέτησης των κανόνων δεοντολογίας
- οι κίνδυνοι διέπονται από αυστηρά όρια και εκχωρήσεις, τα οποία/οι οποίες περιοδικά αναθεωρούνται ώστε να αποτρέπεται de facto η ανάληψη υπερβολικών κινδύνων
- Οι μεταβλητές αποδοχές αντιπροσωπεύουν ένα εύλογο ποσό και ποσοστό επί των συνολικών ακαθάριστων αποδοχών που καταβάλλονται στους υπαλλήλους των εταιρειών του Ομίλου.

Κατ' αναλογία, η καταβολή των μεταβλητών αποδοχών που αφορούν σε συγκεκριμένη περίοδο δεν μετατίθενται χρονικά.

B.2. Απαιτήσεις σχετικά με την ικανότητα και την ακεραιότητα (αξιοπιστία και καταλληλότητα)

B.2.1. Απαιτήσεις ως προς την αξιοπιστία και την καταλληλότητα

B.2.1.1. Διαδικασία για την αξιολόγηση των ικανοτήτων των διευθυντικών στελεχών

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

Διοικητικό Συμβούλιο

Το 2005, το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρική Εταιρείας, Groupama SA, 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 διευθυντών στην εκπαίδευση.

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

Τη γενική διεύθυνση της εταιρείας αναλαμβάνει ο Γενικός Διευθυντής (ΓΔ), ο οποίος διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατόπιν σχετικής πρότασης του προέδρου. Το Διοικητικό Συμβούλιο προσδιορίζει τις αρμοδιότητες του/της. Τα Ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη έχουν επιλεγεί βάσει των παρακάτω κριτηρίων αξιολόγησης της αξιοπιστίας:

- 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 ανωτέρων διοικητικών στελεχών, πλην όμως όσοι επιτελούν βασικές λειτουργίες δεν θεωρούνται ανώτερα διοικητικά στελέχη.

Οι απαιτήσεις ως προς την αξιοπιστία όσων επιτελούν βασικές λειτουργίες αξιολογούνται είτε κατά τη διαδικασία ανάθεσης καθηκόντων, η οποία τελεί υπό την εποπτεία της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού, είτε κατόπιν αιτήματος της Εποπτικής Αρχής ή του Ομίλου (Groupama SA), και αξιολογούνται 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 SA. Οι εν λόγω πρακτικές είναι εφαρμοστέες σε διευθυντές, ανώτερα διοικητικά στελέχη και σε όσους επιτελούν βασικές λειτουργίες. Οι απαιτήσεις ως προς την αξιοπιστία σχετίζονται με την καλή φήμη του ατόμου, η οποία επιβεβαιώνεται από υπεύθυνη δήλωση περί μη καταδίκης, μη χρεοκοπίας και μη δικαστικής αρωγής. Σε ό,τι αφορά τον διορισμό ή τον επαναδιορισμό ενός διευθυντή, θα τους ζητηθεί να υπογράψουν υπεύθυνη δήλωση περί μη καταδίκης.

Οι εκπρόσωποι των βασικών λειτουργιών καλούνται να καταθέσουν απόσπασμα του ποινικού μητρώου και πιστοποίηση περί μη χρεοκοπίας στη Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού.



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 Groupama Φοίνιξ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα σύστημα διαχείρισης κινδύνων που βασίζεται στις αρχές του Ομίλου και στις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας 2. 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 τις αρχές 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 μια προστασία αντασφάλισης με την Groupama SA, καθώς και σε 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' όψιν την αντοχή της Εταιρείας απέναντι σε κραδασμούς 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 κ εξόδων, 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 μετριασμού των ασφαλιστικών κινδύνων, το οποίο συνίσταται σε ένα πρόγραμμα αντασφάλισης με την Groupama SA 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 θεσπίζει 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 Groupama Φοίνιξ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία ολοκλήρωσε και επικαιροποιεί σε ετήσια βάση την χαρτογράφηση των κινδύνων με βάση την κατηγοριοποίηση όπως έχει προσδιοριστεί σύμφωνα με τα πρότυπα του Ομίλου και με βάση τους σημαντικούς λειτουργικούς, ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Οι εν λόγω ανάταξιμοί βασίζονται στις κατηγορίες κινδύνου που έχουν ληφθεί υπ' όψιν κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με την Φερεγγυότητα 2 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 μια 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 μετριασμού, 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 δυναμικά σημαντική επίδραση στην εικόνα ή τη φήμη της Εταιρείας. Οι κίνδυνοι που η Groupama θεωρεί σημαντικούς σε επίπεδο Ομίλου αξιολογούνται συστηματικά από την εταιρεία.



Κάθε σημαντικός κίνδυνος εκχωρείται σε έναν «ιδιοκτήτη» κινδύνου, ο οποίος είναι υπεύθυνος για την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου σύμφωνα με τα οριζόμενα από τον Όμιλο πρότυπα.

Κάθε σημαντικός κίνδυνος διαθέτει μια φόρμα αξιολόγησης, στο οποίο 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 συμμετέχουν όλες οι εταιρείες του Ομίλου. Η εν λόγω άσκηση αξιολογήσεων συμβάλλει στη 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).

B.3.1.3. Εσωτερική διακυβέρνηση και γραμμές αναφοράς

Σε επίπεδο οργάνωσης και διακυβέρνησης, οι ρόλοι και οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, της γενικής διεύθυνσης, των εκπροσώπων κρίσιμων λειτουργιών και των επιτροπών σε επίπεδο εταιρείας περιγράφονται αναλυτικά στις πολιτικές κινδύνων.

Σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, η Επιτροπή Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης προσδιορίζει την πολιτική και τους κανονισμούς που διέπουν την αποδοχή και περιστολή των κινδύνων. Επικυρώνει επίσης την πολιτική διαχείρισης κινδύνων, εγκρίνει τα όρια των βασικών κινδύνων, εγκρίνει τα μέτρα ελέγχου τους, επανεξετάζει και παρακολουθεί τη διαχείριση των βασικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.

Σε επίπεδο Διευθυντών, εξειδικευμένες επιτροπές βάσει κατηγοριών κινδύνων παρέχουν παρακολούθηση του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Τρία όργανα, τα οποία αποτελούνται από τους διευθυντές των διευθύνσεων της Εταιρείας, βοηθούν στην τακτική παρακολούθηση των βασικών κινδύνων:

- Η Επιτροπή Ασφαλιστικών Θεμάτων διασφαλίζει οριζόντιους ελέγχους επί της ασφαλιστικής δραστηριότητας, ελέγχει προγράμματα που σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα και διαχειρίζεται ασφαλιστικούς κινδύνους. Από αυτή την άποψη, καθορίζει το πλαίσιο της διαχείρισης ασφαλιστικών κινδύνων, συντονίζει τις δράσεις των τμημάτων που επιλαμβάνονται της διαχείρισης κινδύνων, εντοπίζει και προτείνει μέτρα για τη μείωση των κινδύνων και θέτει όρια απέναντι σε κινδύνους.
- Η Επιτροπή Χρηματοοικονομικών προτείνει την πολιτική και τους κανονισμούς που διέπουν την αποδοχή και διατήρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης του χρηματοοικονομικού κινδύνου (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.



- Η Επιτροπή Λειτουργικού Κινδύνου καθορίζει το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου και συμμόρφωσης, συμπεριλαμβανομένης της πρότασης για την πολιτική και τους κανονισμούς που θα διέπουν την αποδοχή και διατήρηση του λειτουργικού κινδύνου, και διασφαλίζει τη συμμόρφωση με το πλαίσιο.
- Η Επιτροπή Διαχείρισης της Ασφάλειας των Πληροφοριών ελέγχει έργα που σχετίζονται με την προστασία δεδομένων, καθώς και τη διαχείριση παραβιάσεων των Πληροφοριακών Συστημάτων και κινδύνων στον κυβερνοχώρο. Ελέγχει περιστατικά παραβιάσεων ή απόπειρες παραβίασης των συστημάτων ασφαλείας της Εταιρείας και αξιολογεί τη διαχείριση των περιστατικών αυτών.
- Η Συντονιστική Επιτροπή επί των Πληροφοριακών Συστημάτων (IT) διασφαλίζει ότι οι πρωτοβουλίες του IT και τα προταθέντα έργα βοηθούν την εταιρεία στην επίτευξη στρατηγικών σκοπών και στόχων.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου και η Διεύθυνση Μόνιμου Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου συνεπικουρεί 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, Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης 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 εξαμηνιαία και υπόκεινται σε **εξαμηνιαία** συνδιαλλαγή μεταξύ των Διευθύνσεων Χρηματοοικονομικών και Κινδύνων της εταιρείας και του Ομίλου.

Αναφορικά με τους λειτουργικούς κινδύνους, η Εταιρεία θα χρησιμοποιήσει το 2017 το εργαλείο OROP, το οποίο θα επιτρέψει τον συνδυασμό των παρακάτω δεικτών:

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

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

B.3.2. Αξιολόγηση ίδιων κινδύνων και φερεγγυότητας

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

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



B.3.2.1. Γενική Οργάνωση των εργασιών της ORSA

Η Groupama Φοίνιξ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία 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 ή το μερικό εσωτερικό μοντέλο
- 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 SA είναι επιφορτισμένη με τη χάραξη της πολιτικής ORSA του Ομίλου, καθώς και με τον καθορισμό των κατευθυντήριων γραμμών αναφορικά με τις εργασίες της ORSA σε ό,τι αφορά τον Όμιλο και τις εταιρείες.

Σε αυτό το πλαίσιο, η Groupama ΑΕ:

- καθορίζει το πλαίσιο των εργασιών της ORSA,
- οργανώνει τη διαδικασία στο πλαίσιο της Groupama SA 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 2 (σχηματισμός διαθέσιμων στοιχείων, υπολογισμοί στάθμισης και υπολογισμός της αξίας του χαρτοφυλακίου για τον τομέα των ασφαλειών ζωής)



- Κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά ενότητα και βάσει της ενότητας κινδύνου

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου:

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

B.3.2.1.1.2. Πεδίο αρμοδιοτήτων της εταιρείας

Η Groupama Φοινίξ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία συγκροτεί την πολιτική της ORSA σύμφωνα με τις αρχές που ορίζονται από την Groupama SA.

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 λουπές 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 και μονίμου ελέγχου 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 SA ως προς τις διαφορετικές καταστάσεις που επελέγησαν για την ORSA (κεντρική κατάσταση, καταστάσεις κρίσεων και μελλοντικές καταστάσεις)
- να ενσωματώσουν όλα τα στοιχεία του επιχειρηματικού σχεδίου που κατάρτησε 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 SA, 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 της επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων βάσει προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων και/ή βάσει ακραίων καταστάσεων.
- Υπολογισμός τρεχουσών και εκτιμώμενων κεφαλαίων 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 δεύτερο και τρίτο 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

Η Groupama Φοίνιξ Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία έχει ορίσει και έχει εφαρμόσει ένα Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, στο οποίο οριοθετεί την προσέγγισή της αναφορικά με τη διαχείριση των ελεγκτικών μηχανισμών. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ) της Εταιρείας περιλαμβάνει όλες τις διαδικασίες, τα συστήματα και του ελεγκτικούς μηχανισμούς που εφαρμόζονται με σκοπό να διασφαλίσει:

- ότι οι στόχοι της έχουν επιτευχθεί και οι δραστηριότητές της είναι ασφαλείς,
- τη συμμόρφωση με τους νόμους, τους κανονισμούς, τους κανόνες της αγοράς και τους κώδικες συμπεριφοράς,
- τη συμμόρφωση με τους εσωτερικούς κανόνες και κανονισμούς,
- ότι διαχειρίζεται κάθε είδους κινδύνους, στους οποίους εκτίθεται

Το ΣΕΕ βασίζεται σε τρία επίπεδα ελέγχων (τρεις γραμμές άμυνας), με αρμοδιότητες και σχέδια ελέγχου, τα οποία έχουν προσαρμοστεί και τυποποιηθεί για κάθε επίπεδο. Το πρώτο επίπεδο έγκειται στους τρέχοντες λειτουργικούς ελέγχους, οι οποίοι εκτελούνται σε καθημερινή ή τακτική βάση από διευθυντές και υπαλλήλους. Ενδεικτικά, οι έλεγχοι αυτοί περιλαμβάνουν αυτοματοποιημένες και ιδιόχειρες συμφωνίες μεταξύ αντίθετων λογαριασμών, διαχωρισμό καθηκόντων, ενσωματωμένα στα συστήματα πληροφορικής επίπεδα εξουσιοδοτήσεων και δικαιωμάτων πρόσβασης. Το δεύτερο επίπεδο άμυνας περιλαμβάνει τρέχοντες ελέγχους και δοκιμές, οι οποίοι/οι οποίες διενεργούνται από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και τη Λειτουργία Συμμόρφωσης στο πλαίσιο του πεδίου και των αρμοδιοτήτων της καθεμίας, και έχουν κυρίως ως στόχο τον εντοπισμό των πραγματικών ή δυνητικών αδυναμιών, οι οποίες θα μπορούσαν να εκθέσουν την εταιρεία σε κινδύνους. Τέλος, η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου προσφέρει την τρίτη γραμμή άμυνας μέσω περιοδικών ελέγχων. Επιπροσθέτως, οι ελεγκτές του Ομίλου και οι εξωτερικοί ελεγκτές ελέγχουν περιοδικά την Εταιρεία.

B.4.2. Εφαρμογή της λειτουργίας μόνιμου ελέγχου

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και Μόνιμου Ελέγχου επιτελεί 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 Μόνιμου Ελέγχου του Ομίλου. Εξετάζει την υλοποίηση και αποτελεσματικότητα των τοπικά διενεργηθέντων ελέγχων, γνωρίζοντας ότι οι έλεγχοι δευτέρου επιπέδου αποτελούν αρμοδιότητα της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων και Μόνιμου Ελέγχου της εταιρείας.

B.5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

B.5.1. Κατευθυντήριες γραμμές παρέμβασης της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου

Ο Εσωτερικός Έλεγχος αναφέρεται στη Γενική Διεύθυνση της Groupama Φοίνιξ Ανώνυμης Ελληνικής Ασφαλιστικής Εταιρείας και οργανώνει το σχέδιο ελέγχου της εταιρείας σε ετήσια βάση και μέσω διάφορων τύπων αποστολών ελέγχου:

- Δια-λειτουργικοί έλεγχοι των διαδικασιών (υπό την καθοδήγηση της Ομάδας Γενικού Ελέγχου του ομίλου)



- Έλεγχοι σε Διευθύνσεις της εταιρείας
- Κατά περίπτωση έλεγχοι κατόπιν αιτήματος της Γενικής Διεύθυνσης ή κατόπιν προγραμματισμού τους βάσει των εσωτερικών διαδικασιών.

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

Η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου υλοποιείται σύμφωνα με τις ακόλουθες αρχές:

- Το Σχέδιο Αποστολής του Εσωτερικού Ελέγχου είναι ετήσιο και εκπονείται βάσει (i) του ρυθμού των περιοδικών ελέγχων (με έναν τριετή στόχο κάλυψης για τη συνολική περίμετρο) (ii) των συνεντεύξεων / αξιολογήσεων με τους κύριους αρμοδίους της εταιρείας σε ό,τι αφορά τον εντοπισμό των ζητημάτων προβληματισμού αλλά και των προσδοκιών τους, (iii) της ανάλυσης των χαρτογραφημένων κινδύνων που συνδέονται με την κύρια λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων (iv) του περιβάλλοντος ή της εξέλιξης των τρεχόντων συμβάντων (v) των αιτημάτων της Γενικής Διεύθυνσης και την επικοινωνία με την Επιτροπή Ελέγχου, Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Η οργάνωση των εσωτερικών ελέγχων βασίζεται στη συνέχεια σε μια προσέγγιση βάσει των κινδύνων που σκοπό έχει τον καθορισμό των προτεραιοτήτων και τον προγραμματισμό των ελέγχων.
- Το ετήσιο πλάνο ελέγχου, επικυρώνεται από τη Γενική Διεύθυνση και παρουσιάζεται στην Επιτροπή Ελέγχου και Κινδύνων, πριν υποβληθεί προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Σε περίπτωση που συντρέχει σοβαρός λόγος, η Γενική Διεύθυνση 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 στη Γενική Διεύθυνση 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 αντιπαράθεσης επί του τελικού κειμένου της έκθεσης ελέγχου.
- Ο Εσωτερικός Έλεγχος υποβάλλει την αναφορά του και καταθέτει τα τελικά του συμπεράσματα στη Γενική Διεύθυνση. Επιπλέον, κατόπιν αιτήματος της τελευταίας, ο Εσωτερικός Έλεγχος



μπορεί να παρουσιάσει τα συμπεράσματά του στα όργανα διοίκησης της εταιρείας (Επιτροπή Ελέγχου, Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Διοικητικού Συμβουλίου).

- Τα συμπεράσματα του ελέγχου συνοδεύονται από συστάσεις, οι οποίες θα πρέπει να τεθούν σε εφαρμογή από την ελεγχθείσα εταιρεία 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, Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης 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 τη Γενική Διεύθυνση και ένα μέλος της Γενικής Εκτελεστικής Επιτροπής που λειτουργεί ως εγγυητής της ανεξαρτησίας των βασικών λειτουργιών 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 θα πρέπει να πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται στην Πολιτική Αξιοπιστίας και Καταλληλότητας 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, με τη σύμφωνη γνώμη της αναθέτουσας διεύθυνσης, 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.

B.6.2. Πολιτική για την ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων

Η αναλογιστική λειτουργία της Εταιρείας προχωρά σε ανάλυση των διαδικασιών προώθησης του νέου προϊόντος, του τρόπου καθορισμού των τιμών και παρακολούθησης των χαρτοφυλακίων. Πιο συγκεκριμένα, διασφαλίζει ότι οι αλλαγές στις τιμές λαμβάνουν επίσης υπ' όψιν τις αλλαγές στους υποκείμενους κινδύνους, ενώ η όποια απόκλιση αναφορικά με τις τεχνικές συστάσεις εντοπίζεται και αποτελεί αντικείμενο διορθωτικής δράσης. Τα κύρια συμπεράσματα από την εν λόγω εργασία περιλαμβάνονται σε αναφορά, η οποία υποβάλλεται σε ετήσια βάση στο διοικητικό συμβούλιο.

B.6.3. Αντασφάλιση

Η αναλογιστική λειτουργία της Εταιρείας αναλύει τα προγράμματα αντασφάλισης βάσει της επάρκειάς τους ως προς το προφίλ κινδύνων, βάσει των αποτελεσμάτων τους εν μέσω δυσμενών σεναρίων, όπως αυτά που παρουσιάζονται στην έκθεση της ORSA και αυτά που εφαρμόζονται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου, καθώς και βάσει της πιστοληπτικής θέσης των παρόχων αντασφάλισης. Τα κύρια εξαχθέντα



συμπεράσματα περιλαμβάνονται στην έκθεση που υποβάλλεται σε ετήσια βάση στο διοικητικό συμβούλιο.

B.7. Εξωτερική ανάθεση

B.7.1. Στόχοι της πολιτικής εξωτερικής ανάθεσης

Σύμφωνα με την πολιτική εξωτερικής ανάθεσης του Ομίλου, η πολιτική της Groupama Φοίνιξ Ανώνυμης Ελληνικής Ασφαλιστικής Εταιρίας απέναντι στην εξωτερική ανάθεση των λειτουργικών δραστηριοτήτων ή υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων όσων περιγράφονται ως σημαντικές ή καθοριστικής σημασίας, έχει ως στόχο να προσδιορίζει τους κανόνες, τους όρους και τις προϋποθέσεις που πρέπει να τεθούν σε εφαρμογή σε ό,τι αφορά τις/τα απαιτούμενες/-α δεξιότητες και προσόντα, καθώς και σε ό,τι αφορά την εποπτεία και παρακολούθηση των υπηρεσιών που έχουν ανατεθεί εξωτερικά, λαμβανομένων υπ' όψιν των προκλήσεων που εμπεριέχονται σε κάθε υπηρεσία (όγκοι, κίνδυνοι).

B.7.2. Σημαντικοί ή κρίσιμης σημασίας πάροχοι εξωτερικών υπηρεσιών

Το 2016, δεν αναγνωρίστηκαν συμφωνίες παρόχων υπηρεσιών εξωτερικής ανάθεσης αναφορικά με κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες.



Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γ.1. Ανάλυση Ασφαλιστικού κίνδυνου

Γ.1.1. Έκθεση σε ασφαλιστικούς κινδύνους

Γ.1.1.1. Μέθοδοι προσδιορισμού και αξιολόγησης 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 περιλαμβάνονται στις 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, ακύρωσης ή μείωσης.
 - 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 ζημίες οι οποίες ενδέχεται να επέλθουν στο μέλλον θα είναι υψηλότερα απ' ό,τι προβλέπεται στις τιμές.
 - 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' όψιν στο παρελθόν.

Για καθεμία από τις προαναφερόμενες κατηγορίες κινδύνου, προσδιορίζονται οι κύριοι κίνδυνοι.

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 κινδύνων

Λόγω της δραστηριότητας και της θέσης της στην αγορά, η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη στον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθέματος στον κλάδο ζημιών και έχει λιγότερο σημαντική έκθεση στον κίνδυνο ακύρωσης στον κλάδο ζωής και στον καταστροφικό κίνδυνο ασφαλίσεων ζημιών. Αυτό το προφίλ κινδύνου εμφανίζεται επίσης στο γράφημα που παρουσιάζει την κεφαλαιακή απαίτηση που παρατίθεται στην ενότητα Ε.2.2.

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

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

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

Οι τεχνικές προβλέψεις του κλάδου ζημιών της Εταιρείας ανά ασφαλιστικό κλάδο παρουσιάζονται στο Παράρτημα 4.

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.3.1. Η Εταιρεία δεν πωλεί ούτε επανενοχιάζει εξασφαλίσεις στο πλαίσιο του άρθρου 214 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

Το 2016, 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 ασφαλιστικού κινδύνου και αποθεματοποίησης

Οι αρχές διαχείρισης ασφαλιστικών κινδύνων τεκμηριώνονται στην πολιτική ανάληψης κινδύνου και αποθεματοποίησης της Εταιρείας που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Μεταξύ άλλων, για κάθε κλάδο ασφάλισης και σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου, 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 τιμολογίων,
- τις ενέργειες πρόληψης,
- 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 SA, λαμβάνοντας υπ' όψιν 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 σύρρευσης 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' όψιν το προφίλ κινδύνου της και στο πλαίσιο των αξιολογήσεων των επιδράσεων, η Εταιρεία διενήργησε ανάλυση των πιο σημαντικών κινδύνων στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της. Η ευαισθησία στον κίνδυνο ανάληψης θεωρείται προτεραιότητα για τους κινδύνους που θεωρούνται πρωταρχικής σημασίας για το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, προκειμένου να είναι σίγουρη για την ικανότητά της να αντιπαρέρχεται τους σημαντικότερους κινδύνους, δηλαδή τον κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθέματος 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 ιδίων κεφαλαίων και, γι' αυτόν τον σκοπό, η αξία της βέλτιστης εκτίμησης τεχνικών προβλέψεων



υπολογίζεται ξανά, λαμβάνοντας υπ' όψιν τη μεταβολή παραδοχών που χρησιμοποιείται σε κάθε σενάριο ακραίων συνθηκών. Τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων συνθηκών παρουσιάζονται χρησιμοποιώντας την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας.

Κίνδυνος τιμολόγησης (επίδραση: -1,7 εκ. ευρώ). Σώρευση των ακόλουθων δυσμενών γεγονότων:

- 10% υποτιμολόγηση στους στόλους και στους εταιρικούς κινδύνους στον κλάδο ζημιών: επίδραση 1 έτους σε νέες δραστηριότητες.
- υποδεέστερη αξιολόγηση 0,25% του εισοδήματος από ασφάλιστρα επί ανανεώσεων, επίδραση 1 έτους
- 10% υποτιμολόγηση στον κλάδο ασφαλίσεων αυτοκινήτου ιδιωτικής χρήσης: επίδραση 6 μηνών σε νέα παραγωγή.

Κίνδυνος αυξημένου δείκτη ζημιών (loss ratio) (επίδραση: -4,0 εκ. ευρώ). Το σενάριο συνδυάζει τα ακόλουθα:

- Συνήθεις αποζημιώσεις: Σωρευτική απόκλιση των εξής:
 - Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου: απόκλιση του κόστους αποζημιώσεων σωματικής βλάβης (20%)
 - Περιουσία: απόκλιση της συχνότητας (5%)
 - Υγεία: αύξηση του κόστους αποζημιώσεων λόγω μεταβολής της δημόσιας πολιτικής ιατρικής περίθαλψης (2%)
- Μεγάλες αποζημιώσεις (όριο 100.000 ευρώ): καθολική αύξηση 20% του κόστους όλων των μεγάλων αποζημιώσεων.

Κίνδυνος αποθέματος για αποζημιώσεις (επίδραση: -7,8 εκ. ευρώ). Τα ακόλουθα δυσμενή γεγονότα συμβαίνουν μαζί:

- Απόκλιση των ποσών αποθέματος για αποζημιώσεις (16% υψηλότερα από τα τρέχοντα) όσον αφορά αποζημιώσεις από το 2010 και μετά, οι οποίες συνδέονται με σωματική βλάβη πλην θανάτου με τρέχον κόστος έως και 100.000 ευρώ, ή με θανάτους (ανεξαρτήτου κόστους).
- Αύξηση 5% του συνολικού κόστους για μεγάλες (όριο 100.000 ευρώ) αποζημιώσεις σωματικής βλάβης, πλην θανάτου, λόγω της εξέλιξης της ιατρικής επιστήμης (προσθετικά μέλη, μοσχεύματα, κ.λπ.) στο ήμισυ των περιπτώσεων των σχετικών αποζημιώσεων.

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



Γ.2. Κίνδυνος αγοράς

Γ.2.1. Έκθεση σε κίνδυνο αγοράς

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

Έκθεση σε κίνδυνο αγοράς ανά Κατηγορία	31/12/2016
	σε χιλ. €
Ενσώματα πάγια στοιχεία για ιδιόχρηση	9.589
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	13.818
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	595
Μετοχές	260
Ομόλογα	409.525
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	126.553
Παράγωγα	139
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	6.900
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με επενδύσεις (Unit Linked)	40.169
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	3.348
Σύνολο ενεργητικού	610.896

Κατά τη διάρκεια της προηγούμενης περιόδου, η Εταιρεία δεν μεταβίβασε κινδύνους σε κανένα όχημα τιτλοποίησης. Δεν υπάρχει καμία έκθεση λόγω θέσεων εκτός ισολογισμού (εγγυήσεις που παρέχονται ή λαμβάνονται από την εταιρεία και εξασφαλίσεις που παρέχονται ή λαμβάνονται ως ενέχυρο).

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

- Ένα σύστημα για την παρακολούθηση των κινδύνων που αξιολογούνται σύμφωνα με διάφορα κριτήρια (αποτελέσματα, επίδραση 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 (25% προ διασποράς).

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

Οι δύο σημαντικότερες συνιστώσες του κινδύνου αγοράς είναι ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων (59,7% του κινδύνου αγοράς προ διασποράς κινδύνων των υποενοτήτων) και ο κίνδυνος τιμών ακινήτων (19,5%).

Γ.2.2. Συγκέντρωση κινδύνου αγοράς

Η συγκέντρωση έκθεσης σε κάθε αντισυμβαλλόμενο 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.

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 (1,7% 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 μέθοδοι υπολογισμού που χρησιμοποιήθηκαν ήταν οι εξής:

- τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια και τα μη πραγματοποιηθέντα κεφαλαιακά κέρδη ή ζημίες στις 31.12.2016 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.

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 στην καμπύλη αποδόσεων (+100 μονάδες βάσης)
4. Ευαισθησία στη μεταβολή τιμών μετοχών (-20%)
5. Ευαισθησία στη μεταβολή τιμών μετοχών (+20%)
6. Ευαισθησία στην αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου κρατικών ομολόγων
7. Ευαισθησία στην αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου εταιρικών ομολόγων
8. Ευαισθησία σε συνδυασμένη αύξηση των περιθωρίων επιτοκίου κρατικών και εταιρικών ομολόγων
9. Πολλαπλοί παράγοντες: Συνδυασμένη ευαισθησία σε περιθώρια επιτοκίου και ευαισθησία στη μεταβολή τιμών μετοχών κατά -20%

Τα αποτελέσματα υποδεικνύουν ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να απορροφήσει αυτούς τους κραδασμούς με ποσοστό κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας που δεν μειώνεται κάτω από 104,9% σε κανένα από αυτά τα σενάρια.

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 ασφαλιστική και αντασφαλιστική 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 ζημιά ή μία σειρά ζημιών που πυροδοτεί διαδικασία ανάκτησης από έναν ή περισσότερους αντασφαλιστές.

Γ.3.2. Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου

Η Groupama SA, ως κύριος αντασφαλιστής της Εταιρείας με ποσοστό 74,6% (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 SA (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 Εξωτερικών Εκχωρήσεων και Αντασφάλισεων της Groupama SA (DCER) εκπαιδεύει και διευθύνει την επιτροπή ασφαλείας αντασφάλισης του Ομίλου, η οποία επανεξετάζει και επικυρώνει έναν εγκεκριμένο κατάλογο αντασφαλιστών για όλες τις εξωτερικές αντασφάλισεις που εκχωρούν οι οντότητες του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένης της Groupama SA) 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 αντασφάλισης 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. Οι ακραίες συνθήκες κατέληξαν σε πτώση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 16 ποσοστιαίες μονάδες, ο οποίος ανήλθε κατά προσέγγιση σε 104%.



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 αρκετών 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 διαθεσίμων το οποίο, δεδομένων των επενδυτικών περιορισμών του, παρέχει υψηλότερη διασπορά κινδύνου σε σχέση με τις άμεσες ταμειακές τοποθετήσεις.

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

Γ.4.3. Τεχνικές περιορισμού του κινδύνου ρευστότητας

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

Η βραχυπρόθεσμη διαχείριση ρευστότητας περιλαμβάνει την παρακολούθηση των ταμειακών ροών από λειτουργικές και χρηματοοικονομικές δραστηριότητες και την διασφάλιση της ρευστότητας σε μηνιαίο ορίζοντα. Η βραχυπρόθεσμη ρευστότητα (διαχείριση διαθεσίμων) καλύπτει επίσης τις καθημερινές απαιτήσεις διαθεσίμων υπό κανονικές ή πιθανές επιχειρηματικές συνθήκες. Η Εταιρεία διατηρεί επαρκές απόθεμα ρευστότητας ώστε να προφυλάσσεται από τυχόν έλλειμμα ρευστότητας.

Η μεσοπρόθεσμη διαχείριση ρευστότητας λαμβάνει υπ' όψιν όλες τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές σε ορίζοντα τριών έως δώδεκα μηνών. Σκοπός αυτής της ενέργειας είναι να ορίσει τα διαθέσιμα ρευστά που μπορούν να επενδυθούν σε μεσοπρόθεσμο πλαίσιο.



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

Επιπλέον, προκειμένου να αποφευχθούν πιθανά προβλήματα διαχείρισης ρευστότητας λόγω προσωρινής αναντιστοιχίας μεταξύ τρεχουσών αποζημιώσεων και απαιτήσεων από 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 σενάρια με καταστροφικά γεγονότα που εξετάζονται στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου. Ο συνδυασμός της εφαρμογής της ρήτρας για καταβολή ζημιών ανασφάλισης με τη ρευστοποίηση διαθεσίμων 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 αξιολογήσεις κινδύνου στην εταιρεία τους. 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.

Γ.5.1.2. Περιγραφή σημαντικών κινδύνων

- Διακοπή δραστηριοτήτων και αστοχίες συστημάτων (κίνδυνος κυβερνοχώρου)
- Πρακτικές απασχόλησης και ασφάλεια στον χώρο εργασίας (απώλεια βασικού προσωπικού)
- Εξωτερική απάτη (ασφαλιστική απάτη)
- Εσωτερική απάτη (κίνδυνος ανάληψης ασφάλισης εκτός του πεδίου αντασφάλισης)
- Πελάτες, προϊόντα και επιχειρηματικές υπηρεσίες (κίνδυνος της αδυναμίας επαρκούς παροχής συμβουλών)
- Εκτέλεση, υλοποίηση και διαχείριση διαδικασιών (καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες/ τρομοκρατικές ενέργειες)

Γ.5.2. Συγκέντρωση λειτουργικού κινδύνου

Υπάρχει συγκέντρωση κινδύνου λόγω αστοχίας συστημάτων μηχανοργάνωσης και λόγω του κυβερνοχώρου, εφόσον όλες οι υπηρεσίες των συστημάτων μηχανοργάνωσης της Εταιρείας εκτελούνται από ένα κύριο κέντρο δεδομένων. Προκειμένου να περιορίσει αυτόν τον κίνδυνο συγκέντρωσης, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει ως λύση τη χρήση εξοπλισμού υπολογιστών που φιλοξενεί υπηρεσίες στο κέντρο δεδομένων LamdaHellix, το οποίο διαθέτει σύστημα παρόμοιο με το κύριο κέντρο μηχανοργάνωσης. Με τη χρήση των κατάλληλων τεχνικών αναπαραγωγής, οι απαραίτητες υπηρεσίες ανακτώνται 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. Λοιπές στρατηγικές

Η μεταφορά δραστηριοτήτων από τα επιχειρησιακά κτίρια της Εταιρείας σε τρίτους αποτελεί επιλογή βάσει της οποίας οι τρίτοι πρέπει να εξασφαλίσουν ένα εύρωστο περιβάλλον ελέγχου έναντι των λειτουργικών κινδύνων, σύμφωνα με την Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης της Εταιρείας.

Γ.5.5. Ευαισθησία στον λειτουργικό κίνδυνο

Η μεθοδολογία αξιολόγησης του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει την προγνωστική αξιολόγηση, στο τρέχον περιβάλλον, των εξής στοιχείων για το επόμενο έτος:

- ✚ αντίκτυπος προκαθορισμένων σεναρίων με χρήση ποσοτικής αξιολόγησης,
- ✚ αξιολόγηση του κινδύνου φήμης, εάν αρμόζει,
- ✚ σύμφωνα με τα κανονιστικά και νομικά κριτήρια, εάν αρμόζει,
- ✚ αξιολόγηση των στοιχείων διαχείρισης κινδύνων που συνδέονται με τον εξεταζόμενο κίνδυνο.



Δ. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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

Δ.1. Στοιχεία ενεργητικού

Δ.1.1. Υπεραξία

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

Δ.1.2. Αναβαλλόμενα κόστη πρόσκτησης

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

Δ.1.3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

Δ.1.4. Αναβαλλόμενοι φόροι

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

Οι αναβαλλόμενοι φόροι αποτιμώνται λαμβάνοντας υπόψη:

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

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



Δ.1.5. Κέρδη από συνταξιοδοτικά προγράμματα

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 στοιχεία ενεργητικού για ιδιόχρηση

Τα ενσώματα στοιχεία ενεργητικού για ιδιόχρηση αποτελούνται κυρίως από λειτουργικά ακίνητα και κινητά λειτουργικά στοιχεία ενεργητικού.

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 τον την αρμόδια Εθνική Αρχή.

Αυτή είναι μια σημαντική διαφορά σε σχέση με την αποτίμηση που γίνεται στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις 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.

Δ.1.7. Επενδύσεις εκτός από στοιχεία του ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν συμβάσεις ασφάλισης που συνδέονται με επενδύσεις

Δ.1.7.1 Ακίνητα εκτός από εκείνα 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 τον εθνικό ρυθμιστή.

Αυτή είναι μια σημαντική διαφορά σε σχέση με την αποτίμηση που γίνεται στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις 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 των μειοψηφικών θέσεων

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, επενδυτικά κεφάλαια, δομημένα αξιόγραφα και εξασφαλισμένα αξιόγραφα

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

Δ.1.8. Παράγωγα

Τα μόνα παράγωγα που διακρατούνται σήμερα είναι ο Τίτλος ΑΕΠ (τίτλος του οποίου η απόδοση συνδέεται με το ελληνικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν) που εκδόθηκε από το Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο του προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων PSI και τρεις τίτλοι παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών τραπεζών (bank warrants) που εκδόθηκαν από το ελληνικό ΤΧΣ κατά τη διάρκεια της ανακεφαλαιοποίησης τριών ελληνικών συστημικών τραπεζών το 2013. Οι Τίτλοι-ΑΕΠ αποτιμώνται σύμφωνα με την τιμή προσφοράς (μέσος όρος τιμών προσφοράς από πλατφόρμα Bloomberg) ενώ οι τρεις Τίτλοι Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (Warrants) των τραπεζών αποτιμώνται στην τελευταία τιμή κλεισίματος στο Χρηματιστήριο Αθηνών. 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 ελεγμένες 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 ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις που τηρούνται βάσει των ΔΠΧΑ και για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II είναι η ίδια.

Δ.1.10. Άλλες επενδύσεις

Η εταιρεία δεν έχει άλλες επενδύσεις

Δ.1.11. Στοιχεία του ενεργητικού συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)

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 ελεγμένες 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, κατανέμεται στην Εταιρεία στις τιμές της αγοράς.

Δ.1.12. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

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). Τα λοιπά δάνεια χορηγούνται σε αντισυμβαλλόμενους και υποστηρίζονται από την αξία εξαγοράς των συμβολαίων. Τα λοιπά δάνεια υπολογίζονται με βάση τη λογιστική τους αξία (υπόλοιπο του δανείου).

Δ.1.13. Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Δεν ισχύει.

Δ.1.14. Αναλογία αντασφαλιστών σε ασφαλιστικές προβλέψεις

Τα ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης απარიθμούνται 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 αντασφαλιζόμενες εταιρείες

Οι καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενες εταιρείες περιλαμβάνουν μετρητά που κατατίθενται σε αντασφαλιζόμενους στο πλαίσιο δραστηριοτήτων που συνδέονται με αναληφθείσες αντασφαλίσεις. Δεν ισχύει επί του παρόντος.

Δ.1.15.2. Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες

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. Απαιτήσεις από δραστηριότητες αντασφάλισης

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 (εξαιρουμένων εκείνων που προκύπτουν από ασφαλίσεις)

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 λογιστική αναλογία μικτό /καθαρό 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 καθορισθεί 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 άνευ επιτοκίου προσαυξημένου με την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment - VA) σε μελλοντικές ταμειακές ροές (παροχές και κόστη). Η προεξοφλημένη πρόβλεψη που αναλογεί στους ανασφαλιστές προκύπτει κατά παρόμοιο τρόπο, συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής λόγω αθέτησης του ανασφαλιστή.

Η προσαρμογή για τον πιθανό κίνδυνο αθέτησης του ανασφαλιστή 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

Κανένα μελλοντικό ασφάλιστρο δεν λαμβάνεται υπόψη στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης του αποθέματος ασφαλιστρών για ασφάλιστρα από ασφαλίσεις κατά ζημιών. Η βέλτιστη εκτίμηση για ασφάλιστρα που πρόκειται να εκδοθούν θεωρείται στην πραγματικότητα μη ουσιαστική. Η εν λόγω παραδοχή οδηγεί στο να μην ληφθούν υπόψη τα μελλοντικά αποτελέσματα στα εν λόγω συμβόλαια.

Η βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλιστρών υπολογίζεται με την εφαρμογή μικτού δείκτη στο μικτό ποσό της πρόβλεψης για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα στις οικονομικές καταστάσεις. Αυτός ο δείκτης λαμβάνει υπόψη:

- Τον μέσο μικτό 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 καμπύλη αποδόσεων άνευ κινδύνου, προσαυξημένων με την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA) και τις ταμειακές ροές από προβλεπόμενες αποζημιώσεις.
- Τον δείκτη κόστους ανασφάλισης εφαρμόζοντας το λογιστικό δείκτη ανασφάλισης των αποθεμάτων των μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών στον δείκτη εκτιμώμενης μικτής ζημίας, την πιθανή αθέτηση ανασφαλιστή και το προεξοφλημένο μερίδιο που εκχωρείται στην ανασφάλιση.



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, αλλά μόνο για τα τελευταία 5 χρόνια. 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:
 - ο 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.
 - ο Προκαθορισμένη (ντετερμινιστική) μοντελοποίηση με πρόβλεψη των λοιπών χωρίς ασύμμετρο καταμερισμό υποχρεώσεων και ειδικότερα για τα παρακάτω προϊόντα: συμβάσεις ασφάλισης που συνδέονται με επενδύσεις, ατομική ασφάλιση ανικανότητας και απαλλαγή πληρωμής ασφαλιστρών που προσφέρονται ως συμπληρωματική κάλυψη (rider) και ασφαλίσεις θανάτου.
- Ένα "μη μοντελοποιημένο" πεδίο στο οποίο η χρήση των εργαλείων πρόβλεψης θα ήταν ακατάλληλη ή δυσανάλογη προς την ήσσονος σημασίας των υποχρεώσεων. Η αναλογιστική λειτουργία διασφαλίζει ότι οι προσεγγίσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης (τεχνικές προβλέψεις των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας προσαυξημένες με το αναλογικό μερίδιο των μη αναγνωρισθέντων επενδυτικών κερδών σε σχέση με τις εν λόγω προβλέψεις) είναι αποδεκτές.

Ο υπολογισμός της μικτής βέλτιστης εκτίμησης της 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 άνευ επιτοκίου, συν την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA).

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

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

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

Η απλοποιημένη προσέγγιση βασίζεται στη διάρκεια των προβλέψεων: το περιθώριο κινδύνου ισούται με τις προσαρμοσμένες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας που υπολογίστηκαν στις 31/12/2016, επί του κόστους του κεφαλαίου (6%) και επί της τροποποιημένης διάρκειας των μικτών υποχρεώσεων στις 31/12/2016, καθώς και επί του συντελεστή προεξόφλησης για ένα έτος που αντιστοιχεί στο βασικό επιτόκιο άνευ κινδύνου του 2017, 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 διακυμάνσεων (κλάδος Ζωής και κλάδος Ζημιών) μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης στις οικονομικές καταστάσεις

Οι προβλέψεις που παρουσιάζονται στις ελεγμένες 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 επιτόκιο 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 προεξόφλημένες προβλέψεις έναντι προεξόφλησης με επιτόκιο 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, λαμβάνονται υπόψη οι ευαισθησίες της βέλτιστης εκτίμησης των προβλέψεων και πραγματοποιείται ανάλυση των διακυμάνσεων. Σε συντονισμό με 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 εξισωτική προσαρμογή που αναφέρεται στο άρθρο 77β της Οδηγίας 2009/138/EC.
- Δεν χρησιμοποιεί το μεταβατικό μέτρο για τα επιτόκια άνευ κινδύνου που αναφέρεται στο άρθρο 308γ της Οδηγίας 2009/138/EC.
- Χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA) που αναφέρεται στο άρθρο 77ε της Οδηγίας 2009/138/EC. Οι επιπτώσεις μιας μείωσης στο μηδενικό επίπεδο της εν λόγω δόρθωσης απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:



Την 31/12/2016 σε χιλ. €	Με χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA)	Χωρίς χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA)	Επίπτωση
Τεχνικές Προβλέψεις	510.090	511.981	1.891
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη κεφαλαιακής απαίτησης (SCR)	85.552	83.860	-1.692
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR)	74.959	73.219	-1.740
Κεφαλαιακή απαίτηση (SCR)	70.622	70.942	320
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	29.380	29.594	214
Δείκτης Φερεγγυότητας ως προς την κεφαλαιακή απαίτηση (SCR)	121%	118%	-3%
Δείκτης Φερεγγυότητας ως προς την ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	255%	247%	-8%

Σε αυτό τον πίνακα, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια περιλαμβάνουν την επίπτωση της μείωσης στο μηδέν της διόρθωσης λόγω μεταβλητότητας επί της αποτίμησης των επενδύσεων σε μετοχές που διατηρεί η Εταιρεία και που περιλαμβάνονται στα στοιχεία του ενεργητικού του ισολογισμού της, οι οποίες αποτελούν αντικείμενο αποτίμησης για λόγους φερεγγυότητας.

Δ.2.3.2. Μεταβατικά μέτρα για τις τεχνικές προβλέψεις

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

Δ.3. Λοιπές υποχρεώσεις

Δ.3.1. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Βλέπε ενότητα Δ.3.2.

Δ.3.2. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων

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 αβέβιου 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.

Δ.3.3. Προβλέψεις για συντάξεις και λοιπές παροχές

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

Δ.3.4. Καταθέσεις αντασφαλιστών

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

Δ.3.5. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Βλέπε ενότητα Δ.1.4.

Δ.3.6. Παράγωγα

Δεν ισχύει.

Δ.3.7. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

Δεν ισχύει.

Δ.3.8. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός δανεισμού από πιστωτικά ιδρύματα

Δεν ισχύει.

Δ.3.9. Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες και οφειλόμενα ποσά σε 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.3.10. Οφειλές από δραστηριότητες ανασφάλισης

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



Δ.3.11. Λοιπές υποχρεώσεις (εξαιρουμένων εκείνων που προκύπτουν από ασφαλίσεις)

Το εν λόγω στοιχείο αποτελείται από υποχρεώσεις προς υπαλλήλους, προμηθευτές και προς το δημόσιο για εταιρικούς 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.3.12. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Δεν ισχύει.

Δ.3.13. Λοιπές υποχρεώσεις που δεν αναφέρονται στα παραπάνω στοιχεία

Δεν ισχύει.



Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ε.1. Ίδια κεφάλαια

Ε.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.

		Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35						
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	24.171	24.171			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	207.716	207.716			
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	-156.928	-156.928			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	0		0	0	0
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	22.974				22.974
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	97.933	74.959	0	0	22.974
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400	0			0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	97.933	74.959	0	0	22.974
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	74.959	74.959	0	0	
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	85.552	74.959	0	0	10.593
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	74.959	74.959	0	0	

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

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

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

Περνώντας από τον οικονομικό ισολογισμό στον απλοποιημένο ισολογισμό που αποτιμάται για λόγους φερεγγυότητας, τα στοιχεία του ισολογισμού επανεκτιμώνται, προς τα πάνω ή προς τα κάτω, ανάλογα με το πλεόνασμα που προκύπτει από την αποτίμηση των στοιχείων στο πλαίσιο των υπολογισμών του Πυλώνα Ι της Φερεγγυότητας 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.

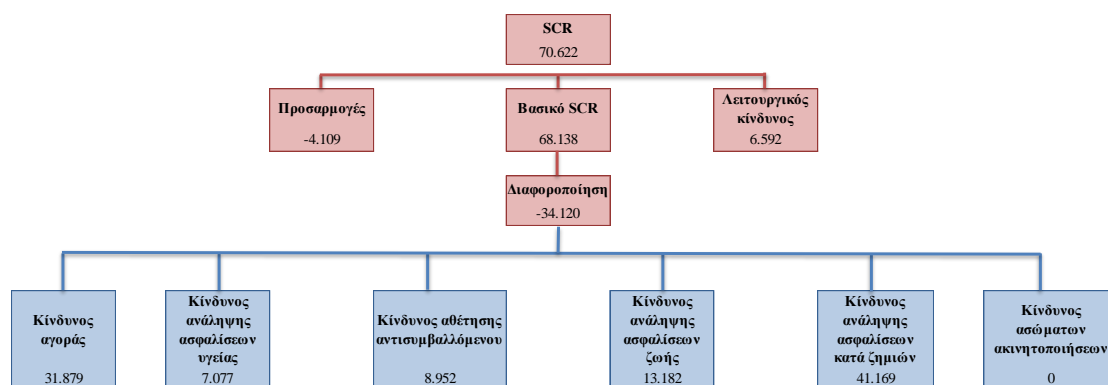
Ως εκ τούτου, οι σημαντικές διαφορές μεταξύ των ίδιων κεφαλαίων στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του πλεονάσματος του ενεργητικού έναντι του παθητικού που υπολογίζεται για λόγους φερεγγυότητας, αντιστοιχεί αυτομάτως στις διαφορές μεταξύ των αποτιμήσεων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές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

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 (EIOPA) με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA). Κατωτέρω παρατίθεται η κατανομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας στις διάφορες συνιστώσες τους:

31/12/2016 σε χιλ. Ευρώ



Στις 31/12/2016, η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί δικές της παραμέτρους στην τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων ή απλοποιήσεις.



Ε.2.2. Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR)

Το ύψος του ελάχιστου απαιτούμενου κεφαλαίου στο τέλος της περιόδου αναφοράς ανέρχεται σε 29,3 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.

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

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



QRT Solo

Παράρτημα 1	υπόδειγμα S.02.01.02	Ισολογισμός
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 για τον κλάδο ζημιών
Παράρτημα 5	υπόδειγμα S.19.01.21	Αποζημιώσεις του κλάδου ζημιών
Παράρτημα 6	υπόδειγμα S.22.01.21	Αντίκτυπος των μέτρων που σχετίζονται με μακροπρόθεσμες και μεταβατικές εγγυήσεις
Παράρτημα 7	υπόδειγμα S.23.01.01	Ίδια κεφάλαια
Παράρτημα 8	υπόδειγμα S.25.01.21	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας - για εταιρείες που χρησιμοποιούν τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο
Παράρτημα 9	υπόδειγμα S.28.02.01	Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις - μόνο ασφαλίσεις ή αντασφαλίσεις του κλάδου ζωής ή μόνο ασφαλίσεις ή αντασφαλίσεις του κλάδου ζημιών



S.02.01.02
Balance sheet

	Solvency II value
	C0010
Assets	
Goodwill	R0010
Deferred acquisition costs	R0020
Intangible assets	R0030
Deferred tax assets	R0040
Pension benefit surplus	R0050
Property, plant & equipment held for own use	R0060
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070
Property (other than for own use)	R0080
Participations and related undertakings	R0090
Equities	R0100
Equities - listed	R0110
Equities - unlisted	R0120
Bonds	R0130
Government Bonds	R0140
Corporate Bonds	R0150
Structured notes	R0160
Collateralised securities	R0170
Collective Investments Undertakings	R0180
Derivatives	R0190
Deposits other than cash equivalents	R0200
Other investments	R0210
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220
Loans and mortgages	R0230
Loans on policies	R0240
Loans and mortgages to individuals	R0250
Other loans and mortgages	R0260
Reinsurance recoverables from:	R0270
Non-life and health similar to non-life	R0280
Non-life excluding health	R0290
Health similar to non-life	R0300
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310
Health similar to life	R0320
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330
Life index-linked and unit-linked	R0340
Reinsurance recoverables not recognised for TP calculation	R0350
Deposits to cedants	R0360
Insurance and intermediaries receivables	R0370
Reinsurance receivables	R0380
Receivables (trade, not insurance)	R0390
Own shares	R0400
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0410
Cash and cash equivalents	R0420
Any other assets, not elsewhere shown	R0430
Total assets	R0500



S.02.01.02
Balance sheet

	Solvency II value
	C0010
Liabilities	
Technical provisions – non-life	
Technical provisions – non-life (excluding health)	
TP calculated as a whole	
Best Estimate	157.305
Risk margin	7.410
Technical provisions - health (similar to non-life)	
TP calculated as a whole	
Best Estimate	18.345
Risk margin	288
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	
Technical provisions - health (similar to life)	
TP calculated as a whole	
Best Estimate	7.884
Risk margin	665
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	
TP calculated as a whole	
Best Estimate	267.070
Risk margin	6.855
Technical provisions – index-linked and unit-linked	
TP calculated as a whole	
Best Estimate	43.735
Risk margin	534
Other technical provisions	
Contingent liabilities	
Provisions other than technical provisions	18.038
Pension benefit obligations	15.620
Deposits from reinsurers	2.997
Deferred tax liabilities	0
Derivatives	0
Debts owed to credit institutions	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0
Insurance & intermediaries payables	7.297
Reinsurance payables	2.917
Payables (trade, not insurance)	12.993
Subordinated liabilities	
Subordinated liabilities not in BOF	0
Subordinated liabilities in BOF	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	232
Total liabilities	570.184
Excess of assets over liabilities	97.933



Life and Health SLT Technical Provisions
S.12.01.02

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
		Contracts without options and guarantees		Contracts with options or guarantees		C0060	C0070	C0080			
		C0020	C0030	C0040	C0050						
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0			0			0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0	0			0			0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best Estimate											
Gross Best Estimate	R0030	266.741		32.907	10.828		329	0	0	0	310.805
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	1.113		0	0		0	0	0	0	1.113
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	265.628		32.907	10.828		329	0	0	0	309.692
Risk Margin	R0100	6.752	534	0	0	103	0	0	0	0	7.389
Amount of the transitional on Technical Provisions											
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total	R0200	273.492	44.269	0	0	432	0	0	0	0	318.194

Life and Health SLT Technical Provisions
S.12.01.02

	Health insurance (direct business)	Contracts without options and guarantees		Contracts with options or guarantees		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		Contracts without options and guarantees		Contracts with options or guarantees				
		C0160	C0170	C0180	C0190			
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0				0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0				0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best Estimate								
Gross Best Estimate	R0030		7.884	0	0	0	0	7.884
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		117	0	0	0	0	117
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090		7.766	0	0	0	0	7.766
Risk Margin	R0100	665	0	0	0	0	0	665
Amount of the transitional on Technical Provisions								
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total	R0200	8.548	0	0	0	0	0	8.548



Non-Life Technical Provisions
S.17.01.02

	Direct business and accepted proportional reinsurance													Reinsurance for:										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income production insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Accepted non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance									
	RO020	CO030	CO040	CO050	CO060	CO070	CO080	CO090	CO100	CO110	CO120	CO130	CO140	CO150	CO160	CO170	CO180							
Technical provisions calculated as a whole	RO010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Total recoverables from reinsurers/SPV and Firms Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default to be calculated as a whole	RO050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM																								
Best estimate																								
RO020/2020/0203	RO080	4.995	240	0	10.424	2.219	429	3.175	511	0	152	634	0	0	0	0	0	23.219						
Charges recoverable from reinsurers/SPV and Firms Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	RO140	29	38	0	0	0	18	-2	11	0	0	280	0	0	0	0	0	384						
Net Best Estimate of Premium Provisions	RO150	4.967	202	0	10.424	2.219	411	3.177	501	0	152	346	0	0	0	0	0	23.099						
Charges/2020/0203		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Gross	RO160	11.768	1.352	0	86.201	2.716	4.895	24.872	17.150	0	733	0	0	0	0	0	0	162.172						
Total recoverable from reinsurers/SPV and Firms Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	RO240	2.226	695	0	105	0	1.394	10.951	3.029	0	0	0	0	0	0	0	0	18.889						
Net Best Estimate of Claims Provisions	RO250	9.534	658	0	86.096	2.716	3.504	13.874	14.135	0	733	0	0	0	0	0	0	133.333						
Net Best Estimate - gross	RO260	18.793	1.992	0	96.626	5.534	6.524	27.987	17.661	0	885	634	0	0	0	0	0	175.660						
Risk margin	RO270	14.501	880	0	96.626	5.534	3.915	11.443	14.637	0	69	15	0	0	0	0	0	156.432						
Total Best estimate - net	RO280	274	15	0	6.265	122	119	1.143	671	0	69	15	0	0	0	0	0	7.668						
Amount of the transitional on Technical Provisions	RO290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Technical Provisions calculated as a whole	RO300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Best estimate	RO310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Risk margin	RO320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Technical provisions - total	RO330	17.027	1.607	0	101.881	5.795	6.443	20.129	18.332	0	953	648	0	0	0	0	0	183.348						
Recoverable from reinsurers/SPV and Firms Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	RO350	2.292	732	0	104	0	1.409	10.950	3.024	0	287	0	0	0	0	0	0	19.217						
Technical provisions minus recoverables from reinsurers/SPV and Firms Re - total	RO340	14.735	875	0	101.777	5.795	4.934	18.180	15.308	0	665	648	0	0	0	0	0	164.131						



Annex I
S.19.01.21
Non-life Insurance Claims Information
in thousands of currency
Total Non-Life Business

Accident year	20010	1
---------------	-------	---

Prior	Gross Claims Paid (non-cumulative) (absolute amount)											In Current year	Sum of years (cumulative)
	Year 0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
R0100	30.590	16.244	3.972	1.798	1.519	1.418	858	900	31	342	1.213	466.482	
R0160	33.777	18.584	5.174	1.452	1.285	1.087	800	17			342	57.673	
R0170	31.979	22.054	2.942	972	1.168	695	711				17	63.006	
R0180	31.327	16.853	3.037	1.570	1.492	289	435				711	61.191	
R0190	29.804	14.829	3.232	1.389	623	1.171					435	55.002	
R0200	27.720	14.928	3.018	1.306	639						1.171	51.048	
R0210	21.279	14.902	1.122	556							639	47.611	
R0220	25.563	12.086	3.324								556	37.860	
R0230	24.411	15.889									3.324	40.972	
R0240	23.776										15.889	40.300	
R0250											23.776	23.776	
Total													944.920

Prior	Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)											Year end (discounted data)
	Year 0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
R0100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.522
R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.395
R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.350
R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.680
R0190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.744
R0200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.484
R0210	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.294
R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.585
R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.251
R0240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.292
R0250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.843
Total												134.639



S.22.01.21

Impact of long term guarantees and transitional measures

		Amount with LTG and transitional I measures	Impact of the LTG/transitional measures (Step-by-step approach)									
			Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without others transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG/transitional I measures	
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions	R0010	510,090	510,090	-	-	510,090	-	511,981	1,891	511,981	-	1,891
Basic own funds	R0020	97,933	97,933	-	97,933	-	-	96,510	-1,423	96,510	-	-1,423
Excess of assets over liabilities	R0030	97,933	97,933	-	97,933	-	-	96,510	-1,423	96,510	-	-1,423
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eligible own funds to meet SCR	R0050	85,552	85,552	-	85,552	-	-	83,860	-1,692	83,860	-	-1,692
Tier I	R0060	74,959	74,959	-	74,959	-	-	73,219	-1,740	73,219	-	-1,740
Tier II	R0070	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tier III	R0080	10,593	10,593	-	10,593	-	-	10,641	48	10,641	-	48
SCR	R0090	70,622	70,622	-	70,622	-	-	70,942	320	70,942	-	320
Eligible own funds to meet MCR	R0100	74,959	74,959	-	74,959	-	-	73,219	-1,740	73,219	-	-1,740
MCR	R0110	29,380	29,380	-	29,380	-	-	29,594	214	29,594	-	214



Own funds

S.23.01.01

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	24.171	24.171			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	207.716	207.716			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0			
Subordinated mutual member accounts	R0050	0				
Surplus funds	R0070	0				
Preference shares	R0090	0				
Share premium account related to preference shares	R0110	0				
Reconciliation reserve	R0130	-156.928	-156.928			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	22.974				22.974
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0				
Total basic own funds after deductions	R0290	97.933	74.959	0	0	22.974
Ancillary own funds						
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	97.933	74.959	0	0	22.974
Total available own funds to meet the MCR	R0510	74.959	74.959	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	85.552	74.959	0	0	10.593
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	74.959	74.959	0	0	
SCR	R0580	70.622				
MCR	R0600	29.380				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1,21141				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	2,55134				



S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

(*) Closed list :
1 (Article 112(7) reporting)
2 (Regular reporting)

Article 112 (*)	Z0010	2
-----------------	-------	---

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	25.829	31.879	0,00
Counterparty default risk	R0020	8.952	8.952	0,00
Life underwriting risk	R0030	13.580	13.182	0,00
Health underwriting risk	R0040	7.077	7.077	0,00
Non-life underwriting risk	R0050	41.169	41.169	0,00
Diversification	R0060	-32.577	-34.120	0,00
Intangible asset risk	R0070	0	0	0,00
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	64.029	68.138	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	6.592
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-4.109
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	70.622
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	70.622
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0



S.28.02.01

MCR components

MCR components			
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L)Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance	R0010	20.913	0

Background information

Background information					
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	14.501	20.979	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	860	1.410	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0	0	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	96.520	36.994	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	5.634	9.531	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	3.915	2.438	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	17.051	18.605	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	14.637	1.025	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	885	1.451	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	346	1.842	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	229	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	1.695	27	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	160	6	0	0



Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance or reinsurance obligations	R0200	341	8.126

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance) best estimate provisions	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0	0	240.528	0
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	0	25.100	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	0	43.735	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0	0	8.095	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250	0	487.638	0	78.892

Overall MCR calculation

		C0130
Linear MCR	R0300	29.380
SCR	R0310	70.622
MCR cap	R0320	31.780
MCR floor	R0330	17.655
Combined MCR	R0340	29.380
Absolute floor of the MCR	R0350	7.400
Minimum Capital Requirement	R0400	29.380

Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	21.255	8.126
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	51.090	19.532
Notional MCR cap	R0520	22.990	8.789
Notional MCR floor	R0530	12.772	4.883
Notional Combined MCR	R0540	21.255	8.126
Absolute floor of the notional MCR	R0550	3.700	3.700
Notional MCR	R0560	21.255	8.126