



Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2017



nnhellas.gr

Σελίδα σκοπίμως κενή

Περιεχόμενα

Περίληψη.....	4
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα	8
Εισαγωγή.....	8
A.1 Δραστηριότητα.....	8
A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας.....	10
A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων	11
A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	12
A.5 Άλλες πληροφορίες.....	12
B. Σύστημα Διακυβέρνησης.....	13
Εισαγωγή.....	13
B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.....	13
B.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους	26
B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας	28
B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	34
B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	38
B.6 Αναλογιστική Λειτουργία.....	39
B.7 Εξωτερική ανάθεση.....	39
B.8 Άλλες πληροφορίες.....	41
Γ. Προφίλ κινδύνου.....	42
Εισαγωγή.....	42
Γ.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος	43
Γ.2 Κίνδυνος αγοράς/Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος	45
Γ.4 Κίνδυνος ρευστότητας.....	47
Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος	48
Γ. 6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι	49
Γ. 7 Άλλες πληροφορίες	52
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	53
Εισαγωγή.....	53
Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία.....	54
Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις	58
Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις.....	63
Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης	65
Δ.5 Άλλες πληροφορίες.....	65
Ε. Διαχείριση Κεφαλαίου.....	66
Εισαγωγή.....	66
Ε.1 Ίδια κεφάλαια.....	66

E.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	70
E.3 Χρησιμοποίηση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....	71
E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος.....	71
E.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	71
E.6 Άλλες πληροφορίες	72
Παράρτημα I	73
Υποδείγματα υποβολής ποσοτικών στοιχείων που αποτελούν μέρος της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης	73
Παράρτημα II	87
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	87

Περίληψη

Εισαγωγή

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης έχει προετοιμαστεί σύμφωνα με τα Άρθρα 51, 53-56 της Οδηγίας 2009/138/EK, τα Άρθρα 290-298 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 και τις σχετικές κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) σχετικά με την υποβολή στοιχείων και τη δημοσιοποίηση. Η ενσωμάτωση της Οδηγίας 2009/138/EK στην ελληνική έννομη τάξη πραγματοποιήθηκε με τον ν. 4364 (ΦΕΚ Α 13/5.2.2016). 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 πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Η Έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31/12/2017 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της NN Hellas στις 7 Μαΐου 2018.

Στόχος της Έκθεσης είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της εταιρίας 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 εταιρίας 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 εταιρία άλλων ενεργειών.

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

Δραστηριότητα

Η NN Hellas αποτελεί θυγατρική της Ολλανδικής εταιρίας με την επωνυμία NN Continental Europe Holdings BV. Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρίας είναι η πώληση ασφαλιστικών και επενδυτικών προϊόντων, παρέχοντας μεταξύ άλλων ασφάλιση ζωής, συντάξεις, ασφάλιση κατά ατυχημάτων και ασφάλιση υγείας για ατομικά και ομαδικά συμβόλαια στην Ελλάδα. Το όραμα της NN Hellas είναι να αποτελεί την καλύτερη ασφαλιστική εταιρεία στον κλάδο Ζωής και Υγείας στην Ελλάδα με πρότυπες πρακτικές και λειτουργική αποτελεσματικότητα.

Τα κύρια οικονομικά μεγέθη για την Εταιρία είναι τα παρακάτω:

	2017	2016
Ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα	399.419	398.735
Αντασφάλιστρα	(47.533)	(5.239)
Έσοδα από επενδύσεις και λοιπά έσοδα	40.255	28.308
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	28.506	6.954
Αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	(207.986)	(281.965)
(Αύξηση)/Μείωση λοιπών τεχνικών προβλέψεων	(112.271)	(65.666)
Λοιπά Έξοδα	(99.251)	(103.189)
Κέρδος/(Ζημία) προ φόρων	1.139	(22.062)
Κέρδος/(Ζημία) μετά από φόρους	8.378	(30.804)

Τα ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα κυμάνθηκαν στα ίδια επίπεδα με το 2016. Τα εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές αυξήθηκαν κατά 42,3 εκατομμύρια ευρώ, ως αποτέλεσμα της νέας αντασφαλιστικής σύμβασης που

σύναψε η NN Hellas στο τέλος του 2016, η οποία καλύπτει ένα κλειστό χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων ασφάλισης ασθενείας, ενεργών κατά την 30^η Νοεμβρίου 2016. Τα έσοδα από επενδύσεις και λοιπά έσοδα αυξήθηκαν κατά 42% το 2017 σε σχέση με το 2016, επειδή κατά τη διάρκεια του 2016 πραγματοποιήθηκαν απομειώσεις μετοχικών τίτλων ύψους 5,5 εκατομμυρίων ευρώ οι οποίες δεν επαναλήφθηκαν το 2017. Τα κέρδη αποτίμησης επενδύσεων Unit Linked σημείωσαν αύξηση κατά 68% και οδήγησαν αντίστοιχα σε ισόποση αύξηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Τα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ανήλθαν σε 28,5 εκατομμύρια ευρώ το 2017 (2016: 7 εκατομμύρια ευρώ), λόγω των υψηλότερων προμηθειών ανασφάλισης που προέρχονται κυρίως από την προαναφερθείσα ανασφαλιστική σύμβαση και των υψηλότερων αμοιβών διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων.

Οι αποζημιώσεις και οι παροχές σε ασφαλισμένους μειώθηκαν κατά 26% κυρίως λόγω των μειωμένων εξαγορών ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής και ασφαλιστηρίων συμβολαίων συνδεδεμένων με επενδύσεις. Επίσης, η αύξηση της συμμετοχής των ανασφαλιστών στις πληρωθείσες αποζημιώσεις συμβολαίων ασφάλισης ασθενείας οδήγησαν σε περαιτέρω μείωση αποζημιώσεων κατά 20 εκατομμύρια ευρώ το 2017. Οι αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους χωρίς τη συμμετοχή ανασφαλιστή αναλογούν στο 59% των ακαθάριστων δεδουλευμένων ασφαλίσεων του 2017 (2016: 72%).

Η καθαρή μεταβολή υποχρεώσεων ασφαλιστικών και επενδυτικών συμβολαίων αυξήθηκε κατά 71% σε σχέση με την περσινή περίοδο, κυρίως λόγω της χαμηλότερης ακυρωσιμότητας των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής το 2017.

Τα λοιπά έξοδα μειώθηκαν κατά 4%, κυρίως λόγω των χαμηλότερων εξόδων πρόσκτησης το 2017.

Το αποτέλεσμα μετά φόρων επηρεάστηκε από το έσοδο αναβαλλόμενης φορολογίας ύψους 7,2 εκατομμυρίων ευρώ, ενώ δεν υπήρχαν απομειώσεις φορολογικών απαιτήσεων μέσα στο 2017.

Κύρια μεγέθη Φερεγγυότητας II

	2017	2016
Επενδύσεις	1.300.278	1.115.197
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	161.862	197.210
Σύνολο ενεργητικού	1.462.140	1.312.407
Τεχνικές προβλέψεις	1.173.145	1.039.752
Λοιπές υποχρεώσεις	72.753	62.472
Σύνολο παθητικού	1.245.897	1.102.224
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	216.243	210.184
Επιλέξιμα/Βασικά Ίδια Κεφάλαια	98%	97%

Η αύξηση των επενδύσεων κατά 185 εκατομμύρια ευρώ οφείλεται στα εξής:

- αύξηση κατά 98 εκατομμύρια ευρώ των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και αφορούν τα προϊόντα που συνδέονται με δείκτες και τα προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται στα υψηλά επίπεδα παραγωγής των συγκεκριμένων προϊόντων μέσα στο 2017.
- αύξηση κατά 87 εκατομμύρια ευρώ των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων, ως αποτέλεσμα των υψηλότερων κερδών αποτίμησης και των νέων επενδύσεων σε χρεόγραφα κατά τη διάρκεια του 2017 (Κρατικά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου). Η μέση διάρκεια του χαρτοφυλακίου ομολόγων αυξήθηκε από την πώληση ομολόγων χαμηλής διάρκειας και την αγορά ομολόγων υψηλής διάρκειας έχοντας ως στόχο την αντιστοίχιση της διάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Οι νέες επενδύσεις σε χρεόγραφα οδήγησαν στη μείωση των χρηματικών διαθεσίμων κατά τη διάρκεια του 2017, εξηγώντας σε μεγάλο βαθμό τη μεταβολή των λοιπών περιουσιακών στοιχείων.

Οι τεχνικές προβλέψεις αυξήθηκαν κατά 133,4 εκατομμύρια ευρώ το 2017. Η αύξηση κυρίως προέρχεται από τα υψηλά επίπεδα παραγωγής ασφαλιστηρίων συμβολαίων συνδεδεμένων με επενδύσεις, καθώς και από την εξέλιξη του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Οι λοιπές υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 10,3 εκατομμύρια ευρώ λόγω των αυξημένων υποχρεώσεων σε ασφαλισμένους που προέρχονται από τις λήξεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων συνδεδεμένων με επενδύσεις και λόγω των αυξημένων υποχρεώσεων σε αντασφαλιστές ως αποτέλεσμα της νέας αντασφαλιστικής σύμβασης που αφορά σε χαρτοφυλάκιο συμβολαίων ασφάλισης ασθενείας για την οποία αναφορά γίνεται και ανωτέρω.

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω μεταβολών, τα βασικά ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 6 εκατομμύρια ευρώ το 2017.

Σύστημα Διακυβέρνησης

Το Σύστημα Διακυβέρνησης αναφέρεται στις δομές και τις διαδικασίες που ισχύουν εντός της Εταιρίας και καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνονται οι αποφάσεις τόσο για τα θέματα συνήθους λειτουργίας όσο και για τις στρατηγικές αποφάσεις. Περαιτέρω αναφορά για το Σύστημα Διακυβέρνησης γίνεται στο Κεφάλαιο «Β. Σύστημα Διακυβέρνησης».

Κατά τη διάρκεια του 2017 δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης της Εταιρίας.

Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

Η εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR). Ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων ανά κίνδυνο απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

	2017	2016
Κίνδυνος αγοράς	45.699	27.004
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	10.241	9.953
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	51.924	42.969
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	21.332	22.230
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	0	0
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	0	0
Σύνολο	129.196	102.156
Όφελος διαφοροποίησης	(38.746)	(31.547)
Λειτουργικός κίνδυνος	11.357	10.514
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	0	0
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	101.806	81.122

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας αυξήθηκε κατά 20,7 εκατομμύρια ευρώ, από 81,1 εκατομμύρια ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε 101,8 εκατομμύρια ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Οι κύριοι λόγοι της συνολικής αύξησης στην Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας κατά την περίοδο αναφοράς είναι οι ακόλουθοι:

- Μεταβολές χαρτοφυλακίου και ειδικότερα η νέα παράγωση ασφαλιστικών εργασιών σε προϊόντα με εγγύηση κεφαλαίου συνδεδεμένα με επενδύσεις οδήγησε σε αύξηση τόσο της Κεφαλαιακής Απαιτήσης για το Κίνδυνο Αγορών όσο και για το Κίνδυνο Ασφαλίσεων κλάδου Ζωής.
- Μεταβολές στις χρηματοπιστωτικές αγορές και ειδικότερα η αύξηση των επιτοκίων άνευ κινδύνου η οποία αύξησε την έκθεση σε κίνδυνο που απορρέει από προϊόντα με εγγύηση κεφαλαίου συνδεδεμένα με επενδύσεις.
- Η αναδιάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ωφέλησε στην συγκράτηση της αύξησης του επιτοκίου κινδύνου.
- Η αύξηση της έκθεσης σε εταιρικές ομολογίες επίσης αύξησε το συνολικότερο κίνδυνο Αγοράς.

Αποτίμηση - Μέτρα

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρίας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας. Η Εταιρία, όπως για το 2016, έτσι και για το 2017, εφαρμόζει το μέτρο για τα επιτόκια άνευ κίνδυνου στο επιλέξιμο χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών ασφαλίσεων ζωής με εγγύηση επιτοκίου το οποίο ήταν σε ισχύ στις 31/12/2015.

Επιπλέον, στο χαρτοφυλάκιο στο οποίο δεν εφαρμόζεται το μέτρο για τα επιτόκια άνευ κίνδυνου και πλην του χαρτοφυλακίου προϊόντων με εγγύηση κεφαλαίου συνδεδεμένα με επενδύσεις, εφαρμόζεται η προσαρμογή μεταβλητότητας.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Για το έτος 2017 η εταιρία κάλυπτε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Ο Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio) ανήλθε σε 209% στις 31/12/2017. Ο Δείκτης Κάλυψης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR ratio) ανήλθε σε 646% στις 31/12/2017.

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

Ο Όμιλος NN επένδυσε 30 εκατομμύρια ευρώ μέσω κεφαλαιακής ενίσχυσης στην NN Hellas προκειμένου να υποστηρίξει την ανανέωση της σύμβασης Bancassurance με την Τράπεζα Πειραιώς για 10 χρόνια με δυνατότητα επέκτασης για 5 χρόνια ακόμη. Η συμφωνία αυτή διασφαλίζει ότι η Τράπεζα Πειραιώς – η κορυφαία τράπεζα στην Ελλάδα – θα συνεχίσει να προσφέρει, κατ' αποκλειστικότητα, στους πελάτες της τα ασφαλιστικά προϊόντα Ζωής και Υγείας της NN Hellas.

Επάρκεια Κεφαλαίων

	2017	2016
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	216.243	210.184
Κατηγορία 1	197.093	192.584
Κατηγορία 2	-	-
Κατηγορία 3	19.150	17.600
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	212.364	204.752
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)	101.806	81.122
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	209%	252%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	197.093	192.584
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)	30.501	27.701
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	646%	695%
Επίδραση αφαιρώντας την εφαρμογή των Μεταβατικών Μέτρων και Προσαρμογών στο SCR	27.201	34.584
Επίδραση αφαιρώντας την εφαρμογή των Μεταβατικών Μέτρων και Προσαρμογών στα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	(126.218)	(152.743)
Επίδραση αφαιρώντας την εφαρμογή των Μεταβατικών Μέτρων στα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	(126,937)	(146,956)

Ο Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio) ανήλθε σε 209% και εξακολουθεί να υπερβαίνει κατά άνω του 100% το επίπεδο απαιτούμενης επάρκειας. Η μείωση του Δείκτη σε σχέση με το 2016 οφείλεται κυρίως στην αύξηση της κεφαλαιακής απαιτήσης φερεγγυότητας λόγω της αυξημένης παραγωγής των προϊόντων που συνδέονται με επενδύσεις και έχουν προκαθορισμένο επίπεδο εγγύησης για τα επενδυμένα ασφάλιστρα, την ανανέωση της συμφωνίας με την Τράπεζα Πειραιώς καθώς και την αύξηση του κινδύνου επιτοκίου λόγω της αύξησης των Euro swap επιτοκίων.

A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Εισαγωγή

Το παρόν κεφάλαιο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης περιέχει γενικές πληροφορίες για την NN Hellas, μια απλοποιημένη οργανωτική δομή και τις χρηματοοικονομικές της επιδόσεις για το 2017.

A.1 Δραστηριότητα

Γενικά

Η «NN Ελληνική Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής», η οποία αρχικά ονομαζόταν «NATIONALE NEDERLANDEN Ελληνική Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής», συστάθηκε έπειτα από τη μετατροπή του υποκαταστήματος στην Ελλάδα της ολλανδικής ασφαλιστικής εταιρίας «Nationale - Nederlanden Levensverzekering Maatschappij NV» σε Ανώνυμη Εταιρία. Η σύσταση και λειτουργία της Εταιρίας καθώς και το καταστατικό της εγκρίθηκαν από την υπ' αριθμόν Κ3/7211/30.10.1997 υπουργική απόφαση, εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ασφαλιστικών Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης την 30.10.1997. Στις 24 Οκτωβρίου 2002, η Εταιρία μετονομάστηκε σε «ING Ελληνική Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής» και στις 15 Ιανουαρίου 2015 η Εταιρία μετονομάστηκε σε «NN Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία Ασφάλειας Ζωής» και υιοθέτησε τον διακριτικό τίτλο «NN Hellas». Η σχετική απόφαση της Συνέλευσης των Μετόχων καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) στις 31.03.2015.

Η έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στην Καλλιθέα, επί της Λεωφόρου Συγγρού 198, 17671, Αθήνα, Ελλάδα.

Η NN Hellas δραστηριοποιείται στην Ελλάδα για περισσότερα από 37 έτη μέσω δικτύου πωλήσεων ασφαλιστικών συμβούλων, του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς και μέσω της απευθείας πώλησης (nnirect.gr) ασφαλιστικών προϊόντων.

Η τρέχουσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, είναι η ακόλουθη:

- Μαρία-Ιωάννα Πολιτοπούλου του Γεωργίου – Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνουσα Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Gabor Szegedi του Zoltan – Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Μιχαήλ Σωτηράκος του Γεωργίου – Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Camiel Coremans του Adrianus Franciscus Petrus – Εκτελεστικό Μέλος
- Frederick Louis Lathioor του Frans – Εκτελεστικό Μέλος
- Bernard Jacob Kuiper του Jaap Jacob – Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Edwin Smaal του Arie Adriaan – Μη Εκτελεστικό Μέλος
- Marco Sijbesma του Dirk – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η εποπτική αρχή που είναι υπεύθυνη για τη χρηματοοικονομική εποπτεία της NN Hellas είναι:

Τράπεζα της Ελλάδος (ΤΤΕ)/Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ)

Λεωφόρος Ε. Βενιζέλου 21
102 50, Αθήνα, Ελλάδα

Τα στοιχεία επικοινωνίας του εξωτερικού ελεγκτή της NN Hellas είναι:

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

Στρατηγού Τόμπρα 3

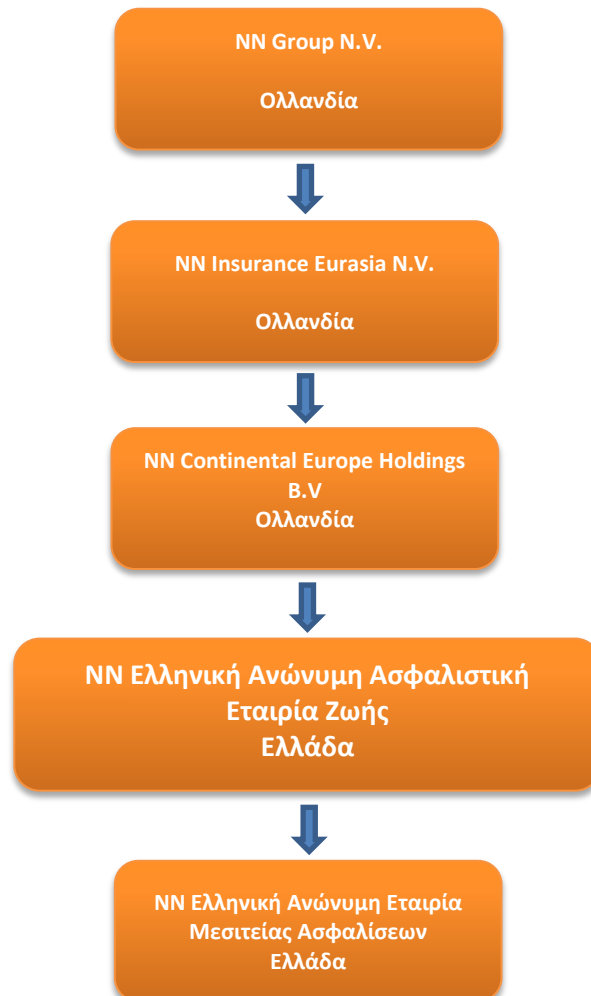
153 42, Αγία Παρασκευή, Ελλάδα

Δομή του Ομίλου

Η NN Hellas είναι κατά ποσοστό 100% θυγατρική της NN Continental Europe Holdings B.V. που εδρεύει στη Χάγη της Ολλανδίας. Ο απώτατος μέτοχος της NN Hellas είναι η NN Group N.V., εταιρία εισηγμένη στο χρηματιστήριο Euronext του Άμστερνταμ, με έδρα τη Χάγη της Ολλανδίας.

Η NN Hellas κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Μεσιτικής Εταιρίας με την επωνυμία «NN Ελληνική Ανώνυμη Εταιρία Μεσιτείας Ασφαλίσεων» που εδρεύει στην Καλλιθέα Αττικής, Ελλάδα και δραστηριοποιείται στον κλάδο μεσιτείας γενικών ασφαλίσεων.

Μια απλουστευμένη μετοχική δομή κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017 έχει ως εξής:



Σημαντικά πεδία της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η κύρια δραστηριότητα της Εταιρίας είναι η πώληση ασφαλιστικών προϊόντων στην Ελλάδα, τα οποία κατατάσσονται στα κάτωθι πεδία επιχειρηματικής δραστηριότητας:

- Ασφάλεια Υγείας
- Ασφάλεια με συμμετοχή στα κέρδη
- Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση
- Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής

Η NN Hellas στις 31/12/2017 διαθέτει 16 υποκαταστήματα και δίκτυο πωλήσεων με 1.160 ασφαλιστικούς συμβούλους.

A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Τα κύρια οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας για το 2017 και για το 2016, κατά τα ΔΠΧΑ, είναι τα παρακάτω:

Βασικά αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας 2017

	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Σύνολο
Ακαθάριστα δεδουλευμένα ασφάλιστρα	99.728	86.271	179.396	34.024	399.419
Μεικτές ασφαλιστικές Αποζημιώσεις	73.528	75.166	72.824	14.623	236.141
(Αύξηση)/Μείωση λοιπών τεχνικών προβλέψεων	287	(13.661)	(98.730)	(168)	(112.271)

Βασικά αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας 2016

	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Σύνολο
Μεικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	97.634	92.780	177.249	31.070	398.735
Μεικτές ασφαλιστικές Αποζημιώσεις	75.341	121.191	79.669	8.942	285.143
(Αύξηση)/Μείωση λοιπών τεχνικών προβλέψεων	998	27.776	(90.266)	(4.174)	(65.666)

Τα μεικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα το 2017 αυξήθηκαν κατά 0,7 εκατομμύρια ευρώ παρά τη διακοπή των επιπλέον εφάπαξ καταβολών για μια σειρά προϊόντων συνδεδεμένα με δείκτες από τον Μάρτιο του 2017 (26,4 εκατομμύρια ευρώ το 2017 συγκριτικά με 105,7 εκατομμύρια ευρώ το 2016). Η αύξηση των μεικτών δεδουλευμένων ασφαλιστρών

στα προϊόντα ασθενείας, στα προϊόντα που συνδέονται με δείκτες και στα προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση καθώς και στα άλλα προϊόντα ζωής, αντισταθμίζει τη μείωση στα προϊόντα με συμμετοχή στα κέρδη, τα οποία αφορούν παλιά παραδοσιακά προϊόντα για τα οποία δεν υφίσταται νέα παραγωγή.

Οι μεικτές ασφαλιστικές αποζημιώσεις το 2017 μειώθηκαν σε σχέση με το 2016 κατά 49 εκατομμύρια ευρώ. Αυτό οφείλεται κυρίως σε λιγότερες εξαγορές παλιών παραδοσιακών προϊόντων και προϊόντων που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση μερικών αντισταθμιζόμενες από περισσότερες λήξεις προϊόντων που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση μέσα στο 2017.

Η αύξηση λοιπών τεχνικών προβλέψεων ήταν υψηλότερη το 2017 σε σύγκριση με το 2016 κατά 46,6 εκατομμύρια ευρώ κυρίως λόγω της μικρότερης ακυρωσιμότητας των παλιών παραδοσιακών προϊόντων και της αύξησης στο απόθεμα των προϊόντων που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυσης λόγω νέας παραγωγής και θετικής αποτίμησης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Για τις ασφαλιστικές επιδόσεις για κάθε σημαντική κατηγορία επιχειρηματικής δραστηριότητας στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, γίνεται αναφορά στο υπόδειγμα υποβολής ποσοτικών στοιχείων (QRT) S.05.01.02 «Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων» στο Παράρτημα I.

A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

Τα αποτελέσματα επενδύσεων της NN Hellas κατά τη διάρκεια του 2017 έναντι του 2016 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Τα κέρδη ή οι ζημιές που αναφέρονται σε αυτόν τον πίνακα έχουν αναγνωριστεί στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά.

Αποτελέσματα επενδύσεων

	2017	2016
Έσοδα τόκων από χρεωστικούς τίτλους διαθέσιμους προς πώληση	22.251	19.399
Έσοδα τόκων από δάνεια	362	264
Έσοδα από μερίσματα	95	153
Απόδοση επενδυτικών συμβολαίων	(498)	(80)
Έσοδα Επενδύσεων	22.210	19.736
Κέρδη/ζημιές από την πώληση χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	3.525	4.768
Κέρδη/ζημιές από την πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων διαθέσιμων προς πώληση	(25)	(42)
Απομειώσεις τίτλων διαθέσιμων προς πώληση	(181)	(5.533)
Κέρδη/(ζημιές) από πώληση/λήξη επενδύσεων	3.318	(807)
Μεταβολές στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια	28.431	7.324
Μεταβολές στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση μετοχικών τίτλων που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια	(1.850)	3.234
Μεταβολές στην εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια	100	(60)
Μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων Διαθέσιμων προς Πώληση που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια	26.700	10.498

Η NN Hellas αύξησε την έκθεσή της σε ομόλογα και ταυτόχρονα αύξησε τη μέση διάρκεια του χαρτοφυλακίου ομολόγων με το να πουλήσει ομόλογα χαμηλής διάρκειας και να αγοράσει ομόλογα υψηλής διάρκειας. Η έκθεση σε μετοχές παρέμεινε σταθερή.

Τα έσοδα επενδύσεων το 2017, έναντι του 2016, ήταν υψηλότερα κυρίως λόγω νέων επενδύσεων σε Κρατικά Ομόλογα (Κρατικά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου), καλύτερης διαχείρισης των βραχυπρόθεσμων στοιχείων ενεργητικού και συναλλαγών σε ομόλογα που είχαν ως στόχο να αυξήσουν τη μέση διάρκεια του ομολογιακού χαρτοφυλακίου.

Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη ήταν 4,1 εκατομμύρια ευρώ υψηλότερα το 2017 έναντι του 2016 κυρίως λόγω χαμηλότερων απομειώσεων κατά 5,3 εκατομμύρια ευρώ, οι οποίες αντισταθμίστηκαν εν μέρει από 1,2 εκατομμύρια ευρώ χαμηλότερα πραγματοποιηθέντα κέρδη από πώληση χρεογράφων.

Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη αυξήθηκαν κατά 16 εκατομμύρια ευρώ το 2017 έναντι του 2016, κυρίως λόγω της μεγαλύτερης μεταβολής της εύλογης αξίας των χρεογράφων το 2017, η οποία αντισταθμίστηκε εν μέρει από την αρνητική μεταβολή της εύλογης αξίας των μετοχικών τίτλων.

Η NN Hellas δεν κατείχε επενδύσεις σε τιτλοποίηση κατά τη διάρκεια του 2017.

A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η NN Hellas έχει έσοδα από αμοιβές και προμήθειες καθώς και έξοδα που προκύπτουν από τις συνήθεις επιχειρηματικές δραστηριότητες που ανέρχονται σε 28,5 εκατομμύρια ευρώ (2016: 7 εκατομμύρια ευρώ). Η αύξηση σε σχέση με το προηγούμενο έτος οφείλεται κυρίως στις υψηλότερες προμήθειες ανασφάλισης ως αποτέλεσμα της νέας ανασφαλιστικής σύμβασης που σύναψε η NN Hellas στο τέλος του 2016, η οποία καλύπτει ένα κλειστό χαρτοφυλάκιο ασφαλιστηρίων συμβολαίων ασφάλισης ασθενείας, ενεργών κατά την 30^η Νοεμβρίου 2016.

Όσον αφορά τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας, γίνεται αναφορά στον κάτωθι πίνακα:

Λειτουργικά έξοδα

	2017	2016
Έξοδα προσωπικού	23.479	21.918
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	31.671	31.395
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	55.150	53.313

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές συμβούλων, δαπάνες κτηριακών εγκαταστάσεων και αποσβέσεις, έξοδα προβολής και διαφήμισης και έξοδα ταξιδιών.

Τα συνολικά έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστικών συμβολαίων ανέρχονται σε 43,9 εκατομμύρια ευρώ (2016: 49,7 εκατομμύρια ευρώ) και αποτελούνται κυρίως από προμήθειες και λοιπά έξοδα πρόσκτησης.

A.5 Άλλες πληροφορίες

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 ελέγχονται από την KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και αναμένεται να δημοσιοποιηθούν στα τέλη Μαΐου 2018.

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές πληροφορίες οι οποίες σχετίζονται με τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματα της NN Hellas.

B. Σύστημα Διακυβέρνησης

Εισαγωγή

Το παρόν κεφάλαιο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και της Χρηματοοικονομικής Κατάστασης περιέχει πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης της NN Hellas, την περιγραφή των βασικών ρόλων και ευθυνών των κύριων λειτουργιών, καθώς και την προσέγγιση της NN Hellas προς τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους και προς την εσωτερική εκτίμηση κινδύνου και φερεγγυότητας.

B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Εισαγωγή

Το σύστημα διακυβέρνησης αναφέρεται στις δομές και τις διαδικασίες που ισχύουν εντός της Εταιρίας και καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνονται οι αποφάσεις τόσο για τα θέματα συνήθους λειτουργίας όσο και για τις στρατηγικές αποφάσεις. Η εν λόγω ενότητα ακολουθεί μια προσέγγιση από πάνω προς τα κάτω και περιγράφει τη δομή του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τις Επιτροπές Εταιρικής Διακυβέρνησης και τις βασικές λειτουργίες.

Οργανωτική Δομή

Μια γενική δομή της διακυβέρνησης της NN Hellas παρουσιάζεται στο κάτωθι διάγραμμα, όπου φαίνεται η δομή των Επιτροπών που λειτουργούν στην Εταιρία. Η σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρίας καθώς και οι ρόλοι και οι αρμοδιότητες των Επιτροπών και οι θέσεις που αναφέρονται αναλύονται στο τμήμα της Έκθεσης που ακολουθεί.



Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.») είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο λήψης αποφάσεων της Εταιρίας για νομικούς και κανονιστικούς σκοπούς. Τα μέλη του διακρίνονται σε εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μέλη. Ο πρωταρχικός σκοπός του Δ.Σ. είναι να διασφαλιστεί ότι οι επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρίας είναι αποτελεσματικά δομημένες, οργανωμένες, στελεχωμένες, συντονισμένες και ελεγμένες προκειμένου να συμμορφώνονται με την εγχώρια νομοθεσία, τους κανονισμούς, τις κατευθυντήριες γραμμές εποπτείας καθώς και τις βέλτιστες πρακτικές για την ασφάλεια και την ευρωστία των χρηματοοικονομικών λειτουργιών και ικανοτήτων της Εταιρίας.

Το Δ.Σ. έχει τις ακόλουθες βασικές αρμοδιότητες:

- α) να τηρεί και να εφαρμόζει όλες τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων
- β) να ορίζει, καθώς και να ανακαλεί, ένα (1) ή περισσότερα Στελέχη (συμπεριλαμβανομένου του Διευθύνοντος Συμβούλου) μεταξύ των μελών προκειμένου να επιτελεί τις καθημερινές λειτουργίες της Εταιρίας
- γ) να καθορίζει το μισθό, τα δικαιώματα, τις υποχρεώσεις και τα όρια της εξουσίας των Στελεχών
- δ) να τηρεί κάθε είδους κανονιστικές απαιτήσεις καταχώρησης και υποβολής εκθέσεων/απαιτήσεων δημοσιότητας που προβλέπονται από τον νόμο και από το ισχύον εγχώριο και ευρωπαϊκό νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένης κάθε εξωεδαφικής διάταξης νόμου που ισχύει για την εταιρία
- ε) να εκδίδει εντολές με συγκεκριμένα όρια εξουσίας σε δύο (2) ή περισσότερα άτομα, να εκπροσωπούν και να δεσμεύουν την Εταιρία ενώπιον τρίτων μερών, συμπεριλαμβανομένης, αλλά όχι περιοριστικά, της εξουσίας να προβαίνουν σε κάθε είδους συμφωνία
- στ) να αποφασίζει σχετικά με το άνοιγμα και το κλείσιμο των σημείων δραστηριότητας (Γραφεία Πωλήσεων) και να προβαίνει σε κάθε αναγκαία ενέργεια για την ορθή καταχώριση αυτών στις αρμόδιες Αρχές, συμπεριλαμβανομένης της εκτέλεσης Πρόσθετης Πράξης για τον σκοπό αυτό
- ζ) να αποφασίζει και να επιλύει τυχόν άλλα θέματα που ανατίθενται από τις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων.

Εκτελεστική Επιτροπή

Η διοίκηση έχει ανατεθεί στην Εκτελεστική Επιτροπή («Ε.Ε.») της Εταιρίας μέλη της οποίας είναι οι Γενικοί Διευθυντές της. Η Ε.Ε. είναι το όργανο επιχειρησιακής διαχείρισης, το οποίο παρακολουθεί την εφαρμογή της στρατηγικής της Εταιρίας και επιβλέπει όλους τους τομείς της Εταιρίας. Η Ε.Ε. αποτελείται από δέκα (10) Στελέχη:

- CEO (Διευθύνων Σύμβουλος) - Πρόεδρος
- CFO (Γενικός Οικονομικός Διευθυντής)
- CSO (Γενικός Διευθυντής Πωλήσεων)
- CRO (Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου)
- CSTO (Γενικός Διευθυντής Στρατηγικού και Επιχειρησιακού Σχεδιασμού)
- COO (Γενικός Διευθυντής Λειτουργιών)
- CLCO (Γενικός Διευθυντής Νομικής Υπηρεσίας και Κανονιστικής Συμμόρφωσης)
- CHTO (Γενικός Τεχνικός Διευθυντής Υγείας)
- CMO (Γενικός Διευθυντής Μάρκετινγκ)
- CHRO (Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού)

Η Ε.Ε. είναι επιφορτισμένη με τη διαχείριση και την συνολική στρατηγική κατεύθυνση της Εταιρίας, πιο συγκεκριμένα σε σχέση με:

- (i) τον καθορισμό και την επίτευξη των στόχων της Εταιρίας
- (ii) την στρατηγική της Εταιρίας, τις πολιτικές της, την παράδοση των αποτελεσμάτων, τους κινδύνους που ενυπάρχουν στις επαγγελματικές δραστηριότητές της και τη χρηματοδότηση της Εταιρίας
- (iii) τη δομή και τη λειτουργία των εσωτερικών συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και ελέγχου:

- βασικές δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου
- μεσοπρόθεσμες έως μακροπρόθεσμες επιχειρηματικές εξελίξεις: κίνδυνος φήμης, στρατηγικοί και αναδυόμενοι κίνδυνοι από όλες τις κατηγορίες κινδύνων, τόσο μεμονωμένα όσο και ως προς την αλληλεπίδρασή τους
- σημαντικά ζητήματα κινδύνου από οποιαδήποτε κατηγορία κινδύνου
- σενάρια ασκήσεων αντοχής και τα αποτελέσματά τους
- η ετήσια Εσωτερική Αναφορά για την Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)
- η πιθανή μη τακτική ORSA βασισμένη σε προκαθορισμένα γεγονότα
- η τριμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης Κινδύνων (ECF), που εφαρμόστηκε από το τέταρτο τρίμηνο του 2017

(iv) τη διαδικασία σύνταξης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και την θέσπιση και διατήρηση εσωτερικών ελέγχων για την χρηματοοικονομική πληροφόρηση

(v) την εφαρμογή τυχόν συστάσεων από τον Εσωτερικό Ελεγκτή και τις κύριες λειτουργίες

(vi) τη συμμόρφωση με το Νόμο και τους Κανονισμούς που εφαρμόζονται στην Εταιρία

(vii) τα θέματα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης που σχετίζονται με την Εταιρία.

Κατά τη διάρκεια του 2017 η Εταιρία όρισε Γενικό Διευθυντή Λειτουργιών και Γενικό Διευθυντή Στρατηγικού & Επιχειρησιακού Σχεδιασμού.

Επιτροπές Διακυβέρνησης της NN Hellas

Κάθε επιτροπή Διακυβέρνησης της Εταιρίας λειτουργεί σύμφωνα με την εξουσία λήψης αποφάσεων που της έχει ανατεθεί από το Δ.Σ/την Ε.Ε. και με τους όρους που ορίζονται από τις πολιτικές της Εταιρίας. Ο αριθμός των μελών των Επιτροπών Διακυβέρνησης καθορίζεται από την πολιτική της Εταιρίας και συνάδει με τη διοικητική δομή της Εταιρίας. Ορισμένοι διορισμοί σε επιτροπές διακυβέρνησης, ιδίως εκείνων που αφορούν σε βασικές λειτουργίες κινδύνου και ελέγχου, χρήζουν αποδοχής και έγκρισης από το επόμενο επίπεδο λειτουργικής ιεραρχίας του Ομίλου NN.

Στο πλαίσιο των εργασιών και συνεδριάσεων της κάθε Επιτροπής, καταβάλλεται κάθε προσπάθεια προκειμένου να ληφθούν αποφάσεις ομόφωνα. Κάθε Επιτροπή Διακυβέρνησης έχει συγκεκριμένους κανόνες λειτουργίας που αναλύονται στο Καταστατικό Λειτουργίας κάθε Επιτροπής. Εκεί ορίζονται τα δικαιώματα ψήφου και η απαραίτητη απαρτία, καθώς και τυχόν δικαιώματα αρνησικυρίας.

Τα τμήματα διαχείρισης, όπως το τμήμα Πληροφορικής, το τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού ή οποιοδήποτε άλλο, δύνανται να δημιουργούν πρόσθετες επιτροπές στους τομείς αρμοδιότητάς τους. Αυτές οι επιτροπές δεν είναι Επιτροπές Διακυβέρνησης αλλά μπορούν να χρησιμοποιούνται από τους επικεφαλής των τμημάτων για την εφαρμογή των αποφάσεων, την ανάπτυξη διαδικασιών και τον συντονισμό των δραστηριοτήτων εντός των τομέων αρμοδιότητάς τους. Επιπλέον, δύνανται να δημιουργηθούν επιτροπές για έργα ειδικού σκοπού και διατμηματικές επιτροπές συντονισμού. Οι εξουσίες τους για τη λήψη αποφάσεων δεν υπερβαίνουν ή καταστρατηγούν τις αρχές και τις ευθύνες των μονίμων επιτροπών διακυβέρνησης προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι λειτουργίες της Εταιρίας παραμένουν καλά συντονισμένες.

Οι Επιτροπές Διακυβέρνησης της Εταιρίας παρουσιάζονται παρακάτω μαζί με τους κύριους ρόλους και τις αρμοδιότητές τους.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι ανεξάρτητο όργανο της Εταιρίας που ιδρύθηκε με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας. Η Επιτροπή Ελέγχου αξιολογεί, με ανεξάρτητο τρόπο, την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου και του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων καθώς και την ποιότητα των αντίστοιχων διαδικασιών και των μέτρων ελέγχου. Όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Σε σχέση με τις αρμοδιότητές της, η Επιτροπή Ελέγχου:

- Παρακολουθεί τη διαδικασία των χρηματοοικονομικών εκθέσεων
- Παρακολουθεί τη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου και το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων
- Παρακολουθεί την πρόοδο του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων
- Εξετάζει και παρακολουθεί τα θέματα που σχετίζονται με την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία των Εξωτερικών Ελεγκτών
- Παρέχει συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με την πρόταση του τελευταίου προς τη Γενική Συνέλευση σχετικά με τον διορισμό των Εξωτερικών Ελεγκτών
- Αξιολογεί τις εκθέσεις που παρέχονται από τους εξωτερικούς ελεγκτές αναφορικά με τυχόν «αδυναμίες» που σχετίζονται με τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου, του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων καθώς και της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων
- Εξετάζει, αξιολογεί και προτείνει τυχόν ενέργειες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας σχετικά με οιαδήποτε σημαντική έκθεση ή επικοινωνία που αφορά σημαντικά θέματα από αυτά που αναφέρθηκαν ανωτέρω και την απάντηση σε τέτοια έκθεση ή επικοινωνία, προς τις ρυθμιστικές αρχές ή τους κυβερνητικές οργανισμούς, από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου ή τον Εξωτερικό Ελεγκτή
- Εγκρίνει το σχέδιο ελέγχου, το πεδίο εφαρμογής και τον προϋπολογισμό του Εσωτερικού Ελέγχου και παρακολουθεί την πρόοδο σε σχέση με τις προγραμματισμένες δραστηριότητες ελέγχου

Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού («ALCO»)

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού («ALCO») της NN Hellas είναι μια υποεπιτροπή της Εκτελεστικής Επιτροπής. Οι κύριες αρμοδιότητες της ALCO είναι να συμβουλεύει την Ε.Ε. και να (προ)εγκρίνει τα θέματα χρηματοοικονομικού κινδύνου όπως έχει εξουσιοδοτηθεί από την Εκτελεστική Επιτροπή.

Η ALCO:

1. Συμβουλεύει την Εκτελεστική Επιτροπή επί:
 - Της Διαχείρισης Χρηματοοικονομικού Κινδύνου:
 - Δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου
 - Πολιτικές που σχετίζονται με τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο
 - Βασικούς Δείκτες Επιδόσεων (KPI) για χρηματοοικονομικούς κινδύνους
 - Σχέδια και προτεραιότητες που σχετίζονται με τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο που περιλαμβάνουν αλλά δεν περιορίζονται στο Ενδιάμεσο Επιχειρηματικό Σχέδιο (MTP) και την κατανομή του προϋπολογισμού
 - Των ορίων Κινδύνου και Κατανομής στοιχείων ενεργητικού:
 - Τριμηνιαίος Πίνακας Χρηματοοικονομικού Κινδύνου (FRD)
 - Στρατηγική Κατανομή Στοιχείων του Ενεργητικού
 - Όρια κινδύνου και λοιποί περιορισμοί
 - Κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, κίνδυνος ρευστότητας και σύνθεση του ισολογισμού.

- Διαχείριση της ευαισθησίας των επιτοκίων και της επίδρασής της στα αποτελέσματα χρήσεως (P&L)
 - Των Σχεδίων Δράσης:
 - Ενέργειες με βάση τις εκθέσεις κινδύνου (FRD, εκθέσεις ελέγχου, αξιολόγηση κινδύνου, κ.λπ.)
 - Λοιπές δράσεις σε επίπεδο ομίλου για τον περιορισμό των χρηματοοικονομικών κινδύνων
 - Λοιπών:
 - Αποδοχή του κινδύνου με βάση τα ευρήματα από τον έλεγχο και την αξιολόγηση των κινδύνων
 - Δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων
 - Εξελίξεις στο λογιστικό και κανονιστικό περιβάλλον όσον αφορά στις επιπτώσεις του κινδύνου (π.χ. Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς-ΔΠΧΑ, Φερεγγυότητα II)
 - Λοιποί οικονομικοί κίνδυνοι συμπεριλαμβανομένου του πιστωτικού κινδύνου
 - Συμμόρφωση με την πολιτική εντολής επενδύσεων
 - Διαχείριση Ενεργητικού και Παθητικού (ALM)
2. Εγκρίνει, κατ' εξουσιοδότηση από την Εκτελεστική Επιτροπή:
- Πολιτικές χρηματοοικονομικών κινδύνων
 - Εντολές επενδύσεων
 - Παρεκκλίσεις σχετικά με τα όρια κινδύνου ή τις απαιτήσεις πολιτικής
 - Όρια κινδύνου και λοιπούς περιορισμούς
 - Εκθέσεις ελέγχου εντολών επενδύσεων
 - Ελάχιστες Προδιαγραφές χρηματοοικονομικού κινδύνου
 - «Νέα Διαδικασία Έγκρισης και Αναθεώρησης Επενδυτικής Κατηγορίας» (NICARP)
3. Η ALCO παρακολουθεί τις ακόλουθες πτυχές και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, όταν χρειάζεται:
- Κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις
 - Κατάσταση φερεγγυότητας της NN Hellas
 - Κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς που συνδέονται με χρηματοοικονομικό κίνδυνο, σε επίπεδο ομίλου
 - Όρια κινδύνου και λοιποί περιορισμοί σε επίπεδο της NN Hellas και σε επίπεδο χαρτοφυλακίου κατά περίπτωση σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου
 - Προφίλ κινδύνου των χαρτοφυλακίων
 - Ευρήματα από την αξιολόγηση του κινδύνου από τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνου ή/και τους ελεγκτές/εμπειρογνώμονες
 - Υποθέσεις χρηματοοικονομικών και επενδυτικών κινδύνων που ενσωματώνονται σε προτάσεις νέων προϊόντων
 - Ανασκόπηση και αξιολόγηση της επάρκειας του καταστατικού ετησίως, ζητώντας έγκριση για προτεινόμενες αλλαγές από την Εκτελεστική Επιτροπή
 - Ετήσια επιβεβαίωση ότι όλες οι αρμοδιότητες που περιγράφονται στο καταστατικό έχουν πραγματοποιηθεί.
4. Η ALCO αποφασίζει για:
- Ανάληψη κινδύνου αγοράς και επένδυσης
 - Ειδικές πολιτικές κινδύνου αγοράς και επένδυσης
 - Παρεκκλίσεις σχετικά με τα όρια κινδύνου ή τις απαιτήσεις πολιτικής
5. Όσον αφορά στη σχέση με την Παγκόσμια Επιτροπή Επενδύσεων (Π.Ε.Ε.), η ALCO παρακολουθεί την απόδοση των επενδύσεων και αποφασίζει για την επενδυτική στρατηγική, τις εντολές περί επενδύσεων καθώς και τις επενδυτικές προτάσεις εντός των ορίων του κινδύνου, όπως ορίζονται από την ALCO σε επίπεδο Ομίλου:
- Επενδυτική στρατηγική: η ALCO της NN Hellas αποφασίζει σχετικά με την επενδυτική στρατηγική της λαμβάνοντας υπ' όψιν την εγκεκριμένη επενδυτική στρατηγική του Ομίλου NN.
 - Εντολές επενδύσεων: η ALCO της NN Hellas αποφασίζει για τις επενδυτικές εντολές με τους επιλεγμένους της Διαχειριστές Περιουσιακών Στοιχείων, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις συστάσεις της Π.Ε.Ε. Σε αυτό εντάσσεται η αρμοδιότητα έγκρισης που έχει εκχωρηθεί από την ALCO της Επιχειρησιακής Μονάδας προς την Π.Ε.Ε., σχετικά με την κατηγοριοποίηση των περιουσιακών

στοιχείων εντός του καθορισμένου εύρους από την NN Hellas και τους Διαχειριστές Περιουσιακών Στοιχείων

- Προτάσεις για Επενδύσεις: η ALCO της NN Hellas αποφασίζει για τις προτάσεις επενδύσεων (είτε από τους επιλεγμένους της Διαχειριστές Περιουσιακών Στοιχείων είτε από την Π.Ε.Ε.) στην περίπτωση που δεν υπάρχει εκχώρηση αρμοδιότητας για την έγκριση των επενδύσεων στους ανωτέρω.
6. Η ALCO υποβάλλει έκθεση στην Εκτελεστική Επιτροπή σχετικά με συγκεκριμένα θέματα που αφορούν στον χρηματοοικονομικό κίνδυνο, επί παραδείγματι σε περίπτωση σημαντικής παραβίασης των επενδυτικών εντολών ή ορίων κινδύνου.

Επιτροπή Προϊόντων («Ε.Π.»)

Η Επιτροπή Προϊόντων («Ε.Π.») της Εταιρίας βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο και τη Διοίκηση της Εταιρίας διασφαλίζοντας τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας προς όφελος των μετόχων, των πελατών, των υπαλλήλων και άλλων εμπλεκόμενων παρέχοντας πληροφόρηση, καθοδήγηση και συμβουλές σε θέματα καινοτομίας, ανάπτυξης προϊόντων και στρατηγικού σχεδιασμού.

Η ευθύνη της Ε.Π. περιλαμβάνει όλες τις δραστηριότητες που σχετίζονται με τον κίνδυνο των προϊόντων που φέρει η NN Hellas.

Η Ε.Π. έχει συσταθεί ως μια πλατφόρμα προκειμένου να:

- Προσδιορίζει το πεδίο εφαρμογής για τα νέα προϊόντα και αποφασίζει σχετικά με την κυκλοφορία τους
- Διασφαλίζει ότι κάθε Κανάλι Διανομής αναδεικνύει τα απαραίτητα προϊόντα για την επίτευξη των στόχων πωλήσεων
- Αποφασίζει σχετικά με τις απαιτούμενες καμπάνιες για την εφαρμογή του στρατηγικού σχεδιασμού της Εταιρίας
- Διασφαλίζει την διαθεσιμότητα των απαιτούμενων δεξιοτήτων και άλλων πόρων για νέα προϊόντα
- Διασφαλίζει την διενέργεια μελετών σκοπιμότητας για νέα προϊόντα
- Επανεξετάζει τις μελέτες σκοπιμότητας για νέα προϊόντα
- Διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των Εποπτικών Αρχών πριν την κυκλοφορία των νέων προϊόντων
- Διασφαλίζει την παρουσία εσωτερικών ελέγχων στη διαδικασία ανάπτυξης νέων προϊόντων πριν την κυκλοφορία νέων προϊόντων
- Προσδιορίζει, διαχειρίζεται και αποφασίζει περιοχές κινδύνου για να βελτιώσει την εμπειρία εξυπηρέτησης του πελάτη
- Δίνει αναφορά στην Εκτελεστική Επιτροπή για τους βασικούς κινδύνους του προϊόντος
- Προετοιμάζει και (προ-)εγκρίνει θέματα περί κινδύνου προϊόντων για την Εκτελεστική Επιτροπή
- Εξασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνου προϊόντων και τις ελάχιστες προδιαγραφές
- Προεγκρίνει προϊόντα, απαλλαγές ή/και θέσπιση ορίων για τον μη αντισταθμιζόμενο κίνδυνο (προϊόντων)
- Παρακολουθεί την απόδοση της νέας παραγωγής: την τήρηση των όρων της Διαδικασίας Αναθεώρησης Έγκρισης Προϊόντος (PARP) και τις επιδόσεις των προϊόντων με αρνητική Αξία Νέας Παραγωγής (VNB).
- Εγκρίνει βάσει εξουσιοδότησης της Εκτελεστικής Επιτροπής:
 - Πολιτικές διαχείρισης κινδύνου προϊόντων και εντολών
 - Κατευθυντήριες γραμμές για τον ασφαλιστικό κίνδυνο και προδιαγραφές ασφαλισιμότητας των προϊόντων που πωλούνται

- Κατευθυντήριες γραμμές για την επίδραση της αλλαγής επιτοκίων στα προϊόντα που πωλούνται (όπως εγγυήσεις επιτοκίων, διανομή κερδών στους ασφαλισμένους, ακύρωση/εξαγορά ή αυξημένη έκθεση) και η επιρροή της στα ΔΠΧΑ οικονομικά αποτελέσματα και στην κατάσταση φερεγγυότητας
- Επανεξετάζει και προεγκρίνει :
 - Προϊόντα
 - Απαλλαγές

Επιτροπή μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου («Ε.Μ.Χ.Κ.»)

Το κύριο πεδίο δραστηριότητας της Ε.Μ.Χ.Κ. είναι η παρακολούθηση του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου, ο καθορισμός προτεραιοτήτων και η υποβολή αναφορών σχετικά με τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο.

Η κύρια ευθύνη της Ε.Μ.Χ.Κ. είναι να προσδιορίζει, να μετρά και να παρακολουθεί τους επιχειρησιακούς κινδύνους, τους κινδύνους συμμόρφωσης και τους νομικούς κινδύνους της επιχειρηματικής δραστηριότητας, της περιοχής ή της επιχειρηματικής μονάδας με κατάλληλη ποιότητα και λεπτομέρεια και να διασφαλίζει ότι τα κατάλληλα μέτρα λαμβάνονται από τους αρμόδιους διευθυντές των τμημάτων της Εταιρίας. Αυτό περιλαμβάνει εποπτεία του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου και της εφαρμογής του εντός των δραστηριοτήτων της Εταιρίας.

Η Ε.Μ.Χ.Κ. είναι υπεύθυνη για όλες τις δραστηριότητες διαχείρισης των κινδύνων που σχετίζονται με τους ακόλουθους τομείς κινδύνου:

- Λειτουργικός κίνδυνος
- Κίνδυνος συμμόρφωσης
- Νομικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Ανθρώπινου Δυναμικού
- Κίνδυνος φήμης

Η Ε.Μ.Χ.Κ. μεταξύ άλλων:

1. Προτείνει και υποβάλλει προς έγκριση στην Εκτελεστική Επιτροπή :
 - Το Πλαίσιο Διαχείρισης μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου:
 - Ελάχιστα Πρότυπα και Πολιτικές
 - Δηλώσεις διάθεσης ανάληψης μη χρηματοοικονομικού κινδύνου
 - Στοχοθέτηση (KPI) για τους μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους
 - Σχέδια και προτεραιότητες που σχετίζονται με τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο και περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων το Ενδιάμεσο Επιχειρηματικό Σχέδιο (MTP) και την κατανομή του προϋπολογισμού.
 - Όρια Κινδύνου και Κατανομή
 - Τριμηνιαία έκθεση μη Χρηματοοικονομικών Κινδύνων (Πίνακας Μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου - NFRD), εφαρμόσιμη για τα τρία πρώτα τρίμηνα του 2017.
 - Όρια κινδύνου και Βασικοί Δείκτες Κινδύνου
 - Προσδιορισμός και ιεράρχηση των κινδύνων αδιάλειπτης λειτουργίας σε ετήσια βάση.
 - Λοιπά:
 - Εξελίξεις στο κανονιστικό περιβάλλον όσον αφορά στον κίνδυνο και στις νομικές επιπτώσεις
 - Πρόγραμμα Διαχείρισης Κινδύνου (ΣΔΚ) και προγράμματα ευθύνης Διευθυντών και Στελεχών (D&O).
2. Εγκρίνει, κατ' εξουσιοδότηση της Εκτελεστικής Επιτροπής της NN Hellas:
 - Σχέδια δράσης που σχετίζονται με ζητήματα μη χρηματοοικονομικών κινδύνων (που προέρχονται από εκτιμήσεις κινδύνου, αναφορές παρακολούθησης, περιστατικά, αναφορές KPI, NFRD, κ.λπ.)

- Αποδοχή κινδύνου με βάση τα πορίσματα (κατόπιν ελέγχου και μη) (αξιολόγηση κινδύνου, εκθέσεις παρακολούθησης, κ.λπ.)
- Προγράμματα κατάρτισης και επικοινωνίας για τη συνειδητοποίηση των επιχειρησιακών κινδύνων
- Διδάγματα από τα εσωτερικά/εξωτερικά περιστατικά
- Εκτίμηση αποτελεσμάτων των κινδύνων για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους
- Βασικές εκθέσεις παρακολούθησης του ελέγχου
- Αλλαγές στη διακυβέρνηση μη χρηματοοικονομικών κινδύνων

Επιτροπή Μοντέλου («Ε.Μ.»)

Η Επιτροπή Μοντέλου («Ε.Μ.») της NN Hellas είναι μια υποεπιτροπή της Εκτελεστικής Επιτροπής. Η κύρια ευθύνη της Ε.Μ. είναι η έγκριση των μοντέλων της Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων (BEL) (συμπεριλαμβανομένων της προβολής Ταμειακών Ροών και των μοντέλων Κινδύνου/Κεφαλαίου). Η Ε.Μ. λειτουργεί στο πλαίσιο εξουσιοδότησης από την Ε.Μ. του Ομίλου. Το κύριο πεδίο εφαρμογής της Ε.Μ. είναι οι αξιολογήσεις των μοντέλων Κινδύνου/Κεφαλαίου και των Υποθέσεων που σχετίζονται ειδικά με τις Τεχνικές Προβλέψεις, τα Ίδια Κεφάλαια ή τα εποπτικά κεφάλαια (διαθέσιμα και απαιτούμενα) που αφορούν στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της NN Hellas. Η Ε.Μ. διευθύνεται από τον CRO της NN Hellas, ενώ σε περίπτωση μη διαθεσιμότητάς του, ο πρόεδρος μπορεί, κατά την κρίση του, να διορίσει άλλο μέλος της Ε.Μ. προκειμένου να προεδρεύσει της συνεδρίασης.

Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσης («Ε.Δ.Κ.»)

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσης («Ε.Δ.Κ.») της NN Hellas είναι μια υποεπιτροπή της Εκτελεστικής Επιτροπής. Το κύριο πεδίο εφαρμογής και η ευθύνη της Ε.Δ.Κ. είναι ο χειρισμός μη χρηματοοικονομικών καταστάσεων κρίσης, όπως ορίζεται από την Ε.Ε. ή την Διοίκηση του Ομίλου NN. Σε περιπτώσεις χρηματοοικονομικής κρίσης η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού θα ενεργήσει ως Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου. Η Ε.Δ.Κ. λειτουργεί στο πλαίσιο εξουσιοδότησης της Εκτελεστικής Επιτροπής. Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Διαχείρισης Κρίσης είναι:

- Να αποφασίζει για την επάρκεια του συστήματος διαχείρισης κρίσεων
- Να αποφασίζει για την ανάληψη ενεργειών σε καταστάσεις κρίσης
- Να αποκτά ακριβή και αξιόπιστη πληροφόρηση για το τι συμβαίνει
- Να καλεί συμμετέχοντες από άλλες οντότητες ανάλογα με το είδος της κρίσης που πρέπει να αντιμετωπιστεί
- Να συνεργάζεται με τις δημόσιες Αρχές για την επίτευξη συνεχούς πληροφόρησης σχετικά με την κατάσταση
- Να αποφασίζει εάν είμαστε σε κατάσταση κρίσης και σε ποια κατηγορία
- Να λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα για την διασφάλιση του προσωπικού (π.χ. ενεργοποίηση του σχεδίου εκκένωσης του κτιρίου)
- Να λαμβάνει μέτρα για την προστασία των πόρων και να ελέγχει /περιορίζει την κατάσταση (π.χ. μετριασμός των ζημιών)
- Να παρακολουθεί τα γεγονότα και να αξιολογεί τις ζημιές
- Να φροντίζει το προσωπικό που διατρέχει κίνδυνο, να ενημερώνει την οικογένεια τραυματισμένων ή θανόντων υπαλλήλων
- Να παρακολουθεί ενέργειες, αποφάσεις, προβλήματα κλπ
- Να επικοινωνεί με τα μέσα ενημέρωσης, τις Αρχές, το προσωπικό, τους πελάτες και άλλα μέλη της NN
- Να ενημερώνει αρμοδίως περί κρίσεων τα κατάλληλα μέρη (ενεργοποίηση Σχεδίου Επικοινωνίας Κρίσεων) και
- Να εφαρμόζει, αν χρειάζεται, το Σχέδιο Αποκατάστασης μετά από Καταστροφή, συμπεριλαμβανομένης της ενεργοποίησης της τοποθεσίας αποκατάστασης σε περίπτωση καταστροφής.

Βασικές Λειτουργίες της Φερεγγυότητας II

Οι βασικές λειτουργίες της Φερεγγυότητας II εντός της NN Hellas καθώς και η δομή, οι κύριοι ρόλοι και οι αρμοδιότητες της κάθε λειτουργίας παρουσιάζονται στο τμήμα της Έκθεσης που ακολουθεί.

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου της NN Hellas (CRO) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, επικεφαλής της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνου και εντεταλμένος με την ευθύνη της καθημερινής δραστηριότητας της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου της NN Hellas. Ο CRO διευθύνει έναν ανεξάρτητο οργανισμό διαχείρισης κινδύνων, ο οποίος υποστηρίζει την πρώτη γραμμή στη λήψη αποφάσεων τους αλλά και έχει επαρκή αντισταθμιστική ισχύ για την πρόληψη υπερβολικών κινδύνων. Ο CRO πρέπει να διασφαλίσει ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας είναι πάντα ενήμερο και ότι κατανοεί τους σημαντικούς κινδύνους, στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρία.

Οι κύριες αρμοδιότητες περιλαμβάνουν:

- τη ρύθμιση και την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με το σύνολο των πολιτικών κινδύνου της NN
- τη χάραξη στρατηγικής για τη διαχείριση των κινδύνων της NN και τη μέριμνα για την εφαρμογή στην NN
- την εποπτεία της λειτουργίας των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και ελέγχου δραστηριοτήτων της NN
- την αναφορά των κινδύνων της NN καθώς και των διαδικασιών και των εσωτερικών ελέγχων-δραστηριοτήτων
- τη λήψη αποφάσεων για τη διαχείριση του κινδύνου όσον αφορά στα θέματα που ενδέχεται να έχουν αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα της NN ή τη φήμη της, χωρίς να περιορίζεται η ευθύνη του κάθε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σε σχέση με τη διαχείριση του κινδύνου.

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος μείωσης της ακεραιότητας της Εταιρίας. Αποτελεί αποτυχία (ή φερόμενη αποτυχία) συμμόρφωσης με τις Επιχειρησιακές Αρχές της Εταιρίας, τους νόμους, κανονισμούς και πρότυπα που αφορούν τους κινδύνους συμμόρφωσης, που σχετίζονται με τις συγκεκριμένες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες που προσφέρονται από μία επιχείρηση ή τις επακόλουθες δραστηριότητές της, και θα μπορούσαν να βλάψουν τη φήμη της Εταιρίας, να οδηγήσουν σε νομικές ή κανονιστικές κυρώσεις ή/και χρηματοοικονομική ζημία. Ο κίνδυνος συμμόρφωσης αναφέρεται επίσης ως “κίνδυνος ακεραιότητας” λόγω του ότι ο κίνδυνος ακεραιότητας αποτελεί το σημείο εστίασης κατά τη διαχείριση του κινδύνου συμμόρφωσης. Ο Κίνδυνος Συμμόρφωσης μπορεί, επίσης, να αναφέρεται ως κίνδυνος φήμης. Ωστόσο, ο κίνδυνος φήμης είναι μόνο μία πιθανή επίδραση του Κινδύνου Συμμόρφωσης, πέραν της (άμεσης) οικονομικής ζημίας. Περιλαμβάνει την απώλεια νέων ή μελλοντικών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, υπαρχόντων πελατών ή/και εμπιστοσύνης στην ακεραιότητα της NN Hellas.

Η Λειτουργία Συμμόρφωσης εντάσσεται στο στρατηγικό πλαίσιο της ευρύτερης διαχείρισης κινδύνων της NN Hellas. Εντός του στρατηγικού πλαισίου, ο σκοπός της Λειτουργίας Συμμόρφωσης είναι να:

- κατανοήσει και να υποστηρίξει τους κανόνες, τους κανονισμούς και τους νόμους καθώς και την αποτελεσματική διαχείριση του Κινδύνου Συμμόρφωσης, να εργαστεί προληπτικά και να συμβουλεύει την επιχείρηση για τη διαχείριση του Κινδύνου Συμμόρφωσης σε ολόκληρο τον κύκλο ζωής των προϊόντων και τις δραστηριότητες της επιχείρησής προκειμένου να ανταποκρίνονται στις προσδοκίες των ενδιαφερόμενων μερών·
- αναπτύξει και να βελτιώσει τα εργαλεία για να ενισχύσει τις τρεις γραμμές άμυνας για την ανίχνευση, την επικοινωνία, τη διαχείριση και την υποβολή εκθέσεων σχετικά με τους Κινδύνους Συμμόρφωσης·
- υποστηρίξει τη στρατηγική της NN Hellas θεσπίζοντας σαφείς ρόλους και αρμοδιότητες για να βοηθήσει την ενσωμάτωση βέλτιστων πρακτικών Συμμόρφωσης σε όλη την επιχείρηση, χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση

με βάση τον κίνδυνο για την ευθυγράμμιση των αποτελεσμάτων των επιχειρήσεων με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου της NN Hellas· και

- να εμβαθύνει στην κουλτούρα της συμμόρφωσης μέσω της συνεργασίας με επιχειρήσεις προκειμένου να αυξήσουν την κουλτούρα της εμπιστοσύνης, της υπευθυνότητας, της διαφάνειας και της ακεραιότητας στην αξιολόγηση, τη διαχείριση και την υποβολή εκθέσεων σχετικά με τον Κίνδυνο Συμμόρφωσης.

Οι δραστηριότητες Συμμόρφωσης περιλαμβάνουν και αποτελούνται από:

- **Νόμους, κανονισμούς και πρότυπα**
Ανάπτυξη και συντήρηση του Χάρτη Κανονιστικής Συμμόρφωσης της NN Hellas, το οποίο περιγράφει και αναλύει, από πλευράς συμμόρφωσης κινδύνου, εκείνους τους νόμους, τους κανονισμούς και τα πρότυπα που είναι σημαντικά, αφορούν την επιχείρηση και εμπίπτουν στο γενικό πεδίο εφαρμογής της λειτουργίας Συμμόρφωσης. Επιπροσθέτως, σε συνεργασία με τη Νομική Υπηρεσία, ερμηνεία καταγραφή και ανάλυση των νέων και των προτεινόμενων κανόνων που σχετίζονται με τον κίνδυνο συμμόρφωσης προς τα εσωτερικά πρότυπα Συμμόρφωσης, των διαδικασιών και των κατευθυντήριων γραμμών, καθώς και διασφάλιση ότι οι νέες κανονιστικές απαιτήσεις εντάσσονται πλήρως στις διαδικασίες που ακολουθούνται από την επιχειρηματική μονάδα.
- **Εντοπισμός και αξιολόγηση κινδύνου**
Προσδιορισμός και ιεράρχηση των πιθανών περιοχών του κινδύνου συμμόρφωσης, που οδηγούν σε βλάβη της φήμης της NN Hellas, σε νομικές ή διοικητικές κυρώσεις ή σε οικονομική ζημία.
- **Αντιμετώπιση του κινδύνου συμπεριλαμβανομένων των προτύπων, των διαδικασιών και των κατευθυντήριων γραμμών**
Ανάπτυξη και εφαρμογή (ή συμβουλή και αρωγή σχετικά με) μέτρων άμβλυνσης του κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων σαφών κανόνων, διαδικασιών και κατευθυντήριων γραμμών για την πρόληψη, τον περιορισμό ή την ελαχιστοποίηση των (σημαντικών) κινδύνων συμμόρφωσης και για την ανίχνευση, την έκθεση και την απάντηση σε παραβιάσεις συμμόρφωσης.
- **Παρακολούθηση κινδύνου**
Συνεχής παρακολούθηση της τήρησης της Πολιτικής Συμμόρφωσης και των ελάχιστων προτύπων καθώς και εφαρμοστέες νομικές και κανονιστικές προδιαγραφές και αρωγή ως προς την εφαρμογή ανάλογα με τις ανάγκες.
- **Διαχείριση περιστατικών**
Αναφορά και αντιμετώπιση περιστατικών συμμόρφωσης, όπως εκκίνηση ή εφαρμογή κατάλληλων μέτρων αντιμετώπισης, και ανάπτυξη διδαγμάτων.
- **Κατάρτιση, εκπαίδευση και ευαισθητοποίηση**
Ανάπτυξη, συντήρηση και διεξαγωγή διαρκούς κατάρτισης και εκπαίδευσης περί Συμμόρφωσης, κατάλληλων για την επιχείρηση, για την προώθηση μιας κατάλληλης κουλτούρας συμμόρφωσης, την ευαισθητοποίηση και την κατανόηση των κανόνων συμμόρφωσης, τις διαδικασίες και τις κατευθυντήριες γραμμές και τα θέματα σχετικά με τη συμμόρφωση.
- **Παρακολούθηση δράσης**
Παρακολούθηση ενεργειών σχετικών με το αποτέλεσμα του συνόλου του ελέγχου που σχετίζεται με τη συμμόρφωση ή τα κανονιστικά ευρήματα και τις σχετικές δράσεις, δράσεις αντιμετώπισης και δράσεις που προέρχονται από τις δραστηριότητες του Πλαισίου Συμμόρφωσης (π.χ. Χάρτες, αξιολόγηση κινδύνου, κ.λπ.).
- **Σύμβουλος**
Προληπτικός σύμβουλος Διοίκησης, των επιτροπών και εργαζομένων σε σχέση με κάθε κινδύνου συμμόρφωσης. Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι μέρος της Διαδικασίας Αναθεώρησης

Έγκρισης Προϊόντος (PARP) που συμμετέχει στην προληπτική παροχή συμβουλών σε σχέση με τους κινδύνους και τις πιθανές διορθωτικές ενέργειες της προγραμματισμένης εισαγωγής του προϊόντος ή τις τροποποιήσεις πριν από την έναρξη, συμμετέχοντας επίσης ενεργά σε όλες τις συνεδριάσεις και φάσεις της PARP.

- Εφαρμογή της Πολιτικής Συμμόρφωσης και της πολιτικής περί οικονομικού εγκλήματος (FEC) Προληπτική αρωγή και υποστήριξη της επιχείρησης με την καθημερινή εφαρμογή του προγράμματος συμμόρφωσης. Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι ενεργό μέλος και στην τακτική ημερήσια διάταξη της Επιτροπής μη Χρηματοοικονομικού Κινδύνου (Ε.Μ.Χ.Κ.) ή οιασδήποτε άλλης σχετικής επιτροπής (επιτροπών κινδύνου/προϊόντος).

Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία διασφαλίζει ότι η διαδικασία για τον καθορισμό των τεχνικών προβλέψεων είναι κατάλληλα συντονισμένη, διασφαλίζοντας ότι ο υπολογισμός και η αξιολόγηση τους ελέγχονται κατάλληλα

Ο Υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας (AFH) παρέχει μια ανεξάρτητη αξιολόγηση των τεχνικών προβλέψεων, της καταλληλότητας και της εκτέλεσης της πολιτικής ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου, και της επάρκειας των συμφωνιών ανασφάλισης. Με βάση την αξιολόγηση αυτή, η Έκθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας (AFR) παρέχεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τον καθορισμό των τελικών τεχνικών προβλέψεων.

Ο Υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας (AFH) παρέχει συμβουλές σχετικά με τις δυνατότητες βελτίωσης στον σχεδιασμό, την εφαρμογή και την εκτέλεση των υπολογισμών των Τεχνικών Προβλέψεων.

Εκτός από τις συμβουλές και τη διατύπωση γνώμης σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις, την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου και τις συμφωνίες ανασφάλισης, οι συμβουλές της αναλογιστικής λειτουργίας καλύπτουν: τη διαχείριση του ενεργητικού-παθητικού, τη θέση φερεγγυότητας και την μελλοντική φερεγγυότητα. Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων στον τομέα των τεχνικών προβλέψεων και η διαχείριση Ενεργητικού και Παθητικού (ALM) θα πρέπει να γίνονται όπου χρειάζεται.

Ο Υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας (AFH) συνεργάζεται στενά με τη Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου και το τμήμα αξιολόγησης Μοντέλων καθώς και τον εσωτερικό έλεγχο προκειμένου να ενισχύσει περαιτέρω το πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου στην NN Hellas.

Οι αρμοδιότητες της αναλογιστικής λειτουργίας είναι:

- να συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- να διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων μοντέλων που χρησιμοποιούνται καθώς και των υποθέσεων που πραγματοποιούνται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- να αξιολογεί την επάρκεια και την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- να συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με την εμπειρία
- να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με την αξιοπιστία και την καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- να εποπτεύει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στις περιπτώσεις που ορίζονται στο Άρθρο 82 (ποιότητα δεδομένων και εφαρμογή προσεγγίσεων για τεχνικές προβλέψεις)
- να εκφέρει γνώμη σχετικά με τη πολιτική ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου
- να εκφέρει γνώμη για την καταλληλότητα των ανασφαλιστικών συμφωνιών και
- να συμβάλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως σε σχέση με την μοντελοποίηση των κινδύνων που διέπουν τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, καθώς και στην ORSA

- να δημιουργεί μια επίσημη έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο, η οποία θα περιλαμβάνει στοιχεία για κάθε σημαντικό μέτρο που έχει ληφθεί για να ικανοποιήσει όλες τις απαιτήσεις των λειτουργιών, καθώς και μια περιγραφή των τυχόν περιορισμών ή ελλείψεων σε οιαδήποτε πτυχή των απαιτήσεων της Αναλογιστικής Λειτουργίας.

Υπηρεσίες Εταιρικού Ελέγχου («Υ.Ε.Ε.»)

Οι Υπηρεσίες Εταιρικού Ελέγχου της NN Hellas (CAS), το τμήμα εσωτερικού ελέγχου της NN Hellas, αποτελούν μια ανεξάρτητη λειτουργία διασφάλισης και οι αρμοδιότητές της καθορίζονται από την Εκτελεστική Επιτροπή και εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου. Το CAS παρέχει ανεξάρτητη αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου σε σχέση με τις δραστηριότητες της NN Hellas και υποστήριξη των διαδικασιών, συμπεριλαμβανομένων της διακυβέρνησης, της διαχείρισης κινδύνων και του εσωτερικού ελέγχου. Το CAS αποτελεί μια βασική συνιστώσα της δομής εταιρικής διακυβέρνησης της NN Hellas. Το CAS λειτουργεί σε ένα αποκαλούμενο μοντέλο συνεργασίας με το CAS του Ομίλου NN με κοινές εξειδικευμένες υπηρεσίες ελέγχου και κεντρική εποπτεία από το CAS του Ομίλου NN. Το μοντέλο αυτό επιλέγεται για τη διασφάλιση εξειδικευμένης τεχνογνωσίας και αποτελεσματικότητας για την NN Hellas.

Επιπλέον, γίνεται αναφορά στην Ενότητα Β.5 «Λειτουργία εσωτερικού Ελέγχου» της παρούσας Έκθεσης για τις πληροφορίες σχετικά με το πώς υλοποιείται η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου.

Αποδοχές

Η πολιτική Αποδοχών και Παροχών που ισχύει για όλους τους εργαζόμενους της NN Hellas αποτελεί το βασικό έγγραφο, το οποίο περιλαμβάνει τις λεπτομέρειες του συστήματος αποδοχών και παροχών τους με στόχο να εξασφαλίσουν:

- ότι ορίζει με σαφήνεια ποιος δικαιούται να εισπράττει πληρωμές και παροχές
- ότι η διαδικασία των αποδοχών και παροχών είναι απλή, κατανοητή και σαφής σε όλους τους εργαζόμενους
- ότι εστιάζει σταθερά στη δέσμευση των εργαζομένων, εξασφαλίζοντας την εσωτερική συνοχή, τη δικαιοσύνη, την εξωτερική ανταγωνιστικότητα και τη διαφάνεια.

Η εγχώρια πολιτική Αποδοχών και Παροχών είναι αλληλένδετη και πρέπει να ευθυγραμμιστεί με όλες τις άλλες τοπικές και περιφερειακές πολιτικές και διαδικασίες ανθρώπινου δυναμικού, όπως η πολιτική Αποζημιώσεων και Παροχών, οι διαδικασίες μισθοδοσίας, οι τοπικές και περιφερειακές πολιτικές πρόσληψης και διαχείρισης απόδοσης και το Πλαίσιο Αμοιβών της NN Insurance Eurasia για το Προσδιορισμένο Προσωπικό αλλά και για όλο το προσωπικό. Οι αρχές και οι διατάξεις που ορίζονται στο Πλαίσιο Αποδοχών του Ομίλου NN εφαρμόζονται κατ' ελάχιστον στους εργαζόμενους του Ομίλου NN.

Το πλαίσιο Αποδοχών του Ομίλου NN παρέχει το πλαίσιο για τη διαχείριση των αποδοχών και την απόδοση των υπαλλήλων, συμπεριλαμβανομένων του Προσδιορισμένου Προσωπικού και του Προσωπικού σε Λειτουργίες Ελέγχου (Ανθρώπινου Δυναμικού, Νομικής και Συμμόρφωσης, Διαχείρισης Κινδύνων, Οικονομικών και Υπηρεσιών Εταιρικού Ελέγχου). Επιπλέον, το Πλαίσιο Αμοιβών του Ομίλου NN έχει ως στόχο να παρέχει διαφάνεια στην προσέγγιση του Ομίλου NN ως προς τις αποδοχές.

Ο πρωταρχικός στόχος του Πλαισίου Αποδοχών του Ομίλου NN είναι να επιτρέψει στον Όμιλο NN να διατηρήσει και να προσλάβει ειδικευμένους και έμπειρους ηγέτες, ανώτερα στελέχη και άλλους εργαζόμενους υψηλής ειδίκευσης. Αυτό αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της στρατηγικής του Ομίλου NN και του προφίλ κινδύνου. Με τον τρόπο αυτό διατηρεί μια βιώσιμη ισορροπία μεταξύ βραχυπρόθεσμης και μακροπρόθεσμης δημιουργίας αξίας, με βάση την μακροπρόθεσμη ευθύνη προς τον πελάτη, την κοινωνία και όλους τους άλλους ενδιαφερόμενους φορείς.

Διαχείριση επίδοσης

Διαχείριση των επιδόσεων είναι μια βασική επιχειρηματική διαδικασία εντός της NN Hellas. Όχι μόνο επιτρέπει την ευθυγράμμιση της επιχείρησης και την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων αλλά δημιουργεί μια αποτελεσματική σύνδεση μεταξύ των ατομικών επιδόσεων και της ατομικής ανταμοιβής.

Η διαδικασία διαχείρισης της απόδοσης αποτελείται από τρία βήματα:

1. Επιχειρηματικό Σχεδιασμό και καθορισμό Στόχων Απόδοσης, κατά τον οποίο οι στόχοι απόδοσης διαμορφώνονται και κλιμακώνονται προς τα κάτω από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου NN και την Διευθύνουσα Σύμβουλο της NN Hellas. Επιπλέον, οι δραστηριότητες και οι στόχοι ανάπτυξης καθορίζονται πάντα σε αυτή τη φάση, γεγονός που αντικατοπτρίζει τη δέσμευση στους στόχους της Εταιρίας και τη συνεχή ανάπτυξη της εκπαίδευσης και της ηγεσίας.
2. Τακτικές συζητήσεις λαμβάνουν χώρα, πέραν της επίσημης ενδιάμεσης έκθεσης αναθεώρησης, στην οποία αξιολογούνται το «What» (στόχοι απόδοσης) και το «How» (αναπτυξιακοί στόχοι και τη συμπεριφορά ηγεσίας) της απόδοσης του τρέχοντος έτους.
3. Αναθεώρηση στο τέλος του χρόνου, στην οποία το «What» και το «How» της απόδοσης αξιολογούνται για το σύνολο του έτους απόδοσης.

Κατά τη διάρκεια αυτού του κύκλου διαχείρισης των επιδόσεων, τα τμήματα Διαχείρισης Κινδύνων και Συμμόρφωσης (καθώς και ο σχετικός διευθυντής) παρακολουθεί κατά πόσον η συμπεριφορά είναι ανάλογη με τους κινδύνους και εντός πλαισίου συμμόρφωσης. Το Τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού είναι υπεύθυνο για τη διευκόλυνση της διαδικασίας διαχείρισης της απόδοσης και τον έλεγχο της ποιότητας και της αντικειμενικότητάς του, παρεμβαίνοντας όπου απαιτείται. Κάθε συμπεριφορά που δε συνάδει με το πλαίσιο συμμόρφωσης δύναται να οδηγήσει σε αρνητικές αναπροσαρμογές των μεταβλητών συνιστωσών αποδοχών.

Σχέση μεταξύ της απόδοσης και της ανταμοιβής

Ένας από τους βασικούς στόχους της διαδικασίας διαχείρισης των αποδόσεων είναι να καταδείξει τη σαφή σχέση μεταξύ της απόδοσης και ανταμοιβής. Για να το υποστηρίξει αυτό, η συνολική βαθμολογία των επιδόσεων στο τέλος του έτους απόδοσης είναι ένα συνδυασμένο αποτέλεσμα και δημιουργείται εξίσου από το «What» και το «How».

Οι συνδυασμένες βαθμολογίες «What» και «How» (μαζί με άλλους παράγοντες, όπως η οικονομική απόδοση της επιχειρηματικής δραστηριότητας, η συνολική απόδοση της NN Hellas, τα επίπεδα αμοιβών της αγοράς) χρησιμοποιούνται για να προσδιοριστεί η συνολική αποζημίωση για το έτος.

Υπάρχουν δύο τύποι μεταβλητής αμοιβής (VR): η σύντομη (STI) και η μακροπρόθεσμη (LTI). Γενικά, η VR συνδέεται με εξαιρετική ετήσια απόδοση, όπως ορίζεται από την ετήσια διαδικασία Διαχείρισης Απόδοσης, δεν ανταμείβει τον φόρτο εργασίας ή τις δεξιότητες και μπορεί εύκολα να δικαιολογηθεί στο εσωτερικό της Εταιρίας και του τμήματος. Η επιλεξιμότητα για την εξέταση της VR διαφέρει ανάλογα με τα επίπεδα διοίκησης, αλλά σε κάθε περίπτωση, όλα υπόκεινται στη διακριτική ευχέρεια και την τελική έγκριση του CEO. Οι κανόνες Μεταβλητής Αμοιβής ισχύουν όπως περιγράφονται στο Πλαίσιο Αποδοχών της NN.

Όλοι οι ενεργοί εργαζόμενοι της NN Hellas στην Ελλάδα στο επίπεδο του Διευθυντή Πρώτης Γραμμής (FLM), σε εξαιρετικές περιπτώσεις απόδοσης του Προϊσταμένου (TL) και των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής (E.E.) έχουν το δικαίωμα απονομής Μακροπρόθεσμων Κινήτρων (LTI), ήτοι Μετοχές (Ευθυγραμμισμένο Σχέδιο Αμοιβών του Ομίλου NN). Κατά την ημερομηνία κατοχύρωσης, οι συμμετέχοντες θα πρέπει να είναι ενεργοί εργαζόμενοι της NN Hellas ή ανενεργοί (για πρώην εργαζόμενους) μόνο υπό ειδικό καθεστώς που τους επιτρέπει να διατηρήσουν τις απονεμηθείσες μετοχές τους. Για τους ανενεργούς εργαζόμενους, προκειμένου να διατηρήσουν το δικαίωμα να εξασκήσουν τις μετοχές απόδοσης/δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών που χορηγήθηκαν στο παρελθόν, απαιτείται ένα ειδικό καθεστώς εξερχομένων. Για συνταξιοδότηση ή πρόωρη συνταξιοδότηση λόγω αναπηρίας,

υπάρχουν διατάξεις για τους πρώην υπαλλήλους να διατηρήσουν τις αποζημιώσεις τους, όπως περιγράφεται από το καθεστώς ειδικής αδείας για την περίοδο που ορίζεται από τους κανόνες ARP. Για απόλυση λόγω αναδιάρθρωσης του οργανισμού, ένα ειδικό καθεστώς εξερχομένων υπόκειται στην έγκριση των Κεντρικών Γραφείων.

Οι αποδοχές και παροχές των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής ορίζονται, αξιολογούνται και εγκρίνονται από την Επιτροπή Αποζημιώσεων του Ομίλου NN ή το Διοικητικό Συμβούλιο, όπως απαιτείται από τους κανόνες του Ομίλου. Οι αρμοδιότητες των ανωτέρω ομάδων είναι να επιβλέπουν, να τροποποιούν όπως απαιτείται και να εγκρίνουν τη συνολική στρατηγική αποδοχών και τις σχετικές πολιτικές για την Εταιρία. Οι ρόλοι και οι αρμοδιότητες περιγράφονται με κάθε λεπτομέρεια στο πλαίσιο Αποδοχών του Ομίλου NN, όπως περιλαμβάνεται στην πολιτική Αποδοχών και Παροχών.

Οι Αποδοχές και Παροχές για όλα τα άλλα επίπεδα υπαλλήλων εξετάζονται και εγκρίνονται όπως περιγράφεται στην τοπική πολιτική Αποδοχών και Παροχών. Ο CEO, ο CHRO και τα αντίστοιχα μέλη της Ε.Ε. για τις αποδοχές και τις παροχές του εργαζομένου υπό εξέταση εξετάζουν και εγκρίνουν την αντίστοιχη πρόταση σε ετήσια βάση ή κατά περίπτωση σύμφωνα με τις επιχειρηματικές ανάγκες.

Η συνολική στρατηγική και πολιτικές αποδοχών για την Εταιρία εξετάζονται από τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Άλλα συστήματα αμοιβής

Όλοι οι εργαζόμενοι της NN Hellas με σύμβαση αορίστου χρόνου έχουν δικαίωμα συμμετοχής στο ομαδικό συνταξιοδοτικό πρόγραμμα Καθορισμένων Εισφορών της Εταιρίας. Ο εργαζόμενος μπορεί να επιλέξει να συμμετάσχει σε ένα εκ των πέντε διαφορετικών προγραμμάτων εισφορών, με τον εργοδότη να συμμετέχει στο λογαριασμό του εργαζομένου με το ποσοστό συμμετοχής που αντιστοιχεί, ανάλογα με την επιλογή του εργαζομένου.

Επάρκεια συστήματος διακυβέρνησης

Το σύστημα διακυβέρνησης της NN Hellas έχει αξιολογηθεί ως επαρκές προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που είναι εγγενείς με τις δραστηριότητές της.

Σημαντικές συναλλαγές με μετόχους

Κατά τη διάρκεια του 2017, ο Όμιλος NN προχώρησε σε κεφαλαιακή ενίσχυση ύψους 30 εκατομμυρίων ευρώ, μέσω έκδοσης νέων μετοχών, οδηγώντας σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 0,3 εκατομμύρια ευρώ και της διαφοράς υπέρ το άρτιο κατά 29,7 εκατομμύρια ευρώ. Η ανωτέρω συναλλαγή δεν οδήγησε σε καμία αλλαγή στη δομή της ιδιοκτησίας της NN Hellas, όπως περιγράφεται στην Ενότητα Α.1 «Επιχειρηματική δραστηριότητα».

B.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Αρχές και Πρότυπα για πρόσληψη

Η NN έχει δεσμευτεί για την ισότητα των ευκαιριών και η διαδικασία πρόσληψης και επιλογής των κατάλληλων στελεχών αποτελεί σημαντικό μέρος των προσπαθειών του οργανισμού προκειμένου να επιτευχθεί αυτό. Η διαδικασία είναι περιεκτική και αυστηρή προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι όλοι οι υποψήφιοι λαμβάνουν δίκαιη, ισότιμη και αντικειμενική μεταχείριση. Η διαδικασία έχει ως στόχο να εξασφαλίσει ότι το πρόσωπο που

ανταποκρίνεται καλύτερα στις προδιαγραφές της θέσης επιλέγεται χωρίς διακρίσεις λόγω φυλής, σεξουαλικού προσανατολισμού, χρώματος, εθνικότητας ή εθνικής καταγωγής, αναπηρίας, φύλου, ηλικίας, οικογενειακής κατάστασης ή θρησκείας.

Η πρόσληψη αποτελεί βασική πρακτική Ανθρωπίνου Δυναμικού για να προσελκύσει τους ανθρώπους που απαιτούνται για να ιδρύσουν και να διατηρήσουν έναν ισχυρό και ανεξάρτητο οργανισμό της NN Hellas. Η πρόσληψη γίνεται με σαφήνεια και διαφάνεια έναντι εσωτερικών και εξωτερικών υποψηφίων.

Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Οι απαιτήσεις ικανότητας και ήθους εφαρμόζονται σε όλα τα πρόσωπα που διοικούν αποτελεσματικά την NN Hellas ή έχουν άλλα βασικά καθήκοντα, ώστε να διασφαλιστεί ότι όλα τα πρόσωπα που έχουν σχετικά καθήκοντα στην επιχείρηση έχουν τα κατάλληλα προσόντα.

Η NN Hellas εξασφαλίζει ότι τα πρόσωπα που διοικούν ουσιαστικά την επιχείρηση ή έχουν άλλα βασικά καθήκοντα είναι ικανά. Επίσης λαμβάνονται υπ' όψιν τα καθήκοντα που ανατίθενται σε μεμονωμένα άτομα προκειμένου να εξασφαλίζεται η κατάλληλη ποικιλία προσόντων, οι γνώσεις και η σχετική εμπειρία, ώστε η επιχείρηση να διοικείται και να εποπτεύεται με επαγγελματικό τρόπο.

Ως εκ τούτου, όλα τα βασικά στελέχη πρέπει να έχουν τα απαραίτητα επαγγελματικά προσόντα, τις γνώσεις και τη σχετική εμπειρία που απαιτούνται για την ορθή και συνετή διαχείριση (εφεξής «κατάλληλος») και να παρέχουν εχέγγυα αξιοπιστίας και ακεραιότητας (εφεξής «αξιόπιστος»).

Διασφαλίζεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο διαθέτει τα κατάλληλα προσόντα, την εμπειρία και τη γνώση τουλάχιστον για:

- Ασφαλιστικές και χρηματοοικονομικές αγορές
- Επιχειρηματική στρατηγική και επιχειρηματικό μοντέλο
- Σύστημα διακυβέρνησης
- Χρηματοοικονομική και αναλογιστική ανάλυση
- Κανονιστικό πλαίσιο και απαιτήσεις

Διαδικασία αξιολόγησης απαιτήσεων ικανότητας και ήθους

Η αξιολόγηση του κατά πόσον ένα άτομο είναι «κατάλληλο»:

- περιλαμβάνει την αξιολόγηση των επαγγελματικών και τυπικών προσόντων του ατόμου, τις γνώσεις και τη σχετική εμπειρία στον τομέα των ασφαλίσεων, σε λοιπούς χρηματοοικονομικούς τομείς ή λοιπές επιχειρήσεις και το κατά πόσον τα στοιχεία αυτά είναι επαρκή για να επιτρέψουν την ορθή και συνετή διαχείριση
- λαμβάνει υπ' όψιν τα αντίστοιχα καθήκοντα που ανατίθενται σε αυτό το πρόσωπο και, κατά περίπτωση, τις ασφαλιστικές, τις οικονομικές, λογιστικές, αναλογιστικές και διαχειριστικές δεξιότητες του ατόμου και
- στην περίπτωση των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, λαμβάνει υπ' όψιν τα αντίστοιχα καθήκοντα που ανατίθενται σε κάθε μέλος για την εξασφάλιση κατάλληλης ποικιλίας προσόντων, γνώσεων και σχετικής εμπειρίας για να εξασφαλίζεται η διοίκηση και η εποπτεία της Εταιρίας με επαγγελματικό τρόπο.

Πιο συγκεκριμένα, η καταλληλότητα για έναν ρόλο βασίζεται στην αξιολόγηση της διαχειριστικής και τεχνικής επάρκειας σχετικά με:

- την προηγούμενη εμπειρία, τις γνώσεις και τα επαγγελματικά προσόντα του ατόμου και

- τις απαιτούμενες δεξιότητες, καθώς και την επίδειξη της απαιτούμενης επιμέλειας και συμμόρφωσης στα σχετικά χαρακτηριστικά του κλάδου, στον οποίο το άτομο έχει εργαστεί

Η αξιολόγηση του κατά πόσον ένα άτομο είναι «αξιόπιστο»:

- περιλαμβάνει την εξέταση της φήμης και ακεραιότητας
- περιλαμβάνει την αξιολόγηση της εντιμότητας του συγκεκριμένου ατόμου και της οικονομικής του ευρωστίας βασιζόμενη σε αποδεικτικά στοιχεία σχετικά με το χαρακτήρα του και την προσωπική του συμπεριφορά

Πιο συγκεκριμένα, η αξιολόγηση της αξιοπιστίας ενός ατόμου βασίζεται στη φήμη του και πιο συγκεκριμένα:

- σε προηγούμενη συμπεριφορά του στον χώρο εργασίας
- στο ποινικό του μητρώο
- στην οικονομική του κατάσταση
- σε αξιολόγηση βάσει συστάσεων

Σε περίπτωση αποτυχίας του ατόμου να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις καταλληλότητας που προβλέπονται στην παρούσα πολιτική, απαιτείται άμεση επαναξιολόγηση. Οιαδήποτε κατηγορία του ατόμου για κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, απάτη, παράνομη κερδοσκοπία, εκβιασμό, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεωκοπία, λαθρεμπόριο, καταδολίευση των πιστωτών, ξέπλυμα χρήματος ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας ή οιοδήποτε άλλο ποινικό αδίκημα αποτελεί αιτία για την προαναφερθείσα δράση.

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

Περιγραφή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της NN Hellas

Η ανάληψη κινδύνων είναι αναπόσπαστο μέρος του επιχειρηματικού μοντέλου για την NN Hellas. Η NN Hellas έχει αναπτύξει και εφαρμόσει μια δομή διαχείρισης του κινδύνου που έχει σχεδιαστεί για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, τον έλεγχο και την παρακολούθηση των κινδύνων που συνδέονται με τις δραστηριότητές της. Δουλεύοντας εντός αυτής της δομής, η NN Hellas έχει ως στόχο να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της προς τους ασφαλισμένους και σε λοιπούς πελάτες και πιστωτές, να διαχειρίζεται το κεφάλαιό της αποτελεσματικά και να συμμορφώνεται με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς.

Η προσέγγιση της NN Hellas για τη διαχείριση του κινδύνου βασίζεται στα ακόλουθα στοιχεία:

- Δομή διαχείρισης του κινδύνου και συστήματα διακυβέρνησης**

Η δομή διαχείρισης του κινδύνου και τα συστήματα διακυβέρνησης της NN Hellas ακολουθούν το μοντέλο των «τριών γραμμών άμυνας», το οποίο περιγράφει τις αρμοδιότητες λήψης αποφάσεων, την εκτέλεση και την εποπτεία για την εφαρμογή της διαχείρισης του κινδύνου της NN Hellas.

- Σύστημα διαχείρισης κινδύνου**

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνου της NN Hellas λαμβάνει υπ' όψιν όλες τις αρχές διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της ένταξής της στον κύκλο στρατηγικού σχεδιασμού της NN Hellas, των πληροφοριών που έχει διαθέσιμες η Διοίκηση καθώς και της αξιολόγησης όλων των περιοχών κινδύνου. Αυτό περιλαμβάνει ένα ολοκληρωμένο πακέτο πολιτικών διαχείρισης κινδύνου, πρότυπα και διαδικασίες τα οποία ενημερώνονται τακτικά για την ευθυγράμμιση με τις κορυφαίες πρακτικές της αγοράς, τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς

και τις αλλαγές στη δραστηριότητα και το προφίλ κινδύνου της NN Hellas. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου, τα πρότυπα και οι διαδικασίες ισχύουν σε όλο τον Όμιλο NN και χρησιμοποιούνται για τη δημιουργία, τον καθορισμό και την αξιολόγηση των επιπέδων ανοχής κινδύνου της NN Hellas και των διαδικασιών ελέγχου των κινδύνων καθώς και για να διασφαλιστεί ότι τα επίπεδα και οι πολιτικές ανοχής κοινοποιούνται σε όλη την οργανωτική δομή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τον καθορισμό, την υιοθέτηση και την παρακολούθηση του συστήματος διαχείρισης κινδύνου προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι οι δικλείδες ασφαλείας του λειτουργούν αποτελεσματικά.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ή οι υποεπιτροπές της εγκρίνει/εγκρίνουν όλες τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων καθώς και τα ποσοτικά και ποιοτικά στοιχεία της διάθεσης ανάληψης κινδύνου της NN Hellas.

Ενώ το Διοικητικό Συμβούλιο διατηρεί την ευθύνη για τη διαχείριση του κινδύνου της NN Hellas, έχει αναθέσει την καθημερινή διαχείριση και τον προσδιορισμό της στρατηγικής κατεύθυνσης της εταιρίας, συμπεριλαμβανομένης της δομής και της λειτουργίας των συστημάτων διαχείρισης κινδύνου και των δικλείδων ασφαλείας, στην Εκτελεστική Επιτροπή.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος (CEO), ο πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, φέρει την ευθύνη για τη διαχείριση του κινδύνου της NN, συμπεριλαμβανομένων των εξής καθηκόντων:

- Ρύθμιση πολιτικών κινδύνων
- Διαμόρφωση στρατηγικής για τη διαχείριση των κινδύνων της NN Hellas και μέριμνα για την εφαρμογή της
- Παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις πολιτικές συνολικού κινδύνου της NN Hellas
- Εποπτεία της λειτουργίας των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και έλεγχος των επιχειρήσεων της NN Hellas
- Αναφορά των κινδύνων της NN Hellas και των διαδικασιών και των εσωτερικών επιχειρηματικών ελέγχων
- Λήψη αποφάσεων για τη διαχείριση του κινδύνου όσον αφορά στα θέματα που ενδέχεται να έχουν αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου NN ή τη φήμη του, χωρίς να περιορίζεται η ευθύνη του κάθε μέλους της Εκτελεστικής Επιτροπής σε σχέση με τη διαχείριση του κινδύνου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει έναν Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων (CRO) μεταξύ των μελών της Διοίκησης.

Μοντέλο τριών γραμμών άμυνας

Το μοντέλο τριών γραμμών άμυνας, στο οποίο βασίζεται η διάρθρωση και η διακυβέρνηση διαχείρισης του κινδύνου της NN Hellas, ορίζει τρία επίπεδα διαχείρισης κινδύνων, το καθένα με διακριτούς ρόλους, αρχές απόφασης, αρμοδιότητες εκτέλεσης και αρμοδιότητες εποπτείας. Το πλαίσιο αυτό εξασφαλίζει ότι ο κίνδυνος διαχειρίζεται σύμφωνα με την πολιτική ανάληψης κινδύνων, όπως ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- **Πρώτη γραμμή άμυνας:**

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της NN Hellas και τα λοιπά μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής των επιχειρηματικών μονάδων που έχουν την κύρια υπευθυνότητα για την επίδοση της επιχείρησης, τις λειτουργίες, τη συμμόρφωση και τον αποτελεσματικό έλεγχο των κινδύνων που επηρεάζουν τις επιχειρήσεις τους. Σχεδιάζουν τα (ασφαλιστικά) προϊόντα σύμφωνα τις ανάγκες της αγοράς και, επομένως, γνωρίζουν τους πελάτες τους και είναι σε θέση να δράσουν για τα βέλτιστα συμφέροντα των πελατών και της NN Hellas.

- **Δεύτερη γραμμή άμυνας**

Λειτουργίες εποπτείας στην NN Hellas με σημαντικό ρόλο για την οργάνωση της διαχείρισης των κινδύνων, την εταιρική νομική λειτουργία και τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης. Ο Διευθύνων Σύμβουλος και ο CRO διευθύνουν μια λειτουργία ανεξάρτητης επίβλεψης και υποστήριξης των κινδύνων, η οποία υποστηρίζει τα εμπορικά τμήματα στη λήψη αποφάσεών τους, αλλά η οποία έχει επίσης επαρκή αντισταθμιστική ισχύ για

να αποτρέψει τις συγκεντρώσεις κινδύνου καθώς και άλλες μορφές ανεπιθύμητων ή υπερβολικών κινδύνων. Αυτές οι λειτουργίες εποπτείας περιλαμβάνουν:

- Ανάπτυξη των πολιτικών και των οδηγιών για την κατηγορία κινδύνου και την περιοχή ελέγχου τους
 - Ενθάρρυνση και αντικειμενική παρακολούθηση της ορθής διαχείρισης κινδύνου σε ολόκληρη την οργάνωση και συντονισμό της αναφοράς των κινδύνων
 - Υποστήριξη της πρώτης γραμμής άμυνας στην εξισορρόπηση κινδύνου-απόδοσης
 - Ενημέρωση της Διοίκησης αναφορικά με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες που κρίνονται να παρουσιάζουν μη αποδεκτούς κινδύνους για την NN Hellas και τον Όμιλο
- **Τρίτη γραμμή άμυνας**
Ελεγκτική υπηρεσία που παρέχει ανεξάρτητη αξιολόγηση των διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου της NN Hellas και υποστήριξη των διαδικασιών, συμπεριλαμβανομένων της διακυβέρνησης, της διαχείρισης κινδύνων και των εσωτερικών δικλίδων ασφαλείας.

Λειτουργικό Μοντέλο

Η NN Hellas, η οποία είναι θυγατρική του Ομίλου NN, δύναται ανεξάρτητα να εκτελεί όλες τις δραστηριότητες που συνάδουν με τη στρατηγική του Ομίλου NN, το εγκεκριμένο επιχειρηματικό σχέδιο (3 ετών) και εφόσον είναι σύμφωνες με τα πλαίσια, τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, τις ισχύουσες συλλογικές συμβάσεις, τη διάθεση ανάληψης κινδύνου του Ομίλου NN, και τις αξίες του Ομίλου NN. Αυτές οι δραστηριότητες δεν εμπίπτουν στην εξουσία λήψης αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η NN Hellas λειτουργεί με διαφάνεια και πρέπει να παρέχει όλες τις σχετικές πληροφορίες στα σχετικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τον/τους επικεφαλής της Λειτουργίας Υποστήριξης στον Όμιλο NN.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της NN Hellas είναι υπεύθυνος για:

- Την κερδοφορία καθώς και τις επιχειρηματικές και επιχειρησιακές δραστηριότητες
- Την εκτέλεση τυχόν στρατηγικών που συμμορφώνονται με το στρατηγικό πλαίσιο του Ομίλου NN Group N.V.
- Τη διασφάλιση ότι η επιχείρηση λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους και τους κανονισμούς, τις πολιτικές, τα πρότυπα και τις εσωτερικές δικλίδες ασφαλείας της NN Hellas και του Ομίλου
- Την εκπλήρωση των νόμιμων υποχρεώσεων της Εταιρίας
- Την εφαρμογή ενός ορθού πλαισίου ελέγχου και τη λειτουργία σύμφωνα με τις αξίες της NN
- Τη βιωσιμότητα σε βάθος χρόνου
- Την ανταλλαγή βέλτιστων πρακτικών σε ολόκληρο τον Όμιλο NN

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Ο CRO της NN Hellas έχει μια λειτουργική γραμμή αναφοράς στον CRO του Ομίλου NN. Προκειμένου να εξασφαλιστεί η σταθερή κατανόηση, η εποπτεία και η υποστήριξη, η έκταση του ελέγχου του CRO του Ομίλου NN ενισχύεται με διευθυντές που επικεντρώνονται σε γεωγραφικούς τομείς.

Σε επίπεδο Ομίλου, η διαχείριση κινδύνων και τα πλαίσια, καθώς και η αναφορά εσωτερικών και εξωτερικών κινδύνων, υποστηρίζονται από την ομάδα Διαχείρισης Επιχειρηματικών Κινδύνων (ERM). Κατά το 2017 διαμορφώθηκαν ειδικευμένες ομάδες Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων και Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων για να δώσουν ιδιαίτερη έμφαση στη διαχείριση αυτών των τύπων κινδύνου.

Διακυβέρνηση Μοντέλου και Επικύρωση Μοντέλου

Η NN Hellas υπόκειται στη λειτουργία διακυβέρνησης και επικύρωσης μοντέλων του Ομίλου NN. Η λειτουργία διακυβέρνησης και επικύρωσης μοντέλων του Ομίλου NN επιδιώκει να διασφαλίσει ότι τα μοντέλα του Ομίλου NN είναι κατάλληλα για το σκοπό που προορίζονται. Τα μοντέλα εγκρίνονται από την Επιτροπή Μοντέλων της NN Hellas ή του Ομίλου, αναλόγως με το επίπεδο σημαντικότητας. Τα ευρήματα της λειτουργίας επικύρωσης του μοντέλου αναφέρονται επίσης τακτικά στην Επιτροπή Μοντέλων. Η επιτροπή αυτή είναι υπεύθυνη για τις πολιτικές μοντελοποίησης, τις διαδικασίες, τις μεθοδολογίες και τις παραμέτρους που εφαρμόζονται εντός του Ομίλου NN. Επιπλέον, η λειτουργία επικύρωσης του μοντέλου πραγματοποιεί επικυρώσεις των μοντέλων κινδύνου και αποτίμησης, ιδίως εκείνων που σχετίζονται με τη Φερεγγυότητα II. Τυχόν αλλαγές στα μοντέλα που επηρεάζουν τα στοιχεία των κινδύνων του Ομίλου πάνω από ένα ορισμένο όριο σημαντικότητας παρουσιάζονται στην Επιτροπή Μοντέλων και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η επικύρωση του μοντέλου δεν αποτελεί μια μοναδική αξιολόγηση ενός μοντέλου αλλά μια συνεχή διαδικασία, κατά την οποία η αξιοπιστία του μοντέλου επαληθεύεται σε διαφορετικά στάδια κατά τη διάρκεια του κύκλου ζωής του: κατά την έναρξη, πριν από την έγκριση, όταν το μοντέλο έχει ανακατασκευαστεί ή τροποποιηθεί, και σε τακτά χρονικά διαστήματα, όπως συζητήθηκε και συμφωνήθηκε για την ανάπτυξη του μοντέλου. Δεν είναι μια απλή επαλήθευση των μαθηματικών ή των στατιστικών στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν στο μοντέλο αλλά περιλαμβάνει τόσο την ποσοτική όσο και την ποιοτική αξιολόγηση του μοντέλου. Κατά συνέπεια, η διαδικασία επικύρωσης περιλαμβάνει έναν συνδυασμό της αναπτυξιακής εκτίμησης αποδεικτικών στοιχείων, του ελέγχου της διαδικασίας και της ανάλυση του αποτελέσματος.

Η εν λόγω διαδικασία επικύρωσης βασίζεται σε μια περίοδο πέντε ετών. Αυτό σημαίνει ότι τουλάχιστον μία φορά κάθε πέντε χρόνια ένα μοντέλο θα επικυρώνεται με ανεξάρτητο τρόπο στο πεδίο εφαρμογής του. Γενικότερα, η συχνότητα επικύρωσης σχετίζεται τη σχετική σημαντικότητα των μοντέλων στο πεδίο εφαρμογής.

Αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA)

Η επιχειρηματική στρατηγική και οι εταιρικοί στόχοι, οι βασικές δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου, η διαχείριση κινδύνου και κεφαλαίων είναι ευθυγραμμισμένα με την ORSA σε συγχρονισμό με το ετήσιο μεσοπρόθεσμο επιχειρηματικό σχέδιο. Η έκθεση ORSA υποστηρίζει την Εκτελεστική Επιτροπή για την εκτίμηση του προφίλ του συνολικού κινδύνου και κεφαλαίων της επιχείρησης υπό ένα ευρύ φάσμα σεναρίων.

Η ORSA ορίζεται ως το σύνολο των διεργασιών και των διαδικασιών για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων κινδύνων της NN Hellas που αντιμετωπίζει ή δύναται να αντιμετωπίσει καθώς και να καθορίσει τα ίδια κεφάλαια που είναι απαραίτητα για να διασφαλιστεί η ικανοποίηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας. Ειδικότερα, η ORSA:

- είναι ένα ειδικό μέσο στο πλαίσιο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της NN: αποτελεί μια υψηλού επιπέδου προνοητική ανάλυση για την κεφαλαιακή επάρκεια υπό ένα ευρύ φάσμα σεναρίων με βάση το τρέχον και το αναδυόμενο προφίλ κινδύνου μιας οντότητας, δεδομένων της στρατηγικής και της διάθεσης ανάληψης κινδύνων
- δεν εξυπηρετεί στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, αν και η ενίσχυση των απαιτούμενων κεφαλαίων θα μπορούσε να εξεταστεί λαμβάνοντας υπ' όψιν τα αποτελέσματα της ORSA
- αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του επιχειρηματικού σχεδιασμού. Ως εκ τούτου, η ORSA συνδέεται με τη διαδικασία της στρατηγικής διαχείρισης και του σχετικού πλαισίου λήψης αποφάσεων.

Τακτική συχνότητα

Η NN Hellas διεξάγει μια ORSA αξιολογώντας τους κινδύνους και την φερεγγυότητα, τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο. Στην ORSA, η NN Hellas διατυπώνει τη στρατηγική της και τη διάθεση ανάληψης κινδύνου, περιγράφει βασικούς κινδύνους και τον τρόπο διαχείρισής τους, αναλύει εάν οι κίνδυνοι μοντελοποιούνται επαρκώς ή όχι, και αξιολογεί πόσο επιρρεπής είναι η κεφαλαιακή θέση σε διαταραχές, μέσω προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων εξετάζουν την επίδραση των έκτακτων αλλά και πιθανών σεναρίων σχετικά με την κεφαλαιακή θέση της NN Hellas. Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων μπορεί, επίσης, να ζητηθεί εκτός της ORSA, είτε από εσωτερικά είτε εξωτερικά μέρη, όπως την Τράπεζα της Ελλάδας και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων («ΕΙΟΠΑ»). Η ORSA περιλαμβάνει μια προσανατολισμένη στο μέλλον συνολική εκτίμηση της κατάστασης φερεγγυότητας της NN Hellas εν όψει των κινδύνων που διατρέχει.

Παρακολούθηση μεταξύ των τακτικών ORSA και μη τακτικών ORSA

Στο βαθμό που είναι αναγκαίο, τα αποτελέσματα της ORSA μεταφράζονται σε επιπρόσθετα σημεία κινδύνου, ήτοι γεγονότα που οδηγούν σε σημαντική αλλαγή στο προφίλ κινδύνου ή και στην κεφαλαιακή θέση της εταιρίας, σχετικές μετρικές ή/και δείκτες και δράσεις διαχείρισης σημαντικών κινδύνων που έχουν εντοπιστεί. Η παρακολούθηση αποτελεί μέρος του κύκλου ελέγχου της οικονομικής διεύθυνσης και της διεύθυνσης διαχείρισης ρίσκου. Εξελίξεις ή αλλαγές καταγράφονται σε εσωτερικές οικονομικές εκθέσεις και εκθέσεις ρίσκου και συζητούνται κατά τη διάρκεια των συνεδριάσεων του Δ.Σ. ή/και της εξουσιοδοτημένης επιτροπής. Ο CRO είναι υπεύθυνος για την αναγνώριση της ανάγκης σύνταξης μιας (μερικής) μη τακτικής ORSA. Ο Όμιλος NN θα ενημερωθεί το συντομότερο δυνατόν, όταν η απόφαση για τη σύνταξη της (μερικής) μη τακτικής ORSA δημιουργηθεί από την NN Hellas. Σε τέτοιες περιπτώσεις, ενημερώνεται επίσης και η Τράπεζα της Ελλάδας.

Τακτική διαδικασία ORSA

Στρατηγική και διάθεση ανάληψης κινδύνου

Μια διεξοδική επαναξιολόγηση της στρατηγικής συνήθως γίνεται μία φορά κάθε 3-5 χρόνια ή όταν σημαντικές εξελίξεις στο (εξωτερικό ή εσωτερικό) περιβάλλον οδηγούν σε μια πρότερη επαναξιολόγηση. Οι ετήσιες αξιολογήσεις γίνονται κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους για το εάν θα προσαρμοστεί η στρατηγική για τις εξελίξεις κατά το περασμένο έτος και/ή για να επαναπροσδιοριστούν οι υποθέσεις για το μέλλον. Ο προσδιορισμός (και η προσαρμογή) της διάθεσης ανάληψης κινδύνου είναι αναπόσπαστο μέρος της προσδιορισμού (και της προσαρμογής) της στρατηγικής της εταιρίας.

Αξιολόγηση κινδύνου

Το κλειδί για την ORSA είναι ο εντοπισμός των δυνητικών κινδύνων φερεγγυότητας από το διοικητικό συμβούλιο, δεδομένης της στρατηγικής και της διάθεσης ανάληψης κινδύνου. Βάση για την αξιολόγηση του κινδύνου είναι οι κατηγορίες κινδύνου του Ομίλου NN. Οι κίνδυνοι που απορρέουν από το εν ισχύ χαρτοφυλάκιο υπόκεινται σε τεστ καταλληλότητας (δείτε παρακάτω) και επιπρόσθετων στατιστικών τεστ αντοχής (δείτε παρακάτω), συμβάλλοντας στην επαρκή ποσοτικοποίηση αυτών των κινδύνων. Η εστίαση της προσοχής, επομένως, αφορά στην προοπτική αξιολόγηση του κινδύνου όταν λαμβάνεται υπόψη και η μελλοντική αναμενόμενη ανάπτυξη εργασιών.

Τεστ καταλληλότητας υπολογισμού εποπτικών κεφαλαίων

Οι υποθέσεις και τα μοντέλα υπολογισμού των εποπτικών απαιτήσεων φερεγγυότητας αξιολογούνται με βάση το πραγματικό προφίλ κινδύνου. Οι διαφορές αναλύονται σε μοντελοποιημένους κινδύνους και μελλοντικές βελτιώσεις του μοντέλου ή/και σε μη μοντελοποιημένους κινδύνους. Το αποτέλεσμα της ανάλυσης δύναται να οδηγήσει σε ενέργειες μετριασμού του κινδύνου προκειμένου να ξεπεραστούν τα σημεία στα οποία το μοντέλο δεν κρίνεται επαρκές. Εάν οι αποκλίσεις ή οι αβεβαιότητες θεωρηθούν σημαντικές, η ποσοτικοποίηση της απόκλισης είναι απαραίτητη προκειμένου να εξεταστεί η προσθήκη επιπλέον κεφαλαίων.

Κεφάλαιο και εκτίμηση κεφαλαίου

Οι βάσεις αναγνώρισης και αποτίμησης για την εκτίμηση του διαθέσιμου και απαιτούμενου κεφαλαίου είναι οι ίδιες με εκείνες που χρησιμοποιούνται για την αναφορά φερεγγυότητας προς τον επόπτη και είναι σύμφωνες με τις βέλτιστες υποθέσεις και παραμέτρους που χρησιμοποιούνται για τη βέλτιστη μελλοντική εκτίμηση του Επιχειρηματικού Σχεδίου και μεταξύ άλλων του ετησίως ενημερωμένου Μακροοικονομικού Σεναρίου.

Η αναλογιστική λειτουργία επιβεβαιώνει ότι οι τρέχουσες τεχνικές προβλέψεις όπως και η εκτιμώμενη μελλοντική εξέλιξη αυτών αντιπροσωπεύουν μια αληθινή και δίκαιη εικόνα των μελλοντικών υποχρεώσεων. Η αναλογιστική λειτουργία παρέχει, επίσης, πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που προκύπτουν από τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

Η φερεγγυότητα βρίσκεται στο επίκεντρο της ORSA: Η NN Hellas πρέπει να διασφαλίσει ότι είναι σε θέση να καλύψει τους απαιτούμενους δείκτες φερεγγυότητας. Επιπλέον, η NN Hellas αξιολογεί:

- Την ποσότητα και την ποιότητα των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την περίοδο του Επιχειρηματικού Σχεδίου
- Τη σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων σε όλες τις κατηγορίες καθώς και το πώς αυτή η σύνθεση δύναται να αλλάξει ως αποτέλεσμα επιστροφής ή ωρίμανσης κατά τη διάρκεια της περιόδου του Επιχειρηματικού Σχεδίου

Επί της αρχής, μόνο η μητρική Εταιρία, ο Όμιλος NN, απευθύνεται στις χρηματαγορές για τη συγκέντρωση κεφαλαίων.

Τεστ αντοχής και γενική αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας

Με βάση το Επιχειρηματικό Σχέδιο και τα αποτελέσματα της αξιολόγησης των κινδύνων της ORSA, τα σενάρια των ασκήσεων αντοχής και οι παράμετροί τους έχουν αναπτυχθεί και τεκμηριωθεί. Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τον εντοπισμό των βασικών αβεβαιοτήτων και των σχετικών σεναρίων.

Όταν τα αποτελέσματα των τεστ αντοχής δείχνουν ότι οι δείκτες φερεγγυότητας πέφτουν κάτω από το 100%, τότε ρεαλιστικές στρατηγικές για την επαναφορά των δεικτών φερεγγυότητας θα εξεταστούν και θα τεκμηριωθούν στην έκθεση ORSA.

Τελικά, μετά από όλες τις αξιολογήσεις και εκτιμήσεις (συμπεριλαμβανομένων των διατυπωθέντων δράσεων διαχείρισης), ο ρόλος της ORSA είναι να συμπεράνει κατά πόσον, προχωρώντας στο μέλλον, η NN Hellas έχει κεφαλαιακή επάρκεια υπό ένα ευρύ φάσμα σεναρίων κάτω από τον προγραμματικό της ορίζοντα.

B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Κύκλος ελέγχου κινδύνων

Ο κύκλος ελέγχου κινδύνων της NN Hellas αποτελείται από τέσσερα βήματα που συνοδεύονται από μία υγιή κουλτούρα αντιμετώπισης των κινδύνων. Ο κύκλος ελέγχου κινδύνων ξεκινά με τις διαδικασίες που υποστηρίζουν τον προσδιορισμό των επιχειρηματικών στόχων της επιχείρησης και των στόχων κινδύνου (ο οποίος καθορίζει τη στρατηγική κινδύνου: διάθεση ανάληψης κινδύνου, πολιτικές και πρότυπα). Οι διαδικασίες αυτές συνοδεύονται από τις επιχειρηματικές διαδικασίες που αποσκοπούν στην υλοποίηση των στόχων αυτών, γεγονός που οδηγεί σε κινδύνους που χρήζουν διαχείρισης μέσω του εντοπισμού/αξιολόγησής τους, σε αποτελεσματική μείωση των κινδύνων μέσω ελέγχων και σε συνεχή παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των ελέγχων, συμπεριλαμβανομένων των εκθέσεων για τα επίπεδα του κινδύνου.

Ο κύκλος ελέγχου κινδύνων, σε συνδυασμό με το Επιχειρηματικό Σχέδιο/τον κύκλο δημοσιονομικού ελέγχου και του κύκλου διαχείρισης της απόδοσης, επιτρέπει την υλοποίηση των επιχειρηματικών στόχων μέσω της διασφάλισης ότι η NN Hellas λειτουργεί στα πλαίσια της διάθεσης για ανάληψη κινδύνου.



Στρατηγική κινδύνου

Ταξινόμηση κινδύνου

Οι εγγενείς κίνδυνοι αναδύονται από το περιβάλλον. Η NN έχει καθορίσει και κατηγοριοποιήσει όλους τους κινδύνους ακολουθώντας μία συγκεκριμένη ταξινόμηση κινδύνου, όπως περιγράφεται κατωτέρω.

Κατηγορία κινδύνου	Περιγραφή	Κύρια τεχνική μείωσης κινδύνου
Αναδυόμενοι κίνδυνοι	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μελλοντικές εξωτερικές συνθήκες αβεβαιότητας που θα μπορούσαν να αποτελέσουν απειλή για τις επιχειρήσεις της NN Hellas	Αναλύσεις σεναρίων και σχεδιασμός έκτακτης ανάγκης
Στρατηγικοί κίνδυνοι	Κίνδυνοι που σχετίζονται με απρόσμενες αλλαγές στο προφίλ των επιχειρήσεων και στον ευρύτερο κύκλο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, όπως προβλέπεται κατά τη διάρκεια στρατηγικής λήψης αποφάσεων	Αναλύσεις σεναρίων και σχεδιασμός επιχείρησης

Κίνδυνος αγοράς	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις χρηματοοικονομικές αγορές (ή την αστάθειά τους). Περιλαμβάνονται, επίσης, οι κίνδυνοι ρευστότητας και συγκέντρωσης	Διαδικασία Έγκρισης και Αναθεώρησης νέων Επενδυτικών Κατηγοριών, μελέτες Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού, Στρατηγική Κατανομή Στοιχείων του Ενεργητικού, τη δομή Ορίων, Παράγωγα
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	Κίνδυνος που σχετίζεται με τη μη τήρηση των συμβατικών υποχρεώσεων των οφειλετών	Δομή ορίων
Ασφαλιστικός κίνδυνος	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τα προϊόντα της NN Hellas	Διαδικασία Έγκρισης και Αξιολόγησης Προϊόντος, δομή Ορίων, αντασφάλιση
Μη χρηματοοικονομικός κίνδυνος	Κίνδυνοι που σχετίζονται με ανθρώπους, ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων πληροφορικής & επικοινωνιών, ή και εξωτερικών γεγονότων	Επιχειρηματική δραστηριότητα και Βασικοί Έλεγχοι, Δοκιμές Ελέγχων, Διαχείριση Περιστατικών

Πλαίσιο της διάθεσης ανάληψης κινδύνου

Το πλαίσιο της διάθεσης ανάληψης κινδύνου της NN Hellas προσδιορίζει ποιους κινδύνους η NN Hellas αναλαμβάνει, αποφεύγει, διατηρεί ή μεταφέρει. Το πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνου αποτελείται από ποιοτικές και ποσοτικές δηλώσεις σχετικά με τις προτιμήσεις, τις ανοχές, τα όρια και τους ελέγχους κινδύνων.

Η βασική δήλωση ποσοτικής διάθεσης ανάληψης κινδύνου ορίζεται σε επίπεδο του Ομίλου NN και επιμερίζεται στις θυγατρικές του. Το μέτρο διάθεσης ανάληψης κινδύνου έχει ως στόχο να εξασφαλίσει ότι η μητρική εταιρία μπορεί να ανταποκριθεί στα ετήσια γενικά έξοδα και υποχρεώσεις της προς τους πιστωτές της και μπορεί να διατηρήσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα με επαρκή κεφάλαια, ακόμη και μετά από ένα δυσμενές σενάριο 1-στα-20 έτη. Ο Όμιλος NN ποσοτικοποιεί τα χρήματα που απαιτούνται για να γίνει αυτό, χρησιμοποιώντας ανάλυση ευαισθησίας ως προς τα ίδια κεφάλαια σε όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες που διέπονται από τη Φερεγγυότητα II. Η επίδραση στα κεφάλαια ενός γεγονότος 1-προς-20 έτη μετράται με τα ίδια κεφάλαια σε Κίνδυνο ή OFaR, κάτι το οποίο περιγράφεται με περισσότερες λεπτομέρειες στην επόμενη ενότητα και χρησιμοποιείται για να παρουσιάσει το προφίλ κινδύνου της NN Hellas.

Εκτός από τα βασικά ποσοτικά μέτρα, οι ποιοτικές δηλώσεις αποτελούν μέρος του πλαισίου διάθεσης ανάληψης κινδύνου. Μαζί χρησιμεύουν προκειμένου να καθοδηγήσουν τη συμπεριφορά ανάληψης κινδύνων στους τομείς ασφάλισης, διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ALM), επενδύσεων και λειτουργιών. Οι δηλώσεις αυτές στηρίζουν τη στρατηγική του Ομίλου NN, μειώνουν την ανεπιθύμητη ή υπερβολική ανάληψη κινδύνων καθώς και την περαιτέρω βελτιστοποίηση της χρήσης των κεφαλαίων. Οι ποιοτικές δηλώσεις διάθεσης ανάληψης κινδύνου οργανώνονται υπό τις ακόλουθες κατηγορίες:

- Στρατηγικές προκλήσεις (διαμόρφωση της επιχειρηματικής δραστηριότητας)**
 Διαχειριζόμαστε το χαρτοφυλάκιο μας που σχετίζεται με την επιχειρηματική δραστηριότητα βάση κινδύνου-απόδοσης, ούτως ώστε να πετυχαίνουμε τους στρατηγικούς μας στόχους, λαμβάνοντας παράλληλα υπ' όψιν τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων μερών.
- Ισχυρός Ισολογισμός (οικονομική διαχείριση)**
 Δεν επιθυμούμε να έχουμε επίδραση στα ίδια κεφάλαια μεγαλύτερη από αυτή που προβλέπεται σε ένα δυσμενές σενάριο 1-στα-20 έτη. Επίσης δεν επιθυμούμε να προβούμε σε αναγκαστική πώληση περιουσιακών στοιχείων σε περιβάλλον κάμψης των αγορών.

- **Στέρεο περιβάλλον λειτουργίας (λειτουργική διαχείριση)**

Οι αξίες την NN βρίσκονται στον πυρήνα των επιχειρηματικών μας δραστηριοτήτων και αντιμετωπίζουμε τους πελάτες μας δίκαια. Σκοπός μας είναι να αποφύγουμε ανθρώπινα σφάλματα ή λάθη στις διαδικασίες μας καθώς και να περιορίσουμε την επίδραση που μπορεί να προέλθει από τυχόν λάθος.

Όρια κινδύνου

Η ποιοτική δήλωση διάθεσης ανάληψης κινδύνου έχει μεταφραστεί σε ποσοτικά όρια κινδύνου σχετικά με τα ίδια κεφάλαια (κεφάλαιο Φερεγγυότητας II). Η NN Hellas υποβάλλει τακτικά εκθέσεις σχετικά με το προφίλ κινδύνου που έχει διαμορφώσει, σε σύγκριση με την ισχύουσα διάθεση ανάληψης κινδύνου και τα όρια κινδύνου.

Πλαίσιο της πολιτικής κινδύνων

Το πλαίσιο της πολιτικής κινδύνων της NN Hellas εξασφαλίζει ότι όλοι οι κίνδυνοι διαχειρίζονται με συνέπεια και ότι η NN Hellas δραστηριοποιείται μέσα στα όρια των κινδύνων που μπορεί να αναλάβει. Οι πολιτικές/ελάχιστες προδιαγραφές επικεντρώνονται στη μέτρηση των κινδύνων, τη διαχείριση κινδύνων και τη διακυβέρνηση των κινδύνων. Για να εξασφαλιστεί ότι οι πολιτικές είναι αποδοτικές και αποτελεσματικές, ελέγχονται από τη δομή της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Αξιολόγηση και Έλεγχος Κινδύνου

Οι αξιολογήσεις των κινδύνων πραγματοποιούνται τακτικά σε όλη την NN Hellas. Για τους κινδύνους αγοράς, αθέτησης του αντισυμβαλλομένου και ανάληψης ασφάλισης, τα εσωτερικά και συναφή μοντέλα της NN οδηγούν σε αξιολογήσεις/μέτρηση κινδύνου. Οι κίνδυνοι που δεν επηρεάζουν άμεσα τον ισολογισμό υπόκεινται γενικά στην επαγγελματική κρίση για τον εντοπισμό και τον ποσοτικό προσδιορισμό τους: οι συνέπειες των κινδύνων (μη χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι) και η ανάλυση σεναρίων (στρατηγικοί/αναδυόμενοι κίνδυνοι) χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση (αναφορά και παρακολούθηση) προσδιορισμένων κινδύνων. Στο πλαίσιο της ORSA, μια εκ των κάτω προς τα άνω πλήρη αξιολόγηση του πεδίου εφαρμογής των κινδύνων πραγματοποιείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Οι δραστηριότητες ελέγχου κινδύνων είναι ανάλογες με τους κινδύνους που προκύπτουν από τις δραστηριότητες και τις διαδικασίες που πρέπει να ελεγχθούν. Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την προώθηση των κατάλληλων δραστηριοτήτων ελέγχου των κινδύνων, με βάση την αναγνώριση του κινδύνου και τη διάθεση ανάληψης κινδύνου, εξασφαλίζοντας ότι όλοι οι εργαζόμενοι έχουν επίγνωση του ρόλου τους στο σύστημα διαχείρισης του κινδύνου.

Εποπτική έκθεση αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας

Η NN Hellas ετοιμάζει μια «Εποπτική έκθεση αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας» (ORSA) τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο. Στην ORSA, η NN Hellas αρθρώνει τη στρατηγική της και τη διάθεση ανάληψης κινδύνου, περιγράφει βασικούς κινδύνους και τον τρόπο διαχείρισής τους, αναλύει εάν οι κίνδυνοι και το κεφάλαιο μοντελοποιούνται επαρκώς ή όχι, και αξιολογεί πόσο επιρρεπής είναι η κεφαλαιακή θέση σε διαταραχές μέσω προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και σεναρίων. Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων εξετάζουν την επίδραση των έκτακτων αλλά αληθοφανών σεναρίων σχετικά με την κεφαλαιακή θέση της NN Hellas.

Διαδικασία Αναθεώρησης Έγκρισης Προϊόντος

Η διαδικασία αναθεώρησης έγκρισης προϊόντος (PARP) έχει αναπτυχθεί προκειμένου να καταστεί δυνατή η αποτελεσματική σχεδίαση, η ανάληψη ασφάλισης και οι τιμές όλων των προϊόντων, καθώς και για να διασφαλιστεί ότι μπορούν να διαχειρίζονται καθ' όλη τη διάρκεια της ζωής τους. Η διαδικασία αυτή καθορίζει τις απαιτήσεις ως προς τα χαρακτηριστικά του προφίλ κινδύνου του προϊόντος ούτως ώστε να εξασφαλίσει ότι τα προϊόντα είναι ευθυγραμμισμένα με τη στρατηγική της NN Hellas. Η διαδικασία PARP λαμβάνει υπ' όψιν τα οφέλη των πελατών και την καταλληλότητα των προϊόντων, τον όγκο των πωλήσεων που αναμένεται, τους δείκτες τιμολόγησης με προσανατολισμό την αξία των προϊόντων και τις σχετικές πολιτικές. Περιλαμβάνει απαιτήσεις και πρότυπα για την αξιολόγηση των κινδύνων, σύμφωνα με τις κατηγορίες κινδύνων, καθώς και αξιολόγηση των διαχειριστικών και λογιστικών πτυχών του προϊόντος.

Νέα Διαδικασία Έγκρισης και Αναθεώρησης Επενδυτικής Κατηγορίας

Ο Όμιλος NN διατηρεί μια διαδικασία έγκρισης και αναθεώρησης των κατηγοριών επενδύσεων (NICARP) για την έγκριση νέων κατηγοριών επενδύσεων. Σε επίπεδο ομίλου, ο Όμιλος NN καθορίζει μια παγκόσμια λίστα κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων, στην οποία οι θυγατρικές του δύνανται να επενδύουν. Η NN Hellas διατηρεί, επίσης, έναν κατάλογο των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν υποσύνολο της παγκόσμιας λίστας των περιουσιακών στοιχείων. Η τοπική λίστα του ενεργητικού περιλαμβάνει παραμέτρους κατανομής περιουσιακών στοιχείων, οι οποίες καθορίζουν τις σχετικές αναλογίες με βάση τις οποίες η εταιρία δύναται να επενδύει σε διαφορετικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, καθώς και τα περιουσιακά στοιχεία, τους κλάδους, τις γεωγραφικές περιοχές και τα όρια συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου.

Μη χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι, οι κίνδυνοι συμμόρφωσης, οι νομικοί κίνδυνοι και οι συναφείς κίνδυνοι φήμης δεύτερης τάξης και η αμοιβαία μεταξύ τους σχέση παρακολουθούνται ως «Μη Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι» (NFR). Καθώς οι μη χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι διαφέρουν ως προς τη φύση τους, η NN Hellas έχει ένα πλαίσιο που διέπει τη διαδικασία εντοπισμού, αξιολόγησης, άμβλυνσης, παρακολούθησης και υποβολής εκθέσεων μη χρηματοοικονομικών κινδύνων. Σημαντικά στοιχεία σε αυτό το πλαίσιο είναι οι εκτιμήσεις κινδύνου NFR, η παρακολούθηση των ενεργειών, οι βασικοί δείκτες κινδύνου, τα μητρώα των βασικών ελέγχων, η αναφορά συμβάντων, η Επιτροπή NFR και η έκθεση NFR.

Παρακολούθηση κινδύνου

Το προφίλ κινδύνου παρακολουθείται σε σχέση με την διάθεση ανάληψης κινδύνων, την αξιολόγηση των κινδύνων και τα όρια κινδύνου που ανακύπτουν από τη διάθεση ανάληψης κινδύνων. Τα αποτελέσματα, συμπεριλαμβανομένων των ελλείψεων, των συμπερασμάτων και των προτάσεων, θα πρέπει να αναφέρονται τακτικά στην Εκτελεστική Επιτροπή. Η Διοίκηση αναλαμβάνει δράση, όταν η παρακολούθηση υποδεικνύει ότι οι κίνδυνοι δεν ελέγχονται επαρκώς.

Αναφορά κινδύνου

Σε τριμηνιαία βάση, η τριμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης Κινδύνων παρουσιάζεται στην Εκτελεστική Επιτροπή.

Η έκθεση αυτή στοχεύει σε μία συνολική εικόνα των κινδύνων της NN Hellas. Επικεντρώνεται στη σύγκριση των τρεχόντων επιπέδων κινδύνου σε σχέση με την διάθεσή για ανάληψη κινδύνου και υποστηρίζει τη μακροπρόθεσμη διαχείριση κινδύνου.

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων Επιχειρηματικής Συμπεριφοράς, η Διοίκηση της NN Hellas έχει εφαρμόσει και διατηρεί τη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ως τμήμα της Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, του οποίου ηγείται ο Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης (CM), που αναφέρεται στην Γενική Διευθύντρια Νομικής Υπηρεσίας και Κανονιστικής Συμμόρφωσης (CLCO) της NN Ελλάδας, με ανατεθείσα ευθύνη την καθημερινή διαχείριση της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης στην NN Ελλάδα. Η CLCO της NN Ελλάδας έχει λειτουργική γραμμή αναφοράς στη Γενική Διευθύντρια Κανονιστικής Συμμόρφωσης (CCO) του Ομίλου NN.

Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της NN Hellas τοποθετείται ανεξάρτητα από την επιχειρηματική δραστηριότητα που εποπτεύει. Αυτή η ανεξάρτητη τοποθέτηση, μεταξύ άλλων, διασφαλίζεται από ανεξάρτητη δυνατότητα αναφοράς, πρόσβαση χωρίς περιορισμούς προς την διοίκηση καθώς και προγραμματισμένες, περιοδικές συναντήσεις της CLCO και του CM με την CEO, με όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και όλα τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής της NN Hellas. Η CLCO είναι μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της NN Hellas. Στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου της NN Hellas, ο σκοπός που επιτελεί η λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι να:

- κατανοεί και προάγει κανόνες σχετιζόμενους με την ακεραιότητα, κανόνες και νομοθετικές προβλέψεις για την αποτελεσματική διαχείριση όλων των περιοχών κινδύνων που σχετίζονται με την Άρτια Επιχειρηματική Συμπεριφορά, την Συμπεριφορά Υπαλλήλων & Επιχειρηματική Κουλτούρα και την Καταλληλότητα για τους Πελάτες· εργάζεται μαζί και συμβουλεύει προληπτικά την επιχείρηση για να διαχειριστεί αυτούς τους κινδύνους για ολόκληρη τη διάρκεια των προϊόντων μας και των επιχειρηματικών μας εργασιών, ώστε να ανταποκριθούμε στις προσδοκίες όλων των ενδιαφερομένων μερών,
- αναπτύσσει και βελτιώνει εργαλεία για την ενδυνάμωση των τριών γραμμών άμυνας για την διακρίβωση, επικοινωνία, διαχείριση και αναφορά σχετικά με την Επιχειρηματική Συμπεριφορά, την Συμπεριφορά Υπαλλήλων & Επιχειρηματική Κουλτούρα και την Καταλληλότητα για τους Πελάτες,
- υποστηρίζει την στρατηγική της NN Hellas εδραιώνοντας ξεκάθαρους ρόλους και υπευθυνότητες για να βοηθήσει στην εμπέδωση καλών πρακτικών κανονιστικής συμμόρφωσης σε ολόκληρη την επιχείρηση χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση βασισμένη στο επίπεδο του κινδύνου, ώστε να επιτευχθεί εναρμόνιση των επιχειρηματικών αποτελεσμάτων με την θέληση αποδοχής κινδύνου της NN Hellas, εμβαθύνει την κουλτούρα της κανονιστικής συμμόρφωσης με το να λειτουργεί ως συνεργάτης της επιχείρησης για να επαυξήσει την κουλτούρα πίστης, υπευθυνότητας, διαφάνειας και ακεραιότητας στην αξιολόγηση, διαχείριση και αναφορά για κινδύνους Επιχειρηματικής Συμπεριφοράς, Συμπεριφοράς Υπαλλήλων & Επιχειρηματικής Κουλτούρας και Καταλληλότητας για τους Πελάτες.

Περαιτέρω αναφορά σχετικά με τις δραστηριότητες της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης γίνεται στην Ενότητα Β.1 «Γενικές πληροφορίες για το σύστημα διακυβέρνησης» της παρούσας Έκθεσης.

B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

Σε συμμόρφωση με τη Φερεγγυότητα II και το Καταστατικό Εσωτερικού Ελέγχου, ο Διευθυντής Ελέγχου του CAS είναι υπόλογος έναντι του CEO, καθώς και του Γενικού Διευθυντή του CAS του Ομίλου NN και επιπλέον έχει μια γραμμή αναφοράς προς τον πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου της NN Hellas. Αυτή η γραμμή αναφοράς αποτελεί σημαντικό στοιχείο για τη διατήρηση της ανεξαρτησίας του CAS.

Το CAS είναι υπεύθυνο για την εκτέλεση των καθηκόντων εσωτερικού ελέγχου στην NN Hellas, δεδομένου ότι ο Όμιλος NN κατέχει το 100% της μετοχικής σύνθεσης της NN Hellas. Ο τομέας δραστηριότητας (τομέας ελέγχου) ορίζεται ως κάθε δραστηριότητα και τμήμα της NN Hellas, συμπεριλαμβανομένων των υποκαταστημάτων, των θυγατρικών καθώς

και της εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων (με ρήτρα «δικαίωμα ελέγχου»). Το CAS αποφασίζει το πλάνο ελέγχου με δική του πρωτοβουλία. Το CAS διατηρεί την αντικειμενικότητά του, μη συμμετέχοντας σε οιαδήποτε δραστηριότητα ή σχέση που μπορεί να επηρεάσει ή να θεωρηθεί ότι βλάπτει την αμερόληπτη κρίση του.

Το CAS επιτελεί το έργο του σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Εφαρμογή των Προτύπων του Εσωτερικού Ελέγχου και τον Κώδικα Δεοντολογίας που καθορίζονται από το Διεθνές Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA), καθώς και με άλλες σχετικές αρχές ή επαγγελματικές ενώσεις. Αυτά τα επαγγελματικά πρότυπα ενσωματώνονται στο Εγχειρίδιο Ελέγχου CAS. Η συμμόρφωση με το εγχειρίδιο ελέγχου είναι ενσωματωμένη σε διάφορα επίπεδα κατά τη διαδικασία ελέγχου και περιλαμβάνει ανασκόπηση από την ανεξάρτητη ομάδα Διαχείρισης Επαγγελματικών Πρακτικών εντός του CAS του Ομίλου NN. Σε περιοδική βάση, το CAS παγκοσμίως υπόκειται σε ανεξάρτητη εξωτερική αξιολόγηση.

B.6 Αναλογιστική Λειτουργία

Η αποστολή της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι να μειωθεί ο κίνδυνος των αναξιόπιστων και ανεπαρκών τεχνικών προβλέψεων όσον αφορά τόσο τη Φερεγγυότητα II όσο και στα ΔΠΧΑ. Αυτό συμβάλλει στην ενίσχυση της αντίληψης της οικονομικής σταθερότητας της NN Hellas από τους πελάτες και τον επόπτη.

Η Αναλογιστική Λειτουργία ενεργεί εντός του ευρύτερου Συστήματος Διαχείρισης Ρίσκου την NN Hellas. Εντός αυτού του Συστήματος, ο ρόλος της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι να:

- Κατανοεί και συνηγορεί επί των κανόνων και νομών για την αποτελεσματική διαχείριση της διαδικασίας του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων, της διαδικασίας ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και σύναψης αντασφαλιστικών συμβάσεων. Προληπτικά συμβουλεύει την Εταιρία στην διαχείριση ρίσκων σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων.
- Δημιουργεί και εμπλουτίζει εργαλεία για τις 3 γραμμές άμυνας ώστε να ανιχνεύουν, επικοινωνούν, διαχειρίζονται και αναφέρουν ρίσκα σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων
- Υποστηρίζει την στρατηγική της Εταιρίας με την καθιέρωση ρόλων και αρμοδιοτήτων που βοηθούν στην ενσωμάτωση βέλτιστων αναλογιστικών πρακτικών εντός της Εταιρίας χρησιμοποιώντας προσεγγίσεις που λαμβάνουν υπόψη τα ρίσκα και εναρμονίζονται με τη διάθεση ανάληψης ρίσκου της Εταιρίας.
- Ενδυναμώνει την κουλτούρα διαχείρισης των ρίσκων, βοηθώντας την Διοίκηση στην αυξημένη εμπιστοσύνη, διαφάνεια και ακεραιότητα στην διαδικασία αξιολόγησης, διαχείρισης και αναφοράς του ρίσκου αναξιόπιστων και ανεπαρκών τεχνικών προβλέψεων

Περαιτέρω αναφορά σχετικά με την υλοποίηση της αναλογιστικής λειτουργίας γίνεται στην Ενότητα B.1 «Γενικές πληροφορίες για το σύστημα διακυβέρνησης» της παρούσας έκθεσης.

B.7 Εξωτερική ανάθεση

Εισαγωγή

Η NN Hellas διαθέτει μια πολιτική εξωτερικής ανάθεσης με συγκεκριμένους στόχους ως εξής:

- Περιγραφή του πλαισίου εντός του οποίου πρέπει να διαχειρίζονται οποιοσδήποτε νέες και υφιστάμενες πρωτοβουλίες εξωτερικής ανάθεσης εντός της NN Hellas

- Ρύθμιση των απαιτήσεων που θεσπίζονται από τη Φερεγγυότητα II και επεξήγηση του πώς πρέπει αυτές να αντιμετωπίζονται από την NN Hellas·
- Καθιέρωση των γενικών αρχών για τη διαχείριση των δραστηριοτήτων και πρωτοβουλιών εξωτερικής ανάθεσης· και
- Αρωγή της Διοίκησης της NN Hellas και των Επικεφαλής δραστηριοτήτων στη διαχείριση των σχετικών κινδύνων και τη διατήρηση ενός αποδεκτού επιπέδου ελέγχου ούτως ώστε το συνολικό επίπεδο του ελέγχου εντός της NN Hellas να μην επηρεάζεται αρνητικά από νέες ή υφιστάμενες ρυθμίσεις εξωτερικής ανάθεσης.

Η πολιτική εξωτερικής ανάθεσης εφαρμόζεται σε όλα τα τμήματα της NN Hellas που είναι υπεύθυνα για την υπάρχουσα σχέση εξωτερικής ανάθεσης ή εξετάζουν την εξωτερική ανάθεση συγκεκριμένων δραστηριοτήτων. Εκτός από αυτή την πολιτική, η συμμόρφωση με όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς θα πρέπει να εξασφαλίζεται με την έγκαιρη συμμετοχή του νομικού τμήματος σε κάθε νέα πρωτοβουλία εξωτερικής ανάθεσης.

Η πολιτική εξωτερικής ανάθεσης εφαρμόζεται τόσο για την εσωτερική ανάθεση όσο και την εξωτερική ανάθεση. Η εσωτερική ανάθεση αναφέρεται σε ανάθεση δραστηριοτήτων σε οντότητες που ανήκουν εξ ολοκλήρου στον Όμιλο NN. Για εξωτερική ανάθεση, εφαρμόζεται επίσης η πολιτική προμηθειών.

Σε περίπτωση σύγκρουσης μεταξύ της υποχρεωτικής τοπικής νομοθεσίας και των απαιτήσεων της εν λόγω πολιτικής, υπερισχύει ο νόμος.

Περιορισμοί

Η εξωτερική ανάθεση οιασδήποτε δραστηριότητας δεν θα πρέπει να πραγματοποιείται, εφόσον αυτό μπορεί να οδηγήσει σε οιοδήποτε από τα ακόλουθα:

- Ουσιαστική μείωση της ποιότητας του συστήματος διακυβέρνησης της NN Hellas
- Αδικολόγητη αύξηση στο επίπεδο λειτουργικού κινδύνου
- Μείωση της ικανότητας της Τράπεζας της Ελλάδας (ή άλλων αρμόδιων εποπτικών αρχών) να παρακολουθούν τη συμμόρφωση της NN Hellas με τις υποχρεώσεις της
- Υπονόμευση της συνεχούς και ικανοποιητικής παροχής υπηρεσιών προς τους ασφαλισμένους

Ρυθμίσεις Εξωτερικής Ανάθεσης

Από το 2003 έχει τεθεί σε ισχύ μια συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης για τη διευθέτηση και διαχείριση αποζημιώσεων νοσοκομειακών προϊόντων μέσω μιας εταιρίας που εξειδικεύεται στη διαχείριση αποζημιώσεων και βρίσκεται στην Αθήνα. Για αυτή τη συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης, υπάρχει μια γραπτή συμφωνία, την οποία διαχειρίζεται το Τεχνικό/Ιατρικό τμήμα της NN Hellas.

Η μισθοδοσία των εργαζομένων έχει επίσης ανατεθεί σε εξειδικευμένη εταιρία επί των λογιστικών υπηρεσιών με έδρα την Αθήνα, για την οποία υπάρχει γραπτή συμφωνία, την οποία διαχειρίζεται το τμήμα Ανθρωπίνου Δυναμικού της NN Hellas

Τέλος, οι Υπηρεσίες Εκτύπωσης (μαζική εκτύπωση συμβολαίων) παρέχονται από εξειδικευμένη εταιρία στις υπηρεσίες εκτύπωσης που βρίσκεται στην Αθήνα, υπό τη μορφή «Εξωτερική Ανάθεση εντός της Επιχείρησης» με συγκεκριμένη συμφωνία σε επίπεδο υπηρεσιών και δείκτες απόδοσης που διαχειρίζεται το τμήμα Πληροφορικής.

Για αυτές τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης υπάρχει γραπτή νομική συμφωνία που αντικατοπτρίζει τη φύση της νομικής σχέσης μεταξύ των μερών.

Είναι κοινή πρακτική της NN Hellas να συμπεριλάβει την πλειοψηφία των "Γενικών Όρων και Προϋποθέσεων NN" ("NN General Terms and Conditions") σε όλες τις νομικές συμφωνίες με εξωτερικούς παρόχους υπηρεσιών. Η νομική υπηρεσία αξιολόγησε τις εν λόγω απαιτήσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονισμού, όπως απαριθμούνται στο άρθρο 274 του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής, της 10ης Οκτωβρίου 2014, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και την άσκηση της ασφαλιστικής και αντασφαλιστικής δραστηριότητας και έχει καταρτίσει έναν κατάλογο των όρων που πρέπει να περιληφθούν σε κάθε σύμβαση υπεργολαβίας.

Ενδοομλικές ρυθμίσεις Εξωτερικής Ανάθεσης

Κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών, οι οντότητες του Ομίλου NN συμμετέχουν σε διάφορες συναλλαγές με φορείς εντός του Ομίλου. Οι συναλλαγές με τις οντότητες εντός του Ομίλου πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση και δύνανται να περιλαμβάνουν παροχή και λήψη υπηρεσιών.

Για τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης σε επίπεδο ομίλου, υπάρχει συνήθως γραπτή συμφωνία επιπέδου υπηρεσιών, παρόμοια με εκείνη που χρησιμοποιείται για εξωτερικούς παρόχους υπηρεσιών.

B.8 Άλλες πληροφορίες

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές πληροφορίες οι οποίες σχετίζονται με το σύστημα διακυβέρνησης της NN Hellas.

Γ. Προφίλ κινδύνου

Εισαγωγή

Το παρόν κεφάλαιο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης περιέχει πληροφορίες σχετικά με το προφίλ κινδύνου της NN Hellas και πληροφορίες σχετικά με την «αρχή του συνετού επενδυτή».

Η NN Hellas αξιολογεί και διαχειρίζεται το επίπεδο των εκθέσεων σε κίνδυνο με τη μέτρηση και τον περιορισμό των επιπτώσεων ενός δυσμενούς σεναρίου 1-στα-20 έτη για τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια της Φερεγγυότητας II. Η απώλεια των Ιδίων Κεφαλαίων σε ένα σενάριο 1-στα-20 έτη αναφέρεται ως Ίδια Κεφάλαια σε Κίνδυνο (OFaR). Η μέτρηση χρησιμοποιείται για την περιγραφή του προφίλ κινδύνου για όλο το υπόλοιπο κεφάλαιο. Το μοντέλο και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται στους υπολογισμούς για τα OFaR βασίζονται στο Μερικό Εσωτερικό Μοντέλο του Ομίλου NN, το οποίο έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ολλανδίας (DNB – Dutch Central Bank). Μέχρι και το 2016, η βάση αξιολόγησης λάμβανε υπόψη την εφαρμογή του μεταβατικού μέτρου. Κατά την διάρκεια του 2017, η NN Hellas αναγνωρίζοντας την μεγαλύτερη ευαισθησία της συνολικής φερεγγυότητας χωρίς την εφαρμογή του μεταβατικού μέτρου, άλλαξε τη βάση αξιολόγησης των εκθέσεων σε κίνδυνο αφαιρώντας την εφαρμογή του μεταβατικού μέτρου. Η συγκεκριμένη μέτρηση είναι συμπληρωματική της ανάλυσης ανά τύπο κινδύνου με βάση τις οδηγίες της Φερεγγυότητας II και εξυπηρετεί εσωτερικούς σκοπούς πληροφόρησης της Διοίκησης.

Η ευαισθησία των Ιδίων Κεφαλαίων στους διάφορους κινδύνους παρέχουν στη Διοίκηση πληροφορίες σχετικά με το πώς τα Ίδια Κεφάλαια θα μπορούσαν να επηρεαστούν υπό διαταραχές, τις οποίες η Διοίκηση είναι πιο πιθανό να χρειαστεί να αντιμετωπίσει.

Ο κάτωθι πίνακας παρέχει μια επισκόπηση των Ιδίων Κεφαλαίων σε Κίνδυνο την 31.12.2017 ανά κύρια κατηγορία κινδύνου καθώς και σύγκριση με την 31.12.2016 υπό τις δύο βάσεις αξιολόγησης, με και χωρίς εφαρμογή του μεταβατικού μέτρου.

Ίδια Κεφάλαια σε Κίνδυνο	2017	2016	2016
	Χωρίς εφαρμογή μεταβατικού μέτρου	Χωρίς εφαρμογή μεταβατικού μέτρου	Με εφαρμογή μεταβατικού μέτρου
Επιτοκιακός κίνδυνος	8.253	14.145	43.903
Μετοχικός κίνδυνος	4.495	5.782	5.782
Κίνδυνος απομείωσης αξίας ακινήτων	2.063	2.099	2.099
Επιτοκιακό περιθώριο (spread)	86.752	63.632	100.169
Διαφοροποίηση (επιμέρους κίνδυνοι αγοράς)	(7.580)	(15.086)	(56.653)
Κίνδυνος αγοράς μετά την διαφοροποίηση των επιμέρους κινδύνων	93.983	70.572	95.300
Αθέτηση του αντισυμβαλλομένου	373	869	869
Θνησιμότητα	3.912	3.637	3.636
Νοσηρότητα/Αναπηρία	13.734	12.802	12.801
Διαφοροποίηση (επιμέρους ασφαλιστικοί κίνδυνοι)	(3.058)	(2.876)	(2.875)
Ασφαλιστικός κίνδυνος μετά την διαφοροποίηση των επιμέρους κινδύνων	14.588	13.563	13.562
Έξοδα	14.863	15.126	15.125
Συμπεριφορά Ασφαλισμένου - Ακυρωσιμότητα	15.807	13.804	13.803
Διαφοροποίηση (επιμέρους επιχειρηματικοί κίνδυνοι)	(6.986)	(6.611)	(6.609)
Επιχειρηματικός κίνδυνος μετά την διαφοροποίηση των επιμέρους κινδύνων	23.684	22.319	22.319
Διαφοροποίηση (Αγοράς – Ασφαλιστικός – Επιχειρηματικός)	(26.734)	(25.116)	(24.027)
Σύνολο Αγοράς – Ασφαλιστικός – Επιχειρηματικός	105.895	82.206	108.023
Λειτουργικός κίνδυνος	4.543	4.203	4.202
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	-	-	-
Σύνολο OFaR	110.438	86.409	112.225

Τα ίδια κεφάλαια σε κίνδυνο αυξήθηκαν κατά 24 εκατομμύρια Ευρώ, υπό τη βάση αξιολόγησης χωρίς την εφαρμογή μεταβατικού μέτρου. Ο σημαντικότερος παράγοντας αυτής της αύξησης είναι ο κίνδυνος αγοράς και ειδικότερα ο κίνδυνος επιτοκιακού περιθωρίου ο οποίος προκύπτει από την σημαντική μείωση των περιθωρίων επιτοκίου στα ελληνικά ομολόγα, την αντίστοιχη αύξηση την αγοραίας αξίας τους και κατά συνέπεια την αντίστοιχη αύξηση της έκθεσης σε κίνδυνο.

Η αύξηση στον κίνδυνο αγοράς περιορίστηκε από την μείωση του επιτοκιακού κινδύνου χάριν στην αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων αυξάνοντας την μέση διάρκεια του και ταυτίζοντας την με αυτή των υποχρεώσεων.

Η αύξηση του κινδύνου επιτοκιακού περιθωρίου σε συνδυασμό με την μείωση του επιτοκιακού κινδύνου είχαν ως αποτέλεσμα την μείωση του οφέλους διαφοροποίησης μεταξύ των διαφόρων κινδύνων αγοράς.

Γ.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ως ασφαλιστικός νοείται ο κίνδυνος ανάληψης ασφάλισης και ο επιχειρηματικός κίνδυνος.

Συνολικά, ο ασφαλιστικός κίνδυνος αυξήθηκε κατά την διάρκεια της περιόδου λόγω της ανάπτυξης νέων εργασιών.

Κίνδυνος ανάληψης ασφάλισης

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφάλισης είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με τα συμβάντα που ασφαλίζονται από την NN Hellas και περιλαμβάνει κινδύνους, όπως η θνησιμότητα, η μακροζωία, η νοσηρότητα και η αναπηρία, οι οποίοι προκύπτουν από την τιμολόγηση και την αποδοχή των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Ο κίνδυνος θνησιμότητας προκύπτει όταν οι αποζημιώσεις είναι υψηλότερες λόγω υψηλότερης θνησιμότητας σε ασφάλειες ζωής.

Ο κίνδυνος επιβίωσης είναι ο κίνδυνος, κατά τον οποίο οι ασφαλισμένοι ζουν περισσότερο από το αναμενόμενο σε ασφάλειες επιβίωσης.

Ενώ η NN Hellas εκτίθεται στους κινδύνους μακροζωίας και θνησιμότητας, οι κίνδυνοι αυτοί δεν αντισταθμίζονται πλήρως ο ένας με τον άλλον, καθώς η επίδραση των κινδύνων μακροζωίας στα συνταξιοδοτικά προϊόντα είναι μεγαλύτερη από τον κίνδυνο θνησιμότητας στα άλλα προϊόντα, όχι μόνο λόγω του μεγέθους των χαρτοφυλακίων αλλά και λόγω του τρέχοντος περιβάλλοντος των χαμηλών επιτοκίων. Οι αλλαγές στους πίνακες θνησιμότητας επηρεάζουν τις μελλοντικές αναμενόμενες παροχές που πρέπει να καταβληθούν και η παρούσα αξία αυτών των μελλοντικών παροχών αντανακλάται άμεσα σε μέτρα, όπως τα ίδια κεφάλαια.

Ο κίνδυνος της NN Hellas περί κινδύνου νοσηρότητας/αναπηρίας έγκειται στην ασφάλιση υγείας όπου η ασφαλιστική έχει την υποχρέωση να πληρώσει επιδόματα, να καλύψει οικονομικές απώλειες (π.χ. απώλεια εισοδήματος) ή να πληρώσει τα έξοδα ιατρικής περίθαλψης που σχετίζονται με ορισμένες ασθένειες ή αναπηρίες.

Μετριασμός κινδύνου

Η σωστή τιμολόγηση, η σωστή πολιτική ανάληψης ασφάλισης, η σωστή διαχείριση των ζημιών και η διαφοροποίηση ώστε να μην υπάρχει συσσώρευση σε κάποιον συγκεκριμένο κίνδυνο αποτελούν τις κύριες δράσεις μετριασμού του κινδύνου ανάληψης ασφάλισης.

Η διαχείριση των κινδύνων ανάληψης ασφάλισης γίνεται με την εξασφάλιση ότι οι όροι και οι προϋποθέσεις των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που πραγματοποιεί η NN Hellas, είναι σύμφωνοι με τις προσδοκώμενες από την ασφαλιστική παροχές των ασφαλισμένων προκειμένου να μετριάσει ο κίνδυνος κάλυψης ανεπιθύμητων παροχών. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω της πολιτικής ανάληψης ασφάλισης της NN Hellas, των απαιτήσεων του σχεδιασμού, και των διαδικασιών έγκρισης και αξιολόγησης των προϊόντων – όπως αναφέρεται στην Ενότητα Β.4 «Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου».

Οι κίνδυνοι που δεν μετριάζονται αρκετά μέσω της διαφοροποίησης διαχειρίζονται μέσω των ορίων συγκέντρωσης και έκθεσης και μέσω της αντασφάλισης:

- Τα όρια ανοχής για τους κινδύνους ασφάλισης ζωής τίθενται ανά ασφαλισμένο και σημαντικά συμβάνατα θνησιμότητας
- Η αντασφάλιση χρησιμοποιείται για τη διαχείριση των επιπέδων κινδύνου
- Η αντασφάλιση δημιουργεί πιστωτικό κίνδυνο που διαχειρίζεται σύμφωνα με την πολιτική της αντασφάλισης πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου NN

Κίνδυνος επιχειρηματικής δραστηριότητας

Ο κίνδυνος επιχειρηματικής δραστηριότητας είναι ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη διαχείριση και την ανάπτυξη του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου αλλά αποκλείει κινδύνους που συνδέονται άμεσα με ασφαλισμένα συμβάνατα. Ο κίνδυνος επιχειρηματικής δραστηριότητας περιλαμβάνει κινδύνους συμπεριφοράς των συμβαλλομένων (διατηρησιμότητα) και τον κίνδυνο εξόδων. Οι κίνδυνοι επιχειρηματικής δραστηριότητας υφίστανται λόγω εσωτερικών, βιομηχανικών, ρυθμιστικών/πολιτικών ή ευρύτερων παραγόντων της αγοράς.

Ο κίνδυνος συμπεριφοράς των συμβαλλομένων είναι ο κίνδυνος ότι οι συμβαλλόμενοι χρησιμοποιούν τις διαθέσιμες επιλογές με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια με έναν τρόπο που είναι διαφορετικός από αυτόν που αναμένεται από την NN Hellas. Ανάλογα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του ασφαλιστηρίου συμβολαίου αλλά και τους νόμους και τους κανονισμούς που ισχύουν, οι συμβαλλόμενοι θα μπορούσαν να έχουν τη δυνατότητα διακοπής του συμβολαίου, να αλλάζουν ασφάλιστρα, να αλλάζουν τις επενδυτικές επιλογές, να επεκτείνουν τις συμβάσεις τους, να συνάπτουν δάνεια σχετιζόμενα με τα ασφαλισμένα συμβόλαια και να κάνουν επιλογές σχετικά με το πώς να συνεχίσουν τις συμβάσεις προσόδου και συνταξιοδοτικής αποταμίευσής τους μετά τη φάση συσσώρευσης. Ως εκ τούτου, η συμπεριφορά των συμβαλλομένων επηρεάζει την κερδοφορία των ασφαλιστικών συμβάσεων. Ο κίνδυνος οι συμβαλλόμενοι να διατηρήσουν τις συμβάσεις τους περισσότερο από ότι έχει υπολογίσει η NN Hellas είναι εμφανής για την επιχειρηματική δραστηριότητα, όταν οι εγγυήσεις είναι υψηλότερες από τις αποδόσεις των υποκείμενων επενδύσεων, ιδιαίτερα των παλαιότερων, όπου υπήρχαν υψηλότερα εγγυημένα επιτόκια σε αποταμιευτικά προϊόντα. Ο κίνδυνος ότι οι συμβαλλόμενοι διατηρούν τις συμβάσεις τους για μικρότερο χρονικό διάστημα από ότι έχει υπολογίσει η NN Hellas σχετίζεται με τα προϊόντα προστασίας ζωής (πρόσκαιρη ασφάλιση) και τα προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις (UnitLinked).

Οι υπολογισμοί OFaR/SCR για τον κίνδυνο συμπεριφοράς ασφαλισμένου λαμβάνουν υπ' όψιν την μεταβολή της παρούσας αξίας των μελλοντικών χρηματοροών λόγω της μεταβολής των υποθέσεων σχετικά με την συμπεριφορά των συμβαλλομένων.

Ο κίνδυνος εξόδων αφορά κυρίως στο σταθερό μέρος των εξόδων της NN Hellas, και είναι ο κίνδυνος όπου οι μελλοντικές πραγματικές δαπάνες ανά συμβόλαιο υπερβαίνουν τις δαπάνες που υποτέθηκαν ανά συμβόλαιο. Μέρος των εξόδων είναι μεταβλητό, ανάλογα με το μέγεθος της επιχείρησης και τον όγκο των πωλήσεων. Τα σταθερά μέρη αυτών των εξόδων είναι αυτά που δεν μπορούν άμεσα να προσαρμοζονται ώστε να αντανακλούν τις αλλαγές στο μέγεθος της επιχείρησης. Ένα σημαντικό μέρος του ρίσκου όσον αφορά στα σταθερά έξοδα παράγεται από τις παραδοσιακές ασφαλίσσεις ζωής, όπου η NN Hellas είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο οι δαπάνες να μην μειωθούν σύμφωνα με τη σταδιακή μείωση των εν ισχύ συμβολαίων, οδηγώντας σε αύξηση των εξόδων ανά συμβόλαιο.

Επιπλέον, οι αλλαγές στα επιτόκια προεξόφλησης επηρεάζουν τον κίνδυνο εξόδων όσον αφορά στα συμβόλαια με μεγάλη διάρκεια.

Μετριασμός κινδύνου

Ο κίνδυνος συμπεριφοράς των ασφαλισμένων διαχειρίζεται κατά τη διαδικασία ανάπτυξης, ελέγχου και έγκρισης των προϊόντων, εξασφαλίζοντας ότι δίνονται οι κατάλληλες συμβουλές στον πελάτη όχι μόνο κατά την πώληση αλλά και κατά τη διάρκεια ζωής του προϊόντος, σύμφωνα με τις ανάγκες και τις προτεραιότητες των πελατών. Η εμπειρία όσον αφορά τη συμπεριφορά των συμβαλλομένων αξιολογείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Ως μέρος της στρατηγικής της, η NN Hellas έχει θέσει αρκετές δράσεις με σκοπό να κατανοήσει και να βελτιώσει την εμπειρία των πελατών. Οι δράσεις αυτές βελτιώνουν την αντιστοιχία μεταξύ των αναγκών των πελατών και των δυνατοτήτων που παρέχονται από τα προϊόντα της NN Hellas. Επιπλέον, η σταδιακή κατανόηση από τη μεριά της NN Hellas των επιλογών των ασφαλισμένων και η πρόβλεψή τους μειώνει τον κίνδυνο της αναντιστοιχίας μεταξύ της πραγματικής και της προβλεπόμενης συμπεριφοράς των ασφαλισμένων.

Συνεχιζόμενες πρωτοβουλίες πραγματοποιούνται διαρκώς ώστε να διαχειριστεί ο κίνδυνος εξόδων σε όλη την NN Hellas. Στόχοι έχουν τεθεί ώστε να μειωθούν οι δαπάνες, περιορίζοντας τον κίνδυνο εξόδων στο μέλλον.

Γ.2 Κίνδυνος αγοράς/Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος πιθανών ζημιών στα ίδια κεφάλαια λόγω αρνητικών μεταβολών στις μεταβλητές που αφορούν τη χρηματαγορά. Ο πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου (πιστωτικός κίνδυνος) είναι ο κίνδυνος πιθανών ζημιών λόγω χρεοκοπίας των αντισυμβαλλομένων.

Ο κίνδυνος αγοράς και ο πιστωτικός κίνδυνος περιλαμβάνουν:

- (i) Μετοχικό κίνδυνο
- (ii) Κίνδυνο ακινήτων
- (iii) Κίνδυνο επιτοκίων
- (iv) Κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου
- (v) Πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου
- (vi) Κίνδυνο συναλλάγματος

Σε σχέση με τον κίνδυνο αγοράς και τον πιστωτικό κίνδυνο, η NN Hellas αναγνωρίζει ξεχωριστά τους κινδύνους τόσο στον λογαριασμό γενικής εκμετάλλευσης όσο και στο λογαριασμό επένδυσης ασφαλισμένων.

Λογαριασμός γενικής εκμετάλλευσης: Στην περίπτωση αυτού του λογαριασμού, η NN Hellas αναλαμβάνει άμεσα και αποκλειστικά τον κίνδυνο αγοράς και τον πιστωτικό κίνδυνο των επενδεδυμένων περιουσιακών της στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο λογαριασμός αυτός περιλαμβάνει τις ασφαλίσσεις ζωής της NN Hellas καθώς και άλλα επενδεδυμένα στοιχεία του ενεργητικού και άμεσα στοιχεία του παθητικού.

Λογαριασμός επένδυσης ασφαλισμένων: Στην περίπτωση αυτού του λογαριασμού, ο ασφαλισμένος φέρει τον κίνδυνο αγοράς και τον πιστωτικό κίνδυνο. Τα κέρδη της NN Hellas από αυτόν το λογαριασμό προέρχονται κυρίως από χρεώσεις διαχείρισης. Η NN Hellas παρόλα αυτά διατηρεί κινδύνους που συνδέονται με τις εγγυήσεις που παρέχονται προς τους ασφαλισμένους της.

Κίνδυνος και μετρίασμός

Προϊόντα που αφορούν στον Λογαριασμό Γενικής εκμετάλλευσης

(i) Μετοχικός κίνδυνος

Η έκθεση σε μετοχικό κίνδυνο χρησιμεύει στην πρόσθετη διαφοροποίηση και τη δυναμική απόδοση προς τα πάνω (upside) στο χαρτοφυλάκιο των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης μετριάζεται στο πλαίσιο των σχετικών επενδυτικών στρατηγικών-πολιτικών. Η NN Hellas έχει πολύ περιορισμένη έκθεση σε άμεση έκθεση μετοχών (0,5% του συνολικού ενεργητικού). Δεν υπάρχει αντιστάθμιση για τον κίνδυνο μετοχών στο μέρος του παθητικού του ισολογισμού.

(ii) Κίνδυνος ακινήτων

Η NN Hellas δεν κατέχει ακίνητη περιουσία, εκτός από το κτίριο που κατέχει για δική της χρήση.

(iii) Κίνδυνος επιτοκίων

Η NN Hellas διαχειρίζεται ενεργά τον κίνδυνο επιτοκίων που προκύπτει από αναντιστοιχίες μεταξύ των αναμενόμενων ταμειακών ροών των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Στόχος είναι το χάσμα μεταξύ της διάρκειας των επιτοκίων να διατηρείται μικρό μέσω της τοποθέτησης σε επενδύσεις που προσομοιάζουν τις εκτιμώμενες χρηματοροές των υποχρεώσεων.

Κατά την διάρκεια της περιόδου, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αναδιαρθρώθηκε σημαντικά ως προς την μέση διάρκεια ταυτίζοντας την με αυτή των αντίστοιχων υποχρεώσεων.

(iv) Κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου

Ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου αντανάκλα την επίδραση της διεύρυνσης (ή περιορισμού) των επιτοκιακών περιθωρίων λόγω αλλαγών στην εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου, έλλειψης ρευστότητας και τυχόν άλλων κινδύνων που έχουν τιμολογηθεί στην αγοραία αξία των ομολόγων. Ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου λαμβάνει υπ' όψιν τόσο τις επιπτώσεις από την πλευρά του ενεργητικού όσο και την αντίστοιχη αλληλεπίδραση με την Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) στα στοιχεία παθητικού.

Στον βαθμό που το χαρτοφυλάκιο ενεργητικού έχει ένα διαφορετικό μείγμα περιουσιακών στοιχείων από το χαρτοφυλάκιο αναφοράς για την Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) της Φερεγγυότητας II ή στον βαθμό που η διάρκεια των στοιχείων του παθητικού είναι διαφορετική από αυτή των στοιχείων του ενεργητικού ή τις παραδοχές στην Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας (Volatility Adjustment), υπάρχει μεταβλητότητα στα ίδια Κεφάλαια και αυτό αποτυπώνεται στον υπολογισμό OFaR.

Ο κίνδυνος Επιτοκιακού περιθωρίου έχει αυξηθεί κατά την περίοδο αναφοράς (υπό την βάση κατά την οποία η εφαρμογή του μεταβατικού μέτρου δεν αναγνωρίζεται). Η αύξηση αυτή προκύπτει από την σημαντική μείωση των περιθωρίων επιτοκίου στα ελληνικά ομόλογα, την αντίστοιχη αύξηση την αγοραίας αξίας τους και κατά συνέπεια την αντίστοιχη αύξηση της έκθεσης σε κίνδυνο.

(v) Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου

Ο πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος της απώλειας των επενδύσεων λόγω μη αναμενόμενης χρεοκοπίας ή επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των οφειλετών (συμπεριλαμβανομένων των εξωτερικών αντασφαλιστών) της NN Hellas. Τα OFaR για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου βασίζονται κυρίως στην πιθανότητα χρεοκοπίας (Probability of Default) του αντισυμβαλλομένου

και την εκτιμώμενη ζημία σε περίπτωση χρεοκοπίας (Loss Given Default) για κάθε περιουσιακό στοιχείο σε συνδυασμό με τη διαφοροποίηση σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία.

Το κομμάτι του πιστωτικού κινδύνου του αντισυμβαλλομένου καλύπτει όλες τις πιστωτικές εκθέσεις, οι οποίες δεν καλύπτονται στην υποενοότητα για τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου. Για κάθε αντισυμβαλλόμενο, το κομμάτι του πιστωτικού κινδύνου του αντισυμβαλλομένου λαμβάνει υπ' όψιν τη συνολική έκθεση σε κίνδυνο χρεοκοπίας του αντισυμβαλλομένου που σχετίζονται με τον εν λόγω αντισυμβαλλόμενο.

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου χωρίζεται σε έκθεση Τύπου I και Τύπου II. Η κατηγορία έκθεσης Τύπου I καλύπτει την έκθεση η οποία δεν δύναται να υπάρξει μετριασμός του ρίσκου μέσω της διαφοροποίησης και ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιθανό να αξιολογηθεί (εξωτερικά), π.χ. συμβάσεις αντασφάλισης, παράγωγα και έκθεση στην χρηματαγορά. Η κατηγορία έκθεσης Τύπου II επιχειρεί να καλύψει την έκθεση, η οποία συνήθως μπορεί να υπάρξει μετριασμός του ρίσκου μέσω της διαφοροποίησης και ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιθανό να μην αξιολογηθεί εξωτερικά και η οποία αποτελείται κυρίως από δάνεια, αλλά και άλλες μορφές δανεισμού που δεν καλύπτονται στον Τύπο I. Αυτές οι δύο κατηγορίες αποτελούν τη βάση για την αποτελεσματική διαχείριση του κεφαλαίου στην ενότητα του Πιστωτικού Κινδύνου του αντισυμβαλλομένου.

Η NN Hellas χρησιμοποιεί διάφορες τεχνικές μετριασμού του πιστωτικού κινδύνου έχοντας προβλέψει για σχετικά όρια ανά αντισυμβαλλόμενο τα οποία αποτελούν μέρος της επενδυτικής πολιτικής.

(vi) Κίνδυνος συναλλάγματος

Η NN Hellas κατέχει αμελητέες άμεσες θέσεις σε νομίσματα εκτός του ευρώ. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος αναγνωρίζεται στα μελλοντικά κέρδη που αναμένονται από εργασίες σε προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις οι οποίες δεν είναι σε Ευρώ

Λογαριασμός επένδυσης ασφαλισμένων

Όσον αφορά αυτό τον λογαριασμό, ο επενδυτικός κίνδυνος αναλαμβάνεται από τον ασφαλισμένο, αν και υπάρχουν ορισμένα προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις όπου η NN Hellas παρέχει εγγυήσεις στην επενδυτική απόδοση.

Τα προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις δεν εκθέτουν την NN Hellas σε κίνδυνο αγοράς, παρά μόνο στο βαθμό που η παρούσα αξία των μελλοντικών κερδών επηρεάζεται από τις κινήσεις της αγοράς των υποκείμενων κεφαλαίων ασφαλισμένου. Επί του παρόντος, η NN Hellas δεν αντισταθμίζει τον συγκεκριμένο κίνδυνο.

Επιπρόσθετα, το 2015 η NN Hellas εισήγαγε ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις με εγγύηση στο ασφάλιστρο αποταμίευσης σε συνδυασμό με κάποια ασφαλιστική κάλυψη. Καθώς η εγγύηση έχει σε μεγάλο βαθμό αντισταθμιστεί, ο κίνδυνος που παραμένει μη αντισταθμισμένος είναι αυτός σε σχέση με την αξία των μελλοντικών χρεώσεων.

Γ.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος η NN Hellas να μην διαθέτει επαρκή ρευστοποιήσιμα διαθέσιμα για να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της, όταν αυτές γίνουν ληξιπρόθεσμες και πληρωτέες, σε λογικό κόστος και σε εύλογο χρονικό διάστημα.

Η ρευστότητα αξιολογείται τουλάχιστον ετησίως με βάση συγκεκριμένα σενάρια (Standard&Poor) και ανάλυση της εκτίμησης των μελλοντικών χρηματοροών. Η NN Hellas επιδεικνύει υψηλό δείκτη ρευστότητας ακόμη και υπό ακραίες συνθήκες της αγοράς χάριν στα κεφαλαία που έχουν επενδυθεί σε στοιχεία υψηλής ρευστότητας.

Επιπροσθέτως, το αναμενόμενο κέρδος στις 31.12.2017, που περιλαμβάνεται στα μελλοντικά ασφάλιστρα (EPIFP) ήταν 126 εκατομμύρια ευρώ.

Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ένας μη χρηματοοικονομικός κίνδυνος που περιλαμβάνει άμεσες ή έμμεσες ζημιές που προκύπτουν από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών (περιλαμβάνοντας εκείνες ως αποτέλεσμα απάτης και άλλων παραπτώματων), την αποτυχία συστημάτων (συμπεριλαμβανομένης των πληροφοριακών συστημάτων και των συστημάτων επικοινωνιών), το ανθρώπινο λάθος και ορισμένα εξωτερικά συμβάντα.

Οι περιοχές διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου μπορούν να οριστούν ως ακολούθως:

- **Κίνδυνος διαχείρισης και επεξεργασίας:** ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας ή ζημίας εξαιτίας της δημιουργίας κακής φήμης που οφείλεται στη μη συμμόρφωση με τις επιχειρηματικές πολιτικές ή τις κατευθυντήριες γραμμές, καθώς και ο κίνδυνος ζημίας λόγω ακούσιου ανθρώπινου λάθους κατά τη διάρκεια της επεξεργασίας (συναλλαγής)
- **Κίνδυνος απάτης:** ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας ή ζημίας εξαιτίας της δημιουργίας κακής φήμης που οφείλεται στην κατάχρηση των διαδικασιών, των συστημάτων, των περιουσιακών στοιχείων, των προϊόντων ή των υπηρεσιών της NN Hellas από εκείνους που σκοπεύουν να ωφελήσουν παράνομα τον εαυτό τους ή τους άλλους
- **Κίνδυνος πληροφοριακών συστημάτων (συμπεριλαμβανομένου του κυβερνοκινδύνου):** ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας ή ζημίας εξαιτίας της δημιουργίας κακής φήμης που οφείλεται στην ανεπαρκή ασφάλεια των πληροφοριών με αποτέλεσμα την απώλεια της εμπιστευτικότητας των δεδομένων, την ακεραιότητα και τη διαθεσιμότητα
- **Κίνδυνος μη συνέχειας και ασφάλειας:** ο κίνδυνος των απειλών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη συνέχιση της λειτουργίας των επιχειρήσεων και την ασφάλεια των εργαζομένων μας
- **Κίνδυνος μη εξουσιοδοτημένης δραστηριότητας:** ο κίνδυνος κατάχρησης των διαδικασιών, των συστημάτων, των περιουσιακών στοιχείων, των προϊόντων και των υπηρεσιών
- **Κίνδυνος εργασιακής πρακτικής:** ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας ή ζημίας εξαιτίας της δημιουργίας κακής φήμης που οφείλεται σε πράξεις αντίθετες με την εργατική νομοθεσία για την υγεία ή την ασφάλεια και από την καταβολή αποζημιώσεων για σωματική βλάβη ή συμβάντα ειδικής μεταχείρισης-ρατσισμού

Για τον λειτουργικό κίνδυνο, η NN έχει αναπτύξει ένα πλαίσιο που διέπει τη διαδικασία εντοπισμού, αξιολόγησης, μετριασμού, παρακολούθησης και αναφοράς των λειτουργικών κινδύνων.

Η εκτίμηση του λειτουργικού κινδύνου γίνεται με βάση τα ιστορικά δεδομένα, καθώς και σε μια προνοητική βάση προκειμένου να σκιαγραφηθούν οι μελλοντικοί κίνδυνοι. Αφού τα μέτρα μετριασμού του κινδύνου εφαρμοστούν και αποδειχτούν ότι είναι αποτελεσματικά μέσα από την παρακολούθηση και τον έλεγχο, ο υπολειπόμενος κίνδυνος αφορά στη διαχείριση των κινδύνων.

Ο μετριασμός των λειτουργικών κινδύνων μπορεί να είναι προληπτικού χαρακτήρα (π.χ. κατάρτιση και εκπαίδευση των εργαζομένων, προληπτικοί έλεγχοι, κ.λπ.) ή μπορεί να εφαρμοστεί μετά την ανακάλυψη ενός κινδύνου (π.χ. επιβολή ελέγχων, πειθαρχικά μέτρα εναντίον των εργαζομένων). Οι δράσεις και οι έλεγχοι μετριασμού των κινδύνων βασίζονται στην ισορροπία μεταξύ του αναμενόμενου κόστους υλοποίησης και των αναμενόμενων οφελών.

Η NN Hellas πραγματοποιεί τακτική παρακολούθηση επιχειρησιακών κινδύνων και ελέγχων για τη μέτρηση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των βασικών ελέγχων. Καθορίζει εάν οι κίνδυνοι είναι εντός των προδιαγραφών για τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και σύμφωνα με τα επίπεδα φιλοδοξίας καθώς και τις πολιτικές και τις βασικές πρακτικές. Οι λειτουργικοί κίνδυνοι παρακολουθούνται μέσω της διαδικασίας NFRD (Non-Financial Risk Dashboard) σε όλα τα επίπεδα του οργανισμού. Η διαδικασία NFRD είναι ένα εργαλείο, το οποίο παρέχει τη διαχείριση σε όλα τα

οργανωτικά επίπεδα με πληροφορίες σχετικά με βασικούς επιχειρησιακούς κινδύνους, κινδύνους συμμόρφωσης καθώς και νομικούς κινδύνους και συμβάντα. Η διαδικασία NFRD αντικαταστάθηκε το τέταρτο τρίμηνο του 2017 από την τριμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης Κινδύνων (Effective Control Framework), η οποία είναι μια ολοκληρωμένη έκθεση ώστε να παρέχει μια ολιστική επισκόπηση των κινδύνων της NN Hellas.

Μετά την ταυτοποίηση των κινδύνων, κάθε κίνδυνος αξιολογείται ως προς το ενδεχόμενο εμφάνισής του καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις του που μπορεί να εμφανιστούν. Οι ενέργειες που απαιτούνται για τον μετριασμό των κινδύνων έχουν εντοπιστεί και παρακολουθούνται μέχρι ο κίνδυνος είτε να μειωθεί, εάν κάτι τέτοιο είναι εφικτό, ή να γίνει αποδεκτός ως ένας υπολειμματικός κίνδυνος, εάν ο κίνδυνος δεν μπορεί να μετριαστεί.

Οι υπεύθυνοι των διαδικασιών είναι υπεύθυνοι για την πραγματική εκτέλεση των ελέγχων και αξιολογούν την επάρκεια των εσωτερικών του δικλείδων ασφαλείας.

Η διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, στο πλαίσιο της δεύτερης γραμμής άμυνας, είναι υπεύθυνη για την παροχή στη διεύθυνση της εταιρίας μιας αντικειμενικής αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των κινδύνων και των ελέγχων της NN Hellas.

Γ. 6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Κίνδυνος μη συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος μη συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος απομείωσης της ακεραιότητας της NN Hellas. Πρόκειται για αποτυχία (ή ανεπάρκεια) συμμόρφωσης με τις Αξίες της NN Hellas και τους νόμους που σχετίζονται με τον κίνδυνο μη συμμόρφωσης, τους κανονισμούς και τα πρότυπα που σχετίζονται με τις συγκεκριμένες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες που προσφέρονται από μια επιχείρηση ή τις συνεπακόλουθες δραστηριότητές της, οι οποίες θα μπορούσαν να βλάψουν τη φήμη της NN Hellas και του Ομίλου και να οδηγήσουν σε νομικές ή διοικητικές κυρώσεις και σε οικονομική ζημία.

Η NN Hellas χωρίζει τον κίνδυνο μη συμμόρφωσης σε τέσσερις τομείς κινδύνου: συμπεριφορά του πελάτη, προσωπική συμπεριφορά, οργανωτική συμπεριφορά και συμπεριφορά των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Εκτός από τα συστήματα υποβολής εκθέσεων, η NN Hellas έχει επίσης μια διαδικασία μαρτυρίας συμφέροντος (whistle blower procedure) που προστατεύει και ενθαρρύνει το προσωπικό να «μιλήσει» εάν γνωρίζει ή υποπτεύεται παραβίαση των εξωτερικών κανονισμών, των εσωτερικών πολιτικών ή των αξιών μας. Η NN Hellas έχει επίσης πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με την καταπολέμηση του ξεπλύματος χρήματος, τις κυρώσεις και την καταπολέμηση χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, τα δώρα και την ψυχαγωγία, την καταπολέμηση της δωροδοκίας, την καταλληλότητα των προϊόντων για τις ανάγκες των πελατών, τις συγκρούσεις συμφερόντων και τις εμπιστευτικές και εσωτερικές πληροφορίες, καθώς και τη θέπιση κώδικα συμπεριφοράς για το προσωπικό της. Επιπροσθέτως, η NN Hellas ορίζει συγκεκριμένες χώρες ως «εξαιρετικά υψηλού κινδύνου» και απαγορεύει τις δεσμεύσεις πελατών και συναλλαγών (συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών ή της διευκόλυνσης) που αφορούν στις εν λόγω χώρες. Η NN Hellas εκτελεί μια διαδικασία επανεξέτασης κατά την ανάπτυξη προϊόντων και συνεχώς επενδύει στη διατήρηση της διαχείρισης κινδύνων, τις νομικές διαδικασίες και τις διαδικασίες συμμόρφωσης για την παρακολούθηση των τρεχουσών πρακτικών πωλήσεων. Οι κανονισμοί για την προστασία των πελατών, καθώς και οι αλλαγές στην ερμηνεία και την αντίληψη των αποδεκτών πρακτικών της αγοράς τόσο από το ευρύ κοινό όσο και από τις κυβερνητικές αρχές θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις προσδοκίες των πελατών. Ο κίνδυνος πιθανών οικονομικών επιπτώσεων, καθώς και επιπτώσεων στη φήμη της εταιρίας από τα προϊόντα και τις πρακτικές πωλήσεων που χρησιμοποιεί, υφίσταται λόγω της κατάστασης της αγοράς, τις προσδοκίες των πελατών και τη ρυθμιστική δραστηριότητα. Η λειτουργία συμμόρφωσης και οι λοιπές λειτουργίες της NN Hellas συνεργάζονται στενά με σκοπό να προβλέψουν τις μεταβαλλόμενες ανάγκες των πελατών.

Ειδικά για τον κίνδυνο μη συμμόρφωσης, δεν υπολογίζονται ξεχωριστά κεφάλαια σε κίνδυνο στον OFaR υπολογισμό. Ωστόσο, θεωρείται ότι είναι μέρος των κεφαλαίων σε κίνδυνο από τον Λειτουργικό Κίνδυνο.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Η NN Hellas δεν έχει διάθεση συγκέντρωσης κινδύνου και διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης μέσω μιας δομής ορίων που διαχειρίζεται ο Όμιλος NN και η NN Hellas ακολουθεί.

Για την έκθεση των περιουσιακών στοιχείων σε κινδύνους αγοράς, ο Όμιλος NN θέτει όρια συγκέντρωσης που κλιμακώνονται μέχρι τις θυγατρικές του.

Σχετικά με την έκθεση σε βιομετρικούς κινδύνους, θέτει ανώτατα όρια στα ασφάλιστρα και τα ασφαλισμένα κεφάλαια, τα οποία εγκρίνονται κατά τη διαδικασία έγκρισης του προϊόντος και επικαιροποιούνται τακτικά.

Επιπλέον, η αντασφάλιση των επιμέρους κινδύνων είναι σε θέση να περιορίζει τη μέγιστη δυνητική ζημία κατά το ασφαλιστικό γεγονός.

Κατά τη διάρκεια του έτους, δεν σημειώθηκε καμία παράβαση ορίων.

Επένδυση περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με την «αρχή της συνετού επενδυτή»

Αποδεκτές επενδύσεις

Ο Όμιλος NN διατηρεί μια Λίστα Επιτρεπτών Περιουσιακών Στοιχείων, η οποία περιέχει όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων όπου όλες οι θυγατρικές του Ομίλου NN και, κατ' επέκταση, η NN Hellas έχουν τη δυνατότητα να επενδύσουν. Προτού εγκριθεί μια νέα κατηγορία περιουσιακών στοιχείων για αυτή τη λίστα, μια Νέα Διαδικασία Έγκρισης και Αναθεώρησης Επενδυτικής Κατηγορίας («NICARP») πρέπει να ακολουθηθεί.

Η NICARP θα πρέπει να περιγράψει όλες τις σχετικές εκτιμήσεις για την απόδοση, τον κίνδυνο και τις λειτουργικές συνέπειες που είναι σχετικές με την απόφαση για το εάν η NN Hellas πρέπει να επενδύσει στην προτεινόμενη επενδυτική κατηγορία.

Το αίτημα NICARP δεν περιγράφει μια συγκεκριμένη συναλλαγή αλλά είναι μια πρόταση για την πιθανή επένδυση σε μια επενδυτική κατηγορία. Η NICARP πρέπει, ωστόσο, να αντιμετωπίσει την ποσοτική επίδραση των πιθανών μελλοντικών συναλλαγών και να περιλαμβάνει προτεινόμενα όρια του χαρτοφυλακίου για την υπό εξέταση επενδυτική κατηγορία. Αυτό θα πρέπει πάντα να είναι σύμφωνο με τις εσωτερικές πολιτικές της NN Hellas καθώς και τους εξωτερικούς περιορισμούς (όπως τα κανονιστικά όρια).

Διακυβέρνηση των επενδύσεων

Σύμφωνα με το μοντέλο των Τριών Γραμμών Άμυνας, οι επενδύσεις στην πρώτη γραμμή διαχειρίζονται από έναν καταρτισμένο υπάλληλο επενδύσεων, ο οποίος αναφέρεται απευθείας στον CFO της NN Hellas. Η δεύτερη γραμμή άμυνας δίνει αναφορά στον CRO της NN Hellas. Και οι δύο γραμμές άμυνας συναντώνται τακτικά στην Εκτελεστική Επιτροπή και ιδίως στην «Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού» («ALCO») για τα πιο ουσιαστικά θέματα. Οι επιχειρησιακές δραστηριότητες που αφορούν σε επενδύσεις εκτελούνται από Επενδυτικούς Εταίρους της NN, οι οποίοι παρέχουν επίσης συμβουλές σχετικά με τις προτεινόμενες ή τις τρέχουσες επενδύσεις.

Όλες οι επενδυτικές δραστηριότητες εκτελούνται εντός ορίων, όπως αυτά ορίζονται από τον Όμιλο NN και την NN Hellas. Αυτά διέπονται μεταξύ άλλων από τις εξής πολιτικές:

- Αντιστοίχιση Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού - Πολιτική Στρατηγικής Κατανομής των Περιουσιακών Στοιχείων (ALM-SAA)
- Καθολική Λίστα Επιτρεπτών Στοιχείων Ενεργητικού
- Πολιτική Εντολής Επενδύσεων
- Πολιτική Κινδύνου Συγκέντρωσης
- Πολιτική Αντιστάθμισης

Οι Επενδυτικοί Εταίροι της NN ετοιμάζουν μια ανάλυση της αγοράς, προτείνουν επενδυτικές ιδέες με βάση τις εξελίξεις της αγοράς και τις απαιτήσεις της NN Hellas και διευκολύνουν τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων εντός των ορίων που έχουν τεθεί. Οι Επενδυτικοί Εταίροι της NN εκτελούν τις κατευθυντήριες γραμμές μέτρησης επιδόσεων, όπως αυτές ορίζονται από τον Υπεύθυνο Επενδύσεων.

Ανάλυση ευαισθησίας ιδίων κεφαλαίων

Τα Ίδια Κεφάλαια σε Κίνδυνο (OFaR) της NN Hellas χρησιμεύουν ως ανάλυση της ευαισθησίας - απώλειας των Ιδίων Κεφαλαίων σε ένα σενάριο 1-σε-20 έτη χωρίς την εφαρμογή του μεταβατικού μέτρου.

Επιπλέον σενάρια ευαισθησίας της κανονιστικής θέσης Φερεγγυότητας όπως αυτή αναφέρεται στις 31.12.2017 παρέχονται στον παρακάτω πίνακα.

	0. Βασικό σενάριο	1. Μετοχές -25%	2. Επιτόκια άνευ κινδύνου +100 μ.β.	3. Επιτόκια άνευ κινδύνου -100 μ.β.	4. Κτίρια -10%	5. Επιτοκιακό περιθώριο Ελληνικών Ομολόγων +50 μ.β.
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	212.364	191.157	178.077	238.521	210.261	202.267
Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγυότητας	101.806	95.726	123.600	89.100	101.538	101.981
Ποσοστό κάλυψης SCR	209%	200%	144%	268%	207%	198%

Το σενάριο 1 εκτιμά τον αντίκτυπο μιας πτώσης της αξίας των μετοχών και μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων κατά 25%.

Υπό τα σενάρια 2 και 3 εκτιμάται ο αντίκτυπος μια παράλληλης μεταβολής των επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά +/- 100 μονάδες βάσης για όλες τις διάρκειες μέχρι και την τελευταία επαρκώς διαπραγματεύσιμη διάρκεια. Για τους σκοπούς του σεναρίου, όλα τα άλλα στοιχεία της καμπύλης, τελικό προθεσμιακό επιτόκιο («UFR»), προσαρμογή Πιστωτικού κινδύνου («CRA») και η προσαρμογή μεταβλητότητας («VOLA») παραμένουν αμετάβλητα.

Το σενάριο 4 εκτιμά τον αντίκτυπο μιας πτώσης της αξίας των κτηρίων κατά 10%

Το σενάριο 5 εκτιμά τον αντίκτυπο μιας αύξησης του επιτοκιακού περιθωρίου των ελληνικών Ομολόγων κατά 50 μονάδες βάσης για όλες τις διάρκειες.

Παρατηρείται ότι η Εταιρία υπό αυτά τα δυσμενή σενάρια είναι ανθεκτική στο να απορροφήσει την δυσχέρεια και να διατηρήσει επαρκή κεφαλαιακή κάλυψη και μετά το δυσχερές συμβάν.

Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

Κανένας άλλος σημαντικός κίνδυνος δεν σχετίζεται με το προφίλ κινδύνου της NN Hellas.

Έκθεση σε κίνδυνο από θέσεις εκτός ισολογισμού και μεταφορά του κινδύνου σε οχήματα ειδικού σκοπού

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, δεν μεταφέρθηκαν κίνδυνοι σε οχήματα ειδικού σκοπού εκτός της NN Hellas.

Γ. 7 Άλλες πληροφορίες

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές πληροφορίες οι οποίες σχετίζονται με το προφίλ κινδύνου της NN Hellas.

Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Εισαγωγή

Το παρόν κεφάλαιο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης περιέχει πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεως της NN Hellas στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και σύμφωνα με την Οδηγία 2009/138/EK και τον νόμο 4364/2016 και εξηγεί τις διαφορές με τις αντίστοιχες αποτιμήσεις τους σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ). Τα στοιχεία σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που αναφέρονται στην έκθεση δεν έχουν δημοσιευθεί και είναι ανέλεγκτα. Οι Εποπτικές Καταστάσεις βάσει Φερεγγυότητας II έχουν ελεγχθεί από τους τακτικούς ελεγκτές της Εταιρίας και η ανεξάρτητη έκθεση τους περιλαμβάνεται στο Παράρτημα II.

Συμφωνία ισολογισμού ΔΠΧΑ με ισολογισμό βάσει της Φερεγγυότητας II την 31 Δεκεμβρίου 2017

	ΔΠΧΑ	Διαφορές αποτίμησης	Διαφορές παρουσίας	Φερεγγυότητα II
Στοιχεία Ενεργητικού				
Υπεραξία και Άυλα στοιχεία ενεργητικού	64.800	(64.800)		-
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	90.352	(90.352)		-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	19.150			19.150
Ενσώματα Πάγια για ιδιοχρηση	19.068	(156)		18.912
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	743.900	(25)	3.999	747.874
Χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	550.350			550.350
Επενδύσεις σε θυγατρικές	927	1.127		2.054
Δάνεια	7.575			7.575
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	11.260	4.936		16.196
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	80.965	(155)		80.810
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23.218		(3.999)	19.219
Σύνολο του ενεργητικού	1.611.567	(149.427)	-	1.462.140
Μετοχικό κεφάλαιο				
Μετοχικό Κεφάλαιο/Διαφορά υπέρ το άρτιο	115.000			115.000
Λοιπά Αποθεματικά	105.418	(4.175)		101.243
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων/ Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	220.418	(4.175)	-	216.243
Στοιχεία παθητικού				
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια	1.292.942	(114.569)	(5.229)	1.173.145
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1.188		5.229	6.416
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	40.883			40.883
Λοιπές Υποχρεώσεις	56.137	(30.683)		25.454
Σύνολο παθητικού	1.391.149	(145.252)	-	1.245.897
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	1.611.567	(149.427)	-	1.462.140

Οι διαφορές αποτίμησης και παρουσίας μεταξύ των ΔΠΧΑ και της Φερεγγυότητας II που προκύπτουν από τις διαφορές στις λογιστικές αρχές και μεθόδους εξηγούνται στις ενότητες που ακολουθούν.

Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία

Λογιστικές αρχές, μέθοδοι και βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν

Γενικά, η αποτίμηση της Φερεγγυότητας II απαιτεί μια συμβατή με την αγορά αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Το προεπιλεγμένο πλαίσιο αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, εκτός των τεχνικών προβλέψεων, είναι τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Εξαιρέση υφίσταται στην περίπτωση που μία αποδεκτή από τα ΔΠΧΑ μέθοδος αποτίμησης δεν είναι συμβατή με την αγοραία μέθοδο αποτίμησης (π.χ. αποσβεσμένο κόστος).

Υπεραξία και Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η υπεραξία δεν αναγνωρίζεται για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II. Λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένου του λογισμικού, μπορούν να αναγνωρίζονται και να αποτιμώνται σε τιμή διαφορετική από το μηδέν, εάν μπορούν να πωληθούν ξεχωριστά και εάν υπάρχει χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργή αγορά για τα ίδια ή παρόμοια άυλα περιουσιακά στοιχεία. Καθώς δεν υπάρχει χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργή αγορά για τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία της NN Hellas, αποτιμώνται στο μηδέν για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ)

Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης δεν αναγνωρίζονται για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι, εκτός από τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που προκύπτουν από τη μεταφορά αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών και πιστώσεων φόρου, αναγνωρίζονται στις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Ο αναβαλλόμενος φόρος καθορίζεται με τη χρήση φορολογικών συντελεστών που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία Ισολογισμού. Οι αναβαλλόμενοι φόροι περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν προεξοφλούνται και παρουσιάζονται σε καθαρή βάση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για τις εκπεστές προσωρινές διαφορές, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές και τις μη χρησιμοποιηθείσες πιστώσεις φόρου. Συγκεκριμένα, οι εκπεστές προσωρινές διαφορές ανέρχονται σε 104,5 εκατομμύρια ευρώ, οι οποίες κυρίως αφορούν άυλα περιουσιακά στοιχεία και μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης που δεν αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό της Φερεγγυότητας II. Επιπλέον, το συνολικό ποσό των φορολογικών ζημιών και πιστώσεων για τις οποίες αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση διαμορφώνεται σε 196,8 εκατομμύρια ευρώ και μπορεί να χρησιμοποιηθεί κατά τα επόμενα 29 έτη.

Το συνολικό ποσό των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ανέρχεται σε 87,4 εκατομμύρια ευρώ.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για φορολογητέες προσωρινές διαφορές ύψους 235,2 εκατομμύρια ευρώ και αφορούν κυρίως την αποτίμηση των χρεογράφων και των τεχνικών προβλέψεων. Οι αναγνωρισμένες αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις ανέρχονται σε 68,2 εκατομμύρια ευρώ.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις οδηγώντας στην αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ύψους 19,2 εκατομμύρια ευρώ στον Ισολογισμό της Φερεγγυότητας II.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η Εταιρία έχει πραγματοποιήσει άσκηση ανακτησιμότητας της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, χρησιμοποιώντας το πιο πρόσφατο επιχειρηματικό της πλάνο, από την οποία προέκυψε ότι θα υπάρξουν επαρκή αναμενόμενα φορολογικά κέρδη έναντι των οποίων θα χρησιμοποιηθούν οι προσωρινές διαφορές που προκύπτουν.

Οι αχρησιμοποίητες μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές για τις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχονται σε 33,3 εκατομμύρια ευρώ.

Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση

Στον ισολογισμό με βάση τα ΔΠΧΑ, τα ενσώματα πάγια παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία οικοπέδων και κτιρίων βασίζεται σε τακτικές αποτιμήσεις από ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές. Οι εκτιμήσεις καταρτίζονται σύμφωνα με τις παραδοχές βασικής εκτίμησης, που δημοσιεύονται από το Βασιλικό Ινστιτούτο Ορκωτών Εκτιμητών του Ηνωμένου Βασιλείου. Για την εκτίμηση των υποκείμενων ακινήτων, οι εκτιμητές χρησιμοποιούν τη Μέθοδο Συγκριτικών Στοιχείων και τη Μέθοδο Κεφαλοποίησης Εισοδήματος. Τα αποτελέσματα των δύο μεθόδων σταθμίζονται ισομερώς καθώς θεωρούνται ότι και οι δυο αντανακλούν καταλλήλως την εύλογη αξία των ακινήτων. Οι πιο πρόσφατες εκτιμήσεις αφορούν στην εύλογη αξία του 2015. Ωστόσο, βάσει των συνθηκών της αγοράς το 2017 και λαμβάνοντας υπόψη τις τοποθεσίες των ακινήτων, δεν αναμένεται αξιολογή μεταβολή στην εύλογη αξία των οικοπέδων και των κτιρίων για το 2017.

Στον ισολογισμό που καταρτίστηκε με βάση τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II, τα ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση παρουσιάζονται στην αγοραία αξία. Δεν υφίστανται σημαντικές διαφορές αποτίμησης μεταξύ των ΔΠΧΑ και της Φερεγγυότητας II για τα ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση, καθώς σε γενικά πλαίσια η εύλογη αξία ισούται με την αγοραία αξία.

Στον ισολογισμό βάσει ΔΠΧΑ, ο εξοπλισμός παρουσιάζεται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II, ο εξοπλισμός παρουσιάζεται στην αγοραία αξία. Δεν υπάρχουν σημαντικές διαφορές αποτίμησης μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II για τον εξοπλισμό, καθώς η αγοραία αξία σε γενικό επίπεδο δεν είναι σημαντικά διαφορετική από το αποσβεσμένο κόστος. Οι διαφορές στα ενσώματα πάγια στους ισολογισμούς ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II προέκυψαν από την αποτίμηση των μεταβολών σε εγκαταστάσεις τρίτων σε μηδενική αξία για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II.

Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Στον ισολογισμό βάσει ΔΠΧΑ, οι επενδύσεις παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II, οι επενδύσεις παρουσιάζονται στην αγοραία αξία. Δεν υπάρχουν σημαντικές διαφορές αποτίμησης μεταξύ των ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II για επενδύσεις, καθώς η εύλογη αξία ισούται γενικά με την αγοραία αξία.

Η βασική αρχή αποτίμησης είναι η χρησιμοποίηση παρατηρήσιμων τιμών αγοράς, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αυτό σημαίνει ότι οι αποτιμήσεις θα πρέπει όσο το δυνατόν αντικειμενικότερα να αντιπροσωπεύουν τιμές οι οποίες μπορούν να παρατηρηθούν σε αντίστοιχες συναλλαγές της αγοράς. Πιο συγκεκριμένα:

- **Τα Χρηματοπιστηριακά προϊόντα** (συμπεριλαμβανομένων των μετοχών), τα οποία αποτελούν το 0,7% του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, αποτιμώνται με βάση τις τελευταίες διαπραγματεύσιμες τιμές στο Χρηματιστήριο στο οποίο είναι εισηγμένες
- **Τα Ομόλογα**, τα οποία αποτελούν το 93,3% του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, αποτιμώνται βάσει τιμών που καθορίζονται από αντιπροσωπευτικούς συντελεστές της αγοράς ή από τιμές που καθορίζονται από εξειδικευμένους και αναγνωρισμένους παρόχους τιμών, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις τιμές των διαφόρων συντελεστών της αγοράς.
- **Τα Αμοιβαία Κεφάλαια**, τα οποία αποτελούν το 5,5% του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, αποτιμώνται με βάση την τελευταία διαθέσιμη Καθαρή Αξία Ενεργητικού (NAV)

Κατά την 31/12/2017 δεν υπάρχουν επενδύσεις σημαντικής αξίας οι οποίες αποτιμώνται με την χρήση διαφορετικών μεθόδων αποτίμησης.

Οι διαφορές που προκύπτουν ανάμεσα στον ισολογισμό βάσει ΔΠΧΑ και στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II ύψους 4 εκατομμύρια ευρώ (0,5% του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου) στις 31 Δεκεμβρίου 2017 οφείλονται στην παρουσίαση των βραχυπρόθεσμων προθεσμιακών καταθέσεων ως επενδύσεις στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II, αντί για ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Στον ισολογισμό βάσει ΔΠΧΑ, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στην εύλογη αξία. Στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II, παρουσιάζονται στην αγοραία αξία. Δεν υπάρχουν σημαντικές διαφορές αποτίμησης μεταξύ των ΔΠΧΑ και της Φερεγγυότητας II, καθώς γενικά η εύλογη αξία ισούται με την αγοραία αξία.

Η βασική αρχή αποτίμησης είναι η χρησιμοποίηση παρατηρήσιμων τιμών αγοράς, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αυτό σημαίνει ότι οι αποτιμήσεις θα πρέπει όσο το δυνατόν αντικειμενικότερα να αντιπροσωπεύουν τιμές οι οποίες μπορούν να παρατηρηθούν σε αντίστοιχες συναλλαγές της αγοράς. Πιο συγκεκριμένα:

- **Τα αμοιβαία κεφάλαια** αποτιμώνται με βάση την τελευταία διαθέσιμη Καθαρή Αξία Ενεργητικού (NAV)
- **Τα Ομόλογα** αποτιμώνται βάσει τιμών που καθορίζονται από αντιπροσωπευτικούς συντελεστές της αγοράς ή από τιμές που καθορίζονται από εξειδικευμένους και αναγνωρισμένους παρόχους τιμών, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις τιμές των διαφόρων συντελεστών της αγοράς.
- **Τα ταμειακά διαθέσιμα** αναφέρονται στην ονομαστική τους αξία

Κατά την 31/12/2017 δεν υπάρχουν επενδύσεις σημαντικής αξίας οι οποίες αποτιμώνται με την χρήση διαφορετικών μεθόδων αποτίμησης.

Επενδύσεις σε θυγατρικές

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, παρουσιάζονται στο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις, ενώ σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται σύμφωνα με την προσαρμοσμένη για σκοπούς Φερεγγυότητας II μέθοδο της καθαρής θέσης γεγονός που οδηγεί σε μια διαφορά αποτίμησης ύψους 1,1 εκατομμύρια ευρώ.

Δάνεια

Στον ισολογισμό των ΔΠΧΑ, τα δάνεια αναφέρονται στο αποσβεσμένο κόστος. Η τιμολόγηση των δανείων και των προκαταβολών πραγματοποιείται κατά τη σύναψη και λαμβάνονται υπ' όψιν τυχόν αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο. Κατά συνέπεια, οι λογιστικές αξίες στον ισολογισμό των ΔΠΧΑ αποτελούν μια εύλογη εκτίμηση της εύλογης αξίας. Για τα ενυπόθηκα δάνεια, λόγω της μη σημαντικότητας του ποσού, η αξία βάσει ΔΠΧΑ χρησιμοποιείται ως μια καλή προσέγγιση της εύλογης αξίας. Συνεπώς, δεν υφίστανται σημαντικές διαφορές αποτίμησης μεταξύ των ΔΠΧΑ και της Φερεγγυότητας II αναφορικά με τα δάνεια.

Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Για πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις αναφορά γίνεται στην Ενότητα Δ.2 «Τεχνικές Προβλέψεις».

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Στον ισολογισμό βάσει ΔΠΧΑ, τα βραχυπρόθεσμα λοιπά στοιχεία του ενεργητικού απεικονίζονται στις ονομαστικές αξίες τους, ενώ τα μακροπρόθεσμα λοιπά περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στην ονομαστική τους αξία προεξοφλημένα με ένα κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο. Στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στην αγοραία αξία. Δεν υπάρχουν σημαντικές διαφορές αποτίμησης μεταξύ των ΔΠΧΑ και της Φερεγγυότητας II για τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία, καθώς η αγοραία αξία δεν διαφέρει σημαντικά από την ονομαστική αξία.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στον ισολογισμό των ΔΠΧΑ, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα παρουσιάζονται στην ονομαστική τους αξία. Στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα παρουσιάζονται στην αγοραία αξία. Δεν υπάρχουν σημαντικές διαφορές αποτίμησης μεταξύ των ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II, καθώς η αγοραία αξία δεν διαφέρει σημαντικά από την ονομαστική αξία. Οι συνολικές διαφορές που προκύπτουν ύψους 4 εκατομμύρια ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2017 οφείλονται στην παρουσίαση των βραχυπρόθεσμων προθεσμιακών καταθέσεων ως επενδύσεις στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II.

Αλλαγές στις βάσεις αποτίμησης

Κατά τη διάρκεια του 2017, δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές αλλαγές στις βάσεις αναγνώρισης και αποτίμησης ή στις μεθοδολογίες ή εκτιμήσεις που χρησιμοποιούνται στην επιμέτρηση στοιχείων του ενεργητικού στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II.

Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις

Αξία των τεχνικών προβλέψεων

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων στις 31 Δεκεμβρίου 2017, συμπεριλαμβανομένου του ποσού της Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων («BEL») και του Περιθωρίου Κινδύνου («RM»), παρουσιάζεται κατωτέρω χωριστά για κάθε σχετική επιχειρηματική δραστηριότητα:

Αξία των τεχνικών προβλέψεων ανά κατηγορία δραστηριοτήτων της Φερεγγυότητας II

	Βέλτιστη Εκτίμηση των Υποχρεώσεων	Περιθώριο κινδύνου	Τεχνικές προβλέψεις
Τεχνικές προβλέψεις ανά κατηγορία δραστηριοτήτων:			
Ασφαλίσεις Ζωής (πέραν ασφαλειών υγείας και ασφαλειών συνδεδεμένων με επενδυτικούς δείκτες)	581.121	23.976	605.097
Ασφαλίσεις Υγείας	76.566	9.827	86.393
Ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδυτικούς δείκτες	477.373	4.281	481.654
Σύνολο	1.135.060	38.084	1.173.145

Βάσεις, μέθοδοι και κύριες υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση της φερεγγυότητας

Οι Τεχνικές Προβλέψεις υπολογίζονται για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων (BEL) και του Περιθωρίου κινδύνου (RM). Η BEL αντιστοιχεί στον μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, σταθμισμένων βάσει πιθανοτήτων, λαμβανομένης υπόψη της χρονικής αξίας του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών) χρησιμοποιώντας την κατάλληλη καμπύλη επιτοκίου. Το RM ορίζεται ως το ποσό που μια (αντ-) ασφαλιστική οντότητα χωρίς άλλα χαρτοφυλάκια, αναμένεται να απαιτήσει πέραν του BEL προκειμένου να αναλάβει και να ικανοποιήσει τις (αντ-) ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Βέλτιστη Εκτίμηση των Υποχρεώσεων

Η NN Hellas χρησιμοποιεί μοντέλα ταμειακών ροών και υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης για τον προσδιορισμό του BEL στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Τα ασφάλιστρα, οι αποζημιώσεις, τα έξοδα και άλλες σχετικές ταμειακές ροές προβάλλονται για όλη την διάρκεια της σύμβασης – με την επιφύλαξη των ορίων της σύμβασης – και προεξοφλούνται με την άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίου του ευρώ, συμπεριλαμβανομένου του τελικού προθεσμιακού επιτοκίου («UFR»), και της προσαρμογής Πιστωτικού κινδύνου («CRA») σε ευρώ. Κατά περίπτωση, εφαρμόζονται η Προσαρμογή Μεταβλητότητας στην Ευρωζώνη («VOLA») και η μεταβατική προσαρμογή στην καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου («TMOIR»). Για τα επενδυτικά προϊόντα με εγγυήσεις, η προσέγγιση μέσω του περιθωρίου κέρδους χρησιμοποιείται (έξοδα και περιθώρια κέρδους), καθώς το επενδυτικό ρίσκο βαρύνει τον ασφαλισμένο. Οι χρηματορροές προβάλλονται ομαδοποιώντας το σύνολο των συμβολαίων του χαρτοφυλακίου σε ένα αντιπροσωπευτικό χαρτοφυλάκιο. Για τα προϊόντα με σημαντικές οικονομικές προαιρέσεις ή/και εγγυήσεις, προβάλλονται οι ταμειακές ροές κάτω από έναν μεγάλο αριθμό μελλοντικών σεναρίων επιτοκίου άνευ κινδύνου προκειμένου να αποτυπωθεί η μονόπλευρη φύση αυτών των επιλογών και εγγυήσεων. Αυτό ισχύει για τα παραδοσιακά αποταμειωτικά προϊόντα με εγγύηση σταθερού επιτοκίου και για τα προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις και έχουν προκαθορισμένο επίπεδο εγγύησης για τα επενδεδυμένα ασφάλιστρα. Η τρέχουσα εκτίμηση της άνευ κινδύνου καμπύλης επιτοκίου (με CRA, VOLA και TMOIR, κατά περίπτωση) χρησιμοποιείται στις περιπτώσεις εκείνες που δεν υπάρχουν ενσωματωμένα δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις.

Οι προβολές ταμειακών ροών που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του BEL βασίζονται σε υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης. Η προβολή των ταμειακών ροών αντανακλά τις αναμενόμενες ρεαλιστικές μελλοντικές δημογραφικές, νομικές, ιατρικές, τεχνολογικές, κοινωνικές, περιβαλλοντικές και οικονομικές εξελίξεις που θα έχουν σημαντική επίπτωση στο BEL.

Οι υποθέσεις, στις οποίες βασίζεται το BEL, εστιάζουν και διαφοροποιούνται ανά υπο-χαρτοφυλάκιο. Οι υποθέσεις που είναι κοινές για τα διάφορα υπο-χαρτοφυλάκια χρησιμοποιούνται μόνο στον βαθμό που οι εν λόγω υποθέσεις επιτρέπουν στην NN Hellas να αντικατοπτρίζει καλύτερα τα χαρακτηριστικά του συνολικού χαρτοφυλακίου ή όταν ο υπολογισμός του BEL δεν είναι εφικτός με έναν ρεαλιστικό, αξιόπιστο και αντικειμενικό τρόπο χωρίς αυτές τις υποθέσεις.

Για κάθε σημαντική κατηγορία επιχειρηματικής δραστηριότητας, μία ποσοτική αλλά και ποιοτική εξήγηση των σημαντικών διαφορών μεταξύ των μεθόδων και των κύριων υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας και αυτών που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση στις οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνεται στις αναφορές της Αναλογιστικής Λειτουργίας που ετοιμάζονται από τον υπεύθυνο Αναλογιστικής Λειτουργίας («AFH»).

Για χαρτοφυλάκια που δεν έχουν μοντελοποιηθεί για την προβολή ταμειακών ροών, οι Τεχνικές Προβλέψεις για την Φερεγγυότητα II συμπίπτουν με αυτές των ΔΠΧΑ. Ο Υπεύθυνος Αναλογιστικής Λειτουργίας («AFH») γνωμοδοτεί επί της καταλληλότητας των Τεχνικών Προβλέψεων για τα εν λόγω χαρτοφυλάκια.

Αντασφαλίσεις και λοιπά ανακτήσιμα ποσά

Η βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων υπολογίζεται χωρίς αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις. Τα ποσά που ανακτώνται από αντασφαλιστικές συμβάσεις υπολογίζονται ξεχωριστά. Οι αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των ανακτήσιμων ποσών είναι συνεπείς με αυτές που διέπουν τον υπολογισμό της ακαθάριστης βέλτιστης εκτίμησης υποχρεώσεων.

Περιθώριο κινδύνου

Πέραν του BEL, υπολογίζεται επιπλέον το RM για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Ο υπολογισμός του RM πραγματοποιείται υπολογίζοντας το SCR σε συγκεκριμένα μελλοντικά έτη και με παρεμβολή μεταξύ αυτών. Καθένα από τα υπολογισμένα SCR πολλαπλασιάζεται με το κόστος του κεφαλαίου (6%) και προεξοφλείται με τα αντίστοιχα επιτόκια άνευ κινδύνου, καταλήγοντας στη συνολική παρούσα αξία του κόστους κεφαλαίου. Τα μέτρα μακροπρόθεσμης εγγύησης («LTG»), όπως VOLA και TMOIR, εξαιρούνται από τον υπολογισμό των SCR και την προεξόφληση του κόστους αυτών, κατά τον υπολογισμό του RM.

Υποθέσεις

Μη χρηματοοικονομικές υποθέσεις

Οι υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης ορίζονται για τη θνησιμότητα, τη νοσηρότητα, την ακυρωσιμότητα, τα έξοδα και άλλους συναφείς κινδύνους, χρησιμοποιώντας την ιστορική εμπειρία του χαρτοφυλακίου. Οι υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης επανεξετάζονται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο και βάση το επίπεδο της σημαντικότητας (μετρούμενο σε αντίστοιχη βάση) απαιτείται και η ανάλογη έγκριση από το αντίστοιχο οργανισμό. Σε κάθε περίπτωση, αλλαγές που αφορούν τη μεθοδολογία (μοντέλα) ή τις εκτιμήσεις πρέπει να εξετασθούν και να εγκριθούν από την Επιτροπή Μοντέλου καθώς και από την διοίκηση εάν αυτό απαιτηθεί. Όσο αυξάνει η το επίπεδο της σημαντικότητας για μια

αλλαγή, μπορεί να απαιτηθεί έγκριση από τον Γενικό Οικονομικό Διευθυντή (CFO) ή τον Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνου (CRO) του ομίλου και σε ορισμένες περιπτώσεις ακόμα και από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου, όπως αυτό ορίζεται από το Μοντέλο Διακυβέρνησης του Ομίλου NN.

Η συμπεριφορά του ασφαλισμένου σχετικά με την διατηρησιμότητα, λαμβάνεται υπόψη για τα ατομικά συμβόλαια ζωής, υγείας καθώς και για τα επενδυτικά, υπακούοντας στους όρους των συμβολαίων.

Τα όρια των ασφαλιστικών συμβάσεων τίθενται με βάση τους όρους και τις προϋποθέσεις των χαρτοφυλακίων της NN Hellas.

Χρηματοοικονομικές υποθέσεις

Η NN Hellas ακολουθεί τις απαιτήσεις της ΕΙΟΠΑ για τον καθορισμό των βασικών επιτοκίων άνευ κινδύνου, του VOLA και του TMOIR για να καθορίσει την κατάλληλη καμπύλη προεξοφλητικού επιτοκίου για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων. Λόγω του γεγονότος ότι οι καμπύλες που δημοσιεύονται από την η ΕΙΟΠΑ δεν είναι διαθέσιμες εγκαίρως για να ξεκινήσει η NN Hellas τις αποτιμήσεις τεχνικών προβλέψεων, ο Όμιλος NN ακολουθεί την μεθοδολογία της ΕΙΟΠΑ για να παράγει ανεξάρτητα τις καμπύλες. Αυτές στη συνέχεια συγκρίνονται με τις δημοσιευμένες καμπύλες ΕΙΟΠΑ, για να διασφαλιστεί η συνοχή μεταξύ των καμπύλων. Στο τέλος του έτους 2017, οι καμπύλες του Ομίλου NN ήταν συνεπείς με αυτές της ΕΙΟΠΑ.

Αλλαγές στις υποθέσεις

Κατά τη διάρκεια του 2017, η NN Hellas αξιολόγησε τις υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης και τις επικαιροποίησε, όπου ήταν απαραίτητο. Οι πιο ουσιαστικές αλλαγές ήταν:

- Αναθεώρηση του αναμενόμενου κόστους διαχείρισης με αποτέλεσμα την μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων
- Αναθεώρηση της αναμενόμενης νοσηρότητας, μειώνοντας τα Ίδια Κεφάλαια
- Αναθεώρηση της αναμενόμενης ακυρωσιμότητας με συνολικά αρνητική επίδραση επί των Ιδίων Κεφαλαίων.

Οι λοιπές αλλαγές στις υποθέσεις ήταν λιγότερο σημαντικές όσον αφορά στην επίπτωση επί των Ιδίων Κεφαλαίων.

Προαίρεσεις και εγγυήσεις

Κατά τον καθορισμό των τεχνικών προβλέψεων στην NN Hellas, όλες οι σημαντικές οικονομικές εγγυήσεις και τα δικαιώματα προαίρεσης που περιλαμβάνονται εντός των όρων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων λαμβάνονται υπ' όψιν. Με τον τρόπο αυτό, αναλύονται οι παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν την πιθανότητα οι αντισυμβαλλόμενοι να ασκήσουν συμβατικά δικαιώματα που με την σειρά τους επηρεάζουν την αξία των χρηματοοικονομικών εγγυήσεων.

Η τρέχουσα εσωτερική αξία των χρηματοοικονομικών επιλογών και εγγυήσεων αντικατοπτρίζεται στην ντετερμινιστική προβολή των ταμειακών ροών των τεχνικών προβλέψεων. Αυτές περιλαμβάνουν τις επενδυτικές εγγυήσεις καθώς και τις επιλογές των αντισυμβαλλομένων, όπως για παράδειγμα, παύση πληρωμής περιοδικού ασφαλιστρού, επιλογές εγγυημένης ασφαλισιμότητας («GIO»), αυτόματη προστασία πληθωρισμού.

Ένα στοχαστικό μοντέλο είναι απαραίτητο προκειμένου να καθοριστεί η χρονική αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης και των εγγυήσεων (TVoG), όπου οι ταμειακές ροές διαφοροποιούνται ασύμμετρα με την διαφοροποίηση των αποδόσεων της αγοράς. Το στοχαστικό μοντέλο χρησιμοποιεί 1.000 προσομοιώσεις Monte Carlo για την προβολή των

μελλοντικών ταμειακών ροών βάσει διαφόρων οικονομικών σεναρίων. Ο αριθμός των σεναρίων ορίζεται έτσι ώστε το σφάλμα προσομοίωσης να βρίσκεται εντός του επιπέδου ανοχής.

Η δυναμική συμπεριφορά του ασφαλισμένου έχει αντικατοπτριστεί όπου κρίνεται ουσιαστική για την αποτίμηση υπό διαφορετικά οικονομικά περιβάλλοντα που αφορά στα στοχαστικά σενάρια. Σε περίπτωση που η μελλοντική συμμετοχή στα κέρδη εξαρτάται από τις οικονομικές συνθήκες, η μεταβλητότητα λαμβάνεται υπ' όψιν στην TVoG.

Ο Υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας αξιολόγησε τον αντικατοπτρισμό των δικαιωμάτων προαίρεσης και τις εγγυήσεις στις τεχνικές προβλέψεις και τις βασικές υποθέσεις και κατέληξε στο συμπέρασμα ότι είναι κατάλληλος.

Επίπεδο Αβεβαιότητας

Για το επίπεδο της αβεβαιότητας που σχετίζεται με την αξία των τεχνικών προβλέψεων και τα συνολικά κανονιστικά Ίδια Κεφάλαια της Φερεγγυότητας II, γίνεται αναφορά στα Ίδια Κεφάλαια σε Κίνδυνο στο κεφάλαιο Γ. «Προφίλ κινδύνου» της παρούσας Έκθεσης.

Συμφωνία τεχνικών προβλέψεων βάσει ΔΠΧΑ και της Φερεγγυότητας II

	ΔΠΧΑ	Διαφορές αποτίμησης	Διαφορές παρουσίασης	Φερεγγυότητα II
Τεχνικές προβλέψεις ανά κατηγορία δραστηριοτήτων Φερεγγυότητας II:				
Ασφαλίσεις Ζωής (πέραν ασφαλειών υγείας και ασφαλειών συνδεδεμένων με επενδυτικούς δείκτες)	710.366	(100.040)	(5.229)	605.097
Ασφαλίσεις Υγείας	32.226	54.167	-	86.393
Ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδυτικούς δείκτες	550.350	(68.696)	-	481.654
Σύνολο	1.292.942	(114.568)	(5.229)	1.173.145

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, οι διαφορές αποτίμησης ανάμεσα στα ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό ΔΠΧΑ και οι τεχνικές προβλέψεις που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II της NN Hellas ανήλθαν σε 114 εκατομμύρια ευρώ. Οι μέθοδοι και τα μοντέλα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της Φερεγγυότητας II και των αποθεματικών ΔΠΧΑ διαφέρουν σημαντικά. Οι κύριες διαφορές αποτίμησης μεταξύ των ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II περιγράφονται παρακάτω:

- Οι προβλέψεις για υποχρεώσεις βάσει ασφαλιστηρίων συμβολαίων στον ισολογισμό ΔΠΧΑ καθορίζονται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 4 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις». Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 4, η ασφαλιστική εταιρία δύναται να συνεχίσει τις υπάρχουσες λογιστικές πολιτικές προ-ΔΠΧΑ για τις ασφαλιστικές συμβάσεις, εφόσον πληρούνται ορισμένες ελάχιστες προϋποθέσεις. Η NN Hellas έχει διατηρήσει προϋπάρχουσες λογιστικές πολιτικές εισάγοντας Έλεγχο Επάρκειας Τεχνικών Προβλέψεων και αξιολόγηση ταξινόμησης των συμβάσεων μεταξύ Ασφαλιστικών και Επενδυτικών Συμβάσεων.
- Το BEL στη Φερεγγυότητα II υπολογίζεται ως η αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών σύμφωνα με τις υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης.
- Για τις ασφάλειες Υγείας, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ το Απόθεμα του Μη-Δεδουλευμένου Ασφάλιστρου χρησιμοποιείται, το οποίο όμως αντικαθίσταται από το BEL σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II. Για την πλειοψηφία του χαρτοφυλακίου, το BEL υπολογίζεται κάνοντας χρήση των ορίων της σύμβασης.
- Το RM προστίθεται στο BEL για να καθορίζει τις τεχνικές προβλέψεις της Φερεγγυότητας II.

- Τα διαφορετικά επιτόκια χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των ασφαλιστικών και επενδυτικών συμβάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και τη Φερεγγυότητα II. Για την Φερεγγυότητα II, χρησιμοποιείται η καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου, VOLA και TM, κατά περίπτωση. Για τα ΔΠΧΑ, χρησιμοποιείται ένα σταθερό επιτόκιο/εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο.
- Η παρούσα αξία των μελλοντικών κερδών – υπόκειται σε όρια σύμβασης – αναγνωρίζεται στις τεχνικές προβλέψεις της Φερεγγυότητας II αλλά όχι στα αποθέματα ΔΠΧΑ.
- Για Ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδυτικούς δείκτες, τα αποθέματα ΔΠΧΑ είναι ίσα με την αξία των επενδύσεων των εν λόγω συμβολαίων. Για τις τεχνικές προβλέψεις της Φερεγγυότητας II, η παρούσα αξία των μελλοντικών περιθωρίων κέρδους αφαιρείται από την αξία των επενδύσεων.
- Οι διαφορές αποτίμησης μεταξύ των αποθεμάτων ΔΠΧΑ και των τεχνικών προβλέψεων της Φερεγγυότητας II που περιγράφονται στην προαναφερθείσα παράγραφο ισχύουν και για τις συμβάσεις αντασφάλισης.
- Η διαφορά παρουσίασης που προκύπτει ύψους 5,2 εκατομμύρια ευρώ οφείλεται στη μεταφορά του ποσού αυτού από το κονδύλι «Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά και επενδυτικά συμβόλαια» βάσει ΔΠΧΑ στις «Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές» στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II.

Η NN Hellas εφάρμοσε το VOLA και τη μεταβατική καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα μέτρα μακροπρόθεσμης εγγύησης παρέχονται παρακάτω. Η NN Hellas δεν εφαρμόζει την προσαρμογή αντιστοίχισης, τη μεταβατική έκπτωση ούτε το μεταβατικό μέτρο σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις.

Μεταβατικά Μέτρα Επιτοκίου

Η NN κάνει χρήση των μεταβατικών μέτρων στην καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου για τον υπολογισμό του BEL. Η εφαρμογή των μεταβατικών μέτρων στην καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου έχει πάρει έγκριση από τον την Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή.

Η χρήση των μεταβατικών μέτρων έχει σαν αποτέλεσμα την μείωση του παθητικού κατά EUR 127 εκ., αυξάνοντας κατά το ίδιο ποσό τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της εταιρίας για τις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Επιπλέον ποσοτικοποίηση σχετικά με την επίπτωση της μη εφαρμογής των μεταβατικών μέτρων στην οικονομική θέση της NN Hellas, συμπεριλαμβανομένου του ποσού των τεχνικών προβλέψεων, τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (SCR), τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR), τα βασικά ίδια κεφάλαια καθώς και τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και των κεφαλαιακών απαιτήσεων είναι διαθέσιμα στο υπόδειγμα υποβολής ποσοτικών στοιχείων (QRT) S.22.01.21 «Επίπτωση των μέτρων μακροπρόθεσμης εγγύησης και των μεταβατικών μέτρων» στο Παράρτημα Ι.

Προσαρμογή Μεταβλητότητας στην Ευρωζώνη (VOLA)

Η NN Hellas χρησιμοποιεί, σύμφωνα με τον κανονισμό της Φερεγγυότητας II, το VOLA για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων (και ως εκ τούτου των Ίδιων Κεφαλαίων) στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II. Το επίπεδο VOLA ορίζεται από την ΕΙΟΡΑ. Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, το επίπεδο VOLA για το ευρώ ήταν 4 μονάδες βάσης. Εάν το επίπεδο VOLA μειώνονταν σε 0 μονάδες βάσης, οι τεχνικές προβλέψεις θα αυξάνονταν και τα βασικά ίδια κεφάλαια θα μειώνονταν κατά 3 εκατομμύρια ευρώ, εξαιρώντας την επίδραση του TM.

Η ποσοτικοποίηση των επιπτώσεων του VOLA και της μεταβατικής προσαρμογής στην καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου στην οικονομική κατάσταση της NN Hellas, αποτυπωμένη ως μεταβολή στο ποσό των τεχνικών προβλέψεων, της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης, των βασικών ίδιων κεφαλαίων και των ποσών των ίδιων κεφαλαίων που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης περιλαμβάνεται στο υπόδειγμα υποβολής ποσοτικών στοιχείων (QRT) S.22.01.21 «Επιπτώσεις των μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και των μεταβατικών μέτρων» στο Παράρτημα Ι.

Τελικό προθεσμιακό επιτόκιο (UFR)

Στις 31.12.2017 το τελικό προθεσμιακό επιτόκιο (UFR) ήταν 4.2%. Τον Απρίλιο του 2017, η ΕΙΟΠΑ δημοσίευσε ανανεωμένη μεθοδολογία για τον υπολογισμό του UFR κατά την οποία η τιμή του UFR ήταν 3,65%. Σύμφωνα με την ΕΙΟΠΑ η ετήσια μεταβολή του UFR δεν μπορεί να υπερβαίνει τις 15 μονάδες βάσης. Κατά συνέπεια, από 1.1.2018, το UFR μειώθηκε από 4,20% σε 4,05%.

Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις

Λογιστικές αρχές, μέθοδοι και βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν

Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων

Στον ισολογισμό βάσει ΔΠΧΑ, οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις παρουσιάζονται στην ονομαστική αξία. Στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II, οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις παρουσιάζονται στην αγοραία αξία. Δεν υπάρχουν σημαντικές διαφορές αποτίμησης μεταξύ των ΔΠΧΑ και της Φερεγγυότητας II για τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις, καθώς η αγοραία αξία δεν διαφέρει σημαντικά από την ονομαστική αξία, λόγω της βραχυπρόθεσμης φύσης των σχετικών υποχρεώσεων.

Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Οι υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό περιλαμβάνουν ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών και ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Όσον αφορά στο πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών το οποίο διαχειρίζεται η NN Hellas, η NN Hellas και οι εργαζόμενοι της NN Hellas καταβάλλουν εισφορές σε συμβατική βάση. Οι συσσωρευμένες εισφορές των εργαζομένων και των εργοδοτών αποτελούν τη συνολική αξία της υποχρέωσης παροχών σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ η οποία περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικά και Επενδυτικά Συμβόλαια».

Οι εργαζόμενοι της NN Hellas δικαιούνται αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης με βάση τις διατάξεις των Νόμων 2112/1920 και 4093/2012. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, η υποχρέωση υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας

Στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II, οι υποχρεώσεις των συνταξιοδοτικών παροχών παρουσιάζονται στην αγοραία αξία, η οποία δεν θεωρείται ότι διαφέρει σημαντικά από την αξία βάσει ΔΠΧΑ.

Η συνολική διαφορά που προκύπτει ύψους 5,2 εκατομμυρίων ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2017 οφείλεται στη μεταφορά της υποχρέωσης από το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών από τις «Υποχρεώσεις από Ασφαλιστικά και Επενδυτικά Συμβόλαια» βάσει ΔΠΧΑ στο κονδύλι αυτό του ισολογισμού της Φερεγγυότητας II.

Λοιπές Υποχρεώσεις

Στον ισολογισμό βάσει ΔΠΧΑ, οι λοιπές υποχρεώσεις αναφέρονται στο ονομαστικό ποσό. Στις λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνεται επίσης αναβαλλόμενο έσοδο 30,7 εκατομμύρια ευρώ, που σκοπό έχει τη χρονική αντιστοίχιση των μελλοντικών ταμειακών ροών που απορρέουν από την αντίστοιχη αντισταθμιστική απαίτηση που περιλαμβάνεται στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού. Το αναβαλλόμενο έσοδο, ως μια μη-χρηματοοικονομική υποχρέωση, αποτιμάται σύμφωνα με το Άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ και έχει μηδενική αξία για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II. Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές διαφορές αποτίμησης μεταξύ των ΔΠΧΑ και της Φερεγγυότητας II για τις λοιπές υποχρεώσεις, καθώς η αγοραία τους αξία δεν διαφέρει σημαντικά από την ονομαστική τους αξία.

Λοιπές Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Μία οικονομική οντότητα έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) που προκύπτει από παρελθόντα γεγονότα
- Ο διακανονισμός της υποχρέωσης αναμένεται να καταλήξει σε μια εκροή πόρων από την οικονομική οντότητα
- Για τον υπολογισμό της υποχρέωσης μια αξιόπιστη εκτίμηση μπορεί να πραγματοποιηθεί

Στον ισολογισμό βάσει ΔΠΧΑ, οι προβλέψεις αναγνωρίζονται σε ποσό που αντιπροσωπεύει την καλύτερη εκτίμηση κατά το τέλος της περιόδου αναφοράς των ταμειακών εκροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στον ισολογισμό ΔΠΧΑ, αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη.

Στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II, δεν υπάρχει σημαντική διαφορά στην αποτίμηση της αξίας των προβλέψεων σε σχέση με τα ΔΠΧΑ. Επιπροσθέτως, όλες οι σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις, οι οποίες δεν είναι πιθανόν να καταλήξουν σε εκροή πόρων, καταγράφονται ως υποχρεώσεις για την σταθμισμένη αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που απαιτούνται για να διακανονιστούν οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις κατά τη διάρκεια ζωής των εν λόγω ενδεχόμενων υποχρεώσεων, με τη χρήση της βασικής καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου. Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 δεν υπήρχαν σημαντικές ενδεχόμενες υποχρεώσεις και συνεπώς δεν έχει αναγνωριστεί κάποια υποχρέωση στο ισολογισμό βάσει της Φερεγγυότητας II.

Εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται ο αναμενόμενος χρόνος εκροής των οικονομικών οφελών:

Υποχρεώσεις βάσει ληκτότητας

	Λιγότερο από 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	Ληκτότητα μη εφαρμόσιμη	Σύνολο
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	-	-	-	6.416	6.416
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	23.187	6.538	11.158	-	40.883
Λοιπές Υποχρεώσεις	8.838	11.371	3.028	2.217	25.454
Σύνολο Λοιπών Υποχρεώσεων	32.024	17.908	14.187	8.634	72.753

Λόγω του μικρού ορίζοντα διακανονισμού των περισσότερων λοιπών υποχρεώσεων καθώς και τη φύση των εκροών των υποχρεώσεων που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, οι αβεβαιότητες που περιβάλλουν το ποσό ή το χρονοδιάγραμμα των εκροών οικονομικών ωφελειών είναι χαμηλές. Ο κίνδυνος απόκλισης δεν λήφθηκε υπ' όψιν κατά την εκτίμηση των λοιπών υποχρεώσεων.

Αλλαγές στις βάσεις αποτίμησης

Δεν έγιναν σημαντικές αλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς στις βάσεις αναγνώρισης και αποτίμησης ή στις μεθοδολογίες ή εκτιμήσεις που χρησιμοποιούνται.

Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης χρησιμοποιούνται από την NN Hellas για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, σε περίπτωση που χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές δεν είναι διαθέσιμες. Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, χρησιμοποιήθηκαν εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης κυρίως για τα Δάνεια και τις Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις. Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στην ενότητα Δ.1 «Περιουσιακά στοιχεία».

Δ.5 Άλλες πληροφορίες

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές πληροφορίες οι οποίες σχετίζονται με την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

E. Διαχείριση Κεφαλαίου

Εισαγωγή

Το παρόν κεφάλαιο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης περιέχει πληροφορίες σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίων της NN Hellas, συμπεριλαμβανομένης και της συμφωνίας των Ιδίων Κεφαλαίων βάσει ΔΠΧΑ με τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Φερεγγυότητας II, τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις.

E.1 Ίδια κεφάλαια

Διαχείριση Ιδίων Κεφαλαίων

Για τους στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται από την NN Hellas για τη διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων της γίνεται αναφορά στην Ενότητα Β.3 «Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας» και στο Κεφάλαιο Γ. «Προφίλ κινδύνου».

Η NN Hellas εξασφαλίζει την κεφαλαιακή της επάρκεια, δηλαδή τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων, μέσα από τη διαδικασία του κεφαλαιακού προγραμματισμού που ξεκινά με την ετήσια διαδικασία κατάρτισης του προϋπολογισμού, στην οποία ο κεφαλαιακός προγραμματισμός πραγματοποιείται με χρονικό ορίζοντα 3-5 ετών. Η διάθεση ανάληψης κινδύνου από την NN Hellas εναρμονίζεται με τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου του Ομίλου της NN. Άλλοι σημαντικοί παράγοντες που λαμβάνονται υπ' όψιν στον κεφαλαιακό προγραμματισμό είναι η αποτελεσματική αξιοποίηση και η δημιουργία πλεονάσματος κεφαλαίου.

Βασικά Ίδια Κεφάλαια

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Φερεγγυότητας II αντιπροσωπεύουν τη θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II. Ουσιαστικά τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια αντιπροσωπεύουν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων σε επίπεδο ισολογισμού βάσει IFRS. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι διαφορές μεταξύ του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων βάσει ΔΠΧΑ και Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων βάσει Φερεγγυότητας II.

Συμφωνία ιδίων κεφαλαίων βάσει ΔΠΧΑ με Βασικά Ίδια Κεφάλαια βάσει Φερεγγυότητας II

	2017	2016
Ίδια Κεφάλαια βάσει ΔΠΧΑ	220.418	167.191
Κατάργηση μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης και άυλων στοιχείων ενεργητικού	(155.152)	(119.910)
Διαφορές αποτίμησης στοιχείων ενεργητικού	5.726	5.376
Διαφορές αποτίμησης υποχρεώσεων. συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών και επενδυτικών συμβολαίων	145.252	157.527
Βασικά ίδια κεφάλαια βάσει Φερεγγυότητας II	216.243	210.184

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις διαφορές αποτίμησης μεταξύ των ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II, πραγματοποιείται αναφορά στην Κεφάλαιο Δ. «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας».

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία:

- Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

- Ποσό ίσο με την αξία της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης
- Εξισωτικό αποθεματικό. Ο σκοπός του εξισωτικού αποθεματικού είναι η κάλυψη της διαφοράς που προκύπτει ανάμεσα στην αξία των ανωτέρω στοιχείων και του συνόλου του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού.

Το εξισωτικό αποθεματικό περιλαμβάνεται στο υπόδειγμα υποβολής ποσοτικών στοιχείων (QRT) S.23.01.01 «Ίδια κεφάλαια» στο Παράρτημα Ι της παρούσας έκθεσης.

Επίδραση προσαρμογών και μεταβατικών μέτρων

Η ποσοτικοποίηση της επίδρασης στην χρηματοοικονομική θέση της NN Hellas της αλλαγής σε μηδενική προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, των μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις, καθώς και των μεταβατικών μέτρων για τα επιτόκια - που αποτυπώνεται ως μια προσαρμογή στις τεχνικές προβλέψεις, στο SCR, στα βασικά ίδια κεφάλαια και στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια - περιλαμβάνεται στο υπόδειγμα υποβολής ποσοτικών στοιχείων (QRT) S.22.01.22 «Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων» στο Παράρτημα Ι.

Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Η NN Hellas δεν είχε συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια κατά τη διάρκεια του 2017.

Βασικά Ίδια Κεφάλαια σε κατηγορίες

Τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ταξινομούνται σε τρεις κατηγορίες ανάλογα με τον βαθμό στον οποίο μπορούν να απορροφήσουν τις ζημίες σε βάση συνεχούς επιχειρηματικής δραστηριότητας. Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της NN Hellas ταξινομημένα σε κατηγορίες παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα.

Βασικά Ίδια Κεφάλαια σε κατηγορίες (2017)

	Κατηγορία 1 Ελεύθερα περιορισμών	Κατηγορία 1 Υποκείμενα σε περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχικό Κεφάλαιο/Διαφορά Υπέρ το Άρτιο	115.000				115.000
Εξισωτικό Αποθεματικό	82.093				82.093
Ποσό ίσο με την αξία της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης				19.150	19.150
Σύνολο Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων	197.093	-	-	19.150	216.243

Βασικά Ίδια Κεφάλαια σε κατηγορίες (2016)

	Κατηγορία 1 Ελεύθερα περιορισμών	Κατηγορία 1 Υποκείμενα σε περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχικό Κεφάλαιο/Διαφορά Υπέρ το Άρτιο	85.000				85.000
Εξισωτικό Αποθεματικό	107.584				107.584
Ποσό ίσο με την αξία της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης				17.600	17.600
Σύνολο Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων	192.584	-	-	17.600	210.184

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR)

Υπάρχει μια σειρά κανονιστικών περιορισμών σχετικά με τα ποσά ανά κατηγορία που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας. Οι ακόλουθοι περιορισμοί πρέπει να ληφθούν υπ' όψιν:

- Το ελεύθερο περιορισμών κεφάλαιο Κατηγορίας 1 δεν μπορεί να υπερβαίνει το 20% του συνολικού ύψους κεφαλαίου της Κατηγορίας 1
- Το κεφάλαιο Κατηγορίας 2 και 3 από κοινού δεν μπορεί να υπερβαίνει το 50% των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας
- Το κεφάλαιο Κατηγορίας 3 δεν μπορεί να υπερβαίνει το 15% των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Η εφαρμογή των κανονιστικών περιορισμών στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε σύγκριση με το 2016 απεικονίζεται στους παρακάτω πίνακες. Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας είναι 101,8 εκατομμύρια ευρώ και τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ήταν 212,4 εκατομμύρια ευρώ, οδηγώντας σε δείκτη φερεγγυότητας ίσο με 209%.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) (2017)

	Κατηγορία 1 Ελεύθερα περιορισμών	Κατηγορία 1 Υποκείμενα σε περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Σύνολο Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων	197.093			19.150	216.243
Μη επιλέξιμα ίδια κεφάλαια λόγω των περιορισμών επιλεξιμότητας				(3.879)	(3.879)
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR)	197.093	-	-	15.271	212.364
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας					101.806
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας					209%

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) (2016)

	Κατηγορία 1 Ελεύθερα περιορισμών	Κατηγορία 1 Υποκείμενα σε περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Σύνολο Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων	192.584			17.600	210.184
Μη επιλέξιμα ίδια κεφάλαια λόγω των περιορισμών επιλεξιμότητας				(5.432)	(5.432)
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR)	192.584	-	-	12.168	204.752
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας					81.122
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας					252%

Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR)

Υπάρχει μια σειρά κανονιστικών περιορισμών σχετικά με τα ποσά ανά κατηγορία που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Οι ακόλουθοι περιορισμοί πρέπει να ληφθούν υπ' όψιν:

- Το κεφάλαιο Κατηγορίας 2 δεν μπορεί να υπερβαίνει το 20% των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων

- Το κεφάλαιο Κατηγορίας 3 δεν είναι επιλέξιμο για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων

Η εφαρμογή των κανονιστικών περιορισμών στις 31 Δεκεμβρίου 2017 σε σύγκριση με το 2016 απεικονίζεται στους κάτωθι πίνακες. Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση είναι 30,5 εκατομμύρια ευρώ και τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ήταν 197,1 εκατομμύρια ευρώ, οδηγώντας σε δείκτη ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης της τάξης του 646%

Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) (2017)

	Κατηγορία 1 Ελεύθερα περιορισμών	Κατηγορία 1 Υποκείμενα σε περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Σύνολο Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων	197.093			19.150	216.243
Μη επιλέξιμα ίδια κεφάλαια λόγω των περιορισμών επιλεξιμότητας				(19.150)	(19.150)
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR)	197.093			-	197.093
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση					30.501
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση					646%

Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) (2016)

	Κατηγορία 1 Ελεύθερα περιορισμών	Κατηγορία 1 Υποκείμενα σε περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Σύνολο Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων	192.584			17.600	210.184
Μη επιλέξιμα ίδια κεφάλαια λόγω των περιορισμών επιλεξιμότητας				(17.600)	(17.600)
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR)	192.584	-	-	-	192.584
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση					27.701
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση					695%

Επιπλέον του ανωτέρω τυποποιημένου δείκτη κάλυψης ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR ratio) η Τράπεζα της Ελλάδος, κατόπιν αιτήματος της το τέταρτο τρίμηνο του 2016, απαιτεί την παρακολούθηση και υιοθέτηση ενός τροποποιημένου δείκτη κάλυψης ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Αυτός ο δείκτης ζητήθηκε να υπολογίζεται ως εξής: Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων εξαιρώντας την επίδραση της εφαρμογής των μεταβατικών μέτρων επιτοκίου προς Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση. Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 η NN Hellas συμμορφωνόταν με το αίτημα της Εποπτικής Αρχής, παρουσιάζοντας κάλυψη του συγκεκριμένου τροποποιημένου δείκτη της τάξης του 230%.

Σημαντικές Αλλαγές των Ιδίων Κεφαλαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς

Το Μετοχικό Κεφάλαιο/Διαφορά Υπέρ το Άρτιο παρουσίασε σημαντική αύξηση εντός του 2017, λόγω της κεφαλαιακής ενίσχυσης ύψους 30 εκατομμυρίων ευρώ από τον Όμιλο NN στην NN Hellas για την ανανέωση της σύμβασης Bancassurance με την Τράπεζα Πειραιώς για την πώληση προϊόντων Ζωής και Υγείας. Ως αποτέλεσμα της σύναψης της προαναφερθείσας σύμβασης, αναγνωρίστηκε άυλο περιουσιακό στοιχείο αξίας 35 εκατομμυρίων ευρώ στα ΔΠΧΑ, το οποίο έχει μηδενική αξία για σκοπούς Φερεγγυότητας II, παρουσιάζοντας αντίθετη κίνηση στο εξισωτικό αποθεματικό.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση παρουσίασε αύξηση λόγω της θετικής επίδρασης της επικαιροποιημένης άσκησης ανακτησιμότητας.

Διαθεσιμότητα και δυνατότητα μεταβίβασης ιδίων κεφαλαίων

Η NN Hellas εφαρμόζει μεταβατικά μέτρα για τα επιτόκια άνευ κινδύνου στη μέτρηση των τεχνικών προβλέψεων. Για περισσότερες πληροφορίες επί της εφαρμογής και του αντίκτυπου των μεταβατικών μέτρων, περαιτέρω αναφορά γίνεται στην Ενότητα Δ2. «Τεχνικές Προβλέψεις».

E.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) της NN Hellas, υπολογιζόμενη με την τυποποιημένη μέθοδο, ανέρχεται στις 31 Δεκεμβρίου 2017, σε 101,8 εκατομμύρια ευρώ. Το τελικό ποσό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας, την στιγμή της δημοσίευσης βρίσκεται σε εποπτική αξιολόγηση.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας αυξήθηκε κατά 20,7 εκατομμύρια ευρώ, από 81,1 εκατομμύρια ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε 101,8 εκατομμύρια ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

	2017	2016
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	101.806	81.122

Οι κύριοι λόγοι της συνολικής αύξησης στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας κατά την περίοδο αναφοράς είναι οι ακόλουθοι:

- Μεταβολές χαρτοφυλακίου και ειδικότερα η νέα παράγωγη ασφαλιστικών εργασιών σε προϊόντα με εγγύηση κεφαλαίου συνδεδεμένα με επενδύσεις οδήγησε σε αύξηση τόσο της Κεφαλαιακής Απαίτησης για το Κίνδυνο Αγορών όσο και για το Κίνδυνο Ασφαλίσεων κλάδου Ζωής.
- Μεταβολές στις Χρηματοπιστωτικές αγορές και ειδικότερα η αύξηση των επιτοκίων άνευ κινδύνου η οποία αύξησε την έκθεση σε κίνδυνο που απορρέει από προϊόντα με εγγύηση κεφαλαίου συνδεδεμένα με επενδύσεις.
- Η αναδιάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ωφέλησε στην συγκράτηση της αύξησης του επιτοκίου κινδύνου.
- Η αύξηση της έκθεσης σε εταιρικές ομολογίες επίσης αύξησε το συνολικότερο κίνδυνο Αγορών.

Για την σύνθεση του SCR από τα αποτελούμενα μέρη του ανά ενότητα κινδύνου γίνεται αναφορά στο υπόδειγμα υποβολής ποσοτικών στοιχείων (QRT) S.25.01.21 «Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας» στο Παράρτημα Ι.

Η NN Hellas δεν χρησιμοποιεί απλοποιημένη μέθοδο υπολογισμού σε καμία ενότητα και υποενότητα της τυποποιημένης μεθόδου.

Επιπλέον, δεν χρησιμοποιούνται από την NN Hellas, προσαρμοσμένες στην επιχείρηση παράμετροι, για οιασδήποτε από τις παραμέτρους της τυποποιημένου μεθόδου.

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) της NN Hellas στο τέλος της περιόδου αναφοράς είναι 30,5 εκατομμύρια ευρώ. Το τελικό ποσό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης, την στιγμή της δημοσίευσης βρίσκεται σε εποπτική αξιολόγηση.

Η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση αυξήθηκε κατά 2,8 εκατομμύρια ευρώ, από 27,7 εκατομμύρια ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε 30,5 εκατομμύρια ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

	2017	2016
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	30.501	27.701

Ο κύριος λόγος της συνολικής αύξησης στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας κατά την περίοδο αναφοράς είναι οι μεταβολές χαρτοφυλακίου και ειδικότερα η νέα παράγωγη ασφαλιστικών εργασιών σε προϊόντα με εγγύηση κεφαλαίου συνδεδεμένα με επενδύσεις οδήγησε σε αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων.

Για το διαχωρισμό του συνολικού MCR στα αποτελούμενα μέρη του γίνεται αναφορά στο υπόδειγμα υποβολής ποσοτικών στοιχείων (QRT) S.28.02.01 «Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση» στο Παράρτημα.

Οι πηγές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του MCR αποτελούν τη βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων και αντασφαλιστικών ανακτήσιμων ποσών ανά επιχειρηματική δραστηριότητα, όπως αναφέρεται στο υπόδειγμα υποβολής ποσοτικών στοιχείων (QRT) S.12.01.02 «Τεχνικές Προβλέψεις ασφάλισης Ζωής και Υγείας» στο Παράρτημα Ι, προκειμένου να προσδιοριστεί το γραμμικό MCR. Προκειμένου να προσδιοριστούν τα ανώτατα και κατώτατα όρια για το MCR, το SCR όπως αναφέρεται στο QRT S.25.01.21 στο Παράρτημα Ι χρησιμοποιείται ως πηγή.

E.3 Χρησιμοποίηση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Η NN Hellas δεν έχει χρησιμοποιήσει την υποεπάρκεια του μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά την περίοδο αναφοράς.

E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος

Η NN Hellas εφαρμόζει τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

E.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Η NN Hellas συμμορφωνόταν καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου, με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας όπως αυτές ορίζονται από την Φερεγγυότητα II και την Τράπεζα της Ελλάδος.

Ε.6 Άλλες πληροφορίες

Μεταγενέστερα γεγονότα

Σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, η μείωση της αναλογίας της προσαρμογής του μεταβατικού μέτρου πραγματοποιείται κατά την πρώτη ημέρα του επόμενου οικονομικού έτους.

Για το 2018, η εκτιμώμενη επίπτωση της μείωσης της αναλογίας είναι 7 εκατομμύρια ευρώ μείωση στα βασικά ίδια κεφάλαια, επιλέξιμα ίδια κεφάλαια προκειμένου να καλυφθούν οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια προκειμένου να καλυφθούν οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις. Η επίπτωση στις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις εκτιμάται σε αύξηση 0,1 εκατομμυρίων ευρώ.

Στα τέλη του 2017, το τελικό προθεσμιακό επιτόκιο (UFR) για το Ευρώ σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II ήταν 4.2%. Τον Απρίλη του 2017, η ΕΙΟΡΑ εξέδωσε μια ανανεωμένη οδηγία σχετικά με τον υπολογισμό του UFR. Σύμφωνα με την νέα μεθοδολογία, η τιμή του UFR για το Ευρώ είναι 3.65%, αλλά η ετήσιες αλλαγές για το UFR δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερες από 15bps. Γι' αυτό το λόγο το UFR για το Ευρώ θα μειωθεί από 4.2% σε 4.05% από 1 Ιανουαρίου 2018. Δεδομένης της χρήσης των μεταβατικών μέτρων στην καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου καθώς και των περιορισμένων ασφαλιστικών υποχρεώσεων πέρα του τελευταίου σημείου με βάθος ρευστότητας (Last Liquid Point) (τα οποία επηρεάζονται από το UFR), η επίπτωση της ανανέωσης του UFR θεωρείται αμελητέα.

	Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Αναπλ. Δ/νων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ		
Η Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνουσα Σύμβουλος	& Γενικός Διευθυντής Οικ/κών Υπηρεσιών	& Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου	Η Υπεύθυνη Αναλογίστρια	Ο Διευθυντής Λογιστηρίου
ΜΑΡΙΑ ΙΩΑΝΝΑ ΠΟΛΙΤΟΠΟΥΛΟΥ	GABOR SZEGEDI	FREDERICK LOUIS LATHIOOR	ΜΑΡΙΑ ΚΑΠΕΡΩΝΗ	ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΣΤΑΘΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. AN 515202	Α.Δ. BB4217446	Α.Δ. EM159779	Α.Δ.Τ. AK 626476	Α.Δ.Τ. Π 280278 Α.Μ.Α. 1083 Τάξης Α'

Παράρτημα I

Υποδείγματα υποβολής ποσοτικών στοιχείων που αποτελούν μέρος της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Το παρόν παράρτημα περιλαμβάνει συγκεκριμένα υποδείγματα υποβολής ποσοτικών στοιχείων («QRT») της NN Hellas, τα οποία χρήζουν αναφοράς στην Τράπεζα της Ελλάδας και δημοσιοποίησης:

Αριθμός αναφοράς	Τίτλος	Περιγραφή
S.02.01.02	Ισολογισμός	Πληροφορίες ισολογισμού χρησιμοποιώντας μεθοδολογία αποτίμησης της Φερεγγυότητας II
S.05.01.02	Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων	Πληροφορίες για τα ασφάλιστρα, τις απαιτήσεις και τα έξοδα, χρησιμοποιώντας τις αρχές αποτίμησης και αναγνώρισης που χρησιμοποιούνται στις Οικονομικές Καταστάσεις της NN Hellas
S.12.01.02	Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT	Πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις που αφορούν ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας που ασκούνται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής («ασφαλίσεις ασθενείας SLT») για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων
S.22.01.21	Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων	Πληροφορίες σχετικά με την επίδραση των μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και των μεταβατικών μέτρων
S.23.01.01	Ίδια κεφάλαια	Πληροφορίες σχετικά με τα ίδια κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των βασικών ιδίων κεφαλαίων και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων
S.25.01.21	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου	Οι πληροφορίες σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας υπολογίζονται με τη χρήση του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου
S.28.02.01	Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών	Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις για ασφαλιστικές επιχειρήσεις οι οποίες ασκούν ασφαλιστικές δραστηριότητες τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

Τα QRT που παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα εμπíπτουν επίσης στο πεδίο εφαρμογής της έκθεσης φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης αλλά δεν ισχύουν για την NN Hellas. Ως εκ τούτου, δεν αναφέρονται στην Τράπεζα της Ελλάδας και δεν περιλαμβάνονται στη έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης της NN Hellas.

Αριθμός αναφοράς	Τίτλος	Περιγραφή
S.05.02.01	Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα	Πληροφορίες για τα ασφάλιστρα, τις απαιτήσεις και τα έξοδα ανά χώρα, χρησιμοποιώντας τις αρχές αποτίμησης και αναγνώρισης που χρησιμοποιούνται στις Οικονομικές Καταστάσεις της NN Hellas
S.17.01.02	Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών	Πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών
S.19.01.21	Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών	Πληροφορίες σχετικά με αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών υπό μορφή τριγώνων εξέλιξης
S.25.02.21	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν την τυποποιημένη μέθοδο και το μερικό εσωτερικό υπόδειγμα	Πληροφορίες σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας που υπολογίζονται με τη χρήση του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και μερικού εσωτερικού υποδείγματος
S.25.03.21	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν πλήρη εσωτερικά υποδείγματα	Πληροφορίες σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας που υπολογίζονται με τη χρήση πλήρους εσωτερικού υποδείγματος
S.28.01.01	Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης ή αντασφάλισης μόνο στον κλάδο ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών	Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις για ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις οι οποίες ασκούν ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές δραστηριότητες μόνο στον κλάδο ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών

S.02.01.02 - Ισολογισμός

 Αξία βάσει της
 οδηγίας
 Φερεγγυότητα
 II
 C0010

Στοιχεία ενεργητικού		
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	19.150
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	-
Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση	R0060	18.912
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	749.927
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)	R0080	-
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	2.054
Μετοχές	R0100	5.240
Μετοχές — εισηγμένες	R0110	5.117
Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120	123
Ομόλογα	R0130	697.637
Κρατικά ομόλογα	R0140	628.300
Εταιρικά ομόλογα	R0150	69.337
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	-
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	-
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	40.998
Παράγωγα	R0190	-
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	3.999
Λοιπές επενδύσεις	R0210	-
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220	550.350
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230	7.575
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	4.070
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	3.504
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	-
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	R0270	16.196
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	-
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθeneίας	R0290	-
Ασφαλίσεις ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	-
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	R0310	16.196
Ασφαλίσεις ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	11.143
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	5.053
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	-
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	-
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	25.522
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	30.528
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	8.498
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	-
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	R0400	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	19.219
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	16.263
Σύνολο ενεργητικού	R0500	1.462.140

Αξία βάσει της
 οδηγίας
 Φερεγγυότητα
 II
 C0010

Παθητικό			
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510	-	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	-	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	-	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	-	
Περιθώριο κινδύνου	R0550	-	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	-	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	-	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	-	
Περιθώριο κινδύνου	R0590	-	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	691.491	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	86.393	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	-	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	76.566	
Περιθώριο κινδύνου	R0640	9.827	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	605.097	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	-	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	581.121	
Περιθώριο κινδύνου	R0680	23.976	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	481.654	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	-	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	477.373	
Περιθώριο κινδύνου	R0720	4.281	
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	-	
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	2.217	
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	6.416	
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	-	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	-	
Παράγωγα	R0790	-	
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	-	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	-	
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	29.870	
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	11.013	
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	13.890	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	-	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	-	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	-	
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	9.347	
Σύνολο παθητικού	R0900	1.245.897	
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	216.243	

S.05.01.02 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφάλισεις ζωής					Υποχρεώσεις από αντασφαλίσεις ζωής		Σύνολο	
		Ασφάλιση ασθενείας	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 υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης	Αντασφάλιση ασθενείας	Αντασφάλιση ζωής	C0300
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1410	100.071	93.114	179.541	33.941					406.667
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	43.286	-	-	4.247					47.533
Καθαρά	R1500	56.785	93.114	179.541	29.694					359.134
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1510	99.728	93.114	179.395	34.024					406.261
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	43.286	-	-	4.247					47.533
Καθαρά	R1600	56.442	93.114	179.395	29.776					358.728
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μεικτά	R1610	73.395	79.582	72.824	14.623					240.423
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	26.239	-	-	1.915					28.155
Καθαρά	R1700	47.155	79.582	72.824	12.707					212.268
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων										
Μεικτά	R1710	287	(13.660)	(98.730)	(169)					(112.271)
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1720	-	-	-	-					-
Καθαρά	R1800	287	(13.660)	(98.730)	(169)					(112.271)
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες										
Λοιπά έξοδα	R1900	15.073	21.406	32.559	8.583					77.621
Λοιπά έξοδα										5.676
Σύνολο εξόδων										83.297

S.12.01.02 - Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT

		Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφαλίση ζωής και επένδυση			
		Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	
		C0020	C0030	C0040	C0050
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	-	-		
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020	-	-		
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου					
Βέλτιστη εκτίμηση					
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	R0030	584.448		184.393	292.980
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080	-		-	-
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090	584.448		184.393	292.980
Περιθώριο κινδύνου	R0100	18.187	4.281		
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις					
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110	-	-		
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120	-		-	-
Περιθώριο κινδύνου	R0130	-	-		
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0200	602.636	481.654		

		Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής		Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αναληφθείσες αντασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις			
		C0060	C0070			
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	-		-	-	-
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020	-		-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου						
Βέλτιστη εκτίμηση						
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	R0030		(3.328)	-	-	1.058.494
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080		5.053	-	-	5.053
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090		(8.381)	-	-	1.053.441
Περιθώριο κινδύνου	R0100	5.789		-	-	28.257
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις						
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110	-		-	-	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120		-	-	-	-
Περιθώριο κινδύνου	R0130	-		-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0200	2.462		-	-	1.086.751

Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)

		Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)					Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
		C0160	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	-			-	-	-
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020	-			-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου							
Βέλτιστη εκτίμηση							
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	R0030		76.566	-	-	-	76.566
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080		11.143	-	-	-	11.143
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090		65.423	-	-	-	65.423
Περιθώριο κινδύνου	R0100	9.287			-	-	9.827
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις							
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110	-			-	-	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120		-	-	-	-	-
Περιθώριο κινδύνου	R0130	-			-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0200	86.393			-	-	86.393

S.22.01.21 - Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων

		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	1.173.145	-	126.937	3.159	-
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	216.243	-	(126.937)	(3.159)	-
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	212.364	-	(123.068)	(3.150)	-
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	101.806	-	25.798	1.403	-
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	197.093	-	(126.937)	(3.159)	-
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	30.501	-	4.647	115	-

S.23.01.01 - Ίδια κεφάλαια

		Σύνολο C0010	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία C0020	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία C0030	Κατηγορία 2 C0040	Κατηγορία 3 C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35						
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	25.900	25.900			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	89.100	89.100			
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040					
Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050					
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070					
Προνομιούχες μετοχές	R0090					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110					
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	82.093	82.093			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	19.150				19.150
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της 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	R0220					
Μειώσεις						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230					
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	216.243	197.093			19.150
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300					

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	R0310					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση πρώτη ζήτηση	R0320					
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370					
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390					
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400					
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	216.243	197.093	-	-	19.150
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	197.093	197.093	-	-	
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότηταςR	R0540	212.364	197.093	-	-	15.271
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	197.093	197.093	-	-	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0580	101.806				
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	30.501				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	209%				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	646%				

C0060

Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	216.243
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	-
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	-
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	134.150
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	-
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	82.093
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	R0770	125,955
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	-
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0790	125.955

S.25.01.21 - Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

		Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας C0110	Απλοποιήσεις C0100
Κίνδυνος αγοράς	R0010	45.699	-
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	10.241	-
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	51.924	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	21.332	-
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	-	-
Διαφοροποίηση	R0060	(38.746)	-
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	-	-
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	90.449	-

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	11.357
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	-
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	-
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	R0160	-
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	101.806
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	-
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	101.806
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		-
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	

S.28.02.01 - Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών Αποτέλεσμα MCR _(L,NL)	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής Αποτέλεσμα MCR _(L,L)
		C0070	C0080
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	R0200	117	30.384

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης 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 (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
		C0090	C0100	C0110	C0120
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	R0210	-		584.448	
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220	-		-	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230	-		477.373	
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενοείας	R0240	5.592		51.451	
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής	R0250		-		6.195.819

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

		C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	30.501
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0310	101.806
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	45.813
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	25.452
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	30.501
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	6.200
		C0130
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	30.501

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		C0140	C0150
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500	117	30.384
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510	392	101.414
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520	176	45.636
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530	98	25.354
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540	117	30.384
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	2.500	3.700
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560	2.500	30.384

Παράρτημα II

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τη Διοίκηση της
NN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2017, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.25.01.21, S.28.02.01 και S.22.01.21), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της NN ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ (εφεξής η «Εταιρεία»), για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας που περιγράφονται στην Ενότητα “Περίληψη” και στην Ενότητα “Δ” αντίστοιχα, της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από τον Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα “Περίληψη” και στην Ενότητα “Δ” αντίστοιχα της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των Εποπτικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό τον σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των Εποπτικών Καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2017, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στην Ενότητα “Περίληψη” και στην Ενότητα “Δ” αντίστοιχα της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην Ενότητα “Περίληψη” της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, στην οποία περιγράφεται ότι 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 Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην Ενότητα “Περίληψη” και στην Ενότητα “Δ” της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων αντίστοιχα, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη Διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η παρούσα Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη Διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων προς την Τράπεζα της Ελλάδος, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται για άλλο σκοπό ή από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 7 Μαΐου 2018

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Φίλιππος Κάσσοι, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 26311