

Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2017



generaligr

Περιεχόμενα

Περιεχόμενα	2
Εισαγωγή	3
Σύνοψη	6
Ορολογία	8
A. Δραστηριότητα και Επιδόσεις	11
A.1. ΕΤΑΙΡΕΙΑ	11
A.2. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ	13
A.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙΔΟΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ	14
A.4. ΕΠΙΔΟΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	15
A.5. ΑΠΟΔΟΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	15
A.6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	15
Παράρτημα	17
B. Σύστημα Διακυβέρνησης	20
B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	20
B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ	28
B.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ της ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	32
B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	36
B.5. ΤΜΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	36
B.6. ΤΜΗΜΑ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ Λειτουργίας	39
B.7. ΑΝΑΘΕΣΗ ΣΕ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ (outsourcing)	40
B.8. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	41
Γ. Ασφαλισμένοι Κίνδυνοι	42
Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	42
Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	47
Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	50
Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	51
Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	53
Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	58
Γ.7. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	59
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας	61
Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	66
Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	70
Δ.3. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	82
Δ.4. ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	86
Δ.5. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	86
Παράρτημα	96
E. Διαχείριση Κεφαλαίων	107
E.1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	107
E.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	115
E.3. ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΙΖΟΜΕΝΗ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	117
E.4. ΑΔΥΝΑΜΙΑ ΚΑΛΥΨΗΣ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	117
E.5. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	117
Παράρτημα	119

Εισαγωγή

Η Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία, που υπόκειται στην υποβολή έκθεσης σύμφωνα με την Οδηγία «Φερεγγυότητα II», υποχρεούται να υποβάλλει την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης.

Αυτή η υποχρέωση προκύπτει από την οδηγία 2009/138/ΕΕ (Οδηγία «Φερεγγυότητα II») καθώς και τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό 2015/35/ΕΕ («Πράξη κατ' εξουσιοδότηση») και τις συναφείς Κατευθυντήριες Γραμμές.

Σκοπός της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης είναι η αύξηση της διαφάνειας στην ασφαλιστική αγορά, η οποία απαιτεί από τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις να δημοσιοποιούν, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, έκθεση σχετικά με τη φερεγγυότητά τους και την χρηματοοικονομική τους κατάσταση.

Το έγγραφο εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο κάθε νομικού προσώπου που την υποβάλλει.

Οι ασφαλισμένοι και οι δικαιούχοι είναι οι κύριοι αποδέκτες της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, οι οποίοι επωφελούνται από την αυξημένη πειθαρχία της αγοράς που προωθεί τις βέλτιστες πρακτικές καθώς και από μεγαλύτερη εμπιστοσύνη στην αγορά που οδηγεί σε καλύτερη κατανόησή της.

Το συγκεκριμένο περιεχόμενο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης ορίζεται από την πρωτογενή νομοθεσία και τα μέτρα εφαρμογής της, τα οποία παρέχουν λεπτομερείς πληροφορίες για τις βασικές πτυχές της επιχείρησης, όπως περιγραφή της δραστηριότητας και των επιδόσεων της επιχείρησης, το σύστημα διακυβέρνησης, το προφίλ κινδύνου, την αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τη διαχείριση κεφαλαίων - για σκοπούς φερεγγυότητας.

Όταν γνωστοποιούνται οι πληροφορίες που αναφέρονται στον παρόντα Κανονισμό, οι αριθμοί που αντικατοπτρίζουν τα χρηματικά ποσά αναφέρονται σε χιλιάδες μονάδες.

Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού, ως "νόμισμα αναφοράς", εκτός εάν άλλως απαιτείται από την εποπτική αρχή, νοείται το νόμισμα που χρησιμοποιείται για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της ασφαλιστικής ή ανασφαλιστικής επιχείρησης.

Όταν η αξία περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης εκφράζεται σε διαφορετικό νόμισμα από το νόμισμα αναφοράς, η αξία μετατρέπεται στο νόμισμα αναφοράς ως εάν η μετατροπή να είχε πραγματοποιηθεί με την ισοτιμία κλεισίματος της τελευταίας ημέρας κατά την οποία είναι διαθέσιμη η κατάλληλη ισοτιμία, στην περίοδο αναφοράς που αντιστοιχεί το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση.

Όταν απεικονίζεται η αξία εσόδων ή εξόδων, η αξία μετατρέπεται στο νόμισμα αναφοράς χρησιμοποιώντας ως βάση μετατροπής το νόμισμα που χρησιμοποιείται για λογιστικούς σκοπούς.

Η μετατροπή στο νόμισμα αναφοράς υπολογίζεται εφαρμόζοντας την ισοτιμία από την ίδια πηγή που χρησιμοποιείται για τις οικονομικές καταστάσεις της ασφαλιστικής ή ανασφαλιστικής επιχείρησης.

Όταν περιλαμβάνονται στην έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης αναφορές σε άλλα διαθέσιμα έγγραφα, οι αναφορές αυτές γίνονται μέσω παραπομπών που οδηγούν απευθείας στις ίδιες τις πληροφορίες και όχι σε ένα γενικό έγγραφο.

Οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις δημοσιοποιούν, στο πλαίσιο της έκθεσής τους σχετικά με τη φερεγγυότητα και την χρηματοοικονομική κατάσταση, τουλάχιστον τα ακόλουθα υποδείγματα:

- υπόδειγμα S.02.01.02 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες του ισολογισμού χρησιμοποιώντας την μέθοδο αποτίμησης του άρθρου 75 της Οδηγίας 2009/138/ΕΕ, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.02.01 του Παραρτήματος II του παρόντος κανονισμού,
- υπόδειγμα S.05.01.02 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τα ασφάλιστρα, τις αποζημιώσεις και τις δαπάνες με βάση τις αρχές αποτίμησης και αναγνώρισης που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.05.01 του Παραρτήματος II του παρόντος κανονισμού, για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων, όπως ορίζονται στο Παράρτημα I του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35,

- υπόδειγμα S.05.02.01 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τα ασφάλιστρα, τις αποζημιώσεις και τις δαπάνες ανά χώρα, με βάση τις αρχές αποτίμησης και αναγνώρισης που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.05.02 του Παραρτήματος II,
- υπόδειγμα S.12.01.02 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις που αφορούν την ασφάλιση ζωής και την ασφάλιση υγείας που ασκούνται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής ("health SLT" για την υγεία) για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων, όπως ορίζονται στο Παράρτημα I του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.12.01 του Παραρτήματος II του παρόντος κανονισμού,
- υπόδειγμα S.17.01.02 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις ζημιών, ακολουθώντας τις οδηγίες που ορίζονται στο Κεφάλαιο S.17.01 του Παραρτήματος II του παρόντος κανονισμού για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων, όπως ορίζονται στο Παράρτημα I του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35,
- υπόδειγμα S.19.01.21 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τις απαιτήσεις ασφάλισης ζημιών με τη μορφή τριγώνων εξέλιξης, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.19.01 του Παραρτήματος II για το σύνολο του κλάδου ζημιών και ατυχημάτων,
- υπόδειγμα S.22.01.21 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τον αντίκτυπο της μακροπρόθεσμης εγγύησης και μεταβατικά μέτρα, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.22.01 του Παραρτήματος II,
- υπόδειγμα S.23.01.01 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τα ίδια κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των βασικών ιδίων κεφαλαίων και των δευτερευόντων ιδίων κεφαλαίων, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.23.01 του Παραρτήματος II,
- υπόδειγμα S.25.01.21 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, τα οποία υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.25.01 του Παραρτήματος II,
- υπόδειγμα S.25.02.21 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, τα οποία υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο και ένα μερικό εσωτερικό μοντέλο, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.25.02 του Παραρτήματος II,
- υπόδειγμα S.25.03.21 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, τα οποία υπολογίζονται χρησιμοποιώντας ένα πλήρες εσωτερικό μοντέλο, ακολουθώντας σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.25.03 του Παραρτήματος II,
- υπόδειγμα S.28.01.01 του Παραρτήματος I, με το οποίο προσδιορίζονται οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις που ασκούν δραστηριότητες μόνο ασφάλισης ζωής ή μόνο ασφάλισης ζημιών και ατυχημάτων ή ανασφάλισης, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.28.01 του Παραρτήματος II,
- υπόδειγμα S.28.02.01 του Παραρτήματος I, με το οποίο προσδιορίζονται οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις που ασκούν δραστηριότητες ασφάλισης ζωής και ζημιών και ατυχημάτων, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.28.02 του Παραρτήματος II.

Η Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία, που υπόκειται στην υποβολή έκθεσης σύμφωνα με την Οδηγία «Φερεγγυότητα II», υποχρεούται να υποβάλλει την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης με έτος αναφοράς αυτό που αρχίζει την 01/01/2017 έως 31/12/2017.

Η Οικονομική Διεύθυνση έχει τον ρόλο του Συντονιστή για τη σύνταξη της Έκθεσης περί Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και είναι ο κάτοχος του συνολικού εγγράφου.

Το έγγραφο έχει κατανεμηθεί όσον αφορά την κυριότητα των περιεχομένων μεταξύ των Τμημάτων της εταιρείας. Ένα και μόνο τμήμα φέρει την ευθύνη για κάθε ενότητα και συντονίζει τη συλλογή και το σχετικό χρονοδιάγραμμα των πληροφοριών που παρέχονται από όλους τους Συντελεστές των σχετικών Τμημάτων.

Κάθε ενότητα αριθμείται ξεκινώντας από το γράμμα Α και τα ακόλουθα κεφάλαια περιλαμβάνουν την ένδειξη του Τμήματος του Κατόχου ενώ ένας πίνακας ανακεφαλαιώνει τους Συντελεστές και τις σχετικές παραγράφους που πρέπει να αναπτυχθούν.

Κάτοχος	Κεφάλαιο	Παρακαλούμε, ανακεφαλαιώστε το περιεχόμενο του Κεφαλαίου εφόσον υπάρχουν αλλαγές σε σχέση με το έγγραφο του προηγούμενου έτους
Οικονομική Διεύθυνση	A.1. Επιχείρηση	
Οικονομική Διεύθυνση	A.2. Απόδοση Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	
Οικονομική Διεύθυνση	A.3. Απόδοση Επενδυτικής Δραστηριότητας	
Οικονομική Διεύθυνση	A.4. Απόδοση Λοιπών Δραστηριοτήτων	
Οικονομική Διεύθυνση	A.5. Λοιπές Πληροφορίες	
Τμήμα Συμμόρφωσης	B.1. Γενικές πληροφορίες συστήματος διακυβέρνησης	
Τμήμα Συμμόρφωσης/ Διεύθυνση Ανθρωπίνων Πόρων	B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους	
Διεύθυνση Κινδύνου	B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας	
Τμήμα Συμμόρφωσης	B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	
Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου	B.5. Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου	
Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας	B.6. Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας	
Διοίκηση	B.7. Ανάθεση σε εξωτερικούς συνεργάτες (outsourcing)	
Τμήμα Συμμόρφωσης	B.8. Λοιπές Πληροφορίες	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.3. Πιστωτικός Κίνδυνος	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.6. Λοιποί Σημαντικοί Κίνδυνοι	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.7. Λοιπές Πληροφορίες	
Οικονομική Διεύθυνση	Δ.1. Περιουσιακά Στοιχεία	
Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας	Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις	
Οικονομική Διεύθυνση	Δ.3. Λοιπές Υποχρεώσεις	
Οικονομική Διεύθυνση	Δ.4. Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης	
Οικονομική Διεύθυνση	Δ.5. Λοιπές Πληροφορίες	
Οικονομική Διεύθυνση	E.1. Ίδια Κεφάλαια	
Διεύθυνση Κινδύνου	E.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	
Διεύθυνση Κινδύνου	E.3. Χρήση της υποεπένδυσης «Κίνδυνος Μετοχών» βάσει διαρκείας στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	
Διεύθυνση Κινδύνου	E.4. Αδυναμία κάλυψης Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	
Οικονομική Διεύθυνση	E.5. Λοιπές Πληροφορίες	

Σύνοψη

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης συντάχθηκε από την Εταιρεία Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσης τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31.12.2017 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της Εταιρείας και τα αποτελέσματα αυτής, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της Έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την Εταιρεία άλλων ενεργειών.

Η Σύνοψη που συνοδεύει την παρούσα Έκθεση, περιέχει ορισμένα βασικά μεγέθη και πληροφορίες που εμπεριέχονται σε αυτήν, με την επισήμανση των ουσιωδών αλλαγών που επήλθαν σε σχέση με την Έκθεση του προηγούμενου έτους.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στους πίνακες και τα παραρτήματα της Έκθεσης απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν σε συγκεκριμένο πίνακα αναφέρεται διαφορετικά).

Δραστηριότητα και Επιδόσεις

Η Εταιρεία, Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία, η οποία είναι θυγατρική της Assicurazioni Generali SpA δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασκεί ασφαλίσεις των κλάδων Ζωής και Ζημιών.

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το έτος 2017 ανήλθε στα €200,2 εκατ., εκ των οποίων € 85,9 εκατ. αφορούσαν τις ασφαλίσεις ζωής και € 114,3 εκατ. τις ασφαλίσεις ζημιών, σημειώνοντας αύξηση 8,9% σε σύγκριση με το 2016. Η αύξηση επήλθε κυρίως από τον κλάδο Ζωής ο οποίος αυξήθηκε κατά 20,6%, ενώ ο κλάδος Ζημιών σημείωσε εξίσου αύξηση κατά 1,6% σε σχέση με το 2016.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε € 6,2 εκατ. για το 2017 έναντι €5,1 εκατ. το 2016. Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρείας ανήλθαν σε € 7,9 εκατ. έναντι € 6,4 εκατ. το προηγούμενο έτος. Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 11,4%, ανερχόμενα στα € 71,2 εκατ.

Βασικά Μεγέθη

	31.12.2017	31.12.2016	Μεταβολή %
(€ χιλιάδες)			Ποσό
Επενδύσεις	401.602	337.082	19,1%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	98.813	116.129	-14,9%
Σύνολο Ενεργητικού	500.415	453.211	10,4%
Τεχνικές προβλέψεις	352.758	315.663	11,8%
Λοιπές υποχρεώσεις	61.853	56.159	10,1%
Σύνολο Παθητικού	414.612	371.823	11,5%
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	85.803	81.389	5,4%
Επιλέξιμα/Βασικά Ίδια Κεφάλαια	85.803	81.389	5,4%

Σύστημα Διακυβέρνησης

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αναλύονται στο Κεφάλαιο «Σύστημα Διακυβέρνησης» της Έκθεσης.

Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο έχει ως εξής:

	31.12.2017	31.12.2016	Μεταβολή%
(€ χιλιάδες)			Ποσό
Κίνδυνος αγοράς	16.543	14.961	10,6%
Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών	13.544	17.082	-20,7%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζωής	13.962	5.757	142,5%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθενοείας	3.263	3.196	2,1%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζημιών	39.055	37.003	5,5%
Κίνδυνος άυλων περιουδιακών στοιχείων	0	0	0,0%
Σύνολο	86.367	77.999	10,7%
Όφελος διαφοροποίησης	-27.767	-22.165	25,3%
Λειτουργικός κίνδυνος	6.768	5.988	13,0%
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	-302	-999	-69,8%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	65.066	60.823	7,0%

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν έχει υποστεί ουσιώδεις μεταβολές. Η κύρια αλλαγή που πραγματοποιήθηκε σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά αφορά τον Ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου Ζωής και πιο συγκεκριμένα, τον υπολογισμό του κινδύνου Ακυρωσιμότητας. Η εφαρμογή στρεσογόνου παράγοντα στο δικαίωμα επιλογής του ασφαλισμένου αναφορικά με τον τρόπο καταβολής της αποζημίωσης από εφάπαξ σε μορφή προσόδων, οδήγησε στην αύξηση του κινδύνου Ακυρωσιμότητας (lapse down risk capital) που είχε ως αποτέλεσμα στην αύξηση του Ασφαλιστικού κινδύνου του κλάδου Ζωής, όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα.

Αποτίμηση – Μέτρα

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας κατά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων (volatility adjustment).

Πέραν του ανωτέρω, η Generali Hellas A.A.E, δε κάνει χρήση κανενός άλλου μέτρου, μεταβατικό ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού της, των τεχνικών της προβλέψεων ή του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου.

Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η Εταιρεία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Για το έτος 2017, η Generali Hellas A.A.E κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το σύστημα της Φερεγγυότητας II.

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR (SCR ratio) διαμορφώθηκε σε 131,9% με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου (volatility adjustment). Αντίστοιχα ο δείκτης φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε σε 327,3%.

Επάρκεια Κεφαλαίων

	31.12.2017	31.12.2016	Μεταβολή%
(€ χιλιάδες)			Ποσό
Βασικά Ίδια κεφάλαια	85.803	81.781	4,9%
Κατηγορία 1 (Tier 1)	85.803	81.781	4,9%
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0,0%
Κατηγορία 3 (Tier 3)	0	0	0,0%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	65.066	60.823	7,0%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	85.803	81.781	4,9%
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	131,9%	134,5%	-1,9%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	26.216	24.454	7,2%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	85.803	81.781	4,9%
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	327,3%	334,4%	-2,1%

Η Εταιρεία δεν προέβη σε διανομή μερίσματος για το έτος 2017.

Ορολογία

Φερεγγυότητα II:

Το σύστημα κανόνων που διέπει από 1.1.2016 τη χρηματοοικονομική λειτουργία και κατ' επέκταση εποπτεία των δραστηριοποιούμενων στην Ε.Ε. ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/ΕΚ, συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/ΕΚ μεταφέρθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το ν. 4364/2016. Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες, βάσει ακραίων σεναρίων προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Διαρθρώνεται σε τρεις πυλώνες ίσης βαρύτητας και εποπτικής αξίας, ήτοι τον 1ο πυλώνα (ποσοτικές/κεφαλαιακές απαιτήσεις), το 2ο πυλώνα (απαιτήσεις διακυβέρνησης και εποπτικές αρχές) και 3ο πυλώνα (εποπτικές αναφορές και δημοσιοποίηση πληροφοριών).

Εποπτική Αρχή:

Αρμόδια αρχή για τον έλεγχο των δραστηριοποιούμενων στην Ελλάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων είναι η Τράπεζα της Ελλάδος Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης- www.bankofgreece.gr.

ΕΙΟΡΑ:

Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, στα καθήκοντα της οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η έκδοση Κατευθυντήριων Γραμμών με στόχο την εποπτική σύγκλιση στην Ε.Ε. και η παροχή συμβουλών/ γνώμης προς τα ευρωπαϊκά όργανα στο πλαίσιο της ρύθμισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

Έκθεση την οποία υποχρεούνται να αναρτούν σε ετήσια βάση στις ιστοσελίδες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεών τους του 3ου πυλώνα. Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν σε κάθε ενδιαφερόμενο (π.χ. ασφαλισμένο, υποψήφιο επενδυτή, πελάτες) η δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και τα αποτελέσματά της, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της επιχείρησης, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Σύστημα διακυβέρνησης:

Το σύστημα πολιτικών και διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή της, συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης διαφανούς οργανωτικής δομής με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και μηχανισμού αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών. Το σύστημα διακυβέρνησης περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις εξής βασικές λειτουργίες: (α)

τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, (β) τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, (γ) τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου και (δ) την αναλογιστική λειτουργία.

Σύστημα διαχείρισης κινδύνων:

Αποτελεί στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει τις στρατηγικές, πολιτικές και διαδικασίες που της επιτρέπουν τη, σε συνεχή βάση, αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων στους οποίους η επιχείρηση είναι εκτεθειμένη ή θα μπορούσε να εκτεθεί, συμπεριλαμβανομένων και των αλληλεξαρτήσεων μεταξύ των κινδύνων αυτών. Σημαντικό στοιχείο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων αποτελεί ο καθορισμός εκ μέρους της ασφαλιστικής επιχείρησης των ορίων ανοχής των κινδύνων.

Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:

Αποτελεί επίσης στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει ελεγκτικές διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες με σκοπό την εξασφάλιση ότι το σύστημα διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης έχει συμμορφωθεί πλήρως με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με το σύνολο των εγκεκριμένων πολιτικών και εσωτερικών διαδικασιών της επιχείρησης όπως επίσης και ότι επιτυγχάνεται η διακίνηση αξιόπιστης πληροφόρησης σε όλα τα επίπεδα της επιχείρησης. Στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου εντάσσεται η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η οποία πρέπει να λειτουργεί σε πλήρη ανεξαρτησία από τις υπόλοιπες (υπό έλεγχο) λειτουργίες του συστήματος. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει και τη λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης.

Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:

Λειτουργία επιφορτισμένη με την αναγνώριση, εκτίμηση και διαχείριση του νομικού κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, ήτοι του κινδύνου κυρώσεων/ προστίμων ή ζημιάς ή απώλειας φήμης στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η επιχείρηση λόγω μη συμμόρφωσης με την κείμενη νομοθεσία, εσωτερικούς κανονισμούς και βέλτιστες πρακτικές. Ο νομικός κίνδυνος από συστηματική άποψη κατατάσσεται στους λειτουργικούς κινδύνους.

Αναλογιστική λειτουργία:

Λειτουργία επιφορτισμένη με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της ασφαλιστικής επιχείρησης (βλ. σχετικό ορισμό πιο κάτω). Στα καθήκοντα, μεταξύ άλλων, της αναλογιστικής λειτουργίας περιλαμβάνεται η διατύπωση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Προφίλ κινδύνου:

Καταγραφή του συνόλου των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική επιχείρηση.

Ασφαλιστικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης εξαιτίας μεταβολής των παραδοχών που ίσχυαν κατά το χρόνο τιμολόγησης ενός κινδύνου που αυτή ανέλαβε μέσω ασφαλιστηρίου καθώς και κατά το σχηματισμό των τεχνικών της προβλέψεων. Στους ασφαλιστικούς κινδύνους εντάσσονται οι κίνδυνοι κλάδου ζωής, κλάδου ασθένειας και κλάδου ζημιών.

Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών:

Ο κίνδυνος ζημιάς της ασφαλιστικής επιχείρησης λόγω αδυναμίας ή απροθυμίας ενός τρίτου μέρους (εκτός πελατών) να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του απέναντι στην πρώτη.

Κίνδυνος αγοράς:

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής που απορρέει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού καθώς και των χρηματοπιστωτικών μέσων της ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. διακύμανση μετοχών, επιτοκίων ομολόγων).

Λειτουργικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω ανεπαρκειών ή ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες μιας ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. απάτες), στα μηχανογραφικά της συστήματα (π.χ. κατάρρευση IT) ή στο προσωπικό της είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

Τεχνικές προβλέψεις:

Αποτίμηση των υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης που έχει αναλάβει μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της έναντι των πελατών της.

Ίδια κεφάλαια:

Κεφάλαια που υποχρεούται να τηρεί η ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να τα χρησιμοποιήσει για την απορρόφηση ζημιών πέραν των αναμενόμενων, εάν προκύψουν. Τα ίδια κεφάλαια διακρίνονται σε βασικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία ισολογισμού) και συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία εκτός ισολογισμού, όπως μη καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, εγγυητικές επιστολές). Περαιτέρω, τα ίδια κεφάλαια διαχωρίζονται σε τρεις κατηγορίες (Tiers) 1, 2 και 3 ανάλογα με την ικανότητά τους να απορροφούν ζημιές, τη διάρκειά τους και άλλα ποιοτικά χαρακτηριστικά (π.χ. με βάση την άμεση διαθεσιμότητά τους, τη μη ύπαρξη βαρών).

Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια:

Τα ίδια κεφάλαια που είναι αποδεκτά για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR) σύμφωνα με τα ποσοτικά όρια που προβλέπει η νομοθεσία.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement - SCR):

Το οικονομικό κεφάλαιο που πρέπει να διαθέτει μια ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να περιορίσει την πιθανότητα πτώχευσης στο 0,5%, σε χρονικό ορίζοντα 12 μηνών. Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υπολογίζεται είτε με τη χρήση της τυποποιημένης (κοινής) μεθόδου που προβλέπει ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 είτε με τη χρήση, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, εσωτερικού μοντέλου, προσαρμοσμένου στο προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement - MCR):

Αντιστοιχεί σε ένα επίπεδο κεφαλαίου κάτω από το οποίο θεωρείται από τη νομοθεσία ότι τα συμφέροντα των ασφαλισμένων θα ετίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται το όριο αυτό κεφαλαίου, τότε ανακαλείται με απόφαση της εποπτικής αρχής (ΤtE) η άδεια λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Όφελος διαφοροποίησης:

Μηχανισμός ο οποίος πρακτικά αντισταθμίζει (μειώνει) το προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, βασιζόμενος στην αρχή ότι το μέτρο κινδύνου του συνόλου των κινδύνων είναι μικρότερο από το μέτρο καθενός κινδύνου ξεχωριστά.

Δείκτης φερεγγυότητας:

Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

Μεταβατικά μέτρα:

Μέτρα τα οποία διευκολύνουν τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις εντός εύλογου μεταβατικού χρόνου να εναρμονιστούν πλήρως με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σκοπός τους είναι σε γενικές γραμμές να ομαλοποιήσουν την άμεση επίδραση της εφαρμογής των κανόνων της Φερεγγυότητας II έτσι ώστε για παράδειγμα μεγάλες αυξήσεις στις τεχνικές προβλέψεις ή στις κεφαλαιακές απαιτήσεις να εφαρμοστούν σταδιακά.

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):

Μέτρο το οποίο επιτρέπει στην ασφαλιστική επιχείρηση να μειώσει τη μεταβλητότητα των αγορών επί του χαρτοφυλακίου της με βάση παραμέτρους που υπολογίζονται από την ΕΙΟΡΑ σύμφωνα με κοινή μεθοδολογία ανά χώρα και νόμισμα.

Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:

Όλες οι μέθοδοι οι οποίες παρέχουν στην ασφαλιστική επιχείρηση τη δυνατότητα να μεταβιβάζει τους κινδύνους σε τρίτα πρόσωπα (π.χ. ανασφάλιση).

A. Δραστηριότητα και Επιδόσεις

A.1. ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Generali Hellas ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής καλούμενη, «η Εταιρεία») είναι μία Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία, που δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα, παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών γενικών ασφαλίσεων και ζωής σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος και ειδικότερα της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.), η οποία είναι η Ρυθμιστική και Εποπτεύουσα Αρχή της Αγοράς Ιδιωτικής Ασφάλισης στην Ελλάδα. Ο καταστατικός σκοπός της είναι η διενέργεια όλων των ασφαλιστικών, αντασφαλιστικών και γενικά χρηματοοικονομικών εργασιών που επιτρέπονται σε ανώνυμες ασφαλιστικές εταιρείες σύμφωνα με το ισχύον εκάστοτε Ελληνικό και Κοινοτικό Δίκαιο και λειτουργεί στο πλαίσιο των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών», του Ν.Δ. 400/1970 "Περί Επιχειρήσεων Ιδιωτικής Ασφάλισης", του Ν. 4364/2016 (ΦΕΚ 13 Α'/05-02-2016) περί Φερεγγυότητας II και τις αποφάσεις του Υπουργείου Ανάπτυξης όπως έχουν διαμορφωθεί μέχρι σήμερα.

Ο εξωτερικός πάροχος που ασκεί τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων και της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης είναι η Εταιρεία Ernst & Young (ΕΛΛΑΣ), Η οποία έχει οριστεί ως η αρμόδια ελεγκτική εταιρεία από το έτος 2006.

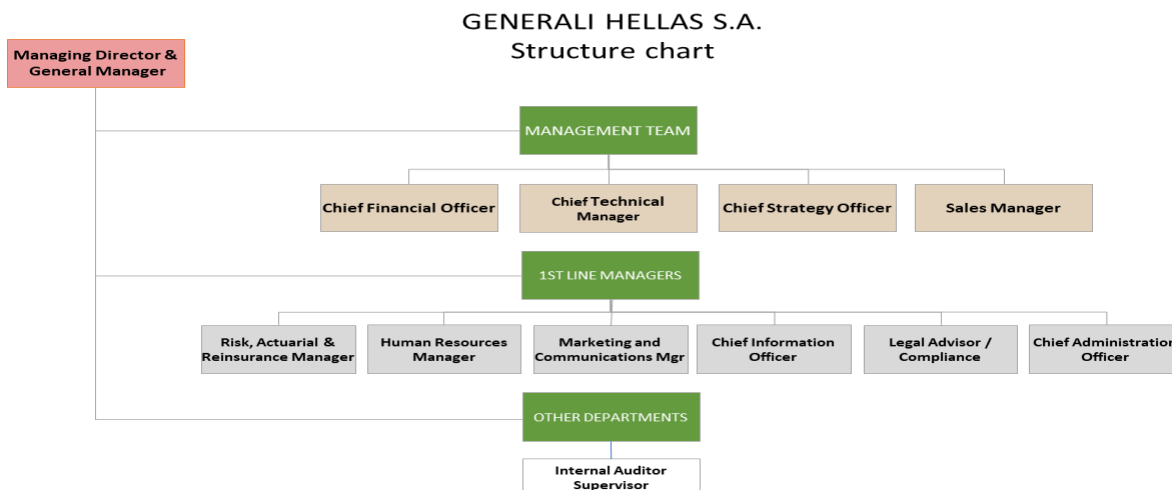
Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Assicurazioni Generali SpA και οι οικονομικές της καταστάσεις ενοποιούνται γραμμή προς γραμμή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Η Assicurazioni Generali SpA κατέχει το 99,99% του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας. Ειδικότερα, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατανέμεται ως εξής:

	%
Assicurazioni Generali SpA	99,99
Participatie Maatschappij Graafschap Holland N.V	0,01
Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου	100,00

Η Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία δεν έχει συμμετοχές σε άλλες εταιρείες.

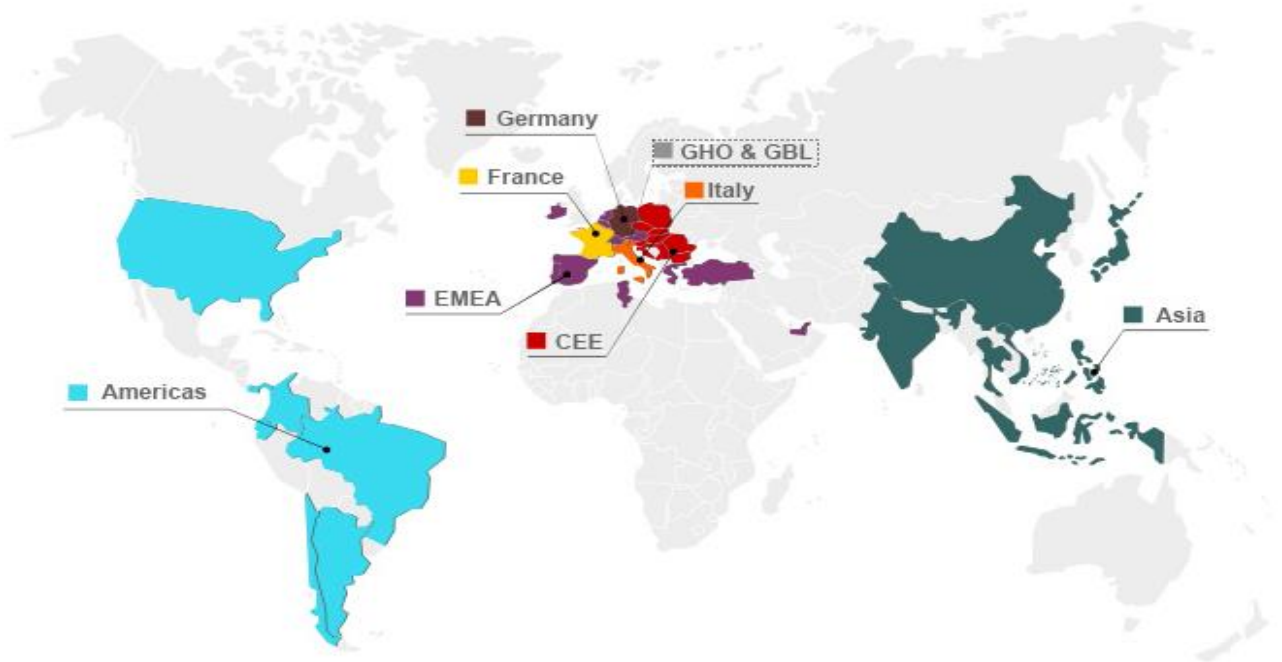
Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 31.12.2017 που να απαιτούν δημοσίευση ή αναπροσαρμογή των συνοδευτικών οικονομικών καταστάσεων.

Κατωτέρω παρουσιάζεται το οργανόγραμμα της Generali Hellas A.A.E. και μια πιο απλουστευμένη οργανωτική δομή του Ομίλου:



Generali Organization Charts

Generali Group organization is based on twelve Group Functions and eight Business Units including Italy, France, Germany, CEE, EMEA, Americas and Asia, and the Global Business Lines division.



EMEA

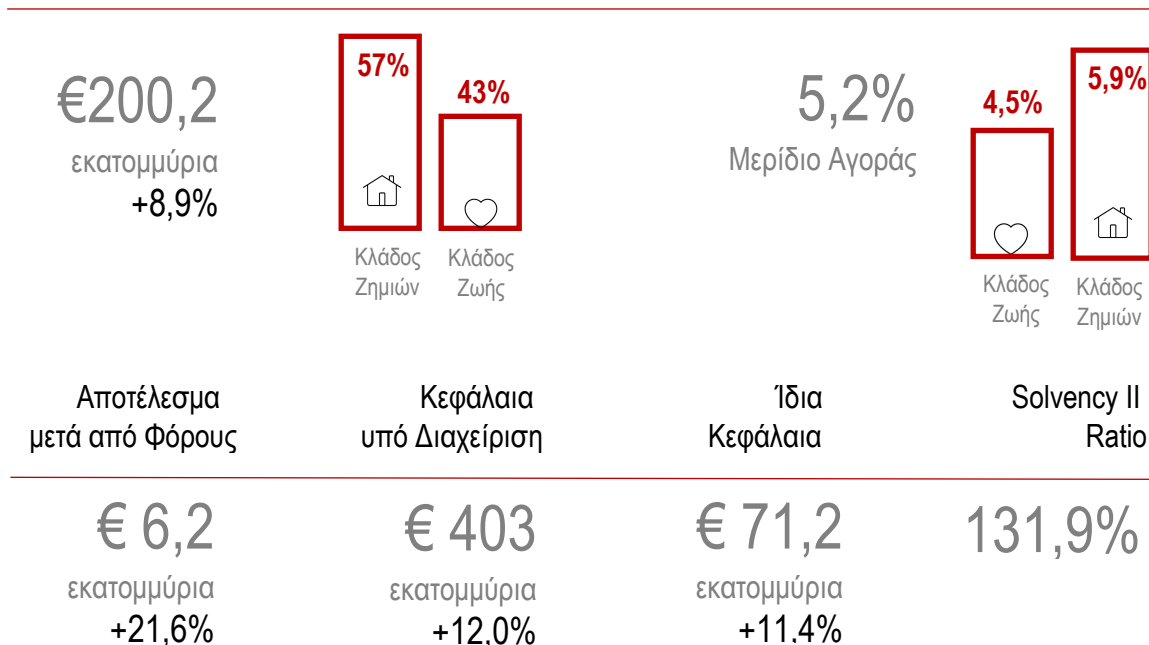


EMEA Regional Office

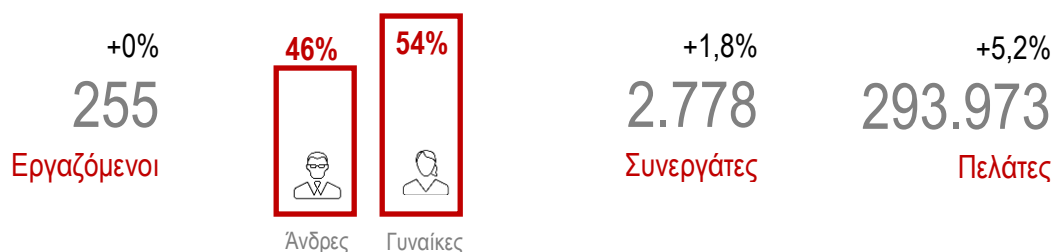


A.2. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα



Οι Ανθρωποί Μας



Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών της Εταιρείας για το έτος 2017 ανήλθε στα € 200,2 εκατ. σημειώνοντας αύξηση κατά 8,9% σε σύγκριση με το 2016. Είναι αξιοσημείωτο πως για αρκετά συναπτά έτη η Εταιρεία καταφέρνει να ξεπερνά την αντίστοιχη απόδοση του συνόλου της ασφαλιστικής αγοράς και να μεγαλώνει σταθερά το μερίδιο αγοράς της το οποίο διαμορφώθηκε το 2017 σε 5,2%.

Αναλύοντας τη δομή του χαρτοφυλακίου, ο κλάδος των Γενικών Ασφαλίσεων συνεχίζει να αποτελεί τον σημαντικότερο πυλώνα δραστηριοποίησης της Εταιρείας με το 57% της παραγωγής, ενώ την ίδια στιγμή, ο κλάδος Ζωής και αυτή τη χρονιά, παρουσίασε σημαντική δυναμική ανάπτυξης, φτάνοντας στο 43%. Σημαντική βελτίωση σε σχέση με την περσινή χρονιά σημείωσαν οι περισσότεροι δείκτες, αποδεικνύοντας την εξαιρετική επίδοση της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, τα κέρδη μετά από φόρους, έκλεισαν στο ιδιαίτερα θετικό €6,2 εκατ., αυξημένα κατά 21,6% σε σχέση με την περσινή χρονιά. Τα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 11,4% φτάνοντας τα € 71,2 εκατ., η φερεγγυότητα μας σημειώνεται μέσω του δείκτη Solvency II με 131,9% μειωμένη κατά 2,6 μονάδες λόγω της αυστηροποίησης των stress tests της αγοράς από τον Επόπτη, ενώ τα υπό διαχείριση κεφάλαια ανήλθαν σε €403 εκατ. αυξημένα κατά 12,0%

A.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙΔΟΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

Γενικές Ασφαλίσεις



Το 2017, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων σημείωσαν αύξηση 1,6% από το 2016, φθάνοντας τα 114,3 εκατ. Ευρώ.

Το αποτέλεσμα προ φόρων κυμάνθηκε στα € 5,5 εκ. με μείωση κατά 29,5%, η οποία αναμενόταν λόγω του εξαιρετικού αποτελέσματος του προηγούμενου έτους. Επιπλέον, ο δείκτης Net Combined Ratio παρέμεινε στο εξαιρετικό επίπεδο του 92,7% αυξημένος κατά 4,5 μονάδες.

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Αποτέλεσμα προ φόρων	NCR
€ 114,3 εκατομμύρια (+1,6%)	€ 5,5 εκατομμύρια (-29,5%)	92,7% (+4,5 Μον.)

Ασφαλίσεις Ζωής



Η εδραίωση και συνεχιζόμενη μεγέθυνση της θέσης της Εταιρείας στον κλάδο υγείας με καινοτόμα προϊόντα οδήγησε τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του τομέα της Ζωής στα € 85,9 εκ. το 2017, αυξημένα κατά 20,6%.

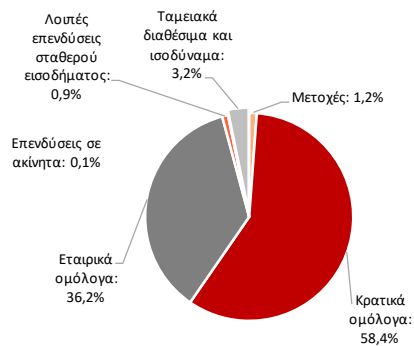
Το αποτέλεσμα προ φόρων ήταν σημαντικά κερδοφόρο φτάνοντας τα €3,7 εκατ. σημειώνοντας ιδιαίτερη θετική μεταβολή που έφτασε το 516,7% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά. Επιπλέον, ο δείκτης Net Business Value έκλεισε εξαιρετικά στα €3,6 εκατ. αυξημένος κατά 28,5%.

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Αποτέλεσμα προ φόρων	NBV
€ 85,9 εκατομμύρια (+20,6%)	€ 3,7 εκατομμύρια (+516,7%)	€ 3,6 εκατομμύρια (+28,5%)

A.4. ΕΠΙΔΟΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

<u>Επενδύσεις σε Εύλογη Αξία</u>	Γενικές Ασφαλίσεις	Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο	%
Γενικός Λογαριασμός επενδύσεων	206.618	177.184	383.802	100%
Μετοχές	-	4.502	4.502	1,2%
Επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	201.900	164.849	366.749	95,6%
Κρατικά ομόλογα	125.726	98.565	224.291	58,4%
Εταιρικά ομόλογα	72.839	66.118	138.957	36,2%
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	3.335	166	3.501	0,9%
Επενδύσεις σε ακίνητα	215	-	215	0,1%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.503	7.833	12.336	3,2%
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	-	-	-	0,0%

Σύνθεση Επενδύσεων σε Εύλογη Αξία



<u>Αποθέματα μη πραγματοποιηθέντων Κερδών/Ζημιών εντός και εκτός Ισολογισμού</u>	Γενικές Ασφαλίσεις	Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
Γενικός Λογαριασμός επενδύσεων	2.096	17.618	19.714
Μετοχές	-	502	502
Επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	2.096	17.116	19.212
Κρατικά ομόλογα	1.449	13.970	15.419
Εταιρικά ομόλογα	647	3.146	3.793
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	-	-	-
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	-	-
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	-	-	-

<u>Αποτέλεσμα επενδύσεων</u>	Γενικές Ασφαλίσεις	Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
Σύνολο	3.237	4.490	7.727
Κυκλοφορούντα έσοδα	3.706	4.393	8.099
Καθαρά κέρδη/ζημιές	- 304	221	83
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές	-	-	-
Απομείωση	-	-	-
Έξοδα επενδύσεων	- 165	- 124	- 289

Η Κατανομή του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου το 2017 έχει διανεμηθεί κατά 95,6% στην Κατηγορία Επενδύσεων Σταθερού Εισοδήματος, υπέρ Κρατικών εκδοτών σε ποσοστό 58,4%, ενώ Εταιρικοί εκδότες κατέχουν ποσοστό 36,2%. Λόγω της επιβολής ελέγχου στην κίνηση κεφαλαίων και της αυστηρής επενδυτικής στρατηγικής της Generali, τα Ταμειακά Διαθέσιμα (Μετρητά & Ρευστοποιήσιμα Περιουσιακά Στοιχεία) ανέρχονται σε € 12,3 εκ., σημειώνοντας μείωση 57,1% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, ως αποτέλεσμα της επιτυχής κίνησης της Εταιρείας σχετικά με την αποφυγή συγκέντρωσης μετρητών στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και την επιπλέον επιβάρυνση του SCR, μέσω τοποθέτησης σε T-Bills.

Τα αποτελέσματα του Χαρτοφυλακίου παρήγαγαν Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων ύψους € 7,7 εκατ., αυξημένα κατά 16% σε σχέση με την περσινή χρήση. Τα Κυκλοφορούντα Έσοδα, που προέρχονται κυρίως από Τόκους Επενδύσεων Σταθερού Εισοδήματος, ανήλθαν σε € 8,1 εκατ. αυξημένα κατά 11% σε σχέση με το 2016.

A.5. ΑΠΟΔΟΣΗ ΛΟΙΠΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Δεν υπάρχει άλλη σημαντική απόδοση από λοιπές δραστηριότητες που να είναι αξία αναφοράς.

A.6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Συναλλαγές και Υπόλοιπα με Συνδεδεμένα Μέρη

Στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος εμφανίζονται έσοδα και κόστη, που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων Εταιριών της. Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται η μητρική Εταιρεία καθώς και οι εταιρείες που ελέγχονται ή επηρεάζονται από τα βασικά διοικητικά στελέχη ή μετόχους της Εταιρείας. Αυτές οι συναλλαγές

αφορούν πωλήσεις και αγορές υπηρεσιών κατά την κανονική λειτουργία των επιχειρήσεων. Οι συνολικές συναλλαγές της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιρειών της για το έτος 2017 ανήλθαν σε € 13,9 εκατ., ενώ τα εκκρεμή ενδοεταιρικά υπόλοιπα ανήλθαν στα € 26,3 εκατ. αντίστοιχα.

Οι κυριότερες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αφορούν αντασφαλιστικές δραστηριότητες και ως επί το πλείστον πραγματοποιούνται με την μητρική εταιρεία "Assicurazioni Generali S.p.A." και την Assicurazioni Generali S.p.A. UK Branch.

Οργανωτική Δομή

Ο στόχος του Ομίλου της Generali είναι η ενίσχυση του διεθνούς αποτυπώματος εστιάζοντας σε αγορές στις οποίες μπορεί να επιτύχει εξαιρετική επίδοση και να κατακτήσει σημαντική θέση. Εφαρμόζοντας αυτή την στρατηγική, κατά τη διάρκεια του 2018, οι διοικητικές περιφέρειες της Αμερικής, Ασίας και Ευρώπης & Κεντρικής και Δυτικής Αφρικής (EMEA) ενοποιήθηκαν υπό το κοινό διοικητικό σχήμα «Global Business Lines and International» του Ομίλου της Generali. Η Generali Hellas A.A.E, ως μέλος του EMEA έως τα τέλη του 2017, υποδέχθηκε και υιοθέτησε τη νέα οργανωτική δομή διατηρώντας την ισχυρή της θέση εστιάζοντας παράλληλα στην επίτευξη των υψηλών της στόχων ως μέλος του Global Business Lines and International του Ομίλου της Generali.

Παράρτημα

ΕΝΤΥΠΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΠΟΣΟΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ΓΙΑ ΜΕΜΟΝΩΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (1/3)

	Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: Υποχρεώσεις Ασφάλισης και Αντασφάλισης στον Κλάδο Ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)								
	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	2.698	0	38.907	12.045	5.706	37.256	11.086	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	118	1.046	147	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	52	0	1.404	270	2.728	14.402	2.035	0
Καθαρά	0	2.647	0	37.503	11.775	3.096	23.899	9.199	0
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	2.728	0	38.743	11.945	5.822	38.596	11.375	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	109	1.115	120	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	54	0	1.426	274	2.884	16.233	2.442	0
Καθαρά	0	2.674	0	37.317	11.671	3.047	23.478	9.053	0
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	252	0	19.208	7.038	2.182	14.600	8.778	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	127	8	73	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	14	0	320	-30	1.130	2.978	326	0
Καθαρά	0	239	0	18.887	7.069	1.179	11.630	8.525	0
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων									
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	0	896	0	13.162	3.798	1.219	10.887	3.537	0
Λοιπά έξοδα	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο εξόδων	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (2/3)

	Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)			Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα								
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	3.805	1.172	0	0	0	0	112.675
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	291	0	0	0	0	1.602
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	3.142	174	0	0	0	0	24.207
Καθαρά	0	663	1.288	0	0	0	0	90.070
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα								
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	3.796	1.194	0	0	0	0	114.198
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	123	0	0	0	0	1.467
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	3.142	196	0	0	0	0	26.650
Καθαρά	0	654	1.121	0	0	0	0	89.015
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις								
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	1	121	0	0	0	0	52.181
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	7	0	0	0	0	215
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	0	-8	0	0	0	0	4.730
Καθαρά	0	1	136	0	0	0	0	47.666
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων								
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	0	0	0	0	0	0	0	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	0	842	550	0	0	0	0	34.891
Λοιπά έξοδα	0	0	0	0	0	0	0	2.504
Σύνολο εξόδων	0	0	0	0	0	0	0	37.395

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (3/3)

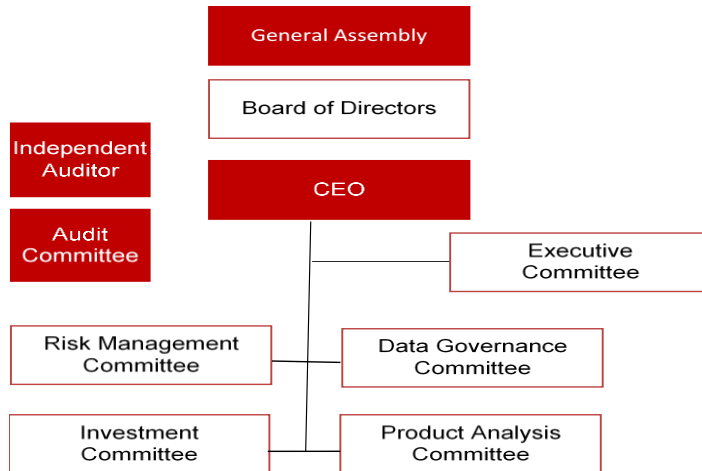
	Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής				Υποχρεώσεις από αντασφαλίσεις ζωής				Σύνολο
	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας	Αντασφάλιση ζωής	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μικτά	56.362	22.739	4.518	2.267	0	0	0	0	85.886
Μερίδιο αντασφαλιστή	4.825	0	0	0	0	0	0	0	4.825
Καθαρά	51.538	22.739	4.518	2.267	0	0	0	0	81.062
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μικτά	56.362	22.739	4.518	2.267	0	0	0	0	85.886
Μερίδιο αντασφαλιστή	4.825	0	0	0	0	0	0	0	4.825
Καθαρά	51.538	22.739	4.518	2.267	0	0	0	0	81.062
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μικτές	34.387	13.422	3.619	547	0	0	0	0	51.975
Μερίδιο αντασφαλιστή	3.847	0	0	0	0	0	0	0	3.847
Καθαρά	30.540	13.422	3.619	547	0	0	0	0	48.128
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων									
Μικτή	-977	-10.473	-1.739	149	0	0	0	0	-13.041
Μερίδιο αντασφαλιστή	85	0	0	0	0	0	0	0	85
Καθαρά	-1.062	-10.473	-1.739	149	0	0	0	0	-13.126
Λοιπά έξοδα	0	0	0	0	0	0	0	0	341
Σύνολο εξόδων	0	0	0	0	0	0	0	0	20.865

B. Σύστημα Διακυβέρνησης

B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΕΝΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ: ΔΟΜΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ Ή ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ, ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΡΟΛΩΝ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΩΝ, ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΩΝ

Το Σύστημα Διακυβέρνησης της Generali Hellas A.A.E είναι το ακόλουθο:



Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για την επίβλεψη της επιχείρησης, τη χάραξη στρατηγικής και την ανάπτυξη ενός αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνου και εσωτερικού ελέγχου, με συνεχή επαλήθευση της επάρκειας του. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για τον καθορισμό στρατηγικών και πολιτικών στον τομέα της διαχείρισης κινδύνου και του εσωτερικού ελέγχου και για την εξασφάλιση της επάρκειας και της βιωσιμότητάς τους με την πάροδο του χρόνου, όσον αφορά την πληρότητα, τη λειτουργικότητα και την αποτελεσματικότητα.

- Antonio Cassio Dos Santos (Πρόεδρος)
- Riccardo Candoni
- Παναγιώτης Δημητρίου
- Κωνσταντίνος Βενέτης (ανεξάρτητο μέλος)
- Αθανάσιος Αναδιώτης (γραμματέας Διοικητικού Συμβουλίου)

Επιτροπή Διοίκησης

Η Επιτροπή Διοίκησης συγκροτείται από εκτελεστικούς διευθυντές, με αποστολή το σχεδιασμό της στρατηγικής της Εταιρείας, την επίλυση όλων των ζητημάτων ανώτερου διοικητικού επιπέδου και τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τα κρίσιμα ζητήματα που αφορούν τις επιδόσεις της Εταιρείας.

Τα μέλη της Επιτροπής Διοίκησης είναι τα ακόλουθα:

- Παναγιώτης Δημητρίου Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής
- Παναγιώτης Βασιλόπουλος Τεχνικός Διευθυντής
- Ηλίας Ρήγας Οικονομικός Διευθυντής
- Διονύσης Μοσχονάς Διευθυντής Στρατηγικής
- Άγγελος Μπεφών Διευθυντής Πωλήσεων

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου συγκροτείται από μη εκτελεστικούς διευθυντές και ανεξάρτητα μέλη, με αποστολή την παροχή συμβουλών στο Διοικητικό Συμβούλιο και την υποβολή προτάσεων σχετικά με το σύστημα διαχείρισης κινδύνου και εσωτερικού ελέγχου. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι τα ακόλουθα:

- Γεώργιος Σούλης
- Roberto Gasso
- Κωνσταντίνος Βενέτης
- Γεώργιος Θεοδωρακόπουλος (Γραμματέας Επιτροπής)

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου ενεργεί ως συμβουλευτικό όργανο για την παροχή υποστήριξης στην Ανώτατη Διοίκηση της Εταιρείας για τον προσδιορισμό του στόχου κινδύνου για την Εταιρεία και των σχετικών επιπέδων οικονομικού κεφαλαίου, την παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου με βάση εκθέσεις που εκπονήθηκαν από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρείας και τον καθορισμό ενδεχόμενων διορθωτικών στρατηγικών. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου συγκροτείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή, τον Οικονομικό Διευθυντή, τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνου και τους Προϊστάμενους των κύριων τομέων / λειτουργικών μονάδων της Εταιρείας. Τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου είναι τα ακόλουθα:

- Παναγιώτης Δημητρίου (Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής)
- Παναγιώτης Βασιλόπουλος (Τεχνικός Διευθυντής)
- Ηλίας Ρήγας (Οικονομικός Διευθυντής)
- Μανώλης Τσιρώνης (Προϊστάμενος Επενδύσεων)
- Ιωάννης Σίνος (Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου, Αναλογιστικής Λειτουργίας και Αντασφαλίσεων)
- Στυλιανός-Αντώνης Δημητρίου (Προϊστάμενος Αναλογιστικής Λειτουργίας)
- Μαρία Σκουτεροπούλου (Νομικός Σύμβουλος & Υπεύθυνη Συμμόρφωσης)

Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων σε σχέση με τον στρατηγικό σχεδιασμό της Εταιρείας, εφαρμόζει την Επενδυτική στρατηγική που είναι σύμφωνη με τις Κατευθυντήριες Γραμμές Κινδύνου του Ομίλου και ελέγχει τη συμμόρφωση της διαδικασίας Επενδύσεων σε σχέση με τα όρια που καθορίζονται στις Κατευθυντήριες Γραμμές Κινδύνου του Ομίλου και την εξέλιξη των πραγματικών αποτελεσμάτων σε σύγκριση με την επίτευξη του στόχου των προληπτικών μέτρων. Τα μέλη της Επιτροπής Επενδύσεων είναι τα ακόλουθα:

- Παναγιώτης Δημητρίου (Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής)
- Ηλίας Ρήγας (Οικονομικός Διευθυντής)
- Μανώλης Τσιρώνης (Επόπτης Επενδύσεων)
- Ιωάννης Σίνος (Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου, Αναλογιστικής Λειτουργίας και Αντασφαλίσεων)

Επιτροπή Ανάλυσης Προϊόντων

Η Επιτροπή Ανάλυσης Προϊόντων είναι υπεύθυνη να πιστοποιεί ότι τα προϊόντα που προσφέρονται από την Εταιρεία ευθυγραμμίζονται με τα πρότυπα ποιότητας και κερδοφορίας που καθορίζονται από τη Μητρική Εταιρεία καθώς και ότι τα προϊόντα αυτά ακολουθούν τις τάσεις της τοπικής αγοράς. Παράλληλα, η επιτροπή αυτή διασφαλίζει ότι μέσω των προαναφερθέντων προϊόντων η Εταιρεία παρέχει στον πελάτη την καλύτερη ασφαλιστική λύση. Τα μέλη της Επιτροπής Ανάλυσης Προϊόντων είναι τα ακόλουθα:

- Παναγιώτης Βασιλόπουλος (Τεχνικός Διευθυντής)
- Ηλίας Ρήγας (Οικονομικός Διευθυντής)
- Ιωάννης Σίνος (Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου, Αναλογιστικής Λειτουργίας και Αντασφαλίσεων)
- Στυλιανός-Αντώνης Δημητρίου (Επόπτης Αναλογιστικής Λειτουργίας)
- Μαρία Σκουτεροπούλου (Νομικός Σύμβουλος & Υπεύθυνη Συμμόρφωσης)

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (ΜΟΝΟ ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ)

Δεν αναφέρονται μεταβολές στο Σύστημα Διακυβέρνησης της Generali Hellas A.A.E.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ (ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΑ ΜΕΡΗ, ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΕΣ ΣΥΝΤΑΞΕΙΣ)

Η πολιτική αποδοχών αποτελεί βασικό στοιχείο της Ανώνυμης Ασφαλιστικής Εταιρείας Generali Hellas και προβάλλει τις αξίες της: αποστολή της Εταιρείας είναι να προστατεύει και να βελτιώνει τη ζωή των ανθρώπων μέσω της παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών. Η Εταιρεία επιδιώκει ενεργά αυτόν το στόχο, φροντίζοντας το μέλλον των πελατών της και των ανθρώπων, αφιερωμένη ολοκληρωτικά στις κύριες ασφαλιστικές δραστηριότητες, τη διαχείριση και τον περιορισμό των κινδύνων που αντιμετωπίζουν φυσικά και νομικά πρόσωπα, με τη δέσμευση να δημιουργήσει αξία για τους συναλλασσόμενους με αυτήν.

Μέσω της πολιτικής αποδοχών, η Εταιρεία στοχεύει να προσελκύσει, να παρακινήσει και να διατηρήσει τους ανθρώπους που - λόγω των τεχνικών και διαχειριστικών τους δεξιοτήτων και των διαφορετικών χαρακτηριστικών τους όσον αφορά την προέλευση, το φύλο και την εμπειρία - αποτελούν βασικό παράγοντα για την επιτυχία της Εταιρείας, όπως περιγράφεται στις αξίες της.

Η προσέγγιση ανταμοιβής της Εταιρείας βασίζεται στη συνολική έννοια των αποδοχών. Οι εργαζόμενοι αποζημιώνονται με τα ακόλουθα μέρη:

- Πάγιες (σταθερές) αποδοχές
- Παροχές
- Μεταβλητές αποδοχές: όλοι όσοι έχουν εκτελεστικό ρόλο έχουν επίσης πρόσβαση σε μεταβλητές αποδοχές.

Πάγιες (σταθερές) Αποδοχές

Οι σταθερές αποδοχές περιλαμβάνουν τον βασικό μισθό, πρόσθετες πληρωμές με βάση το νόμο και επιδόματα. Η διάρθρωση των σταθερών αποδοχών καθορίζεται από τους τοπικούς κανονισμούς, το σημείο αναφοράς της τοπικής αγοράς και τις εταιρικές πρακτικές.

Ο σταθερός μισθός δίδεται ως αποζημίωση για συγκεκριμένη θέση εργασίας και αρμοδιότητες που έχουν ανατεθεί, λαμβάνοντας επίσης υπόψη την εμπειρία του συγκεκριμένου στελέχους και τις απαιτούμενες δεξιότητες, καθώς και την ποιότητα της συμβολής του όσον αφορά την επίτευξη των επιχειρηματικών αποτελεσμάτων.

Το ύψος των σταθερών αποδοχών πρέπει να είναι τέτοιο ώστε να προσελκύει και να διατηρεί τους ανθρώπους μας και συγχρόνως να αποζημιώνει επαρκώς το ρόλο που συνδέεται με τη θέση εργασίας, ακόμη και αν το μεταβλητό μέρος δεν καταβληθεί δικαιολογημένα λόγω μη επίτευξης επιμέρους στόχων, είτε της Εταιρείας ή του Ομίλου. Αυτό μειώνει τη δυνατότητα συμπεριφοράς που δεν είναι σύμφωνη με το πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνου της Εταιρείας.

Όσον αφορά τις λοιπές αποδοχές, το σταθερό μέρος υπολογίζεται επίσης ετησίως σε σύγκριση με τις τάσεις της αγοράς.

Παροχές

Οι παροχές αποτελούν σημαντικό μέρος του πακέτου αποδοχών - στο πλαίσιο της συνολικής προσέγγισης των αποδοχών - που συμπληρώνουν τις χρηματικές πληρωμές. Ο τύπος και η συνολική αξία των παροχών διαφέρουν ανάλογα με την κατηγορία των δικαιούχων.

Συγκεκριμένα, οι επικουρικές συντάξεις και η υγειονομική περίθαλψη διέπονται από ατομικές συμβάσεις, ισχύουσες συλλογικές συμβάσεις εργασίας και κανονισμούς σε εταιρικό επίπεδο. Ο κανονισμός σε εταιρικό επίπεδο προβλέπει επίσης άλλα εχέγγυα, όπως η Μακροχρόνια Φροντίδα σε περίπτωση μόνιμης αναπηρίας και εχέγγυα σε περίπτωση θανάτου ή ολικής μόνιμης αναπηρίας που προκαλείται από σωματική βλάβη ή νόσο, είτε επαγγελματική ή όχι.

Το πακέτο παροχών μπορεί επίσης να περιλαμβάνει την ιδιωτική και επαγγελματική χρήση εταιρικού αυτοκινήτου με κάρτα καυσίμων (εναλλακτικά μπορεί να παρασχεθεί επίδομα αυτοκινήτου), ειδική βοήθεια σε περίπτωση έκτακτης ανάγκης και συμφωνίες με φορείς εκμετάλλευσης αερολιμένων (π.χ. εταιρικές κάρτες συχνών πτήσεων). Επιπλέον, παρέχονται ευνοϊκοί όροι, σε σχέση με όλους τους ισχύοντες κανονισμούς, όσον αφορά, για παράδειγμα, την σύναψη συμβάσεων για ασφαλιστικά, τραπεζικά ή άλλα προϊόντα της Εταιρείας, καθώς και διευκόλυνση πρόσβασης σε δάνεια, ενυπόθηκα δάνεια για αγορά κατοικιών ή οχημάτων, όπως και άλλες παροχές ή επιστροφές ποσών που σχετίζονται με εταιρικές εκδηλώσεις ή συγκεκριμένες εταιρικές πρωτοβουλίες.

Άλλες παροχές μπορούν να παρασχεθούν για ορισμένο χρονικό διάστημα, σύμφωνα με τις πρακτικές της αγοράς, σε περίπτωση

εσωτερικής ή διεθνούς κινητικότητας όπως επίδομα στέγασης, εκπαίδευσης τέκνων και άλλα επιδόματα μετεγκατάστασης.

Μεταβλητές Αποδοχές

Οι μεταβλητές αποδοχές αποσκοπούν στην παρακίνηση των εργαζομένων να επιτύχουν επιχειρηματικούς στόχους, δημιουργώντας μια άμεση σχέση μεταξύ των κινήτρων και των ποσοτικών και ποιοτικών στόχων που έχουν τεθεί σε επίπεδο Ομίλου, Περιφέρειας, Χώρας, Επιχείρησης/Τμήματος και σε ατομικό επίπεδο. Η απόδοση αξιολογείται μέσω μιας προσέγγισης πολλαπλών προοπτικών που, σύμφωνα με το χρονικό πλαίσιο που εξετάζεται, αξιολογεί τα αποτελέσματα που έχουν επιτευχθεί από τα άτομα, εκείνα που επιτυγχάνονται από τις επιχειρηματικές μονάδες στις οποίες εργάζονται τα εν λόγω άτομα και από τον Όμιλο συνολικά.

Οι ευκαιρίες μεταβλητών αποδοχών ποικίλλουν για κάθε συμμετέχοντα, ανάλογα με το οργανωτικό επίπεδο, την πιθανότητα άμεσης επιρροής στα αποτελέσματα του Ομίλου και τον αντίκτυπο της μεμονωμένης θέσης εργασίας στην επιχείρηση. Ο χρονικός ορίζοντας για τις μεταβλητές αποδοχές διαφέρει επίσης ανάλογα με τη θέση εργασίας, με μεγαλύτερη βαρύτητα να αποδίδεται στην μακροπρόθεσμη συνιστώσα για τις θέσεις που αναμένεται να διαδραματίσουν καθοριστικό ρόλο για τον καθορισμό μακροπρόθεσμων βιώσιμων επιδόσεων.

Οι κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου για τις μεταβλητές αποδοχές διασφαλίζουν την συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις και τις συστάσεις που διατυπώνονται από τα τμήματα ελέγχου. Οι ατομικές συμβάσεις περιέχουν συγκεκριμένες λεπτομέρειες σχετικά με το μέγιστο ποσό μεταβλητών αποδοχών και την αναλογία βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων παραμέτρων.

Η διαδικασία καθορισμού της πολιτικής αποδοχών καθορίζεται εντός του πλαισίου Τοπικής Διακυβέρνησης, λαμβάνοντας επίσης υπόψη τις τοπικές συνθήκες, με ιδιαίτερη έμφαση στην τοπική πρακτική όσον αφορά τα συμβατικά επίπεδα, τις προμήθειες (ανταμοιβές) έναντι στόχων (pay-mix) και την επιλεξιμότητα στο πρόγραμμα κινήτρων με τελικό στόχο τη διατήρηση της ανταγωνιστικότητας των πακέτων ανταμοιβής μας και την προσέλκυση των καλύτερων στελεχών.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΤΜΗΜΑΤΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΝΤΑΞΗ ΤΜΗΜΑΤΩΝ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΜΕΛΕΤΗΣ ΣΤΗΝ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ ΚΑΙ ΤΗ ΛΗΨΗ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΚΑΙ ΠΟΡΟΙ ΤΩΝ ΤΕΣΣΑΡΩΝ ΤΜΗΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου λειτουργεί ως εγγυητής της ορθής εφαρμογής του συστήματος διαχείρισης κινδύνου, όπως απαιτείται από το νόμο και καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής χάριν συντομίας, «το Δ.Σ.»).

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου υποστηρίζει το Δ.Σ. και την Ανώτερη Διοίκηση για την επίτευξη της αποτελεσματικής εφαρμογής του συστήματος διαχείρισης κινδύνου, όπως απαιτείται από το νόμο και τον εσωτερικό κανονισμό. Το Τμήμα υποστηρίζει το Δ.Σ. και την Ανώτερη Διοίκηση στον προσδιορισμό στρατηγικών διαχείρισης κινδύνου και παρέχει εργαλεία για τον προσδιορισμό, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και τη μέτρηση κινδύνου. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου παρέχει επίσης, μέσω ενός κατάλληλου συστήματος υποβολής αναφορών & εκθέσεων, τα στοιχεία για την εκτίμηση της έκθεσης σε κινδύνους και της συνολικής στεγανότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνου. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου σε όλα τα επίπεδα έχει σαφώς καθορισμένη εντολή που προσδιορίζει το ρόλο του στο πλαίσιο της συνολικής διάρθρωσης του συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου, όπου το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου προσδιορίζεται ως η δεύτερη από τις τρεις γραμμές άμυνας του συστήματος προστασίας.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου έχει πλήρη πρόσβαση, σύμφωνα με τους τοπικούς νόμους και κανονισμούς, σε όλες τις πληροφορίες, τα συστήματα και τα τεκμήρια που σχετίζονται με δραστηριότητες που εμπíπτουν στο πεδίο εφαρμογής της διαχείρισης κινδύνου και μπορεί να παραστεί στις σχετικές συνεδριάσεις του Δ.Σ. και των Επιτροπών (π.χ. της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου, της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου) εγείροντας θέματα που σχετίζονται με κινδύνους, όποτε ενδείκνυται. Οι πληροφορίες και τα έγγραφα στα οποία έχει πρόσβαση πρέπει να αντιμετωπίζονται με συνετό και εμπιστευτικό τρόπο.

Το Τοπικό Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου είναι υπεύθυνο για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων διαχείρισης κινδύνου σε επίπεδο νομικού προσώπου. Με την επιφύλαξη των εφαρμοστέων νόμων και κανονισμών, το Τοπικό Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου αναλαμβάνει την διεύθυνση και την ευθύνη για όλες τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνου στη σχετικής περίμετρο και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή των πολιτικών και των κατευθυντήριων γραμμών του Ομίλου σε επίπεδο νομικού προσώπου, διασφαλίζοντας έτσι την ορθή διαχείριση των κινδύνων. Συγκεκριμένα, το Τοπικό Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου είναι υπεύθυνο να:

- Παρακολουθεί τους κινδύνους για το Νομικό Πρόσωπο σύμφωνα με τις πολιτικές, τις κατευθυντήριες γραμμές και τις διαδικασίες λειτουργίας που σχετίζονται με τον κίνδυνο, τη συνέπεια με τη στρατηγική καθορισμένων κινδύνων και τα όρια κινδύνου.

- Εκτελεί τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνου σε τοπικό επίπεδο, ενσωματώνοντας τις πολιτικές, τις κατευθυντήριες γραμμές και τις διαδικασίες λειτουργίας του Ομίλου σε επίπεδο Νομικού Προσώπου.
- Συμμετέχει και αποτυπώνει τους πιθανούς κινδύνους στις επιχειρηματικές διαδικασίες του Νομικού Προσώπου, σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες και κατευθυντήριες γραμμές.
- Παρακολουθεί τη διαδικασία διαχείρισης κινδύνου σε επίπεδο Νομικού Προσώπου και να τηρεί τα όρια κινδύνου.
- Υποβάλλει εκθέσεις για τις επιπτώσεις κινδύνων και θέματα που συνδέονται με κινδύνους στις Διευθύνσεις Διαχείρισης Κινδύνου σε επίπεδο Χώρας/Περιφέρειας/ Τμήματος και τα σχετικά όργανα Διακυβέρνησης σε επίπεδο Νομικού Προσώπου.
- Αναφέρεται στις Διευθύνσεις Διαχείρισης Κινδύνου σε επίπεδο Χώρας/Περιφέρειας/ Τμήματος και τα σχετικά όργανα Διακυβέρνησης σε επίπεδο Νομικού Προσώπου σε περίπτωση παραβάσεων.

Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

Όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο Β.5.

Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης συμμετέχει στην προστασία της Εταιρείας από απώλειες και ζημιές, βελτιώνοντας τον τρόπο που διεξάγεται η δραστηριότητα.

Αποστολή της κανονιστικής συμμόρφωσης είναι:

- να συμβάλλει στη διασφάλιση της ακεραιότητας και της φήμης της επιχείρησης,
- να ενισχύσει την επίγνωση της επιχείρησης για κανονιστική συμμόρφωση, τη διαφάνεια και υπευθυνότητα έναντι των συναλλασσόμενων με αυτήν,
- να υποστηρίζει τη σταθερή και διαρκή επιχειρηματική λειτουργία και να οικοδομήσει ένα βιώσιμο ανταγωνιστικό πλεονέκτημα ενσωματώνοντας τη διαχείριση κινδύνου που συνδέεται με τη κανονιστική συμμόρφωση στις καθημερινές δραστηριότητες και στο στρατηγικό σχεδιασμό.

Στο πλαίσιο αυτό, το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι η διοικητική μονάδα που διασφαλίζει ότι όλες οι ενέργειες της Εταιρείας συμμορφώνονται με τους ισχύοντες νόμους και κανονιστικές απαιτήσεις. Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης συμβουλευεί το Διοικητικό Συμβούλιο και την ανώτερη διοίκηση σχετικά με τη συμμόρφωση με τους νόμους, κανονισμούς, εσωτερικούς κανόνες και τις διοικητικές διατάξεις που υιοθετούνται σύμφωνα με τις αρμοδιότητες που έχουν ανατεθεί στο Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης από τις αρμόδιες Ρυθμιστικές Αρχές.

Επίσης, στο Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης ανήκει η αξιολόγηση πιθανών επιπτώσεων στις δραστηριότητες της επιχείρησης λόγω ενδεχόμενων μεταβολών στο νομικό περιβάλλον και ο προσδιορισμός, η εκτίμηση και η διαχείριση του σχετικού κινδύνου που συνδέεται με τη κανονιστική συμμόρφωση.

Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης συμβάλλει στον προσδιορισμό, την εκτίμηση και την παρακολούθηση των κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης και προκύπτουν από τη μη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και τους εσωτερικούς κανόνες και συμμετέχει με τρόπο ανεξάρτητο στην αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου.

Οι κύριες δραστηριότητες του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης συνοψίζονται στα εξής:

- Διαχείριση αναφερόμενων προβληματισμών και εσφαλμένων συμπεριφορών
 - ✓ διαχείριση αναφερόμενων προβληματισμών είτε άμεσων είτε μέσω της διαδικασίας καταγγελίας δυσλειτουργιών σύμφωνα με τον σχετικό Κανονισμό Λειτουργίας του Ομίλου.
- Εφαρμογή των πολιτικών του Ομίλου που σχετίζονται με την Κανονιστική Συμμόρφωση
 - ✓ εποπτεία της εφαρμογής και διεξαγωγή επαρκούς ελέγχου των πολιτικών κανονιστικής συμμόρφωσης που ισχύουν σε επίπεδο Ομίλου (πολιτικές που σχετίζονται με την κανονιστική Συμμόρφωση), όπως η διαδικασία συναλλαγών με Συνδεδεμένα Μέλη, ο Κώδικας Δεοντολογίας για την εφαρμογή Κανόνων του Ομίλου που εμπίπτουν στη δικαιοδοσία του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, το Πρόγραμμα Συμμόρφωσης για νομοθεσία (FATCA), τη νομοθεσία περί καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες («ξέπλυμα μαύρου χρήματος») και τις πολιτικές προστασίας προσωπικών δεδομένων και οποιοδήποτε άλλο πρόγραμμα συμμόρφωσης του Ομίλου.

- Παρακολούθηση του Νομικού Πλαισίου
 - ✓ προσδιορισμός σε διαρκή βάση των κανονισμών που ισχύουν για την επιχείρηση και αξιολόγηση του αντίκτυπου στις διαδικασίες της. Προκειμένου να εκτιμήσει τον πιθανό αντίκτυπο στην επιχείρηση σημαντικών μεταβολών στο νομικό περιβάλλον, και να προσδιορίσει και αξιολογήσει τον κίνδυνο που συνδέεται με τη κανονιστική συμμόρφωση και θα μπορούσε να προκύψει από αυτές τις μεταβολές. Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης παρακολουθεί τις σχεδιαζόμενες νομοθετικές αναθεωρήσεις και σχεδιάζει την εισήγηση νέων κανονισμών.
- Διαχείριση Κινδύνου που συνδέεται με τη Κανονιστική Συμμόρφωση
 - ✓ αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των οργανωτικών μέτρων που έχουν ληφθεί για την πρόληψη του κινδύνου μη συμμόρφωσης με εσωτερικά και εξωτερικά πρότυπα, σύμφωνα με τη Μεθοδολογία του Ομίλου για την Εκτίμηση Κινδύνων που συνδέονται με τη Κανονιστική Συμμόρφωση,
 - ✓ υποβολή προτάσεων για οργανωτικές και διαδικαστικές αλλαγές με στόχο τον επαρκή έλεγχο κινδύνων που συνδέονται με τη κανονιστική συμμόρφωση,
 - ✓ αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των οργανωτικών βελτιώσεων σύμφωνα με τις συστάσεις κανονιστικής συμμόρφωσης που προτάθηκαν στην επιχείρηση (εντοπισμός δράσεων),
 - ✓ συμμετοχή σε νέα επιχειρηματικά σχέδια με στόχο την εκ των προτέρων εκτίμηση κινδύνου που συνδέεται με τη κανονιστική συμμόρφωση και αφορά στα εν λόγω σχέδια. Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης προσδιορίζει, τεκμηριώνει και αξιολογεί κινδύνους κανονιστικής συμμόρφωσης που συνδέονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένης της ανάπτυξης νέων προϊόντων και των επιχειρηματικών πρακτικών, της προτεινόμενης ίδρυσης νέων τύπων επιχειρήσεων ή σχέσεων με τους πελάτες ή ουσιαστικών αλλαγών στη φύση αυτών των σχέσεων.
- Συμβουλευτική
 - ✓ παροχή συνδρομής προς το Διοικητικό Συμβούλιο και την Ανώτερη Διοίκηση για την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης και αντιμετωπίζει η επιχείρηση, υποστήριξη και παροχή συμβουλών προς την επιχείρηση σχετικά με όλα τα θέματα που ενέχουν κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης, ενημέρωση για τις εξελίξεις στον συγκεκριμένο τομέα.
- Υποβολή εκθέσεων / αναφορών
 - ✓ υποβολή εκθέσεων & αναφορών στο Διοικητικό Συμβούλιο και τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου ή / και/ή τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε επίπεδο Χώρας/Περιφέρειας σχετικά με τις δραστηριότητες που διεξάγονται σε τακτική βάση και σχετικά με τυχόν σημαντικές αδυναμίες συμμόρφωσης αμέσως μόλις εντοπιστούν. Τα θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης που πρέπει να αναφέρονται άμεσα είναι: ακύρωση ή αναστολή της άδειας λειτουργίας, ποινικές κυρώσεις, σημαντικά διοικητικά πρόστιμα και περιστατικά που ενέχουν υψηλό κίνδυνο δυσφήμισης, μεταβολές στο νομικό περιβάλλον που έχουν ουσιαστικό αντίκτυπο στην επιχείρηση ή στο προφίλ κινδύνου της επιχείρησης, διεξαγωγή ελέγχων από Ρυθμιστικές Αρχές.

Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας

Όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο Β.6.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΡΧΕΣ, ΤΟΥΣ ΠΟΡΟΥΣ, ΤΗΝ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ, ΤΙΣ ΓΝΩΣΕΙΣ, ΤΗΝ ΕΜΠΕΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΣΙΑ ΤΩΝ ΤΜΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΕΚΘΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΤΑΣΕΩΝ ΣΤΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ Η ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ Η ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου συμμορφώνεται με τις ακόλουθες απαιτήσεις όσον αφορά τα προσόντα, τις γνώσεις και την εμπειρία:

- Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου διαθέτει τα απαραίτητα προσόντα, τις γνώσεις, την εμπειρία και τις επαγγελματικές και προσωπικές δεξιότητες που του επιτρέπουν να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά του. Διαθέτει επαρκή σχετική εμπειρία στον τομέα της ασφάλισης, τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνου και τα καθήκοντα του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας.
- Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου έχει την ικανότητα να σχετίζεται με την εμπορική νοοτροπία της επιχείρησης και να αναπτύσσει συνολική κατανόηση του οργανισμού από επιχειρησιακή και στρατηγική άποψη. Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου ακολουθεί τις ισχύουσες πολιτικές διαχείρισης κινδύνου, οι οποίες καθορίζουν τις σχετικές αρμοδιότητες, τους στόχους, τις διεργασίες και τις διαδικασίες υποβολής εκθέσεων που πρέπει να εφαρμόζονται.
- Όλο το προσωπικό που ανήκει στο Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου καλύπτει τις ανωτέρω απαιτήσεις και χαρακτηριστικά, ανάλογα με το βαθμό πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων που πρόκειται να διεξαχθούν.
- Οι απαιτήσεις καταλληλότητας διατηρούνται σε κατάλληλο και επαρκές επίπεδο ανά πάσα στιγμή.
- Η αξιολόγηση των απαιτήσεων καταλληλότητας που περιγράφονται ανωτέρω πρέπει να πραγματοποιείται με βάση τη διαδικασία που αναφέρεται στην Πολιτική Ικανοτήτων και Ήθους του Ομίλου.

Όσον αφορά τους πόρους, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου αποτελείται σήμερα από τρία άτομα. Όλοι διαθέτουν κατάρτιση στη διαχείριση κινδύνου – την αναλογιστική μελέτη, με πτυχίο Bachelor BSc στην Αναλογιστική Μελέτη, τη Στατιστική ή τα Μαθηματικά, ενώ κατέχουν και μεταπτυχιακό δίπλωμα Master (MSc) στην αναλογιστική επιστήμη.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου είναι υπεύθυνο για τη συνολική παρακολούθηση των ασφαλισμένων κινδύνων και την υποβολή σχετικής αναφοράς προς το Δ.Σ., την Ανώτερη Διοίκηση και τους Ιδιοκτήτες Κινδύνων (εντός των ορίων των αρμοδιοτήτων τους), όπως ορίζεται από το κανονιστικό πλαίσιο και το σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου. Η υποβολή αναφορών κινδύνου συντονίζεται σε επίπεδο Ομίλου προκειμένου να θεσπιστεί ένα κοινό πλαίσιο υποβολής αναφορών και λαμβάνει υπόψη πρόσθετες τοπικές ειδικές απαιτήσεις υποβολής αναφορών.

Η υποβολή εσωτερικής αναφοράς προς το Δ.Σ. και την Ανώτερη Διοίκηση περιλαμβάνει:

- Εκθέσεις Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας
- Αποτελέσματα προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και παραβιάσεων ορίων.
- Τάσεις κινδύνου και λοιπές αναφορές προς το Δ.Σ. και την Ανώτατη Διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις και τις βέλτιστες πρακτικές.
- Περιοδική αναφορά που περιέχει πληροφορίες που συγκεντρώθηκαν στις διάφορες φάσεις της διαδικασίας διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου επίσης συμβάλλει στην υποβολή εξωτερικής αναφοράς σχετικά με:

- Έκθεση Κινδύνων στις Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Υποβολή ρυθμιστικής αναφοράς στην αρμόδια Εποπτική Αρχή και την Αγορά όσον αφορά τους ασφαλισμένους κινδύνους,
- Πρόσθετα θέματα κινδύνου που περιλαμβάνονται στη διαδικασία υποβολής χρηματοοικονομικής αναφοράς.

Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

Όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο Β.5.

Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ο διορισμός και η παύση του Υπεύθυνου του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης της επιχείρησης πρέπει να εγκριθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συγκατάθεση του Περιφερειακού Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η οργανωτική δομή του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Generali Hellas A.A.E, που αποτελείται από 1,5 μισθωτούς σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης, είναι κατάλληλη για τον περιορισμό των σχετικών κινδύνων.

Το υπάρχον προσωπικό του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης διαθέτει τα απαιτούμενα προσόντα (επαγγελματικές πιστοποιήσεις) και την εμπειρία (μεγαλύτερη των 11 ετών) για την αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων του. Διαθέτει τις απαραίτητες επαγγελματικές και προσωπικές δεξιότητες που του επιτρέπουν να κατανοεί τις υποχρεώσεις, τη νομοθεσία, τα πρότυπα και τους κανόνες που επηρεάζουν την επιχείρηση και να είναι εξοικειωμένο με τις μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων που συνδέονται με τη κανονιστική συμμόρφωση.

Επίσης, ο τρέχων ετήσιος προϋπολογισμός επαρκεί για τον περιορισμό των κινδύνων που συνδέονται με τη κανονιστική συμμόρφωση.

Υπάρχουν επαρκείς ασφαλιστικές δικλείδες για την εξασφάλιση του διαχωρισμού των καθηκόντων και της πρόληψης των συγκρούσεων συμφερόντων, προκειμένου να διασφαλιστεί η ανεξαρτησία του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Ο διαχωρισμός του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης από τα άλλα τμήματα ελέγχου και από τα επιχειρησιακά τμήματα διασφαλίζεται με σαφή καθορισμό του αντίστοιχου ρόλου και του πεδίου δραστηριοτήτων.

Ο Υπεύθυνος του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης της επιχείρησης αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο, στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και στον Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου μέσω του Υπεύθυνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε επίπεδο Περιφέρειας. Ο Υπεύθυνος του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλλει αναφορά σε πολλαπλούς αποδέκτες αναφοράς και ευθύνεται σε δύο βαθμίδες: σε τοπικό επίπεδο, προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τους τοπικούς κανόνες και άλλες ιδιαιτερότητες που συνδέονται με τις επιχειρηματικές πρακτικές, τον οργανισμό κλπ., και σε επίπεδο Ομίλου, υποκείμενος στην κεντρική καθοδήγηση και τον συντονισμό του Ομίλου.

Η αναφορά κανονιστικής συμμόρφωσης επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Ανώτερη Διοίκηση να αποκτήσουν μια εικόνα του βαθμού κινδύνου που αντιμετωπίζει η Εταιρεία για τους σκοπούς της επικοινωνίας, της συζήτησης και της λήψης αποφάσεων. Περιλαμβάνει τουλάχιστον την εκπόνηση του ετήσιου Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, την Έκθεση Εκτίμησης Κινδύνου και την ετήσια Έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Οι προγραμματισμένες δραστηριότητες ορίζονται στο Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, που λαμβάνει υπόψη όλους τους σχετικούς τομείς της επιχείρησης, την έκθεσή της σε κινδύνους που συνδέονται με τη κανονιστική συμμόρφωση και τις οδηγίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου.

Οι δραστηριότητες που περιλαμβάνονται στο Πρόγραμμα λαμβάνουν υπόψη τους υφιστάμενους νόμους και κανονισμούς καθώς και τους αναδυόμενους και τις ενδεχόμενες ενέργειες παρακολούθησης των αξιολογήσεων που διενεργήθηκαν τα προηγούμενα έτη.

Το Πρόγραμμα συζητείται με τον Περιφερειακό Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και στη συνέχεια υποβάλλεται για έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας.

Τα αποτελέσματα κάθε δραστηριότητας εκτίμησης κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης διεξάγεται σύμφωνα με το Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης περιγράφονται λεπτομερώς στην Έκθεση Εκτίμησης Κινδύνου.

Αυτή η έκθεση περιέχει όλες τις πληροφορίες σχετικά με τις φάσεις προσδιορισμού και εκτίμησης κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης και επιτρέπει στη Διοίκηση και τον Υπεύθυνο του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης να γνωρίζουν και να συζητούν τον προσδιορισμένο κίνδυνο που συνδέεται με τη κανονιστική συμμόρφωση, ώστε να είναι δυνατή η έγκαιρη λήψη αποφάσεων.

Η Έκθεση Εκτίμησης απευθύνεται στους Διευθυντές των επιχειρηματικών μονάδων που επηρεάζονται και την Ανώτερη Διοίκηση.

Ο Υπεύθυνος του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης καταρτίζει ετήσια έκθεση για τις δραστηριότητες που διεξάγονται από το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και την επάρκεια των ελέγχων που έχουν τεθεί σε εφαρμογή από την Εταιρεία για τη διαχείριση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης.

Η ετήσια έκθεση απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο, στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τον Περιφερειακό Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η έκθεση περιέχει περιγραφή των δραστηριοτήτων που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους σύμφωνα με το Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και τυχόν πρόσθετες δραστηριότητες που διεξήχθησαν μετά από αιτήμα του Διοικητικού Συμβουλίου, του Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου, του Περιφερειακού Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και των τοπικών Ρυθμιστικών Αρχών.

Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας

(βλ. Κεφάλαιο Β.6)

B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΔΕΞΙΟΤΗΤΩΝ, ΓΝΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΕΧΝΟΓΝΩΣΙΑΣ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΑ ΔΙΟΙΚΟΥΝ ΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ Ή ΑΣΚΟΥΝ ΤΗΝ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ Ή ΆΛΛΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ

Η Οδηγία “Φερεγγυότητα ΙΙ” απαιτεί όλα τα πρόσωπα που ασκούν την πραγματική διοίκηση της επιχείρησης ή άλλα σημαντικά καθήκοντα να πληρούν ανά πάσα στιγμή τις ακόλουθες απαιτήσεις:

- τα επαγγελματικά προσόντα, οι γνώσεις και η τεχνογνωσία τους να επαρκούν για την ορθή και συνετή διαχείριση (ικανότητα) και
- να διαθέτουν υπόληψη και ακεραιότητα (ήθος).

Η Πολιτική Ικανότητας και Ήθους της Εταιρείας, η οποία βασίζεται στην Πολιτική Ικανότητας και Ήθους του Ομίλου, που εφαρμόζεται σε όλα τα νομικά πρόσωπα του Ομίλου, καθορίζει:

- τις ελάχιστες απαιτήσεις ικανότητας και ήθους για το προσωπικό που ασκεί την πραγματική διοίκηση της επιχείρησης ή άλλα σημαντικά καθήκοντα,
- τη διαδικασία αξιολόγησης της ικανότητας και του ήθους του σχετικού προσωπικού.

Οι κανόνες για την ταυτοποίηση του προσωπικού που ζητείται να πληροί τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους, περιγράφονται στην παρ. 3 (Σχετικό Προσωπικό) της Πολιτικής Ικανότητας και Ήθους. Το σχετικό προσωπικό αποτελούν:

- Τα μέλη των Διοικητικών και Εποπτικών Οργάνων
- Τα μέλη του Σώματος Ελεγκτών, εάν υπάρχει
- Οι βασικοί Διευθυντές
- Το προσωπικό των Τμημάτων Ελέγχου
- Το προσωπικό που ασκεί τον έλεγχο δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί σε εξωτερικούς συνεργάτες.

Το σχετικό προσωπικό πρέπει να συμμορφώνεται με τις ελάχιστες απαιτήσεις καταλληλότητας που προβλέπονται από την Πολιτική Ικανότητας και Ήθους, καθώς και από την τοπική νομοθεσία και τις ενδεχόμενες αυστηρότερες τοπικές πολιτικές ικανότητας και ήθους, ανάλογα με τις συλλογικές ή ατομικές ευθύνες που φέρει.

Επιπλέον, το σχετικό προσωπικό αναμένεται να αποφύγει, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, δραστηριότητες που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν συγκρούσεις συμφερόντων ή την εμφάνιση συγκρούσεων συμφερόντων.

Η Εταιρεία υποχρεούται να διοργανώνει συνεδρίες επαγγελματικής κατάρτισης/εκπαίδευσης, ανάλογα με τις ανάγκες, έτσι ώστε το σχετικό προσωπικό να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις μεταβαλλόμενες και/ή αυξανόμενες απαιτήσεις που ορίζει η ισχύουσα νομοθεσία σε σχέση με τις ειδικότερες αρμοδιότητές του.

Αναλυτικότερα, οι απαιτήσεις Καταλληλότητας για το σχετικό προσωπικό περιγράφονται λεπτομερώς ως εξής:

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ Ή ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ

Τα Διοικητικά και Εποπτικά Όργανα περιλαμβάνουν, στο μονιστικό διοικητικό σύστημα, το διοικητικό συμβούλιο και, στο δυαδικό σύστημα, το εποπτικό συμβούλιο και/ή (εφόσον υφίσταται) το διοικητικό συμβούλιο.

Το Διοικητικό Όργανο μπορεί επίσης να περιλαμβάνει έναν μόνο διευθυντή.

Τα Διοικητικά και Εποπτικά Όργανα της Εταιρείας πρέπει να έχουν συλλογικά την κατάλληλη εμπειρία και γνώσεις σχετικά τουλάχιστον με:

- την αγορά στην οποία λειτουργεί η επιχείρηση,
- την επιχειρηματική στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο,
- το σύστημα διακυβέρνησης,
- την αναλογιστική και χρηματοοικονομική ανάλυση,
- το ρυθμιστικό πλαίσιο και τις απαιτήσεις.

Γνώση της αγοράς σημαίνει την επίγνωση και την κατανόηση του ευρύτερου σχετικού επιχειρηματικού, οικονομικού και εμπορικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η επιχείρηση και την επίγνωση του επιπέδου γνώσεων και αναγκών των πελατών.

Οι γνώσεις στην επιχειρηματική στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο αναφέρονται σε μια λεπτομερή κατανόηση της επιχειρηματικής στρατηγικής και του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης.

Γνώση του συστήματος Διακυβέρνησης σημαίνει την επίγνωση και την κατανόηση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η επιχείρηση και την ικανότητα διαχείρισής τους. Επιπλέον, περιλαμβάνει την ικανότητα αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας των ρυθμίσεων της επιχείρησης για την επίτευξη αποτελεσματικής διακυβέρνησης, εποπτείας και ελέγχου στην επιχείρηση και, εάν είναι απαραίτητο, εποπτείας των μεταβολών σε αυτούς τους τομείς.

Γνώσεις Αναλογιστικής και Χρηματοοικονομικής ανάλυσης σημαίνει την ικανότητα ερμηνείας των αναλογιστικών και χρηματοοικονομικών πληροφοριών της επιχείρησης, τον προσδιορισμό και την αξιολόγηση βασικών ζητημάτων και τη λήψη όλων των απαραίτητων μέτρων (συμπεριλαμβανομένων των κατάλληλων ελέγχων) βάσει αυτών των πληροφοριών.

Η γνώση του ρυθμιστικού πλαισίου και των απαιτήσεων σημαίνει την επίγνωση και την κατανόηση του ρυθμιστικού πλαισίου εντός του οποίου λειτουργεί η επιχείρηση, τόσο από πλευράς κανονιστικών απαιτήσεων και προσδοκιών, όσο και από την ικανότητα προσαρμογής χωρίς καθυστέρηση στις μεταβολές του ρυθμιστικού πλαισίου.

ΜΕΛΗ ΣΩΜΑΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Το Σώμα των Ελεγκτών περιλαμβάνει τα πρόσωπα που ασκούν γενικό και εσωτερικό έλεγχο και διορίζονται υποχρεωτικά βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας ή του εσωτερικού κανονισμού της Εταιρείας.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ

Σε γενικές γραμμές, βασικοί Διευθυντές λογίζονται τα στελέχη της επιχείρησης που είναι υπεύθυνα για τη λήψη αποφάσεων σε υψηλό επίπεδο και την εφαρμογή των στρατηγικών που έχουν καταρτιστεί και των πολιτικών που εγκρίνονται από τα Διοικητικά και Εποπτικά Όργανα. Οι βασικοί Διευθυντές είναι αυτοί που ακούν την πραγματική διοίκηση οποιουδήποτε νομικού προσώπου του Ομίλου. Ανεξάρτητα από τον τίτλο που αποδίδεται σε αντίστοιχο αξίωμα, συμπεριλαμβάνονται τουλάχιστον:

- οι τοπικοί Διευθύνοντες Σύμβουλοι,
- οι Γενικοί Διευθυντές,
- ο Οικονομικός Διευθυντής,
- ο Διευθυντής Ασφαλίσεων,
- ο Εκτελεστικός Διευθυντής,
- ο Προϊστάμενος του Τμήματος Ανθρωπίνων Πόρων,
- ο Νομικός Σύμβουλος,
- ο Διευθυντής Επενδύσεων,
- ο Διευθυντής Πληροφοριακών Συστημάτων.

Οι βασικοί Διευθυντές πρέπει να διαθέτουν τα επαγγελματικά προσόντα, τις γνώσεις και την εμπειρία που είναι κατάλληλα και επαρκή για να κατέχουν τα αξιώματα που τους απονέμονται.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΜΗΜΑΤΩΝ ΕΛΕΓΧΟΥ

Συμπεριλαμβάνει τουλάχιστον τους Προϊστάμενους των ακόλουθων Τμημάτων Ελέγχου (όπου υπάρχουν):

- ο Προϊστάμενος του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου,
- ο Προϊστάμενος του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου,
- ο Προϊστάμενος του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- ο Προϊστάμενος του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας.

Το σύνολο του προσωπικού των Τμημάτων Ελέγχου πρέπει να πληροί τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους που προβλέπονται από τις πολιτικές που διέπουν τα συγκεκριμένα τμήματα, όπως περιγράφονται στα αντίστοιχα κεφάλαια της παρούσας έκθεσης.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΠΟΥ ΑΣΚΕΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΑΝΑΤΕΘΕΙ ΣΕ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ

Ως γενική αρχή, τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τον έλεγχο δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί σε εξωτερικούς συνεργάτες, πρέπει να διαθέτουν επαρκή επαγγελματικά προσόντα, γνώσεις και τεχνογνωσία για να ασκούν τον συγκεκριμένο έλεγχο. Ειδικότερα, σε ελάχιστο βαθμό, το πρόσωπο που έχει τη γενική ευθύνη για τις δραστηριότητες που έχουν ανατεθεί σε εξωτερικούς συνεργάτες, πρέπει να διαθέτει επαρκείς γνώσεις και εμπειρία σχετικά με τη λειτουργία εξωτερικής ανάθεσης, ώστε να μπορεί να θέτει υπό αμφισβήτηση την απόδοση και τα αποτελέσματα του παρόχου υπηρεσιών.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΩΝ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ

Εκτός από τις απαιτήσεις που αναφέρονται παραπάνω και στις σχετικές πολιτικές, η Εταιρεία αξιολογεί εάν το Σχετικό προσωπικό διαθέτει τις ικανότητες και το ήθος για την άσκηση των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων που του έχουν ανατεθεί.

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΚΑΝΟΤΗΤΩΝ (ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ)

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ Ή ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ

Τα Διοικητικά και Εποπτικά Όργανα της Εταιρείας αναμένεται να λάβουν συλλογικές αποφάσεις με βάση τη συμβολή κάθε μέλους. Τα μέλη δεν αναμένεται να διαθέτουν, καθένα από αυτά μεμονωμένα, ειδικές γνώσεις, ικανότητες και εμπειρία σε όλους τους τομείς της επιχείρησης. Ωστόσο, η συλλογική γνώση, ικανότητα και εμπειρία των Διοικητικών και Εποπτικών Οργάνων ως ενιαίου συνόλου πρέπει να εξασφαλίζουν την ορθή και συνετή διαχείριση της επιχείρησης.

Ως εκ τούτου, η καταλληλότητα των μελών των Διοικητικών και Εποπτικών Οργάνων αξιολογείται τόσο από ατομική (λαμβάνοντας υπόψη την ικανότητα συμβολής κάθε μέλους στη συλλογική απόφαση) όσο και από συλλογική άποψη.

Κατά την αξιολόγηση των γνώσεων, των ικανοτήτων και της εμπειρίας που απαιτούνται για την άσκηση συγκεκριμένου αξιώματος εντός των Διοικητικών και Εποπτικών Οργάνων, τα προσόντα και η εμπειρία των εργαζομένων εντός της επιχείρησης μπορούν επίσης να ληφθούν υπόψη ως σχετικός παράγοντας.

Η αξιολόγηση έχει σκοπό να αποδείξει ότι η συλλογική γνώση του οργάνου διατηρείται συνεχώς στο κατάλληλο επίπεδο.

Η αξιολόγηση της κάλυψης των απαιτήσεων καταλληλότητας εκτελείται από το ίδιο το Διοικητικό ή Εποπτικό Όργανο:

- σε μία από τις πρώτες συνεδριάσεις μετά το διορισμό του,
- τουλάχιστον μία φορά το χρόνο,
- σε περίπτωση αλλαγής της σύνθεσης του Διοικητικού ή του Εποπτικού Οργάνου για οποιονδήποτε λόγο (συμπεριλαμβανομένης, ενδεικτικά και χωρίς περιορισμό, της αντικατάστασης μέλους του εταιρικού οργάνου).

Η Εταιρεία δύναται να αποφασίσει την αξιολόγηση της καταλληλότητας των μελών του Διοικητικού Οργάνου να διεξάγεται από το εποπτικό όργανο.

Όταν ορίζεται ένας μοναδικός διευθυντής, η αξιολόγηση εκτελείται από τα πρόσωπα (εντός της Εταιρείας) που έχουν την δικαιοδοσία να τον διορίσουν (στις περισσότερες περιπτώσεις, οι μέτοχοι).

Εάν ενδείκνυται (λαμβάνοντας υπόψη τις δραστηριότητες που ασκούνται από καθένα από αυτά), τα νομικά πρόσωπα του Ομίλου που μοιράζονται τα ίδια μέλη με το Διοικητικό ή το Εποπτικό Όργανο ή τον μοναδικό διευθυντή, μπορούν να συμφωνήσουν γραπτώς ότι η αξιολόγηση θα διεξαχθεί μόνο από ένα από αυτά.

Κατά γενικό κανόνα, η Εταιρεία εκτελεί την αξιολόγηση Ικανότητας & Ήθους των Διοικητικών και Εποπτικών Οργάνων κατά την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Όταν οι υποψήφιοι προτείνονται σύμφωνα με τη διαδικασία που καθορίζεται στην Πολιτική Υποψηφιότητας, Εξουσιοδότησης και Αποδοχών, η αξιολόγηση διεξάγεται και από την Assicurazioni Generali πριν από την ανακοίνωση της υποψηφιότητας.

ΜΕΛΗ ΣΩΜΑΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Τα μέλη του Σώματος των Ελεγκτών (εφόσον υπάρχει) πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις καταλληλότητας που προβλέπονται από την ισχύουσα τοπική νομοθεσία.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ

Η αξιολόγηση της καταλληλότητας των βασικών Διευθυντών αποδεικνύει ότι τα προσόντα, οι γνώσεις και η εμπειρία καθενός από αυτούς σε κατάλληλο και επαρκές επίπεδο ανά πάσα στιγμή.

Η αξιολόγηση διεξάγεται από τα πρόσωπα ή το συλλογικό όργανο που είναι επιφορτισμένα με τον διορισμό των βασικών Διευθυντών, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης. Επιπλέον, το Τμήμα Ανθρωπίνων Πόρων απαιτεί γραπτή υπεύθυνη δήλωση για την επιβεβαίωση της τήρησης των ισχυόντων προτύπων ικανοτήτων και ήθους και τη δέσμευσή τους να ειδοποιήσουν άμεσα το Τμήμα Ανθρωπίνων Πόρων για τυχόν σημαντικά γεγονότα που έχουν σχέση με αυτό το θέμα.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΜΗΜΑΤΩΝ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ο στόχος της αξιολόγησης της καταλληλότητας είναι να αποδεικνύεται ανά πάσα στιγμή ότι τα προσόντα, οι γνώσεις και η εμπειρία των Προϊσταμένων των Τμημάτων Ελέγχου διατηρούνται σε επαρκές επίπεδο.

Η αξιολόγηση της καταλληλότητας των Προϊσταμένων των Τμημάτων Ελέγχου της Εταιρείας διεξάγεται από το Διοικητικό Όργανο της Εταιρείας κατά τον διορισμό του Προϊσταμένου του σχετικού Τμήματος Ελέγχου και σε συνεχή βάση (τουλάχιστον σε ετήσια βάση).

Η αξιολόγηση του προσωπικού διεξάγεται από τον Προϊστάμενο του Τμήματος Ελέγχου. Επιπλέον, το Τμήμα Ανθρωπίνων Πόρων απαιτεί τη γραπτή υπεύθυνη δήλωση, όπως περιγράφεται παραπάνω.

Σε περίπτωση που ο έλεγχος ανατίθεται σε πάροχο υπηρεσιών, πρέπει να τεκμηριώνεται η καταλληλότητα των προσώπων που διεξάγουν τον έλεγχο.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΠΟΥ ΑΣΚΕΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΑΝΑΤΕΘΕΙ ΣΕ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ

Η αξιολόγηση αποδεικνύει ότι τα προσόντα, οι γνώσεις και η εμπειρία των προσώπων που ασκούν τον έλεγχο ορισμένων δραστηριοτήτων που ανατίθενται σε εξωτερικούς συνεργάτες διατηρούνται ανά πάσα στιγμή στο κατάλληλο επίπεδο.

Η αξιολόγηση διεξάγεται από το πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τον διορισμό των υπευθύνων για τον έλεγχο. Επιπλέον, το Τμήμα Ανθρωπίνων Πόρων απαιτεί τη γραπτή υπεύθυνη δήλωση, όπως περιγράφεται παραπάνω.

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΗΘΟΥΣ

Η αξιολόγηση του κατά πόσον το σχετικό προσωπικό καλύπτει τις απαιτήσεις ήθους πρέπει να περιλαμβάνει την αξιολόγηση της εντιμότητά τους βάσει σχετικών αποδεικτικών στοιχείων σχετικά με τον χαρακτήρα, την προσωπική και την επαγγελματική του συμπεριφορά. Η προσωπική αξιοπιστία και η υπόληψη αποτελούν προϋπόθεση για να είναι επιλέξιμο και να καταλαμβάνει σχετικά αξιώματα μέσα στην Εταιρεία.

Η επαγγελματική ακεραιότητα του Σχετικού Προσωπικού αξιολογείται βάσει αποδεικτικών στοιχείων σχετικά με τα ακόλουθα:

- Ποινικές καταδίκες.
- Αρνητική αξιολόγηση από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές που αναφέρουν την ανεπάρκεια του προσώπου να καταλαμβάνει το σχετικό αξίωμα.
- Σοβαρές πειθαρχικές ή διοικητικές κυρώσεις που εφαρμόζονται ως αποτέλεσμα εκούσιας παράβασης καθήκοντος ή βαρείας αμέλειας, που συνδέονται επίσης με σχετικές παραβιάσεις του Κώδικα Δεοντολογίας του Ομίλου και τον Κανονισμό Εφαρμογής του Ομίλου.

B.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

B.3.1. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Σκοπός του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνου είναι να εξασφαλιστεί ότι όλοι οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία τυγχάνουν σωστής και αποτελεσματικής διαχείρισης με βάση την καθορισμένη στρατηγική κινδύνου, μέσω ενός συνόλου διεργασιών και διαδικασιών και βάσει σαφών διατάξεων διακυβέρνησης.

Οι αρχές που ορίζουν το σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου περιέχονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου Generali, η οποία αποτελεί τον ακρογωνιαίο λίθο όλων των πολιτικών και κατευθυντήριων γραμμών που σχετίζονται με τον κίνδυνο. Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων καλύπτει όλους τους τρέχοντες και μελλοντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία.

Η διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου Generali χωρίζεται στις ακόλουθες φάσεις:



1. Προσδιορισμός Κινδύνου

Σκοπός της φάσης προσδιορισμού του κινδύνου είναι να εξασφαλιστεί ότι όλοι οι σημαντικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι σωστά ταυτοποιημένοι. Για το σκοπό αυτό, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου αλληλοεπιδρά με τα βασικά Τμήματα της Επιχείρησης, προκειμένου να προσδιορίσει τους κύριους κινδύνους, να αξιολογήσει τη σημασία τους και να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα για τον περιορισμό τους σύμφωνα με μια ορθή διαδικασία διακυβέρνησης. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, λαμβάνονται επίσης υπόψη οι Αναδυόμενοι Κίνδυνοι.

Με βάση τις κατηγορίες κινδύνου κατά «Φερεγγυότητα II» και για τους σκοπούς του υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, οι κίνδυνοι ταξινομούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο Πίνακα Κινδύνων:

Πίνακας Κινδύνων

Κίνδυνοι, καλυπτόμενοι από την τυπική προσέγγιση

Χρηματοπιστωτικοί Κίνδυνοι	Πιστωτικοί Κίνδυνοι	Ασφαλιστικοί Κίνδυνοι Ζημιών και Ατυχημάτων & εκτός Υγείας	Ασφαλιστικοί Κίνδυνοι Ζωής & παρόμοιων με Υγεία	Λειτουργικοί Κίνδυνοι
Αποδόσεις Επιτοκίων	Αθέτηση Αντισυμβαλλόμενου	Διαμόρφωση Τιμών/Τιμολόγηση	Καταστροφικός κίνδυνος θνησιμότητας	
Τιμή Συμμετοχικών Τίτλων		Αποθέματα	Κίνδυνος θνησιμότητας	
Περιουσιακά Στοιχεία		Ακυρωσιμότητα γενικών Ασφαλίσεων	Μακροζωία	
Νόμισμα		Φυσικές Καταστροφές	Νοσηρότητα/Αναπηρία	
Συγκέντρωση			Ακυρωσιμότητα ασφαλίσεων ζωής	
Διεύρυνση Απόκλισης Επιτοκίων			Δαπάνες	
			Καταστροφικός κίνδυνος κλάδου υγείας	

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει επίσης ένα αποτελεσματικό σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου για τους κινδύνους που δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, όπως ο Κίνδυνος Ρευστότητας και οι Λοιποί Κίνδυνοι (αποκαλούμενοι «Μη ποσοτικοποιήσιμοι κίνδυνοι», όπως Κίνδυνος φήμης, Κίνδυνος Μετάδοσης και Αναδυόμενοι Κίνδυνοι).

Βλ. Κεφάλαια Γ.4 Κίνδυνος ρευστότητας και Γ.6 Λοιποί Κίνδυνοι.

2. Μέτρηση Κινδύνου

Οι κίνδυνοι που προσδιορίστηκαν κατά τη διάρκεια αυτής της 1ης φάσης, στη συνέχεια μετρούνται μέσω της συμβολής τους στις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, και ενδεχομένως συμπληρώνονται από άλλες τεχνικές μοντελοποίησης που κρίνονται κατάλληλες και αναλογικές, ώστε να αντανακλούν καλύτερα το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας. Η χρήση της ίδιας μεθόδου μέτρησης για τους κινδύνους και στις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, διασφαλίζεται ότι κάθε κίνδυνος καλύπτεται από ένα επαρκές ποσό Κεφαλαίων Φερεγγυότητας, το οποίο θα μπορούσε να απορροφήσει τη ζημία που προκαλείται εάν επέλθει ο κίνδυνος.

Η Εταιρεία μετρά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της χρησιμοποιώντας την Τυποποιημένη Μέθοδο της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (Ε.Α.Α.Ε.Σ./ΕΙΟΡΑ), που συμμορφώνεται πλήρως με τον κανονισμό «Φερεγγυότητα II».

Οι κίνδυνοι που δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, όπως ο Κίνδυνος Ρευστότητας και οι Λοιποί Κίνδυνοι, αξιολογούνται βάσει ποσοτικών και ποιοτικών τεχνικών και μοντέλων.

3. Διαχείριση Κινδύνου και Έλεγχος

Ως μέρος του Ομίλου Generali, η Εταιρεία λειτουργεί με ένα σωστό σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου σύμφωνα με τις διαδικασίες και τη στρατηγική που έχει καθορίσει ο Όμιλος Generali. Προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι η διαχείριση κινδύνου πραγματοποιείται σύμφωνα με τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου, η Εταιρεία ακολουθεί τη διακυβέρνηση που ορίζεται στο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου του Ομίλου. Η διακυβέρνηση βάσει Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου παρέχει ένα πλαίσιο για τη διαχείριση κινδύνου που ενσωματώνει τις καθημερινές και έκτακτες επιχειρηματικές λειτουργίες, τους μηχανισμούς ελέγχου καθώς και τις διαδικασίες παραπομπής (κλιμάκωσης) και υποβολής εκθέσεων.

Επιπλέον, η Εταιρεία ανέπτυξε το τοπικό Πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνου, σκοπός του οποίου είναι να καθορίσει το επιθυμητό επίπεδο κινδύνου (από την άποψη της Ανάληψης Κινδύνου και των Προτιμήσεων Κινδύνου) και να περιορίσει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων. Τα Επίπεδα Ανοχής βάσει των μετρικών κεφαλαίου και ρευστότητας καθορίζονται αναλόγως. Εάν ένας δείκτης προσεγγίσει ή παραβιάσει τα καθορισμένα Επίπεδα Ανοχής, τότε ενεργοποιούνται οι μηχανισμοί παραπομπής (κλιμάκωσης).

4. Αναφορά Κινδύνου

Η παρακολούθηση και η αναφορά κινδύνων είναι μια βασική διαδικασία της Διαχείρισης Κινδύνου, η οποία επιτρέπει στα Τμήματα, τη Διοίκηση, το Δ.Σ. και την Εποπτική Αρχή να παραμένουν ενήμεροι σχετικά με την εξέλιξη των ασφαλισμένων κινδύνων, των τάσεων του κινδύνου και των παραβιάσεων των Επιπέδων Ανοχής Κινδύνου.

Η Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας είναι η κύρια διαδικασία αναφοράς κινδύνου, η οποία συντονίζεται από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου. Σκοπός της είναι να παράσχει μία εκτίμηση κινδύνων και των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας σε τρέχουσα και μελλοντική βάση. Η διαδικασία της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας εξασφαλίζει συνεχή εκτίμηση της κατάστασης φερεγγυότητας σύμφωνα με το Πρόγραμμα Στρατηγικού Σχεδιασμού και Διαχείρισης Κεφαλαίων και ακολουθεί τακτική ενημέρωση της Εποπτικής Αρχής για τα αποτελέσματα της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας κατόπιν έγκρισης του Δ.Σ.

Περισσότερες λεπτομέρειες παρέχονται στο Κεφάλαιο Β.3.2.

5. Διακυβέρνηση Κινδύνου

Η ανωτέρω διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνου διασφαλίζεται από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου, η οποία σύμφωνα με τη «Φερεγγυότητα II» και τις αρχές που ορίζονται στις Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνου, υποστηρίζει το Δ.Σ. και την Ανώτερη Διοίκηση για τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνου.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου υποχρεούται να υποβάλλει στο Δ.Σ. έκθεση για τους σημαντικότερους κινδύνους που εντοπίζονται και για το συντονισμό της διαδικασίας Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου οφείλει να:

- Βοηθά το Διοικητικό, Διαχειριστικό ή Εποπτικό Όργανο και τα υπόλοιπα Τμήματα στην επίτευξη αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνου.
- Παρακολουθεί το σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου και την εφαρμογή της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνου.
- Παρακολουθεί το προφίλ κινδύνου που η εταιρεία επιθυμεί να διαθέτει και να συντονίζει την υποβολή έκθεσης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αναφοράς σε περίπτωση παραβίασης των ανοχών.
- Παρέχει συμβουλές στο Διοικητικό, Διαχειριστικό ή Εποπτικό Όργανο και να υποστηρίζει τις κύριες διαδικασίες λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με στρατηγικές υποθέσεις όπως η εταιρική στρατηγική, οι συγχωνεύσεις, οι εξαγορές και τα μεγάλα έργα και επενδύσεις.

Ο υπεύθυνος του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου αναφέρεται ιεραρχικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στο Δ.Σ. Για να εξασφαλίσει αποτελεσματικό συντονισμό και καθοδήγηση από τα Κεντρικά Γραφεία, αναφέρεται επίσης στον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου.

B.3.2. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ (ORSA)

Η διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) αποτελεί βασικό στοιχείο του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνου που αποσκοπεί στην αξιολόγηση της επάρκειας της κατάστασης φερεγγυότητας και του προφίλ κινδύνου της εταιρείας σε τρέχουσα και μελλοντική βάση.

Η διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) καταγράφει και αξιολογεί κατάλληλα τους κύριους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί η Εταιρεία βάσει του Στρατηγικού Σχεδιασμού της. Περιλαμβάνει την εκτίμηση των κινδύνων στο πλαίσιο του υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, αλλά και των Λοιπών Κινδύνων που δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Όσον αφορά τις τεχνικές εκτίμησης κινδύνου, διεξάγονται επίσης προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και ανάλυση ευαισθησίας με σκοπό την αξιολόγηση της ανθεκτικότητας των ασφαλισμένων κινδύνων της Εταιρείας σε μεταβαλλόμενες συνθήκες αγοράς ή σε συγκεκριμένους παράγοντες κινδύνου.

Η έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) εκπονείται σε ετήσια βάση. Εκτός από την ετήσια έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), εκπονούνται έκτακτες εκθέσεις Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) όταν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στο προφίλ κινδύνου της εταιρείας.

Όλα τα αποτελέσματα καταγράφονται καταλλήλως στην Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) και συζητούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρείας. Μετά την συζήτηση και την έγκριση από το Δ.Σ., η Έκθεση υποβάλλεται στην Εποπτική Αρχή. Κατά κανόνα, οι πληροφορίες που περιέχονται στην έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) είναι επαρκώς λεπτομερείς ώστε να διασφαλίζεται ότι τα σχετικά αποτελέσματα μπορούν να χρησιμοποιηθούν στη διαδικασία λήψης αποφάσεων και στη διαδικασία επιχειρηματικού σχεδιασμού.

Τα αποτελέσματα της τοπικής Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) αναφέρονται επίσης στη Μητρική Εταιρεία για να χρησιμοποιηθούν ως εισαγωγή δεδομένων στη διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας του Ομίλου Generali. Για το λόγο αυτό, η Εταιρεία ακολουθεί τις αρχές που καθορίζονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου και τις πρόσθετες λειτουργικές διαδικασίες, που καταρτίζονται από τα Κεντρικά Γραφεία για να εξασφαλίσουν τη συνέπεια της διαδικασίας Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) σε όλες τις εταιρείες του Ομίλου Generali.

B.3.3. ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΤΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η Διαχείριση Κεφαλαίων και η Διαχείριση Κινδύνου είναι έντονα συνδεδεμένες διαδικασίες. Η ενσωμάτωση αυτή θεωρείται απαραίτητη για να εξασφαλιστεί η εναρμόνιση των επιχειρηματικών στρατηγικών με τις στρατηγικές κινδύνου.

Μέσω της διαδικασίας Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), η πρόβλεψη της κεφαλαιακής θέσης και της εκτίμησης των ασφαλισμένων κινδύνων στο μέλλον συμβάλλουν στη διαδικασία Στρατηγικού Σχεδιασμού και Διαχείρισης Κεφαλαίων.

Η έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) αξιοποιεί επίσης το Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων για να επαληθεύσει την επάρκεια, συμπεριλαμβανομένης της ποιότητας, των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας βάσει των παραδοχών του προγράμματος.

Για να εξασφαλιστεί η διαρκής εναρμόνιση των στρατηγικών κινδύνου και των επιχειρηματικών στρατηγικών, η διαδικασία του τοπικού στρατηγικού σχεδιασμού απαιτεί τη συμμετοχή όλων των σχετικών Τμημάτων, δηλαδή του Οικονομικού, των Επενδύσεων, του Τεχνικού, της Αναλογιστικής Λειτουργίας και της Διαχείρισης Κινδύνου. Η ακολουθούμενη διαδικασία είναι σύμφωνη με τη διαδικασία Στρατηγικού Σχεδιασμού του Ομίλου.

Το Οικονομικό Τμήμα λαμβάνει υπόψη τις πιο πρόσφατες Οικονομικές και Χρηματοπιστωτικές υποθέσεις, τις τεχνικές προβλέψεις που εκπονεί το Αναλογιστικό τμήμα και όλες τις απαιτούμενες εισηγήσεις από το Τεχνικό διευθυντή και τη Διεύθυνση πωλήσεων και καταλήγει στη σύνταξη του Επιχειρηματικού Σχεδίου. Το Επιχειρηματικό Σχέδιο ακολούθως παραδίδεται στο Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου, το οποίο υπολογίζει τις προβλεπόμενες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, χρησιμοποιώντας ένα ειδικό Εργαλείο Πρόβλεψης που διαθέτει ο Όμιλος. Τα αποτελέσματα τελικά υποβάλλονται προς έγκριση στη Διοίκηση της εταιρείας και το Δ.Σ.

Η Διαδικασία Τοπικού Στρατηγικού Σχεδιασμού όπως παρουσιάζεται παρακάτω ακολουθεί τη Διαδικασία Στρατηγικού Σχεδιασμού του Ομίλου.

B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

B.4.1. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου της Generali Hellas A.A.E συγκροτούν τρεις γραμμές άμυνας:

- τα επιχειρησιακά Τμήματα (οι «Ιδιοκτίτες Κινδύνων»), τα οποία συγκροτούν την πρώτη γραμμή άμυνας και φέρουν την πλήρη ευθύνη για τους κινδύνους που σχετίζονται με τον τομέα της εξειδίκευσής τους,
- τα Τμήματα Αναλογιστικής Λειτουργίας, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνου, τα οποία συγκροτούν τη δεύτερη γραμμή άμυνας,
- το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο αποτελεί την τρίτη γραμμή άμυνας (και μαζί με τις τα Τμήματα Αναλογιστικής Λειτουργίας, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνου αποτελούν τα «Τμήματα Ελέγχου»).

Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου διασφαλίζει τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και διοικητικές διατάξεις, καθώς και την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των δραστηριοτήτων της, λαμβάνοντας υπόψη τους στόχους της, διασφαλίζει δε επίσης και τη διαθεσιμότητα και την αξιοπιστία των οικονομικών και μη οικονομικών πληροφοριών.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας επιτρέπει τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, ακόμη και σε μελλοντική βάση, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που προκύπτουν από μη συμμόρφωση με τους κανονισμούς. Η Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας αποτελεί μέρος του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

B.4.2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΤΜΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ: ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΛΗΨΗΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ. ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΚΑΙ ΠΟΡΟΙ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Σχετικά με το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, παρακαλούμε βλ. Κεφάλαιο B.1.4.

B.4.3. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΡΧΕΣ, ΤΟΥΣ ΠΟΡΟΥΣ, ΤΗΝ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ, ΤΙΣ ΓΝΩΣΕΙΣ, ΤΗΝ ΕΜΠΕΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΣΙΑ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Σχετικά με το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, παρακαλούμε βλ. Κεφάλαιο B.1.5.

B.5. ΤΜΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

B.5.1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΤΜΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ: ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ, ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΛΗΨΗΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ, ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΚΑΙ ΠΟΡΟΙ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΡΧΕΣ, ΤΟΥΣ ΠΟΡΟΥΣ, ΤΗΝ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ, ΤΙΣ ΓΝΩΣΕΙΣ, ΤΗΝ ΕΜΠΕΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΗΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΣΙΑ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Στην Generali Hellas A.A.E, οι δραστηριότητες εσωτερικού ελέγχου διεξάγονται από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου σύμφωνα με τους οργανωτικούς κανόνες που ορίζονται στην Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου που εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Assicurazioni Generali και από το Διοικητικό Συμβούλιο της Generali Hellas A.A.E (εφεξής καλούμενα, «Δ.Σ.»).

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου της Generali Hellas A.A.E είναι ένα ανεξάρτητο, αποτελεσματικό και αντικειμενικό τμήμα που συστήνεται από το Δ.Σ. για την εξέταση και αξιολόγηση της επάρκειας, της λειτουργικότητας, της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και όλων των υπολοίπων στοιχείων του συστήματος διακυβέρνησης, με στόχο τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου του οργανισμού και των διαδικασιών διακυβέρνησης.

Υποστηρίζει το Δ.Σ. στον καθορισμό των στρατηγικών και των κατευθυντήριων γραμμών για τον εσωτερικό έλεγχο και τη διαχείριση κινδύνου, εξασφαλίζοντας ότι παραμένουν κατάλληλες και έγκυρες με την πάροδο του χρόνου και υποβάλλει στο Διοικητικό

Συμβούλιο αναλύσεις, εκτιμήσεις, συστάσεις και πληροφορίες σχετικά με τις δραστηριότητες που εξετάζονται. Ασκεί επίσης δραστηριότητες διασφάλισης και παροχής συμβουλών προς όφελος του Δ.Σ., της Ανώτατης Διοίκησης και άλλων Τμημάτων.

Όπως προβλέπεται από την Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, δημιουργείται ένα σταθερό μοντέλο αναφοράς μεταξύ του Προϊσταμένου Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου Assicurazioni Generali, του Προϊσταμένου Εσωτερικού Ελέγχου των Επιχειρηματικών Μονάδων και των Προϊσταμένων των Τμημάτων Εσωτερικού Ελέγχου.

Με βάση αυτό το μοντέλο, ο Προϊστάμενος του Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Δ.Σ. και τελικά, στον Προϊστάμενο Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, μέσω των Προϊσταμένων Εσωτερικού Ελέγχου των Επιχειρηματικών Μονάδων.

Αυτό εξασφαλίζει την αυτονομία και την ανεξαρτησία από την λειτουργική διαχείριση, καθώς και αποτελεσματικότερη ροή επικοινωνίας. Καλύπτει τις μεθοδολογίες που πρέπει να χρησιμοποιούνται, την οργανωτική δομή που πρέπει να υιοθετηθεί (πρόσληψη, διορισμός, αποδέσμευση, αποδοχές και προϋπολογισμός σε συμφωνία με το Δ.Σ.), τον καθορισμό στόχων και την αξιολόγηση στο τέλος του έτους, τις μεθόδους υποβολής εκθέσεων, καθώς και τις προτεινόμενες δραστηριότητες εσωτερικού ελέγχου για να συμπεριληφθούν στο Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου που θα υποβληθούν στο Δ.Σ. προς έγκριση.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει τον κατάλληλο προϋπολογισμό και τους πόρους και το προσωπικό του διαθέτει τις γνώσεις, τις δεξιότητες και τις ικανότητες που απαιτούνται για την εκτέλεση των εργασιών τους με επάρκεια και την απαιτούμενη επαγγελματική μέριμνα.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου έχει πλήρη, ελεύθερη, απεριόριστη και έγκαιρη πρόσβαση σε όλα τα αρχεία του οργανισμού, τις φυσικές ιδιότητες και το προσωπικό αρμόδιο να εκτελέσει οποιαδήποτε δέσμευση, με αυστηρή υποχρέωση λογοδοσίας και προστασίας αρχείων και πληροφοριών. Ο Προϊστάμενος του Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου έχει ελεύθερη και απεριόριστη πρόσβαση στο Δ.Σ.

Το Τμήμα αυτοδιοικείται μέσω της τήρησης της υποχρεωτικής καθοδήγησης του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών, που συμπεριλαμβάνει τον Ορισμό του Εσωτερικού Ελέγχου, τον Κώδικα Δεοντολογίας και των Διεθνών Προτύπων Επαγγελματικής Πρακτικής Εσωτερικού Ελέγχου. Δεδομένου του λεπτού και σημαντικού χαρακτήρα του ρόλου διαβεβαίωσης που ασκείται εντός της επιχείρησης, όλο το προσωπικό πρέπει να πληροί συγκεκριμένες απαιτήσεις ικανότητας και ήθους, όπως προβλέπεται από την Πολιτική Ικανότητας & Ήθους του Ομίλου που εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Assicurazioni Generali.

Ειδικότερα, ο Προϊστάμενος του Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου είναι πρόσωπο που πληροί τις προϋποθέσεις του Κανονισμού της Ελληνικής Ρυθμιστικής Αρχής και του Κανονισμού περί Φερεγγυότητας II, καθώς και τις απαιτήσεις του Ομίλου Generali και διαθέτει εκτενή σχετική εμπειρία σε τομείς όπως ο εσωτερικός έλεγχος, ο γενικός έλεγχος, η ασφάλιση, ο κίνδυνος και η συμμόρφωση.

Ο Προϊστάμενος του Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου δεν αναλαμβάνει καμία ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο επιχειρησιακό τμήμα και πρέπει να έχει ανοικτή, επικοινωνιακή και συνεργατική σχέση με τους ρυθμιστικούς φορείς, οι οποίοι υποστηρίζουν την ανταλλαγή πληροφοριών σχετικών με την εκπλήρωση των αντίστοιχων αρμοδιοτήτων τους.

Όλο το προσωπικό που ανήκει στο Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει δεξιότητες και αποδεδειγμένη προϋπηρεσία, ανάλογα με το βαθμό πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων που πρέπει να διεξαχθούν και πρέπει να αποφεύγει, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, δραστηριότητες που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν συγκρούσεις συμφερόντων ή την εμφάνιση συγκρούσεων συμφερόντων. Συμπεριφέρεται με άψογο τρόπο ανά πάσα στιγμή και οι πληροφορίες που έρχονται εις γνώση του κατά την εκτέλεση των καθηκόντων και των υποχρεώσεων του πρέπει να παραμένουν πάντα απολύτως εμπιστευτικές.

Η δραστηριότητα του Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου παραμένει απαλλαγμένη από οποιαδήποτε παρεμβολή οποιουδήποτε εντός του οργανισμού, συμπεριλαμβανομένων των ζητημάτων επιλογής, του πεδίου εφαρμογής, των διαδικασιών, της συχνότητας, του χρονοδιαγράμματος ή του περιεχομένου της έκθεσης εσωτερικού ελέγχου, προκειμένου να διατηρηθεί η απαραίτητη ανεξάρτητη και αντικειμενική διανοητική στάση.

Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές δεν έχουν άμεση επιχειρησιακή ευθύνη ή εξουσία σε καμία από τις ελεγχόμενες δραστηριότητες. Συνεπώς, δεν συμμετέχουν στην επιχειρησιακή οργάνωση της επιχείρησης ή στην ανάπτυξη, θέσπιση ή εφαρμογή μέτρων οργανωτικού ή εσωτερικού ελέγχου. Ωστόσο, η ανάγκη αμεροληψίας δεν αποκλείει τη δυνατότητα να ζητηθεί από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου γνωμοδότηση σχετικά με συγκεκριμένα θέματα που σχετίζονται με τις αρχές εσωτερικού ελέγχου που πρέπει να τηρούνται.

Τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο, ο Προϊστάμενος του Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου προτείνει στην Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου της Generali Hellas A.A.E πρόγραμμα εσωτερικού ελέγχου πριν υποβληθεί στο Δ.Σ. προς έγκριση.

Το Πρόγραμμα καταρτίζεται με βάση την ιεράρχηση των περιοχών ελέγχου, χρησιμοποιώντας μια μεθοδολογία βασισμένη στον κίνδυνο, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις δραστηριότητες, το συνολικό σύστημα διακυβέρνησης, τις αναμενόμενες εξελίξεις δραστηριοτήτων και καινοτομιών και συμπεριλαμβάνοντας τις εισροές δεδομένων από την Ανώτατη Διοίκηση και το Δ.Σ. Ο προγραμματισμός λαμβάνει υπόψη τυχόν ελλείψεις που εντοπίστηκαν κατά τη διάρκεια των εσωτερικών ελέγχων που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και των ενδεχομένων νέων κινδύνων που εντοπίστηκαν.

Σε κάθε Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου που υποβάλλει ο Προϊστάμενος του Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου στο Δ.Σ. προς έγκριση, συμπεριλαμβάνεται το χρονοδιάγραμμα, ο προϋπολογισμός και οι απαραίτητοι πόροι για το επόμενο ημερολογιακό έτος. Ο Προϊστάμενος του Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου ενημερώνει το Δ.Σ. για την επίδραση τυχόν περιορισμού των πόρων και σημαντικών ενδιάμεσων μεταβολών.

Το πρόγραμμα αυτό επανεξετάζεται και προσαρμόζεται τουλάχιστον σε εξαμηνιαία βάση, ανταποκρινόμενο στις μεταβολές στις δραστηριότητες, τους κινδύνους, τις λειτουργίες, τα προγράμματα, τα συστήματα, τους ελέγχους και τα ευρήματα της επιχείρησης. Όπου είναι απαραίτητο, το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου δύναται να διεξάγει ελέγχους οι οποίοι δεν περιλαμβάνονται στο Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου ή να παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση, τη διαχείριση κινδύνου και τον έλεγχο, όπως αρμόζει στον οργανισμό.

Όλες οι δραστηριότητες εσωτερικού ελέγχου διεξάγονται σύμφωνα με μια συνεπή κοινή μεθοδολογία σε επίπεδο Ομίλου. Το πεδίο εφαρμογής του εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει, χωρίς να περιορίζεται μόνο σε αυτό, την εξέταση και αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διακυβέρνησης, διαχείρισης κινδύνου και εσωτερικού ελέγχου του οργανισμού σε σχέση με τους καθορισμένους σκοπούς και στόχους του οργανισμού.

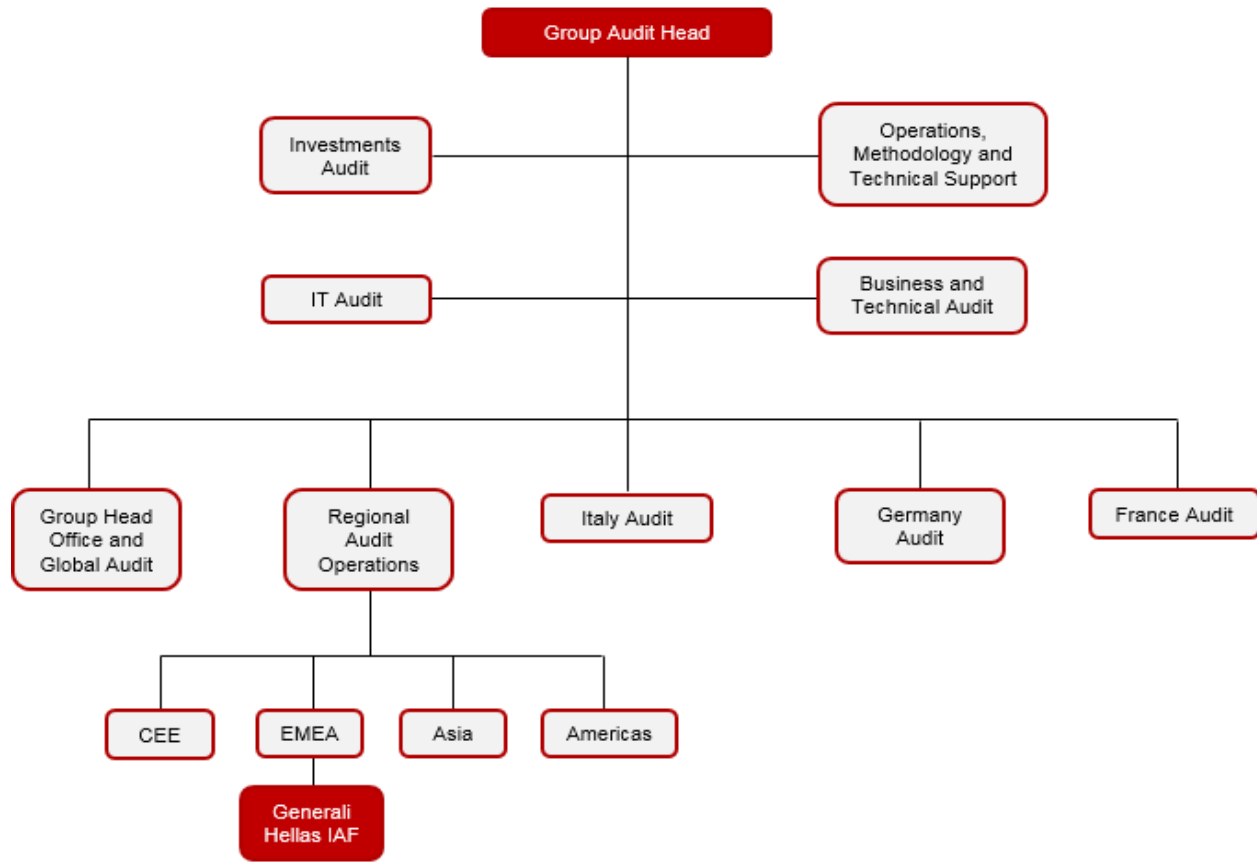
Μετά την ολοκλήρωση κάθε ελέγχου, συντάσσεται γραπτή έκθεση εσωτερικού ελέγχου που επιδίδεται στον ελεγχόμενο και στην ιεραρχία του ελεγχόμενου. Η έκθεση αυτή, η οποία αναφέρει τη σημαντικότητα των προβλημάτων που εντοπίστηκαν, καλύπτει τουλάχιστον τα θέματα που αφορούν την αποτελεσματικότητα και την καταλληλότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, καθώς και σημαντικές ελλείψεις όσον αφορά την τήρηση των εσωτερικών πολιτικών, διαδικασιών και διεργασιών. Περιλαμβάνει τα συμφωνημένα διορθωτικά μέτρα που έχουν ληφθεί ή πρόκειται να ληφθούν σχετικά με τα προβλήματα που εντοπίστηκαν καθώς και τις συμφωνηθείσες προθεσμίες για την εφαρμογή αυτών των διορθωτικών μέτρων.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνο για την παρακολούθηση της κατάλληλης επανεξέτασης των ζητημάτων που έχουν προκύψει και των συμφωνημένων ενεργειών.

Ο προϊστάμενος του Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, τουλάχιστον σε εξαμηνιαία βάση, υποβάλλει στο Δ.Σ. έκθεση σχετικά με τις δραστηριότητες και τα σημαντικά θέματα κατά τη διάρκεια της περιόδου και μια πρόταση σχεδίου δράσης. Το Δ.Σ. καθορίζει τις ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν σε σχέση με κάθε θέμα και διασφαλίζει την εκτέλεση των ενεργειών αυτών. Ωστόσο, σε περίπτωση ιδιαίτερα σοβαρών καταστάσεων, ο προϊστάμενος του Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου υποχρεούται να ενημερώσει αμέσως την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου και το Δ.Σ.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου τηρεί ένα πρόγραμμα διασφάλισης και βελτίωσης της ποιότητας που καλύπτει όλες τις πτυχές της δραστηριότητας εσωτερικού ελέγχου. Το πρόγραμμα περιλαμβάνει αξιολόγηση της συμμόρφωσης της δραστηριότητας εσωτερικού ελέγχου με το Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, τον Ορισμό και τα Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου και αξιολόγηση του βαθμού εφαρμογής του Κώδικα Δεοντολογίας εκ μέρους των εσωτερικών ελεγκτών. Το πρόγραμμα αξιολογεί επίσης την αποτελεσματικότητα και την αποδοτικότητα της δραστηριότητας εσωτερικού ελέγχου και προσδιορίζει τις δυνατότητες βελτίωσης.

Η οργανωτική δομή του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου έχει ως εξής:



Όλα τα τμήματα λειτουργούν συντονισμένα ώστε να εξασφαλίσουν την εκπλήρωση των καθηκόντων που περιγράφονται ανωτέρω, ακολουθώντας μια κοινή μεθοδολογία εσωτερικού ελέγχου και τηρώντας τις αρχές της Πολιτικής Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου.

B.6. ΤΜΗΜΑ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Οι κύριες αρμοδιότητες του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας της Generali Hellas A.A.E, όπως απαιτείται από τις αρχές της «Φερεγγυότητας II» (άρθρο 48 της Οδηγίας 2009/138/EK), είναι οι ακόλουθες:

- Να συντονίζει τον υπολογισμό και να επικυρώνει τις τεχνικές προβλέψεις (εφεξής καλούμενες «Τ.Π.»).
- Να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Generali Hellas A.A.E (εφεξής καλούμενο, το «Δ.Σ.») για την αξιοπιστία και την επάρκεια του υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων.
- Να εκφέρει γνώμη σχετικά με τη συνολική πολιτική ασφάλισης (ανάληψης κινδύνου).
- Να εκφέρει γνώμη σχετικά με την επάρκεια των συμφωνιών ανασφάλισης.
- Να συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου.

Σε αυτό το πλαίσιο, το Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας της εταιρείας ενσωματώνει το κοινό πλαίσιο αναφοράς Τ.Π. στον οργανισμό.

Ο Επικεφαλής του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας διορίζεται από το Δ.Σ. Στην περίπτωση της Generali Hellas A.A.E, λόγω της επιχειρησιακής διάρθρωσης της εταιρείας, το Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας αναφέρεται ιεραρχικά στον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνου, στη δικαιοδοσία του οποίου και βρίσκεται. Επιπλέον, για να διατηρήσει την ανεξαρτησία κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων του, ο Επικεφαλής του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας αναφέρεται λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο, στο οποίο έχει ανεξάρτητη και άμεση πρόσβαση.

Η οργανωτική δομή του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας καθορίζει σαφώς τις γραμμές αναφοράς, κατανέμει λειτουργίες και αρμοδιότητες. Επιπλέον, το λειτουργικό μοντέλο του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας λαμβάνει υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που ενυπάρχουν στην επιχειρηματική δραστηριότητα της εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα:

- Όσον αφορά το λειτουργικό μοντέλο, αυτό εναρμονίζεται με το μοντέλο σε επίπεδο Ομίλου. Συγκεκριμένα, το Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας αποτελείται από την τετραμελή Ομάδα Υπολογισμού, η οποία είναι η υπεύθυνη λειτουργική μονάδα για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων και την υποβολή της Έκθεσης Αναλογιστικής Λειτουργίας, την διμελή Ομάδα Επικύρωσης, η οποία είναι η υπεύθυνη λειτουργική μονάδα για την επικύρωση των Τ.Π. και, τέλος, τον Επικεφαλής του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας, ο οποίος είναι συνολικά υπεύθυνος για τον έλεγχο των αποτελεσμάτων, τη γνωμοδότηση σχετικά με τις Τ.Π., την ασφάλιση και την ανασφάλιση, καθώς και τη συνολική διαδικασία υπολογισμού των Τ.Π.
- Όσον αφορά την αλληλεπίδραση των μελών του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας με τους υπάρχοντες αναλογιστικούς ρόλους που υφίστανται εκ του Νόμου, όλα τα μέλη του είναι επίσης μέλη του Αναλογιστικού τμήματος της εταιρείας. Συγκεκριμένα, όλα τα μέλη των Ομάδων Επικύρωσης και Υπολογισμού είναι μέλη του Αναλογιστικού τμήματος της εταιρείας.
- Όσον αφορά την αλληλεπίδραση του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας με τα υπόλοιπα εσωτερικά τμήματα, πρέπει να επισημανθεί ότι υπάρχει στενή συνεργασία ιδιαίτερα μεταξύ του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας και του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου. Αυτή η συνεργασία έχει αποδειχθεί ιδιαίτερα χρήσιμη και για τα δύο Τμήματα στην επίτευξη των απαιτήσεών τους.

Σε αυτό το σημείο θα πρέπει να τονιστεί ότι δεν υπάρχει ανάθεση δραστηριοτήτων σε εξωτερικούς συνεργάτες.

Όσον αφορά τους πόρους, το Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας αποτελείται σήμερα από επτά άτομα, όλα καταρτισμένα στην αναλογιστική επιστήμη, κάτοχοι πτυχίου Bachelor (BSc) στην Αναλογιστική Επιστήμη, τη Στατιστική ή τα Μαθηματικά, έξι εξ αυτών κάτοχοι μεταπτυχιακού τίτλου (MSc) στην Αναλογιστική Επιστήμη ενώ τρία εξ αυτών είναι πλήρη μέλη της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδας.

B.7. ΑΝΑΘΕΣΗ ΣΕ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ (OUTSOURCING)

B.7.1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΞΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΝΑΘΕΣΗΣ

Η ανάθεση σε εξωτερικούς συνεργάτες ή εξωτερική ανάθεση είναι ένας από τους μηχανισμούς μόχλευσης που η Generali Hellas A.A.E θα μπορούσε να εφαρμόσει για να βελτιστοποιήσει το κόστος και την εμπορική αποδοτικότητα, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα την ποιότητα των λειτουργιών της.

Η εξωτερική ανάθεση ενέχει κινδύνους για την υπόληψη και τις λειτουργίες, που πρέπει να αξιολογούνται σωστά και να τυγχάνουν κατάλληλης διαχείρισης, ώστε να διασφαλίζεται ότι η εκτέλεση εκ μέρους του Παρόχου πληροί τα πρότυπα που συνήθως διασφαλίζονται από διεργασίες που εκτελούνται εσωτερικά.

Η Τοπική Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης (εφεξής καλούμενη, η «Πολιτική») καθορίζει τις αρχές που πρέπει να ακολουθούνται για τις πρωτοβουλίες εξωτερικής ανάθεσης σύμφωνα με την Οδηγία 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης της 25ης Νοεμβρίου 2009 και τα σχετικά εφαρμοστικά μέτρα..

Η Πολιτική αποσκοπεί στη θέσπιση σταθερών ελάχιστων υποχρεωτικών προτύπων εξωτερικής ανάθεσης σε τοπικό επίπεδο, στην παραχώρηση κύριων αρμοδιοτήτων εξωτερικής ανάθεσης και στην εξασφάλιση κατάλληλων ελέγχων και δομών διακυβέρνησης σε οποιαδήποτε πρωτοβουλία εξωτερικής ανάθεσης.

Η πολιτική περιγράφει τις βασικές αρχές που πρέπει να ακολουθούνται κατά την υλοποίηση της εξωτερικής ανάθεσης.

Η Πολιτική εισάγει μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, υιοθετώντας μια αρχή αναλογικότητας για την εφαρμογή απαιτήσεων σύμφωνα με τους ασφαλισμένους κινδύνους (διαχωρισμός μεταξύ κρίσιμης και μη κρίσιμης εξωτερικής ανάθεσης), τη σπουδαιότητα κάθε σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης και τον βαθμό στον οποίο η Generali Hellas A.A.E ελέγχει τους παρόχους υπηρεσιών.

Η Πολιτική απαιτεί το διορισμό, για κάθε σύμβαση εξωτερικής ανάθεσης, ενός συγκεκριμένου επιχειρηματικού αναλυτή (business referent). Ο επιχειρηματικός αναλυτής είναι υπεύθυνος για τη συνολική εκτέλεση της εξωτερικής ανάθεσης καθ' όλη τη διάρκειά της, από την εκτίμηση του κινδύνου έως την τελική διαχείριση της σύμβασης και τις επακόλουθες δραστηριότητες παρακολούθησης των Συμφωνιών Επιπέδου Υπηρεσιών που ορίζονται σε κάθε σύμβαση.

Προς το παρόν, δεν υπάρχουν κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες που ανατίθενται σε εξωτερικούς συνεργάτες.

Κύριοι Στόχοι

Η Τοπική Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης (που ακολουθεί την Πολιτική) έχει ως στόχο:

- τον καθορισμό σταθερών ελάχιστων υποχρεωτικών προτύπων εξωτερικής ανάθεσης σε παγκόσμιο επίπεδο,
- την ανάθεση αρμοδιοτήτων εξωτερικής ανάθεσης εντός της Generali Hellas A.A.E, με την ιδιότητα της ως νομικού προσώπου – Εταιρείας του Ομίλου και σε σχέση με οποιονδήποτε εξωτερικό συνεργάτη,
- τη συμμόρφωση με τις αναμενόμενες απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (σε ισχύ από 1/1/2016),
- τη διασφάλιση της καθιέρωσης κατάλληλων ελέγχου και δομών διακυβέρνησης για την παρακολούθηση και την εξασφάλιση επαρκούς εποπτείας των δραστηριοτήτων που ανατίθενται σε εξωτερικούς συνεργάτες.

B.8. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

B.8.1. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΦΥΣΗ, ΤΟ ΜΕΓΕΘΟΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΠΟΛΥΠΛΟΚΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΕΓΓΕΝΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Η Εταιρεία έχει αξιολογήσει το σύστημα διακυβέρνησής της και έχει καταλήξει στο συμπέρασμα ότι προωθεί αποτελεσματικά την ορθή και συνετή διαχείριση της επιχείρησής, ανάλογα προς τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των λειτουργιών της Εταιρείας.

B.8.2. ΛΟΙΠΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες άξιες αναφοράς σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.

Γ. Ασφαλισμένοι Κίνδυνοι

Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Γ.1.1. ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΤΑ ΖΩΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Ανάλυση Κινδύνου Κατά Ζωής και Υγείας περιλαμβάνει Βιομετρικούς και Λειτουργικούς Κινδύνους που περιέχονται στις πολιτικές ασφάλισης Ζωής και Υγείας. Οι Βιομετρικοί Κίνδυνοι απορρέουν από την αβεβαιότητα των υποθέσεων σχετικά με τους συντελεστές (ποσοστά) θνησιμότητας, μακροζωίας, υγείας, νοσηρότητας και αναπηρίας που λαμβάνονται υπόψη στις εκτιμήσεις ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Οι Λειτουργικοί Κίνδυνοι απορρέουν από την αβεβαιότητα ως προς το ύψος των εξόδων και από την αρνητική άσκηση από τους αντισυμβαλλομένους των συμβατικών τους δικαιωμάτων προαίρεσης. Μαζί με την πληρωμή ασφαλίσεων, η λήξη ασφαλιστηρίου είναι το πιο σημαντικό συμβατικό δικαίωμα προαίρεσης που διαθέτουν οι αντισυμβαλλόμενοι.

Οι Ασφαλιστικοί Κίνδυνοι κατά Ζωής και Υγείας που ορίζονται στον Πίνακα Κινδύνων της Εταιρείας είναι:

- Κίνδυνος Θνησιμότητας, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από μεταβολές των ποσοστών θνησιμότητας, όπου η αύξηση των ποσοστών θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Ο κίνδυνος θνησιμότητας περιλαμβάνει και τον καταστροφικό κίνδυνο θνησιμότητας, ο οποίος ορίζεται ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από τη σημαντική αβεβαιότητα των υποθέσεων τιμολόγησης και προβλέψεων που σχετίζονται με ακραία ή μη φυσιολογικά γεγονότα.
- Κίνδυνος μακροζωίας, ο οποίος, όπως και ο κίνδυνος θνησιμότητας, ορίζεται ως ο κίνδυνος που προκύπτει από μεταβολές των ποσοστών θνησιμότητας, όπου η μείωση των ποσοστών θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- Οι Κίνδυνοι Αναπηρίας και Νοσηρότητας ορίζονται ως κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων που προκύπτει από μεταβολές στα ποσοστά αναπηρίας, ασθένειας, νοσηρότητας και αποκατάστασης.
- Ο Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας (Lapse Risk) συνδέεται με την απώλεια ή τη δυσμενή μεταβολή των υποχρεώσεων λόγω αλλαγών στα αναμενόμενα ποσοστά άσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης των αντισυμβαλλομένων. Τα σχετικά δικαιώματα προαίρεσης είναι όλα τα νόμιμα ή συμβατικά δικαιώματα των αντισυμβαλλομένων, είτε ολοσχερώς ή εν μέρει, να καταγγείλουν, παραιτηθούν, μειώσουν, περιορίσουν ή αναστείλουν την ασφαλιστική κάλυψη ή να επιτρέψουν την ακύρωση λήξη ισχύος του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Περιλαμβάνεται επίσης ο καταστροφικός κίνδυνος ακύρωσης.
- Κίνδυνος Δαπανών, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από μεταβολές των δαπανών που προκύπτουν κατά την εξυπηρέτηση ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών συμβάσεων.
- Κίνδυνος κλάδου Υγείας, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από αλλαγές στις αποζημιώσεις που αφορούν τον κλάδο υγείας. Περιλαμβάνει επίσης τον καταστροφικό κίνδυνο κλάδου υγείας, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από τη σημαντική αβεβαιότητα των υποθέσεων τιμολόγησης και προβλέψεων που σχετίζονται με ακραία ή μη φυσιολογικά γεγονότα του τομέα ασφάλισης Υγείας.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε Κίνδυνο κλάδου Υγείας λόγω της ταξινόμησης των προϊόντων της ως προϊόντων Υγείας. Τα προϊόντα αυτά καλύπτουν τα ιατρικά έξοδα λόγω ασθένειας, ατυχήματος ή αναπηρίας, καθώς και την οικονομική αποζημίωση που προκύπτει από τα γεγονότα αυτά. Ως εκ τούτου, έχουν ταξινομηθεί ανά κλάδο ζωής (π.χ. ασφάλισεις Υγείας, παρόμοιες με ασφάλισεις Ζωής) ή στον κλάδο ζημιών και ατυχημάτων (π.χ. ασφάλισεις Υγείας, παρόμοιες με ασφάλισεις Ζημιών και Ατυχημάτων) με βάση τη φύση των υποχρεώσεών τους και τον προσδιορισμό των κινδύνων που επηρεάζουν ουσιαστικά τις υποκείμενες χρηματοροές. Στην

περίπτωση προϊόντος που έχει ενταχθεί στον κλάδο ασφαλίσεων Υγείας, παρομοίων με ασφαλίσεις Ζωής, το προϊόν εκτίθεται στους βιομετρικούς κινδύνους που ορίζονται ανωτέρω.

Η μέτρηση του Ασφαλιστικού κινδύνου Ζωής βασίζεται στον υπολογισμό της απώλειας των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας που προκύπτουν από μη αναμενόμενες αλλαγές σε βιομετρικές/διαχειριστικές υποθέσεις. Πιο συγκεκριμένα, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ασφαλιστικού κινδύνου Ζωής υπολογίζονται με βάση την διαφορά μεταξύ των τεχνικών αποθεμάτων μετά την εφαρμογή του στρες των βιομετρικών υποθέσεων και των τεχνικών αποθεμάτων υπολογισμένων με βάση τις αρχές της βέλτιστης εκτίμησης. Καμία αλλαγή συγκριτικά με το προηγούμενο έτος δεν έχει παρατηρηθεί στην δομή του χαρτοφυλακίου Ζωής ή στις αντισταθμιστικές συμβάσεις που το διέπουν.

Ο κύριος Ασφαλιστικός Κίνδυνος στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας είναι ο Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας, και πιο συγκεκριμένα το σοκ της ακυρωσιμότητας (lapse down shock). Το χαρτοφυλάκιο Ζωής της Εταιρείας κατέχει ως κυριότερη συνιστώσα τον κλάδο αποταμίευσης με υψηλές εγγυήσεις, ο οποίος εκτίθεται σε Κίνδυνο Ακυρωσιμότητας. Αυτό το σενάριο προϋποθέτει μια στιγμιαία μείωση των ποσοστών άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης σε όλα τα επόμενα έτη. Τα εγγυημένα επιτόκια χαρτοφυλακίου είναι πολύ υψηλότερα από τις αποδόσεις επιτοκίου που παρέχει η αγορά και ως εκ τούτου, η μείωση των ποσοστών άσκησης εξαγοράς των δικαιωμάτων δημιουργεί κεφαλαιακή απαίτηση για την Εταιρεία. Η πιο σημαντική διαφορά που παρατηρήθηκε σε σχέση με προηγούμενο έτος είναι η ενσωμάτωση στο στρες του δικαιώματος του ασφαλισμένου να μετατρέψει την εφάπαξ πληρωμή του σε μία ράντα πληρωμών η οποία υπόκειται στον κίνδυνο ακυρωσιμότητας, προκαλώντας την αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης του εν λόγω κινδύνου.

Το χαρτοφυλάκιο ζωής περιλαμβάνει επίσης καλύψεις καθαρού κινδύνου με σχετικό Κίνδυνο Θνησιμότητας και ορισμένα χαρτοφυλάκια προσόδων που συνοδεύονται από Κίνδυνο Μακροζωίας, ενώ ο Κίνδυνος Εξόδων υφίσταται σε όλα τα προϊόντα του χαρτοφυλακίου.

Οι Κίνδυνοι Ασφάλισης Ζωής μετρούνται μέσω ενός ποσοτικού μοντέλου που στοχεύει στον προσδιορισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, με βάση τη μεθοδολογία και τις παραμέτρους που ορίζονται στην προσέγγιση με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο.

Η μέτρηση κινδύνου προκύπτει από την εφαρμογή προκαθορισμένου στρεσογόνου παράγοντα στις βέλτιστες εκτιμήσεις βιομετρικών/λειτουργικών υποθέσεων με πιθανότητα εμφάνισης ίση με 0,5%.

Για τους Κινδύνους Θνησιμότητας και Μακροζωίας, υπολογίζεται η αβεβαιότητα όσον αφορά τη θνησιμότητα του ασφαλισμένου πληθυσμού και η επίδρασή της στην Εταιρεία, εφαρμόζοντας μόνιμες πιέσεις και πιέσεις που συνδέονται με καταστροφικά γεγονότα στα ποσοστά θνησιμότητας των ασφαλισμένων.

Για τους Κινδύνους Νοσηρότητας και Αναπηρίας, υπολογίζεται η αβεβαιότητα όσον αφορά την ασθένεια ή τη νοσηρότητα του ασφαλισμένου πληθυσμού και η επίδρασή της στην Εταιρεία, εφαρμόζοντας μόνιμους στρεσογόνους παράγοντες και στρεσογόνους παράγοντες που συνδέονται με καταστροφικά γεγονότα στα ποσοστά νοσηρότητας, αναπηρίας και αποκατάστασης των ασφαλισμένων.

Για τους Κινδύνους Υγείας, υπολογίζεται η αβεβαιότητα ως προς την ασθένεια ή τη νοσηρότητα του ασφαλισμένου πληθυσμού που δεν εντάσσεται στη Νοσηρότητα και την Αναπηρία και η επίδρασή της στην Εταιρεία, εφαρμόζοντας στρεσογόνους παράγοντες στις απαιτήσεις των ασφαλισμένων και στα ιατρικά έξοδα.

Στην περίπτωση Κινδύνου Ακυρωσιμότητας, η βαθμονόμηση του κινδύνου και η μοντελοποίηση ζημιών στοχεύει στη μέτρηση της αβεβαιότητας όσον αφορά τη συμπεριφορά των αντισυμβαλλομένων από την άποψη των νόμιμων ή συμβατικών δικαιωμάτων προαίρεσης που τους επιτρέπουν, είτε ολοσχερώς ή εν μέρει, να καταγγείλουν, παραιτηθούν, μειώσουν, περιορίσουν ή αναστείλουν την ασφαλιστική κάλυψη ή να επιτρέψουν την ακύρωση του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Ομοίως με τους Βιομετρικούς Κινδύνους, η μέτρηση γίνεται εφαρμόζοντας μόνιμους στρεσογόνους παράγοντες και στρεσογόνους παράγοντες που συνδέονται με καταστροφικά γεγονότα στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων.

Ο Κίνδυνος Δαπανών υπολογίζεται με την εφαρμογή στρεσογόνων παραγόντων στο ύψος και τον πληθωρισμό των δαπανών που ο Όμιλος αναμένει να προκύψουν στο μέλλον.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΜΕΤΡΙΑΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι τεχνικές για τον μετριασμό, την παρακολούθηση και τη διαχείριση των Κινδύνων Ασφάλισης Ζωής βασίζονται σε ποσοτικές και ποιοτικές εκτιμήσεις που ενσωματώνονται στις διαδικασίες που καθορίζονται και παρακολουθούνται προσεκτικά τόσο σε επίπεδο Εταιρείας όσο και Ομίλου Generali (όπως η διαδικασία έγκρισης προϊόντων Ζωής και περιορισμού ανάληψης κινδύνου).

Μετριασμός κινδύνου

Η αυστηρή τιμολόγηση και η εκ των προτέρων επιλογή των αναλαμβανόμενων κινδύνων είναι οι δύο κύριες άμυνες κατά των Κινδύνων Ασφάλισης Ζωής.

Καθορισμός τιμής (τιμολόγηση) προϊόντων

Ο αποτελεσματικός καθορισμός τιμών (τιμολόγηση) προϊόντων συνίσταται στη διαμόρφωση των χαρακτηριστικών του προϊόντων και των υποθέσεων σχετικά με τις δαπάνες, τα βιομετρικά στοιχεία και τη συμπεριφορά των ασφαλισμένων, ώστε να μπορεί η Εταιρεία να ανταπεξέλθει σε οποιαδήποτε δυσμενή εξέλιξη από την πραγματοποίηση αυτών των υποθέσεων.

Όσον αφορά τον κλάδο αποταμίευσης, αυτό επιτυγχάνεται κυρίως μέσω ελέγχων κερδοφορίας, ενώ στον κλάδο ασφάλισης προστασίας που περιλαμβάνει κάποιο βιομετρικό στοιχείο, αυτό επιτυγχάνεται με τον καθορισμό συνετών υποθέσεων.

Για παράδειγμα, ο Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας, που σχετίζεται με την εθελούσια παραίτηση από τη σύμβαση ή ο Κίνδυνος Δαπανών, που σχετίζεται με την αβεβαιότητα γύρω από τις δαπάνες που αναμένεται να αναλάβει η Εταιρεία στο μέλλον, αξιολογούνται προληπτικά κατά την τιμολόγηση νέων προϊόντων. Η αξιολόγηση αυτή λαμβάνεται υπόψη κατά την κατάρτιση και τον έλεγχο κερδοφορίας του νέου τιμολογίου, λαμβάνοντας υπόψη τις υποκείμενες παραδοχές που απορρέουν από την εμπειρία της Εταιρείας.

Για τα ασφαλιστικά χαρτοφυλάκια με στοιχεία Βιομετρικού Κινδύνου, οι πίνακες θνησιμότητας που χρησιμοποιούνται στην τιμολόγηση περιλαμβάνουν προληπτικά περιθώρια. Η τυπική προσέγγιση είναι να χρησιμοποιηθούν πίνακες πληθυσμού ή εμπειρίας με επαρκή φορτία ασφαλείας. Για αυτά τα χαρτοφυλάκια, διεξάγονται κάθε χρόνο λεπτομερείς αναλύσεις της εμπειρίας θνησιμότητας σε επίπεδο Κεντρικών Γραφείων, οι οποίες περιλαμβάνουν σύγκριση με την αναμενόμενη θνησιμότητα του χαρτοφυλακίου, που καθορίζεται σύμφωνα με τους πιο πρόσφατους πίνακες θνησιμότητας που υπάρχουν σε κάθε αγορά. Η ανάλυση αυτή, η οποία λαμβάνει υπόψη τη θνησιμότητα ανά φύλο, ηλικία, έτος ασφαλιστηρίου, ασφαλισμένο ποσό και άλλα κριτήρια ασφάλισης, επιτρέπει τον συνεχή έλεγχο της καταλληλότητας των υποθέσεων θνησιμότητας που λαμβάνονται υπόψη κατά την τιμολόγηση του προϊόντος και την αντιμετώπιση του κινδύνου εσφαλμένης εκτίμησης για τα επόμενα έτη ασφάλισης.

Παρόμοια με τον Κίνδυνο Θνησιμότητας, στην περίπτωση του Κινδύνου Μακροζωίας, πραγματοποιείται ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας των πινάκων θνησιμότητας που χρησιμοποιούνται στην τιμολόγηση, η οποία λαμβάνει υπόψη όχι μόνο τους Βιομετρικούς Κινδύνους αλλά και τους Χρηματοπιστωτικούς Κινδύνους που σχετίζονται με το ελάχιστο εγγυημένο Επιτόκιο και τυχόν αναντιστοιχία μεταξύ των υποχρεώσεων και των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, στην περίπτωση αυτή, η ανάλυση επιτρέπει τον συνεχή έλεγχο της επάρκειας των υποθέσεων μακροζωίας, που λαμβάνονται υπόψη κατά την τιμολόγηση του προϊόντος και την αντιμετώπιση του κινδύνου εσφαλμένης εκτίμησης για τα επόμενα έτη ασφάλισης. Σε περίπτωση που αυτή δεν είναι επαρκώς αξιόπιστη ή κατάλληλη, χρησιμοποιείται η εμπειρία των άλλων Εταιρειών στην ίδια Χώρα ή η συνολικότερη εμπειρία της τοπικής αγοράς.

Επιπλέον, για να διασφαλιστεί η πλήρης εναρμόνιση με τη στρατηγική της Generali για την έγκριση προϊόντων, η διαδικασία περιλαμβάνει συνεχή παρακολούθηση των νέων προϊόντων που θα εισάγει η Εταιρεία στην αγορά και μια εξαμηνιαία επανεξέταση της κερδοφορίας, που γίνεται σε επίπεδο Μητρικής Εταιρείας.

Διαδικασία ανάληψης κινδύνου (ασφάλισης)

Η Μητρική Εταιρεία καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές ανάληψης κινδύνου, καθορίζει τα όρια λειτουργίας που πρέπει να τηρεί η Εταιρεία και ορίζει την τυποποιημένη διαδικασία αίτησης εξαίρεσης προκειμένου η έκθεση σε κίνδυνο να διατηρηθεί εντός των προκαθορισμένων ορίων και να διασφαλιστεί ότι συνάδει με τη χρήση κεφαλαίων.

Ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στη σύναψη νέων συμβάσεων που εξετάζουν συγχρόνως Ιατρικούς, Οικονομικούς και Ηθικούς Κινδύνους. Ο Όμιλος έχει καθορίσει σαφή πρότυπα ανάληψης κινδύνου μέσω εγχειριδίων, εντύπων και προϋποθέσεων ανάληψης Ιατρικών και

χρηματοπιστωτικών κινδύνων. Η αυτονομία της Εταιρείας στις πολιτικές ασφάλισης εξαρτάται από τη δομή και το χαρτοφυλάκιο της και καθορίζεται από τη Μητρική Εταιρεία.

Για συμπληρωματικές ρήτρες (πρόσθετες πράξεις) ασφάλισης, οι οποίες εκτίθενται περισσότερο σε ηθικούς κινδύνους, ορίζονται από την Εταιρεία τα μέγιστα επίπεδα ασφαλισιμότητας, χαμηλότερα από εκείνα που ισχύουν για τις καλύψεις θανάτου. Προκειμένου να περιοριστούν αυτοί οι κίνδυνοι, ορίζονται επίσης εξαιρέσεις από την πολιτική.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τακτικά την έκθεση σε κίνδυνο και την τήρηση των λειτουργικών ορίων, αναφέρει τυχόν μη ομαλή κατάσταση και ακολουθεί μια διαδικασία παραπομπής (κλιμάκωσης) ανάλογα με τη φύση της παραβίασης, ώστε να διασφαλιστεί η άμεση εκτέλεση διορθωτικών ενεργειών.

Ο ρόλος του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου στις διαδικασίες τιμολόγησης και έγκρισης προϊόντος

Ο τοπικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου υποστηρίζει τη διαδικασία καθορισμού τιμής ως μέλος των τοπικών επιτροπών Προϊόντων και Ανάλυσης Κινδύνου.

Η διαδικασία έγκρισης προϊόντος προβλέπει το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου να εξετάζει τη συμμόρφωση των νέων προϊόντων με τη Δήλωση Πρόθεσης Ανάλυσης Κινδύνου (τόσο όσον αφορά τις ποσοτικές όσο και τις ποιοτικές διαστάσεις) και ότι τα κεφάλαια κινδύνου θεωρούνται τμήμα της διαχείρισης απόδοσης σε συνάρτηση με τον κίνδυνο.

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος μπορεί επίσης να μεταφερθεί μέσω ανασφάλισης σε άλλη (αντ)ασφαλιστική επιχείρηση, προκειμένου να μειωθεί ο οικονομικός αντίκτυπος από συγκεκριμένο κίνδυνο για την Εταιρεία και έτσι να μειωθούν οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας που διατηρούνται για την κάλυψή του.

Το Τμήμα Ανασφάλισης Ζωής σε επίπεδο Ομίλου υποστηρίζει, κατευθύνει και συντονίζει την ανασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρείας, καθορίζοντας τις κατάλληλες κατευθυντήριες γραμμές που αποσκοπούν στην εξασφάλιση αυστηρού ελέγχου του κινδύνου, σύμφωνα με την Πρόθεση Ανάλυσης Κινδύνου του Ομίλου και στην πλήρη αξιοποίηση των ευκαιριών που προσφέρει η ανασφάλιση σε κάθε αγορά.

Η Μητρική Εταιρεία ενεργεί ως κύριος ανασφαλιστής της Εταιρείας. Παρ' όλα αυτά, με τη συγκατάθεση της Μητρικής Εταιρείας και όταν αιτιολογείται από συγκεκριμένους επιχειρηματικούς λόγους, η Εταιρεία μπορεί επίσης να συναλλάσσεται με άλλη ανασφαλιστική εταιρεία στην ελεύθερη αγορά ανασφάλισης.

Κατά τη σύναψη ανασφαλιστικών συμβάσεων με ανασφαλιστές της αγοράς, η Εταιρεία αποδέχεται και βασίζεται στις προαναφερθείσες κατευθυντήριες γραμμές που υποδεικνύουν επίσης τις αποδεκτές ανασφαλιστικές συναλλαγές, τη σχετική μέγιστη επιτρεπόμενη παραχώρηση και την επιλογή των αντισυμβαλλομένων με βάση την οικονομική τους ισχύ.

Το πρόγραμμα ανασφάλισης υπόκειται στη γνωμοδότηση του Αναλογιστικού τμήματος που ασχολείται με τον κλάδο Ζωής ως προς την επάρκεια του, σύμφωνα με την Πολιτική Αναλογιστικής Λειτουργίας του Ομίλου και τις σχετικές κατευθυντήριες γραμμές.

Γ.1.2. ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΗΜΙΩΝ & ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ

ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΚΑΙ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η Ανάλυση Κινδύνου Ζημιών & Ατυχημάτων περιλαμβάνει κινδύνους που απορρέουν από ασφαλιστικές υποχρεώσεις Ζημιών & Ατυχημάτων, σε σχέση με τους καλυπτόμενους κινδύνους και τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται για την άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Περιλαμβάνει τουλάχιστον τον κίνδυνο υποτίμησης της συχνότητας και/ή βαρύτητας των απαιτήσεων κατά τον καθορισμό τιμών και αποθεματικών (Κίνδυνος Τιμολόγησης και Κίνδυνος Αποθεματικών, αντίστοιχα) και τον κίνδυνο ζημιών που προκύπτουν από ακραία ή έκτακτα γεγονότα (Καταστροφικός κίνδυνος).

Η Εταιρεία δεν μπορεί να αποφύγει την έκθεση σε ενδεχόμενες ζημιές που απορρέουν από τους κινδύνους που συνδέονται εγγενώς με τη φύση των βασικών δραστηριοτήτων της. Ωστόσο, ο καθορισμός κατάλληλων προτύπων και η ταυτοποίηση, μέτρηση και οριοθέτηση αυτών των κινδύνων έχει αποφασιστική σημασία για τη διασφάλιση της ανθεκτικότητας της Εταιρείας υπό δυσμενείς συνθήκες και την εναρμόνιση της Ανάλυσης Κινδύνου Ζημιών & Ατυχημάτων με την Πρόθεση Ανάλυσης Κινδύνου της Generali.

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τη στρατηγική κινδύνου του Ομίλου Generali, εγγράφει και αναλαμβάνει γνωστούς και κατανοητούς κινδύνους, όπου οι διαθέσιμες πληροφορίες και η σαφήνεια της έκθεσης επιτρέπουν στις επιχειρήσεις να επιτύχουν υψηλό επαγγελματικό επίπεδο ανάληψης κινδύνου ταυτόχρονα με διαρκή ανάπτυξη. Επιπλέον, οι κίνδυνοι καλύπτονται με ποιοτικά κριτήρια στις διαδικασίες ανάληψης κινδύνου προκειμένου να εξασφαλιστεί η κερδοφορία και να περιοριστεί ο ηθικός κίνδυνος.

Η έκθεση της Εταιρείας στους αναλαμβανόμενους κινδύνους περιγράφεται στα υπόλοιπα αντίστοιχα Κεφάλαια του εγγράφου, που σχετίζονται με τις Τεχνικές Προβλέψεις και τον Ισολογισμό Εύλογης Αξίας.

Οι Κίνδυνοι Ασφάλισης Ζημιών & Ατυχημάτων μετρούνται μέσω ενός ποσοτικού μοντέλου που στοχεύει στον προσδιορισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, με βάση τη μεθοδολογία και τις παραμέτρους που ορίζονται στην Τυποποιημένη Μέθοδο.

Η μέτρηση κινδύνου διεξάγεται εφαρμόζοντας προκαθορισμένους στρεσογόνους παραγόντες στην βέλτιστη εκτίμηση με πιθανότητα εμφάνισης ίση με 0,5%.

Επιπλέον, εκτός από τις μετρήσεις κεφαλαίων, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου καθορίζει δείκτες κινδύνου, όπως η σχετική έκθεση, η συγκέντρωση κινδύνου και άλλες μετρήσεις, για την παρακολούθηση σε τριμηνιαία βάση της εξέλιξης των Κινδύνων Ασφάλισης Ζημιών & Ατυχημάτων. Αυτό εξασφαλίζει τη συνεχή εναρμόνιση με την Πρόθεση Ανάληψης Κινδύνου.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου ελέγχει επίσης την καταλληλότητα των παραμέτρων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, μέσω διεξαγωγής ανάλυσης ευαισθησίας.

Η περιοχή γεωγραφικής συσσώρευσης είναι η Νότια Ευρώπη, συνεπώς όλες οι δραστηριότητες της Εταιρείας εντάσσονται σε αυτόν τον κύριο γεωγραφικό τομέα, προκειμένου να απλοποιηθούν οι υπολογισμοί.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επιλογή Κινδύνων Ζημιών & Ατυχημάτων ξεκινά με μια γενική πρόταση όσον αφορά τη στρατηγική ανάληψης κινδύνου και τα αντίστοιχα κριτήρια επιλογής των επιχειρήσεων σε συμφωνία με τα Κεντρικά Γραφεία του Ομίλου. Η στρατηγική ανάληψης κινδύνου διαμορφώνεται σύμφωνα με τις Προτιμήσεις Κινδύνου που καθορίζει το Δ.Σ. στο πλαίσιο της Πρόθεσης Ανάληψης Κινδύνου.

Κατά τη διάρκεια της διαδικασίας Στρατηγικού Σχεδιασμού, καθορίζονται στόχοι και μεταφράζονται σε όρια ανάληψης κινδύνου, με στόχο να εξασφαλιστεί ότι η επιχείρηση έχει ασφαλιστεί σύμφωνα με το σχέδιο. Τα όρια ανάληψης κινδύνου καθορίζουν το μέγιστο μέγεθος των κινδύνων και τις κατηγορίες δραστηριοτήτων που επιτρέπεται να ασφαλίζει η Εταιρεία χωρίς να ζητήσει πρόσθετη ή προηγούμενη έγκριση. Τα όρια μπορούν να καθοριστούν με βάση τα όρια αξίας, τον τύπο κινδύνου, την έκθεση του προϊόντος ή την κατηγορία χρήσης. Σκοπός αυτών των ορίων είναι η διατήρηση ενός συνεκτικού και κερδοφόρου χαρτοφυλακίου που βασίζεται στην τεχνογνωσία της Εταιρείας.

Η ανασφάλιση είναι η βασική τεχνική περιορισμού κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο Ζημιών & Ατυχημάτων. Σκοπός της είναι η βελτιστοποίηση της χρήσης των κεφαλαίων κινδύνου με την εκχώρηση μέρους του Ασφαλιστικού Κινδύνου σε επιλεγμένους αντισυμβαλλομένους, ελαχιστοποιώντας ταυτόχρονα τον Πιστωτικό Κίνδυνο που συνδέεται με αυτήν τη δραστηριότητα.

Η Εταιρεία υποβάλλει τη σύμβαση ανασφάλισης στα Κεντρικά Γραφεία μέσω συμβάσεων ποσόστωσης και υπερβολικών ζημιών.

Το Πρόγραμμα Ανασφάλισης Υλικών Ζημιών λόγω Φυσικών Καταστροφών για το 2017 καταρτίζεται ως εξής:

- Η Προστασία αποσκοπεί στην κάλυψη επέλευσης του κινδύνου με πιθανότητα μία φορά στα 250 έτη τουλάχιστον.
- Η Προστασία αποδείχθηκε επαρκής σε όλες τις πρόσφατες ζημίες κυρίας κατηγορίας.
- Σημαντικά κεφάλαια κινδύνου εξοικονομούνται μέσω της Προστασίας.
- Ένα πρόσθετο συνολικό πρόγραμμα XL προστατεύει τον ισολογισμό της Εταιρείας σε περίπτωση πολλαπλών γεγονότων κατά τη διάρκεια του ίδιου έτους.

Η εταιρεία καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις διατηρώντας το επίπεδο πιθανότητας επέλευσης του κινδύνου και στα μη καταστροφικά γεγονότα, συσχετιζόμενα με τους κλάδους περιουσίας, μεταφορών και αστικής ευθύνης.

Η Εταιρεία έχει προτιμήσει στο παρελθόν την κλασική ανασφάλιση ως εργαλείο για τον περιορισμό των Κινδύνων λόγω Φυσικών Καταστροφών που απορρέουν από το χαρτοφυλάκιο Ζημιών & Ατυχημάτων που διατηρεί και δεν έχει επιδείξει την πρόθεση χρήσης άλλων τεχνικών περιορισμού.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου επιβεβαιώνει την επάρκεια των τεχνικών περιορισμού κινδύνου σε ετήσια βάση.

Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Γ.2.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

Ως μικτή ασφαλιστική επιχείρηση, η Εταιρεία εισπράττει ασφάλιστρα από τους αντισυμβαλλόμενους σε αντάλλαγμα υποσχέσεων πληρωμής που εξαρτώνται από προκαθορισμένα γεγονότα.

Η Εταιρεία επενδύει τα εισπραχθέντα ασφάλιστρα σε ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, με σκοπό την τήρηση μελλοντικών υποσχέσεων προς τους αντισυμβαλλόμενους και τη δημιουργία αξίας για τους μετόχους της.

Η Εταιρεία τότε εκτίθεται στους ακόλουθους Κινδύνους Αγοράς:

- Τα επενδεδυμένα περιουσιακά στοιχεία δεν έχουν την αναμενόμενη απόδοση λόγω πτωτικών ή κυμαινόμενων τιμών αγοράς.
- Οι εισπράξεις από ομόλογα που λήγουν επανεπενδύονται σε δυσμενείς συνθήκες αγοράς, συνήθως με χαμηλότερα επιτόκια.

Καθώς διατηρεί τα περιουσιακά της στοιχεία μέχρις ότου αυτά απαιτηθούν για την εξόφληση των υποσχέσεων προς τους αντισυμβαλλόμενους, η Εταιρεία είναι αρκετά προστατευμένη από βραχυπρόθεσμες μειώσεις και διακυμάνσεις της Εύλογης αξίας των περιουσιακών της στοιχείων.

Παρ' όλα αυτά, η Εταιρεία υποχρεούται από τον κανονισμό «Φερεγγυότητα II» να διατηρεί κεφαλαιακό απόθεμα, με σκοπό τη διατήρηση μιας υγιούς θέσης φερεγγυότητας ακόμα και υπό συνθήκες δυσμενών κινήσεων της αγοράς. Παρακαλούμε, ανατρέξτε στο Κεφάλαιο Ε.2.

Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία διαχειρίζεται τις επενδύσεις της με συνετό τρόπο σύμφωνα με την αποκαλούμενη «Αρχή του Συνετού Διαχειριστή-Επενδυτή» και επιδιώκει να βελτιστοποιήσει την απόδοση των περιουσιακών της στοιχείων, ελαχιστοποιώντας παράλληλα την αρνητική επίδραση των βραχυπρόθεσμων διακυμάνσεων της αγοράς στη φερεγγυότητά της.

Κάθε είδος δραστηριότητας πρέπει να καλύπτεται από ένα συγκεκριμένο είδος επένδυσης, με βάση την πολυπλοκότητα, τη φύση και τη διάρκεια των υποκείμενων απαιτήσεων. Παρακάτω παρατίθενται ορισμένα παραδείγματα κλασικών ενέγγυων ασφαλίσεων ζωής, προϊόντων ασφάλισης συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit-Linked) και ασφαλίσεων ζημιών & ατυχημάτων, που παρουσιάζουν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνεται μια αποτελεσματική διαχείριση ενεργητικού-παθητικού.

ΚΛΑΣΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΖΩΗΣ ΜΕ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία αναλαμβάνει σημαντικό Κίνδυνο Αγοράς όταν εγγυάται στους αντισυμβαλλόμενους ελάχιστη απόδοση του συσσωρευμένου κεφαλαίου για μεγάλο χρονικό διάστημα. Εάν κατά τη διάρκεια της συμβατικής περιόδου η απόδοση που προκύπτει από τη χρηματοοικονομική επένδυση είναι χαμηλότερη της εγγυημένης απόδοσης για παρατεταμένο χρονικό διάστημα, η Εταιρεία οφείλει να αποζημιώσει με ίδια μέσα τις συμβατικές εγγυήσεις. Επιπλέον, ανεξάρτητα από την πραγματοποίησή τους, η Εταιρεία υποχρεούται να διασφαλίζει ότι η αξία των χρηματοοικονομικών επενδύσεων που υποστηρίζουν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια δεν μειώνεται πέραν της αξίας των υποχρεώσεών της.

ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ & ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ

Η Εταιρεία επενδύει τα ασφάλιστρα που εισπράττονται σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, διασφαλίζοντας ότι οι παροχές προς τους αντισυμβαλλόμενους μπορούν να καταβάλλονται έγκαιρα. Εάν η αξία των χρηματοοικονομικών επενδύσεων μειωθεί αρκετά κατά τη στιγμή που πρέπει να καταβληθούν οι παροχές προς τους αντισυμβαλλόμενους, η Εταιρεία ενδέχεται να μην τηρήσει τις υποσχέσεις της προς τους αντισυμβαλλόμενους. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία πρέπει να διασφαλίσει ότι η αξία των χρηματοοικονομικών επενδύσεων που υποστηρίζουν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια δεν μειώνεται πέραν της αξίας των υποχρεώσεών της.

ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Σε περίπτωση προϊόντων που συνδυάζουν ασφάλιση με επενδύσεις (Unit-Linked), η Εταιρεία συνήθως επενδύει τα ασφάλιστρα που εισπράττονται σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, αλλά δεν φέρει Κίνδυνο Αγοράς. Ωστόσο, η Εταιρεία εκτίθεται αναφορικά με τα έσοδά της: τα δικαιώματα (αμοιβές) αποτελούν την κύρια πηγή κερδών της Εταιρείας και συνδέονται άμεσα με την απόδοση των

υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων, επομένως οι δυσμενείς εξελίξεις στις αγορές επηρεάζουν άμεσα την κερδοφορία της Εταιρείας, όταν τα δικαιώματα από τα (ασφαλιστήρια) συμβόλαια δεν επαρκούν για την κάλυψη των εξόδων.

Αναλυτικότερα, η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου και κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου, καθώς ο κύριος τύπος επενδύσεων είναι κρατικά και εταιρικά ομόλογα και ο κίνδυνος μετοχών προκύπτει από επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια.

Οι Κίνδυνοι Αγοράς που περιλαμβάνονται στον Πίνακα Κινδύνων της Εταιρείας είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος Μετοχών:** ορίζεται ως ο κίνδυνος εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων ή την αξία των υποχρεώσεων λόγω μεταβολών στο επίπεδο των τιμών της αγοράς μετοχών που ενδέχεται να οδηγήσουν σε οικονομικές ζημιές. Η έκθεση σε Κίνδυνο Μετοχών προκύπτει από τοποθετήσεις που είναι ευαίσθητες στις τιμές των μετοχών, π.χ. μετοχές στις οποίες έχει επενδύσει η Εταιρεία ή παράγωγα ενσωματωμένα σε προϊόντα Ζωής, τα οποία επενδύουν μέρος των περιουσιακών στοιχείων του αντισυμβαλλομένου σε μετοχές. Η εταιρία έχει εφαρμόσει σενάριο ευαισθησίας για το συγκεκριμένο ρίσκο, σύμφωνα με το οποίο αυξάνεται και μειώνεται η αγοραία αξία των μετοχών του χαρτοφυλακίου κατά 25%. Η επίδραση στην κεφαλαιακή απαίτηση του ρίσκου είναι -0.104 και +0.087 εκ. € αντιστοίχως, αυξάνοντας το ποσοστό SCR κατά 1.43% στο ανοδικό σενάριο και μειώνοντάς το κατά 1.39% στο καθοδικό. Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας απορροφά μέρος της κεφαλαιακής απαίτησης και οδηγεί σε αύξηση του ποσοστού SCR στο ανοδικό σενάριο.
- **Κίνδυνος Επιτοκίου:** ορίζεται ως ο κίνδυνος εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων ή την αξία των υποχρεώσεων λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία εκτίθεται ως επί το πλείστον σε ανοδικές μεταβολές επιτοκίων, καθώς τα υψηλότερα επιτόκια μειώνουν την τρέχουσα αξία των υποσχέσεων προς τους αντισυμβαλλόμενους πέραν της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που υποστηρίζουν αυτές τις υποσχέσεις. Ως αποτέλεσμα, η διατήρηση των υποσχέσεων της Εταιρείας ενδέχεται να καθίσταται ολοένα και περισσότερο δαπανηρή, οδηγώντας έτσι σε οικονομικές ζημιές. Ωστόσο, παρόλο που η Εταιρεία είναι μικτή ασφαλιστική και ευνοείται από τη διαφοροποίηση των χαρτοφυλακίων, οι υπολογισμοί των επιτοκίων πραγματοποιούνται χωριστά για τον κλάδο Ζωής και τον κλάδο Ζημιών & Ατυχημάτων, με αποτέλεσμα ο κλάδος Ζωής να είναι πιο ευαίσθητος στην περίπτωση της μείωσης των επιτοκίων. Αυτό σημαίνει ότι τα χαμηλότερα επιτόκια αυξάνουν την τρέχουσα αξία των υποσχέσεων προς τους αντισυμβαλλόμενους περισσότερο από την αξία των περιουσιακών στοιχείων που υποστηρίζουν αυτές τις υποσχέσεις. Η εταιρία πραγματοποιεί διάφορα σενάρια ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο επιτοκίου, όπως για παράδειγμα την αύξηση της καμπύλης κατά 50bps και τον ορισμό της προσαρμογής μεταβλητότητας ίσης με μηδέν. Η επίπτωση της κεφαλαιακής απαίτησης είναι 0.174 και 0.075 εκ. € για το ανοδικό και καθοδικό σενάριο αντιστοίχως, οδηγώντας σε μείωση του ποσοστού SCR κατά 1.03% και αύξηση κατά 0.55% για κάθε σενάριο αντιστοίχως. Η επίπτωση του σεναρίου στο οποίο εξαλείφεται η χρήση της προσαρμογής μεταβλητότητας είναι μείωση του ποσοστού SCR κατά 1.32% και αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης κατά 0.312 εκ. €;
- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης:** ορίζεται ως ο κίνδυνος επέλευσης σημαντικών οικονομικών ζημιών, όταν το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων συγκεντρώνεται σε μικρό αριθμό αντισυμβαλλομένων, αυξάνοντας έτσι την πιθανότητα ένα αρνητικό γεγονός που πλήττει μόνο έναν μικρό αριθμό ή και έναν μόνο αντισυμβαλλόμενο να προκαλέσει μεγάλες ζημιές;
- **Συναλλαγματικός κίνδυνος:** ορίζεται ως η πιθανότητα δυσμενών μεταβολών της Εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων ή της αξίας των υποχρεώσεων λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η έκθεση σε Κίνδυνο Συναλλάγματος προκύπτει από άμεσες ή έμμεσες τοποθετήσεις ενεργητικού ή παθητικού που είναι ευαίσθητες στις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών;
- **Κίνδυνος Ακίνητης Περιουσίας:** ορίζεται ως η πιθανότητα δυσμενών μεταβολών στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων ή στην αξία των υποχρεώσεων λόγω μεταβολών του επιπέδου των τιμών της αγοράς ακίνητης περιουσίας. Η έκθεση σε Κίνδυνο Ακίνητης Περιουσίας προκύπτει από τοποθετήσεις ακίνητων περιουσιακών στοιχείων. Το σενάριο ευαισθησίας που έχει πραγματοποιηθεί για τον συγκεκριμένο κίνδυνο αφορά την μείωση της αγοραίας αξίας της ακίνητης περιουσίας που διαθέτει η εταιρία κατά 25%. Η επίπτωση στην κεφαλαιακή απαίτηση είναι αύξηση κατά 0.196 εκ. €, οδηγώντας σε μείωση του ποσοστού SCR κατά 1,72%.
- **Κίνδυνος Διεύρυνσης Απόκλισης Επιτοκίων:** ορίζεται ως ο κίνδυνος δυσμενών μεταβολών στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων λόγω μεταβολών του επιπέδου ή της μεταβλητότητας των πιστωτικών περιθωρίων σε σχέση με τη διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου. Η αγοραία αξία ενός περιουσιακού στοιχείου μπορεί να

μειωθεί λόγω του κινδύνου διεύρυνσης της απόκλισης των επιτοκίων λόγω του ότι η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του συγκεκριμένου οφειλέτη από την αγορά μειώνεται, γεγονός που συνήθως συνοδεύεται από υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ή επειδή υπάρχει συστηματική μείωση της τιμής των πιστωτικών περιουσιακών στοιχείων σε ολόκληρη την αγορά. Το σενάριο ευαισθησίας που έχει πραγματοποιηθεί στον κίνδυνο διεύρυνσης απόκλισης των επιτοκίων αφορά την αύξηση του spread των εταιρικών ομολόγων κατά 50bps. Η επίπτωση στην κεφαλαιακή απαίτηση είναι αύξηση κατά 0.112 εκ.€ , μειώνοντας το ποσοστό του SCR κατά 1.67%;

Χρησιμοποιούνται κοινές μεθοδολογίες μέτρησης κινδύνου (τόσο ποιοτικές όσο και ποσοτικές) για την ολοκληρωμένη μέτρηση των κινδύνων που φέρει η Εταιρεία.

Για την αξιολόγηση των Κινδύνων Αγοράς, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (Ε.Α.Α.Ε.Σ./ΕΙΟΡΑ), όπως ορίζεται από την Οδηγία «Φερεγγυότητα II», συμπληρωμένη από πρόσθετες τεχνικές μέτρησης που θεωρούνται κατάλληλες και αναλογικές.

Με βάση αυτή τη μεθοδολογία, η κατανομή των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας που προβλέπονται για τους Κινδύνους Αγοράς, όπως παρουσιάζονται στο Κεφάλαιο Ε, υποδηλώνει ότι ο υψηλότερος κίνδυνος είναι ο κίνδυνος απόκλισης επιτοκίων που ενέχει η επένδυση σε εταιρικά ομόλογα.

Η συγκέντρωση Κινδύνου Αγοράς αποτυπώνεται ρητά μέσω του μοντέλου της Τυποποιημένης Μεθόδου. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα του μοντέλου και τη σύνθεση του ισολογισμού, η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση κινδύνου.

Γ.2.2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι Κίνδυνοι Αγοράς που απειλούν την Εταιρεία τυγχάνουν διαχείρισης με πολλούς διαφορετικούς τρόπους.

Η «Αρχή του Συνετού Διαχειριστή» είναι ο βασικός ακρογωνιαίος λίθος της διαδικασίας διαχείρισης των επενδύσεων της Εταιρείας. Για να διασφαλιστεί η ολοκληρωμένη διαχείριση των επιπτώσεων των Κινδύνων Αγοράς στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις, η διαδικασία της Εταιρικής Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων πρέπει να καθοδηγείται από τις υποχρεώσεις και να κατέχει ισχυρή αλληλεξάρτηση με στόχους και περιορισμούς που σχετίζονται ειδικά με την ασφάλιση. Η Εταιρεία, ακολουθώντας την προσέγγιση του Ομίλου Generali, έχει ενσωματώσει τη Στρατηγική Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων και την Διαχείριση Περιουσιακών Στοιχείων & Υποχρεώσεων στην ίδια διαδικασία.

Μία από τις κύριες τεχνικές περιορισμού των κινδύνων που χρησιμοποιεί η Εταιρεία συνίσταται στη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων με βάση τις υποχρεώσεις, η οποία αποσκοπεί στην επίτευξη συνολικής διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων, λαμβάνοντας υπόψη τη διάθρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Οι Κίνδυνοι Επιτοκίου και ο Συναλλάγματος, για παράδειγμα, περιορίζονται όταν μια κίνηση που παρατηρείται στην πλευρά του ενεργητικού θα αντιστοιχούσε σε μια αντισταθμιστική κίνηση στην πλευρά του παθητικού του ισολογισμού.

Το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων επενδύεται και εξισορροπείται ανάλογα με την κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και τις σταθμίσεις διάρκειας που καθορίζονται μέσω της διαδικασίας Διαχείρισης Επενδύσεων που περιγράφηκε ανωτέρω και βασίζεται στην «Αρχή του Συνετού Διαχειριστή». Ο στόχος δεν είναι απλώς η εξάλειψη του κινδύνου, αλλά ο καθορισμός βέλτιστης αναλογίας προφίλ κινδύνου-απόδοσης που να ικανοποιεί τον στόχο της απόδοσης και την Πρόθεση Ανάλιψης Κινδύνου της Εταιρείας κατά την περίοδο Επιχειρηματικού Σχεδιασμού.

Οι δραστηριότητες της Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων & Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων & Υποχρεώσεων αποσκοπούν στην εξασφάλιση ότι η Εταιρεία διαθέτει επαρκή και κατάλληλα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να επιτευχθούν καθορισμένοι στόχοι και να καλυφθούν οι υποχρεώσεις. Αυτό συνεπάγεται λεπτομερείς αναλύσεις για τη σχέση περιουσιακών στοιχείων - υποχρεώσεων στο πλαίσιο σειράς σεναρίων αγοράς και αναμενόμενων/ακραίων επενδυτικών συνθηκών.

Η διαδικασία Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων & Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων & Υποχρεώσεων βασίζεται σε μια στενή αλληλεπίδραση μεταξύ των Τμημάτων Επενδύσεων, Οικονομικού, Αναλογιστικής Λειτουργίας και Διαχείρισης Κινδύνου. Τα δεδομένα και οι στόχοι που υποβάλλονται από τα εν λόγω Τμήματα εγγυώνται ότι η διαδικασία Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων & Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων & Υποχρεώσεων είναι σύμφωνη με τις διαδικασίες Πρόθεσης Ανάλιψης Κινδύνου, Στρατηγικού Σχεδιασμού και Κατανομής Κεφαλαίων.

Στόχος της διαδικασίας Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων είναι να προσδιοριστεί ο αποτελεσματικότερος συνδυασμός κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων τα οποία, σύμφωνα με την «Αρχή του Συνετού Διαχειριστή» που περιλαμβάνεται στην Οδηγία «Φερεγγυότητα II» και τα συναφή σχετικά μέτρα εφαρμογής, μεγιστοποιούν τη συμβολή των επενδύσεων στη δημιουργία αξίας, λαμβάνοντας υπόψη τη φερεγγυότητα και τους αναλογιστικούς και λογιστικούς δείκτες.

Η ετήσια πρόταση Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων:

- Καθορίζει την επιδιωκόμενη έκθεση και τα όρια, όσον αφορά την ελάχιστη και τη μέγιστη επιτρεπόμενη έκθεση, για κάθε σχετική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων.
- Ενσωματώνει τις εκουσίες, αλλά επιτρεπόμενες αναντιστοιχίες της Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων & Υποχρεώσεων και πιθανές δράσεις περιορισμού που μπορούν να ενεργοποιηθούν από πλευράς επένδυσης.

Η Εταιρεία επενδύει σε τίτλους σταθερής απόδοσης και αμοιβαία κεφάλαια για την κάλυψη των υποχρεώσεών της και δεν εφαρμόζει άλλες στρατηγικές, όπως δικαιώματα προαίρεσης ή φορείς ειδικού σκοπού, για την αντιστάθμιση της έκθεσής της.

Εκτός από τα όρια ανοχής κινδύνου που καθορίζονται στη θέση φερεγγυότητας της Εταιρείας από την Πρόθεση Ανάλυσης Ευθύνης, η τρέχουσα διαδικασία παρακολούθησης κινδύνων της Εταιρείας ενσωματώνεται επίσης μέσω της εφαρμογής των Κατευθυντήριων Γραμμών Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου Generali που εκπονείται από την μητρική εταιρεία.

Οι Κατευθυντήριες Γραμμών Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου Generali περιλαμβάνουν γενικές αρχές, ποσοτικά όρια κινδύνου (με ιδιαίτερη έμφαση στην πιστωτική και αγοραία συγκέντρωση), διαδικασίες έγκρισης και απαγόρευσης.

Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Γ.3.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος που παρουσιάζεται στον Πίνακα Κινδύνων της Εταιρείας είναι ο κίνδυνος αθέτησης εκ μέρους του αντισυμβαλλομένου, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών εξαιτίας της αδυναμίας ενός αντισυμβαλλομένου να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις, δηλαδή ο κίνδυνος αθέτησης που προκύπτει από την αθέτηση υποχρέωσης των αντισυμβαλλομένων σχετικά με καταθέσεις μετρητών, συμβάσεις περιορισμού κινδύνου (συμπεριλαμβανομένης της ανασφάλισης) και άλλους τύπους έκθεσης που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο.

Για την αξιολόγηση των Πιστωτικών Κινδύνων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (Ε.Α.Ε.Σ./ΕΙΟΡΑ), όπως ορίζεται από την Οδηγία «Φερεγγυότητα II», συμπληρωμένη από πρόσθετες τεχνικές μέτρησης που θεωρούνται κατάλληλες και αναλογικές.

Με βάση αυτή τη μεθοδολογία, η κατανομή των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας που απορρέει από τους Πιστωτικούς Κινδύνους, όπως παρουσιάζονται στο Κεφάλαιο Ε, υποδηλώνει ότι η έκθεση του 2ου τύπου δημιουργεί την υψηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση για πιστωτικό κίνδυνο. Η έκθεση του 2ου τύπου κατατάσσεται στις απαιτήσεις από διαμεσολαβητές που εκκρεμούν ως οφειλή για περισσότερο και λιγότερο από 3 μήνες. Λεπτομερέστερη ανάλυση περιέχεται στο Κεφάλαιο Ε.

Γ.3.2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι Πιστωτικοί Κίνδυνοι που απειλούν την Εταιρεία τυγχάνουν διαχείρισης με πολλούς ταυτόχρονους τρόπους.

Προκειμένου να μειώσει την έκθεσή της στον κίνδυνο αθέτησης των αντισυμβαλλομένων, η Εταιρεία πέτυχε να μειώσει την πιστωτική περίοδο των διαμεσολαβούντων, για ασφαλιστήρια των εταιρικών ασφαλίσεων. Αυτό έχει οδηγήσει σε σημαντική κεφαλαιακή αρωγή που προέρχεται κυρίως από απαιτήσεις που οφείλονται για περισσότερους από τρεις μήνες. Επιπλέον, δεδομένου ότι τα μετρητά στις Τράπεζες επιβαρύνονται από τον κίνδυνο αθέτησης του αντισυμβαλλομένου, η επιλογή τραπεζών υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας έχει μειώσει την κεφαλαιακή απαίτηση που προέρχεται από την έκθεση του 1ου τύπου.

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει άλλες στρατηγικές για την αντιστάθμιση ή την μείωση του κινδύνου ούτε κατέχει περιουσιακά στοιχεία, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών ή παράγωγα που χρησιμοποιούνται για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου.

Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Γ.4.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

Ως Κίνδυνος Ρευστότητας ορίζεται η αβεβαιότητα που προκαλείται από επιχειρηματικές δραστηριότητες, επενδυτικές ή χρηματοπιστωτικές δραστηριότητες, που υπερβαίνουν την ικανότητα του ασφαλιστή να εκπληρώσει πλήρως και εγκαίρως τις υποχρεώσεις πληρωμής, στο τρέχον ή σε ένα ακραίο περιβάλλον. Αυτό θα μπορούσε να περιλαμβάνει την εκπλήρωση υποχρεώσεων μόνο μέσω της πρόσβασης στην πιστωτική αγορά υπό δυσμενείς συνθήκες ή μέσω της πώλησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με επιπλέον κόστος εξαιτίας της ρευστοποίησης (ή δυσκολιών στη ρευστοποίηση) των περιουσιακών στοιχείων.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε Κίνδυνο Ρευστότητας ως αποτέλεσμα της ασφαλιστικής δραστηριότητας, ανάλογα με το σχήμα ταμειακών ροών της αναμενόμενης νέας επιχειρηματικής δραστηριότητας, λόγω των πιθανών αναντιστοιχιών μεταξύ των ταμειακών εισροών και των ταμειακών εκροών που προκύπτουν από τη δραστηριότητα. Ο Κίνδυνος Ρευστότητας ενδέχεται επιπλέον να οφείλεται στην επενδυτική δραστηριότητα, λόγω πιθανών αποκλίσεων ρευστότητας που προκύπτουν από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, καθώς και από ένα δυνητικά ανεπαρκές επίπεδο ρευστότητας (δηλαδή ικανότητα πώλησης σε δίκαιη τιμή, σε επαρκή ποσότητα και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος) σε περίπτωση εκποίησης. Τέλος, η Εταιρεία ενδέχεται να εκτεθεί σε εκροές ρευστότητας που σχετίζονται με παρασχεθείσες εγγυήσεις, δεσμεύσεις, απαιτήσεις εξόφλησης συμβάσεων παραγωγών ή ρυθμιστικούς περιορισμούς όσον αφορά τον Συντελεστή Κάλυψης Ασφαλιστικών Προβλέψεων και την κεφαλαιακή θέση.

Η Διαχείριση Κινδύνου Ρευστότητας της Generali βασίζεται στην προβολή των ταμειακών υποχρεώσεων και των ταμειακών διαθέσιμων στο μέλλον, έτσι ώστε να παρακολουθείται ότι οι διαθέσιμη ρευστότητα είναι πάντοτε επαρκής για να καλύψει τις ταμειακές υποχρεώσεις που θα εξοφληθούν κατά την ίδια περίοδο.

Η Generali έχει ορίσει ένα σύστημα Δεικτών Κινδύνου Ρευστότητας που χρησιμοποιούνται για την τακτική παρακολούθηση της κατάστασης ρευστότητας κάθε ασφαλιστικής εταιρείας του Ομίλου. Όλοι αυτοί οι δείκτες είναι μακροπρόθεσμοι, δηλαδή ο υπολογισμός τους γίνεται βάσει μελλοντικής ημερομηνίας η οποία βασίζεται στις προβολές ταμειακών ροών, περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και στην εκτίμηση του επιπέδου ρευστότητας του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων. Οι δείκτες αποσκοπούν στη μέτρηση της ικανότητας της Εταιρείας να εξασφαλίσει την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της για κανονιστικές Απαιτήσεις Κάλυψης Τεχνικών Αποθεμάτων, καθώς και τις ταμειακές της υποχρεώσεις έναντι πελατών και λοιπών ενδιαφερομένων. Οι δείκτες που παρακολουθούνται είναι οι ακόλουθοι:

- Δείκτης Κάλυψης Τεχνικών Αποθεματικών, ο οποίος μετρά την ικανότητα της Εταιρείας να διασφαλίζει τη συμμόρφωση με την υποχρεωτική κάλυψη των τεχνικών αποθεματικών στο τέλος του χρονικού ορίζοντα του δείκτη, όπως ορίζεται στην κατευθυντήρια γραμμή παρακολούθησης ορίων κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου.
- Δείκτης Έλλειψης Ρευστότητας, ο οποίος μετρά την ικανότητα της Εταιρείας να αντιμετωπίσει τις ταμειακές υποχρεώσεις που αναμένεται να προκύψουν κατά τη διάρκεια του χρονικού ορίζοντα του δείκτη, όπως ορίζεται στην κατευθυντήρια γραμμή παρακολούθησης ορίων κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου.
- Δείκτης Ρευστοποιησιμότητας Επενδύσεων, ο οποίος μετρά την κάλυψη των τεχνικών αποθεμάτων από περιουσιακά στοιχεία τα οποία μπορούν να πωληθούν στο τέλος του χρονικού ορίζοντα του δείκτη, ο οποίος καθορίζεται στην κατευθυντήρια γραμμή παρακολούθησης ορίων κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου.

Οι δείκτες υπολογίζονται τόσο στο λεγόμενο «βασικό σενάριο», στο οποίο οι τιμές των ταμειακών ροών, των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων αντιστοιχούν σε εκείνες που προβάλλονται σύμφωνα με στρατηγικό σχεδιασμό της Εταιρείας, όσο και σε ένα σύνολο «ακραίων σενάριων», στα οποία υπολογίζονται εκ νέου οι προβλεπόμενες ταμειακές εισροές και εκροές, η αγοραία τιμή των περιουσιακών στοιχείων και το ποσό των Τεχνικών Αποθεματικών για να ληφθούν υπόψη απίθανες αλλά αληθοφανείς περιστάσεις που θα επηρέαζαν αρνητικά τη ρευστότητα της Εταιρείας.

Σε περίπτωση απόκλισης των ανωτέρω δεικτών, ενεργοποιείται μια διαδικασία κλιμάκωσης, η οποία παρέχει μια ανάλυση των αιτίων και των λόγων που προκάλεσαν την απόκλιση, μια μελλοντική εκτίμηση της κατάστασης ρευστότητας του νομικού προσώπου και

μια επεξήγηση των πρωτοβουλιών που έχουν ληφθεί ή πρόκειται να ληφθούν, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να αντιμετωπίσει προβλήματα ρευστότητας.

Τα όρια Κινδύνου Ρευστότητας έχουν καθοριστεί από τα Κεντρικά Γραφεία του Ομίλου όσον αφορά τις τιμές των ανωτέρω δεικτών που η Εταιρεία δεν μπορεί να υπερβεί. Το πλαίσιο των ορίων έχει σχεδιαστεί έτσι ώστε να διασφαλίζει ότι η Εταιρεία διατηρεί ένα «ασφαλές απόθεμα» ρευστότητας που υπερβαίνει το ποσό που απαιτείται για να αντιπαρέλθει τις δυσμενείς συνθήκες που απεικονίζονται στα ακραία σενάρια.

Συγκεκριμένα, κάθε Εταιρεία του Ομίλου οφείλει να συμμορφώνεται με τις τιμές των ορίων ανοχής κινδύνου ρευστότητας που καθορίζονται για κάθε δείκτη ρευστότητας στην κατευθυντήρια γραμμή παρακολούθησης των ορίων κινδύνου ρευστότητας του Ομίλου. Ο όμιλος Generali έχει καθορίσει ήπια και αυστηρά όρια ανοχής ρευστότητας για όλα τα νομικά πρόσωπα, διαχωρίζοντας τα ανά τομέα δραστηριότητας (όρια ανοχής ρευστότητας για ασφαλίσεις ζωής και για ασφαλίσεις ζημιών & ατυχημάτων).

Σύμφωνα με τις προβλέψεις για το έτος 2018 που πραγματοποιήθηκαν τον Νοέμβριο του 2017, τα όρια ανοχής κινδύνου ρευστότητας κατανέμονται στο χαρτοφυλάκιο του κλάδου ζωής ως εξής:

- Αύξηση του δείκτη ρευστοποιησιμότητας επενδύσεων σε σχέση με το προηγούμενο έτος (2017) για όλα τα καθορισμένα σενάρια, που καταλήγει στο συμπέρασμα ότι η Εταιρεία αύξησε την ικανότητα κάλυψης των τεχνικών αποθεματικών του κλάδου ζωής με περισσότερα περιουσιακά στοιχεία τα οποία μπορούν να πουληθούν στο τέλος του χρονικού ορίζοντα του δείκτη.
- Μείωση του Δείκτη Έλλειψης Ρευστότητας σε σχέση με το προηγούμενο έτος (2017) για όλα τα καθορισμένα σενάρια, που καταλήγει στο συμπέρασμα ότι η Εταιρεία αύξησε την ικανότητα κάλυψης των ταμειακών υποχρεώσεων που συνδέονται με το χαρτοφυλάκιο του κλάδου ζωής, οι οποίες αναμένεται να καταστούν πληρωτέες κατά τη διάρκεια του χρονικού ορίζοντα του δείκτη.
- Αύξηση του δείκτη κάλυψης τεχνικών αποθεματικών σε σχέση με το προηγούμενο έτος (2017) για όλα τα καθορισμένα σενάρια, γεγονός που εξασφαλίζει μεγαλύτερη συμμόρφωση με την υποχρεωτική κάλυψη των τεχνικών αποθεματικών του κλάδου ζωής στο τέλος του χρονικού ορίζοντα του δείκτη.

Σύμφωνα με τις προβλέψεις για το έτος 2018 που πραγματοποιήθηκαν τον Νοέμβριο του 2017, τα όρια ανοχής κινδύνου ρευστότητας κατανέμονται στο χαρτοφυλάκιο του κλάδου ζημιών & ατυχημάτων ως εξής:

- Ο δείκτης ρευστοποιησιμότητας παρέμεινε στο ίδιο επίπεδο συγκριτικά με το προηγούμενο έτος, που καταλήγει στο συμπέρασμα ότι η Εταιρεία διατήρησε την ικανότητα κάλυψης των τεχνικών αποθεματικών του κλάδου ζημιών & ατυχημάτων.
- Μικρή αύξηση του Δείκτη Έλλειψης Ρευστότητας σε σχέση με το προηγούμενο έτος για όλα τα καθορισμένα σενάρια.
- Μείωση του δείκτη κάλυψης τεχνικών αποθεματικών σε σχέση με το προηγούμενο έτος (2017) για όλα τα καθορισμένα σενάρια, παραμένοντας ωστόσο πολύ υψηλότερα από το όριο ανοχής που έχει θέσει ο Όμιλος.

Γ.4.2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία διαχειρίζεται και περιορίζει τον Κίνδυνο Ρευστότητας σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζεται στον εσωτερικό κανονισμό του Ομίλου. Η Εταιρεία στοχεύει στην εξασφάλιση της ικανότητας εκπλήρωσης των δεσμεύσεων της ακόμη και σε περίπτωση δυσμενών περιπτώσεων, επιτυγχάνοντας παράλληλα τους στόχους κερδοφορίας και ανάπτυξης. Για το σκοπό αυτό, διαχειρίζεται τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές έτσι ώστε να διατηρεί επαρκή διαθέσιμη ρευστότητα σε μετρητά για να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες και μεσοπρόθεσμες ανάγκες και επενδύοντας σε προϊόντα που μπορούν γρήγορα και εύκολα να μετατραπούν σε μετρητά με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απώλειες. Η Εταιρεία εξετάζει το ενδεχόμενο ρευστότητας σε αληθοφανείς συνθήκες αγοράς καθώς και σε ακραίες συνθήκες.

Η Εταιρεία έχει καθιερώσει σαφή διακυβέρνηση για τη μέτρηση, τη διαχείριση, τον περιορισμό και την υποβολή εκθέσεων σχετικά με τον Κίνδυνο Ρευστότητας, σύμφωνα με τους κανονισμούς του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του καθορισμού συγκεκριμένων ορίων και διαδικασίας κλιμάκωσης σε περίπτωση παραβίασης ορίων ή άλλων ζητημάτων ρευστότητας.

Οι αρχές Διαχείρισης του Κινδύνου Ρευστότητας, που έχουν σχεδιαστεί στο πλαίσιο της Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνου του Ομίλου, είναι πλήρως ενσωματωμένες στον Στρατηγικό Σχεδιασμό καθώς και στις επιχειρηματικές διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των

επενδύσεων και της ανάπτυξης προϊόντων. Όσον αφορά τη διαδικασία επένδυσης, η Generali έχει προσδιορίσει ρητά τον Κίνδυνο Ρευστότητας ως έναν από τους κύριους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις και έχει ορίσει ότι η διαδικασία της Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων πρέπει να βασίζεται σε δείκτες που συνδέονται στενά με τον Κίνδυνο Ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένης της απόκλισης της διάρκειας και των χρηματορροών μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Στην εταιρεία έχουν επιβληθεί επενδυτικά όρια προκειμένου να διασφαλιστεί ότι το μερίδιο των μη ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων θα διατηρείται σε επίπεδο που δεν θα επηρεάσει αρνητικά τη ρευστότητα των περιουσιακών της στοιχείων. Όσον αφορά την διαδικασία ανάπτυξης προϊόντων, ο Όμιλος έχει καθορίσει στις Πολιτικές Ανάληψης Κινδύνου Ασφαλίσεων Ζωής & Ζημιών & Ατυχημάτων τις αρχές που πρέπει να εφαρμόζονται για τον περιορισμό της επίπτωσης στη ρευστότητα λόγω ακύρωσης και εξαγοράς ασφαλιστηρίων του κλάδου Ζωής και αποζημιώσεων ασφαλιστηρίων του κλάδου Ζημιών & Ατυχημάτων.

Γ.4.3. ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Τα Αναμενόμενα Κέρδη από Μελλοντικά Ασφάλιστρα αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη τρέχουσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από την ενσωμάτωση στις Τεχνικές Προβλέψεις των ασφαλιστρών που αφορούν υφιστάμενες ασφαλιστικές και αντισφαλιστικές συμβάσεις. Αυτά αναμένεται να εισπραχθούν μελλοντικά, αλλά δεν μπορούν να εισπραχθούν για οποιονδήποτε άλλο λόγο, εκτός της επέλευσης του ασφαλισμένου, ανεξαρτήτως των νόμιμων ή συμβατικών δικαιωμάτων του αντισυμβαλλομένου να διακόψει την ισχύ του Ασφαλιστηρίου.

Το ποσό των Αναμενόμενων Κερδών από Μελλοντικά Ασφάλιστρα, για τον κλάδο Ζωής που έχει εγγράψει η Εταιρεία, έχει υπολογιστεί σύμφωνα με το άρθρο 260 (2) των Κατ' εξουσιοδότηση Πράξεων και ανέρχεται σε 7,6 εκατομμύρια Ευρώ στο τέλος του έτους 2017.

Η εταιρεία δεν ενσωματώνει τα αναμενόμενα κέρδη στα μελλοντικά ασφάλιστρα του χαρτοφυλακίου Ζημιών & Ασφαλιστρών.

Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Γ.5.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

Ως Λειτουργικός Κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, προσωπικό ή συστήματα, ή από εξωτερικά γεγονότα. Οι Κίνδυνοι Συμμόρφωσης και Χρηματοοικονομικής Αναφοράς εμπίπτουν στην κατηγορία αυτή.

Σύμφωνα με τις πρακτικές του κλάδου, η Generali χρησιμοποιεί τις ακόλουθες κατηγορίες ταξινόμησης λειτουργικού κινδύνου:

- Κίνδυνος Εσωτερικής απάτης που ορίζεται ως οι ζημίες, οφειλόμενες σε πράξεις συγκεκριμένου τύπου, που αποσκοπούν σε εξαπάτηση, υπεξαίρεση περιουσιακών στοιχείων ή παράκαμψη κανονισμών, νόμου ή Εταιρικής Πολιτικής, εξαιρουμένων των γεγονότων διαφορετικότητας/διακρίσεων, τα οποία περιλαμβάνουν τουλάχιστον ένα πρόσωπο εντός της επιχείρησης.
- Κίνδυνος Εξωτερικής απάτης που ορίζεται ως οι ζημίες, οφειλόμενες σε πράξεις συγκεκριμένου τύπου, που αποσκοπούν σε εξαπάτηση, υπεξαίρεση περιουσιακών στοιχείων ή παράκαμψη νόμου από τρίτους, εκτός επιχείρησης.
- Κίνδυνος Πρακτικών Απασχόλησης και Ασφάλειας στο Χώρο Εργασίας, οι οποίες ορίζονται ως οι ζημίες που προκύπτουν από πράξεις που δεν συνάδουν με τους νόμους ή τις συμφωνίες περί απασχόλησης, υγείας ή ασφάλειας, την καταβολή αποζημιώσεων για σωματικές βλάβες ή γεγονότα διαφορετικότητας/διακρίσεων.
- Κίνδυνος Πελατών, Προϊόντων και Επιχειρηματικών Πρακτικών που ορίζονται ως ζημίες που οφείλονται σε ακούσια ή εξ αμελείας αδυναμία εκπλήρωσης επαγγελματικής υποχρέωσης προς συγκεκριμένους πελάτες (συμπεριλαμβανομένων απαιτήσεων εχεμύθειας και καταλληλότητας) ή γεγονότων που απορρέουν από την φύση ή το σχεδιασμό προϊόντος.
- Ζημίες σε Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία, που οφείλονται σε φυσικές καταστροφές ή άλλα γεγονότα.
- Κίνδυνος ζημιών που οφείλονται σε Διακοπή δραστηριότητας ή δυσλειτουργία των μηχανογραφικών συστημάτων.
- Κίνδυνος εκτέλεσης, παράδοσης και διαχείρισης διαδικασιών, που ορίζεται ως οι ζημίες που μπορεί να προκύψουν από την αποτυχημένη διεκπεραίωση συναλλαγών ή τη διαχείριση της διεκπεραίωσης, από σχέσεις με εμπορικούς αντισυμβαλλομένους και πωλητές.

Σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές του κλάδου, το πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου της Generali περιλαμβάνει ως κύριες δραστηριότητες τη Συλλογή Δεδομένων Ζημιών, την εκτίμηση κινδύνου και την ανάλυση σεναρίων.

Η Συλλογή Δεδομένων Ζημιών είναι η διαδικασία συλλογής δεδομένων για ζημίες που προκλήθηκαν εξαιτίας της επέλευσης γεγονότος Λειτουργικού Κινδύνου και παρέχει μια ανασκόπηση προγενέστερων ζημιών που προκλήθηκαν λόγω γεγονότων Λειτουργικού Κινδύνου.

Από το 2015, Ο όμιλος Generali ανταλλάσσει εσωτερικά δεδομένα ζημιών με ανώνυμο τρόπο μέσω της Ένωσης Ανταλλαγής Δεδομένων Λειτουργικού Κινδύνου, μιας παγκόσμιας ένωσης επαγγελματιών Λειτουργικού Κινδύνου και των σημαντικότερων παραγόντων του κλάδου. Στόχος είναι να χρησιμοποιηθούν τα δεδομένα από τους συναδέλφους για να διδαχθούν από τις προγενέστερες ζημίες, για τη βελτίωση των εσωτερικών ελέγχων και την πρόβλεψη αναδυόμενων ζημιών.

Η εκτίμηση κινδύνου και η ανάλυση σεναρίων παρέχουν μια μελλοντική εκτίμηση για τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Generali και απαιτούν η ανάλυση των κινδύνων να εκτελείται από κοινού με τους υπευθύνους των κινδύνων ανά διεύθυνση.

- Προκαταρκτική αξιολόγηση: Αναγνώριση των ρίσκων που πρόκειται να ληφθούν υπόψιν, και των πιθανών επιπτώσεων τους στην εταιρεία (την μελλοντική πιθανή ή προ-υπάρχουσα έκθεση σε κίνδυνο), ανάλυση των διαθέσιμων αντικειμενικών πληροφοριών στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου (αποτελέσματα προηγούμενων ελέγχων, κύριους δείκτες απόδοσης, κύριους δείκτες ρίσκου, αυτό-αξιολόγηση από τα ανώτατα στελέχη κλπ.), προκαταρκτική εκτίμηση του υπολειπόμενου κινδύνου από την λειτουργία Συμμόρφωσης και την λειτουργία Λειτουργικού κινδύνου. Το στάδιο της προκαταρκτικής αξιολόγησης παρέχει μια εικόνα της έκθεσης σε κίνδυνο σύμφωνα με την άποψη της εταιρείας (ενώ η μέτρηση ρίσκου ανά διαδικασία, παρέχει την ίδια εικόνα από την άποψη της διαδικασίας);
- Αξιολόγηση: Μέτρηση των κύριων αποτελεσμάτων που προκύπτουν από την προκαταρκτική αξιολόγηση μαζί με τους κατόχους των ρίσκων.
- Επικύρωση αποτελεσμάτων: συζήτηση, προσαρμογή και επικύρωση των αποτελεσμάτων της μέτρησης από τα ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της εταιρείας (Επιτροπή Διαχείρισης, Διευθύνων Σύμβουλος): Η στρατηγική άποψη των ανώτατων Διοικητικών Στελεχών, προστίθεται στην πληροφορία που ήδη έχει ληφθεί υπόψιν, και η κοινή άποψη για την έκθεση στον κίνδυνο συμμόρφωσης και τον λειτουργικό κίνδυνο σε εταιρικό επίπεδο, συμπεριλαμβανομένης της μελλοντικής προοπτικής, επιτυγχάνεται, έτσι ώστε να ικανοποιείται ο στόχος της Top-Down προοπτικής που επισημάνθηκε ανωτέρω.

Αυτά τα βήματα, καταρτίζονται, σύμφωνα με τις ακόλουθες βασικές αρχές:

- Παρούσα κατάσταση και σύμφωνα με την μελλοντική προοπτική: η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη τόσο την παρούσα κατάσταση όσο και την αναμενόμενη εξέλιξη σε χρονοδιάγραμμα 1 έτους (συμπεριλαμβανομένου του οργανωτικού / στρατηγικού / επιχειρησιακού μοντέλου, του ρυθμιστικού περιβάλλοντος, των συνθηκών της αγοράς κλπ).
- Περιεκτική ανάλυση των κινδύνων: εξασφάλιση πλήρους κάλυψης των κινδύνων όπως προσδιορίζονται στην κοινή ταξινόμηση Συμμόρφωσης & Λειτουργικού Κινδύνου.
- Βασισμένα σε πραγματικά γεγονότα εσωτερικά ή της αγοράς: η αξιολόγηση αξιοποιεί όλες τις διαθέσιμες ιστορικές αντικειμενικές πληροφορίες, είτε εσωτερικές (ιστορικές απώλειες, εκτιμήσεις ελέγχων, κύριοι δείκτες απόδοσης, κύριοι δείκτες κινδύνου κλπ.) και πληροφορίες της αγοράς (απώλειες λειτουργικού κινδύνου από την βάση δεδομένων της Ένωσης Ανταλλαγής Δεδομένων Λειτουργικού Κινδύνου, σεναρία εμπειρογνομόνων κ.λπ.).

Τα αποτελέσματα της Αξιολόγησης Κινδύνου, θα ενεργοποιήσουν διαφορετικές ενέργειες για κάθε περιοχή κινδύνου στον τελικό χάρτη κινδύνων:

- Οι κίνδυνοι πρώτης προτεραιότητας, οι οποίοι απαιτούν άμεσες δράσεις/έργα που θα πρέπει να ενεργοποιηθούν
- Κίνδυνοι για τους οποίους το πλαίσιο ελέγχου θα πρέπει να ενδυναμωθεί
- Οι κίνδυνοι για τους οποίους πρέπει να δοθεί προτεραιότητα σε δραστηριότητες ελέγχων / δοκιμών και στην ανάλυση σεναρίων.

Η ανάλυση σεναρίων είναι μια επαναλαμβανόμενη διαδικασία που, λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της εκτίμησης κινδύνου, παρέχει μια λεπτομερή αξιολόγηση της έκθεσης του Ομίλου σε Λειτουργικούς Κινδύνους μέσω της επιλογής και της αξιολόγησης

συγκεκριμένων σεναρίων κινδύνου. Όπως προαναφέρθηκε, τα αποτελέσματα της εκτίμησης κινδύνου χρησιμοποιούνται ως δεδομένα για την εκτέλεση των δραστηριοτήτων ανάλυσης σεναρίων, παρέχοντας μια μελλοντική εικόνα των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Generali. Η Ανάλυση Σεναρίων είναι η επαναλαμβανόμενη διαδικασία απόκτησης τεχνογνωσίας για τον προσδιορισμό και την αξιολόγηση σημαντικών δυνητικών γεγονότων Λειτουργικού Κινδύνου και την εκτίμηση των δυνητικών τους αποτελεσμάτων, παρέχοντας μια προοπτική εμφάνιση των κινδύνων. Η διαδικασία Ανάλυσης Σεναρίων αποτελεί ένα από τα στοιχεία της φάσης μέτρησης που περιλαμβάνεται στο πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου, όπως περιγράφεται στις «Μεθοδολογικές Κατευθυντήριες Γραμμές Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου» του Ομίλου. Η διαδικασία Ανάλυσης Σεναρίων, βασίζεται σε μια ενιαία διαδικασία αξιολόγησης κινδύνων, η οποία περιλαμβάνει τις ακόλουθες φάσεις:

- Σχεδιασμός της δράσης Ανάλυσης Σεναρίων, η οποία συνίσταται κυρίως στον προσδιορισμό των Εταιρειών που θα συμπεριληφθούν στο πεδίο εφαρμογής της εκτίμησης.
- Επιλογή και Σύσταση Σεναρίων, που περιλαμβάνει δραστηριότητες που αποσκοπούν στον προσδιορισμό των πιο σχετικών σεναρίων κινδύνου προς αξιολόγηση καθώς και στην ανάπτυξη τοπικού σχεδίου και κατάρτισης για τους συμμετέχοντες Κατόχους των Κινδύνων από τον τοπικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνου.
- Αξιολόγηση σεναρίων κατά τη διάρκεια ειδικών συναντήσεων.
- Ανάλυση Συνοχής, η οποία βασίζεται στην εκτέλεση ελέγχων ποιότητας μέσω των αποτελεσμάτων Ανάλυσης Σεναρίων, τα οποία τελικά συγκεντρώνονται και εγκρίνονται σε Τοπικό επίπεδο/επίπεδο Ομίλου.
- Επικύρωση των αποτελεσμάτων της Ανάλυσης Σεναρίων για κάθε Νομικό Πρόσωπο που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής που βρίσκεται υπό τον έλεγχο του τοπικού Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνου, οι εκτιμήσεις του οποίου συμπεριλαμβάνονται στο μοντέλο Λειτουργικού Κινδύνου, σύμφωνα με το πεδίο εφαρμογής του εσωτερικού μοντέλου.
- Υποβολή εκθέσεων και έγκριση των συνολικών αποτελεσμάτων που προέρχονται από την εκτέλεση της διαδικασίας τόσο σε Τοπικό επίπεδο όσο και σε επίπεδο Ομίλου.
- Παρακολούθηση κατά την ενεργοποίηση των ελέγχων και των δράσεων περιορισμού που αναφέρθηκαν και προσδιορίστηκαν, καθώς και συνοπτική περιγραφή των εμπειριών μέσα από την Ανάλυση Σεναρίων και των προσδιορισμένων τομέων βελτίωσης.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Εκτίμηση κινδύνου έτους 2018 (Ολοκληρώθηκε τον Σεπτέμβριο του 2017)

Η Generali Hellas A.A.E, αξιολογεί ετησίως την έκθεση σε Λειτουργικό Κίνδυνο, χρησιμοποιώντας ένα ειδικό εργαλείο αξιολόγησης κινδύνου που παρέχεται από τον Όμιλο Generali. Η αξιολόγηση πραγματοποιείται από κοινού με τη λειτουργία συμμόρφωσης, στην οποία εμπλέκονται και όλοι οι κάτοχοι κινδύνου της Εταιρείας, για κάθε κίνδυνο που εμπίπτει στην ευθύνη τους. Για τον προσδιορισμό της έκθεσης στον ενδεχόμενο κίνδυνο, η αξιολόγηση πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη δείκτες δυνητικής έκθεσης κινδύνου και δείκτες συστήματος ελέγχου. Επιπλέον, μπορούν να ληφθούν υπόψη περισσότεροι δείκτες που αντικατοπτρίζουν την τοπική εικόνα της εταιρείας, δεδομένου ότι οι κύριοι κάτοχοι των κινδύνων, έχουν τη δυνατότητα να προσθέσουν πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με i) τις αλλαγές του επιχειρηματικού / στρατηγικού προφίλ της εταιρείας και ii) τις μακροοικονομικές τάσεις της αγοράς.

Σε σχέση με την εκτίμηση κινδύνου 2018 (εκτελούμενες κατά τη διάρκεια του δεύτερου τριμήνου του 2017), οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που επισημάνθηκαν σύμφωνα με την υπολειπόμενη έκθεσή τους, αντικατοπτρίζονται παρακάτω (αναπαρίστανται μόνο οι πιο σημαντικές εκθέσεις):

- Μη συμμόρφωση με νόμους/κανονισμούς σχετικά με την προστασία των δεδομένων πελατών
- Μη συμμόρφωση με νόμους/κανονισμούς σχετικά με τη διανομή προϊόντων
- Σφάλματα/αθετήσεις στη διαχείριση σχέσεων με μεσάζοντες και/ή με το δίκτυο πωλήσεων
- Σφάλματα/αθετήσεις στην διαχείριση σχέσεων με εξωποριστές / παρόχους υπηρεσιών
- Μη συμμόρφωση με τους νόμους / κανονισμούς σχετικά με την προστασία των δεδομένων των εργαζομένων

- Σφάλματα ή σημαντικές καθυστερήσεις στις διαδικασίες επεξεργασίας
- Ελλείψεις στην ανάπτυξη και το σχεδιασμό προϊόντων
- Κυβερνοεπιθέσεις με απώλεια ή αλλοίωση δεδομένων
- Εξαπάτηση από πελάτες/ τρίτους

Σενάρια ανάλυσης έτους 2017

Μετά τα ετήσια αποτελέσματα εκτίμησης κινδύνου, οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που προέκυψαν, ενεργοποίησαν την σε βάθος Ανάλυση Σεναρίων. Κατά τη διάρκεια της ανάλυσης σεναρίων 2017, κάθε κάτοχος κινδύνου φέρει την τελική ευθύνη να αναγνωρίσει το πιο κρίσιμο σενάριο, το οποίο απορρέει από τον κίνδυνο που βρίσκεται υπό την ευθύνη του, λαμβάνοντας υπόψη τις στρατηγικές και επιχειρηματικές αλλαγές, ιστορικά γεγονότα, την πολυπλοκότητα των εργασιών, και το νέο κανονιστικό περιβάλλον. Υποστηριζόμενοι από το τοπικό τμήμα διαχείρισης κινδύνων, οι κάτοχοι των κινδύνων της Εταιρείας, κλήθηκαν μέσω ειδικών συνεντεύξεων, να καθορίσουν και να ποσοτικοποιήσουν το τυπικό και το χειρότερο σενάριο κάθε κινδύνου που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής, καθώς και να παρέχουν προτάσεις για την εφαρμογή δράσεων μετριασμού, τονίζοντας επίσης τις ήδη εφαρμοζόμενες δράσεις. Κατά τη διάρκεια των συνεντεύξεων, όλα τα υποστηρικτικά και σχετικά δεδομένα παρέχονται στους κατόχους Κινδύνων (εσωτερική βάση δεδομένων LDC, συμβάντα ORX, εξωτερικά γεγονότα, στατιστικά δεδομένα, τάσεις της αγοράς κ.λπ.), προκειμένου να κατευθύνεται η αξιολόγηση και να καθίσταται πιο συγκεκριμένη και αξιόπιστη η σχετική ποσοτικοποίηση. Οι Λειτουργικοί Κίνδυνοι που επελέγησαν και αξιολογήθηκαν μέσω της ανάλυσης σεναρίων του 2017, ήταν εκείνοι που προέκυψαν ως οι σημαντικότεροι από τη δραστηριότητα Αξιολόγησης Κινδύνου, ενώ υπήρξαν και επιπλέον κίνδυνοι, για τους οποίους η Ανάλυση Σεναρίων ενεργοποιήθηκε για περαιτέρω ενίσχυση των ελέγχων. Οι Λειτουργικοί Κίνδυνοι για τους οποίους διεκπεραιώθηκε ανάλυση σεναρίων είναι οι εξής:

- Κυβερνοεπιθέσεις με απώλεια ή αλλοίωση δεδομένων
- Εξαπάτηση από πελάτες
- Μη συμμόρφωση με νόμους/κανονισμούς σχετικά με την προστασία των δεδομένων πελατών (το επιλεγθέν σενάριο σχετίζεται με τον κανονισμό GDPR)
- Μη συμμόρφωση με νόμους/κανονισμούς σχετικά με τη διανομή προϊόντων (το επιλεγθέν σενάριο σχετίζεται με την οδηγία IDD)
- Μη τήρηση των νόμων / κανονισμών που αφορούν τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.
- Μη συμμόρφωση με νόμους/κανονισμούς σχετικά με τη διανομή προϊόντων (το επιλεγθέν σενάριο σχετίζεται με τον κανονισμό PRIIPs)
- Σφάλματα ή σημαντικές καθυστερήσεις στις διαδικασίες επεξεργασίας
- Σφάλματα/αθετήσεις στην διαχείριση σχέσεων με εξωποριστές / παρόχους υπηρεσιών
- Λανθασμένη εισαγωγή/μεταφορά δεδομένων
- Σφάλματα/αθετήσεις στη διαχείριση σχέσεων με μεσάζοντες και/ή με το δίκτυο πωλήσεων

Όπως φαίνεται παραπάνω, το νέο ρυθμιστικό περιβάλλον (PRIIPs, GDPR, IDD, 4ος κανονισμός της AMLD) δημιούργησαν αυξανόμενες ανησυχίες στον ασφαλιστικό κλάδο, φέρνοντας την εφαρμογή νέων απαιτήσεων, τόσο στην Εταιρεία όσο και στα δίκτυα διανομής της, οδηγώντας επίσης σε σημαντική μετασχηματισμό των καθημερινών δραστηριοτήτων και εργασιών της εταιρείας.

Σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, τα σενάρια που σχετίζονται με "Μη διαθεσιμότητα του κεντρικού κτηρίου της εταιρείας, λόγω φυσικής καταστροφής ή πυρκαγιάς" και με "Μη συμμόρφωση με τους νόμους / κανονισμούς σχετικά με τη διαχείριση χαρτοφυλακίου", δεν περιλήφθηκαν στην περίμετρο της ανάλυσης σεναρίων του 2017, λόγω της χαμηλότερης κατάταξης που συγκέντρωσαν για αυτό το έτος σε σύγκριση με άλλους κινδύνους ή λόγω της εφαρμογής περαιτέρω μέτρων μετριασμού.

Όπως και πέρυσι, η απάτη από πελάτες και ο κίνδυνος κυβερνοεπιθέσεων, παρέμειναν στο βαρόμετρο των κορυφαίων για την εταιρεία λειτουργικών κινδύνων, λόγω του γεγονότος ότι φέρουν σε ολόκληρο τον όμιλο Generali μεγάλη πολυπλοκότητα, καθώς και ότι διαθέτουν σημαντικό χώρο για τη βελτίωση των ελέγχων τους.

ΣΥΛΛΟΓΗ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ ΖΗΜΙΩΝ

Δεν υπάρχουν δημοσιοποιημένες ζημίες για αναφορά.

Γ.5.2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Εισαγωγή δεδομένων από διαδικασίες προσδιορισμού και μέτρησης κινδύνου

Οι διαδικασίες προσδιορισμού και μέτρησης κινδύνου αποτελούν προκαταρκτικά και απαραίτητα στάδια για την επαρκή διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων. Επιτρέπουν τον προσδιορισμό των σχετικών λειτουργικών γεγονότων, την κατανόηση των πιθανών/πραγματικών τους επιπτώσεων και την αξιολόγηση των ενδεχόμενων κενών. Επιπλέον, τα αποτελέσματα της εκτίμησης κινδύνου περιλαμβάνουν τις προσδοκίες των υπευθύνων των Κινδύνων και τις απόψεις τους σχετικά με τις αιτίες που σχετίζονται με τα λειτουργικά γεγονότα.

Αυτές οι πληροφορίες αποτελούν βασικό στοιχείο για τη διενέργεια της διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου.

Ενέργειες διαχείρισης

Η διαχείριση λειτουργικού κινδύνου αναφέρεται στην επιλογή μεταξύ περιορισμού, μεταβίβασης ή διατήρησης του λειτουργικού κινδύνου σύμφωνα με την καθορισμένη στρατηγική κινδύνου. Ειδικότερα, η επιλογή πραγματοποιείται μεταξύ:

- περιορισμού των κινδύνων και κατά συνέπεια, μείωση της έκθεσης σε κινδύνους με την εφαρμογή περιοριστικών μέτρων,
- μεταβίβασης των κινδύνων, σύμφωνα με αποδεκτή προοπτική κόστους/οφέλους, που μπορεί να περιλαμβάνει τη χρήση παραδοσιακών ασφαλιστικών μέτρων περιορισμού, προκειμένου να μεταβιβασθεί ο κίνδυνος σε άλλη επιχείρηση, καθώς και άλλες μορφές μεταβίβασης κινδύνου,
- διατήρηση των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τη συνειδητή αποδοχή της έκθεσης σε κίνδυνο που συνδέεται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου, σύμφωνα με την Προτίμηση Κινδύνου.

Αρμοδιότητες

Λόγω της φύσης των λειτουργικών κινδύνων, ουσιαστικά αναπόφευκτων διότι, σε αντίθεση με άλλους κινδύνους, δεν είναι υποθετικοί, αλλά αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας, όλο το ανθρωπινό δυναμικό που σχετίζεται με τις διαδικασίες και τα συστήματα της εταιρείας είναι υπεύθυνο για την άμεση διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων, σύμφωνα με τις αρμοδιότητες και τις ευθύνες τους. Για το σκοπό αυτό, η συνειδητοποίηση των λειτουργικών κινδύνων στις καθημερινές διαδικασίες λήψης αποφάσεων είναι θεμελιώδης.

- Ειδικός ρόλος, σύμφωνα με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου, ανατίθεται στον Υπεύθυνο του Κινδύνου, ο οποίος ορίζεται ως διαχειριστής μιας ή περισσότερων τομέων λειτουργίας, υπεύθυνος για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου και για την εφαρμογή των απαραίτητων ενεργειών μετριασμού κινδύνου.
- Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου συνεργάζεται με τα κατάλληλα στελέχη της Εταιρείας (πχ του Τμήματος Ανθρωπίνων Πόρων), για να διασφαλίσει την κατάρτιση κατάλληλων Κατευθυντήριων Γραμμών και εργαλείων για την αποτελεσματική διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου.
- Ο συντονισμός και η παρακολούθηση των δραστηριοτήτων διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου της Εταιρείας διασφαλίζεται από τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου.

Παρακολούθηση

Η παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων εντός της Generali Hellas A.A.E υλοποιείται μέσω μιας συνεχούς διαδικασίας η οποία περιλαμβάνει, με βάση τα αντίστοιχα επίπεδα ευθύνης, τους διευθυντές των επιχειρησιακών μονάδων (Υπεύθυνους Κινδύνων), την Ανώτατη Διοίκηση και τις λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνου, Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου.

Η παρακολούθηση της εξέλιξης της φύσης του λειτουργικού κινδύνου εντός της Εταιρείας και η συμμόρφωση με τις αρχές που ορίζονται στις Πολιτικές και τις Κατευθυντήριες Γραμμές, είναι αρμοδιότητα της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνου.

Οποιαδήποτε σημαντική περίπτωση λειτουργικού κινδύνου, που εντοπίζεται και αξιολογείται (επίσης μέσω της παρακολούθησης βασικών δεικτών κινδύνου) και πρέπει να αντιμετωπιστεί άμεσα, αναφέρεται μόλις εντοπιστεί και ενεργοποιείται η κατάλληλη δράση διαχείρισης.

Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Προκειμένου να σχηματισθεί μια συνολική εικόνα των ασφαλισμένων κινδύνων της Εταιρείας, εκτός από τους κινδύνους που ορίζονται στα Κεφάλαια Γ.1 έως Γ.5, ως σημαντικοί θεωρούνται επίσης οι ακόλουθοι κίνδυνοι:

- **Χαμηλά επιτόκια:** Τα επιτόκια στην Ευρώπη παραμένουν σε πολύ χαμηλά επίπεδα για παρατεταμένο χρονικό διάστημα (ακριβέστερα 0% επιτόκιο για τα επόμενα 3-5 χρόνια), με αποτέλεσμα να επηρεάζονται σοβαρά οι μακροπρόθεσμες ασφαλίσεις ζωής με σημαντική ευαισθησία στις διακυμάνσεις των επιτοκίων..
- **Δυσμενείς μεταβολές συνθηκών στην αγορά:** Λόγω του ότι το νέο οικονομικό περιβάλλον έχει τροποποιήσει τις ανάγκες και τα πρότυπα της τοπικής ασφαλιστικής αγοράς, προκαλούνται μεταβολές στην ασφαλιστική αγορά και υιοθετούνται νέες διαδικασίες σε ολόκληρο τον κλάδο.
- **Ρυθμιστική πολυπλοκότητα:** Η συνεχής επικαιροποίηση των υφιστάμενων κανονισμών, καθώς και η έκδοση νέων, θέτουν νέες απαιτήσεις οι οποίες θα πρέπει να ενσωματωθούν από την Εταιρεία, ώστε να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με όλες τις ρυθμιστικές απαιτήσεις. Η μη συμμόρφωση με τις υπάρχουσες και τις νέες ρυθμιστικές απαιτήσεις, ενδέχεται να εκθέσει την Εταιρεία σε κίνδυνο επιβολής προστίμων. Το αυξημένο ρυθμιστικό πλαίσιο σχετικά με τα PRIIPs, IDD, GDPR έχουν ήδη προκαλέσει σημαντικές οικονομικές επιπτώσεις ως προς τις δαπάνες που επενδύθηκαν για την εφαρμογή τους στην τοπική ασφαλιστική αγορά, συμπεριλαμβανομένων των δικτύων πωλήσεων, απαιτώντας υψηλό επίπεδο προσπάθειας και διάθεση πόρων. Λόγω της επιπρόσθετης πολυπλοκότητας της διαδικασίας πώλησης, η πρόσβαση των ατόμων στα ασφαλιστικά προϊόντα θα είναι πιο δύσκολη, προκαλώντας μεγαλύτερη γραφειοκρατία.
- **Κίνδυνος Κυβερνοεπίθεσης:** Ο κίνδυνος κυβερνοεπίθεσης, αντιπροσωπεύει μια αυξανόμενη απειλή σε όλες τις Ευρωπαϊκές χώρες. Η αύξηση του αριθμού των εταιρειών που έχουν επηρεαστεί, καθώς και η συνεχής αλλαγή στην ψηφιοποίηση και η εξέλιξη των «εισβολών», ενισχύουν την πιθανότητα εμφάνισης κινδύνου κυβερνοεπίθεσης. Ο κύριος αντίκτυπος της επίθεσης μπορεί να περιλαμβάνει αποζημιώσεις προς τους πελάτες, δικαστικά έξοδα, έξοδα αποκατάστασης, επαγγελματικές/εργολαβικές αμοιβές, κόστος λόγω διάδοσης της κυβερνοεπίθεσης, καθώς και κυρώσεις και ρυθμιστικά πρόστιμα.

Στο πλαίσιο του ποιοτικού πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου, εξετάζονται επίσης οι ακόλουθες κατηγορίες κινδύνου:

Αναδυόμενοι Κίνδυνοι

- Οι **Αναδυόμενοι Κίνδυνοι** προκύπτουν από νέες τάσεις ή κινδύνους που είναι δύσκολο να γίνουν κατανοητοί και να ποσοτικοποιηθούν, αν και συνήθως είναι συστημικοί. Συνήθως περιλαμβάνουν μεταβολές στο εσωτερικό ή εξωτερικό περιβάλλον, κοινωνικές τάσεις, ρυθμιστικές εξελίξεις, τεχνολογικά επιτεύγματα κλπ. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, η Εταιρεία βασίζεται στην πληροφόρηση που παρέχεται από τη μητρική εταιρεία του και επιμελείται να διεξάγεται μια σωστή συζήτηση με όλα τα βασικά Τμήματα της επιχείρησης.

Οι αναδυόμενοι κίνδυνοι μπορούν να ξεταστούν, αξιολογηθούν και αναφερθούν μέσω της ανάλυσης PESTLE. Οι τομείς της ανάλυσης PESTLE είναι οι ακόλουθοι:

- Political (Πολιτικός)
- Economic (Οικονομικός)
- Social (Κοινωνικός)
- Technological (Τεχνολογικός)
- Legal (Νομικός)

- Environmental (Περιβαλλοντικός)

σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς.

Βάσει της συγκεκριμένης μεθόδου, η Generali Hellas A.A.E αξιολογεί πιθανούς αναδυόμενους κινδύνους σε έξι βασικούς μακροοικονομικούς και μικροοικονομικούς τομείς. Το αποτέλεσμα της αξιολόγησης PESTLE αποτελεί βασικό δείκτη για την επιχειρηματική στρατηγική, τον σχεδιασμό και τη λήψη αποφάσεων.

Κίνδυνος Φήμης

Ο Κίνδυνος Φήμης αναφέρεται σε πιθανές ζημιές που προκαλούνται από την επιδείνωση της εικόνας ή την αρνητική αντίληψη που μπορεί να επικρατεί για την Εταιρεία μεταξύ των πελατών της, των αντισυμβαλλομένων και της Εποπτικής Αρχής. Οι διαδικασίες που διαθέτει η Εταιρεία για τη διαχείριση αυτού του κινδύνου είναι:

- Δραστηριότητες παρακολούθησης επικοινωνίας και μαζικών μέσων: Η διαδικασία που εφαρμόζεται για την παρακολούθηση ενός δυνητικού κινδύνου φήμης, συνίσταται στη συστηματική παρακολούθηση όλων των πηγών των μέσων ενημέρωσης, που πραγματοποιείται από την ομάδα επικοινωνίας του τμήματος μάρκετινγκ. Αυτό περιλαμβάνει την καθημερινή παρακολούθηση όλων των καναλιών μέσων ενημέρωσης, τόσο στο διαδίκτυο όσο και στα έντυπα μέσα (η Generali Hellas A.A.E διατηρεί συγκεκριμένες συνεργασίες και συμφωνίες με εκπροσώπους των μέσων ενημέρωσης τόσο του ασφαλιστικού τομέα όσο και του γενικού τύπου). Σε περίπτωση που προκύψει κάποιο ζήτημα το οποίο θεωρείται ότι έχει μεγάλη σοβαρότητα, διαβιβάζεται στην επιτροπή διαχείρισης της Εταιρείας για να αξιολογηθεί δεόντως και αποφασίζεται η κατάλληλη πορεία δράσης.
- Διαχείριση πελατών και δικτύων διανομής: Σε περίπτωση που ένα θέμα φήμης επηρεάζει το προφίλ της Εταιρείας (π.χ. νομοθετικές αλλαγές που μπορεί να επηρεάσουν τις διαδικασίες ή τα προϊόντα που πωλούνται από την Εταιρεία), όλα τα δίκτυα διανομής ενημερώνονται μέσω επίσημης εγκυκλίου που εκδίδεται από το τμήμα πωλήσεων, παρέχοντας σχετικές πληροφορίες και οδηγίες. Επιστολές αποστέλλονται σε όλους τους πελάτες ενημερώνοντάς τους κατάλληλα για τυχόν αλλαγές που μπορεί να επηρεάσουν την ασφαλιστική τους κάλυψη ή τις υπηρεσίες που παρέχονται από την Εταιρεία και τέλος, συντάσσεται δελτίο Τύπου (εφόσον απαιτείται) από το Τμήμα Μάρκετινγκ για σκοπούς ενημέρωσης.

Παρακολούθηση συμμόρφωσης: Μια ειδική διαδικασία σύμφωνα με τον σχετικό κανονισμό της εποπτικής αρχής (Τράπεζα της Ελλάδος) εφαρμόζεται για τη διαχείριση των καταγγελιών και διεξάγεται και παρακολουθείται από τον υπεύθυνο αιτιάσεων (Τμήμα Συμμόρφωσης). Ο υπεύθυνος αιτιάσεων (Τμήμα Συμμόρφωσης) υποβάλλει σχετική έκθεση τόσο στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κάθε έξι μήνες και ετησίως όσο και προς την εποπτική αρχή (Τράπεζα της Ελλάδος) ετησίως.

Γ.7. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Για να ελεγχθεί η αντοχή της θέσης φερεγγυότητας της Εταιρείας σε αντίξοες συνθήκες ή σοκ στην αγορά, εκτελείται μια σειρά δοκιμών ακραίων καταστάσεων και αναλύσεων σεναρίων, που καθορίζονται λαμβάνοντας υπόψη απροσδόκητα, ενδεχομένως σοβαρά, αλλά αληθοφανή γεγονότα. Το αποτέλεσμα, από την άποψη του αντίκτυπου στη χρηματοοικονομική και κεφαλαιακή θέση, προετοιμάζει την Εταιρεία να αναλάβει τις κατάλληλες ενέργειες διαχείρισης σε περίπτωση επέλευσης τέτοιων γεγονότων.

Η ανάλυση ευαισθησίας θεωρεί απλές μεταβολές στους συγκεκριμένους μηχανισμούς μόχλευσης κινδύνου (π.χ. επιτόκια, πλήγμα σε μετοχές και πιστωτικά περιθώρια). Κύριος σκοπός είναι η μέτρηση της μεταβλητότητας του δείκτη Ιδίων Κεφαλαίων και δείκτη Φερεγγυότητας σε διακυμάνσεις συγκεκριμένων παραγόντων κινδύνου. Το επιλεγμένο σύνολο έχει ως στόχο την παροχή αξιολόγησης της ανθεκτικότητας έναντι των σπουδαιότερων κινδύνων.

Προκειμένου να εξακριβωθεί η επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης φερεγγυότητας στις μεταβολές των συνθηκών της αγοράς, πραγματοποιήθηκαν οι ακόλουθες βασικές αναλύσεις ευαισθησίας:

Επιτόκιο άνευ Κινδύνου: μεταβολή επιτοκίου	+/-50 μονάδες βάσης
Πιστωτικό περιθώριο εταιρικών ομολόγων υπό ανταλλαγή (Swap)	+50 μονάδες βάσης
Τιμή Συμμετοχικών Τίτλων μεταβολή εύλογης αξίας	+/-25%
Επιτόκιο άνευ Κινδύνου με Προσαρμογή Απουσίας Μεταβλητότητας	
Οριακό Προθεσμιακό επιτόκιο	-15 μονάδες βάσης
Μεταβολή Εύλογης Αξίας Ακινήτων	-25%

Οι επιδράσεις των παραπάνω ευαισθησιών στον Συντελεστή Φερεγγυότητας αναφέρονται στο Κεφάλαιο Ε.

Δ. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας

Όσον αφορά τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Λοιπές Υποχρεώσεις (Δ1 και Δ3, αντίστοιχα), αξίζει να σημειωθεί ότι το γενικό πλαίσιο και των δύο γνωστοποιήσεων βασίζεται στο ρυθμιστικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II» που τυποποιεί τις αποτιμήσεις και τις επιμετρήσεις των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στον Ισολογισμό Εύλογων Αξιών, που αναφέρονται κυρίως και σύμφωνα με τις αρχές των Δ.Π.Χ.Α. που ενέκρινε η Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Για λόγους σαφήνειας, έχουν περιγραφεί οι κοινές σχετικές κανονιστικές παραπομπές και σημειώσεις γνωστοποίησης τόσο στα Περιουσιακά Στοιχεία όσο και στις Λοιπές Υποχρεώσεις, ενώ συγκεκριμένες κανονιστικές οδηγίες που αφορούν συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία και λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνονται στο κατάλληλο τμήμα των Υποκεφαλαίων Δ.1. Και Δ.3 για την αποτίμηση και τη επιμέτρηση.

Στο Κεφάλαιο Δ.5 «Λοιπές Πληροφορίες» παρέχονται αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τον νομοθετικό και μεθοδολογικό ορισμό των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων, τα οποία ανακαλούνται στο Κεφάλαιο Ε, όπου αναφέρονται τα αριθμητικά στοιχεία.

Για τον προσδιορισμό του Ισολογισμού Εύλογων Αξιών, όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις στον ισολογισμό πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία σύμφωνα με το άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK (L1).

Ο πρωταρχικός στόχος της αποτίμησης, όπως ορίζεται στο άρθρο 75 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1, απαιτεί μια οικονομική θεώρηση, συνεπή με την αγορά για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Σύμφωνα με την θεώρηση της «Φερεγγυότητας II», κατά την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού σε οικονομική βάση, οι επιχειρήσεις πρέπει να εξετάζουν τους κινδύνους που προκύπτουν από ένα συγκεκριμένο στοιχείο του ισολογισμού, χρησιμοποιώντας παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά για την αποτίμηση του ίδιου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης.

Η θεώρηση αυτή οδηγεί τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις να αποτιμούν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις στο τμήμα έναντι του οποίου θα μπορούσαν να ανταλλάσσονται μεταξύ συναλλασσόμενων που έχουν γνώση υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς. Επιπλέον, στην περίπτωση αποτίμησης υποχρεώσεων, δεν επιτρέπεται στους συμβαλλόμενους να προβούν σε οποιαδήποτε προσαρμογή λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβολή της πιστοληπτικής ικανότητας της ασφαλιστικής ή ανασφαλιστικής επιχείρησης λόγω της εγγραφής της υποχρέωσης έως την ημερομηνία αποτίμησης.

Σύμφωνα με τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό L2 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις αποτιμούν τα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στον Κανονισμό, σύμφωνα με:

- τα διεθνή λογιστικά πρότυπα που εγκρίθηκαν από την Επιτροπή σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) Νο. 1606/2002, υπό τον όρο ότι τα πρότυπα αυτά περιλαμβάνουν μεθόδους αποτίμησης που συνάδουν με την θεώρηση αποτίμησης που ορίζεται στο άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK. Για τη χρήση περισσότερων μεθόδων αποτίμησης, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις χρησιμοποιούν μεθόδους αποτίμησης που συνάδουν με το άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK,
- άλλες μεθόδους αποτίμησης που θεωρούνται σύμφωνες με το άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK, όταν οι μέθοδοι αποτίμησης που περιλαμβάνονται στα διεθνή λογιστικά πρότυπα που εγκρίθηκαν από την Επιτροπή σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) Νο. 1606/2002 δεν είναι σύμφωνες, είτε προσωρινά ή μόνιμα, με την θεώρηση αποτίμησης που ορίζεται στο άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK.

Κατά παρέκκλιση από τα σημεία # 1 και # 2 ανωτέρω, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις μπορούν να αποτιμούν περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση χρησιμοποιώντας μια εναλλακτική μέθοδο αποτίμησης ανάλογη προς τη φύση, το μέγεθος κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που ενυπάρχουν στη δραστηριότητα της επιχείρησης, υπό την προϋπόθεση ότι:

- η μέθοδος αποτίμησης είναι:
 - ✓ σύμφωνη με το άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK, και
 - ✓ ανάλογη προς τη φύση, το μέγεθος κλίμακα και την πολυπλοκότητα που ενυπάρχουν στη δραστηριότητα της επιχείρησης,

- η επιχείρηση δεν αποτιμά το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση χρησιμοποιώντας τα διεθνή λογιστικά πρότυπα που έχει εγκρίνει η Επιτροπή σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) Νο. 1606/2002 στις οικονομικές του καταστάσεις,
- η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων με τη χρήση των διεθνών λογιστικών προτύπων θα επιβάρυνε την επιχείρηση με δυσανάλογες δαπάνες σε σχέση με τα συνολικά διοικητικά έξοδα.

Οι λογιστικές αρχές των Δ.Π.Χ.Α., όπως οι ορισμοί των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τα κριτήρια αναγνώρισης/ αποχαρκτηρισμού, εφαρμόζονται ως το προεπιλεγμένο λογιστικό πλαίσιο, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά. Τα Δ.Π.Χ.Α. αναφέρονται επίσης σε μερικά βασικά τεκμήρια, τα οποία ισχύουν εξίσου:

- η παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας,
- τα μεμονωμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αποτιμώνται χωριστά,
- η εφαρμογή της σημαντικότητας, σύμφωνα με την οποία οι παραλείψεις ή οι ανακρίβειες στοιχείων είναι ουσιώδεις, εάν είναι ικανές, μεμονωμένα ή συλλογικά, να επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις που λαμβάνουν οι χρήστες βάσει του ισολογισμού της «Φερεγγυότητας II». Η σημαντικότητα εξαρτάται από το μέγεθος και τη φύση της παράλειψης ή της ανακρίβειας κρίνοντάς την με βάση τις περιβάλλουσες συνθήκες. Το μέγεθος ή η φύση του στοιχείου, ή ο συνδυασμός τους, μπορεί να είναι καθοριστικός παράγοντας.

Η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της «Εκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», έχει γίνει με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Ιεράρχηση Εύλογης Αξίας

Στις Τεχνικές Προδιαγραφές (V6) αναφέρεται σαφώς η ιεράρχηση της εύλογης αξίας που πρέπει να εφαρμόζεται στην αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των λοιπών υποχρεώσεων εκτός των τεχνικών προβλέψεων. Στη βάση αυτή, η επιχείρηση εφάρμοσε την ακόλουθη ιεράρχηση αρχών υψηλού επιπέδου για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων:

- χρήση χρηματιστηριακών τιμών σε ενεργές αγορές για τα ίδια περιουσιακά στοιχεία και τις ίδιες υποχρεώσεις,
- όπου δεν είναι δυνατή η χρήση χρηματιστηριακών τιμών για τα ίδια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, χρήση χρηματιστηριακών τιμών στην ενεργό αγορά για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις με προσαρμογές που να καταδεικνύουν τις διαφορές,
- εάν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές, χρήση τεχνικών καθορισμού τιμών βάσει μοντέλου. Αυτές οι εναλλακτικές τεχνικές αποτίμησης πρέπει να υποβάλλονται σε συγκριτική αξιολόγηση, παρέκταση ή άλλο τρόπο υπολογισμού στο πλαίσιο των δεδομένων που παρέχει η αγορά,
- συνιστάται η μέγιστη χρήση των συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και δεδομένων της αγοράς, ενώ πρέπει να ελαχιστοποιείται η χρήση δεδομένων που σχετίζονται με την επιχείρηση και μη παρατηρήσιμων δεδομένων,
- κατά την αποτίμηση των υποχρεώσεων στην εύλογη αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., πρέπει να εξαλειφθεί η προσαρμογή που λαμβάνει υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα, όπως απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 13 – Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας. Επιπλέον, κατά την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μετά την αρχική εγγραφή, πρέπει να εξαλειφθεί η προσαρμογή που λαμβάνει υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα, όπως απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 13 – Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας και το Δ.Π.Χ.Α. 7 - Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις.

Ο ορισμός της εύλογης αξίας στο Δ.Π.Χ.Α. 13 βασίζεται σε μια έννοια «τιμής εξόδου» και χρησιμοποιεί μια «ιεράρχηση εύλογης αξίας», με αποτέλεσμα μια επιμέτρηση βάσει της αγοράς και όχι βάσει συγκεκριμένης επιχείρησης. Ως βασική ιδέα από το Δ.Π.Χ.Α. 13 που εισάγεται σε περιβάλλον «Φερεγγυότητας II», τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στις τεχνικές αποτίμησης ταξινομούνται σε τρία επίπεδα δίνοντας την υψηλότερη προτεραιότητα σε (μη διορθωμένες) χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις και τη χαμηλότερη προτεραιότητα σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα¹.

¹ Εάν τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας κατατάσσονται σε διαφορετικά επίπεδα ιεράρχησης της εύλογης αξίας, η εύλογη αξία κατατάσσεται εξ ολοκλήρου στο επίπεδο των δεδομένων του χαμηλότερου επιπέδου που έχουν σημασία για τη συνολική επιμέτρηση (σύμφωνα με την εφαρμογή της κρίσης).

Δεδομένα 1ου Επιπέδου

Τα δεδομένα 1ου επιπέδου είναι χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στα οποία δύναται να έχει πρόσβαση η επιχείρηση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Η χρηματιστηριακή τιμή σε μια ενεργό αγορά παρέχει την πιο αξιόπιστη ένδειξη της εύλογης αξίας και χρησιμοποιείται χωρίς προσαρμογή για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας οποτεδήποτε είναι διαθέσιμη, με περιορισμένες εξαιρέσεις.

Εάν μια επιχείρηση κατέχει μια θέση σε ένα μόνο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση εισηγμένα σε μια ενεργό αγορά, η εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης αποτιμάται εντός του 1ου επιπέδου, καθώς το γινόμενο της χρηματιστηριακής τιμής του μεμονωμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης επί την ποσότητα που διαθέτει η επιχείρηση, ακόμη και αν ο κανονικός ημερήσιος όγκος συναλλαγών της αγοράς δεν επαρκεί για να απορροφήσει την ποσότητα που διαθέτει και για να παραχωρήσει εντολές πώλησης της θέσης σε μία μόνο συναλλαγή, ενδέχεται να επηρεάσει την χρηματιστηριακή τιμή.

Δεδομένα 2ου Επιπέδου

Τα δεδομένα 2ου επιπέδου είναι διαφορετικά από τις χρηματιστηριακές τιμές που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο και παρατηρούνται για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα ή έμμεσα.

Περιλαμβάνουν:

- χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για παραπλήσια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,
- χρηματιστηριακές τιμές σε μη ενεργές αγορές για πανομοιότυπα ή παραπλήσια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,
- δεδομένα, εκτός χρηματιστηριακών τιμών, που παρακολουθούνται για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, παραδείγματος χάριν:
 - ✓ επιτόκια και καμπύλες απόδοσης, παρατηρήσιμα σε κοινώς καθοριζόμενα διαστήματα,
 - ✓ τεκμαρτές μεταβλητότητες,
 - ✓ πιστωτικά περιθώρια,
- εισροές που προκύπτουν κυρίως ή επιβεβαιώνονται από παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς μέσω συσχέτισης ή άλλων μέσων («εισροές που επιβεβαιώνονται από την αγορά»).

Δεδομένα 3ου Επιπέδου

Τα δεδομένα 3ου επιπέδου 3 είναι μη παρατηρήσιμες εισροές για περιουσιακά στοιχεία.

Τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα χρησιμοποιούνται για τη επιμέτρηση της εύλογης αξίας, στο βαθμό που δεν υπάρχουν διαθέσιμα παρατηρήσιμα δεδομένα, επιτρέποντας έτσι καταστάσεις στις οποίες υπάρχει μικρή, εάν υπάρχει γενικά, δραστηριότητα στην αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Μια επιχείρηση αναπτύσσει μη παρατηρήσιμα δεδομένα χρησιμοποιώντας τις βέλτιστες διαθέσιμες πληροφορίες στις περιπτώσεις, οι οποίες μπορεί να περιλαμβάνουν τα δεδομένα της ίδιας της επιχείρησης, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις πληροφορίες σχετικά με υποθέσεις των συμμετεχόντων στην αγορά που είναι λογικά διαθέσιμες.

Μέθοδος Επιμέτρησης Εύλογης Αξίας

Ο σκοπός της επιμέτρησης της εύλογης αξίας είναι να εκτιμηθεί η τιμή στην οποία θα πραγματοποιείτο μια κανονική συναλλαγή για την πώληση του περιουσιακού στοιχείου ή τη μεταβίβαση της υποχρέωσης μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας απαιτεί από μια επιχείρηση να καθορίσει όλα τα ακόλουθα:

- το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που αποτελεί το αντικείμενο της επιμέτρησης (σύμφωνα με τη λογιστική μονάδα του),
- για μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, τη βάση αποτίμησης που είναι κατάλληλη για την επιμέτρηση (σύμφωνα με την υψηλότερη και βέλτιστη χρήση του),

- την κύρια (ή πλέον συμφέρουσα) αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση,
- τις τεχνικές αποτίμησης που είναι κατάλληλες για την επιμέτρηση, λαμβάνοντας υπόψη τη διαθεσιμότητα δεδομένων με τα οποία αναπτύσσονται οι εισροές που αντιπροσωπεύουν τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης και το επίπεδο της ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσονται οι εισροές.

Οδηγίες Επιμέτρησης

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 παρέχει οδηγίες επιμέτρησης της εύλογης αξίας, περιλαμβανομένων των ακόλουθων:

- η επιχείρηση λαμβάνει υπόψη τα χαρακτηριστικά του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης που επιμετρείται και τα οποία ένας συμμετέχων στην αγορά θα εξέταζε κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία επιμέτρησης (π.χ. κατάσταση και θέση του περιουσιακού στοιχείου και τυχόν περιορισμοί στην πώληση και τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου),
- η επιμέτρηση της εύλογης αξίας προϋποθέτει κανονική συναλλαγή μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς,
- η επιμέτρηση της εύλογης αξίας προϋποθέτει συναλλαγή, η οποία πραγματοποιείται στην κύρια αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση ή ελλείπει κύριας αγοράς, στην πλέον συμφέρουσα αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση,
- η εκτίμηση της εύλογης αξίας μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου λαμβάνει υπόψη την υψηλότερη και βέλτιστη χρήση του,
- η επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικής ή μη χρηματοοικονομικής υποχρέωσης ή των ιδίων συμμετοχικών τίτλων επιχείρησης προϋποθέτει τη μεταβίβασή τους σε συμμετέχοντα στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, χωρίς εξόφληση, εξάλειψη ή ακύρωση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης,
- η εύλογη αξία υποχρέωσης απεικονίζει τον κίνδυνο μη εκτέλεσης (τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρέωσης εκ μέρους της επιχείρησης), συμπεριλαμβανομένου του ίδιου πιστωτικού κινδύνου της επιχείρησης και της ανάληψης του ίδιου κινδύνου μη εκτέλεσης πριν και μετά τη μεταβίβαση της υποχρέωσης,
- ισχύει προαιρετική εξαίρεση για ορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με συμφηφιστικές θέσεις σε κινδύνους της αγοράς ή τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις (απαιτείται επιπλέον γνωστοποίηση).

Τεχνικές Αποτίμησης

Μια επιχείρηση χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης κατάλληλες για τις περιστάσεις και για τις οποίες υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα δεδομένα για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, τη μεγιστοποίηση της χρήσης των σχετικών παρατηρήσιμων δεδομένων και την ελαχιστοποίηση της χρήσης μη παρατηρήσιμων δεδομένων.

Ο στόχος της χρήσης μιας τεχνικής αποτίμησης είναι η εκτίμηση της τιμής με την οποία θα πραγματοποιείτο μια κανονική συναλλαγή για την πώληση του περιουσιακού στοιχείου μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Οι τρεις χρησιμοποιούμενες τεχνικές αποτίμησης είναι:

- μέθοδος αγοράς - χρησιμοποιεί τιμές και άλλες σχετικές πληροφορίες που εξάγονται από συναλλαγές στην αγορά που περιλαμβάνουν πανομοιότυπα ή συγκρίσιμα (παρόμοια) περιουσιακά στοιχεία/υποχρεώσεις ή δέσμη περιουσιακών στοιχείων/υποχρεώσεων (π.χ. μία επιχείρηση),
- μέθοδος κόστους - αντιπροσωπεύει το ποσό που θα χρειαζόταν επί του παρόντος για την αντικατάσταση της δυνατότητας εκμετάλλευσης ενός περιουσιακού στοιχείου (τρέχον κόστος αντικατάστασης),
- μέθοδος εσόδων - μετατρέπει τα μελλοντικά ποσά (ταμιακές ροές ή έσοδα και έξοδα) σε ένα ενιαίο τρέχον (προεξοφλημένο) ποσό, το οποίο αντιπροσωπεύει τις τρέχουσες προσδοκίες της αγοράς για αυτά τα μελλοντικά ποσά.

Σε ορισμένες περιπτώσεις, είναι κατάλληλη μια και μόνο τεχνική αποτίμησης, ενώ σε άλλες θα είναι κατάλληλες πολλές τεχνικές αποτίμησης.

Η νομοθεσία περί «Φερεγγυότητας II» ορίζει σαφώς την ομοιότητα της μεθόδου, ιδιαίτερα όσον αφορά το άρθρο 10 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 - Μεθοδολογία και ιεράρχηση αποτίμησης.

Ισολογισμός Εύλογης Αξίας

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Αναταξινόμηση (β - α)	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ-β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Υπεραξία, Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης και Άυλα στοιχεία ενεργητικού	16.839	0	16.839	-16.839	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.648	0	5.648	-5.648	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρησση	6.680	0	6.680	-152	6.528
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	364.452	0	364.452	8.850	373.302
Ακίνητα (εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων)	215	0	215	0	215
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	0	0	0
Μετοχές	0	0	0	0	0
Κρατικά Ομόλογα	217.077	0	217.077	8.845	225.921
Εταιρικά Ομόλογα, Δομημένα και Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	140.658	0	140.658	5	140.663
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	4.502	0	4.502	0	4.502
Παράγωγα	0	0	0	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	2.000	0	2.000	0	2.000
Λοιπές Επενδύσεις	0	0	0	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	28.300	0	28.300	0	28.300
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	3.502	0	3.502	0	3.502
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	27.417	0	27.417	-2.360	25.056
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	24.797	0	24.797	-9.352	15.445
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	2.620	0	2.620	6.992	9.611
Καταθέσεις σε αντασφαλιζομένους	0	0	0	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	11.896	0	11.896	0	11.896
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0	0	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10.336	0	10.336	0	10.336
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	41.495	0	41.495	0	41.495
Σύνολο ενεργητικού	516.563	0	516.563	-16.149	500.415

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Αναταξινόμηση (β - α)	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ-β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Τεχνικές προβλέψεις	383.774	0	383.774	-31.016	352.758
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας	198.762	0	198.762	-39.831	158.930
Ζωής (περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	185.013	0	185.013	8.815	193.828
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	7.713	0	7.713	0	7.713
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1.688	0	1.688	0	1.688
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	1.712	0	1.712	0	1.712
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0	0	302	302
Παράγωγα	0	0	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές, σε αντασφαλιστές και εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές	50.439	0	50.439	0	50.439
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	0	0	0	0	0
Σύνολο παθητικού	445.326	0	445.326	-30.714	414.612
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	71.237	0	71.237	14.566	85.803

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Το κεφάλαιο αυτό περιλαμβάνει τις μεθόδους αποτίμησης των κύριων κατηγοριών των Περιουσιακών Στοιχείων εκτός των Ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις παρουσιάζοντας τις ακόλουθες πληροφορίες:

- περιγραφή της βάσης, μεθόδων και των κύριων εκτιμήσεων που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας,
- ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση σημαντικών διαφορών μεταξύ της βάσης, των μεθόδων και των κύριων εκτιμήσεων που χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία για την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας και εκείνων που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση στις οικονομικές καταστάσεις,
- πληροφορίες αναφορικά με τη συγκέντρωση των περιουσιακών στοιχείων βάσει της φύσης και του επιπέδου σημαντικότητάς τους.

Παρέχεται περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης στο πλαίσιο Φερεγγυότητας II των κύριων κατηγοριών των Περιουσιακών Στοιχείων εκτός των Ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις, συμπληρωματικά της γενικής αποτίμησης για σκοπούς Φερεγγυότητας II και του υποδείγματος Ισολογισμού που παρουσιάζεται στην εισαγωγή.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το υπόδειγμα που απαιτείται από τον Πυλώνα III (υπόδειγμα: S_02_01) και επικεντρώνεται στις διαφορές μεταξύ:

- Αξιών βάσει Φερεγγυότητας II,

- Αξιών βάσει εποπτικών λογαριασμών, όπως αυτοί ορίζονται από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) με τα οποία έχουν συνταχθεί οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

Ισολογισμός Εύλογης Αξίας

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Αναταξινόμηση (β - α)	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ-β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Υπεραξία, Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης και Άυλα στοιχεία ενεργητικού	16.839	0	16.839	-16.839	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.648	0	5.648	-5.648	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρηση	6.680	0	6.680	-152	6.528
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	364.452	0	364.452	8.850	373.302
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	28.300	0	28.300	0	28.300
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	3.502	0	3.502	0	3.502
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις	27.417	0	27.417	-2.360	25.056
Καταθέσεις σε ανασφαλιζομένους	0	0	0	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	11.896	0	11.896	0	11.896
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0	0	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10.336	0	10.336	0	10.336
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	41.495	0	41.495	0	41.495
Σύνολο ενεργητικού	516.563	0	516.563	-16.149	500.415

Στην επόμενη υποενότητα, παρέχεται σχετική πληροφόρηση για συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων οι οποίες παρουσιάζονται από το νόμο.

ΥΠΕΡΑΞΙΑ, ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Μια διαφορετική αποτίμηση από όσα ορίζουν τα ΔΛΠ/ΔΠΧΑ απαιτείται για την υπεραξία, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης και τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού. Η Εταιρεία υπολογίζει σε μηδενική αξία την υπεραξία, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης και τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού (εξαιρώντας την υπεραξία), εκτός αν τα άυλα περιουσιακά στοιχεία μπορούν να πωληθούν μεμονωμένα και η Εταιρεία μπορεί να αποδείξει ότι υπάρχει διαπραγματεύσιμη τιμή αγοράς για τα ίδια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία. Τη συγκεκριμένη χρονική περίοδο, η αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων της Generali Hellas A.A.E στον ισολογισμό για σκοπούς της Φερεγγυότητας II είναι μηδενική.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΝΑΒΑΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Οι αναβαλλόμενοι φόροι για σκοπούς Φερεγγυότητας II προκύπτουν από τη διαφορά μεταξύ της αξίας του ενεργητικού και παθητικού και της αντίστοιχης αξίας για φορολογικούς σκοπούς σε επίπεδο σύγκρισης ένα προς ένα, χρησιμοποιώντας τον εκτιμώμενο φορολογικό συντελεστή που θα εφαρμοστεί όταν οι απαιτήσεις (οι υποχρεώσεις) θα εισπραχθούν (τακτοποιηθούν) και λαμβάνοντας υπόψη πιθανή επίδραση μιας ενδεχόμενης αλλαγής του φορολογικού συντελεστή. Η προεξόφληση της αναβαλλόμενης φορολογίας δεν επιτρέπεται.

Σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, οι αναβαλλόμενοι φόροι προκύπτουν από προσωρινές διαφορές με φορολογικές αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού και όταν αυτό είναι εφικτό, από φορολογικές ζημιές/κέρδη μεταφερόμενά στα έτη.

Θετική αξία αποδίδεται στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όταν είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι του οποίου μπορεί να χρησιμοποιηθεί η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν νομικών ή κανονιστικών απαιτήσεων σχετικά με τα χρονικά περιθώρια της μεταφοράς των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών ή της μεταφοράς μη χρησιμοποιημένων φορολογικών πιστώσεων.

Σε αντίθεση με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης υπόκειται σε άσκηση ανάκτησιμότητας, η οποία αποσκοπεί στο να αποδείξει ότι στο μέλλον θα υπάρχει επαρκές φορολογητέο εισόδημα για την απορρόφηση της πίστωσης φόρου, καθώς αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μπορεί να αναγνωριστεί μόνο στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου μπορεί να χρησιμοποιηθεί η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, λαμβάνοντας υπόψη την ύπαρξη φορολογικών ομαδοποιήσεων και οποιεσδήποτε νομικές ή κανονιστικές απαιτήσεις σχετικά με τα όρια (όσον αφορά τα ποσά ή το χρονοδιάγραμμα) της μεταφοράς αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών ή τη μεταφοράς αχρησιμοποίητων φορολογικών πιστώσεων. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση σε επίπεδο φορολογικής οντότητας (ή φορολογικού ομίλου εάν υπάρχει), υπό την προϋπόθεση ότι αυτές οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις προκύπτουν από τη φορολογική νομοθεσία του κράτους και η φορολογική αρχή του κράτους επιτρέπει την αντιστάθμιση αυτή.

Το μεγαλύτερο μέρος της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης και υποχρέωσης προκύπτει από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων και ακινήτων, καθώς και από τις τεχνικές προβλέψεις μέσω της σύγκρισης της φορολογικής τους βάσης και την αποτίμηση τους σε επίπεδο Φερεγγυότητας II.

Καθαροί Αναβαλλόμενοι φόροι

(€ χιλιάδες)	Περίοδος λήξης				
	Σύνολο	Έως 1 έτος	Μεταξύ 1 και 5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Απεριόριστα
Καθαροί Αναβαλλόμενοι φόροι	302	0	0	7.736	-7.435
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	0	7.736	-7.737
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης & Αύλα στοιχεία ενεργητικού	4.923	0	0	0	4.923
Επενδύσεις (περιλαμβανομένων ακινήτων που προορίζονται για ιδιόχρηση)	1.148	0	0	0	1.148
Καθαρές ασφαλιστικές προβλέψεις και αντασφαλιστικές καταθέσεις	0	0	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Λοιπά στοιχεία	-6.071	0	0	7.736	-13.807
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-302	0	0	0	-302
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης & Αύλα στοιχεία ενεργητικού	0	0	0	0	0
Επενδύσεις (περιλαμβανομένων ακινήτων που προορίζονται για ιδιόχρηση)	0	0	0	0	0
Καθαρές ασφαλιστικές προβλέψεις και αντασφαλιστικές καταθέσεις	-8.310	0	0	0	-8.310
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Λοιπά στοιχεία	8.008	0	0	0	8.008

ΑΚΙΝΗΤΑ (ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΗ), ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Τα ακίνητα αναγνωρίζονται στο κόστος βάσει των ΔΠΧΑ, ενώ η αποτίμηση τους στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II είναι στην εύλογη αξία.

Όσον αφορά την αποτίμηση, τα ακίνητα αποτιμώνται κυρίως με βάση εισροές παρόμοιων στοιχείων ενεργητικού σε ενεργές αγορές ή με προεξοφλημένες ταμειακές ροές μελλοντικών εσόδων και εξόδων μισθώσεων ως μέρος της βέλτιστης χρήσης τους από έναν συμμετέχοντα στην αγορά. Ειδικότερα, η αποτίμηση λαμβάνει υπόψη όχι μόνο τα προεξοφλημένα καθαρά μελλοντικά έσοδα αλλά και τις ιδιαιτερότητες των ακινήτων όπως η προοριζόμενη χρήση τους και η τοποθεσία καθώς και το ποσοστό των κενών θέσεων.

Επιπλέον:

- για κατοικίες, οι καλύτερες ενδείξεις της εύλογης αξίας συνήθως δίδονται από τις τρέχουσες τιμές σε μια ενεργή αγορά για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία στην ίδια περιοχή και κατάσταση και υπόκεινται σε παρόμοια μισθώματα και άλλες συμβάσεις, με προσαρμογές που αντανακλούν διαφορές.
- για ακίνητα που χρησιμοποιούνται από τον μισθωτή για παραγωγικούς ή διοικητικούς σκοπούς (εμπορική δραστηριότητα, γραφεία), οι καλύτερες ενδείξεις εύλογης αξίας δίδονται με προβλέψεις προεξοφλημένων ταμειακών ροών βασισμένες σε αξιόπιστες εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών, που υποστηρίζονται από τους όρους σύμβασης ή οποιαδήποτε υπάρχουσα μίσθωση και, όπου είναι δυνατόν, με εξωτερικές ενδείξεις, όπως τα τρέχοντα ενοίκια αγοράς για παρεμφερή περιουσιακά στοιχεία στην ίδια τοποθεσία και κατάσταση και με χρήση προεξοφλητικών επιτοκίων που αντανακλούν τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τις ροές.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ – ΚΥΒΕΡΝΗΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ

Σύμφωνα με τον κανονισμό της Φερεγγυότητας II, όλα τα ομόλογα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία των ΔΠΧΑ, ενώ για τους εποπτικούς λογαριασμούς ένα μέρος του χαρτοφυλακίου ομολόγων, συγκεκριμένα τα δανεία και οι απαιτήσεις και τα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη, αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τα ΔΛΠ / ΔΠΧΑ. Αυτή η διαφορά επεξηγεί τη μεταβολή των τιμών.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ – ΟΜΟΛΟΓΑ (ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ, ΔΟΜΗΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ)

Σύμφωνα με τον κανονισμό της Φερεγγυότητας II, όλα τα ομόλογα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία των ΔΠΧΑ, ενώ για τους εποπτικούς λογαριασμούς ένα μέρος του χαρτοφυλακίου ομολόγων, συγκεκριμένα τα δανεία και οι απαιτήσεις και τα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη, αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τα ΔΛΠ / ΔΠΧΑ. Αυτή η διαφορά επεξηγεί τη μεταβολή των τιμών.

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ της αξίας των εποπτικών λογαριασμών και της αξίας με βάση την Φερεγγυότητα II (και οι δύο αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία). Το κονδύλι του ισολογισμού περιλαμβάνει επίσης αμοιβαία κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου.

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΑΠΟ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ της αξίας βάσει Φερεγγυότητας II σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ λόγω της μικρής διάρκειας και λήξης.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΕΝΑΝΤΙ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΔΕΙΚΤΕΣ Η ΣΥΝΔΥΑΖΟΥΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑ ΖΩΗΣ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ της αξίας βάσει Φερεγγυότητας II σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ (και στις δύο περιπτώσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία).

ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ

Σύμφωνα με την αποτίμηση των ΔΠΧΑ, τα δάνεια αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος και όχι στην εύλογη αξία. Αυτό συνεπάγεται μια διαφορετική αποτίμηση κατά την μεταφορά από τα ΔΠΧΑ στον Ισολογισμό Εύλογης αξίας: τα δάνεια και τα ενυπόθηκα δάνεια αναγνωρίζονται στο αποσβεσμένο κόστος για σκοπούς ΔΠΧΑ, ενώ αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους για σκοπούς

Φερεγγυότητας II. Ωστόσο, λόγω της απουσίας αναμενόμενου επιτοκίου στις αξίες των ΔΠΧΑ δεν αναγνωρίζεται μεταβολή στις αξίες σε σύγκριση με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ, ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ, ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΦΥΣΕΩΣ)

Λόγω της βραχυπρόθεσμης διάρκειας και λήξης και της απουσίας αναμενόμενων ταμειακών ροών από τόκους, οι απαιτήσεις δεν παρουσιάζουν σημαντική μεταβολή στις αξίες τους σε επίπεδο Φερεγγυότητας II κατά την μεταφορά από ΔΠΧΑ σε επίπεδο Φερεγγυότητας II, καθώς οι τιμές των ΔΠΧΑ θεωρούνται καλή προσέγγιση της εύλογης αξίας και επομένως οι απαιτήσεις επίπεδο 3 της ιεραρχίας της εύλογης αξίας. Εάν είναι απαραίτητο, οι απαιτήσεις αποτιμώνται στην αγοραία αξία λαμβάνοντας υπόψη τις παρατηρούμενες εισροές.

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Λόγω της μικρής διάρκειας και λήξης τους, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα δεν υπόκεινται σε σχετική αλλαγή για σκοπούς SII.

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΤΑ ΟΠΟΙΑ ΔΕΝ ΕΜΦΑΝΙΖΟΝΤΑΙ ΣΕ ΑΛΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΟ

Όλα τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία για σκοπούς της Φερεγγυότητας II, αλλά εξ ορισμού διατηρείται η τιμή των Δ.Π.Χ.Α. Αυτή η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει κυρίως τους προπληρωμένους τόκους, τα αναβαλλόμενα και άλλα δεδουλευμένα έσοδα.

Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι Τεχνικές Προβλέψεις «Φερεγγυότητας II» της Generali Hellas A.A.E με ημερομηνία αποτίμησης την 31 Δεκεμβρίου του 2017 υπολογίστηκαν σύμφωνα με τη νομοθεσία της «Φερεγγυότητας II», ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων (Β.Ε.Υ) και του Περιθωρίου Κινδύνου (Π.Κ).

Η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων αντιστοιχεί στον σταθμισμένο μέσο όρο βάσει πιθανοτήτων της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις που βρίσκονται σε ισχύ κατά την ημερομηνία αποτίμησης, και ως εκ τούτου περιλαμβάνει τόσο την εκτίμηση της εμφάνισής τους βάσει πιθανοτήτων όσο και την εκτίμηση της χρονικής αξίας του χρήματος, αναφορικά με το νόμισμα Ευρώ βάσει της διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου στις 31.12.2017, όπως παρατηρήθηκε στην αγορά και παρασχέθηκε επίσημα από την ΕΙΟΡΑ. Η καμπύλη αυτή (που παράγεται, για τις κυριότερες αγορές, από τα επιτόκια των διαπραγμαζόμενων επιτοκίων ανταλλαγής) περιλαμβάνει μια προσαρμογή που λαμβάνει υπόψη τον υπολειμματικό κίνδυνο αθέτησης αυτών των μέσων, την αποκαλούμενη «προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου».

Επιπλέον, η καμπύλη αποτίμησης που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων δύναται να προσαρμοστεί περαιτέρω με τη χρήση της προσαρμογής μεταβλητότητας, λαμβάνοντας την υπερβάλλουσα απόδοση που επιτυγχάνεται με ακίνδυνο τρόπο από τα περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Η προσαρμογής μεταβλητότητας σε επίπεδο νομίσματος παρέχεται από την ΕΙΟΡΑ (ισούται με +4 μονάδες βάσης στη ζώνη του Ευρώ την 31^η Δεκεμβρίου του 2017) και χρησιμοποιείται για την αποτίμηση όλων των χαρτοφυλακίων της Generali Hellas A.A.E.

Η μέθοδος που χρησιμοποιείται για την εξαγωγή της βέλτιστης εκτίμησης υποχρεώσεων βασίζεται στην προβολή και προεξόφληση όλων των μελλοντικών αναμενόμενων ταμειακών ροών κατά τη διάρκεια ισχύος του συμβολαίου, σύμφωνα με τα συμβατικά όρια που καθορίζονται από τους κανονισμούς. Συγκεκριμένα, στις προβολές εξετάζονται όλα τα μελλοντικά ασφάλιστρα και όλες οι εκροές που συνδέονται με την επέλευση ασφαλισμένων γεγονότων (π.χ. παροχές και αποζημιώσεις), με την πιθανή άσκηση συμβατικών δικαιωμάτων προαίρεσης (π.χ. δυνατότητα εξαγοράς ή ελευθεροποίησης) και τα έξοδα που προκύπτουν από την άσκηση ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υπηρεσιών.

Πιο συγκεκριμένα, κατά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων Κλάδου Ζωής, οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές έχουν εκτιμηθεί με βετερινιστικό σενάριο, δηλαδή το σενάριο του «Βέβαιου ισοδύναμου», μεθοδολογία η οποία χρησιμοποιείται για την αποτίμηση συμβολαίων που είτε επηρεάζονται συμμετρικά είτε όχι στα διάφορα οικονομικά σενάρια (με ή χωρίς συμμετοχή στα κέρδη). Ειδικότερα, το «Βέβαιο ισοδύναμο» για τα συμβόλαια με συμμετοχή στα κέρδη έχει προσαρμοστεί

βάσει των πιθανών «μη πραγματοποιηθέντων κερδών/ζημιών». Προκειμένου να υπολογιστεί το κόστος χρηματοοικονομικών εγγυήσεων η χρονική αξία του χρήματος έχει υπολογιστεί με την απλουστευμένη μέθοδο που προτείνει ο Όμιλος Generali.

Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του κλάδου κατά ζημιών, υπάρχει διαχωρισμός ανάμεσα στις εκκρεμείς ζημιές (είτε έχουν αναγγελθεί είτε όχι) οι οποίες συνέβησαν πριν την ημερομηνία αποτίμησης και των οποίων τα κόστη και τα σχετικά έξοδα έχουν μερικώς πληρωθεί μέχρι τη συγκεκριμένη ημερομηνία (υποχρεώσεις ζημιών), και στις μελλοντικές ζημιές των συμβολαίων που είτε είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία αποτίμησης είτε βάσει νομοθεσίας παρέχουν κάλυψη (υποχρεώσεις ασφαλιστρών). Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης υποχρεώσεων των εκκρεμών ζημιών βασίζεται σε αναλογιστικές μεθόδους (εγκεκριμένες διεθνώς), μεταξύ των οποίων η πιο συνήθης είναι η μέθοδος Link Ratio, η μέθοδος Bornhuetter-Ferguson και η μέθοδος μέσου κόστους ανά ζημιά. Η βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων των ασφαλιστρών υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη τις εισροές των μελλοντικών ασφαλιστρών και τις εκροές των μελλοντικών ζημιών και εξόδων εφαρμόζοντας κατάλληλο δείκτη ζημιών και δείκτη εξόδων (υπολογιζόμενων βάσει βέλτιστης εκτίμησης) προς τα Δ.Π.Χ.Α. αποθέματα ασφαλιστρών.

Το περιθώριο κινδύνου αντιπροσωπεύει το μέρος των τεχνικών προβλέψεων που βεβαιώνει ότι η συνολική αξία των τεχνικών προβλέψεων είναι ισοδύναμη με το ποσό που κάποιος τρίτος θεωρητικά θα έπρεπε να διαθέσει έτσι ώστε να δύναται να αναλάβει και να τηρήσει τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις, λαμβάνοντας υπόψη το κόστος κεφαλαίου που απαιτείται για να υποστηρίξει αυτές τις υποχρεώσεις για την υπολειπόμενη μελλοντική τους διάρκεια και συνδέεται με τους μη αντισταθιζόμενους κινδύνους (δηλαδή τους ασφαλιστικούς κινδύνους, τους πιστωτικούς κινδύνους που προκύπτουν από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις και τους λειτουργικούς κινδύνους).

Σύμφωνα με τον κανονισμό, το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται καθαρό από ανασφάλιση. Ειδικότερα, το μέγεθος των απαραίτητων απαιτούμενων κεφαλαίων για την κάλυψη των μη αντισταθιζόμενων κινδύνων καθορίζεται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο. Όπως απαιτείται από τον Κανονισμό, τα κεφάλαια κινδύνου υπολογίζονται χωρίς τη χρήση της προσαρμογής μεταβλητότητας και λαμβάνοντας υπόψη τη διαφοροποίηση που προκύπτει από τους διάφορους κινδύνους που επηρεάζουν το χαρτοφυλάκιο. Η προβολή των μελλοντικών κεφαλαίων κινδύνων και η κατηγοριοποίηση τους ανά κλάδο γίνεται μέσω χρήσης κατάλληλων οδηγιών κινδύνου που αναφέρονται σε κάθε κίνδυνο. Το ετήσιο ποσοστό για τον προσδιορισμό του κόστους κεφαλαίου ορίστηκε στο 6%. Το κόστος κεφαλαίου ανά έτος προβολής προεξοφλείται κατά την ημερομηνία αποτίμησης με βάση την καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων της ΕΙΟΡΑ την 31^η Δεκεμβρίου 2017, χωρίς την προσαρμογή μεταβλητότητας για το νόμισμα του Ευρώ.

Τα ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις δηλαδή τα ποσά που εκτιμάται ότι θα ανακτηθούν από τις ανασφαλιστικές συμβάσεις, αποτιμήθηκαν μέσω κατάλληλων προβολών των αναμενόμενων ταμειακών ροών. Η μέθοδος που υιοθετήθηκε, θεωρείται ως ανάλογη της φύσης, της διαβάθμισης και της πολυπλοκότητας των υποκείμενων κινδύνων. Επιπλέον, σύμφωνα με τον Κανονισμό της «Φερεγγυότητας II», τα ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις μειώθηκαν χρησιμοποιώντας την προσαρμογή αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο αθέτησης εκ μέρους του ανασφαλιστή.

Δ.2.1. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ

ΣΥΝΟΨΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ

Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζωής: Σύνοψη και επιμέρους ανάλυση

Ο παρακάτω πίνακας αποτυπώνει το ποσό των τεχνικών προβλέψεων της «Φερεγγυότητας II» για τον κλάδο ζωής της Generali με ημερομηνίες αποτίμησης την 31^η Δεκεμβρίου 2017 και την 31^η Δεκεμβρίου 2016, χωρισμένο στις εξής κατηγορίες: βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων, περιθώριο κινδύνου και ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις μετά την προσαρμογή λόγω αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Ζωής- Φερεγγυότητα II

	31/12/2017	31/12/2016
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	182.711	161.547
Περιθώριο Κινδύνου	11.117	5.239
Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις	193.828	166.786
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	9.611	9.375
Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις	184.217	157.411

*** τα θετικά πρόσημα αντιπροσωπεύουν υποχρεώσεις

Η μικτή βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων της Generali Hellas A.A.E. ανέρχεται σε € 182.7 εκατ. στο τέλος του 2017 (94.3% των μικτών τεχνικών προβλέψεων). Η μικτή βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων της εταιρείας αυξήθηκε κατά €21.2 εκατ. (13.1%), κυρίως λόγω της αντίστοιχης αύξησης των αποθεμάτων κατά Δ.Π.Χ.Α. (ο κύριος λόγος αύξησης των αποθεμάτων είναι η νέα παραγωγή των ομαδικών συνταξιοδοτικών ασφαλιστηρίων ζωής), καθώς και το ότι συμπεριλήφθηκαν τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη / ζημιές (€0.5mln) και το ποσό που δύναται να μετατραπεί σε σύνταξη κατά τη λήξη του συμβολαίου (€1.5mln). Επιπλέον οι βελτιώσεις στο αναλογιστικό μοντέλο (μη πραγματοποιηθέντα κέρδη / ζημιές, δυνατότητα μετατροπής σε σύνταξη και άλλες βελτιώσεις) που πραγματοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους καθώς και οι αλλαγές στο οικονομικό περιβάλλον προκάλεσαν επίσης αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων.

Τα € 9,6 εκατ. των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις σχετίζονται με τις αντασφαλιστικές συμβάσεις με τον Όμιλο Generali. Σε σύγκριση με το τέλος του έτους 2016 δεν παρατηρήθηκαν αξιοσημείωτες αλλαγές.

Το περιθώριο κινδύνου (5,7% των μικτών Τεχνικών Προβλέψεων) βασίζεται στον υπολογισμό του κεφαλαίου κινδύνου μέσω της τυποποιημένης μεθόδου χρησιμοποιώντας την καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου χωρίς κάποια προσαρμογή (προσαρμογή μεταβλητότητας για την περίπτωση της Ελλάδας). Συγκριτικά με το τέλος του έτους 2016, το περιθώριο κινδύνου έχει αυξηθεί κατά € 5,9 εκατ. (112,2%). Η κύρια αιτία της διαφοράς μεταξύ των περιθωρίων κινδύνου στο τέλος του έτους 2016 και στο τέλος του έτους 2017 είναι η εισαγωγή στην αναλογιστική πλατφόρμα της δυνατότητας μετατροπής του ασφαλισμένου κεφαλαίου σε σύνταξη η οποία επηρέασε τον κίνδυνο μείωσης του συντελεστή εξαγοράς (ακύρωσης) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας. Η επίδραση της εφαρμογής της δυνατότητας μετατροπής σε σύνταξη ήταν €3,3 εκατ, για το τέλος του έτους 2016.

Οι κύριες μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του Κλάδου Ζωής είναι οι ακόλουθες:

- Η μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων είναι η προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών ενώ οι υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν, υπολογίστηκαν βάσει της μεθοδολογίας που προτείνεται από τον όμιλο Generali. Όσον αφορά το περιθώριο κινδύνου, ακολουθήθηκε η τυπική μέθοδος που προτείνεται από τον όμιλο Generali.
- Οι αλλαγές στη μεθοδολογία σε σύγκριση με αυτές το προηγούμενο έτος είναι: Η εισαγωγή των μη-πραγματοποιηθέντων κερδών/ζημιών στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων καθώς και η εισαγωγή της δυνατότητας μετατροπής σε σύνταξη του ποσού κατά τη λήξη της ασφάλισης.
- Τα μηχανογραφικά συστήματα και προγράμματα ήταν επαρκέστατα ώστε να υποστηρίξουν την καταλληλότητα και πληρότητα των δεδομένων.
- Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή των αναλογιστικών μεθόδων ήταν επαρκή.
- Ο υπολογισμός της χρονικής αξίας του χρήματος είναι η μόνη απλούστευση που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων. Αυτή η απλούστευση προτείνεται από τον Όμιλο Generali.

Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζωής: Ανάλυση ανά επιχειρηματική δραστηριότητα

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το ποσό των Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζωής βάσει «Φερεγγυότητας II» της Generali στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ανά τις κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες.

Φερεγγυότητα II - Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Ζωής
31/12/2017

	Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	Περιθώριο Κινδύνου	Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις – Φερεγγυότητα II
Προϊόντα Ζωής πλην όσων συνδέονται με επενδύσεις	128.777	10.076	138.853
Προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις	25.549	604	26.153
Προϊόντα Υγείας	28.386	437	28.822
Σύνολο	182.711	11.117	193.828

Το χαρτοφυλάκιο ζωής της Generali Hellas A.A.E διαχωρίζεται σε προϊόντα ζωής πλην προϊόντων που συνδέονται με επενδύσεις, προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις και προϊόντα υγείας. Τα προϊόντα ζωής αποτελούνται από ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη (αποταμιευτικά προγράμματα, ενεργές συντάξεις, ισόβιες ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη) καθώς και από καλύψεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις (πρόσκαιρες, ενεργές Α.Π.Α. καλύψεις, καθώς και παραδοσιακές καλύψεις οι οποίες έχουν λήξει αλλά δεν έχουν αποδοθεί στους δικαιούχους και δεν υπόκεινται πλέον σε συμμετοχή στα κέρδη). Οι ασφαλίσεις που συνδέονται με επενδύσεις αποτελούνται από προϊόντα χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις. Τέλος, τα προϊόντα υγείας αποτελούνται από όλα τα αποθέματα που συνδέονται με καλύψεις νοσοκομειακής περίθαλψης, καθώς επίσης και με αποζημιώσεις που προέρχονται από καλύψεις ασθενείας, ατυχήματος ή ανικανότητας. Η αναλογία κάθε ασφαλιστικής κατηγορίας είναι: 70,4% ασφαλίσεις ζωής που δεν συνδέονται με επενδύσεις, 14% ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με επενδύσεις και 15,6% ασφαλίσεις υγείας.

Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζωής: Σύγκριση με αποθέματα ισολογισμού και Δ.Π.Χ.Α.

Ο ακόλουθος πίνακας συγκρίνει τα αποθέματα ισολογισμού με τις Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου Ζωής βάσει «Φερεγγυότητας II» στο τέλος του 2017.

Εποπτικά αποθέματα Ζωής και τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II
31/12/2017

	Μικτά εποπτικά αποθέματα	Μικτές τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II
Προϊόντα Ζωής πλην όσων συνδέονται με επενδύσεις	135.490	138.853
Προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις	26.462	26.153
Προϊόντα Υγείας	23.060	28.822
Σύνολο	185.013	193.828

Η διαφορά μεταξύ των αποθεμάτων Δ.Π.Χ.Α. και των Τεχνικών Προβλέψεων κατά «Φερεγγυότητα II» οφείλεται στην ουσιώδη διαφορά μεθοδολογίας μεταξύ των δύο αποτιμήσεων.

Η αποτίμηση των αποθεμάτων Δ.Π.Χ.Α. βασίζεται τις εκτιμήσεις των τεχνικών προβλέψεων που υπολογίζονται σύμφωνα με τις τοπικές λογιστικές αρχές και, συνεπώς, γενικά χρησιμοποιώντας δημογραφικές υποθέσεις τιμολόγησης, προεξοφλεί τις συμβατικές ροές με το τεχνικό επιτόκιο που καθορίστηκε κατά την έκδοση της σύμβασης.

Από την άλλη, η εκτίμηση κατά «Φερεγγυότητα II» βασίζεται στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη τις υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης, τη μελλοντική συμμετοχή στα κέρδη, περιλαμβάνει το κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης και τις οικονομικές εγγυήσεις, προεξοφλεί χρησιμοποιώντας την τρέχουσα διάρθρωση των επιτοκίων. Επιπλέον, στα πλαίσια της «Φερεγγυότητας II», η αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων περιλαμβάνει το περιθώριο κινδύνου, το οποίο δεν περιλαμβάνεται στην αποτίμηση των αποθεμάτων Δ.Π.Χ.Α.

Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζωής: Μέτρα μακροπρόθεσμης διασφάλισης

Η εταιρεία δεν έχει χρησιμοποιήσει την προσαρμογή αντιστοίχισης (όπως αναφέρεται στο άρθρο 77β της οδηγίας 2014/51/ΕΕ) ή μεταβατικά μέτρα για την καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου (όπως αναφέρεται στο άρθρο 308γ της οδηγίας

2014/51/ΕΕ) για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του κλάδου ζωής. Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, το τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας χρησιμοποίησε της προσαρμογής μεταβλητότητας (όπως αναφέρεται στο άρθρο 77δ της Οδηγίας 2014/51/ΕΕ). Η προσαρμογή μεταβλητότητας έχει μικρή επίδραση εξαιτίας της μικρής διαφοράς της καμπύλης (η διαφορά της καμπύλης με ή χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας είναι 4%) Η εταιρεία έχει εξετάσει τις προϋποθέσεις εφαρμογής της προσαρμογής μεταβλητότητας στο χαρτοφυλάκιο. Η επίδραση της προσαρμογής μεταβλητότητας είναι η μείωση κατά €0,438 εκατ. (περίπου 0,25%) στην καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων του κλάδου Ζωής κατά την αποτίμηση για το τέλος του έτους 2017.

Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζωής: Πηγές αβεβαιότητας

Επιπρόσθετα των μεθόδων, των μοντέλων και των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν, η αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων Κλάδου Ζωής κατά «Φερεγγυότητα II» εξαρτάται και από τις υποθέσεις σχετικά με ορισμένους οικονομικούς και λειτουργικούς παράγοντες, των οποίων οι μελλοντικές υλοποιήσεις ενδέχεται να διαφέρουν από τις προσδοκίες κατά την ημερομηνία αποτίμησης, ανεξάρτητα από το πόσο ακριβείς αυτές μπορεί να είναι.

Οι κύριες λειτουργικές υποθέσεις που επηρεάζουν το χαρτοφυλάκιο είναι οι συντελεστές μακροβιότητας, θνησιμότητας, νοσηρότητας, εξαγοράς (ακύρωσης) και εξόδων. Μεταξύ αυτών των λειτουργικών παραγόντων οι συντελεστές εξαγοράς (ακύρωσης) και νοσηρότητας είναι αυτοί που επηρεάζουν περισσότερο τη βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων. Το γεγονός ότι η μείωση των συντελεστών εξαγοράς (ακύρωσης) προκαλεί αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως στο χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών συνταξιοδοτικών ασφαλίσεων ζωής με εγγυήσεις και την αλληλεπίδρασή του με το τρέχον οικονομικό περιβάλλον χαμηλών αποδόσεων. Η επίδραση που προκαλείται από τους συντελεστές νοσηρότητας μειώνεται λόγω της ανασφάλειας.

Δ.2.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

ΣΥΝΟΨΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ (Τ.Π.) ΚΛΑΔΟΥ ΖΗΜΙΩΝ

Οι Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου Ζημιών, συνδέονται με:

- εκκρεμείς αποζημιώσεις, ανεξάρτητα από το αν έχουν δηλωθεί ή όχι, που προέκυψαν πριν από την ημερομηνία αποτίμησης, των οποίων το κόστος και τα σχετικά έξοδα δεν έχουν εξοφληθεί ολοσχερώς μέχρι την ημερομηνία αυτή (Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών),
- μελλοντικές απαιτήσεις συμβάσεων που είτε είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία αποτίμησης είτε για τις οποίες υφίσταται νόμιμη υποχρέωση παροχής κάλυψης (Απόθεμα Ασφαλίσεων)

και υπολογίζονται ως το άθροισμα της Προεξοφλημένης Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων (Β.Ε.Υ.) και του Περιθωρίου Κινδύνου (Π.Θ.)

$$ΤΠ = ΒΕΥ + ΠΘ$$

Η Προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων υπολογίζεται εφαρμόζοντας τις μεθόδους και τις παραδοχές που περιγράφονται συνοπτικά κατωτέρω, χωριστά για το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών και το Απόθεμα Ασφαλίσεων.

Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών

Ο τρόπος υπολογισμού της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων για το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών εξαρτάται από τη δυνατότητα εφαρμογής των αναλογιστικών μεθόδων.

- Η Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων της Μη Μοντελοποιημένης και Ημιμοντελοποιημένης Δραστηριότητας, (η επιχειρηματική δραστηριότητα ή το τμήμα της που, εξαιτίας διαφόρων λόγων όπως, για παράδειγμα, η έλλειψη επαρκών, κατάλληλων και ολοκληρωμένων δεδομένων ή ανομοιογένειας των εργασιών που περιλαμβάνει, δεν έχει αναλυθεί μέσω αναλογιστικών μεθόδων) έχει υπολογιστεί χρησιμοποιώντας τα στοιχεία των Δ.Π.Χ.Α.
- Η Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων της Μοντελοποιημένης Δραστηριότητας (η επιχειρηματική δραστηριότητα, η οποία, χάρη στη διαθεσιμότητα επαρκών, κατάλληλων και ολοκληρωμένων δεδομένων, έχει αναλυθεί λεπτομερώς μέσω αναλογιστικών μεθόδων) έχει εκτιμηθεί στα ακόλουθα στάδια:

Απαιτήσεις και Ομαδοποίηση

Προκειμένου να πραγματοποιηθεί η κατάλληλη αναλογιστική ανάλυση των Τεχνικών Προβλέψεων και οι προβολές για το τελικό κόστος, ελήφθησαν υπόψη τα ιστορικά στοιχεία των απαιτήσεων επί πληρωτέας και επισυμβάσει βάσης (ακαθάριστης από Συμβατική και Προαιρετική Αντασφάλιση). Τα δεδομένα εξέλιξης που χρησιμοποιούνται για τους σκοπούς αυτούς πληρούν τα κατάλληλα ποιοτικά χαρακτηριστικά αναλογικότητας, σημαντικότητας και πληρότητας.

Κάθε χαρτοφυλάκιο επιλέγεται προκειμένου να εντοπιστούν ομοιογενείς ομάδες κινδύνων, ο τύπος ασφαλιστικής κάλυψης και άλλες ιδιαιτερότητες, όπως η διάρκεια και η μεταβλητότητα της εξέλιξης των απαιτήσεων. Το ελάχιστο επίπεδο αναλυτικότητας που χρησιμοποιείται, εξετάζει τη διάκριση μεταξύ των τύπων (πρωτασφάλιση, αναλογική αναληφθείσα εργασία, μη αναλογική αναληφθείσα εργασία) και, σε κάθε κατηγορία, προσδιορίζονται δώδεκα Κατηγορίες Δραστηριοτήτων (Αποζημιώσεις Εργαζομένων, Ιατρικές Δαπάνες, Προστασία Εισοδήματος, Αστική Ευθύνη από Μηχανοκίνητα Οχήματα, Λοιπές Ασφαλίσεις Μηχανοκίνητων Οχημάτων, Ναυτιλία, Αεροπορία και Μεταφορές, Πυρκαγιά και Λοιπές Ζημίες Αγαθών, Γενική Αστική Ευθύνη, Πιστώσεις και Εγγυήσεις, Νομικά Έξοδα, Βοήθεια, Διάφορες Οικονομικές Ζημίες).

Όπου είναι δυνατόν, οι απαιτήσεις έχουν διαχωριστεί ανάλογα με το μέγεθός τους σε συνήθους κόστους, μεγάλες και εξαιρετικά μεγάλες απαιτήσεις και η ανάλυση πραγματοποιήθηκε χωριστά για κάθε τύπο απαιτήσεων.

Έξοδα

Το απόθεμα για έξοδα που απορρέουν άμεσα από συγκεκριμένη περίπτωση αποζημίωσης (Άμεσα Έξοδα Διακανονισμού Ζημιών) υπολογίζεται κατανέμοντας τις πληρωμές που σχετίζονται με αυτές τις δαπάνες απευθείας σε κάθε απαίτηση και εφαρμόζοντας την προβολή του τριγώνου συνολικών πληρωμών.

Το απόθεμα για έξοδα που δεν προκύπτουν άμεσα από μια συγκεκριμένη περίπτωση αποζημίωσης αποτελεί το απόθεμα για τα Έμεσα Έξοδα Διακανονισμού Ζημιών. Οι πληρωμές αυτές συνδέονται με το σύνολο των υπηρεσιών που προσφέρονται από μια ασφαλιστική εταιρεία και δεν έχουν αυτόματη σύνδεση με συγκεκριμένη απαίτηση. Ο τρόπος που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του αποθέματος Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού Ζημιών, είναι η προβολή του αριθμού των απαιτήσεων που στη συνέχεια πολλαπλασιάζεται με το μέσο κόστος Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού Ζημιών.

Πληθωρισμός

Τα ιστορικά στοιχεία για καταβληθείσες και εκκρεμείς ζημίες περιλαμβάνει τα αποτελέσματα του παρατηρούμενου πληθωρισμού, στις δύο συνιστώσες του, εξωγενούς και ενδογενούς. Εάν υπάρξει σημαντική μεταβολή με την πάροδο του χρόνου, λαμβάνονται υπόψη οι επιπτώσεις του εξωγενούς πληθωρισμού, ο οποίος απηχεί την πιθανή αύξηση ή μείωση του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή και οι επιπτώσεις του ενδογενούς πληθωρισμού, που επηρεάζονται από το μακροοικονομικό και το νομοθετικό πλαίσιο, κατά την προβολή των μελλοντικών πληρωμών.

Αναλογιστικές μέθοδοι

Οι αναλογιστικές μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την προβολή του ιστορικού απαιτήσεων και αποθεματικών είναι εκείνες που περιλαμβάνονται στο Εργαλείο Σχηματισμού Αποθεμάτων του Ομίλου (ResQ) και περιγράφονται στον οδηγό μεθοδολογίας των Κεντρικών Γραφείων του Ομίλου. Συγκεκριμένα, θα μπορούσαν να ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες μέθοδοι:

- Οι Μέθοδοι (Link Ratio) για Πληρωθείσες ζημίες (ή Μέθοδοι Συντελεστών Εξέλιξης) είναι μια γενίκευση της Μεθόδου Chain Ladder, με βάση την ανάλυση των σωρευτικών πληρωμών διαχρονικά. Αυτή η κατηγορία μεθόδων βασίζεται στην υπόθεση ότι η διαδικασία διακανονισμού είναι σταθερή διαχρονικά.
- Οι Μέθοδοι (Link Ratio) για Επισυμβάσει ζημίες, οι οποίες τεχνικά λειτουργούν όπως οι προηγούμενες, αλλά βασίζονται στην εξέλιξη των επισυμβάσει ζημιών, δηλαδή το άθροισμα των σωρευμένων πληρωμών και αποθεμάτων ζημιών.
- Οι Μέθοδοι Bornhuetter-Ferguson για Πληρωθείσες ή Επισυμβάσει ζημίες, οι οποίες συνδυάζουν το προβλεπόμενο τελικό κόστος (που λαμβάνεται για παράδειγμα μέσω της Μεθόδου των Link Ratio) με μια εναλλακτική (εκ των προτέρων) αξία, χρησιμοποιώντας μια μέθοδο σταθμισμένης αξιοπιστίας.
- Η Μέθοδος Μέσου Κόστους ανά Απαίτηση για Πληρωθείσες ζημίες, η οποία μπορεί να εφαρμοστεί χρησιμοποιώντας ένα από τα μοντέλα των ανωτέρω περιγραφόμενων μεθόδων στα ποσά των Πληρωθεισών ζημιών συν μια ξεχωριστή προβολή στον

αριθμό των απαιτήσεων, στην περίπτωση διαθεσιμότητας τόσο των ποσών όσο και του αριθμού των απαιτήσεων (δεν εφαρμόζεται στην αποτίμηση έτους 2017).

Η ανάλυση γίνεται χρησιμοποιώντας περισσότερες από μία από τις μεθόδους που αναφέρονται παραπάνω προκειμένου να επιβεβαιωθούν τα αποτελέσματα.

Σε περίπτωση προσόδων που προέρχονται από συμβάσεις του κλάδου ζημιών, η εκτίμηση της βέλτιστης εκτίμησης πραγματοποιείται χωριστά για τις προσόδους υπό πληρωμή (δηλαδή, Δηλωθείσες αλλά Μη Διακανονισμένες Πρόσοδοι), που αντιμετωπίζονται με τεχνικές Ζωής και για τις προσόδους που θα μπορούσαν να προκύψουν στο μέλλον από απαιτήσεις που δεν σχετίζονται με προσόδους (δηλαδή, Επισυμβάσει, αλλά Μη Δηλωθείσες Πρόσοδοι).

Η Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων για τις Επισυμβάσει, αλλά Μη Δηλωθείσες Πρόσοδοι επιμετρείται χρησιμοποιώντας μέθοδο συχνότητας/σφοδρότητας, όπου είναι δυνατόν, και με μια μέθοδο ποσού κατ' αποκοπή, όταν οι Επισυμβάσει, αλλά Μη Δηλωθείσες Πρόσοδοι δεν είναι σημαντικές. Πρέπει να τονιστεί ότι το χαρτοφυλάκιο του κλάδου κατά ζημιών της εταιρείας δεν περιλαμβάνει προσόδους.

Για τον υπολογισμό της τελικής μη προεξοφλημένης Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων, όλα τα εξαιρούμενα ή χωριστά αποτιμώμενα στοιχεία (π.χ. εξαιρετικά μεγάλες απαιτήσεις, μη μοντελοποιημένα - ημιμοντελοποιημένα τμήματα, έξοδα) προστίθενται στο τελικό κόστος των απαιτήσεων.

Καθαρή Αποτίμηση

Για κάθε ομοιογενή ομάδα κινδύνων, η καθαρή ανασφάλισεν, μη προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων υπολογίζεται μέσω του ακόλουθου απλοποιημένου τύπου:

$$UBEL_{net}^{OC} = UBEL_{gross}^{OC} \cdot \%NG$$

όπου, %NG δηλώνει το ποσοστό του Καθαρού Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών ως προς το Ακαθάριστο Απόθεμα για Εκκρεμών Ζημιών αποθεμάτων Δ.Π.Χ.Α.

Η αποτίμηση της καθαρής ανασφάλισεν, Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη την προσαρμογή λόγω αθέτησης των αντισυμβαλλομένων ανασφάλισης για τις αναμενόμενες ζημίες (Προσαρμογή Κινδύνου Αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλόμενου).

Απόθεμα Ασφαλίστρων

Για τα συμβόλαια με ήδη εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, η μη προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων του Αποθέματος Ασφαλίστρων ορίζεται ως το άθροισμα των ακόλουθων δύο συνιστωσών (λαμβάνοντας υπόψη τις ακαθάριστες και καθарές εισροές για τον υπολογισμό των ακαθάριστων και καθαρών αποτελεσμάτων):

- Σχετική με απαιτήσεις συνιστώσα: το ποσό του Μη Δεδουλευμένου Αποθέματος Ασφαλίστρων που προκύπτει από τα Δ.Π.Χ.Α. πολλαπλασιάζεται με συγκεκριμένη τιμή του Συντελεστή Ζημιών του τρέχοντος έτους, με στόχο την εξάλειψη της επίδρασης της επάρκειας της εκτιμώμενης τελικής μη προεξοφλημένης Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων του Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών.
- Σχετική με διοικητικές δαπάνες συνιστώσα: το ποσό του Μη Δεδουλευμένου Αποθέματος Ασφαλίστρων που προκύπτει από τα Δ.Π.Χ.Α. πολλαπλασιάζεται με συγκεκριμένη τιμή του Συντελεστή Διοικητικών Δαπανών, το οποίο αντιπροσωπεύει τις αναμενόμενες οφειλές λόγω δαπανών που προκύπτουν από υφιστάμενες συμβάσεις.

Για συμβάσεις που δεν έχουν τεθεί ακόμη σε ισχύ (συμπεριλαμβανομένων των δόσεων ασφαλίστρων) και για πολυετείς συμβάσεις, η τελική μη προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμησης Υποχρεώσεων του Αποθέματος Ασφαλίστρων ορίζεται ως το άθροισμα των ακόλουθων ταμειακών ροών:

- Ταμειακές εισροές που προέρχονται από μελλοντικά ασφάλιστρα
- Ταμειακές εκροές που αφορούν μελλοντικές απαιτήσεις, εκτός διάσωσης και υποκατάστασης
- Ταμειακές εκροές που αφορούν άμεσες και έμμεσες διοικητικές δαπάνες για απαιτήσεις που προκύπτουν μετά την ημερομηνία αποτίμησης, καθώς και δαπάνες που προκύπτουν από τη συνεχιζόμενη διαχείριση ασφαλιστηρίων σε ισχύ και κόστος κτήσης που συνδέεται με το υπό εξέταση χαρτοφυλάκιο.

Πρέπει να επισημανθεί ότι κατά την αποτίμηση του έτους 2017 δεν λαμβάνονται υπόψη συμβάσεις που δεν έχουν τεθεί ακόμη σε ισχύ (συμπεριλαμβανομένων των δόσεων ασφαλιστρών) και πολυετείς συμβάσεις.

Όπως και στην περίπτωση του Αποθέματος για Εκκρεμείς Ζημιές, το καθαρό Απόθεμα Ασφαλιστρών προσαρμόζεται ώστε να ληφθεί υπόψη ο κίνδυνος αθέτησης εκ μέρους των αντισυμβαλλομένων.

Προεξόφληση

Η Προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων, η οποία σχετίζεται με το Απόθεμα για Εκκρεμείς Ζημιές και το Απόθεμα Ασφαλιστρών, προκύπτει από την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών της μη προεξοφλημένης Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων με βάση την καμπύλη αναφοράς βασικού επιτοκίου άνευ κινδύνου.

Περιθώριο κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου προστίθεται στη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων για να επιτευχθεί μια σύμφωνη με την αγορά αξία υποχρεώσεων. Το περιθώριο κινδύνου αποτυπώνει την οικονομική αξία των «μη αντισταθμιζόμενων» κινδύνων (όπως Αποθέματος, Τιμολόγησης, Φυσικών Καταστροφών, Ακύρωσης, Αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλομένου και ο Λειτουργικός Κίνδυνος) προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων είναι ίση με το ποσό που μια ασφαλιστική εταιρεία αναμένεται να απαιτήσει για να αναλάβει και να εκπληρώσει τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται με την μέθοδο Κόστους του Κεφαλαίου σε επίπεδο Κατηγορίας Δραστηριοτήτων λαμβάνοντας υπόψη τα οφέλη διαφοροποίησης μεταξύ των τύπων κινδύνου και των Κατηγοριών Δραστηριοτήτων που εξετάζονται.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα ποσά των Τεχνικών Προβλέψεων για το κλάδο κατά Ζημιών για το έτος 2017 και 2016, διαχωρισμένων στα βασικά τους χαρακτηριστικά: Προεξοφλημένης Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων, Περιθώριο Κινδύνου και Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλεια λαμβάνοντας υπόψη την προσαρμογή λόγω αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλομένου, ξεχωριστά για τις Προβλέψεις Εκκρεμών Ζημιών και Ασφαλιστρών.

Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών Φερεγγυότητα II – Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών

	31/12/2017	31/12/2016	Συντελεστής Δέλτα	Συντελεστής Δέλτα%
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	124.805	114.758	10.048	8,8%
Περιθώριο Κινδύνου	7.206	6.284	923	14,7%
Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις	132.012	121.041	10.970	9,1%
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφάλισεις	16.705	15.637	1.068	6,8%
Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις	115.307	105.404	9.903	9,4%

Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών Φερεγγυότητα II – Απόθεμα Ασφαλιστρών

	31/12/2017	31/12/2016	Συντελεστής Δέλτα	Συντελεστής Δέλτα%
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	23.308	23.958	-650	-2,7%
Περιθώριο Κινδύνου	3.611	3.878	-267	-6,9%
Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις	26.918	27.835	-917	-3,3%
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφάλισεις	-1.260	-216	-1.045	484,1%
Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις	28.179	28.051	128	0,5%

Η Προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Εκκρεμών Ζημιών σημειώνει αύξηση 9,1%, λόγω της αύξησης των Δ.Π.Χ.Α. εκκρεμών ζημιών.

Το Περιθώριο Κινδύνου Εκκρεμών Ζημιών σημειώνει αύξηση 14,7%, λόγω της αναθεώρησης που πραγματοποιήθηκε στις μεθόδους Τριγωνικής Ανάλυσης και κατ' επέκταση στο μοντέλο προεξόφλησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας Γενικής Αστικής Ευθύνης.

Οι Τεχνικές Προβλέψεις Ζημιών απαρτίζονται από τα μεγέθη της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων Ζημιών, της Αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλομένου και το Περιθώριο Κινδύνου, όπου η Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Ζημιών αποτελεί το μεγαλύτερο κομμάτι (93% των Τεχνικών Προβλέψεων). Παρατηρείται ότι οι Τεχνικές Προβλέψεις των Ζημιών είναι σημαντικά μικρότερες από τα Δ.Π.Χ.Α. εκκρεμών ζημιών.

Τα αποθέματα Ασφαλιστρών κατά Δ.Π.Χ.Α σημείωσαν αύξηση 2,8%. Από την άλλη, η Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Ασφαλιστρών σημείωσε αύξηση 1,6%, λόγω της αύξησης των Δ.Π.Χ.Α. αποθεμάτων ασφαλιστρών.

Το Περιθώριο Κινδύνου Ασφαλιστρών σημείωσε μείωση 7% λόγω της αναθεώρησης που πραγματοποιήθηκε στις μεθόδους Τριγωνικής Ανάλυσης και κατ' επέκταση στο μοντέλο προεξόφλησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας Γενική Αστική Ευθύνη.

Οι Τεχνικές Προβλέψεις Ασφαλιστρών απαρτίζονται από τα μεγέθη της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων Ασφαλιστρών, της Αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλομένου και το Περιθώριο Κινδύνου, όπου η Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Ασφαλιστρών αποτελεί το μεγαλύτερο κομμάτι (82,71% των Τεχνικών Προβλέψεων). Παρατηρείται ότι οι Τεχνικές Προβλέψεις των Ζημιών είναι σημαντικά μικρότερες από τα Δ.Π.Χ.Α. αποθέματα ασφαλιστρών.

Τεχνικές Προβλέψεις του κλάδου κατά Ζημιών: ανάλυση ανά επιχειρηματική δραστηριότητα.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα ποσά των Τεχνικών Προβλέψεων του κλάδου κατά ζημιών (και των βασικών στοιχείων που συγκροτείται) για το έτος 2017 ανά επιχειρηματική δραστηριότητα.

**Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών
Φερεγγυότητα II –
Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών**

(€ χιλιάδες)	Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων λοιπών προβλέψεων)			Περιθώριο Κινδύνου			Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητα II		
	31/12/2017	31/12/2016	Συντελεστής Δέλτα %	31/12/2017	31/12/2016	Συντελεστής Δέλτα %	31/12/2017	31/12/2016	Συντελεστής Δέλτα %
Πρωτασφαλίσεις & Αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις	124.805	114.758	8,8%	7.206	6.284	14,7%	132.012	121.041	9,1%
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	219	230	-4,7%	9	11	-12,7%	229	241	-5,1%
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	41.796	39.931	4,7%	1.385	1.363	1,7%	43.181	41.294	4,6%
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	2.912	2.590	12,4%	39	33	17,9%	2.951	2.623	12,5%
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	2.427	2.079	16,7%	106	145	-26,8%	2.533	2.225	13,9%
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	24.985	20.105	24,3%	1.252	1.433	-12,6%	26.236	21.538	21,8%
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	51.861	48.977	5,9%	4.381	3.263	34,3%	56.243	52.240	7,7%
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Ασφάλιση νομικής προστασίας	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Συνδρομή	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Διάφορες χρηματικές απώλειες	605	845	-28,3%	34	37	-8,0%	639	881	-27,5%
Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Σύνολο	124.805	114.758	8,8%	7.206	6.284	14,7%	132.012	121.041	9,1%

**Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών
Φερεγγυότητα II –
Απόθεμα Ασφαλιστρών**

(€ χιλιάδες)	Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των όρων συμβολαίων)			Περιθώριο Κινδύνου			Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητα II		
	31/12/2017	31/12/2016	Συντελεστής Δέλτα%	31/12/2017	31/12/2016	Συντελεστής Δέλτα%	31/12/2017	31/12/2016	Συντελεστής Δέλτα%
Πρωτασφαλίσεις & Αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις	23.308	23.958	-2,7%	3.611	3.878	-6,9%	26.918	27.835	-3,3%
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	150	199	-24,3%	42	40	3,1%	192	239	-19,7%
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	8.996	10.110	-11,0%	1.067	969	10,1%	10.063	11.079	-9,2%
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	3.572	3.403	5,0%	153	137	11,7%	3.725	3.540	5,2%
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	531	489	8,6%	132	166	-20,7%	663	655	1,1%
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	6.193	5.071	22,1%	1.163	1.092	6,5%	7.356	6.163	19,4%
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	3.622	4.355	-16,8%	993	1.439	-31,0%	4.615	5.795	-20,4%
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Ασφάλιση νομικής προστασίας	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Συνδρομή	0	1	-65,8%	16	-	0,0%	16	1	1885,0%
Διάφορες χρηματικές απώλειες	244	329	-25,9%	46	34	35,3%	290	363	-20,2%
Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Σύνολο	23.308	23.958	-2,7%	3.611	3.878	-6,9%	26.918	27.835	-3,3%

Πηγή: Υπολογιστικά Φύλλα Συλλογής Δεδομένων TEAM Tool

Κάνοντας σύγκριση με το προηγούμενο έτος, η αύξηση που παρατηρείται στις μικτές Τεχνικές Προβλέψεις οφείλεται στην αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων καθώς και ένα μικρό μέρος της αύξησης οφείλεται στο Περιθώριο Κινδύνου. Επιπλέον, ο κίνδυνος της Αθέτησης εκ μέρους του Αντισυμβαλλομένου έχει μικρή επίδραση στις καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις.

Σε επίπεδο επιχειρηματικής δραστηριότητας, αξιοσημείωτες αποκλίσεις παρατηρούνται στις επιχειρηματικές δραστηριότητες Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου, Πυρκαγιά και λοιπές ζημιές αγαθών και στην Γενική Αστική Ευθύνη. Όσον αφορά το Απόθεμα Ασφαλιστρών, οι περισσότερες αποκλίσεις είναι αρνητικές λόγω της καλύτερης εμπειρίας (δείκτης ζημιών) από το προηγούμενο έτος, καθώς ο δείκτης διαχειριστικών εξόδων παραμένει σταθερός. Η μόνη αξιοσημείωτη εξαίρεση παρατηρείται στον κλάδο Πυρκαγιά και λοιπές ζημιές αγαθών, λόγω της επίδρασης των μεγάλων ζημιών στο κόστος ζημιών.

Τεχνικές Προβλέψεις του κλάδου κατά Ζημιών: σύγκριση με τα αποθέματα.

Στον παρακάτω πίνακα πραγματοποιείται σύγκριση των Δ.Π.Χ.Α. αποθεμάτων με τις Τεχνικές Προβλέψεις για το έτος 2017.

Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών βάσει ΔΠΧΑ & Φερεγγυότητα II – Αποθέματα Εκκρεμών Ζημιών & Ασφαλιστών 31/12/2017

	Μικτά Αποθέματα ΔΠΧΑ*			Μικτά τεχνικά αποθέματα βάσει Φερεγγυότητας II		
	31/12/2017	31/12/2016	Συνετλεστής Δέλτα %	31/12/2017	31/12/2016	Συνετλεστής Δέλτα %
Ασφαλίσεις Ζημιών(εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	197.226	185.225	6,5%	158.510	148.397	6,8%
Ασφαλίσεις Ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	1.536	1.483	3,6%	420	480	-12,4%
Σύνολο	198.762	186.708	6,5%	158.930	148.877	6,8%

Πηγή: Υπολογιστικά Φύλλα Συλλογής Δεδομένων TEAM Tool

Οι Τεχνικές Προβλέψεις, που υπολογίζεται βάσει της οδηγίας Solvency II, είναι σημαντικά χαμηλότερες από τα Δ.Π.Χ.Α. αποθέματα που αναγράφονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, όχι μόνο σε συνολικό επίπεδο αλλά και σε επίπεδο κλάδου ασφάλισης, γεγονός που αποδεικνύει την υψηλή Επάρκειας Αποθέματος. Η διαφορά μεταξύ των Δ.Π.Χ.Α. αποθεμάτων και των Τεχνικών Προβλέψεων είναι λόγω των σημαντικών μεθοδολογικών διαφορών των δυο αποτιμήσεων. Η αποτίμηση των Δ.Π.Χ.Α. αποθεμάτων βασίζεται σε τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές των Δ.Π.Χ.Α. Η αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων του πλαισίου Solvency II, βασίζεται στην προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιώντας την υπόθεση της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων, θεωρώντας όρια συμβάσεων και προεξοφλώντας χρησιμοποιώντας την τωρινή καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου. Επιπλέον, υπό το πλαίσιο Solvency II, στην αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων περιέχεται το Περιθώριο Κινδύνου, το οποίο αντιθέτως δεν περιέχεται στην αποτίμηση των Δ.Π.Χ.Α. αποθεμάτων.

ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ

Τα πιθανά στοιχεία και περιοχές αβεβαιότητας που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων του κλάδου Ζημιών κατά την ημερομηνία αποτίμησης, δεν προκαλούν ιδιαίτερη ανησυχία και αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά.

ΜΕΤΡΑ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

(ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ, ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΑ ΜΕΤΡΑ)

Εφαρμόζεται η προσαρμογή μεταβλητότητας (όπως αναφέρεται στο άρθρο 77δ της Οδηγίας Omnibus II). Ο αντίκτυπος της μεταβολής σε μηδενική προσαρμογή μεταβλητότητας στις Τεχνικές Προβλέψεις του κλάδου Ζημιών ποσοτικοποιείται στον ακόλουθο πίνακα. Η διαφορά που προκύπτει είναι σχετικά μικρή σε σύγκριση με το μέγεθος του Αποθέματος τόσο για το απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών όσο και για το Απόθεμα Ασφαλιστρών. Θα πρέπει να επισημανθεί ότι η Εταιρεία έχει εξετάσει την περίπτωση της καταλληλόλητας της εφαρμογής της προσαρμογής μεταβλητότητας στο χαρτοφυλάκιο.

Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Εκκρεμών Ζημιών

(€ χιλιάδες)	Πρωτασφαλίσεις (Μικτές)	Αναληφθείσες αναλογικές. (Μικτές)	Αναληφθείσες μη αναλογικές. (Μικτές)	Σύνολο (Μικτές)
Σύνολο με προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	123.701	1104	0	124.805
Σύνολο χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	123.894	1106	0	125.000
Διαφορά	-193	-2	0	-193

Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Ασφαλίσεων

(€ χιλιάδες)	Πρωτασφαλίσεις (Μικτές)	Αναληφθείσες αναλογικές. (Μικτές)	Αναληφθείσες μη αναλογικές. (Μικτές)	Σύνολο (Μικτές)
Σύνολο με προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	23.262	45	0	23.308
Σύνολο χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	23.290	45	0	23.335
Διαφορά	-27	0	0	-27

Πηγή: Υπολογιστικά Φύλλα Συλλογής Δεδομένων TEAM Tool

Σε αυτό το σημείο, πρέπει να τονιστεί ότι δεν έχουν χρησιμοποιηθεί τα μεταβατικά μέτρα στην καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου για τις τεχνικές προβλέψεις.

Συνδεδεμένα Έντυπα Υποβολής Ποσοτικών Στοιχείων προς δημοσιοποίηση: S.02.01.02, S.17.01.02, S.22.01.21

Δ.3. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Το κεφάλαιο αυτό περιγράφει τις μεθόδους αποτίμησης στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II για τις κύριες κατηγορίες Υποχρεώσεων εκτός των τεχνικών αποθεμάτων, αναλύοντας τις ακόλουθες πληροφορίες:

- Περιγραφή της βάσης αποτίμησης, των μεθόδων και των κύριων υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν για σκοπούς Φερεγγυότητας II
- ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση σημαντικών διαφορών μεταξύ της βάσης, των μεθόδων και των κύριων εκτιμήσεων που χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία για την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας και εκείνων που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση στις οικονομικές καταστάσεις.

Παρέχεται περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης στο πλαίσιο Φερεγγυότητας II των κύριων κατηγοριών των Υποχρεώσεων εκτός των τεχνικών αποθεμάτων, συμπληρωματικά της γενικής αποτίμησης για σκοπούς Φερεγγυότητας II και του υποδείγματος Ισολογισμού που παρουσιάζεται στην εισαγωγή.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει επικεντρώνεται στις διαφορές μεταξύ:

- Αξιών βάσει Φερεγγυότητας II,
- Αξιών βάσει εποπτικών λογαριασμών, όπως αυτοί ορίζονται από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) με τα οποία έχουν συνταχθεί οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Υποχρεώσεις

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Αναταξινόμηση (β - α)	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ-β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Τεχνικές προβλέψεις	383.774	0	383.774	-31.016	352.758
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	7.713	0	7.713	0	7.713
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1.688	0	1.688	0	1.688
Καταθέσεις από αντισταθμιστές	1.712	0	1.712	0	1.712
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0	0	302	302
Παράγωγα	0	0	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές, σε αντισταθμιστές και εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές	12.844	0	12.844	0	12.844
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	37.595	0	37.595	0	37.595
Σύνολο παθητικού	445.326	0	445.326	-30.714	414.612

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αντιπροσωπεύει το ποσό που μια εταιρεία θα πληρώσει λογικά για να διακανονίσει την υποχρέωση στο τέλος της περιόδου αναφοράς ή να τη μεταβιβάσει σε τρίτο κατά την ίδια χρονική στιγμή (προσέγγιση βέλτιστης εκτίμησης)². Για την επίτευξη της βέλτιστης εκτίμησης μιας μη τεχνικής πρόβλεψης, εξετάζονται τα ακόλουθα στοιχεία:

- οι περιστάσεις που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του ποσού που θα αναγνωρισθεί ως πρόβλεψη,
- οι κίνδυνοι που περιβάλλουν πολλά γεγονότα που σχετίζονται με την υποχρέωση περιλαμβάνονται στο μοντέλο αποτίμησης.
- οι αβεβαιότητες καθώς και η περίοδος ανάληψης της υποχρέωσης και οι διάφορες αναμενόμενες ταμειακές ροές εκτιμώνται βάσει παραδοχών μοντέλου.
- το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της βέλτιστης εκτίμησης προβλέψεων, εκτός από τα τεχνικά αποθεματικά (πριν τη φορολογική επίπτωση) να αντανάκλα τις συνθήκες της αγοράς της χρονικής αξίας του χρήματος και τους κινδύνους που αφορούν την υποχρέωση κατά την ημερομηνία αποτίμησης και δεν περιλαμβάνει τους κινδύνους για τους οποίους οι μελλοντικές εκτιμήσεις ταμειακών ροών έχουν ήδη προσαρμοστεί.

Το ΔΛΠ 37 ρυθμίζει άλλες παροχές εκτός από τις τεχνικές και θεωρείται ότι συμμορφώνεται με το άρθρο 75 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1. Για το λόγο αυτό, δεν υπάρχουν διαφορές σε αυτό το στοιχείο μεταξύ του νόμιμου λογαριασμού των ΔΠΧΑ και της αξίας του Ισολογισμού Εύλογης Αξίας, δεδομένου ότι τα μοντέλα αποτίμησης υιοθετήθηκαν το ίδιο και στα δύο πλαίσια.

Η Generali Hellas A.A.E στον λογαριασμό Προβλέψεις εκτός από την τεχνικές, περιλαμβάνουν μόνο προβλέψεις επισφάλειας.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ

Η αποτίμηση στους εποπτικούς λογαριασμούς των ΔΠΧΑ είναι σύμφωνη με όσα ορίζονται υπό το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και βάσει του ΔΛΠ 19. Το ΔΛΠ 19 απαιτεί τις παροχές εξόδου από την υπηρεσία να ταξινομούνται ως προγράμματα καθορισμένων

² Σε περίπτωση επιμέτρησης μεμονωμένης υποχρέωσης, το πιθανότερο μεμονωμένο αποτέλεσμα μπορεί να είναι η βέλτιστη εκτίμηση της υποχρέωσης. Ωστόσο, ακόμη και σε αυτή την περίπτωση, η επιχείρηση εξετάζει και άλλα πιθανά αποτελέσματα. Όταν τα υπόλοιπα πιθανά αποτελέσματα είναι κανόνα ως επί το πλείστον υψηλότερα ή χαμηλότερα από το πιθανότερο αποτέλεσμα, η βέλτιστη εκτίμηση θα είναι ένα μεγαλύτερο ή μικρότερο ποσό, ενώ όταν η πρόβλεψη που επιμετρείται περιλαμβάνει μεγάλο αριθμό στοιχείων, η υποχρέωση υπολογίζεται μέσω της στάθμισης όλων των πιθανών αποτελεσμάτων βάσει των αντίστοιχων πιθανοτήτων τους.

παροχών ή καθορισμένων εισφορών. Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών λογιστικοποιούνται σε ταμειακή βάση, ενώ η λογιστική αντιμετώπιση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών είναι πιο περίπλοκη και απαιτεί αναλογιστικές εκτιμήσεις επειδή το πρότυπο απαιτεί το κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών να αποδοθεί στις περιόδους υπηρεσίας των εργαζομένων.

Το ποσό των Υποχρεώσεων από Παροχές Προσωπικού που αναγνωρίζεται αντιπροσωπεύει το καθαρό σύνολο των ακολούθων:

(Η παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά την ημέρα αποτίμησης (-) (Η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων (αν υπάρχουν) εκτός των οποίων οι υποχρεώσεις τακτοποιούνται άμεσα).

Αυτό το ποσό αναγνωρίζεται αρνητικά (και αναγνωρίζεται ως περιουσιακό στοιχείο)³.

Η μέθοδος αποτίμησης που υιοθετήθηκε ονομάζεται μέθοδος προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method) και βασίζεται σε αναλογιστική προσέγγιση όσον αφορά:

- εκτίμηση του οφέλους που οι υπάλληλοι θα αποκομίσουν έναντι της υπηρεσίας τους, αποτιμώμενη τη στιγμή κατά την οποία θα καταστεί απαιτητή (τελικό κόστος 4);
- προσδιορισμός του μέρους του οφέλους που αξιολογήθηκε παραπάνω, που σχετίζεται με τις τρέχουσες και τις προηγούμενες περιόδους
- προσδιορισμός της παρούσας αξίας του τμήματος του οφέλους που ορίζεται στη σημείο β, διαιρούμενο σε:
 - ✓ Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας (παρούσα αξία του μέρους του μελλοντικού οφέλους που αποκόμισε το τρέχον έτος, το οποίο είναι το κόστος της περιόδου) και
 - ✓ Υποχρέωση παροχών (παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που αποκτήθηκαν κατά την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους που είναι η τελική υποχρέωση της περιόδου).

Η βασική οδηγία για τον προσδιορισμό υποθέσεων για την αξιολόγηση τόσο του τελικού κόστους όσο και των σημερινών τιμών είναι:

- οι αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες είναι οι καλύτερες εκτιμήσεις της Εταιρείας για τις δημογραφικές και χρηματοοικονομικές μεταβλητές που θα καθορίσουν το τελικό κόστος παροχής μακροπρόθεσμων παροχών
- το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των υποχρεώσεων μακροπρόθεσμων παροχών, που καθορίζεται βάσει των αποδόσεων της αγοράς κατά την ημερομηνία ισολογισμού⁵.σε υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα.

Η μέθοδος προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method) υποθέτει ότι κάθε περίοδος υπηρεσίας δημιουργεί μια πρόσθετη μονάδα δικαιωμάτων για παροχές. Κάθε μονάδα μετράται χωριστά για να δημιουργηθεί η τελική υποχρέωση.

Οι αποζημιώσεις αποχώρησης για τους εργαζόμενους της Generali Hellas A.A.E κατατάσσονται ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Οι υπολογισμοί βασίζονται στα οφέλη των αποζημιώσεων προσωπικού λόγω αποχώρησης, όπως περιγράφονται στον ελληνικό νόμο 2112/1920 κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τους παράγοντες που επηρεάζουν τις παρούσες αξίες των μελλοντικών ταμειακών ροών κατά την ημερομηνία αποτίμησης συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνία Αποτίμησης	Προεξοφλητικό Επιτόκιο	Ποσοστό Αύξησης Μισθού	Ποσοστό Πληθωρισμού
31/12/2017	1,60%	2,50%	1,75%

³ Στην περίπτωση αυτή, η επιχείρηση επιμετρά τα περιουσιακά στοιχεία στην χαμηλότερη αξία μεταξύ:

- του ως άνω καθοριζόμενου ποσού, και
- της τρέχουσας αξίας των διαθέσιμων οικονομικών παροχών υπό τη μορφή επιστροφής από το πρόγραμμα ή μειώσεων στις μελλοντικές εισφορές του προγράμματος. Η εν λόγω τρέχουσα αξία καθορίζεται μέσω του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται στον υπολογισμό της υποχρέωσης για παροχή (υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα).

⁴ Το τελικό κόστος προγράμματος καθορισμένης παροχής ή άλλης μακροπρόθεσμης παροχής προς εργαζομένους ενδέχεται να επηρεάζεται από πολλές μεταβλητές, όπως οι τελικοί μισθοί, η κινητικότητα και η θνησιμότητα του προσωπικού, οι τάσεις στις ιατρικές δαπάνες και τα έσοδα από επενδύσεις στα συνδεδεμένα περιουσιακά στοιχεία (όσον αφορά τα τελευταία, μόνο σε περίπτωση χρηματοδοτούμενου προγράμματος καθορισμένης παροχής ή άλλης χρηματοδοτούμενης μακροπρόθεσμης παροχής προς εργαζομένους).

⁵ Το νόμισμα και η διάρκεια των εταιρικών ή των κρατικών ομολόγων είναι συνεπείς με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των υποχρεώσεων για μακροπρόθεσμες παροχές.

Οι παραδοχές χρησιμοποιούνται για την προβολή όλων των μελλοντικών ταμειακών ροών και στη συνέχεια, των προεξοφλούμενων ταμειακών ροών σε κάθε ημερομηνία επιμέτρησης. Οι υποχρεώσεις παρελθούσας απασχόλησης είναι το τμήμα των προεξοφλημένων ταμειακών ροών που έχουν αποκτηθεί έναντι της απασχόλησης σε κάθε ημερομηνία επιμέτρησης. Το κόστος ενός έτους είναι το τμήμα των προεξοφλημένων ταμειακών ροών που θα αποκτηθούν έναντι της απασχόλησης κατά τη διάρκεια των 12 μηνών που ακολουθούν την ημερομηνία επιμέτρησης.

Τα αποτελέσματα αποτίμησης παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

(€ χιλιάδες)	Τρέχουσα αξία μη χρηματοδοτούμενου προγράμματος καθορισμένης παροχής
Υπόλοιπο έναρξης	1.596
Αποτέλεσμα ανώτατου ορίου περιουσιακού στοιχείου	
Καταβεβλημένες παροχές	-194
Κόστος παρελθούσας απασχόλησης	
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	74
Κόστος τόκων	26
Εισφορές συμμετεχόντων στο πρόγραμμα	1.596
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές	50
Κέρδη και ζημιές διακανονισμού	136
Διαφορές από μετατροπή συναλλάγματος	
Συνολική καθαρή οφειλή κατά Δ.Λ.Π. 19 (περιουσιακό στοιχείο)	1.688

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Το ρυθμιστικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II» ορίζει ότι οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις του I.A.A., που αντιπροσωπεύουν τα ποσά του φόρου εισοδήματος, που είναι πληρωτέα σε μελλοντικές περιόδους για φορολογητέες προσωρινές διαφορές, εγγράφονται σε σχέση με εκπεστέες προσωρινές διαφορές⁶ και καθορίζονται με βάση τη διαφορά μεταξύ της αξίας που αποδίδεται στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις (που εγγράφεται και αποτιμάται σύμφωνα με τα άρθρα 75-86 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1) και της αξίας που αποδίδεται στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις και εγγράφεται και αποτιμάται για φορολογικούς σκοπούς.

Στον Ισολογισμό Εύλογης Αξίας, οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις προκύπτουν από διαφορές μεταξύ:

- της αξίας που αποδίδεται σε περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση για φορολογικούς σκοπούς, και
- της αξίας τους σύμφωνα με τις αρχές της «Φερεγγυότητας II».

Για τον υπολογισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων, πρέπει να ληφθεί υπόψη τυχόν αναντιστοιχία μεταξύ της αξίας των περιουσιακών στοιχείων/υποχρεώσεων στον Ισολογισμό Εύλογης Αξίας και της σχετικής λογιστικής αξίας τους για φορολογικούς σκοπούς.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση είναι η εγγραφή μιας φορολογικής οφειλής που θα πληρωθεί αργότερα λόγω ήδη αναμενόμενου στον οικονομικό ισολογισμό μελλοντικού κέρδους. Αυτό το κέρδος (δηλαδή η διαφορά μεταξύ της Εύλογης αξίας και της λογιστικής αξίας) οδηγεί σε αύξηση της καθαρής αξίας του περιουσιακού στοιχείου. Μια αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα εγγράφεται για μη πραγματοποιηθέντα φορολογητέα κέρδη, όπως η αύξηση της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή η μείωση της αξίας των τεχνικών προβλέψεων κατά τη μετάβαση από τη λογιστική αξία στην αγοραία αξία.

Όσον αφορά τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές, το Δ.Λ.Π. 12 προβλέπει ότι η επιχείρηση θα εγγράφει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές με ορισμένες εξαιρέσεις.

⁶ Προσωρινή καλείται η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης στον ισολογισμό και της φορολογικής βάσης του.

Δ.4. ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

Δ.4.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Δεν χρησιμοποιήθηκαν εναλλακτικές μέθοδοι αξιολόγησης.

Όσον αφορά την επίσημη αποτίμηση δεδομένων βάσει «Φερεγγυότητας II», δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στα μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν και στις εισροές δεδομένων στα μοντέλα. Γενικά, πρέπει να σημειωθεί ότι η μεγάλη πλειοψηφία του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων που ανήκουν σε Ευρωπαϊκές ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις εγγράφεται στην εύλογη αξία των Δ.Π.Χ.Α. που καθορίζεται κεντρικά από τη Generali Investments Europe κατ' εφαρμογή της επίσημης πολιτικής τιμολόγησης περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου.

Παρά το γενικό πλαίσιο αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων, αξίζει να σημειωθεί ότι για τις απαιτήσεις βάσει «Φερεγγυότητας II» υπάρχει ειδική αποτίμηση βάσει «Φερεγγυότητας II», που διαφέρει μερικώς από τις πολιτικές που περιγράφονται παραπάνω.

Ως γενική παραδοχή, γίνεται δεκτή η υπόθεση ότι η αξία των απαιτήσεων βάσει «Φερεγγυότητας II» είναι ισόποση με τη λογιστική αξία των απαιτήσεων κατά Δ.Π.Χ.Α., με βάση το αποσβεσμένο κόστος κατά Δ.Π.Χ.Α. Η προσέγγιση αυτή είναι συνεπής με τις συνολικές μετρήσεις της «Φερεγγυότητας II», δεδομένης της μη σημαντικής μεταβολής της εύλογης αξίας των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων, που συνήθως έχουν πολύ σύντομη διάρκεια και λήξη και δεν αναμένεται να προκαλέσουν ταμειακές ροές. Αξίζει να σημειωθεί ότι εάν η απλοποιημένη παραδοχή δεν απηχεί σωστά την οικονομική αποτίμηση των απαιτήσεων, αυτή η προσέγγιση δεν υιοθετείται και διεξάγεται πλήρης οικονομική αποτίμηση βάσει «Φερεγγυότητας II» για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των απαιτήσεων.

Δ.4.2. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Παρά το γενικό πλαίσιο για την αποτίμηση υποχρεώσεων, αξίζει να αναφερθεί ότι - ως γενική παραδοχή - γίνεται αποδεκτό ότι η αξία των υποχρεώσεων βάσει «Φερεγγυότητας II» είναι ισόποση με τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων κατά Δ.Π.Χ.Α., με βάση το αποσβεσμένο κόστος κατά Δ.Π.Χ.Α. Η προσέγγιση αυτή είναι συνεπής με τις συνολικές μετρήσεις της «Φερεγγυότητας II», δεδομένης της μη σημαντικής μεταβολής της εύλογης αξίας των συγκεκριμένων υποχρεώσεων, που συνήθως έχουν πολύ σύντομη διάρκεια και λήξη και δεν αναμένεται να προκαλέσουν ταμειακές ροές. Πρέπει να αναφερθεί ότι εάν η απλοποιημένη παραδοχή δεν αντικατοπτρίζει σωστά την οικονομική αποτίμηση των οφειλών (πληρωτέων υποχρεώσεων), αυτή η προσέγγιση δεν υιοθετείται και διεξάγεται πλήρης οικονομική αποτίμηση βάσει «Φερεγγυότητας II» για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των οφειλών.

Δ.5. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δ.5.1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ: ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 87 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ (εφεξής καλούμενης, «η Οδηγία»), ως ίδια κεφάλαια ορίζεται το «... άθροισμα των βασικών ιδίων κεφαλαίων που αναφέρονται στο άρθρο 88 και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων που αναφέρονται στο άρθρο 89».

ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Σύμφωνα με το άρθρο 88 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1, ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια ορίζεται η θετική διαφορά μεταξύ του ενεργητικού και του παθητικού (μειωμένο κατά το ποσό των ιδίων μετοχών που κατέχονται από την ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση) και των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης.

Τα στοιχεία του πλεονάσματος των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων (θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού) αποτιμώνται σύμφωνα με το άρθρο 75 και το τμήμα 2 της Οδηγίας, δυνάμει των οποίων όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις πρέπει να αποτιμώνται σύμφωνα με αρχές συνεπείς προς την αγορά. Αυτές οι αρχές αποτελούν τη βάση για τους ορισμούς που αναφέρονται στο κεφάλαιο Δ - Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.

Σύμφωνα με τα άρθρα 69, 72 και 76 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2, τα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων

περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- το κοινό μετοχικό κεφάλαιο και τη σχετική διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο
- τα αρχικά κεφάλαια, τις εισφορές των μελών ή ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για επιχειρήσεις αλληλασφάλισης ή τύπου αλληλασφάλισης
- τους αμοιβαίους λογαριασμούς μειωμένης εξασφάλισης των μελών
- τα πλεονασματικά κεφάλαια που εμπίπτουν στο άρθρο 91 (2) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1
- τις προνομιούχες μετοχές και τη σχετική διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο
- το εξισωτικό αποθεματικό
- τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που αποτιμώνται σύμφωνα με το άρθρο 75 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1
- τις καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Από πρακτική άποψη, το εξισωτικό αποθεματικό είναι ένα υπολογιζόμενο στοιχείο, που εξάγεται από το πλεόνασμα των περιουσιακών στοιχείων μείον τις υποχρεώσεις, μείον οποιουδήποτε άλλου στοιχείου που υποχρεωτικά προσδιορίζεται χωριστά βάσει κανονισμού.

Τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ταξινομούνται σε τρεις κατηγορίες, ανάλογα με το βαθμό στον οποίο διαθέτουν συγκεκριμένα χαρακτηριστικά, όπως εξηγείται στην επόμενη παράγραφο. Γενικά, τα περιουσιακά στοιχεία που είναι απαλλαγμένα από προβλέψιμες υποχρεώσεις διατίθενται για την απορρόφηση ζημιών που προκαλούνται από δυσμενείς διακυμάνσεις σε επιχειρήσεις στη βάση συνεχούς λειτουργίας και σε περίπτωση εκκαθάρισης. Κατά συνέπεια, η πλειονότητα του πλεονάσματος των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων, όπως αποτιμώνται σύμφωνα με τις καθορισμένες αρχές τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό L1, πρέπει να αντιμετωπίζονται ως κεφάλαιο υψηλής ποιότητας (1η κατηγορία).

Για λόγους ταξινόμησης, πρέπει να αναμένεται, σύμφωνα με την προηγούμενη παρατήρηση, το εξισωτικό αποθεματικό να είναι Κατηγορίας 1, ενώ αντίθετα, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις να είναι 3ης κατηγορίας.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 93 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1, για την αξιολόγηση της ποιότητας του διαθέσιμου κεφαλαίου, τα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ταξινομούνται σε κατηγορίες ανάλογα με το αν πληρούν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Το στοιχείο είναι διαθέσιμο, ή μπορεί να καταστεί απαιτητό εφόσον ζητηθεί, για την απορρόφηση ζημιών στη βάση συνεχούς λειτουργίας, καθώς και στην περίπτωση εκκαθάρισης (διαρκής διαθεσιμότητα).
- Στην περίπτωση εκκαθάρισης, το συνολικό ποσό του στοιχείου είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και το στοιχείο δεν επιστρέφεται στον κάτοχό του μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (εξάρτηση).
- Πρέπει να λαμβάνεται υπόψη η διάρκεια του στοιχείου, ιδίως σχετικά με το εάν το στοιχείο είναι χρονολογημένο ή όχι. Εάν ένα στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων είναι χρονολογημένο, εξετάζεται η σχετική διάρκεια του στοιχείου σε σύγκριση με τη διάρκεια των υποχρεώσεων ασφάλισης και αντασφάλισης της επιχείρησης (επαρκής διάρκεια).
- αν το στοιχείο είναι ελεύθερο απαιτήσεων ή κινήτρων εξαγοράς του ονομαστικού ποσού (απουσία κινήτρων εξαγοράς).
- αν το στοιχείο είναι ελεύθερο υποχρεωτικών παγίων εξόδων (απουσία υποχρεωτικών χρηματοοικονομικών εξόδων).
- αν το στοιχείο είναι καθαρό από οποιοδήποτε βάρος (απουσία βαρών).

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	μόνιμη διαθεσιμότητα κάλυψης ζημιών	δικαιούχος μειωμένης εξασφάλισης	επαρκής διάρκεια	απουσία κινήτρων εξαγοράς	απουσία υποχρεωτικών χρηματοοικονομικών εξόδων	απουσία βαρών
Κατηγορία 1	x	x	x	x	x	x
Κατηγορία 2		x	x	x	x	x
Κατηγορία 3	Υπόλοιπο					

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1

Το άρθρο 69 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 παραθέτει τα στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Κατηγορίας 1, υποθέτοντας ότι ουσιαστικά διαθέτουν τα χαρακτηριστικά της Κατηγορίας 1, σημειώνοντας ότι:

- το μέρος του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού, που αποτιμάται σύμφωνα με το άρθρο 75 και το τμήμα 2 του κεφαλαίου VI της οδηγίας 2009/138/EK, το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:
 - ✓ το καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
 - ✓ τα καταβληθέντα αρχικά κεφάλαια, εισφορές των μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής
 - ✓ το καταβληθέν κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμών μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων
 - ✓ τα πλεονάζοντα κεφάλαια δεν θεωρούνται ως ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το άρθρο 91 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK,
 - ✓ το καταβληθέν κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
 - ✓ εξισωτικό αποθεματικό,
- καταβληθείσες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που αποτιμώνται σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/EK όταν περιλαμβάνουν στοιχεία της Κατηγορίας 1.

Στη συνέχεια, παρατίθενται ορισμένες ειδικές κατευθυντήριες γραμμές όσον αφορά τα στοιχεία της Κατηγορίας 1, εκτός των στοιχείων που περιγράφονται στα σημεία II. και III. και δεν ισχύουν για τις επιχειρήσεις του Ομίλου Generali:

A. Καταβλημένο Κοινό Μετοχικό Κεφάλαιο

Σύμφωνα με το Κεφάλαιο II Β των Κατευθυντήριων Γραμμών L3 (Κατευθυντήρια Γραμμή 1), οι επιχειρήσεις πρέπει να προσδιορίζουν το καταβλημένο κοινό μετοχικό κεφάλαιο σύμφωνα τις ακόλουθες ιδιότητες:

- οι μετοχές εκδίδονται απευθείας από την επιχείρηση με προηγούμενη έγκριση των μετόχων της ή, εφόσον επιτρέπεται από την εθνική νομοθεσία, από διοικητικό, εποπτικό ή διαχειριστικό όργανο της,
- οι μετοχές παρέχουν στον κάτοχο δικαίωμα απαίτησης από τα υπολειμματικά περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης σε περίπτωση διαδικασίας εκκαθάρισης, η οποία είναι ανάλογη προς το ποσό των εκδοθέντων στοιχείων και δεν καθορίζεται ούτε υπόκειται σε ανώτατο όριο.

Όταν μια επιχείρηση περιγράφει περισσότερες από μία τάξη μετοχών ως κοινό μετοχικό κεφάλαιο, οφείλει να:

- αξιολογήσει τα χαρακτηριστικά για τον προσδιορισμό της ταξινόμησής τους ως κοινό μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 71 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 (Κατηγορία 1 - Χαρακτηριστικά Προσδιορισμού Ταξινόμησης) σε σχέση με κάθε τάξη μετοχών χωριστά,
- προσδιορίσει τις διαφορές μεταξύ των τάξεων που προβλέπουν ότι μία τάξη θα κατατάσσεται εμπρός από μια άλλη ή που δημιουργούν προτίμηση ως προς τις διανομές και να θεωρεί ως αποκλειστικά πιθανό κοινό μετοχικό κεφάλαιο Κατηγορίας 1 την τάξη που κατατάσσεται μετά από όλες τις άλλες απαιτήσεις και δεν παρέχει δικαιώματα προαίρεσης,
- να θεωρεί ως πιθανές προνομιούχες μετοχές Κατηγορίας 1, τις τάξεις μετοχών που κατατάσσονται στην κατηγορία με την πλέον μειωμένη εξασφάλιση ή διαθέτουν άλλα προνομιούχα χαρακτηριστικά, τα οποία δεν επιτρέπουν την ταξινόμησή τους ως κοινό μετοχικό κεφάλαιο Κατηγορίας 1 σύμφωνα με τα σημεία (α) και (β).

B. Πλεονάζοντα Κεφάλαια

Το άρθρο 91 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1 αναφέρει ότι τα πλεονάζοντα κεφάλαια «[...] νοούνται τα συσσωρευμένα κέρδη που δεν έχουν διατεθεί προς διανομή στους αντισυμβαλλομένους και τους δικαιούχους». Επιπλέον, «Στο βαθμό που επιτρέπεται βάσει του εθνικού δικαίου, τα πλεονάζοντα κεφάλαια δεν θεωρούνται ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις εφόσον πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 94 παράγραφος 1».

Γ. Εξισωτικό Απόθεμα

Σύμφωνα με την αιτιολογική σκέψη 35 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2, «οι ασφαλιστικές και αντισταθμιστικές επιχειρήσεις υποχρεούνται να διαχωρίζουν το πλεόνασμα των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων σε ποσά που αντιστοιχούν στα κεφάλαια των οικονομικών καταστάσεων τους και ένα εξισωτικό αποθεματικό. Το εξισωτικό αποθεματικό διακανονισμού δύναται να είναι θετικό ή αρνητικό».

Το άρθρο 70 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 ορίζει ότι «Η διαπίστωση του κατά πόσον και σε ποιον βαθμό το εξισωτικό αποθεματικό εμφανίζει τα χαρακτηριστικά της Κατηγορίας 1 Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, δεν αξιολογεί τα χαρακτηριστικά των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του πλεονάσματος των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων ή των υποκείμενων στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων των επιχειρήσεων».

Αξίζει να σημειωθεί ότι η τελευταία αυτή παράγραφος, σύμφωνα με τον Όμιλο Generali, αμφισβητεί εκ των πραγμάτων ορισμένα από τα κριτήρια ταξινόμησης του εξισωτικού αποθεματικού και μπορεί να ερμηνευθεί ως αναγνώριση του ειδικού χαρακτήρα αυτού του υπολειπόμενου στοιχείου που αντιπροσωπεύεται από το εξισωτικό αποθεματικό. Επιπλέον, η περιορισμένη δυνατότητα εφαρμογής των υπόλοιπων κριτηρίων ταξινόμησης (επαρκής διάρκεια, απουσία βαρών, απουσία υποχρεωτικού κόστους εξυπηρέτησης και απουσία κινήτρων εξαγοράς) στο εξισωτικό αποθεματικό ενδέχεται να οδηγήσει στο συμπέρασμα ότι το εξισωτικό αποθεματικό πρέπει να θεωρηθεί ως Κατηγορία 1, εκτός εάν υπάρχουν συγκεκριμένες ενδείξεις περί του αντιθέτου.

Το άρθρο 70 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 παραθέτει κάποιους ορισμούς σχετικά με το εξισωτικό αποθεματικό. Ειδικότερα, το εξισωτικό αποθεματικό ισούται με το συνολικό πλεόνασμα των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων, μειωμένο κατά:

- το ποσό των ιδίων μετοχών που διατηρεί η ασφαλιστική και αντισταθμιστική επιχείρηση,
- τα προβλέψιμα μερίσματα, οι διανομές κερδών και επιβαρύνσεις,
- τα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων που περιλαμβάνονται σε άλλα στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων. (Κατηγορίας 1, Κατηγορίας 2 ή Κατηγορίας 3),
- τα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων που δεν αναφέρονται στους καταλόγους του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, οι οποίοι έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή σύμφωνα με το άρθρο 79 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2,
- τα στοιχεία περιορισμένων ιδίων κεφαλαίων που πληρούν μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - ✓ υπερβαίνουν τις θεωρητικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας στην περίπτωση χαρτοφυλακίων προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης, που καθορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 81 (1) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2,
 - ✓ εξαιρούνται σύμφωνα με το άρθρο 81 (2) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2.
- το ποσό των συμμετοχών που διατηρούνται σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα, που αφαιρούνται σύμφωνα με τη μεταχείριση των συμμετοχών στον προσδιορισμό των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων. (άρθρο 68 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2), εφόσον δεν περιλαμβάνεται ήδη στα στοιχεία α) έως ε).

Το Κεφάλαιο II Β των Κατευθυντήριων Γραμμών L3 (Κατευθυντήρια Γραμμή 2) παραθέτει ορισμένες λεπτομέρειες σχετικά με το σημείο (β), δηλαδή τον προσδιορισμό των ιδίων μετοχών και των προβλέψιμων μερισμάτων και διανομών κερδών, που πρέπει να ληφθούν υπόψη:

- Οι ίδιες μετοχές που μειώνουν τα εξισωτικά αποθεματικά είναι ίδιες μετοχές που κατέχονται άμεσα και έμμεσα.
- Όσον αφορά το χαρακτηρισμό «προβλέψιμο», το μερίσμα ή η διανομή κερδών πρέπει να θεωρούνται προβλέψιμα το αργότερο όταν ανακοινώνονται ή εγκρίνονται από το εποπτικό ή διαχειριστικό όργανο ή από τα άλλα πρόσωπα που διοικούν την επιχείρηση, ανεξάρτητα από το αν έχει υποβληθεί αίτημα έγκρισης στην τακτική (ετήσια) γενική συνέλευση.
- Επιπλέον, όταν μια συμμετέχουσα επιχείρηση κατέχει συμμετοχή σε άλλη επιχείρηση, η οποία έχει προβλέψιμο μερίσμα, η συμμετέχουσα επιχείρηση δεν επιτρέπεται να μειώσει το εξισωτικό αποθεματικό της για αυτό το προβλέψιμο μερίσμα.

Στην ίδια κατευθυντήρια γραμμή αναφέρεται ότι τα ποσά των προβλεπόμενων χρεώσεων που πρέπει να αφαιρούνται από το εξισωτικό αποθεματικό είναι:

- το ποσό των φόρων,
- το ποσό υποχρεώσεων ή περιστάσεων που προκύπτουν κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου αναφοράς, οι οποίες είναι πιθανό να μειώσουν τα κέρδη της επιχείρησης και για τις οποίες η εποπτική αρχή δεν είναι πεπεισμένη ότι έχουν καταγραφεί καταλλήλως κατά την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Κατά την εισαγωγή των περιορισμών που οφείλονται σε κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης, αξίζει να σημειωθεί ότι δεν είναι απερίοριστα όλα τα περιουσιακά στοιχεία μιας επιχείρησης. Σε ορισμένα κράτη-μέλη, συγκεκριμένα προϊόντα έχουν ως αποτέλεσμα δομές κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης που παραχωρούν σε μία κατηγορία αντισυμβαλλομένων μεγαλύτερα δικαιώματα σε περιουσιακά στοιχεία εντός των δικών τους κεφαλαίων. Αν και αυτά τα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του πλεονάσματος των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων για σκοπούς ιδίων κεφαλαίων, στην πραγματικότητα δεν μπορούν να διατεθούν για την κάλυψη των κινδύνων εκτός των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης. Για να είναι συνεπής με την οικονομική προσέγγιση, η εκτίμηση των ιδίων κεφαλαίων πρέπει να προσαρμόζεται ώστε να απηχεί τη διαφορετική φύση των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν μέρος μιας κλειστής διάρθρωσης συμφωνίας. Ομοίως, ο υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας πρέπει να απηχεί τη μείωση της ομαδοποίησης ή της διαφοροποίησης που σχετίζεται με τα εν λόγω κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης.

Όσον αφορά τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης, η εκτίμηση 37 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 δίνει τον ακόλουθο ορισμό: «Τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης είναι συμφωνίες βάσει των οποίων η διαχείριση ενός προσδιορισμένου συνόλου στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ασκείται όπως εάν θα αποτελούσαν χωριστή επιχείρηση και δεν πρέπει να συμπεριλαμβάνουν συμβατικές δραστηριότητες ασφαλιστικών προϊόντων συνδεόμενων με δείκτες, προϊόντων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις ή αντασφαλιστικές δραστηριότητες. Η μειωμένη δυνατότητα μεταβίβασης των περιουσιακών στοιχείων ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης θα πρέπει να αποτυπώνεται στον υπολογισμό του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης».

Ο ακριβής ορισμός μπορεί να εξαχθεί από το άρθρο 80 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 που αποσκοπεί στη ρύθμιση των προσαρμογών των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων των εταιρειών. Το άρθρο 80 ορίζει ότι «Μείωση του εξισωτικού αποθεματικού απαιτείται όταν τα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων εντός ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης έχουν μειωμένη ικανότητα να απορροφήσουν πλήρως τις ζημιές στη βάση συνεχούς λειτουργίας λόγω της έλλειψης δυνατότητας μεταφοράς εντός της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης, για οποιονδήποτε από τους κατωτέρω λόγους:

- τα στοιχεία μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο για την κάλυψη ζημιών σε ένα καθορισμένο μέρος των συμβάσεων ασφάλισης ή αντασφάλισης της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης,
- τα στοιχεία μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο για την κάλυψη ζημιών για ορισμένους αντισυμβαλλομένους ή δικαιούχους, ή
- τα στοιχεία μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο για την κάλυψη ζημιών από ιδιαίτερους κινδύνους ή υποχρεώσεις».

Πρέπει να σημειωθεί ότι στην εκτίμηση 39 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 αναφέρεται ρητώς ότι:

«Τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης θα πρέπει να περιορίζονται στις ρυθμίσεις που μειώνουν την ικανότητα ορισμένων στοιχείων ιδίων κεφαλαίων να απορροφούν πλήρως τις ζημιές σε βάση συνεχούς λειτουργίας μιας επιχείρησης. Ρυθμίσεις που επηρεάζουν μόνο την απορρόφηση των ζημιών στην περίπτωση εκκαθάρισης δεν θα πρέπει να θεωρούνται κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης.»

Δ. Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης

Όσον αφορά τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης, το στοιχείο που πληροί τις προϋποθέσεις για να ταξινομηθεί ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια, πρέπει να αποτιμάται σύμφωνα με το άρθρο 75 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1 («... β) τα στοιχεία του παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβάζονται, ή να διακανονίζονται, μεταξύ καλώς πληροφορημένων και προθύμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους. Κατά την αποτίμηση των στοιχείων του παθητικού δυνάμει του στοιχείου β), δεν γίνεται καμία προσαρμογή προκειμένου να ληφθεί υπόψη η ίδια πιστωτική διαβάθμιση της ασφαλιστικής ή της αντασφαλιστικής επιχείρησης»). Για λεπτομερέστερη περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης,

παρακαλούμε ανατρέξτε στο Κεφάλαιο «Αποτίμηση». Για περιγραφή της δυνατότητας εφαρμογής των κανόνων περί κεκτημένων δικαιωμάτων, παρακαλούμε ανατρέξτε στο Κεφάλαιο «Μεταβατικές διατάξεις».

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ. ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 2

Το άρθρο 72 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 παραθέτει τα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων Κατηγορίας 2:

- το μέρος του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού, που αποτιμάται σύμφωνα με το άρθρο 75 και το τμήμα 2 του κεφαλαίου VI της οδηγίας 2009/138/EK, το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:
 - ✓ το κεφάλαιο κοινών μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
 - ✓ τα αρχικά κεφάλαια, εισφορές των μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής,
 - ✓ μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμούς μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων, προνομιούχες μετοχές και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
- υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που αποτιμώνται σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/EK.

ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 3 ΚΑΙ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥΣ

Η Κατηγορία 3 αντιπροσωπεύει την υπολειπόμενη κατηγορία ιδίων κεφαλαίων. Σύμφωνα με το άρθρο 94 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1 (Κύρια κριτήρια για την ταξινόμηση σε κατηγορίες), αφού εντοπιστεί ότι κάποιο στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων δεν διαθέτει τα χαρακτηριστικά ώστε να ταξινομηθεί στην Κατηγορία 1 ή τη Κατηγορία 2, αυτό το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων κατατάσσεται στην Κατηγορία 3.

ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Σύμφωνα με το άρθρο 89 της Οδηγίας, ως Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια ορίζονται «... άλλα στοιχεία εκτός των βασικών ιδίων κεφαλαίων που μπορούν να διατεθούν για την απορρόφηση ζημιών».

Η φύση των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων είναι τέτοια που είναι ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία δεν εγγράφονται στον ισολογισμό. Αυτός ο ενδεχόμενος χαρακτήρας συνεπάγεται την ανάγκη έγκρισης της εγγραφής από το αρμόδιο εποπτικό όργανο. Εάν, σε κάποια αδιευκρίνιστη μελλοντική στιγμή, ζητηθούν τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, παύουν να είναι ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία και μετατρέπονται σε στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Πρέπει να σημειωθεί ότι τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια μετατρέπονται σε Βασικά Ίδια Κεφάλαια όταν γίνονται απαιτητά, δηλαδή το χαρακτηριστικό του μη απαιτητού τα διακρίνει από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια και καθορίζει την κατώτερη ποιότητά τους και την κατάταξή τους σε κατώτερη κατηγορία.

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει ουσιαστικά τις δεσμεύσεις (αναλήψεις υποχρεώσεων) εκτός ισολογισμού, τις οποίες μπορεί να καταστήσει απαιτητές η επιχείρηση για να αυξήσει τους χρηματοοικονομικούς της πόρους.

Το άρθρο 74 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού απαριθμεί τα στοιχεία των Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων:

- μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση,
- μη καταβληθέν κεφάλαιο και αρχικό κεφάλαιο το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση,
- μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση,
- νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης,
- πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις, που διατηρούνται σε καταπίστευμα από ανεξάρτητο θεματοφύλακα προς όφελος των ασφαλιστικών πιστωτών και παρέχονται από πιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 8 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ,
- πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις, υπό την προϋπόθεση ότι τα στοιχεία μπορεί να καταστούν απαιτητά εφόσον ζητηθεί και είναι ελεύθερα βαρών,

- τυχόν μελλοντικές αξιώσεις τις οποίες είναι δυνατόν να ασκήσουν αλληλασφαλιστικές ή παρόμοιες ενώσεις πλοιοκτητών με κυμαινόμενες συνεισφορές, οι οποίες ασφαλίζουν αποκλειστικά κινδύνους των κατηγοριών 6, 12 και 17 του μέρους Α του παραρτήματος Ι της οδηγίας 2009/138/ΕΚ έναντι των μελών τους μέσω πρόσκλησης καταβολής συμπληρωματικών συνεισφορών, εντός των επόμενων δώδεκα μηνών,
- τυχόν μελλοντικές αξιώσεις τις οποίες μπορούν να έχουν αλληλασφαλιστικές ή αλληλασφαλιστικής μορφής ενώσεις έναντι των μελών τους μέσω πρόσκλησης καταβολής συμπληρωματικών συνεισφορών, εντός των επόμενων 12 μηνών, με την προϋπόθεση ότι η πρόσκληση μπορεί να γίνει κατ' απαίτηση και είναι ελεύθερη βαρών,
- άλλες νομικά δεσμευτικές υποχρεώσεις που έχει αναλάβει η ασφαλιστική ή ανασφαλιστική επιχείρηση, υπό την προϋπόθεση ότι το στοιχείο μπορεί να καταστεί απαιτητό εφόσον ζητηθεί και είναι ελεύθερο βαρών,

Σύμφωνα με το άρθρο 90 της Οδηγίας, τα ποσά των στοιχείων των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τον προσδιορισμό των ιδίων κεφαλαίων υπόκεινται σε προηγούμενη έγκριση από το αρμόδιο εποπτικό όργανο.

ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Όσον αφορά τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια, το άρθρο 93 της Οδηγίας ορίζει τα χαρακτηριστικά ενός στοιχείου προκειμένου να θεωρηθεί Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια. Αναλυτικότερα, τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια ταξινομούνται στη Κατηγορία 2, όταν συμμορφώνονται με το άρθρο 75 των απαιτήσεων του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού («... παρουσιάζουν τα χαρακτηριστικά ενός στοιχείου βασικών ιδίων κεφαλαίων που ταξινομούνται στην Κατηγορία 1 σύμφωνα με τα άρθρα 69 και 71, όταν το εν λόγω σημείο έχει καταστεί απαιτητό και καταβληθεί.», και επειδή, σύμφωνα με το άρθρο 78 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων «... τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή σύμφωνα με το άρθρο 90 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, και τα οποία δεν παρουσιάζουν όλα τα χαρακτηριστικά που προβλέπονται στο άρθρο 75, ταξινομούνται ως συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια της Κατηγορίας 3».

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	μόνιμη διαθεσιμότητα κάλυψης ζημιών	δικαιούχος μειωμένης εξασφάλισης	επαρκής διάρκεια	απουσία κινήτρων εξαγοράς	απουσία υποχρεωτικού κόστους εξυπηρέτησης	απουσία βαρών
Κατηγορία 2	x	x	x	x	x	x
Κατηγορία 3	Υπόλοιπο					

Αναλυτικότερα, σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές 3ου Επιπέδου για τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια, ενδέχεται να πρέπει να ταξινομηθούν τα ακόλουθα είδη στοιχείων ιδίων κεφαλαίων και να εφαρμοστούν οι ακόλουθες μέθοδοι κατά την ταξινόμηση:

- Κεφαλαιακά μέσα:
 - ✓ Αποτελούνται από μέσα τα οποία, όταν καθίστανται απαιτητά, παράγουν ένα περιουσιακό στοιχείο, συχνά υπό μορφή μετρητών, ενώ παράλληλα δημιουργούν αντίστοιχα συμφέροντα (για παράδειγμα, κοινές μετοχές) ή υποχρεώσεις (για παράδειγμα, ορισμένα χρέη μειωμένης εξασφάλισης) για την επιχείρηση.
 - ✓ Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να αξιολογούν τα χαρακτηριστικά και να καθορίζουν σε ποια κατηγορία θα ανήκει ένα κεφαλαιακό μέσο όταν καθίσταται απαιτητό ή εξοφλείται. Οι κοινές μετοχές (εφόσον δεν διαθέτουν μη συμβατικά χαρακτηριστικά) που έχουν εξοφληθεί πλήρως, ταξινομούνται ως Κατηγορία 1. Τα χρεόγραφα μειωμένης εξασφάλισης που έχουν εξοφληθεί πλήρως μπορούν να ταξινομηθούν ως Κατηγορία 2 εάν δεν διαθέτουν τα απαραίτητα χαρακτηριστικά για την κατάταξή τους στην Κατηγορία 1.
 - ✓ Τα συμπληρωματικά κεφαλαιακά πρέπει στη συνέχεια να ταξινομηθούν στην αμέσως κατώτερη κατηγορία από εκείνη που ισχύει για τα πλήρως εξοφληθέντα ανάλογα μέσα. Εάν οι εξοφληθείσες κοινές μετοχές ταξινομούνται ως Κατηγορία 1, οι κοινές μετοχές που έχουν εκδοθεί, αλλά δεν έχουν καταστεί απαιτητές, ταξινομούνται ως συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια Κατηγορίας 2.

- Κεφαλαιακές εισφορές:
 - ✓ Παράγουν ένα περιουσιακό στοιχείο, συχνά υπό μορφή μετρητών, για την επιχείρηση χωρίς να δημιουργούν αντίστοιχες υποχρεώσεις για την επιχείρηση. Θα μπορούσε να είναι η περίπτωση «πρόσκλησης καταβολής κεφαλαίου» σε εταιρείες ιδιωτικών επενδύσεων (κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών) ή ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων.
 - ✓ Η «μεταχείριση στον ισολογισμό» των πλήρως καταβλημένων εισφορών αποσκοπεί στην αύξηση των περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι η επιχείρηση εισπράττει μετρητά όταν ο αντισυμβαλλόμενος εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του. Επιπλέον, δεδομένου ότι οι εισφορές αυτές δεν δημιουργούν αντίστοιχες υποχρεώσεις για την επιχείρηση, η είσπραξη κεφαλαίων υπό τη μορφή συνεισφορών από την επιχείρηση αυξάνει επίσης τα αποθεματικά της επιχείρησης (αυξάνοντας τα κέρδη ή μειώνοντας τις ζημίες).
 - ✓ Η αύξηση των αποθεματικών ταξινομείται ως Κατηγορία 1. Ως εκ τούτου, εισφορά που οδηγεί σε αύξηση των αποθεματικών μόλις εξοφληθεί, πρέπει να ταξινομείται ως συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια Κατηγορίας 2.
- Διακανονισμοί που εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις της επιχείρησης μέσω τρίτων αποζημιωτών:
 - ✓ Συνίστανται σε συμβατικούς διακανονισμούς, οι οποίοι, όταν καθίστανται απαιτητοί, παράγουν ένα περιουσιακό στοιχείο, συχνά υπό μορφή μετρητών, για τρίτο-πιστωτή επιχείρησης, χωρίς να δημιουργεί αντίστοιχες υποχρεώσεις για την επιχείρηση. Αυτό θα μπορούσε να επιτευχθεί με σύμβαση αποζημίωσης που υποχρεώνει τρίτο-αποζημιωτή να καταβάλει ποσά στον πιστωτή της επιχείρησης, χωρίς να υποχρεώνει την επιχείρηση να επιστρέψει τα ποσά αυτά στον αποζημιωτή. Διακανονισμοί που εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις της επιχείρησης με αυτόν τον τρόπο, ταξινομούνται όπως οι κεφαλαιακές εισφορές.

ΕΓΚΡΙΣΗ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Όταν ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων δεν περιλαμβάνεται στον κατάλογο των ιδίων κεφαλαίων που αναφέρεται στον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό L2 ή εάν το εν λόγω στοιχείο δεν θα λάβει, όταν καταστεί απαιτητό, τη μορφή στοιχείων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, οι ασφαλιστικές ή ανασφαλιστικές επιχειρήσεις υποβάλλουν αίτημα έγκρισης της αξιολόγησής και της ταξινόμησής του στην εποπτική αρχή πριν θεωρήσουν το εν λόγω στοιχείο ως ίδια κεφάλαια.

Η ασφαλιστική ή ανασφαλιστική επιχείρηση υποχρεούται να αποδείξει στις εποπτικές αρχές την καταλληλότητα της προτεινόμενης ταξινόμησης και τη νομική ισχύ και τη δυνατότητα εκτέλεσης των συμβατικών όρων του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων και να παράσχει στις εποπτικές αρχές πληροφορίες σχετικά με το εάν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων έχει εξοφληθεί ολοσχερώς.

Σύμφωνα με το άρθρο 90 της Οδηγίας 1ου Επιπέδου, οι εποπτικές αρχές εγκρίνουν ένα από τα ακόλουθα:

- ένα νομισματικό ποσό για κάθε στοιχείο των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων,
- μία μέθοδο για τον προσδιορισμό του ποσού κάθε στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, οπότε η έγκριση από τις εποπτικές αρχές του ποσού που καθορίζεται σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή χορηγείται για συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

Η προσέγγιση για την έγκριση των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων προβλέπει συνεχή επικοινωνία μεταξύ των εποπτικών αρχών και των επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής επίσημης αίτησης για έγκριση του στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων. Όταν το στοιχείο των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων που καθίσταται απαιτητό, δεν περιλαμβάνεται στους καταλόγους και επομένως απαιτούνται δύο εγκρίσεις εποπτικής αρχής, ο έγκαιρος διάλογος πρέπει να καλύπτει τη διαδικαστική προσέγγιση που πρέπει να ακολουθείται όσον αφορά την ανάγκη για δύο εγκρίσεις. Προκειμένου να διεκπεραιωθεί η επίσημη διαδικασία υποβολής αίτησης, ο έγκαιρος διάλογος μπορεί επίσης να καλύπτει θέματα οικονομικής φύσης, νομικής ισχύος και δυνατότητας εκτέλεσης, αλλά όχι και το καθεστώς του αντισυμβαλλομένου, το οποίο πρέπει πάντα να λαμβάνεται υπόψη κατά τη στιγμή της επίσημης αίτησης.

Η εποπτική αρχή εγκρίνει ένα ποσό συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων βάσει αιτήματος της (αντ)ασφαλιστικής επιχείρησης. Το ποσό που εγκρίνει η εποπτική αρχή μπορεί να είναι χαμηλότερο από το ποσό που αιτείται η (αντ)ασφαλιστική επιχείρηση. Το αίτημα έγκρισης πρέπει να βασίζεται σε ενδελεχή αξιολόγηση της ανάκτησης από την (αντ)ασφαλιστική επιχείρηση, συνοδευόμενη από όλες τις πληροφορίες που χρειάζεται η εποπτική αρχή για την έγκριση. Στη διαδικασία αυτή, η εποπτική αρχή μπορεί να

χρησιμοποιήσει πληροφορίες που έχει λάβει από άλλες πηγές εκτός της (αντ)ασφαλιστικής επιχείρησης.

Η εποπτική αρχή δεν πρέπει να καθορίζει την ταξινόμηση στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων με βάση τη μορφή στην οποία παρουσιάζεται ή περιγράφεται. Η αξιολόγηση της εποπτικής αρχής και η ταξινόμηση του δυνητικού στοιχείου συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων πρέπει να εξαρτάται από την οικονομική ουσία του στοιχείου και τον βαθμό στον οποίο θα ικανοποιούσε τα χαρακτηριστικά και τις ιδιότητες που απαριθμούνται ανωτέρω.

Το σχέδιο πρότασης για τις Κατευθυντήριες Γραμμές 3ου Επιπέδου σχετικά με τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια καθορίζει τις ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν από την επιχείρηση σχετικά με την αίτημα έγκρισης ενός πιθανού στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων.

ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το άρθρο 68 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, σχετικά με τη μεταχείριση των συμμετοχών στον προσδιορισμό των Βασικών Ιδίων κεφαλαίων, ορίζει ότι:

- Για τον προσδιορισμό των βασικών ιδίων κεφαλαίων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, τα βασικά ίδια κεφάλαια που αναφέρονται στο άρθρο 88 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ μειώνονται κατά την πλήρη αξία των συμμετοχών, όπως αναφέρεται στο άρθρο 92 παράγραφος 2 της εν λόγω οδηγίας, σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα που υπερβαίνουν το 10 % των στοιχείων που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iv) και vi).
- Για τον προσδιορισμό των βασικών ιδίων κεφαλαίων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, τα βασικά ίδια κεφάλαια που αναφέρονται στο άρθρο 88 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ περιορίζονται κατά το μέρος της αξίας όλων των συμμετοχών, όπως αναφέρεται στο άρθρο 92 παράγραφος 2 της εν λόγω οδηγίας, σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα, πλην των συμμετοχών που αναφέρονται στην παράγραφο 1, που υπερβαίνουν το 10 % των στοιχείων που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iv) και vi).
- Υπό την επιφύλαξη των παραγράφων 1 και 2, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις δεν αφαιρούν τις στρατηγικές συμμετοχές, όπως αναφέρεται στο άρθρο 171, οι οποίες περιλαμβάνονται στον υπολογισμό της φερεγγυότητας του ομίλου βάσει της μεθόδου 1 που ορίζεται στο παράρτημα Ι της οδηγίας 2002/87/ΕΚ.
- Οι μειώσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 2 εφαρμόζονται κατ' αναλογία σε όλες τις συμμετοχές που αναφέρονται στην εν λόγω παράγραφο.
- Οι μειώσεις που ορίζονται στις παραγράφους 1 και 2 πραγματοποιούνται από την αντίστοιχη κατηγορία η συμμετοχή στην οποία αύξησε τα ίδια κεφάλαια της συνδεδεμένης επιχείρησης ως εξής:
 - ✓ οι συμμετοχές σε στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 των χρηματοδοτικών και πιστωτικών ιδρυμάτων αφαιρούνται από τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iv) και vi),
 - ✓ οι συμμετοχές σε πρόσθετα μέσα της κατηγορίας 1 των χρηματοδοτικών και πιστωτικών ιδρυμάτων αφαιρούνται από τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία iii) και v),
 - ✓ οι συμμετοχές σε μέσα της κατηγορίας 2 των χρηματοδοτικών και πιστωτικών ιδρυμάτων αφαιρούνται από τα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων που περιλαμβάνονται στο άρθρο 72.

Για να αποσαφηνιστούν οι κανόνες μείωσης που περιγράφονται στα σημεία 1 και 2, τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια μειώνονται όταν:

- η αξία των μεμονωμένων συμμετοχών σε ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα υπερβαίνει το 10% των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων,
- το άθροισμα των αξιών των λοιπών συμμετοχών σε ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα (δηλαδή εκείνα που δεν υπερβαίνουν μεμονωμένα το 10%) υπερβαίνει το 10% των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων,
- οι μειώσεις που ορίζονται στα σημεία α) και β) δεν εφαρμόζονται σε περίπτωση στρατηγικών συμμετοχών.

Αξίζει να υπογραμμιστεί το γεγονός ότι η θεώρηση του Ομίλου Generali αντιμετωπίζει όλες τις συμμετοχές ως στρατηγικές και γι' αυτό το λόγο δεν πραγματοποιείται καμία μείωση.

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το άρθρο 69 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού ορίζει τους ακόλουθους ποσοτικούς περιορισμούς όσον αφορά την ομαδοποίηση των ιδίων κεφαλαίων:

- Όσον αφορά τη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων Κατηγορίας 2 και Κατηγορίας 3 υπόκεινται στο σύνολο των ακόλουθων ποσοτικών ορίων:
 - ✓ το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων Κατηγορίας 1 πρέπει να ισούται τουλάχιστον με το ήμισυ των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας,
 - ✓ το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων Κατηγορίας 3 πρέπει να είναι μικρότερο από το 15% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας,
 - ✓ το άθροισμα των επιλέξιμων ποσών των στοιχείων Κατηγορίας 2 και Κατηγορίας 3 δεν πρέπει να υπερβαίνει το 50% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.
- Όσον αφορά την συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων Κατηγορίας 2 και Κατηγορίας 3 υπόκεινται στο σύνολο των ακόλουθων ποσοτικών ορίων:
 - ✓ το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων Κατηγορίας 1 πρέπει να ισούται τουλάχιστον με το 80% των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων,
 - ✓ το άθροισμα των επιλέξιμων ποσών των στοιχείων Κατηγορίας 2 , εκτός από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, δεν πρέπει να υπερβαίνει το 20% των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων.
- Εντός του ορίου που αναφέρεται στο σημείο (α), παράγραφος 1 και το σημείο (α), παράγραφος 2, το άθροισμα των ακόλουθων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων πρέπει να είναι χαμηλότερο από το 20% του συνολικού ποσού των στοιχείων Κατηγορίας 1:
 - ✓ τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 69, σημείο (α) (iii),
 - ✓ τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 69, σημείο (α) (v),
 - ✓ τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 69, στοιχείο (β),
 - ✓ τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια Κατηγορίας 1 δυνάμει του μεταβατικού διακανονισμού που ορίζεται στο άρθρο 308β (9) της Οδηγίας 2009/138/EK.

Όσον αφορά το ποσοτικό όριο που ορίζεται στο άρθρο 69 (2) ανωτέρω, οι Κατευθυντήριες Γραμμές περί «Φερεγγυότητας II» σχετικά με τις απαιτήσεις του 1ου Πυλώνα 1 (εφεξής καλούμενες, «οι Κατευθυντήριες Γραμμές») ορίζουν, σύμφωνα με την κατευθυντήρια γραμμή 20.1.80, ότι οι επιχειρήσεις μπορούν «... να θεωρούν τα περιορισμένα στοιχεία Κατηγορίας 1 που υπερβαίνουν το όριο του 20% ως διαθέσιμα βασικά ίδια κεφάλαια Κατηγορίας 2».

Παράρτημα

ΕΝΤΥΠΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΠΟΣΟΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΑ ΓΙΑ ΜΕΜΟΝΩΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ

Ισολογισμός – Ενεργητικό

Αξία Φερεγγυότητα II

Ενεργητικό	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	6.528
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	373.302
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	0
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	0
<i>Μετοχές</i>	<i>0</i>
Μετοχές- εισηγμένες	0
Μετοχές- μη εισηγμένες	0
<i>Ομόλογα</i>	<i>366.584</i>
Κρατικά ομόλογα	225.921
Εταιρικά ομόλογα	140.663
Δομημένα αξιόγραφα	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	4.502
Παράγωγα	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	2.000
Λοιπές επενδύσεις	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	28.300
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	3.502
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	166
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	229
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	3.107
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	25.056
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθεनेίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	15.445
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθεनेίας	15.434
Ασφαλίσεις ασθεनेίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	10
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθεनेίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθεनेίας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	9.627
Ασφαλίσεις ασθεनेίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	9.747
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθεनेίας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-119
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-16
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	22.488
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	18.481
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	11.896
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10.336
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	526
Σύνολο ενεργητικού	500.415

Ισολογισμός – Παθητικό

Αξία Φερεγγυότητα II

Υποχρεώσεις	
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζημιών	158.930
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας)	158.510
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	
Βέλτιστη εκτίμηση	147.744
Περιθώριο κινδύνου	10.766
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ασθeneίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	420
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	
Βέλτιστη εκτίμηση	370
Περιθώριο κινδύνου	51
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	167.675
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ασθeneίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	28.822
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	
Βέλτιστη εκτίμηση	28.386
Περιθώριο κινδύνου	437
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	138.853
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	
Βέλτιστη εκτίμηση	128.777
Περιθώριο κινδύνου	10.076
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	26.153
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	
Βέλτιστη εκτίμηση	25.549
Περιθώριο κινδύνου	604
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	7.713
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1.688
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	1.712
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	302
Παράγωγα	
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	6.618
Οφειλές σε αντασφαλιστές	30.977
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	12.844
Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	
Σύνολο παθητικού	414.612
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	85.803

Ισολογισμός – Ενεργητικό

	Αξία «Φερεγγυότητας II»	Αξία υποχρεωτικών λογαριασμών
Ενεργητικό		
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	16.277
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	562
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	5.648
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	6.528	6.680
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	373.302	364.452
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	215	215
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	0	0
<i>Μετοχές</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Μετοχές- εισηγμένες	0	0
Μετοχές- μη εισηγμένες	0	0
<i>Ομόλογα</i>	<i>366.584</i>	<i>357.734</i>
Κρατικά ομόλογα	225.921	217.077
Εταιρικά ομόλογα	140.663	140.658
Δομημένα αξιόγραφα	0	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	0	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	4.502	4.502
Παράγωγα	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	2.000	2.000
Λοιπές επενδύσεις	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	28.300	28.300
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	3.502	3.502
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	166	166
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	229	229
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	3.107	3.107
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	25.056	27.417
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	15.445	24.797
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	15.434	24.757
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	10	40
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	9.627	2.620
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	9.747	1.532
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-119	1.087
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-16	0
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	0	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	22.488	22.488
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	18.481	18.481
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	11.896	11.896
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10.336	10.336
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	526	526
Σύνολο ενεργητικού	500.415	516.563

Ισολογισμός – Παθητικό

	Αξία «Φερεγγυότητας II»	Αξία υποχρεωτικών λογαριασμών
Υποχρεώσεις		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	158.930	198.762
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	158.510	197.226
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο		197.226
Βέλτιστη εκτίμηση	147.744	
Περιθώριο κινδύνου	10.766	
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	420	1.536
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο		1.536
Βέλτιστη εκτίμηση	370	
Περιθώριο κινδύνου	51	
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	167.675	158.551
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	28.822	23.060
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο		23.060
Βέλτιστη εκτίμηση	28.386	
Περιθώριο κινδύνου	437	
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	138.853	135.490
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο		135.490
Βέλτιστη εκτίμηση	128.777	
Περιθώριο κινδύνου	10.076	
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	26.153	26.462
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο		26.462
Βέλτιστη εκτίμηση	25.549	
Περιθώριο κινδύνου	604	
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	7.713	7.713
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1.688	1.688
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	1.712	1.712
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	302	0
Παράγωγα		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα		
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	6.618	6.618
Οφειλές σε αντασφαλιστές	30.977	30.977
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	12.844	12.844
Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού		
Σύνολο παθητικού	414.612	445.326
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	85.803	71.237

Τεχνικές Προβλέψεις, παρόμοιες με του κλάδου Ζωής και Υγείας (1/3)

	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά Προϊόντα συνδεόμενα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση		Άλλα Προϊόντα Ασφάλισης Ζωής		Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενοείας
		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0		0		0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0		0		0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου						
Βέλτιστη Εκτίμηση						
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	126.765	25.549	0	2.012	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	-18	-16	0	-101	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	126.783	25.565	0	2.113	0	0
Περιθώριο Κινδύνου	10.067	604		9		0
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις						
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0		0		0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0	0		0		0
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	136.831	26.153		2.021		0

Τεχνικές Προβλέψεις, παρόμοιες με του κλάδου Ζωής και Υγείας (2/3)

	Αναληφθείσες Αντασφαλίσεις				Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη από αναληφθείσες αντασφαλίσεις (Μικτή)	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεόμενα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση από αναληφθείσες αντασφαλίσεις (Μικτή)	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής από αναληφθείσες αντασφαλίσεις (Μικτή)	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών αναληφθείσες αντασφαλίσεις και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας (Μικτή)	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου					
Βέλτιστη Εκτίμηση					
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	154.325
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	0	0	0	-135
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	0				154.460
Περιθώριο Κινδύνου	0	0	0	0	10.680
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις					
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0				0
Βέλτιστη εκτίμηση	0				0
Περιθώριο κινδύνου	0				0
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	0				165.006

Τεχνικές Προβλέψεις, παρόμοιες με του κλάδου Ζωής και Υγείας (3/3)

	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)		Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις			
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου					
Βέλτιστη Εκτίμηση					
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	28.386	0	0	0	28.386
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	9.747	0	0	0	9.747
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	18.639	0	0	0	18.639
Περιθώριο Κινδύνου	437		0	0	437
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις					
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0		0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	28.822		0	0	28.822

Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Ζημιών & Ατυχημάτων (1/2)

	Direct business and accepted proportional reinsurance								
	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντισταθμίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντισταθμίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου									
Βέλτιστη εκτίμηση									
Προβλέψεις ασφαλιστρών									
Μικτή	0	150	0	8.996	3.572	531	6.193	3.622	0
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντισταθμίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντισταθμίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	5	0	-205	-76	160	-1.089	-60	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών	0	146	0	9.201	3.648	371	7.282	3.682	0
Προβλέψεις αποζημιώσεων									
Μικτή	0	219	0	41.796	2.912	2.427	24.985	51.861	0
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντισταθμίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντισταθμίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	6	0	650	26	1.331	10.198	4.470	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	0	214	0	41.145	2.886	1.096	14.787	47.391	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	0	370	0	50.791	6.484	2.958	31.177	55.483	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	0	359	0	50.346	6.534	1.467	22.069	51.073	0
Περιθώριο κινδύνου	0	51	0	2.452	191	238	2.415	5.374	0
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις									
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο									
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	0	420	0	53.244	6.675	3.196	33.592	60.857	0
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντισταθμίσεων/φορείς ειδικού σκοπού και αντισταθμίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	0	10	0	445	-50	1.491	9.109	4.410	0
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντισταθμίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντισταθμίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	0	410	0	52.799	6.725	1.705	24.484	56.447	0

Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Ζημιών & Ατυχημάτων (2/2)

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις:				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθeneίας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου								
Βέλτιστη εκτίμηση								
Προβλέψεις ασφαλιστρών								
Μικτή	0	0	244	0	0	0	0	23.308
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	-1	7	0	0	0	0	-1.260
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών	0	2	237	0	0	0	0	24.568
Προβλέψεις αποζημιώσεων								
Μικτή	0	0	605	0	0	0	0	124.805
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	0	24	0	0	0	0	16.705
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	0	0	581	0	0	0	0	108.100
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	0	0	849	0	0	0	0	148.113
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	0	2	819	0	0	0	0	132.669
Περιθώριο κινδύνου	0	16	79	0	0	0	0	10.817
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις								
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο								
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	0	16	929	0	0	0	0	158.930
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	0	-1	31	0	0	0	0	15.445
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	0	17	898	0	0	0	0	143.486

Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση) (απόλυτη τιμή)

	Έτος εξέλιξης															Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (σωρευτικά)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15&+
Prior																62	62	0
2003	6.379	3.285	937	177	312	77	258	428	17	334	11	2	0	1	0		0	12.217
2004	7.616	3.191	1.012	265	100	904	190	134	16	64	298	169	66	7			7	14.033
2005	10.027	5.730	719	225	807	566	449	111	145	193	26	111	325				325	19.433
2006	12.353	7.785	1.031	509	1.415	97	254	410	21	-7	334	94					94	24.295
2007	19.710	6.371	1.159	557	1.118	860	124	50	224	-568	600						600	30.205
2008	17.030	21.296	2.218	2.755	1.432	1.654	1.418	795	303	513							513	49.414
2009	27.240	7.018	1.711	1.904	817	671	884	376	215								215	40.837
2010	14.366	7.514	2.029	2.424	1.409	1.029	499	312									312	29.583
2011	12.244	7.052	1.208	866	722	295	1.190										1.190	23.577
2012	13.063	8.281	1.316	628	571	751											751	24.610
2013	12.382	14.084	1.488	561	948												948	29.464
2014	11.402	7.455	1.558	1.168													1.168	21.583
2015	17.882	9.025	1.746														1.746	28.653
2016	17.160	10.995															10.995	28.155
2017	19.444																19.444	19.444
																	38.371	395.503

Μικτή μη προεξοφληθείσα Βέλτιστη Εκτίμηση Προβλέψεων Αποζημιώσεων (απόλυτη τιμή)

	Έτος εξέλιξης																Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15&+	
Prior																744	737
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	77	74
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	325	317	
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	792	770		
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.946	1.879				
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.859	2.774						
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.535	5.390						
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	6.026	5.834							
2010	0	0	0	0	0	0	0	5.083	4.925								
2011	0	0	0	0	0	0	5.494	5.326									
2012	0	0	0	0	0	14.426	14.133										
2013	0	0	0	0	9.641	9.416											
2014	0	0	0	11.151	10.921												
2015	0	0	11.240	11.013													
2016	0	17.691	17.359														
2017	30.887	30.462															
																	121.330

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ο δείκτης φερεγγυότητας της Generali Hellas A.A.E ανέρχεται σε 131,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Σε σύγκριση με το αποτέλεσμα στις 31 Δεκεμβρίου 2016, ο δείκτης φερεγγυότητας μειώθηκε κατά 2,6 μονάδες βάσης.

Δείκτης Φερεγγυότητας

	31/12/2017	31/12/2016	Μεταβολή
Ίδια Κεφάλαια	85.803	81.781	4.022
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	65.066	60.823	4.243
Πλεόνασμα Ιδίων Κεφαλαίων	20.736	20.958	-222
Δείκτης Φερεγγυότητας	131,9%	134,5%	-2,6 π.μ.

Ε.1.1 . ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΧΡΟΝΙΚΟ ΟΡΙΖΟΝΤΑ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ ΚΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων σε επίπεδο Ομίλου και Τοπικό επίπεδο καθορίζει τις αρχές για τις δραστηριότητες Διαχείρισης Κεφαλαίων που υποχρεούνται να τηρούν η Assicurazioni Generali S.p.A. και τα Νομικά Πρόσωπα του Ομίλου.

Οι δραστηριότητες διαχείρισης κεφαλαίου αφορούν τη διαχείριση και τον έλεγχο των Ιδίων Κεφαλαίων και ειδικότερα τις διαδικασίες:

- ταξινόμησης και περιοδικής επανεξέτασης των Ιδίων Κεφαλαίων προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τα στοιχεία των Ιδίων Κεφαλαίων πληρούν τις απαιτήσεις του ισχύοντος κεφαλαιακού καθεστώτος, τόσο κατά την έκδοση όσο και στη συνέχεια,
- ρύθμισης της έκδοσης Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με το μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων και το Στρατηγικό Σχέδιο, ώστε να διασφαλίζεται ότι δεν επιβαρύνονται τα Ίδια Κεφάλαια, όλες οι απαιτούμενες ή επιτρεπόμενες ενέργειες σχετικά με τη διακυβέρνηση των Ιδίων Κεφαλαίων ολοκληρώνονται εγκαίρως, τα συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια καθίστανται απαιτητά εγκαίρως, οι όροι και οι προϋποθέσεις είναι σαφείς και αδιαμφισβήτητοι, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων στις οποίες η διανομή στοιχείου των Ιδίων Κεφαλαίων αναμένεται να αναβληθεί ή να ακυρωθεί,
- συμπερίληψης στην ανάλυση της κεφαλαιακής τους θέσης οποιασδήποτε πολιτικής ή δήλωσης όσον αφορά τα μερίσματα κοινών μετοχών,
- καθιέρωσης βασικών αρχών και κοινών προτύπων για την αποτελεσματική διεξαγωγή αυτών των δραστηριοτήτων, σύμφωνα με τις σχετικές ρυθμιστικές απαιτήσεις και νομοθετικά πλαίσια σε επίπεδο Ομίλου και σε Τοπικό επίπεδο και σύμφωνα με την δηλωθείσα πρόθεση ανάληψης κινδύνου και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου Generali.

Η Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων του Ομίλου μετά την έγκρισή της από το Διοικητικό Συμβούλιο της Assicurazioni Generali S.p.A. (τον Δεκέμβριο του 2016) πρέπει να εγκριθεί από το αρμόδιο σώμα σε επίπεδο επιχείρησης.

Το Σχέδιο Διαχείρισης Κεφαλαίων αποτελεί μέρος του συνολικού τριετούς Στρατηγικού Σχεδίου και αυτό διασφαλίζει τη συνοχή της Πολιτικής Διαχείρισης Κεφαλαίων με τις τριετείς υποθέσεις του Στρατηγικού Σχεδίου, που περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- χρηματοοικονομικά σενάρια,

- στρατηγική κατανομή περιουσιακών στοιχείων,
- σύνθεση επιχειρηματικών δραστηριοτήτων (επιχειρηματικό μείγμα) και λεπτομερής περιγραφή της εξέλιξης των ιδίων κεφαλαίων και του Κανονιστικού Συντελεστή Φερεγγυότητας από τα τελευταία διαθέσιμα πραγματικά στοιχεία έως τα μεγέθη του τελευταίου έτους του Σχεδίου.

Ο Οικονομικός Διευθυντής είναι υπεύθυνος να αναπτύξει το Σχέδιο Διαχείρισης Κεφαλαίων και ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι υπεύθυνος να το υποβάλει στο αρμόδιο Διοικητικό, Διαχειριστικό ή Εποπτικό Όργανο. Επιπλέον, η Generali Hellas A.A.E υποχρεούται να συμπεριλάβει το Σχέδιο Διαχείρισης Κεφαλαίων στη δέσμη πληροφοριών που παρέχει το αρμόδιο τμήμα του Ομίλου κατά τη διαδικασία σχεδιασμού. Τα κύρια στοιχεία του Σχεδίου Διαχείρισης Κεφαλαίου τίθενται υπό συζήτηση και αμφισβήτηση σε συγκεκριμένες συνεδριάσεις (Ειδικές αναλύσεις αναφορικά με το Κεφάλαιο) και στο πλαίσιο της διενέργειας της Τριμηνιαίας Ανασκόπησης Δραστηριότητας (QBRs).

Εάν προβλέπονται έκτακτες δραστηριότητες (δηλαδή Συγχωνεύσεις και Εξαγορές, έκδοση Ιδίων Κεφαλαίων) κατά την διάρκεια εφαρμογής του Σχεδίου, η επίδρασή τους περιλαμβάνεται υποχρεωτικά στην εξέλιξη των Ιδίων Κεφαλαίων και του Κανονιστικού Συντελεστή Φερεγγυότητας, ενώ περαιτέρω λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στα σχετικά έγγραφα. Οι εκδόσεις Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνονται υποχρεωτικά στο Σχέδιο Διαχείρισης Κεφαλαίων με λεπτομερή αιτιολόγηση.

Η περιγραφή της εξέλιξης των Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνει υποχρεωτικά την έκδοση, εξαγορά ή την αποπληρωμή (προγενέστερη ή κατά τη λήξη) των στοιχείων Ιδίων Κεφαλαίων και τις επιπτώσεις τους στα όρια των Κατηγοριών. Αναφέρεται επίσης οποιαδήποτε μεταβολή στην αποτίμηση των στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων, με πρόσθετες ποιοτικές λεπτομέρειες όσον αφορά τα όρια των Κατηγοριών όταν απαιτείται.

Το Σχέδιο Διαχείρισης Κεφαλαίων καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τα όρια και τις ανοχές που ορίζονται στην Πολιτική Ανάλυσης Κινδύνου.

Στο Σχέδιο Διαχείρισης Κεφαλαίων, κάθε μεταβατικό μέτρο πρέπει να αναφέρεται όσον αφορά τις επιπτώσεις στην τρέχουσα κατάσταση φερεγγυότητας και στην κατάσταση φερεγγυότητας κατά τη λήξη της μεταβατικής περιόδου (τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και σε Τοπικό επίπεδο), τη διάρκεια και τα γενικά χαρακτηριστικά τους, συμπεριλαμβανομένης της ικανότητας απορρόφησης σε περιόδους ακραίων συνθηκών.

Σε περίπτωση που το τριετές Στρατηγικό Σχέδιο χρειάζεται να υποβληθεί εκ νέου στα Κεντρικά Γραφεία λόγω σημαντικής διακύμανσης των Ιδίων Κεφαλαίων ή των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, πρέπει επίσης να επικαιροποιηθεί αναλόγως και να αποσταλεί στο αρμόδιο τμήμα του Ομίλου.

E.1.2 . ΑΞΙΑ ΚΑΙ ΕΙΔΟΣ ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Generali Hellas A.A.E περιλαμβάνουν το σύνολο των διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων καθώς δεν υφίστανται Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια ούτε μειώσεις, όπως αυτές που περιγράφονται στο θεωρητικό πλαίσιο που αναφέρεται στο Κεφάλαιο Δ.5.1. – ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ: νομοθετικό πλαίσιο και ορισμός. Όλα τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ταξινομούνται ως Κατηγορίας 1 – Κατηγορία άνευ περιορισμών, όπως αναφέρεται στον ακόλουθο πίνακα:

Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανά κατηγορία

(€ χιλιάδες)	Σύνολο διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Τρέχον Έτος	85.803	85.803	0	0	0
Προηγούμενο Έτος	81.781	81.781	0	0	0
Μεταβολή	4.022	4.022	0	0	0

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανά κατηγορία

(€ χιλιάδες)	Σύνολο διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Τρέχον Έτος	85.803	85.803	0	0	0
Προηγούμενο Έτος	81.781	81.781	0	0	0
Μεταβολή	4.022	4.022	0	0	0

Σε αυτό το στάδιο, καθώς τα φίλτρα επιλεξιμότητας είναι εξαρτώμενα από τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση σε όρους δεικτών.

Δείκτης Φερεγγυότητας

(€ χιλιάδες)	Τρέχον Έτος	Προηγούμενο Έτος	Μεταβολή
Ίδια Κεφάλαια	85.803	81.781	
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	65.066	60.823	4.243
Δείκτης Φερεγγυότητας	131,9%	134,5%	-2,6 p.p.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια που καλύπτουν τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

(€ χιλιάδες)	31/12/2017	31/12/2016
Πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων έναντι υποχρεώσεων	85.803	81.781
Προβλέψιμα Μερίσματα		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια		
Επίπτωση από άλλη μείωση		
ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΜΕΙΩΣΕΙΣ	85.803	81.781
Επιπτώσεις των Τομεακών και Ισοδύναμων οντοτήτων		
ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	85.803	81.781

ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα ποσά Ιδίων Κεφαλαίων, όπως κατανέμονται ανά νομοθετική απαίτηση (Έντυπο Υποβολής Ποσοτικών Στοιχείων S.23.01) είναι τα εξής:

(€ χιλιάδες)	31/12/2017	31/12/2016	Μεταβολή	Σημειώσεις
Κοινό μετοχικό κεφάλαιο (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	22.776	22.776		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με το κοινό μετοχικό κεφάλαιο	9.080	9.080		
Πλεονάζοντα κεφάλαια				
Προνομιούχες μετοχές				
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με προνομιούχες μετοχές				
Εξισωτικό αποθεματικό (βλ. πίνακα κατωτέρω)	53.946	49.924		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης				
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων				
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια, που δεν αναφέρονται ανωτέρω				
Ίδια κεφάλαια των οικονομικών καταστάσεων, τα οποία δεν πρέπει να αντιπροσωπεύονται από το εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης ως ίδια κεφάλαια κατά «Φερεγγυότητα II»				
Μειώσεις από συμμετοχές σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα				
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων μετά τις μειώσεις	85.803	81.781		

Τα βασικά ίδια κεφάλαια ορίζονται ως το άθροισμα της υπέρβασης του ενεργητικού έναντι των υποχρεώσεων και του χρέους μειωμένης εξασφάλισης.

Τα στοιχεία που συνθέτουν τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια ταξινομούνται σε τρεις βαθμίδες, ανάλογα με το βαθμό στον οποίο διαθέτουν την ικανότητα να απορροφούν τις ζημιές λόγω των δυσμενών διακυμάνσεων σε συνεχή βάση και στην περίπτωση εκκαθάρισης.

Στη Generali Hellas A.A.E, τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται μόνο από ίδια κεφάλαια της Κατηγορίας 1.

Η κατάταξη σε βαθμίδες των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ανά βαθμίδα αποτελείται από τα εξής:

- Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια άνευ περιορισμών της Κατηγορίας 1 περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:
 - ✓ Κοινό Μετοχικό κεφάλαιο και το σχετικό Απόθεμα από τη διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο
 - ✓ Εξισωτικό Απόθεμα

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων που διαχωρίστηκαν με τη διαβάθμιση.

Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία

(€ χιλιάδες)	Σύνολο	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Κοινό μετοχικό κεφάλαιο (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	22.776	22.776			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με το κοινό μετοχικό κεφάλαιο	9.080	9.080			
Πλεονάζοντα κεφάλαια					
Προνομιούχες μετοχές					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με προνομιούχες μετοχές					
Εξισωτικό αποθεματικό (βλ. πίνακα κατωτέρω)	53.946	53.946			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων					
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια, που δεν αναφέρονται ανωτέρω					
Ίδια κεφάλαια των οικονομικών καταστάσεων, τα οποία δεν πρέπει να αντιπροσωπεύονται από το εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης ως ίδια κεφάλαια κατά «Φερεγγυότητα II»					
Μειώσεις από συμμετοχές σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα					
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων μετά τις μειώσεις	85.803	85.803			

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Στον ακόλουθο πίνακα, το εξισωτικό αποθεματικό καθορίζεται αρχής γενομένης από τη θετική διαφορά ενεργητικού-παθητικού (πλεόνασμα των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων) του Ισολογισμού Εύλογης Αξίας:

Εξισωτικό Αποθεματικό

(€ χιλιάδες)	31/12/2017	31/12/2016	Μεταβολή	Σημειώσεις
Ενεργητικό – Παθητικό (Παράρτημα Δ)	85.803	81.781	4.022	
Ίδιες μετοχές				
Προβλέψιμα μερίσματα και διανομές				
Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων	31.857	31.857	0	
Περιορισμένα λόγω κλειστής διάρθρωσης στοιχεία ιδίων κεφαλαίων				
Εξισωτικό αποθεματικό	53.946	49.924	4.022	

Προκειμένου να ικανοποιηθούν οι ανάγκες εκπροσώπησης των ειδών (ποιότητας) των ιδίων κεφαλαίων, πρέπει να συμπληρωθεί ο ακόλουθος πίνακας:

Αναμενόμενα Κέρδη από Μελλοντικά Ασφάλιστρα

(€ χιλιάδες)	Τρέχον Έτος	Προηγούμενο Έτος	Μεταβολή	Σημειώσεις
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	7.645	6.107	1.538	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών				
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	7.645	6.107	1.538	

Ε.1.3 . ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Όσον αφορά το νομοθετικό πλαίσιο που περιγράφεται στο κεφάλαιο «Δ. 5. 1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ: νομοθετικό πλαίσιο και ορισμός», όλα τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια της Generali Hellas A.A.E είναι σε θέση να καλύψουν τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας της Κατηγορίας 1 – άνευ περιορισμών.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία – Ετήσια Σύγκριση

(€ χιλιάδες)	Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Έτος 2017	85.803	85.803			
Έτος 2016	81.781	81.781			
Μεταβολή	4.022	4.022			

Ε.1.4. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Όσον αφορά το νομοθετικό πλαίσιο που περιγράφεται στο κεφάλαιο «Δ. 5. 1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ: νομοθετικό πλαίσιο και ορισμός», όλα τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια της Generali Hellas A.A.E είναι σε θέση να καλύψουν τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κατηγορίας 1 – άνευ περιορισμών.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία – Ετήσια Σύγκριση

(€ χιλιάδες)	Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για κάλυψη των Ελάχιστων Απαιτήσεων φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Έτος 2017	85.803	85.803			
Έτος 2016	81.781	81.781			
Μεταβολή	4.022	4.022			

Ε.1.5. ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕΤΑΞΥ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η σύγκριση μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων όπως παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις και το πλεόνασμα των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων όπως υπολογίζεται για λόγους φερεγγυότητας, παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

(€ χιλιάδες)	Ποσό έτους 2017	Ποσό έτους 2016
Ίδια Κεφάλαια Εποπτικά	71.237	63.920
Εποπτικά Αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	31.857	31.857
εκ των οποίων:		
Μετοχικό Κεφάλαιο	22.776	22.776
Αποθεματικά	9.080	9.080
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι		
Αποθεματικό έναντι διαφορών από μετατροπή συναλλάγματος		
Ίδιες μετοχές		
Εποπτικά αποθεματικά αποτελεσμάτων εις νέον	39.381	32.063
εκ των οποίων:		
Αποθεματικό εκ των κερδών	25.495	19.125
Αποθεματικό από μη πραγματοποιηθέντα κέρδη & ζημίες από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	7.714	7.872
Αποτελέσματα περιόδου	6.171	5.067
Προσαρμογή Ασώματων (Αυλων) Περιουσιακών Στοιχείων	-562	-496
Προσαρμογή Επενδύσεων	8.850	5.666
Προσαρμογή Καθαρών Τεχνικών Προβλέψεων	12.379	19.986
Προσαρμογή Χρηματοπιστωτικού Χρέους και Χρέους Μειωμένης Εξασφάλισης	0	0
Προσαρμογή Λοιπών Στοιχείων	-152	0
Προσαρμογή Αναβαλλόμενων Φόρων	-5.949	-7.295
Πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων έναντι υποχρεώσεων	85.803	81.781

Ε.1.6. ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

ΜΕΤΡΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Η έκθεση φερεγγυότητας και τη χρηματοοικονομική κατάσταση περιλαμβάνει όλες τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τα ίδια κεφάλαια ασφαλιστικής ή αντισταθμιστικής επιχείρησης:

- I. πληροφορίες σχετικά με τους στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων της, τον χρονικό ορίζοντα για σκοπούς επιχειρηματικού σχεδιασμού και σημαντικές μεταβολές κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς,
- II. χωριστά για κάθε κατηγορία, πληροφορίες για τη διάρθρωση, το μέγεθος και την ποιότητα (είδος) των ιδίων κεφαλαίων στη λήξη της περιόδου αναφοράς και στη λήξη της προηγούμενης περιόδου αναφοράς, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης των σημαντικών μεταβολών σε κάθε κατηγορία καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς,
- III. το επιλέξιμο ποσό των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, ταξινομημένο ανά κατηγορία,
- IV. το επιλέξιμο ποσό των βασικών ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, ταξινομημένο ανά κατηγορία,
- V. ποσοτική και ποιοτική αιτιολόγηση τυχόν σημαντικών διαφορών μεταξύ ιδίων κεφαλαίων, όπως παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης και του πλεονάσματος των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων, όπως υπολογίζεται για λόγους φερεγγυότητας,
- VI. για κάθε στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων που υπόκειται στις μεταβατικές διατάξεις που αναφέρονται στα άρθρα 308β (9) και 308β (10) της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ, περιγραφή της φύσης και μέγεθος (ποσό) του στοιχείου,

- VII.** για κάθε σημαντικό στοιχείο των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, περιγραφή του στοιχείου, μέγεθος του στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων και, εάν έχει εγκριθεί μέθοδος για τον προσδιορισμό του μεγέθους του στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, η συγκεκριμένη μέθοδος, καθώς και η φύση και τα ονόματα των αντισυμβαλλομένων για τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 89 (1), σημεία (α), (β) και (γ) της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ,
- VIII.** Για τους σκοπούς της παραγράφου VII, τα ονόματα των αντισυμβαλλομένων δεν γνωστοποιούνται όταν η εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι νομικώς δυνατή ούτε εφικτή ή όταν οι ενδιαφερόμενοι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι σημαντικοί.
- IX.** περιγραφή κάθε στοιχείου που αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια και σύντομη περιγραφή κάθε σημαντικού περιορισμού που επηρεάζει τη διαθεσιμότητα και τη δυνατότητα μεταβίβασης των ιδίων κεφαλαίων εντός της επιχείρησης.

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΕΚΘΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΤΟΥΣ 2015

«Ίδια κεφάλαια - Πρόσθετοι συντελεστές φερεγγυότητας

1.25. Σύμφωνα με το Κεφάλαιο Ε.1 - Ίδια κεφάλαια της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, όπως ορίζεται στο παράρτημα XX του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, όπου οι επιχειρήσεις γνωστοποιούν πρόσθετους συντελεστές εκτός εκείνων που περιλαμβάνονται στο πρότυπο S.23.01, η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης πρέπει επίσης να περιλαμβάνει εξήγηση για τον υπολογισμό και τη σημασία των πρόσθετων συντελεστών.

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΤΙΚΟ ΚΕΙΜΕΝΟ:

2.47. Ο συντελεστής Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων / Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας είναι εύκολος να υπολογιστεί και αποκαλύπτει εάν μια επιχείρηση πληροί ή όχι τις απαιτήσεις Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Παρ' ότι κανένας μεμονωμένος συντελεστής φερεγγυότητας δεν μπορεί να παραδώσει όλες τις πληροφορίες φερεγγυότητας τις οποίες ο χρήστης θα μπορούσε να θεωρήσει σχετικές, ο επιλεγμένος συντελεστής θεωρείται ο πιο χρήσιμος.»

«Ίδια κεφάλαια - Πληροφορίες σχετικά με τη διάρθρωση, το μέγεθος (ποσό), την ποιότητα (είδος) και την επιλεξιμότητα των ιδίων κεφαλαίων

1.26. Σύμφωνα με το Κεφάλαιο Ε.1 - Ίδια κεφάλαια της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, όπως ορίζεται στο παράρτημα XX του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις όσον αφορά τα ίδια κεφάλαιά τους, υποχρεούνται να περιγράψουν τουλάχιστον τις ακόλουθες πληροφορίες:

- για κάθε σημαντικό στοιχείο ιδίων κεφαλαίων που ορίζεται στα άρθρα 69, 72, 74, 76 και 78, καθώς και για τα στοιχεία που έλαβαν έγκριση εποπτικού οργάνου σύμφωνα με το άρθρο 79 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με το άρθρο 297(1) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, διαχωρίζοντας τα στοιχεία των βασικών και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων,
- για κάθε σημαντικό στοιχείο ιδίων κεφαλαίων υλικού, τον βαθμό που είναι διαθέσιμο, μειωμένης εξασφάλισης, καθώς και τη διάρκειά του και κάθε άλλο χαρακτηριστικό που έχει σημασία για την εκτίμηση της ποιότητάς του,
- ανάλυση των σημαντικών μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, συμπεριλαμβανομένης της αξίας των στοιχείων ιδίων κεφαλαίων που εκδόθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους, της αξίας των μέσων που εξαγοράστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους και του βαθμού στον οποίο χρησιμοποιήθηκε η έκδοσή τους για τη χρηματοδότηση της εξαγοράς,
- όσον αφορά τα χρέη μειωμένης εξασφάλισης, επεξήγηση των μεταβολών της αξίας τους,
- όταν γνωστοποιούνται οι πληροφορίες που απαιτούνται από το άρθρο 297(1)(γ) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, επεξηγήσεις σχετικά με τυχόν περιορισμούς στα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια και την επίδραση των ορίων στα επιλέξιμα κεφάλαια 2ης και 3ης Κατηγορίας και στα επιλέξιμα κεφάλαια 1ης Κατηγορίας με περιορισμούς,

- λεπτομέρειες του κύριου μηχανισμού απορρόφησης ζημιών που χρησιμοποιήθηκε για τη συμμόρφωση με το άρθρο 71(1)(ε) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, συμπεριλαμβανομένου του σημείου ενεργοποίησης και των αποτελεσμάτων του,
- επεξήγηση των βασικών στοιχείων του εξισωτικού αποθεματικού,
- για κάθε στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων που υπόκειται στις μεταβατικές διατάξεις:
 - ✓ την κατηγορία στην οποία έχει ταξινομηθεί και το λόγο για κάθε στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων,
 - ✓ την ημερομηνία της επόμενης πρόσκλησης και την κανονικότητα μεταγενέστερων ημερομηνιών πρόσκλησης ή το γεγονός ότι δεν υφίστανται ημερομηνίες πρόσκλησης μετά τη λήξη της μεταβατικής περιόδου.
- όταν γνωστοποιούνται οι πληροφορίες που απαιτούνται από το άρθρο 297(1)(ζ) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, πληροφορίες σχετικά με το είδος της ρύθμισης και τη φύση του στοιχείου βασικών ιδίων κεφαλαίων στο οποίο μετατρέπεται κάθε στοιχείο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων που καθίσταται απαιτητό ή εξοφλείται, συμπεριλαμβανομένης της κατηγορίας, καθώς και την ημερομηνία έγκρισης του στοιχείου από την εποπτική αρχή και, σε περίπτωση έγκρισης συγκεκριμένης μεθόδου, τον χρονικό ορίζοντα της έγκρισης,
- όταν έχει χρησιμοποιηθεί συγκεκριμένη μέθοδος για τον προσδιορισμό του ποσού ενός σημαντικού στοιχείου συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, οι επιχειρήσεις υποχρεούνται να περιγράψουν:
 - ✓ πώς μεταβάλλεται διαχρονικά η αποτίμηση που παρέχει η μέθοδος,
 - ✓ ποιες εισροές δεδομένων στη μεθοδολογία αποτέλεσαν τους κυριότερους οδηγούς αυτής της μεταβολής,
 - ✓ τον βαθμό στον οποίο το υπολογιζόμενο ποσό επηρεάζεται από πρότερη εμπειρία, συμπεριλαμβανομένου του αποτελέσματος προηγούμενων προσκλήσεων.
- όσον αφορά τα στοιχεία που αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια:
 - ✓ το συνολικό πλεόνασμα των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων εντός κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και χαρτοφυλακίων προσαρμογής αντιστοίχισης, προσδιορίζοντας το ποσό το οποίο υπόκειται σε προσαρμογή για τον προσδιορισμό των διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων,
 - ✓ την έκταση και τους λόγους σημαντικών περιορισμών στις μειώσεις ή τις επιβαρύνσεις των ιδίων κεφαλαίων.

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΤΙΚΟ ΚΕΙΜΕΝΟ:

2.48. Τα κράτη-μέλη εφαρμόζουν διαφορετικές λογιστικές πρακτικές και οι ειδικές συνθήκες των μεμονωμένων επιχειρήσεων σε ένα κράτος-μέλος επίσης διαφέρουν. Και τα δύο αυτά στοιχεία επηρεάζουν τη φύση και την έκταση των επεξηγήσεων που διατίθενται από μεμονωμένες επιχειρήσεις.

2.49. Ο μηχανισμός που πρέπει να χρησιμοποιηθεί, συμπεριλαμβανομένου του σημείου ενεργοποίησης, ορίζεται σαφώς στο πλαίσιο της συμβατικής διάταξης που διέπει τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων και είναι νομικώς βέβαιη. Λεπτομέρειες του μηχανισμού και των επιπτώσεων του περιλαμβάνονται στη δημοσιοποίηση, έτσι ώστε όλοι οι προμηθευτές στοιχείων ιδίων κεφαλαίων να γνωρίζουν τις πιθανές επιπτώσεις.

2.50. Η γνωστοποίηση στοιχείων που μειώνουν το εξισωτικό αποθεματικό, όπως προβλέψιμα μερίσματα και ίδιες μετοχές που κατέχονται, θεωρείται πάντοτε απαραίτητη.

E.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

E.2.1. ΤΙΜΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Η Οδηγία 2009/138/EK και ο Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 περιγράφουν την υποχρεωτική διαδικασία για τις εταιρείες που εφαρμόζουν την Τυποποιημένη μέθοδο, που έχει καθορίσει η Ε.Α.Α.Ε.Σ.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

(€ χιλιάδες)	Κλάδος Ζωής		Κλάδος Ζημιών		Σύνολο	
	Σύνολο	Επίδραση μη διαφοροποίησης (%)	Σύνολο	Επίδραση μη διαφοροποίησης (%)	Σύνολο	Επίδραση διαφοροποίησης (%)
Τρέχον Έτος	13.608	21%	51.458	79%	65.066	100%
Προηγούμενο Έτος	11.944	20%	48.879	80%	60.823	100%
Μεταβολή	+1.664		+2.579		+4.243	

Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

(€ χιλιάδες)	Σύνολο
Τρέχον Έτος	26.216
Προηγούμενο Έτος	24.454
Μεταβολή	+1.762

Ο υπολογισμός των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων βασίζεται στην Τυποποιημένη Μεθοδολογία και συνδυάζει ένα γραμμικό τύπο με κατώτατο όριο της τάξης του 25% και ανώτατο όριο της τάξης του 45% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Η Εταιρεία τήρησε τα συγκεκριμένα όρια και δεν χρειάστηκε η προσθήκη πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η εταιρεία έχει υπολογίσει τις θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τους κλάδους Ζωής και Ζημιών & Ατυχημάτων, όπως απαιτείται για τις σύνθετες εταιρείες. Οι θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κλάδο Ζημιών & Ατυχημάτων συμπεριέλαβαν πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις μετά την αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών κατά τη διάρκεια των τελευταίων 12 μηνών ανά κατηγορία δραστηριοτήτων. Οι θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κλάδο Ζωής συμπεριέλαβαν πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις για τον κλάδο Ζωής μετά την αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και των συνολικών κεφαλαίων κινδύνου. Διαφορετικός συντελεστής εφαρμόζεται στις υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη, τα προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλισης με επενδύσεις, τις μελλοντικές έκτακτες (προαιρετικές) παροχές και όλες τις υπόλοιπες υποχρεώσεις ασφάλισης Ζωής, σύμφωνα με την Οδηγία «Φερεγγυότητα II».

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας επίσης βασίζονται στην Τυποποιημένη Μεθοδολογία. Ορισμένες απλουστεύσεις χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό του κινδύνου αθέτησης εκ μέρους αντισυμβαλλομένου και πιο συγκεκριμένα, στην έκθεση Τύπου 1. Σύμφωνα με το άρθρο 111 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, το αποτέλεσμα του περιορισμού του κινδύνου εκτιμάται ως η διαφορά μεταξύ του υποθετικού και του πραγματικού ασφαλιστικού κινδύνου. Το αποτέλεσμα του περιορισμού του κινδύνου για τις αντασφαλιστικές διευθετήσεις κατανέμεται αναλογικά σε κάθε αντασφαλιστή βάσει των τεχνικών προβλέψεων του και της αντασφαλιστικής σύμβασης στην οποία συμμετέχουν. Οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι του κλάδου Ζημιών και του κλάδου Ασθενείας έχουν υπολογιστεί χρησιμοποιώντας τις αντίστοιχες παραμέτρους της Τυποποιημένης Μεθόδου, ενώ δεν έγινε χρήση των παραμέτρων που αφορούν την συγκεκριμένη επιχείρηση.

E.2.2. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις συνολικές Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας στο τέλος του τρέχοντος έτους για κάθε υποκατηγορία πριν και μετά τη διαφοροποίηση. Οι επιμέρους κίνδυνοι που περιλαμβάνονται είναι εκείνοι που παρουσιάζονται στον Πίνακα Κινδύνων της Εταιρείας βάσει της

Οδηγίας «Φερεγγυότητα II». Περιλαμβάνονται επιπλέον πληροφορίες σχετικά με το μέγεθος του λειτουργικού κινδύνου και την ικανότητα απορρόφησης φόρων.

Συνολικές Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά Κίνδυνο πριν και μετά τη διαφοροποίηση

(€ χιλιάδες)	Πριν τη διαφοροποίηση		Μετά τη διαφοροποίηση	
	Σύνολο	Επίδραση (%)	Σύνολο	Επίδραση (%)
Θεωρητικές Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας πριν τη Διαφοροποίηση	86.367	100,0%		
Κίνδυνος αγοράς	16.543	19,2%	9.598	16,4%
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	13.544	15,7%	9.595	16,4%
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	13.962	16,2%	5.313	9,1%
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	3.263	3,8%	795	1,4%
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	39.055	45,2%	33.299	56,8%
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	0	0,0%	0	0,0%
Όφελος διαφοροποίησης	-27.767			
Θεωρητικές Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας μετά τη Διαφοροποίηση	58.600		58.600	100%
Λειτουργικός Κίνδυνος	6.768			
Θεωρητικές Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας προερχόμενα από Κεφάλαια Κλειστής Διάρθρωσης	0			
Συνολικές Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας προ φόρων	65.368			
Απορρόφηση Φόρων	-302			
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	65.066			

E.3. ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΙΖΟΜΕΝΗ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η Εταιρεία στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας δεν χρησιμοποιεί την υποενοότητα μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη στη διάρκεια.

E.4. ΑΔΥΝΑΜΙΑ ΚΑΛΥΨΗΣ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η εταιρεία βρίσκεται σε ισχυρή θέση φερεγγυότητας, δεν υπάρχει κανένα απολύτως πρόβλημα συμμόρφωσης με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας.

E.5. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ

Όπως προαναφέρθηκε στο Κεφάλαιο Γ.7, οι αναλύσεις ευαισθησίας των απλών μεταβολών συγκεκριμένων κινδύνων(π.χ. επιτόκια, μετοχές και πιστωτικά περιθώρια) που μετρούν τη μεταβλητότητα του Συντελεστή Ιδίων Κεφαλαίων και Φερεγγυότητας ανάλογα με τις μεταβολές συγκεκριμένων παραγόντων κινδύνου, αναφέρονται στο παρόν. Η συγκεκριμένη ενότητα έχει ως στόχο να παρέχει την αξιολόγηση της μεταβολής στους πιο σημαντικούς κινδύνους.

Όσον αφορά την επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια, ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα Ίδια Κεφάλαια ανά σενάριο ευαισθησίας, όπως αυτά γνωστοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της ετήσιας συνεδρίασης των αναλυτών σε επίπεδο Ομίλου.

Πέραν των Ιδίων Κεφαλαίων, οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας εκτιμήθηκαν επίσης για κάθε σενάριο ευαισθησίας και η επίδραση περιγράφεται παρακάτω. Ο υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας πραγματοποιήθηκε εκτός του συστήματος Targetik, χρησιμοποιώντας το ειδικό εργαλείο που παρέχεται από την Μητρική Εταιρεία για τις ανάγκες του 1ου Πυλώνα και τα δεδομένα εισαγωγής τροποποιήθηκαν σύμφωνα με κάθε σενάριο ευαισθησίας.

Η επίδραση του Συντελεστή Φερεγγυότητας παρουσιάζεται κατωτέρω.

Σενάριο		Ίδια Κεφάλαια	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	Συντελεστής Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας
Επιτόκιο άνευ κινδύνου: μεταβολή επιτοκίου	+50 μονάδες βάσης	85.362	65.240	130,8%
	-50 μονάδες βάσης	86.058	64.990	132,4%
Credit spread of corporate bonds on Swap	+50 μονάδες βάσης	84.862	65.179	130,2%
Μεταβολή στην εύλογη αξία της τιμής συμμετοχικών τίτλων	+25%	86.593	64.962	133,3%
	-25%	85.013	65.153	130,5%
Επιτόκιο άνευ κινδύνου, χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας	χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας	85.349	65.379	130,5%
Μεταβολή εύλογης αξίας ακίνητης περιουσίας	-25%	84.939	65.262	130,2%
Οριακά επιτόκια πρόσω	-15 μονάδες βάσης	85.687	65.113	131,6%

Παράρτημα

ΕΝΤΥΠΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΠΟΣΟΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΓΙΑ ΜΕΜΟΝΩΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ

Επίδραση μέτρων μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικών μέτρων

	Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
Τεχνικές προβλέψεις	352,758	0	0	695	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	85,803	0	0	-453	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	85,803	0	0	-453	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	65,066	0	0	259	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	85,803	0	0	-453	0
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	26,216	0	0	35	0

Ίδια Κεφάλαια – Μεμονωμένη Χρήση (1/3)

	Σύνολο	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την 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)	22.776	22.776		0	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	9.080	9.080		0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	0	0		0	
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	0	0	0	0	0
Πλεονάζοντα κεφάλαια	0	0			
Προνομιούχες μετοχές	0		0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	0		0	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	53.946	53.946			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0		0	0	0
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλομένων φορολογικών απαιτήσεων	0				0
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	0	0	0	0	0
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	0				
Μειώσεις					
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	0	0	0	0	0
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	85.803	85.803	0	0	0

Ίδια Κεφάλαια – Μεμονωμένη Χρήση (2/3)

	Σύνολο	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	0	0	0	0	0
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	0	0	0	0	0
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	0	0	0	0	0
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0	0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	0
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	0
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	0	0	0	0	0
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	85.803	85.803	0	0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	85.803	85.803	0	0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	85.803	85.803	0	0	0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	85.803	85.803	0	0	0
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	85.803	85.803	0	0	0

Ίδια Κεφάλαια – Μεμονωμένη Χρήση (3/3)

	Σύνολο
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	65.066
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	26.216
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	131,9%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	327,3%
Εξισωτικό αποθεματικό	0
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	85.803
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	0
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	0
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	31.857
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	0
Εξισωτικό αποθεματικό	53.946
Αναμενόμενα Κέρδη	0
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	7.645
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	0
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	7.645

Αποτελέσματα Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις κλάδου Ζημιών & Ατυχημάτων

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR _(NL,NL)	Αποτέλεσμα MCR _(NL,L)
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	20.733	0

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών

Υπολογισμός Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Κλάδου Ζημιών	Κλάδος Ζημιών		Κλάδος Ζωής	
	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση (εκτός αντασφάλισης/Φορέων Ειδικού Σκοπού) και Τ.Π. υπολογιζόμενες ως ενιαίο σύνολο	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	0	0	0	0
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	359	2.647	0	0
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	0	0	0	0
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	50.346	37.503	0	0
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	6.534	11.775	0	0
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	1.467	3.096	0	0
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	22.069	23.899	0	0
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	51.073	9.199	0	0
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	0	0	0	0
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	2	663	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	819	1.288	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	0	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	0	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	0	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	0	0	0	0

Αποτελέσματα Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις κλάδου Ζωής

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών Αποτέλεσμα MCR _(L,NL)	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής Αποτέλεσμα MCR _(L,L)
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	0	5.483

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής

Υπολογισμός Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Κλάδου Ζωής	Κλάδος Ζημιών		Κλάδος Ζωής	
	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση (εκτός αντασφάλισης/Φορέων Ειδικού Σκοπού) και Τ.Π. υπολογιζόμενες ως ενιαίο σύνολο	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	0	0	126.555	0
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	0	0	228	0
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	0	0	25.565	0
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας	0	0	20.753	0
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής	0	0	0	282.022

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

	Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
Γραμμικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	26.216
Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	65.066
Ανώτατο όριο Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	29.255
Κατώτατο όριο Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	16.253
Συνδυασμένες Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	26.216
Απόλυτο κατώτατο όριο Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	7.400
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	26.216

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

	Κλάδος Ζημιών	Κλάδος Ζωής
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	20.733	5.483
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	51.458	13.608
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	23.137	6.119
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	12.854	3.399
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	20.733	5.483
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	3.700	3.700
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	20.733	5.483