

Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ  
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2019



[www.generali.gr](http://www.generali.gr)

# Περιεχόμενα

Περιεχόμενα .....	2
Εισαγωγή .....	3
Σύνοψη .....	5
Ορολογία .....	8
A. Δραστηριότητα και Επιδόσεις .....	11
A.1. ΕΤΑΙΡΕΙΑ .....	11
A.2. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ .....	13
A.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙΔΟΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ .....	14
A.4. ΕΠΙΔΟΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ .....	15
A.5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟΝ ΚΟΡΩΝΟΙΟ-COVID 19 .....	16
A.6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	16
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ .....	17
B. Σύστημα Διακυβέρνησης .....	20
B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ .....	20
B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ .....	28
B.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ .....	32
B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ .....	36
B.5. ΤΜΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ .....	37
B.6. ΤΜΗΜΑ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ .....	40
B.7. ΑΝΑΘΕΣΗ ΣΕ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ (OUTSOURCING) .....	41
B.8. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	41
Γ. Προφίλ Κινδύνου .....	43
Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ .....	43
Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ .....	48
Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ .....	52
Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ .....	53
Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ .....	55
Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ .....	58
Γ.7. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	60
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας .....	62
Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....	67
Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ .....	71
Δ.3. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ .....	82
Δ.4. ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ .....	86
Δ.5. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	87
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ .....	97
Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων .....	108
Ε.1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ .....	108
Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ .....	117
Ε.3. ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΙΖΟΜΕΝΗ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ .....	118
Ε.4. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ ΚΑΙ ΤΥΧΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ .....	118
Ε.5. ΑΔΥΝΑΜΙΑ ΚΑΛΥΨΗΣ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ .....	119
Ε.6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	119
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ .....	120

# Εισαγωγή

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\*\*\*\*\*

Η Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία, που υπόκειται στην υποβολή έκθεσης σύμφωνα με την Οδηγία «Φερεγγυότητα II», υποχρεούται να υποβάλλει την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης με έτος αναφοράς αυτό που αρχίζει την 01.01.2019 έως 31.12.2019.

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

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

\*\*\*\*\*

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

Κάτοχος	Κεφάλαιο	Παρακαλούμε, ανακεφαλαιώστε το περιεχόμενο του Κεφαλαίου εφόσον υπάρχουν αλλαγές σε σχέση με το έγγραφο του προηγούμενου έτους
Οικονομική Διεύθυνση	A.1. Επιχείρηση	
Οικονομική Διεύθυνση	A.2. Απόδοση Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	
Οικονομική Διεύθυνση	A.3. Απόδοση Επενδυτικής Δραστηριότητας	
Οικονομική Διεύθυνση	A.4. Απόδοση Λουπών Δραστηριοτήτων	
Οικονομική Διεύθυνση	A.5. Πληροφορίες σχετικά με τον Κορονοϊό – Covid 19	
Οικονομική Διεύθυνση	A.5. Λουπές Πληροφορίες	
Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης	B.1. Γενικές πληροφορίες συστήματος διακυβέρνησης	
Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης/ Διεύθυνση Ανθρωπίνων Πόρων	B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους	
Διεύθυνση Κινδύνου	B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας	
Τμήμα Συμμόρφωσης	B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	
Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου	B.5. Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου	
Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας	B.6. Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας	
Διοίκηση	B.7. Ανάθεση σε εξωτερικούς συνεργάτες (outsourcing)	
Τμήμα Συμμόρφωσης	B.8. Λουπές Πληροφορίες	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.3. Πιστωτικός Κίνδυνος	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.6. Λουποί Σημαντικοί Κίνδυνοι	
Διεύθυνση Κινδύνου	Γ.7. Λουπές Πληροφορίες	
Οικονομική Διεύθυνση	Δ.1. Περιουσιακά Στοιχεία	
Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας	Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις	
Οικονομική Διεύθυνση	Δ.3. Λουπές Υποχρεώσεις	
Οικονομική Διεύθυνση	Δ.4. Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης	
Οικονομική Διεύθυνση	Δ.5. Λουπές Πληροφορίες	
Οικονομική Διεύθυνση	Ε.1. Ίδια Κεφάλαια	
Διεύθυνση Κινδύνου	Ε.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	
Διεύθυνση Κινδύνου	Ε.3. Χρήση της υποενότητας «Κίνδυνος Μετοχών» βάσει διαρκείας στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	
Διεύθυνση Κινδύνου	Ε.4. Αδυναμία κάλυψης Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	
Οικονομική Διεύθυνση	Ε.5. Λουπές Πληροφορίες	

# Σύνοψη

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

Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31.12.2019 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

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

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

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

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

## Δραστηριότητα και Επιδόσεις

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

Η συνολική παραγωγή ασφαλίστρων για το έτος 2019 ανήλθε στα €217,8 εκατ., εκ των οποίων € 103,8 εκατ. αφορούσαν τις ασφαλίσεις ζωής και € 113,9 εκατ. τις ασφαλίσεις ζημιών, σημειώνοντας συνολική αύξηση 4,7% σε σύγκριση με το 2018. Η αύξηση επήλθε από τον κλάδο Ζωής ο οποίος συνεχίζει να μεγενθύνεται σημειώνοντας σημαντική αύξηση της τάξεως του 11,7%, ενώ ο κλάδος Ζημιών παρέμεινε σχεδόν σταθερός με μικρή μείωση κατά 0,9% σε σχέση με το 2018.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε € 7,8 εκατ. για το 2019 έναντι € 1,8 εκατ. το 2018. Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρείας ανήλθαν σε € 22,4 εκατ. έναντι € 6,7 εκατ. το προηγούμενο έτος ενώ τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 36,2%, ανερχόμενα στα € 94,0 εκατ.

## Βασικά Μεγέθη

	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή %
(€ χιλιάδες)			Ποσό
Επενδύσεις	476.906	409.791	16%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	93.076	114.200	-18%
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>569.981</b>	<b>523.990</b>	<b>9%</b>
Τεχνικές προβλέψεις	427.501	379.057	13%
Λοιπές υποχρεώσεις	37.827	55.868	-32%
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>465.328</b>	<b>434.925</b>	<b>7%</b>
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	104.654	89.066	18%
<b>Επιλέξιμα/Βασικά Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>104.654</b>	<b>89.066</b>	<b>18%</b>

## Σύστημα Διακυβέρνησης

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

### Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

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

### Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

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

	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή %
(€ χιλιάδες)			Ποσό
Κίνδυνος αγοράς	17.982	15.912	13%
Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών	12.985	12.417	5%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζωής	16.717	11.490	45%
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασθενείας	5.167	3.626	42%
Ασφαλιστικός κινδύνος κλάδου ζημιών	41.135	40.755	1%
Κίνδυνος άυλων περιουσιακών στοιχείων	0	0	0%
<b>Σύνολο</b>	<b>93.985</b>	<b>84.200</b>	<b>12%</b>
Οφελος διαφοροποιήσης	-31.592	-26.083	21%
Λειτουργικός κίνδυνος	7.423	6.952	7%
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	-3.122	-1.721	81%
<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας</b>	<b>66.695</b>	<b>63.347</b>	<b>5%</b>

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν έχει υποστεί ουσιώδεις μεταβολές.

### Αποτίμηση – Μέτρα

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

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

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

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

### Διαχείριση Κεφαλαίων

Για το έτος 2019, η Generali Hellas A.A.E κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το σύστημα της Φερεγγυότητας II.

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR (SCR ratio) διαμορφώθηκε σε 156,9% με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου (volatility adjustment). Αντίστοιχα ο δείκτης φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε σε 364,1%.

## Επάρκεια Κεφαλαίων

	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή %
(€ χιλιάδες)			Ποσό
Βασικά Ίδια κεφάλαια	104.654	89.066	18%
Κατηγορία 1 (Tier 1)	104.654	89.066	18%
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0%
Κατηγορία 3 (Tier 3)	0	0	0%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	66.695	63.347	5%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	104.654	89.066	18%
<b>Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)</b>	<b>156,9%</b>	<b>140,6%</b>	<b>16,3</b> μ.β
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	28.746	27.826	3%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	104.654	89.066	18%
<b>Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)</b>	<b>364,1%</b>	<b>320,1%</b>	<b>44,0</b> μ.β

Η Εταιρεία δεν προέβη σε διανομή μερίσματος για το έτος 2019.

## Ορολογία

### Φερεγγυότητα II:

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

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

### Εποπτική Αρχή:

Αρμόδια αρχή για τον έλεγχο των δραστηριοποιούμενων στην Ελλάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων είναι η Τράπεζα της Ελλάδος Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης- [www.bankofgreece.gr](http://www.bankofgreece.gr).

### EIOPA:

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

### Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

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

### Σύστημα διακυβέρνησης:

Το σύστημα πολιτικών και διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή της, συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης διαφανούς οργανωτικής δομής με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και μηχανισμού αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών. Το σύστημα διακυβέρνησης περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις εξής βασικές λειτουργίες: (α) τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, (β) τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, (γ) τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου και (δ) την αναλογιστική λειτουργία.

### Σύστημα διαχείρισης κινδύνων:

Αποτελεί στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει τις στρατηγικές, πολιτικές και διαδικασίες που της επιτρέπουν τη, σε συνεχή βάση, αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων στους οποίους η επιχείρηση είναι εκτεθειμένη ή θα μπορούσε να εκτεθεί, συμπεριλαμβανομένων και των αλληλεξαρτήσεων μεταξύ

των κινδύνων αυτών. Σημαντικό στοιχείο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων αποτελεί ο καθορισμός εκ μέρους της ασφαλιστικής επιχείρησης των ορίων ανοχής των κινδύνων.

#### **Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:**

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

#### **Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:**

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

#### **Αναλογιστική λειτουργία:**

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

#### **Προφίλ κινδύνου:**

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

#### **Ασφαλιστικός κίνδυνος:**

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

#### **Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών:**

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

#### **Κίνδυνος αγοράς:**

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

#### **Λειτουργικός κίνδυνος:**

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

#### **Τεχνικές προβλέψεις:**

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

#### **Ίδια κεφάλαια:**

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

#### **Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια:**

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

### **Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement - SCR):**

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

### **Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement - MCR):**

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

### **Όφελος διαφοροποίησης:**

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

### **Δείκτης φερεγγυότητας:**

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

### **Μεταβατικά μέτρα:**

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

### **Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):**

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

### **Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:**

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

# A. Δραστηριότητα και Επιδόσεις

## A.1. ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Generali Hellas ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής καλούμενη, «η Εταιρεία») είναι μία Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία, που δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα, παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών γενικών ασφαλίσεων και ζωής σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος και ειδικότερα της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.), η οποία είναι η Ρυθμιστική και Εποπτεύουσα Αρχή της Αγοράς Ιδιωτικής Ασφάλισης στην Ελλάδα. Ο καταστατικός σκοπός της είναι η διενέργεια όλων των ασφαλιστικών, αντασφαλιστικών και γενικά χρηματοοικονομικών εργασιών που επιτρέπονται σε ανώνυμες ασφαλιστικές εταιρείες σύμφωνα με το ισχύον εκάστοτε Ελληνικό και Κοινοτικό Δίκαιο και λειτουργεί στο πλαίσιο των ισχύοντων διατάξεων περί ανώνυμων εταιριών του ν. 4548/2018 «Περί Ανωνύμων Εταιριών», του Ν.Δ. 400/1970 "Περί Επιχειρήσεων Ιδιωτικής Ασφάλισης", του Ν. 4364/2016 (ΦΕΚ 13 Α'05-02-2016) περί Φερεγγυότητας II και τις αποφάσεις του Υπουργείου Ανάπτυξης όπως έχουν διαμορφωθεί μέχρι σήμερα.

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

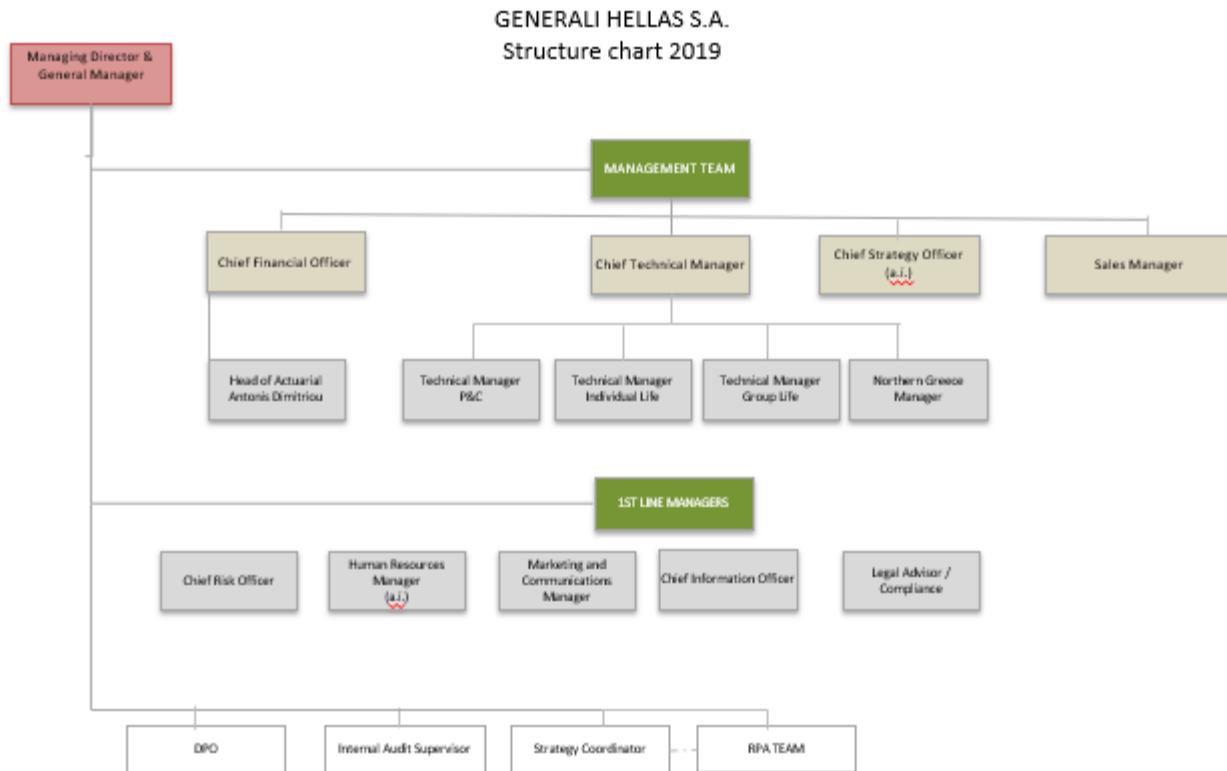
Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Assicurazioni Generali SpA και οι οικονομικές της καταστάσεις ενοποιούνται γραμμή προς γραμμή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Η Assicurazioni Generali SpA κατέχει το 99,99% του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας. Ειδικότερα, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατανέμεται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

	%
Assicurazioni Generali SpA	99,99
Generali Participations Netherlands NV (GPN)	0,01
<b>Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου</b>	<b>100,00</b>

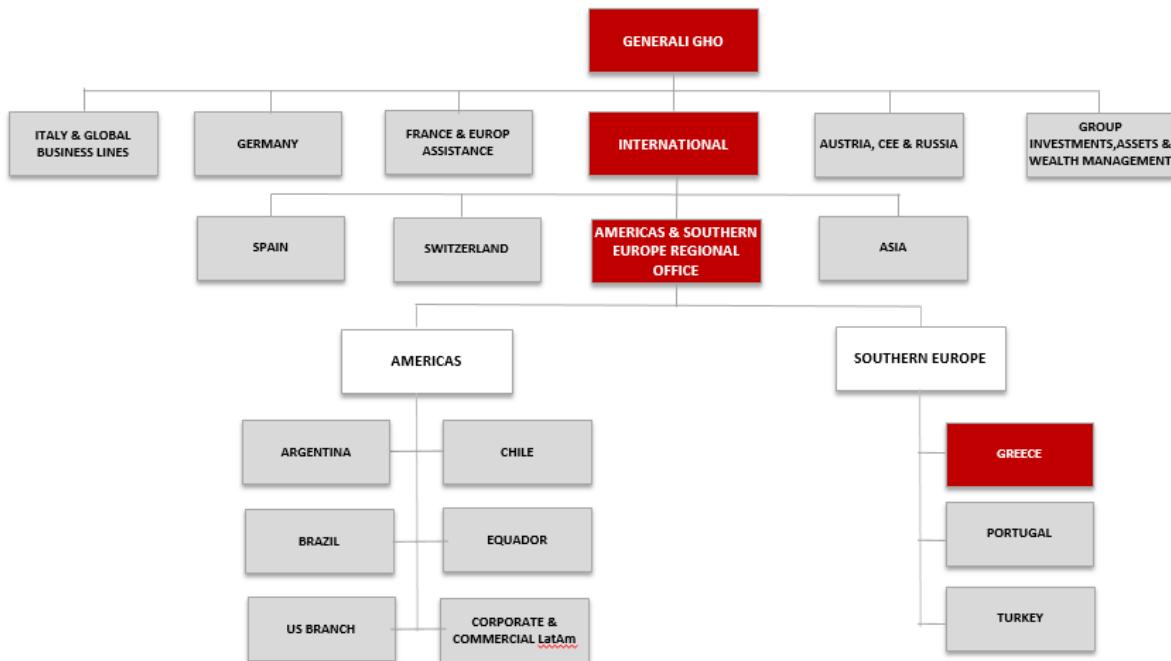
Η Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία δεν έχει συμμετοχές σε άλλες εταιρείες.

Εκτός από όσα περιγράφονται στην παράγραφο A.5 «Πληροφορίες σχετικά με τον κορονοϊό- Covid 19», δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την 31/12/2019 τα οποία απαιτούν γνωστοποίηση ή προσαρμογή των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας.

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

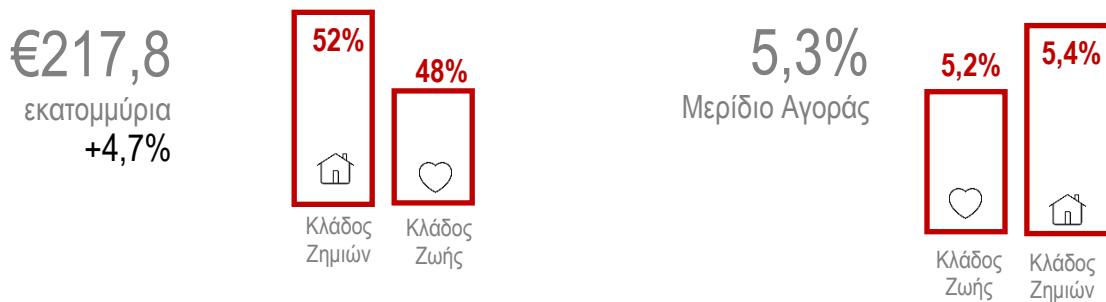


## General Organization Chart



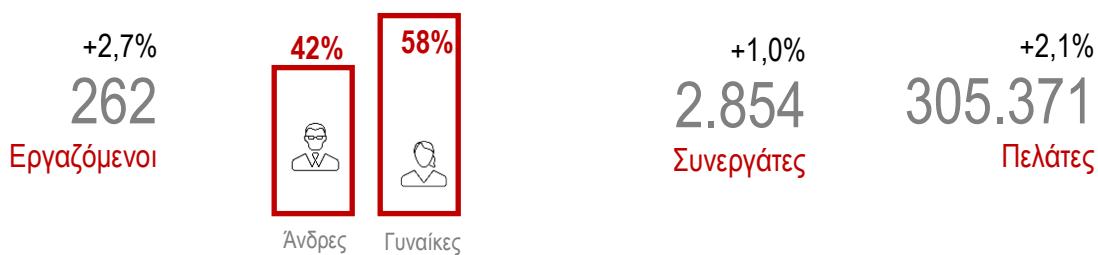
## A.2. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ

### Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα



Αποτέλεσμα μετά από Φόρους	Κεφάλαια υπό Διαχείριση	Ίδια Κεφάλαια	Solvency II Ratio
€ 7,8 εκατομμύρια +6,0 εκ	€ 481 εκατομμύρια +14,6%	€ 94,0 εκατομμύρια +36,2%	156,9% +16,3 μον.

### Οι Ανθρωποί Μας



Η συνολική παραγωγή ασφαλίστρων της Εταιρείας για το έτος 2019 ανήλθε στα € 217,8 εκατ. σημειώνοντας αύξηση κατά 4,7% σε σύγκριση με το 2018. Για ακόμα μια χρονιά, η Εταιρεία καταφέρνει να ξεπερνά τους παραγωγικούς στόχους της διατηρώντας σε σταθερά υψηλό επίπεδο το μερίδιο αγοράς της το οποίο διαμορφώθηκε για το 2019 σε 5,3%.

Εξετάζοντας τη δομή του χαρτοφυλακίου, ο κλάδος των Γενικών Ασφαλίσεων συνεχίζει να αποτελεί σημαντικό πυλώνα δραστηριοποίησης της Εταιρείας κατέχοντας το 52% της παραγωγής, ενώ την ίδια στιγμή, ο κλάδος Ζωής και αυτή τη χρονιά, παρουσίασε αξιοσημείωτη δυναμική ανάπτυξης, φτάνοντας στο 48%.

Αναφορικά με την κεδροφορία της Εταιρείας, τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε € 7,8 εκατ., αυξημένα σημαντικά σε σύγκριση με το 2018. Όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια, η θετική επίδραση της αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση

περιουσιακών στοιχείων οδήγησε σε σημαντική αύξηση κατά 36,2% φτάνοντας τα € 94,0 εκατ. Τέλος, ο δείκτης φερεγγυότητας (Solvency II) και το 2019 αυξήθηκε σημαντικά κατά 16,3 μονάδες και ανήλθε στο υψηλό επίπεδο των 156,9%, ενώ τα υπό διαχείριση κεφάλαια ανήλθαν σε €481 εκατ. αυξημένα κατά 14,6%.

### A.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙΔΟΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

#### Γενικές Ασφαλίσεις



Το 2019, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων παρέμειναν σχεδόν σταθερά σημειώνοντας μια ελαφρά μείωση της τάξεως του 0,9% από το 2018, φθάνοντας τα 113,9 εκατ. Ευρώ.

Το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθαν στα € 12,8 εκ. με σημαντική αύξηση κατά 10,5 εκ, λόγω της πολύ καλής επίδοσης του κλάδου επηρεάζοντας επίσης και τον δείκτη Net Combined Ratio, ο οποίος μειώθηκε κατά 9,7 μονάδες φτάνοντας στο 85,6%.

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Αποτέλεσμα προ φόρων	NCR
<b>€ 113,9</b> εκατομμύρια (-0,9%)	<b>€ 12,8</b> εκατομμύρια (+10,5 εκ.)	<b>85,6%</b> (-9,7 Mov.)

#### Ασφαλίσεις Ζωής



Η εδραίωση και συνεχιζόμενη μεγέθυνση της θέσης της Εταιρίας στον κλάδο υγείας με καινοτόμα προϊόντα οδήγησε τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του τομέα της Ζωής στα € 103,8 εκ. το 2019, αυξημένα σημαντικά κατά 11,7%.

Το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε σε € -1,9 εκ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 3,7 εκ. σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, κυρίως λόγω της αύξησης των ασφαλιστικών αποθεμάτων ως απόρροια των χαμηλών προεξοφλητικών επιτοκίων. Επιπλέον, ο δείκτης New Business Value διαμορφώθηκε στα € 3,3 εκατ. μειωμένος κατά 25,4%.

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Αποτέλεσμα προ φόρων	NBV
<b>€ 103,8</b> εκατομμύρια (+11,7%)	<b>€ -1,9</b> εκατομμύρια (-3,7εκ.)	<b>€ 3,3</b> εκατομμύρια (-25,4%)

#### A.4. ΕΠΙΔΟΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

<u>Επενδύσεις σε Εύλογη Αξία</u>	Γενικές Ασφαλίσεις	Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο	%
<b>Γενικός λογαριασμός επενδύσεων</b>	<b>205.208</b>	<b>249.717</b>	<b>454.925</b>	<b>100%</b>
Μετοχές	-	2.150	2.150	0,5%
Επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	<b>197.929</b>	<b>245.825</b>	<b>443.754</b>	<b>97,5%</b>
Κρατικά ομόλογα	133.654	165.649	299.303	65,8%
Εταιρικά ομόλογα	61.893	80.072	141.965	31,2%
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	2.382	104	2.486	0,5%
<b>Επενδύσεις σε ακίνητα</b>	<b>312</b>	<b>-</b>	<b>312</b>	<b>0,1%</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<b>6.967</b>	<b>1.742</b>	<b>8.709</b>	<b>1,9%</b>
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	-	-	-	0,0%

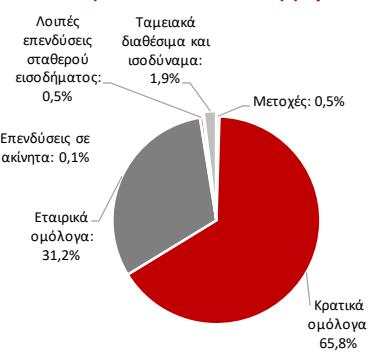
  

<u>Αποθέματα μη πραγματοποιηθέντων Κερδών/Ζημιών εντός και εκτός Ισολογισμού</u>	Γενικές Ασφαλίσεις	Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
<b>Γενικός λογαριασμός επενδύσεων</b>	<b>11.040</b>	<b>18.671</b>	<b>29.711</b>
Μετοχές	-	150	150
Επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	<b>11.040</b>	<b>18.521</b>	<b>29.561</b>
Κρατικά ομόλογα	8.818	12.707	21.525
Εταιρικά ομόλογα	2.222	5.814	8.036
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	-	-	-
<b>Επενδύσεις σε ακίνητα</b>	-	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	-	-
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	-	-	-

<u>Αποτέλεσμα επενδύσεων</u>	Γενικές Ασφαλίσεις	Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
<b>Σύνολο</b>	<b>3.487</b>	<b>18.900</b>	<b>22.387</b>
Κυκλοφορούντα έσοδα	3.578	4.876	8.454
Καθαρά κέρδη/ζημιές	229	14.316	14.545
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές	-	-	-
Απομείωση	-	-	-
Έξοδα επενδύσεων	<b>320</b>	<b>-</b>	<b>612</b>

#### Σύνθεση Επενδύσεων σε Εύλογη Αξία



Η Κατανομή του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου το 2019 έχει διανεμηθεί κατά 97,5% στην Κατηγορία Επενδύσεων Σταθερού Εισοδήματος, υπέρ Κρατικών εκδοτών σε ποσοστό 65,8%, ενώ Εταιρικοί εκδότες κατέχουν ποσοστό 31,2%. Τα Ταμειακά Διαθέσιμα (Μετρητά & Ρευστοποιησίμα Περιουσιακά Στοιχεία) για το 2019 ανήλθαν σε € 8,7 εκ., σημειώνοντας μείωση κατά 61,8% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά λόγω της υπ' αριθμόν 30/1 26.08.2019 τροπολογίας με ισχύ από 01.01.2019 κατά την οποία αποφασίστηκε η άρση επιβολής ελέγχου στην κίνηση κεφαλαίων.

Τα αποτελέσματα του Χαρτοφυλακίου παρήγαγαν Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων ύψους € 22,4 εκατ., αυξημένα κατά € 15,3 εκ. σε σχέση με την περσινή χρήση. Τα Κυκλοφορούντα Έσοδα, που προέρχονται κυρίως από Τόκους Επενδύσεων Σταθερού Εισοδήματος, ανήλθαν σε € 8,5 εκατ. αυξημένα κατά 7,5% σε σχέση με το 2018.

#### A.5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΟΥ ΚΟΡΟΝΟΙΟΥ

Σύμφωνα με τη σύσταση της EIOPA-BoS-20/236 στις 20 Μαρτίου 2020 που εφαρμόστηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος στις 23 Μαρτίου 2020 αναφορικά με τον κορονοϊό, θα πρέπει να γίνει αναφορά στο ευρύτερο πλαίσιο του οικονομικού και χρηματοπιστωτικού πλαισίου που χαρακτηρίζεται από υψηλή μεταβλητότητα ως απόρροια του COVID-19, για το οποίο η Generali Hellas έχει ενεργοποιήσει μηχανισμούς για την παρακολούθηση της φερεγγυότητας της σε συνεχή βάση, με σκοπό την έγκαιρη ανάλυση της εξέλιξης της κατάστασης και της υλοποίησης ενεργειών, όπου αυτό είναι απαραίτητο.

Η ταχεία εξάπλωση του COVID-19 στην Ελλάδα και σε όλο τον κόσμο επηρεάζει την οικονομική ανάπτυξη και σταθερότητα, ενισχύοντας τη συνεχή αβεβαιότητα της οικονομίας και των χρηματοπιστωτικών αγορών, για την οποία δεν είναι εφικτή η εύλογη εκτίμηση του αντίκτυπου αυτού του γεγονότος στην Εταιρεία κατά την ημερομηνία έγκρισης της παρούσας έκθεσης.

Η Generali Hellas παρακολουθεί τις κοινωνικές και οικονομικές εξελίξεις εφαρμόζοντας άμεσα μια σειρά πρωτοβουλιών για την εξασφάλιση της συνέχειας των επιχειρήσεων της, την προστασία της υγείας των ανθρώπων που εργάζονται για την Εταιρεία, το δίκτυο διανομής και τους πελάτες της.

#### A.6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

##### Συναλλαγές και Υπόλοιπα με Συνδεδεμένα Μέρη

Στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος εμφανίζονται έσοδα και κόστη, που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων Εταιριών της. Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται η μητρική Εταιρεία καθώς και οι εταιρείες που ελέγχονται ή επηρεάζονται από τα βασικά διοικητικά στελέχη ή μετόχους της Εταιρείας. Αυτές οι συναλλαγές αφορούν πωλήσεις και αγορές υπηρεσιών κατά την κανονική λειτουργία των επιχειρήσεων. Οι συνολικές συναλλαγές της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιριών της για το έτος 2019 ανήλθαν σε € 8,6 εκατ., ενώ τα εκκρεμή ενδοεταιρικά υπόλοιπα ανήλθαν στα € 5,8 εκατ. αντίστοιχα.

Οι κυριότερες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αφορούν αντασφαλίστικες δραστηριότητες και ως επι το πλείστον πραγματοποιούνται με την μητρική εταιρεία “Assicurazioni Generali S.p.A.”.

**Παράρτημα****Εντυπα Υποβολης Ποσοτικων Στοιχειων, για μεμονωμενες επιχειρησεις**

S.05.01- Ασφαλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (1/3)

**Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: Υποχρεώσεις Ασφάλισης και Αντασφάλισης στον Κλάδο Ζημιών  
(πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)**

	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
<b>Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα</b>									
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	2.732	0	37.100	12.560	5.868	37.174	12.411	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	117	573	71	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	45	0	1.140	309	2.974	15.406	1.635	0
<b>Καθαρά</b>	<b>0</b>	<b>2.687</b>	<b>0</b>	<b>37.100</b>	<b>12.560</b>	<b>5.868</b>	<b>37.174</b>	<b>12.411</b>	<b>0</b>
<b>Δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>									
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	2.730	0	36.943	12.152	5.880	37.682	12.442	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	121	700	78	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	46	0	1.196	310	2.976	15.519	1.998	0
<b>Καθαρά</b>	<b>0</b>	<b>2.684</b>	<b>0</b>	<b>35.747</b>	<b>11.842</b>	<b>3.026</b>	<b>22.863</b>	<b>10.522</b>	<b>0</b>
<b>Ασφαλιστικές αποζημιώσεις</b>									
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	220	0	17.242	7.416	3.231	21.464	4.194	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	24	-129	12	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	3	0	71	-8	2.076	11.025	1.271	0
<b>Καθαρά</b>	<b>0</b>	<b>217</b>	<b>0</b>	<b>17.170</b>	<b>7.423</b>	<b>1.179</b>	<b>10.310</b>	<b>2.934</b>	<b>0</b>
<b>Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων</b>									
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Καθαρά</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Πραγματοποιηθείσες δαπάνες</b>	<b>0</b>	<b>938</b>	<b>0</b>	<b>13.425</b>	<b>3.996</b>	<b>1.187</b>	<b>11.225</b>	<b>3.912</b>	<b>0</b>
<b>Λοιπά έξοδα</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## S.05.01-Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (2/3)

Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο
Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση απυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα
<b>Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα</b>						
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	4.150	1.177	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	9	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	3.297	122	0	0	0
<b>Καθαρά</b>	<b>0</b>	<b>853</b>	<b>1.063</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>						
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	4.033	1.090	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	32	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	3.297	115	0	0	0
<b>Καθαρά</b>	<b>0</b>	<b>736</b>	<b>1.007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ασφαλιστικές αποζημιώσεις</b>						
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	3	273	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	-93
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	0	9	0	0	14.449
<b>Καθαρά</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>263</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων</b>						
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	0	0	0	0	0
<b>Καθαρά</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Πραγματοποιηθείσες δαπάνες</b>						
Λουπά έξοδα	0	0	0	0	0	0
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38.875</b>

## §.05.01-Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (3/3)

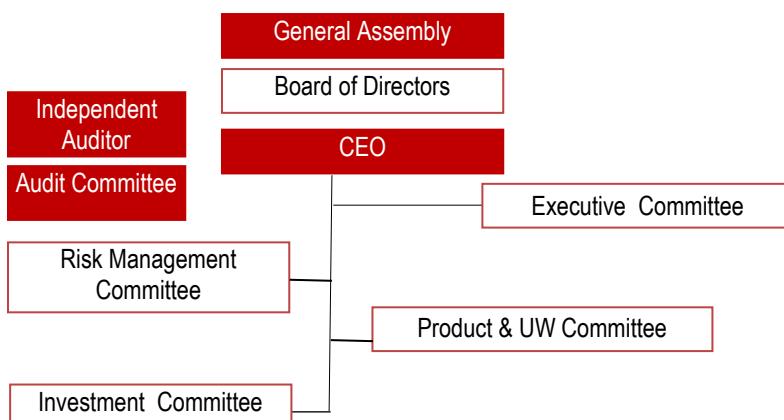
Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής					Υποχρεώσεις από αντασφαλίσεις ζωής			
Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδέσμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδέσμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφαλιση ασθενείας	Αντασφαλιση Ζωής	
<b>Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα</b>								
Μικτά	71.034	27.367	3.156	2.288	0	0	0	103.845
Μερίδιο αντασφαλιστή	5.618	0	0	0	0	0	0	5.618
<b>Καθαρά</b>	<b>65.416</b>	<b>27.367</b>	<b>3.156</b>	<b>2.288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>98.227</b>
<b>Δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>								
Μικτά	71.034	27.367	3.156	2.288	0	0	0	103.845
Μερίδιο αντασφαλιστή	5.618	0	0	0	0	0	0	5.618
<b>Καθαρά</b>	<b>65.416</b>	<b>27.367</b>	<b>3.156</b>	<b>2.288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>98.227</b>
<b>Ασφαλιστικές αποζημιώσεις</b>								
Μικτές	48.302	12.574	2.650	530	0	0	0	64.056
Μερίδιο αντασφαλιστή	4.724	0	0	0	0	0	0	4.724
<b>Καθαρά</b>	<b>43.577</b>	<b>12.574</b>	<b>2.650</b>	<b>530</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59.332</b>
<b>Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων</b>								
Μικτή	-1.599	-31.998	-1.830	-260	0	0	0	-35.687
Μερίδιο αντασφαλιστή	-101	0	0	0	0	0	0	-101
<b>Καθαρά</b>	<b>-1.498</b>	<b>-31.998</b>	<b>-1.830</b>	<b>-260</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-35.586</b>
Λοιπά έξοδα	0	0	0	0	0	0	0	580
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.634</b>

## B. Σύστημα Διακυβέρνησης

### B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

#### B.1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΕΝΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ: ΔΟΜΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ Ή ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ, ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΡΟΛΩΝ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΩΝ, ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΩΝ

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



#### Διοικητικό Συμβούλιο

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

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τα ακόλουθα:

- Riccardo Candoni (Πρόεδρος)
- Παναγιώτης Δημητρίου
- Κωνσταντίνος Βενέτης (ανεξάρτητο μέλος)

Μαρία Σκουτεροπούλου (γραμματέας Διοικητικού Συμβουλίου)

#### Επιτροπή Διοίκησης

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

Τα μέλη της Επιτροπής Διοίκησης είναι τα ακόλουθα:

- Παναγιώτης Δημητρίου Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής
- Παναγιώτης Βασιλόπουλος Τεχνικός Διευθυντής
- Ηλίας Ρήγας Οικονομικός Διευθυντής
- Γεώργιος Ζερβουδάκης Διευθυντής Πωλήσεων

## Επιτροπή Ελέγχου

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

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι τα ακόλουθα:

- Γεώργιος Σούλης
- Riccardo Candoni
- Κωνσταντίνος Βενέτης

Γεώργιος Θεοδωρακόπουλος (Γραμματέας Επιτροπής)

## Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου

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

Τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου είναι τα ακόλουθα:

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

## Επιτροπή Επενδύσεων

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

Τα μέλη της Επιτροπής Επενδύσεων είναι τα ακόλουθα:

- Παναγιώτης Δημητρίου (Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής)
- Ηλίας Ρήγας (Οικονομικός Διευθυντής)
- Μανώλης Τσιρώνης (Προϊστάμενος Επενδύσεων)
- Ιωάννης Σίνος (Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνου)

## Επιτροπή Προιόντων και Ανάληψης Κινδύνων

Η Επιτροπή Προιόντων και Ανάληψης Κινδύνων Προιόντων είναι υπεύθυνη να πιστοποιεί ότι τα προϊόντα που προσφέρονται από την Εταιρεία ευθυγραμμίζονται με τα πρότυπα ποιότητας και κερδοφορίας που καθορίζονται από τη Μητρική Εταιρεία καθώς και ότι τα προϊόντα αυτά ακολουθούν τις τάσεις της τοπικής αγοράς. Παράλληλα, η επιτροπή αυτή διασφαλίζει την εποπτεία και διακυβέρνηση των προϊόντων σύμφωνα με την τοπική νομοθεσία και τις Ευρωπαϊκές κατευθυντήριες γραμμές.

Τα μέλη της Επιτροπής Προιόντων και Ανάληψης Κινδύνων είναι τα ακόλουθα:

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

## B.1.2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (ΜΟΝΟ ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ)

Κατά το 2019 δεν πραγματοποιήθηκαν κύριες μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας.

## B.1.3. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ (ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΑ ΜΕΡΗ, ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΕΣ ΣΥΝΤΑΞΕΙΣ)

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

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

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

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

### Πάγιες (σταθερές) Αποδοχές

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

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

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

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

### Παροχές

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

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

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

ή οχημάτων, όπως και άλλες παροχές ή επιστροφές που σχετίζονται με εταιρικές εκδηλώσεις ή συγκεκριμένες εταιρικές πρωτοβουλίες.

Άλλες παροχές μπορούν να παρασχεθούν για ορισμένο χρονικό διάστημα, σύμφωνα με τις πρακτικές της αγοράς, σε περίπτωση εσωτερικής ή διεθνούς κινητικότητας όπως επίδομα στέγασης, εκπαίδευσης τέκνων και άλλα επιδόματα μετεγκατάστασης.

### Μεταβλητές Αποδοχές

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

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

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

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

## B.1.4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΤΜΗΜΑΤΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΝΤΑΞΗ ΤΜΗΜΑΤΩΝ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΜΕΛΕΤΗΣ ΣΤΗΝ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ ΚΑΙ ΤΗ ΛΗΨΗ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΚΑΙ ΠΟΡΟΙ ΤΩΝ ΤΕΣΣΑΡΩΝ ΤΜΗΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

### Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου

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

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

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

Οι πληροφορίες και τα έγγραφα στα οποία έχει πρόσβαση πρέπει να αντιμετωπίζονται με συνετό και εμπιστευτικό τρόπο.

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

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

## Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

Όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο B.5.

## Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

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

Αποστολή της κανονιστικής συμμόρφωσης είναι:

- να παρέχει συμβουλευτική υποστήριξη στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αναφορικά με την συμμόρφωση με την νομοθεσία, τους κανονισμούς και τις διοικητικές διατάξεις.
- να εκτιμά τον πιθανό αντίκτυπο στις λειτουργίες της Εταιρείας, οποιασδήποτε αλλαγής στο νομικό περιβάλλον.
- να προσδιορίζει και να αξιολογεί τον κίνδυνο συμμόρφωσης.
- να συμβάλλει στη διασφάλιση της ακεραιότητας και της φήμης της επιχείρησης,
- να ενισχύσει την επίγνωση της επιχείρησης για κανονιστική συμμόρφωση, τη διαφάνεια και υπευθυνότητα έναντι των συναλλασσόμενων με αυτήν,
- να υποστηρίζει τη σταθερή και διαρκή επιχειρηματική λειτουργία και να οικοδομήσει ένα βιώσιμο ανταγωνιστικό πλεονέκτημα ενσωματώνοντας τη διαχείριση κινδύνου που συνδέεται με τη κανονιστική συμμόρφωση στις καθημερινές δραστηριότητες και στο στρατηγικό σχεδιασμό.
- να αξιολογεί ότι το σύστημα διαχείρισης του κινδύνου συμμόρφωσης είναι κατάλληλο για το μέγεθος, την πολυπλοκότητα, τη δομή και τις λειτουργίες της Εταιρείας.

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

Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης συμβάλλει στον προσδιορισμό, την εκτίμηση και την παρακολούθηση των κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης και προκύπτουν από τη μη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και τους

εσωτερικούς κανόνες και συμμετέχει με τρόπο ανεξάρτητο στην αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου.

Οι κύριες δραστηριότητες του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης συνοψίζονται στα εξής:

- Διαχείριση αναφερόμενων προβληματισμών και εσφαλμένων συμπεριφορών
  - ✓ διαχείριση αναφερόμενων προβληματισμών είτε άμεσων είτε μέσω της διαδικασίας καταγγελίας δυσλειτουργιών σύμφωνα με τον σχετικό Κανονισμό Λειτουργίας του Ομίλου.
- Εφαρμογή των πολιτικών του Ομίλου που σχετίζονται με την Κανονιστική Συμμόρφωση
  - ✓ εποπτεία της εφαρμογής και διεξαγωγή επαρκούς ελέγχου των πολιτικών κανονιστικής συμμόρφωσης που ισχύουν σε επίπεδο Ομίλου (πολιτικές που σχετίζονται με την κανονιστική Συμμόρφωση), όπως η διαδικασία συναλλαγών με Συνδεδεμένα Μέλη, ο Κώδικας Δεοντολογίας για την εφαρμογή Κανόνων του Ομίλου που εμπίπτουν στη δικαιοδοσία του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, το Πρόγραμμα Συμμόρφωσης για νομοθεσία (FATCA), τη νομοθεσία περί καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες («ξέπλυμα μαύρου χρήματος»), τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, τις πολιτικές προστασίας προσωπικών δεδομένων και οποιοδήποτε άλλο πρόγραμμα συμμόρφωσης του Ομίλου.
- Παρακολούθηση του Νομικού Πλαισίου
  - ✓ προσδιορισμός σε διαρκή βάση των κανονισμών που ισχύουν για την επιχείρηση και αξιολόγηση του αντίκτυπου στις διαδικασίες της. Προκειμένου να εκτιμήσει τον πιθανό αντίκτυπο στην επιχείρηση σημαντικών μεταβολών στο νομικό περιβάλλον, και να προσδιορίσει και αξιολογήσει τον κίνδυνο που συνδέεται με τη κανονιστική συμμόρφωση και θα μπορούσε να προκύψει από αυτές τις μεταβολές. Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης παρακολουθεί τις σχεδιαζόμενες νομοθετικές αναθεωρήσεις και σχεδιάζει την εισήγηση νέων κανονισμών.
  - ✓ να λειτουργεί, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, τις οδηγίες διαχείρισης της Εταιρείας, την πολιτική συστήματος διαχείρισης συμμόρφωσης και το μοντέλο λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης του Ομίλου.
- Διαχείριση Κινδύνου που συνδέεται με τη Κανονιστική Συμμόρφωση
  - ✓ αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των οργανωτικών μέτρων που έχουν ληφθεί για την πρόληψη του κινδύνου μη συμμόρφωσης με εσωτερικά και εξωτερικά πρότυπα, σύμφωνα με τη Μεθοδολογία του Ομίλου για την Εκτίμηση και αξιολόγηση Κινδύνων που συνδέονται με τη Κανονιστική Συμμόρφωση,
  - ✓ υποβολή προτάσεων για οργανωτικές και διαδικαστικές αλλαγές με στόχο τον επαρκή έλεγχο κινδύνων που συνδέονται με τη κανονιστική συμμόρφωση,
  - ✓ αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των οργανωτικών βελτιώσεων σύμφωνα με τις συστάσεις κανονιστικής συμμόρφωσης που προτάθηκαν στην επιχείρηση (εντοπισμός δράσεων),
  - ✓ συμμετοχή σε νέα επιχειρηματικά σχέδια με στόχο την εκ των προτέρων εκτίμηση κινδύνου που συνδέεται με τη κανονιστική συμμόρφωση και αφορά στα εν λόγω σχέδια. Το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης προσδιορίζει, τεκμηριώνει και αξιολογεί κινδύνους κανονιστικής συμμόρφωσης που συνδέονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένου και του σχεδιασμού της ανάπτυξης νέων προϊόντων και των επιχειρηματικών πρακτικών, της προτεινόμενης ίδρυσης νέων τύπων επιχειρήσεων ή σχέσεων με τους πελάτες ή ουσιαστικών αλλαγών στη φύση αυτών των σχέσεων.
- Συμβουλευτική
  - ✓ παροχή συνδρομής προς το Διοικητικό Συμβούλιο και την Ανώτερη Διοίκηση για την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης και αντιμετωπίζει η επιχείρηση, υποστήριξη και παροχή συμβουλών προς την επιχείρηση σχετικά με όλα τα θέματα που ενέχουν κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωση, ενημέρωση για τις εξελίξεις στον συγκεκριμένο τομέα.
- Αλληλεπίδραση με λοιπές λειτουργίες ελέγχου
  - ✓ Ανταλλαγή θεμάτων, βέλτιστων πρακτικών και εμπειρίας που αφορούν την Εταιρεία, με τις λοιπές λειτουργίες ελέγχου και με το Περιφερειακό και Ομιλικό τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Υποβολή εκθέσεων / αναφορών

- ✓ υποβολή εκθέσεων & αναφορών στο Διοικητικό Συμβούλιο και/ή τον Περιφερειακό Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης σχετικά με τις δραστηριότητες που διεξάγονται σε τακτική βάση καθώς και σχετικά με τυχόν σημαντικές αδυναμίες συμμόρφωσης αμέσως μόλις εντοπιστούν. Τα θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης που πρέπει να αναφέρονται άμεσα είναι: ακύρωση ή αναστολή της άδειας λειτουργίας, ποινικές κυρώσεις, σημαντικά διοικητικά πρόστιμα και περιστατικά που ενέχουν υψηλό κίνδυνο δυσφήμισης, μεταβολές στο νομικό περιβάλλον που έχουν ουσιαστικό αντίκτυπο στην επιχείρηση ή στο προφίλ κινδύνου της επιχείρησης, διεξαγωγή ελέγχων από Ρυθμιστικές Αρχές.

#### Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας

Όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο Β.6.

### **Β.1.5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΡΧΕΣ, ΤΟΥΣ ΠΟΡΟΥΣ, ΤΗΝ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ, ΤΙΣ ΓΝΩΣΕΙΣ, ΤΗΝ ΕΜΠΕΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΣΙΑ ΤΩΝ ΤΜΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΕΚΘΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΤΑΣΕΩΝ ΣΤΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ Η ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ Η ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ**

#### Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου

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

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

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

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

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

- Εκθέσεις Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας
- Αποτελέσματα προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και παραβιάσεων ορίων.

- Τάσεις κινδύνου και λοιπές αναφορές προς το Δ.Σ. και την Ανώτατη Διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις και τις βέλτιστες πρακτικές.
- Περιοδική αναφορά που περιέχει πληροφορίες που συγκεντρώθηκαν στις διάφορες φάσεις της διαδικασίας διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων.

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

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

### Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

Όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο B.5.

### Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

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

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

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

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

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

Η αναφορά κανονιστικής συμμόρφωσης επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Ανώτερη Διοίκηση να αποκτήσουν εικόνα του βαθμού κινδύνου που αντιμετωπίζει η Εταιρεία για τους σκοπούς της επικοινωνίας, της συζήτησης και της λήψης αποφάσεων και μέτρων. Περιλαμβάνει τουλάχιστον την εκπόνηση του ετήσιου Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, την Έκθεση Εκτίμησης Κινδύνου και την ετήσια Έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης, την έκθεση αξιολόγησης των επιχειρηματικών κινδύνων και την έκθεση αξιολόγησης του κινδύνου για το ξέπλυμα χρήματος και την χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

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

Οι δραστηριότητες που περιλαμβάνονται στο Πρόγραμμα λαμβάνουν υπόψη τα αποτελέσματα της ετήσιας αξιολόγησης κινδύνου, τους υφιστάμενους νόμους και κανονισμούς, εσωτερικούς και εξωτερικούς, καθώς και τους αναδυόμενους και τις ενδεχόμενες ενέργειες παρακολούθησης των αξιολογήσεων που διενεργήθηκαν τα προηγούμενα έτη. Το Πρόγραμμα συζητείται με τον Περιφερειακό Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και στη συνέχεια υποβάλλεται για έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της

## Εταιρείας.

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

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

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

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

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

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

## Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας

(βλ. Κεφάλαιο B.6)

## B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ

### B.2.1. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΔΕΞΙΟΤΗΤΩΝ, ΓΝΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΕΧΝΟΓΝΩΣΙΑΣ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΑ ΔΙΟΙΚΟΥΝ ΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ Ή ΑΣΚΟΥΝ ΤΗΝ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ Ή ΆΛΛΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ

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

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

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

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

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

- Τα μέλη των Διοικητικών και Εποπτικών Οργάνων
- Τα μέλη του Σώματος Ελεγκτών, εάν υπάρχει
- Οι βασικοί Διευθυντές

- Το προσωπικό των Τμημάτων Ελέγχου
- Το προσωπικό που ασκεί τον έλεγχο δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί σε εξωτερικούς συνεργάτες.

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

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

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

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

#### **ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ή ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ**

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

Το Διοικητικό Όργανο μπορεί επίσης να περιλαμβάνει έναν μόνο διευθυντή.

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

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

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

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

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

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

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

## ΜΕΛΗ ΣΩΜΑΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

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

## ΒΑΣΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ

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

Ανεξάρτητα από τον τίτλο που αποδίδεται σε αντίστοιχο αξίωμα, συμπεριλαμβάνονται τουλάχιστον:

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

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

## ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΜΗΜΑΤΩΝ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

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

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

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

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

## B.2.2. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΩΝ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ

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

### ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΚΑΝΟΤΗΤΩΝ (ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ)

#### ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ή ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ΜΕΛΗ ΣΩΜΑΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

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

## ΒΑΣΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ

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

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

## ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΜΗΜΑΤΩΝ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

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

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

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

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

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

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

## ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΗΘΟΥΣ

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

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

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

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

### B.3.1. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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



## 1. Προσδιορισμός Κινδύνου

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

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

**Πίνακας Κινδύνων**

**Κίνδυνοι, καλυπτόμενοι από την Τυπική Προσέγγιση**

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

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

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

## 2. Μέτρηση Κινδύνου

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

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

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

## 3. Διαχείριση Κινδύνου και Έλεγχος

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

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

## 4. Αναφορά Κινδύνου

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

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

Περισσότερες λεπτομέρειες παρέχονται στο Κεφάλαιο B.3.2.

## 5. Διακυβέρνηση Κινδύνου

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Τα αποτελέσματα της τοπικής Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) αναφέρονται επίσης στη Μητρική Εταιρεία για να χρησιμοποιηθούν ως εισαγωγή δεδομένων στη διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας του Ομίλου

Generali. Για το λόγο αυτό, η Εταιρεία ακολουθεί τις αρχές που καθορίζονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου και τις πρόσθετες λειτουργικές διαδικασίες, που καταρτίζονται από τα Κεντρικά Γραφεία για να εξασφαλίσουν τη συνέπεια της διαδικασίας Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) σε όλες τις εταιρείες του Ομίλου Generali.

### B.3.3. ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΤΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

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

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

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

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

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

## B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

### B.4.1. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου της Εταιρείας συγκροτούν τρεις γραμμές άμυνας:

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

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

Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων είναι αποτελεσματικό και ενσωματωμένο στην οργανωτική δομή και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρείας.

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

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

Σχετικά με το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, παρακαλούμε βλ. Κεφάλαιο B.5.1.

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

Σχετικά με το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, παρακαλούμε βλ. Κεφάλαιο B.5.1.

### **Β.5. ΤΜΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ**

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

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου είναι μια ανεξάρτητη και αντικειμενική λειτουργία που συστήνεται από το Δ.Σ. για την εξέταση και αξιολόγηση της επάρκειας, της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και όλων των υπολοίπων στοιχείων του συστήματος διακυβέρνησης, μέσω δραστηριοτήτων διασφάλισης και παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών προς όφελος του Δ.Σ., της Ανώτατης Διοίκησης και λοιπών ενδιαφερόμενων μερών.

Υποστηρίζει το Δ.Σ. στον καθορισμό των στρατηγικών και των κατευθυντήριων γραμμών του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, εξασφαλίζοντας ότι παραμένουν κατάλληλες και έγκυρες με την πάροδο του χρόνου και υποβάλλει στο Δ.Σ. αναλύσεις, εκτιμήσεις, συστάσεις και πληροφορίες σχετικά με τις δραστηριότητες που εξετάστηκαν.

Όπως προβλέπεται από την Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, με βάση το σταθερό μοντέλο υποβολής αναφοράς, ο Επικεφαλής της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Δ.Σ. και τελικά, στον Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, μέσω του Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου της ευρύτερης Επιχειρησιακής Μονάδας.

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

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει το κατάλληλο ανθρώπινο δυναμικό, τεχνολογικό εξοπλισμό και οικονομικούς πόρους και το προσωπικό της διαθέτει τις γνώσεις, τις δεξιότητες και τις ικανότητες που απαιτούνται για την εκτέλεση των εργασιών της και της αποστολής της.

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου έχει πλήρη, ελεύθερη, απεριόριστη και έγκαιρη πρόσβαση σε όλα τα αρχεία του οργανισμού, τις φυσικές ιδιοκτησίες και το προσωπικό, είναι αρμόδια να εκτελέσει οποιαδήποτε δέσμευση, με αυστηρή υποχρέωση λογοδοσίας για εμπιστευτικότητα και προστασία αρχείων και πληροφοριών. Ο Επικεφαλής του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου έχει ελεύθερη και απεριόριστη πρόσβαση στο Δ.Σ.

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου είναι συνεπής με την υποχρεωτική καθοδήγηση του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών, που περιλαμβάνει τις Θεμελιώδεις Αρχές για την Επαγγελματική Εφαρμογή του Εσωτερικού Ελέγχου, τον Ορισμό του Εσωτερικού Ελέγχου, τον Κώδικα Δεοντολογίας και των Διεθνών Επαγγελματικών Προτύπων του Εσωτερικού Ελέγχου.

Ο Επικεφαλής της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου δεν αναλαμβάνει ευθύνη για οποιαδήποτε άλλη επιχειρησιακή λειτουργία και θα πρέπει να έχει μία ανοικτή, εποικοδομητική σχέση συνεργασίας με την Ρυθμιστική και Εποπτεύουσα Αρχή, την οποία υποστηρίζει στην ανταλλαγή πληροφοριών, σχετικών για την διενέργεια των αντίστοιχων αρμοδιοτήτων της.

Όλο το προσωπικό της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου πληροί τις συγκεκριμένες απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας, όπως προβλέπεται από την Πολιτική Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας και αποφεύγει, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, δραστηριότητες που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν συγκρούσεις συμφερόντων ή να θεωρηθούν ως τέτοιες. Οι εσωτερικοί ελεγκτές συμπεριφέρονται με άψογο τρόπο ανά πάσα στιγμή και οι πληροφορίες που έρχονται εις γνώση τους κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους πρέπει να παραμένουν πάντα απολύτως εμπιστευτικές.

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

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

Τουλάχιστον ετησίως, ο Επικεφαλής της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου προτείνει το Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου της Generali Hellas A.A.E στο Δ.Σ. προς έγκριση.

Το Πρόγραμμα καταρτίζεται με βάση την ιεράρχηση των περιοχών ελέγχου, χρησιμοποιώντας μια μεθοδολογία βασισμένη στον κίνδυνο, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις δραστηριότητες, το σύστημα διακυβέρνησης, τις αναμενόμενες εξελίξεις σε δραστηριότητες και καινοτομίες, την στρατηγική του οργανισμού, των βασικών επιχειρηματικών στόχων, τις εισροές πληροφοριών από την Ανώτατη Διοίκηση και το Δ.Σ. Επιπλέον, ο προγραμματισμός λαμβάνει υπόψη τυχόν ελεύθερες που εντοπίστηκαν κατά τη διάρκεια των εσωτερικών ελέγχων που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και των ενδεχομένων νέων κινδύνων που εντοπίστηκαν.

Το Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου υποβάλλεται από τον Επικεφαλής της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου στο Δ.Σ. προς έγκριση, περιλαμβάνει κατ' ελάχιστο τα ελεγκτικά έργα, τα κριτήρια βάση των οποίων επιλέχθηκαν, το χρονοδιάγραμμά εκτέλεσής τους καθώς και τον προϋπολογισμό και τους απαραίτητους ανθρώπινους πόρους και τυχόν άλλες σχετικές πληροφορίες. Ο Επικεφαλής της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, ενημερώνει το Δ.Σ. για την επίδραση τυχόν περιορισμού των πόρων και σημαντικών ενδιάμεσων μεταβολών που συνέβησαν κατά τη διάρκεια της χρονιάς. Το Δ.Σ. συζητάει και εγκρίνει το Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου μαζί με τον προϋπολογισμό και τους απαραίτητους ανθρώπινους πόρους που χρειάζονται για την εκτέλεσή του.

Το πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου επανεξετάζεται και προσαρμόζεται σε τακτική βάση κατά τη διάρκεια της χρονιάς από τον Επικεφαλής της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, ανταποκρινόμενο στις μεταβολές των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων, των

κινδύνων, των λειτουργιών, των προγραμμάτων, των συστημάτων, των δικλείδων ασφαλείας και των ελεγκτικών ευρημάτων. Εάν είναι απαραίτητο, η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου δύναται να διεξάγει ελέγχους οι οποίοι δεν περιλαμβάνονται στο Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου. Οι επιπλέον έλεγχοι και τα αποτελέσματα αυτών θα αναφέρονται στο Δ.Σ. το συντομότερο δυνατόν.

Όλες οι δραστηριότητες του εσωτερικού ελέγχου ακολουθούν την μεθοδολογία του Ομίλου. Το πεδίο εφαρμογής του εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει, χωρίς να περιορίζεται μόνο σε αυτό, την εξέταση και αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας της εταιρικής διακυβέρνησης, διαχείρισης κινδύνου και συστήματος εσωτερικού ελέγχου του οργανισμού σε σχέση με τους καθορισμένους σκοπούς και στόχους του οργανισμού.

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

Ενώ η ευθύνη για την επίλυση των προβλημάτων που εντοπίστηκαν παραμένει στη διοίκηση της επιχείρησης η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών παρακολούθησης των ευρημάτων που εντοπίστηκαν ελέγχοντας την αποτελεσματικότητα των αντίστοιχων διορθωτικών ενεργειών.

Βάση των δραστηριοτήτων του και σύμφωνα με την μεθοδολογία του Ομίλου, η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου είναι αρμόδια για την αναφορά σημαντικών κινδύνων και αδυναμιών του συστήματος εσωτερικού ελέγχου στο Δ.Σ., συμπεριλαμβανομένων κινδύνων απάτης, ζητημάτων διακυβέρνησης και άλλων θεμάτων που προέκυψαν ή ζητήθηκαν από το Δ.Σ.

Ο Επικεφαλής της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, τουλάχιστον σε εξαμηνιαία βάση, υποβάλλει στο Δ.Σ. έκθεση σε τοπικό επίπεδο σχετικά με τις δραστηριότητες που πραγματοποιήθηκαν, τα αποτελέσματά τους, τις αδυναμίες που εντοπίστηκαν και τα προγραμματισμένα διορθωτικά μέσα για την επίλυσή τους, την τρέχουσα κατάσταση και το χρονοδιάγραμμα για την εφαρμογή των διορθωτικών μέσων, αναφορά των ατόμων ή/και των τμημάτων που είναι αρμόδια για την εφαρμογή των διορθωτικών μέσων, το χρονοδιάγραμμα και την αποτελεσματικότητα των ενεργειών που εφαρμόστηκαν για την επίλυση των αδυναμιών που είχαν εντοπιστεί. Το Δ.Σ. καθορίζει τις ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν σε σχέση με κάθε αδυναμία και διασφαλίζει την εκτέλεση των ενεργειών αυτών. Ωστόσο, σε περίπτωση ιδιαίτερα σοβαρών καταστάσεων που προκύπτουν ενδιάμεσα των προγραμματισμένων περιόδων αναφοράς, ο Επικεφαλής της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου υποχρεούται να ενημερώσει αμέσως το Δ.Σ, την Ανώτατη Διοίκηση, τον Επικεφαλής της ευρύτερης Επιχειρησιακής Μονάδας και τον Επικεφαλής της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου.

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου συνεργάζεται με τα υπόλοιπες σημαντικές Λειτουργίες καθώς και με τους εξωτερικούς ελεγκτές για τη συνεχή ενίσχυση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου διατηρεί ένα πρόγραμμα διαβεβαίωσης και βελτίωσης ποιότητας που περιλαμβάνει αξιολογήσεις τόσο εσωτερικές όσο και εξωτερικές και καλύπτει όλες τις πτυχές της δραστηριότητας εσωτερικού ελέγχου. Το πρόγραμμα περιλαμβάνει την αξιολόγηση της συμμόρφωσης της δραστηριότητας εσωτερικού ελέγχου με τα Διεθνή Επαγγελματικά Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου, την Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, το Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, και την αξιολόγηση του βαθμού εφαρμογής του Κώδικα Δεοντολογίας εκ μέρους των εσωτερικών ελεγκτών. Το πρόγραμμα αξιολογεί επίσης την αποδοτικότητα και την αποτελεσματικότητα της δραστηριότητας εσωτερικού ελέγχου και προσδιορίζει τις δυνατότητες βελτίωσης.

## B.6. ΤΜΗΜΑ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

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

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

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

Ο Επικεφαλής του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας διορίζεται από το Δ.Σ αναφέρεται ιεραρχικά στον Οικονομικό Διευθυντή, στη δικαιοδοσία του οποίου και βρίσκεται. Επιπλέον, για να διατηρήσει την ανεξαρτησία κατά την άσκηση των δραστηριοτήτων του, ο Επικεφαλής του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας αναφέρεται λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο, στο οποίο έχει ανεξάρτητη και άμεση πρόσβαση.

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

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

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

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

## B.7. ΑΝΑΘΕΣΗ ΣΕ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ (OUTSOURCING)

### B.7.1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΞΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΝΑΘΕΣΗΣ

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

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

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

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

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

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

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

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

### Κύριοι Στόχοι

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

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

## B.8. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

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

Υφίσταται περιοδική ενημέρωση της Διοίκησης και του Διοικητικού Συμβουλίου, από όλες τις λειτουργίες ελέγχου, σχετικά με την αξιολόγηση της επάρκειας του συστήματος διακυβέρνησης της Εταιρείας.

#### B.8.2. ΛΟΙΠΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

# Γ. Προφίλ Κινδύνου

## Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

### Γ.1.1. ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΤΑ ΖΩΗΣ

#### ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

Η Εταιρεία εκτίθεται σε Κίνδυνο κλάδου Υγείας λόγω της ταξινόμησης των προϊόντων της ως προϊόντα Υγείας. Τα προϊόντα αυτά καλύπτουν τα ιατρικά έξοδα λόγω ασθενείας, απυχήματος ή αναπηρίας, καθώς και την οικονομική αποζημίωση που προκύπτει από τα γεγονότα αυτά. Ως εκ τούτου, έχουν ταξινομηθεί ανά κλάδο ζωής (π.χ. ασφαλίσεις Υγείας, παρόμοιες με ασφαλίσεις Ζωής)

ή στον κλάδο ζημιών και ατυχημάτων (π.χ. ασφαλίσεις Υγείας, παρόμοιες με ασφαλίσεις Ζημιών και Ατυχημάτων) με βάση τη φύση των υποχρεώσεών τους και τον προσδιορισμό των κινδύνων που επηρεάζουν ουσιαστικά τις υποκείμενες χρηματορροές. Στην περίπτωση προϊόντος που έχει ενταχθεί στον κλάδο ασφαλίσεων Υγείας, παρομοίων με ασφαλίσεις Ζωής, το προϊόν εκτίθεται στους βιομετρικούς κινδύνους που ορίζονται ανωτέρω.

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

Ο κύριος Ασφαλιστικός Κίνδυνος στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας είναι ο Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας, και πιο συγκεκριμένα το σοκ της ακυρωσιμότητας (lapse down shock). Το χαρτοφυλάκιο Ζωής της Εταιρείας κατέχει ως κυριότερη συνιστώσα τον κλάδο αποταμίευσης με υψηλές εγγυήσεις, ο οποίος εκτίθεται σε Κίνδυνο Ακυρωσιμότητας. Αυτό το σενάριο προϋποθέτει μια στιγμιαία μείωση των ποσοστών άσκησης δικαιωμάτων προαιρεσης σε όλα τα επόμενα έτη. Τα εγγυημένα επιτόκια χαρτοφυλακίου είναι πολύ υψηλότερα από τις αποδόσεις επιτοκίου που παρέχει η αγορά και ως εκ τούτου, η μείωση των ποσοστών άσκησης εξαγοράζει των δικαιωμάτων δημιουργεί κεφαλαιακή απαίτηση για την Εταιρεία.

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

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

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

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

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

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

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

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

## ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΜΕΤΡΙΑΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

### Μετριασμός κινδύνου

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

### Καθορισμός τιμής (τιμολόγηση) προϊόντων

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

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

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

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

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

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

### Διαδικασία ανάληψης κινδύνου (ασφάλισης)

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

Ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στη σύναψη νέων συμβάσεων που εξετάζουν συγχρόνως Ιατρικούς, Οικονομικούς και Ηθικούς Κινδύνους. Ο Όμιλος έχει καθορίσει σαφή πρότυπα ανάληψης κινδύνου μέσω εγχειριδίων, εντύπων και προϋποθέσεων ανάληψης ιατρικών και χρηματοπιστωτικών κινδύνων. Η αυτονομία της Εταιρείας στις πολιτικές ασφάλισης εξαρτάται από τη δομή και το χαρτοφυλάκιο της και καθορίζεται από τη Μητρική Εταιρεία.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Γ.1.2. ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΖΗΜΙΩΝ & ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ

### ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΚΑΙ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

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

Το Πρόγραμμα Αντασφάλισης Υλικών Ζημιών λόγω Φυσικών Καταστροφών για το 2019 καταρτίζεται ως εξής:

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

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

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

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

## Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

### Γ.2.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

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

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

Η Εταιρεία τότε εκτίθεται στους ακόλουθους Κινδύνους Αγοράς:

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

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

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

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

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

## ΚΛΑΣΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΖΩΗΣ ΜΕ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ

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

## ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΗΜΙΩΝ & ΑΤΥΧΗΜΑΤΩΝ

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

## ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Σε περίπτωση προϊόντων που συνδύαζουν ασφάλιση με επενδύσεις (Unit-Linked), η Εταιρεία συνήθως επενδύει τα ασφάλιστρα που εισπράπονται σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, αλλά δεν φέρει Κίνδυνο Αγοράς. Ωστόσο, η Εταιρεία εκτίθεται αναφορικά με τα έσοδά της: τα δικαιώματα (αμοιβές) αποτελούν την κύρια πηγή κερδών της Εταιρείας και συνδέονται άμεσα με την απόδοση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων, επομένως οι δυσμενείς εξελίξεις στις αγορές επηρεάζουν άμεσα την κερδοφορία της Εταιρείας, όταν τα δικαιώματα από τα (ασφαλιστήρια) συμβόλαια δεν επαρκούν για την κάλυψη των εξόδων.

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

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

- **Κίνδυνος Μετοχών:** ορίζεται ως ο κίνδυνος εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων ή την αξία των υποχρεώσεων λόγω μεταβολών στο επίπεδο των τιμών της αγοράς μετοχών που ενδέχεται να οδηγήσουν σε οικονομικές ζημιές. Η έκθεση σε Κίνδυνο Μετοχών προκύπτει από τοποθετήσεις που είναι ευαίσθητες στις τιμές των μετοχών, π.χ. μετοχές στις οποίες έχει επενδύσει η Εταιρεία ή παράγωγα ενσωματωμένα σε προϊόντα Ζωής, τα οποία επενδύουν μέρος των περιουσιακών στοιχείων του αντισυμβαλλόμενου σε μετοχές. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει σενάριο ευαισθησίας για το συγκεκριμένο ρίσκο, σύμφωνα με το οποίο αυξάνεται και μειώνεται η αγοραία αξία των μετοχών του χαρτοφυλακίου κατά 25%. Ο αντίκτυπος από πλευράς Κεφαλαιακής Απαίτησης είναι €0,4 εκ και στο ανοδικό και πτωτικό σενάριο ενώ ταυτόχρονα ο δείκτης SCR αύξανεται κατά 0,49% στο ανοδικό σενάριο και μειώνεται κατά -0,50% στην πτωτική τάση.

- **Κίνδυνος Επιτοκίου:** ορίζεται ως ο κίνδυνος εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων ή την αξία των υποχρεώσεων λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία εκτίθεται ως επί το πλείστον σε ανοδικές μεταβολές επιτοκίων, καθώς τα υψηλότερα επιτόκια μειώνουν την τρέχουσα αξία των υποσχέσεων προς τους αντισυμβαλλόμενους πέραν της αξίας των περιουσιακών στοιχείων που υποστηρίζουν αυτές τις υποσχέσεις. Ως αποτέλεσμα, η διατήρηση των υποσχέσεων της Εταιρείας ενδέχεται να καθίσταται ολοένα και περισσότερο δαπανηρή, οδηγώντας έτσι σε οικονομικές ζημίες. Ωστόσο, παρόλο που η Εταιρεία είναι μικτή ασφαλιστική και ευνοείται από τη διαφοροποίηση των χαρτοφυλακίων, οι υπολογισμοί των επιτοκίων πραγματοποιούνται χωριστά για τον κλάδο Ζωής και τον κλάδο Ζημιών & Ατυχημάτων, με αποτέλεσμα ο κλάδος Ζωής να είναι πιο ευαίσθητος στην περίπτωση της μείωσης των επιτοκίων. Αυτό σημαίνει ότι τα χαμηλότερα επιτόκια αυξάνουν την τρέχουσα αξία των υποσχέσεων προς τους αντισυμβαλλόμενους περισσότερο από την αξία των περιουσιακών στοιχείων που υποστηρίζουν αυτές τις υποσχέσεις. Η Εταιρεία πραγματοποιεί διάφορα σενάρια ευαισθησίας σχετικά με τον κίνδυνο επιτοκίου, όπως για παράδειγμα την αύξηση και μείωση της καμπύλης κατά 50bps και τον ορισμό της προσαρμογής μεταβλητότητας ίσης με μηδέν. Ο αντίκτυπος της Κεφαλαιακής Απαίτησης είναι -1,33 και +1,17 εκατ. € της ανοδικής και καθοδικής κίνησης της καμπύλης επιτοκίων αντίστοιχα, οδηγώντας σε μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά -0,76% και αύξηση κατά 0,24% για κάθε σενάριο. Ο αντίκτυπος του σεναρίου στο οποίο εξαλείφεται η χρήσης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας είναι -2,67% όσον αφορά το δείκτη SCR και αύξηση κατά -0,96 εκατ. € όσον αφορά στις κεφαλαιακές απαιτήσεις.
- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης:** ορίζεται ως ο κίνδυνος επέλευσης σημαντικών οικονομικών ζημιών, όταν το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων συγκεντρώνεται σε μικρό αριθμό αντισυμβαλλόμενων, αυξάνοντας έτσι την πιθανότητα ένα αρνητικό γεγονός που πλήγει μόνο έναν μικρό αριθμό ή και έναν μόνο αντισυμβαλλόμενο να προκαλέσει μεγάλες ζημίες;
- **Συναλλαγματικός κίνδυνος:** ορίζεται ως η πιθανότητα δυσμενών μεταβολών της Εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων ή της αξίας των υποχρεώσεων λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η έκθεση σε Κίνδυνο Συναλλάγματος προκύπτει από άμεσες ή έμμεσες τοποθετήσεις ενεργητικού ή παθητικού που είναι ευαίσθητες στις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών;
- **Κίνδυνος Διεύρυνσης Απόκλισης Επιτοκίων:** ορίζεται ως ο κίνδυνος δυσμενών μεταβολών στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων λόγω μεταβολών του επιπέδου ή της μεταβλητότητας των πιστωτικών περιθωρίων σε σχέση με τη διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου. Η αγοραία αξία ενός περιουσιακού στοιχείου μπορεί να μειωθεί λόγω του κινδύνου διεύρυνσης της απόκλισης των επιτοκίων λόγω του ότι η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του συγκεκριμένου οφειλέτη από την αγορά μειώνεται, γεγονός που συνήθως συνοδεύεται από υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ή επειδή υπάρχει συστηματική μείωση της τιμής των πιστωτικών περιουσιακών στοιχείων σε ολόκληρη την αγορά. Η Εταιρεία εφάρμοσε ευαισθησία στο μετοχικό κίνδυνο, αυξάνοντας το πιστωτικό εύρος των εταιρικών ομολόγων που κατέχει στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων κατά 50 μονάδες βάσης. Ο αντίκτυπος από την άποψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης είναι μια μείωση κατά -1,13 εκατ. € και μια μείωση του δείκτη SCR κατά -1,40%.
- **Κίνδυνος Περιουσίας:** ορίζεται ως η πιθανότητα δυσμενών μεταβολών στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων ή της αξίας των υποχρεώσεων λόγω μεταβολών του επιπέδου των τιμών της αγοράς ακινήτων. Η έκθεση σε κίνδυνο περιουσίας προέρχεται από την τρέχουσα αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων.

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

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

Με βάση αυτή τη μεθοδολογία, η κατανομή του SCR που προέρχεται από τους Κινδύνους Αγοράς, η οποία φαίνεται στο Τμήμα Ε, δείχνει ότι ο υψηλότερος κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διάδοσης που προκύπτει από την επένδυση σε εταιρικά ομόλογα. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση των Κινδύνων Αγοράς παραμένει αμετάβλητη, σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

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

## Γ.2.2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

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

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

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

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

Η ετήσια πρόταση Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων:

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

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

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

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

### Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

#### Γ.3.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ EKTIMHΣΗ

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

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

Με βάση αυτή τη μεθοδολογία, η κατανομή του SCR από Πιστωτικούς Κινδύνους, που φαίνεται στο τμήμα Ε, δείχνει ότι οι εκθέσεις τύπου 2 δημιουργούν την υψηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση για πιστωτικό κίνδυνο.

Οι εκθέσεις τύπου 2 ταξινομούνται σε απαιτήσεις από μεσάζοντες που οφείλονται για περισσότερο και λιγότερο από 3 μήνες. Λεπτομερέστερη ανάλυση μπορεί να βρεθεί στο τμήμα Ε.

#### Γ.3.2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι πιστωτικοί κίνδυνοι που αναλαμβάνει η Εταιρεία διαχειρίζονται με πολλούς ταυτόχρονους τρόπους.

Προκειμένου να εξαλειφθεί η έκθεση του σε κίνδυνο αθέτησης του αντισυμβαλλομένου, η Εταιρεία διαχειρίζεται αποτελεσματικά και παρακολουθεί στενά την πιστωτική περίοδο των διαμεσολαβούντων, όσον αφορά την είσπραξη των ασφαλίστρων. Επιπλέον, δεδομένου ότι τα μετρητά επιβαρύνονται από τον κίνδυνο αθέτησης του αντισυμβαλλομένου, η Εταιρεία επέλεξε να κρατήσει πολύ περιορισμένα μετρητά στις ελληνικές τράπεζες (λόγω της χαμηλής πιστοληπτικής τους ικανότητας).

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

## Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

### Γ.4.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

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

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

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

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

Οι δείκτες που παρακολουθούνται είναι οι ακόλουθοι:

- Δείκτης Ρευστότητας της Εταιρείας (Company Liquidity Ratio), ο οποίος επιμετρά τον Κίνδυνο Ρευστότητας της Εταιρείας και ορίζεται ως ο λόγος μεταξύ:
  - Των αναμενόμενων χρηματοροών της προβεβλημένης 12-μηνης περιόδου και των ταμειακών διαθεσίμων της αρχής της περιόδου και
  - Του ρευστοποίησμου μέρους του χαρτοφυλακίου της αρχής περιόδου.
- Δείκτης Έλλειψης Ρευστότητας των Επενδύσεων (Company Investment Illiquidity Ratio), ο οποίος επιμετρά τον Κίνδυνο μη ρευστοποιησιμότητας της Εταιρείας και ορίζεται ως ο λόγος μεταξύ της αγοραίας αξίας:
  - Του μη ρευστοποίησμου μέρους του χαρτοφυλακίου και
  - Των επενδύσεων.

Υπάρχουν δύο διαφορετικά σενάρια:

Το βασικό σενάριο, στο οποίο οι τιμές των ταμειακών ροών, των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων αντιστοιχούν σε εκείνες που προβλέπονται σύμφωνα με το σενάριο του στρατηγικού σχεδίου και δεν εφαρμόζονται "stress factors".

Σενάριο στρες ρευστότητας, το οποίο επηρεάζει τα ποσά των μελλοντικών ταμειακών εισροών και εκροών καθώς και την αγοραία τιμή των στοιχείων του ενεργητικού.

Η μέτρηση του CLR δείκτη υπολογίζεται και στα δύο σενάρια, ενώ ο δείκτης ClIR υπολογίζεται μόνο στο σενάριο βάσης.

Η Generali Hellas έχει θέσει όρια ανοχής σε πρώτο και δεύτερο επίπεδο ρευστότητας (soft & hard liquidity tolerance limits).

Σύμφωνα με τις προβλέψεις του έτους 2020 που διενεργήθηκαν τον Οκτώβριο του 2019:

- Ο δείκτης ρευστότητας της Εταιρείας που προβλέπεται για το 2020 παραμένει πολύ πάνω από το πρώτο όριο ανοχής (soft tolerance limit) που έχει ορίσει ο Όμιλος, γεγονός το οποίο σημαίνει ότι η Εταιρεία είναι περισσότερο από ικανή να αντιμετωπίσει τις ταμειακές υποχρεώσεις της κατά τη διάρκεια αλλά και στο τέλος του δωδεκάμηνου χρονικού ορίζοντα.
- Ο δείκτης επενδυτικής έλλειψης ρευστότητας της Εταιρείας παραμένει πολύ κάτω από το όριο, γεγονός που καταλήγει στο συμπέρασμα ότι η Εταιρεία διατηρεί τα μη ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία της σε ικανοποιητικά χαμηλό επίπεδο.

#### Γ.4.2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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

#### Γ.4.3. ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

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

Το ποσό των Αναμενόμενων Κερδών από Μελλοντικά Ασφάλιστρα για τον κλάδο Ζωής που έχει εγγράψει η Εταιρεία, έχει υπολογιστεί σύμφωνα με το άρθρο 260 (2) των κατ 'έξουσιοδότηση πράξεων και ανέρχεται σε 10,8 εκατ. Ευρώ (καθαρά από αντασφαλιση) στο τέλος του έτους 2019.

Η Εταιρεία δεν ενσωματώνει τα αναμενόμενα κέρδη στα μελλοντικά ασφαλίστρα του χαρτοφυλακίου Ζημιών & Ασφαλίστρων.

## Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

### Γ.5.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

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

Ο λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί από:

- **εσωτερικές διαδικασίες:** λάθος στον σχεδιασμό και την εκτέλεση πρωταρχικής ασφάλισης και διαδικασιών υποστήριξης, όπως πωλήσεις και μάρκετινγκ, ανάλυψη κινδύνων, έκδοση πολιτικών, τιμολόγηση πελατών και συλλογή ασφαλίστρων, τοποθέτηση αντασφάλισης, πληρωμές ασφαλιστικών απαιτήσεων, αναλογιστικές διαδικασίες αποθεματοποίησης και εξωτερικής ανάθεσης
- **προσωπικό:** ανθρώπινα λάθη, απάτη, κύκλο εργασιών χωρίς εποπτεία, υπερβολική εμπιστοσύνη στο κύριο προσωπικό, ανεπαρκείς δεξιότητες σε απαιτήσεις εργασίας, ανεπαρκής εποπτεία της διαχείρισης.
- **συστήματα:** ανεπαρκής προστασία δεδομένων και ασφάλειας, ασθενείς έλεγχοι πρόσβασης, ασταθή και υπερβολικά περίπλοκα συστήματα, έλλειψη κατάλληλων δοκιμών πριν από την παραγωγή, ελλιπή συστήματα / εργαλεία,
- **εξωτερικά γεγονότα:** φυσικές καταστροφές (πλημμύρες, πυρκαγιές, σεισμοί κ.λπ.) καθώς και ανθρωπογενείς καταστροφές (τρομοκρατία, πολιτική και κοινωνική αναταραχή) που μπορεί να επηρεάσουν τη δυνατότητα να λειτουργούν σε συνεχή βάση αλλαγές στο κανονιστικό περιβάλλον, συμπεριλαμβανομένων των νέων κανονισμών.

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Generali Hellas (ως νομική οντότητα του Ομίλου) εντοπίζονται και ταξινομούνται μειώνοντας τον Χάρτη Κινδύνου Ομίλου ο οποίος ορίζεται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ομίλου ως εξής:

- Εσωτερική απάτη: γεγονότα προερχόμενα από εσκεμμένες πράξεις που εκτελούνται παράνομα από έναν ή περισσότερους υπαλλήλους και πράκτορες άμεσα ή μέσω τρίτων, προκειμένου να επιτύχουν κέρδος για τον εαυτό τους ή για άλλους.
- Εξωτερική απάτη: γεγονότα που προκύπτουν από πράξεις απάτης, ληστείας ή υπεξαίρεσης, που αφορούν μόνο εξωτερικά μέρη με σκοπό την παραβίαση / παράκαμψη του νόμου, των εσωτερικών πολιτικών και κανονισμών, προκειμένου να αποκτήσουν προσωπικό κέρδος.
- πρακτικές απασχόλησης: γεγονότα που οφείλονται σε πράξεις / παραλείψεις, εκ προθέσεως ή αικούσια, ασυμβίβαστες με τους ισχύοντες νόμους για την απασχόληση, την υγεία και την ασφάλεια και από αξιώσεις που αφορούν σωματικές βλάβες ή πράξεις διαφορετικότητας / διακρίσεων για τις οποίες είναι υπεύθυνη η εταιρεία.
- Πελάτες και προϊόντα: γεγονότα που προκύπτουν από ακούσιες ή αποτυχίες από αμέλεια (όπου υπάρχει πλεονέκτημα για την εταιρεία) να εκπληρώσουν επαγγελματική υποχρέωση σε συγκεκριμένους πελάτες ή στην αγορά γενικά.
- Βλάβη σε υλικά περιουσιακά στοιχεία: γεγονότα που προκύπτουν από φυσικές καταστροφές, τρομοκρατία, εγκληματική ζημιά ή παραβίαση κανόνων δημόσιας ασφάλειας για τους οποίους η Εταιρεία δεν είναι υπεύθυνη.
- Διαταραχές της επιχείρησης και αποτυχία συστήματος: γεγονότα που προκύπτουν από λάθη της επιχείρησης ή του συστήματος, συμπεριλαμβανομένης της αποτυχίας των υπηρεσιών κοινής ωφέλειας. Διαταραχές ή / και αποτυχίες που προκαλούνται από επιθέσεις από hacking ή από φυσικές καταστροφές εξαιρούνται.
- Εκτέλεση και διαχείριση διαδικασιών: γεγονότα που προκύπτουν από ανεπαρκή σχεδιασμό, διαχείριση ή σύναψη διαδικασιών ή επιχειρησιακών πρακτικών ή από σχέσεις με εμπορικούς αντισυμβαλλομένους και προμηθευτές.

Σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές του κλάδου, το πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου της Generali περιλαμβάνει τις παρακάτω κύριες δραστηριότητες:

- **Συλλογή δεδομένων απώλειας (LDC):** Διαδικασία για τον προσδιορισμό και τη συλλογή λειτουργικών συμβάντων που προκαλούν λειτουργικές απώλειες

- **Ετήσια εκτίμηση κινδύνου:** Η εκτίμηση αυτή κατευθύνεται τόσο από τις λειτουργίες συμμόρφωσης όσο και από τη διαχείριση κινδύνου (λειτουργικό κίνδυνο), προκειμένου να διασφαλιστεί η συνολική αξιολόγηση και εκπροσώπηση των λειτουργικών κινδύνων και των κινδύνων συμμόρφωσης.

Η ετήσια Διαδικασία Αξιολόγησης Κινδύνων, αποτελείται από τις ακόλουθες τρεις φάσεις:

**Προκαταρκτική αξιολόγηση:** προσδιορισμός των κινδύνων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και των δυνητικών τους επιπτώσεων στον οργανισμό (δυνητική ή εγγενής έκθεση σε κίνδυνο), ανάλυση των διαθέσιμων αντικειμενικών πληροφοριών για το σύστημα εσωτερικού ελέγχου (αποτέλεσμα προηγούμενων ελέγχων, KPIs, KRIs, self management -εκτίμηση κ.λπ.), προκαταρκτική αξιολόγηση του υπολειπόμενου κινδύνου από τις λειτουργίες συμμόρφωσης και επιχειρησιακού κινδύνου.

**Αξιολόγηση:** Αξιολόγηση των βασικών αποτελεσμάτων πριν από την αξιολόγηση με τους κύριους ιδιοκτήτες κινδύνου.

**Επικύρωση:** συζήτηση, προσαρμογή και επικύρωση των αποτελεσμάτων της εκτίμησης από την Ανώτερη Διεύθυνση (Διευθύνων Σύμβουλος και Διευθύνων Σύμβουλος): η στρατηγική άποψη της Ανώτερης Διοίκησης προστίθεται στις πληροφορίες που έχουν ήδη εξεταστεί και μια κοινή άποψη για την έκθεση και την έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο σε επίπεδο Εταιρείας, επίσης σε προοπτική προοπτική, επιτυγχάνεται προκειμένου να ικανοποιηθεί ο στόχος της προγενέστερης Εκτίμησης Κινδύνου από την Κορυφή προς τη Βάση (από Πάνω προς τα Κάτω)

Αυτά τα βήματα κατασκευάζονται σύμφωνα με τις ακόλουθες βασικές αρχές:

- **Η Μακροπρόθεσμη Προοπτική:** η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη τόσο την κατάσταση όσο και την αναμενόμενη εξέλιξη σε χρονοδιάγραμμα ενός έτους (συμπεριλαμβανομένου του Οργανισμού, της στρατηγικής / επιχειρηματικού μοντέλου, του ρυθμιστικού περιβάλλοντος, των συνθηκών της αγοράς).
- **Προβολή συνολικών κινδύνων:** εξασφάλιση πλήρους κάλυψης των κινδύνων όπως προσδιορίζονται στην κοινή ταξινόμηση συμμόρφωσης και Λειτουργικού Κινδύνου.
- **Εσωτερική πραγματικότητα και Βιομηχανία:** η αξιολόγηση αξιοποιεί όλες τις διαθέσιμες αντικειμενικές πληροφορίες, είτε εσωτερικές (ιστορικές απώλειες, εκτιμήθεντες έλεγχοι, KPIs, KRIs κλπ.) Και πληροφορίες της βιομηχανίας (απώλεια δεδομένων consortium ORX, σεναρίων εμπειρογνωμόνων κ.λπ.).

Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης κινδύνου θα ενεργοποιήσουν διαφορετικές δράσεις για κάθε περιοχή κινδύνου στον τελικό θεματικό χάρτη υπολειπόμενου κινδύνου:

- Πρώτοι κίνδυνοι προτεραιότητας που απαιτούν την άμεση ενεργοποίηση ενεργειών / έργων.
- Κίνδυνοι για τους οποίους θα πρέπει να ενισχυθεί το πλαίσιο ελέγχου.
- Κίνδυνοι για τους οποίους πρέπει να δοθεί προτεραιότητα στις δραστηριότητες δοκιμών και / ή στην ανάλυση σεναρίων
- **Ανάλυση σεναρίων:** μια δομημένη διαδικασία στην οποία πιθανά μελλοντικά σημαντικά γεγονότα περιγράφονται από ένα σύνολο σεναρίων που σχετίζονται με επιλεγμένους κινδύνους και χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση της κατανομής ζημιών των μελλοντικών δυνητικών ζημιών. Η συνολική διαδικασία καθοδηγείται από τη Διοίκηση Ομίλου και Τοπικού Κινδύνου, η οποία περιλαμβάνει τον Ιδιοκτήτη Κινδύνων και κατάλληλους ειδικούς για υποστήριξη και πρόκληση.
- **Υπολογισμός Επιχειρηματικού Κεφαλαίου:** Η Generali Hellas υπολογίζει το κεφάλαιο Επιχειρησιακού Κινδύνου σύμφωνα με τη μεθοδολογία της Τυπικής Φόρμουλας.

## ΚΥΡΙΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

### Αξιολόγηση Κινδύνου 2019 (Λειτουργικός Κίνδυνος)

Generali Hellas, αξιολογεί ετησίως την έκθεσή της σε Λειτουργικό Κίνδυνο με μακροπρόθεση προοπτική, χρησιμοποιώντας ένα ειδικό εργαλείο αξιολόγησης συστηματικού κινδύνου που παρέχεται από το Κεντρικό Γραφείο του Ομίλου Generali. Η αξιολόγηση εκτελείται από κοινού με τη λειτουργία συμμόρφωσης, στην οποία εμπλέκονται όλοι οι ιδιοκτήτες κινδύνου της Εταιρείας και για κάθε κίνδυνο που εμπίπτει στην ευθύνη τους. Για τον προσδιορισμό της υπολειμματικής έκθεσης σε κινδύνους, η εκτίμηση πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη ενδεικτικούς δείκτες έκθεσης σε κινδύνους και δείκτες συστήματος ελέγχου. Επιπλέον, μπορούν να ληφθούν υπόψη περισσότεροι δείκτες τοπικής εμβέλειας, όπως οι αλλαγές των επιχειρηματικών προφίλ / στρατηγικής, οι μακροοικονομικές τάσεις της εξωτερικής αγοράς κλπ.

Σε σχέση με τις Δραστηριότητες Αξιολόγησης Κινδύνων 2019 (που ξεκίνησαν κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2019 και ολοκληρώθηκαν κατά το τρίτο τρίμηνο του 2019), οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που έχουν επισημανθεί με βάση την υπολειμματική τους έκθεση σε κίνδυνο αντικατοπτρίζονται παρακάτω (αντιπροσωπεύουν μόνο το σημαντικότερο υπόλοιπο ανοίγματα κινδύνου):

- **Μη συμμόρφωση με τους νόμους / κανονισμούς σχετικά με τη διανομή:** Η οδηγία για την ασφάλιση διανομής (και μετά την έκδοση του τοπικού νόμου) ισχύει από τις αρχές Οκτωβρίου του 2018. Ο κανονισμός απαιτεί τη συνεχή παρακολούθηση των δραστηριοτήτων διανομής και νέων ώστε να αποφευχθεί οποιαδήποτε σημαντική επιβολή. Επιπλέον, οι απαιτήσεις που αναμένουν οι διανομείς ενδέχεται να αυξήσουν τα παράπονα των πελατών. Το επίπεδο εξικείωσης των διανομέων δεν είναι ακόμη πολύ ικανοποιητικό αναφορικά με τις πληροφορίες που πρέπει να περιγραφούν σύμφωνα με τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών (KID) και τα έγγραφα IPID που απαιτείται να παρασχεθούν και να υπογραφούν από τον πελάτη. Ως εκ τούτου, υπάρχει κίνδυνος να μην γνωστοποιηθούν στον πελάτη όλες οι πληροφορίες που απαιτούνται από τον κανονισμό, οι οποίες ενδεχομένως να οδηγήσουν σε καταγγείλεις πελατών, πρόστιμα και ίσως περαιτέρω έξοδα διαχείρισης. Η τοπική ρυθμιστική αρχή, μόλις άρχισε να διενεργεί ελέγχους στην αγορά.
- **Μη συμμόρφωση με τους νόμους/κανονισμούς σχετικά με την ιδιωτικότητα των δεδομένων των πελατών:** Το κανονιστικό καθεστώς σχετικά με την προστασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα των πελατών ισχύει από τον Μάιο του 2018. Ο κανονισμός θέτει αυστηρά πρότυπα για την παρακολούθηση και διαχείριση των δεδομένων των πελατών. έχει εφαρμόσει νέες απαιτήσεις διακυβέρνησης και επεξεργασίας εντός της Εταιρείας. Ο κανονισμός απαιτεί τη συνεχή παρακολούθηση αυτών των δραστηριοτήτων, προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε σημαντική επιβολή προστίμου.
- **Κυβερνοεπιθέσεις με απώλεια ή αλλοίωση δεδομένων:** Ο κίνδυνος στον κυβερνοχώρο αποτελεί μια αυξανόμενη απειλή παγκοσμίως. Η αύξηση του αριθμού των επηρεαζόμενων εταιρειών, καθώς και η συνεχής αλλαγή στην ψηφιοποίηση και την εξέλιξη των χάκερ, αυξάνει την πιθανότητα του κινδύνου στον κυβερνοχώρο. Ο κύριος αντίκτυπος της επίθεσης μπορεί να είναι η επιστροφή των πελατών, τα δικαστικά έξοδα, τα έξοδα αποκατάστασης, τα έξοδα επαγγελματικής / εξωτερικής ανάθεσης, το κόστος εκμετάλλευσης επιθέσεων στον κυβερνοχώρο, καθώς και κυρώσεις και κανονιστικά πρόστιμα.

#### Στοιχεία συλλογής δεδομένων

Δεν υπάρχουν δημόσιες απώλειες για αναφορά.

#### Γ.5.2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

##### Εισαγωγή δεδομένων από διαδικασίες προσδιορισμού και μέτρησης κινδύνου

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

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

### Ενέργειες διαχείρισης

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

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

### Αρμοδιότητες

Λόγω της φύσης των λειτουργικών κινδύνων, ουσιαστικά αναπόφευκτων διότι, σε αντίθεση με άλλους κινδύνους, δεν μπορούν να γίνουν εκτιμηθούν αλλά αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας, όλοι οι πόροι που αφορούν τις διαδικασίες και τα συστήματα της εταιρείας είναι υπεύθυνοι για την άμεση διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων, σύμφωνα με τις αρμοδιότητες και τις ευθύνες τους. Για το σκοπό αυτό, η συνειδητοποίηση των λειτουργικών κινδύνων στις καθημερινές διαδικασίες λήψης αποφάσεων είναι θεμελιώδης.

- Ειδικός ρόλος, σύμφωνα με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου, ανατίθεται στον Υπεύθυνο του Κινδύνου, ο οποίος ορίζεται ως διαχειριστής μιας ή περισσοτέρων τομέων λειτουργίας, υπεύθυνος για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου και για την εφαρμογή των απαραίτητων περιοριστικών μέτρων.
- Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου συνεργάζεται με τα εξειδικευμένα στελέχη του Τμήματος Ανθρωπίνων Πόρων, του Τμήματος Οργάνωσης και Διαδικασιών Ελέγχου και του Τμήματος Πληροφορικής & Επικοινωνιών, για να διασφαλίσει την κατάρτιση κατάλληλων Κατευθυντήριων Γραμμών και εργαλείων για την αποτελεσματική διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου.
- Ο συντονισμός και η παρακολούθηση των δραστηριοτήτων διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου εντός της Εταιρείας είναι αρμοδιότητα του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου.

### Παρακολούθηση

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

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

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

## Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Προκειμένου να παρασχεθεί μια συνολική εικόνα του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, πέραν των κινδύνων που ορίζονται στα σημεία Γ.1 έως Γ.5, εκτιμώνται οι ακόλουθοι κίνδυνοι ως σημαντικοί:

- **Περιβάλλον Χαμηλών Επιτοκίων:** Τα επιπόκια στην Ευρώπη παραμένουν σε πολύ χαμηλά επίπεδα για παρατεταμένο χρονικό διάστημα (πιο συγκεκριμένα το επιπόκιο 0% για τα επόμενα 3-5 χρόνια).
- **Έκθεση στο Κανάλι Διανομής:** Η εφαρμογή του πρόσφατου ρυθμιστικού πλαισίου IDD σχετικά με τη διανομή, η οποία συνεπάγεται πρόσθετες ανάγκες διαχείρισης από τους μεσάζοντες, μπορεί να προκαλέσει σημαντικό επίπεδο διαταραχής και να αποτελέσει εμπόδιο στα κανάλια διανομής. Λόγω των προηγουμένων, αλλά και λόγω του μικρού

μεγέθους της τοπικής ασφαλιστικής αγοράς, έχει εντοπιστεί μια πρόσφατη τάση συγκέντρωσης των μεσαζόντων σε ομάδες, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε πιο απαιτητικά συστήματα προμήθειας.

- **Αναδιάρθρωση της τοπικής ασφαλιστικής αγοράς:** Το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα αλλάζει συνεχώς τις ασφαλιστικές ανάγκες και τα πρότυπα του τοπικού πληθυσμού, προκαλώντας συνεχείς αλλαγές στο πεδίο των νέων προϊόντων, εργαλείων, διαύλων διανομής και διαδικασιών στην ασφαλιστική αγορά. Επιπλέον, η συστηματική εμφάνιση των Ε.Π.Υ. "Εταιρειών Παροχής Υπηρεσιών", οι εξαγορές/συγχωνεύσεις μεταξύ των ασφαλιστικών εταιρίων και οι συνεργασίες με τράπεζες ( bancassurance ), διαμορφώνουν διαφορετικά τον ανταγωνισμό της τοπικής ασφαλιστικής αγοράς.
- **Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α 17:** Το ΔΠΧΑ 17 θα επιφέρει αλλαγές στον τρόπο με τον οποίο υπολογίζεται το κέρδος από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ενώ γενικότερα θα διαφοροποιηθεί το σύνολο του συστήματος χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και παρακολούθησης. Επιπλέον, θα πρέπει να αλλάξει ολόκληρη η νοοτροπία των ομάδων διαχείρισης, καθώς και ο προσανατολισμός της κερδοφορίας και η στόχευση των προϊόντων. Ημερομηνία εφαρμογής του προτύπου είναι το 2023, συνεπώς κατά τη διάρκεια των επόμενων τριών ετών θα υπάρξουν ορισμένες δαπάνες που θα αφορούν στην εφαρμογή του κανονισμού, όπως συμβουλευτικές αμοιβές, κόστος αναδιάρθρωσης συστημάτων και τεχνολογικών εργαλείων, καθώς και κόστος εκπαίδευσης των εργαζομένων.
- **Αναμόρφωση των φορέων Παροχής Υπηρεσιών Υγείας:** Οι νοσοκομειακές συγχωνεύσεις εφαρμόζονται στην Ευρώπη στο πλαίσιο της συνολικής μεταρρύθμισης των υπηρεσιών υγείας. Ο κύριος στόχος είναι η αποτελεσματικότερη λειτουργία των νοσοκομειακών μονάδων, η αναβάθμιση της ποιότητας των προσφερόμενων υπηρεσιών και ο εξορθολογισμός της διανομής των υπηρεσιών υγείας. Η νέα ευρωπαϊκή τάση έχει ήδη εμφανιστεί και στην Ελλάδα, όπου παρατηρείται συρρίκνωση της συγκέντρωσης των τοπικών κλινικών και αύξηση της δημιουργίας εξειδικευμένων μονάδων νοσηλείας ώστε να μειωθεί το κόστος και να αυξηθεί η αποτελεσματικότητα του συστήματος υγείας στο σύνολό του. Η μεταρρύθμιση αυτή μπορεί να προκαλέσει αλλαγές στις συνεργασίες της Εταιρείας μεταξύ νοσοκομίων, επιφέροντας διαφορετικούς συντελεστές τιμολόγησης σε περίπτωση που οι ιατρικοί πάροχοι αυξήσουν τις χρεώσεις τους στις συμφωνίες με την Εταιρεία, επηρεάζοντας έτσι το κόστος των πολιτικών υγείας.

Στο πλαίσιο του ποιοτικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων εξετάζονται επίσης οι ακόλουθες κατηγορίες κινδύνου:

- **Αναδυόμενοι Κίνδυνοι** που προκύπτουν από τις νέες τάσεις ή οι κίνδυνοι που είναι δύσκολο να γίνουν αντιληπτοί και να ποσοτικοποιηθούν, αν και συνήθως είναι συστηματικοί. Αυτές συνήθως περιλαμβάνουν αλλαγές εσωτερικού ή εξωτερικού περιβάλλοντος, κοινωνικές τάσεις, ρυθμιστικές εξελίξεις, τεχνολογικά επιτεύγματα κλπ. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, η Εταιρεία βασίζεται στην ενημέρωση που παρέχεται από τη μητρική εταιρεία και εξασφαλίζει μια σωστή συζήτηση με όλες τις κύριες επιχειρηματικές λειτουργίες.

Οι αναδυόμενοι κίνδυνοι μπορούν να εξεταστούν, να εκτιμηθούν και να αναφερθούν χρησιμοποιώντας μια ανάλυση "PESTLE". Οι περιοχές ανάλυσης PESTLE περιγράφονται σύμφωνα με τους ακόλουθους τομείς:

- Πολιτικός
  - Οικονομικός
  - Κοινωνικός
  - Τεχνολογικός
  - Νομικός
  - Περιβάλλοντικός
- σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς.

Σύμφωνα με την παραπάνω μέθοδο, η Generali Hellas αξιολογεί πιθανούς αναδυόμενους κινδύνους σε έξι βασικά μακροοικονομικά και μικροοικονομικά θέματα. Το αποτέλεσμα της αξιολόγησης PESTLE αποτελεί βασικό μοχλό για την επιχειρηματική στρατηγική, τον προγραμματισμό και τη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Συγκεκριμένα, προσδιορίστηκαν οι ακόλουθοι κύριοι αναδυόμενοι κίνδυνοι ανά κατηγορία:

- **Οικονομικός:**
  - ✓ Γεωπολιτική αστάθεια

- ✓ Νέοι παράγοντες της αγοράς από άλλες αγορές
- **Κοινωνικός:**
  - ✓ Δημογραφικές αλλαγές
- **Τεχνολογικός:**
  - ✓ Διαχείρηση Μαζικών δεδομένων
- **Νομικός:**
  - ✓ Άλλαγές στην υγειονομική περίθαλψη
- **Κίνδυνος φόμης:** Ο Κίνδυνος Φόμης ορίζεται ως η πιθανότητα μείωσης της αξίας της Εταιρείας ή επιδείνωσης του Προφίλ Κινδύνου, λόγω επιδείνωσης της φόμης ή αρνητικής αντίληψης της εικόνας της Εταιρείας μεταξύ των Ενδιαφερομένων. Η Εταιρεία αλληλεπιδρά με τα ενδιαφερόμενα μέρη της, βελτιώνοντας ή μειώνοντας τις προσδοκίες τους. Η επιδείνωση των προσδοκιών των ενδιαφερομένων (συμβάν φόμης) προκύπτει συνήθως από ένα γεγονός πρώτου επιπέδου (δηλαδή ένα επιχειρησιακό γεγονός, ένας στρατηγικός κίνδυνος, ένας χρηματοοικονομικός κίνδυνος) και το μέγεθος του είναι ένα κρίσιμο στοιχείο που πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση της Εταιρείας ή της αποτελεσματικής έκθεσης σε επιδείνωση της φόμης της μεταξύ των ενδιαφερομένων. Οι διαδικασίες που εφαρμόζει η Εταιρεία για τη διαχείριση αυτού του κινδύνου είναι:
  - ✓ Δραστηριότητες επικοινωνίας και παρακολούθησης των μέσων ενημέρωσης: Η διαδικασία που εφαρμόζεται για την παρακολούθηση ενός δυνητικού κινδύνου φόμης, συνίσταται στη συστηματική παρακολούθηση όλων των πηγών των μέσων ενημέρωσης, που πραγματοποιείται από την ομάδα επικοινωνίας του τμήματος Marketing. Περιλαμβάνει την καθημερινή παρακολούθηση όλων των καναλιών μέσων ενημέρωσης, τόσο στο διαδίκτυο όσο και στα έντυπα μέσα (η Generali Hellas διατηρεί συγκεκριμένες συνεργασίες και συμφωνίες με εκπροσώπους των μέσων ενημέρωσης τόσο του ασφαλιστικού τομέα όσο και του γενικού τύπου). Σε περίπτωση που προκύψει ζήτημα που θεωρείται ότι έχει μεγάλη σοβαρότητα, διαβιβάζεται στην επιτροπή διαχείρισης της Εταιρείας για να αξιολογηθεί δεόντως και αποφασίζεται η κατάλληλη πορεία δράσης.
  - ✓ Διαχείριση πελατών και δικτύων διανομής: Σε περίπτωση που το θέμα της φόμης επηρεάζει το προφίλ της Εταιρείας (π.χ. νομοθετικές αλλαγές που μπορεί να επηρεάσουν διαδικασίες ή προϊόντα που πωλούνται από την Εταιρεία), όλα τα δίκτυα διανομής ενημερώνονται μέσω επίσημης εγκυκλίου που εκδίδεται από το τμήμα πωλήσεων, και κατευθυντήριες γραμμές. Επιστολές αποστέλλονται σε όλους τους πελάτες ενημερώνοντάς τους δεόντως για τυχόν αλλαγές που ενδέχεται να επηρεάσουν την ασφαλιστική τους κάλυψη ή τις υπηρεσίες που παρέχονται από την Εταιρεία και, τέλος, ετοιμάζεται ένα δελτίο τύπου (εφόσον απαιτείται) από το Τμήμα Μάρκετινγκ για σκοπούς ενημέρωσης.
  - ✓ Παρακολούθηση συμμόρφωσης: Εφαρμόζεται ειδική διαδικασία σύμφωνα με τον σχετικό κανονισμό της ρυθμιστικής αρχής (Τράπεζα της Ελλάδος) για τη διαχείριση των καταγγελιών και εκτελείται και παρακολουθείται από τον υπεύθυνο καταγγέλλοντα (Τμήμα Συμμόρφωσης). Ο υπεύθυνος καταγγελίας (Τμήμα Συμμόρφωσης) υποβάλλει έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σε ετήσια βάση και σε ετήσια βάση και στην ρυθμιστική αρχή (Τράπεζα της Ελλάδος) ετησίως.

Μέσω της αξιολόγησης των κύριων Λειτουργικών Κινδύνων που εκτελέστηκαν κατά το 2019, οι κυριότεροι παράγοντες που ενδέχεται να επηρεάσουν τον κίνδυνο φόμης είναι οι ακόλουθοι:

- Εξωτερικές παρεμβάσεις στα συστήματα πληροφοριών με απώλειες ή μεταβολές δεδομένων
- Μη συμμόρφωση με τους νόμους / κανονισμούς σχετικά με τη διανομή (IDD)
- Μη συμμόρφωση με τους νόμους / κανονισμούς σχετικά με το ιδιωτικό απόρρητο των δεδομένων πελατών (GDPR)

## Γ.7. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Για να ελεγχθεί η αντοχή της θέσης φερεγγυότητας της Εταιρείας σε αντίοες συνθήκες ή σοκ στην αγορά, εκτελείται μια σειρά δοκιμών ακραίων καταστάσεων και αναλύσεων σεναρίων, που καθορίζονται λαμβάνοντας υπόψη απροσδόκητα, ενδεχομένως

σοβαρά, αλλά αληθοφανή γεγονότα. Το αποτέλεσμα, από την άποψη του αντίκτυπου στη χρηματοοικονομική και κεφαλαιακή θέση, προετοιμάζει την Εταιρεία να αναλάβει τις κατάλληλες ενέργειες διαχείρισης σε περίπτωση επέλευσης τέτοιων γεγονότων.

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

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

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

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

## Δ. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας

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

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

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

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

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

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

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

- τα διεθνή λογιστικά πρότυπα που εγκρίθηκαν από την Επιτροπή σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) No. 1606/2002, υπό τον όρο ότι τα πρότυπα αυτά περιλαμβάνουν μεθόδους αποτίμησης που συνάδουν με την θεώρηση αποτίμησης που ορίζεται στο άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK. Για τη χρήση περισσοτέρων μεθόδων αποτίμησης, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις χρησιμοποιούν μεθόδους αποτίμησης που συνάδουν με το άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK,
- άλλες μεθόδους αποτίμησης που θεωρούνται σύμφωνες με το άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK, όταν οι μέθοδοι αποτίμησης που περιλαμβάνονται στα διεθνή λογιστικά πρότυπα που εγκρίθηκαν από την Επιτροπή σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) No. 1606/2002 δεν είναι σύμφωνες, είτε προσωρινά ή μόνιμα, με την θεώρηση αποτίμησης που ορίζεται στο άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK.

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

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

- η επιχείρηση δεν αποτιμά το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση χρησιμοποιώντας τα διεθνή λογιστικά πρότυπα που έχει εγκρίνει η Επιτροπή σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) No. 1606/2002 στις οικονομικές του καταστάσεις,
- η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων με τη χρήση των διεθνών λογιστικών προτύπων θα επιβάρυνε την επιχείρηση με δυσανάλογες δαπάνες σε σχέση με τα συνολικά διοικητικά έξοδα.

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

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

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

### Ιεράρχηση Εύλογης Αξίας

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

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

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

αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις και τη χαμηλότερη προτεραιότητα σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα<sup>1</sup>.

### Δεδομένα 1ου Επιπέδου

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

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

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

### Δεδομένα 2ου Επιπέδου

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

Περιλαμβάνουν:

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

### Δεδομένα 3ου Επιπέδου

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

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

### Μέθοδος Επιμέτρησης Εύλογης Αξίας

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

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

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

- το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που αποτελεί το αντικείμενο της επιμέτρησης (σύμφωνα με τη λογιστική μονάδα του),
- για μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, τη βάση αποτίμησης που είναι κατάλληλη για την επιμέτρηση (σύμφωνα με την υψηλότερη και βέλτιστη χρήση του),
- την κύρια (ή πλέον συμφέρουσα) αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση,
- τις τεχνικές αποτίμησης που είναι κατάλληλες για την επιμέτρηση, λαμβάνοντας υπόψη τη διαθεσιμότητα δεδομένων με τα οποία αναπτύσσονται οι εισροές που αντιπροσωπεύουν τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης και το επίπεδο της ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσονται οι εισροές.

### Οδηγίες Επιμέτρησης

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

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

### Τεχνικές Αποτίμησης

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

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

Οι τρεις χρησιμοποιούμενες τεχνικές αποτίμησης είναι:

- μέθοδος αγοράς - χρησιμοποιεί τιμές και άλλες σχετικές πληροφορίες που εξάγονται από συναλλαγές στην αγορά που περιλαμβάνουν πινομοιότυπα ή συγκρίσιμα (παρόμοια) περιουσιακά στοιχεία/υποχρεώσεις ή δέσμη περιουσιακών στοιχείων/υποχρεώσεων (π.χ. μία επιχείρηση),
- μέθοδος κόστους - αντιπροσωπεύει το ποσό που θα χρειαζόταν επί του παρόντος για την αντικατάσταση της δυνατότητας εκμετάλλευσης ενός περιουσιακού στοιχείου (τρέχον κόστος αντικατάστασης),

- μέθοδος εσόδων - μετατρέπει τα μελλοντικά ποσά (ταμιακές ροές ή έσοδα και έξοδα) σε ένα ενιαίο τρέχον (προεξοφλημένο) ποσό, το οποίο αντιπροσωπεύει τις τρέχουσες προσδοκίες της αγοράς για αυτά τα μελλοντικά ποσά.

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

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

#### Ισολογισμός Εύλογης Αξίας

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Αναταξινόμηση ( β - α )	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ-β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Υπεραξία, Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης και Άυλα στοιχεία ενεργητικού	16.721	0	16.721	-16.721	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	227	0	227	-227	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ίδιοχροση	6.202	0	6.202	287	6.489
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	450.537	0	450.537	33	450.570
Ακίνητα (εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων)	279	0	279	33	312
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0	0	0	0	0
Μετοχές	0	0	0	0	0
Κρατικά Ομόλογα	304.693	0	304.693	0	304.693
Εταιρικά Ομόλογα, Δομημένα και Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	143.414	0	143.414	0	143.414
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	2.150	0	2.150	0	2.150
Παράγωγα	0	0	0	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσμών	0	0	0	0	0
Λοιπές Επενδύσεις	0	0	0	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	26.336	0	26.336	0	26.336
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	2.531	0	2.531	0	2.531
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	37.558	0	37.558	-1.127	36.431
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	34.426	0	34.426	-10.307	24.119
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	3.131	0	3.131	9.181	12.312
Καταθέσεις σε αντασφαλιζομένους	0	0	0	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	13.598	0	13.598	0	13.598
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0	0	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.709	0	8.709	0	8.709
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	25.317	0	25.317	0	25.317
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>587.736</b>	<b>0</b>	<b>587.736</b>	<b>-17.755</b>	<b>569.981</b>

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Αναταξινόμηση ( β - α )	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ-β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Τεχνικές προβλέψεις	459.007	0	459.007	-31.506	427.501
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας	215.444	0	215.444	-37.955	177.489
Ζωής (περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	243.562	0	243.562	6.449	250.011
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	8.208	0	8.208	0	8.208
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	2.005	0	2.005	0	2.005
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	1.682	0	1.682	24	1.706
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0	0	3.122	3.122
Παράγωγα	0	0	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	127	0	127	0	127
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαιμεσολαβητές, σε αντασφαλιστές και εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές	11.251	0	11.251	0	11.251
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφαίνονται αλλού	11.409	0	11.409	0	11.409
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>493.688</b>	<b>0</b>	<b>493.688</b>	<b>-28.361</b>	<b>465.328</b>
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	<b>94.048</b>	<b>0</b>	<b>94.048</b>	<b>10.605</b>	<b>104.654</b>

## Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

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

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

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το υπόδειγμα που απαιτείται από τον Πυλώνα III (υπόδειγμα: S\_02\_01) και επικεντρώνεται στις διαφορές μεταξύ:

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

## Ισολογισμός Εύλογης Αξίας

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Αναταξινόμηση (β - α)	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ-β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Υπεραξία, Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης και άυλα στοιχεία ενεργητικού	16.721	0	16.721	-16.721	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	227	0	227	-227	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	6.202	0	6.202	287	6.489
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	450.537	0	450.537	33	450.570
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	26.336	0	26.336	0	26.336
Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια	2.531	0	2.531	0	2.531
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	37.558	0	37.558	-1.127	36.431
Καταθέσεις σε αντασφαλιζομένους	0	0	0	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	13.598	0	13.598	0	13.598
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0	0	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.709	0	8.709	0	8.709
Λουπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	25.317	0	25.317	0	25.317
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>587.736</b>	<b>0</b>	<b>587.736</b>	<b>-17.755</b>	<b>569.981</b>

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

## ΥΠΕΡΑΞΙΑ, ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΆΥΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

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

## ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΝΑΒΑΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

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

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

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

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

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

#### Καθαροί Αναβαλλόμενοι φόροι

(€ χιλιάδες)	Περίοδος Λήξης				
	Σύνολο	Έως 1 έτος	Μεταξύ 1 και 5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Απεριόριστα
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης & Αύλα στοιχεία ενεργητικού	4.039	0	0	0	4.039
Επενδύσεις (περιλαμβανομένων ακινήτων που προορίζονται για ιδιόχρηση)	-6.226	0	0	0	-6.226
Καθαρές ασφαλιστικές προβλέψεις και αντασφαλιστικές καταθέσεις	-7.285	0	0	0	-7.285
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Λουπά στοιχεία	6.350	267	1334	4268	482
<b>Σύνολο</b>	<b>-3.122</b>	<b>267</b>	<b>1.334</b>	<b>4.268</b>	<b>-8.991</b>

#### ΑΚΙΝΗΤΑ (ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΗ), ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

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

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

Επιπλέον:

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

## ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ – ΚΥΒΕΡΝΗΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ

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

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

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

## ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

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

## ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΑΠΟ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

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

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

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

## ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ

Σύμφωνα με την αποτίμηση των ΔΠΧΑ, τα δάνεια αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος και όχι στην εύλογη αξία. Αυτό συνεπάγεται μια διαφορετική αποτίμηση κατά την μεταφορά από τα ΔΠΧΑ στον Ισολογισμό Εύλογης αξίας: τα δάνεια και τα ενυπόθηκα δάνεια αναγνωρίζονται στο αποσβεσμένο κόστος για σκοπούς ΔΠΧΑ, ενώ αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους για σκοπούς Φερεγγυότητας II. Ωστόσο, λόγω της απουσίας αναμενόμενου επιτοκίου στις αξίες των ΔΠΧΑ δεν αναγνωρίζεται μεταβολή στις αξίες σε σύγκριση με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

## ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ, ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ, ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΦΥΣΕΩΣ)

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

## ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

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

## ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΤΑ ΟΠΟΙΑ ΔΕΝ ΕΜΦΑΝΙΖΟΝΤΑΙ ΣΕ ΆΛΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΟ

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

### Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι Τεχνικές Προβλέψεις «Φερεγγυότητας II» της Generali Hellas A.A.E με ημερομηνία αποτίμησης την 31 Δεκεμβρίου του 2019 υπολογίστηκαν σύμφωνα με τη νομοθεσία της «Φερεγγυότητας II», ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων (Β.Ε.Υ) και του Περιθωρίου Κινδύνου (Π.Κ).

Η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων αντιστοιχεί στον σταθμισμένο μέσο όρο βάσει πιθανοτήτων της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις που βρίσκονται σε ισχύ κατά την ημερομηνία αποτίμησης, και ως εκ τούτου περιλαμβάνει τόσο την εκτίμηση της εμφάνισής τους βάσει πιθανοτήτων όσο και την εκτίμηση της χρονικής αξίας του χρήματος, αναφορικά με το νόμισμα Ευρώ βάσει της διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου στις 31.12.2019, όπως παρατηρήθηκε στην αγορά και παρασχέθηκε επίσημα από την ΕΙΟΡΑ. Η καμπύλη αυτή (που παράγεται, για τις κυριότερες αγορές, από τα επιτόκια των διατραπεζικών επιτοκίων ανταλλαγής) περιλαμβάνει μια προσαρμογή που λαμβάνει υπόψη τον υπολειμματικό κίνδυνο αθέτησης αυτών των μέσων, την αποκαλούμενη «προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου».

Επιπλέον, η καμπύλη αποτίμησης που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων δύναται να προσαρμοστεί περαιτέρω με τη χρήση της προσαρμογής μεταβλητότητας, λαμβάνοντας την υπερβάλλουσα απόδοση που επιτυγχάνεται με ακίνδυνο τρόπο από τα περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Η προσαρμογής μεταβλητότητας σε επίπεδο νομίσματος παρέχεται από την ΕΙΟΡΑ (ισούται με +7 μονάδες βάσης στη ζώνη του Ευρώ την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου του 2019) και χρησιμοποιείται για την αποτίμηση των χαρτοφυλακίων της Generali Hellas A.A.E.

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

Πιο συγκεκριμένα, κατά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων Κλάδου Ζωής, οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές έχουν εκτιμηθεί με το ντετερμινιστικό σενάριο, δηλαδή το σενάριο του «Βέβαιου Ισοδύναμου», μεθοδολογία η οποία χρησιμοποιείται για την αποτίμηση συμβολαίων που είτε επηρεάζονται συμμετρικά είτε όχι στα διάφορα οικονομικά σενάρια (με ή χωρίς συμμετοχή στα κέρδη). Ειδικότερα, το «Βέβαιο Ισοδύναμο» για τα συμβόλαια με συμμετοχή στα κέρδη έχει προσαρμοστεί βάσει των πιθανών «μη πραγματοποιηθέντων κερδών/ζημιών». Προκειμένου να υπολογιστεί το κόστος χρηματοοικονομικών εγγυήσεων έχει υπολογιστεί η χρονική αξία του χρήματος.

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

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

Σύμφωνα με την νομοθεσία, το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται καθαρό από αντασφάλιση. Ειδικότερα, το μέγεθος των απαραίτητων απαιτούμενων κεφαλαίων για την κάλυψη των μη αντισταθμιζόμενων κινδύνων καθορίζεται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο. Όπως απαιτείται από την νομοθεσία, τα κεφάλαια κινδύνου υπολογίζονται χωρίς τη χρήση της προσαρμογής μεταβλητότητας και λαμβάνοντας υπόψη τη διαφοροποίηση που προκύπτει από τους διάφορους κινδύνους που επηρεάζουν το χαρτοφυλάκιο. Η προβολή των μελλοντικών κεφαλαίων κινδύνων και η κατηγοριοποίηση τους ανά κλάδο γίνεται μέσω χρήσης κατάλληλων οδηγών κινδύνου που αναφέρονται σε κάθε κίνδυνο. Το ετήσιο ποσοστό για τον προσδιορισμό του κόστους κεφαλαίου ορίζεται στο 6%. Το κόστος κεφαλαίου ανά έτος προβολής προεξοφλείται κατά την ημερομηνία αποτίμησης με βάση την καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων της ΕΙΟΡΑ την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2019, χωρίς την προσαρμογή μεταβλητότητας για το νόμισμα του Ευρώ.

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

## Δ.2.1. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ

### ΣΥΝΟΨΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ

#### Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου Ζωής: Σύνοψη και επιμέρους ανάλυση

Ο παρακάτω πίνακας αποτυπώνει το ποσό των τεχνικών προβλέψεων της «Φερεγγυότητας II» για τον κλάδο ζωής της Generali με ημερομηνίες αποτίμησης την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2019 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018, χωρισμένο στις εξής κατηγορίες: βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων, περιθώριο κινδύνου και ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις μετά την προσαρμογή λόγω αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

#### Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Ζωής- Φερεγγυότητα II

	31/12/2019	31/12/2018
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	235.766	193.997
Περιθώριο Κινδύνου	14.246	10.175
<b>Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις</b>	<b>250.011</b>	<b>204.172</b>
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	12.312	9.301
<b>Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις</b>	<b>237.700</b>	<b>194.871</b>

\*\*\* τα θετικά πρόσημα αντιπροσωπεύουν υποχρεώσεις

Η μικτή βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων της Generali Hellas A.A.E ανέρχεται σε € 235,8 εκατ. στο τέλος του 2019 (94% των μικτών τεχνικών προβλέψεων). Η μικτή βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων της εταιρείας αυξήθηκε κατά €41,8 εκατ. (21,5%), κυρίως λόγω της αντίστοιχης αύξησης των αποθεμάτων κατά Δ.Π.Χ.Α. (ο κύριος λόγος αύξησης των αποθεμάτων είναι η νέα παραγωγή των ομαδικών συνταξιοδοτικών ασφαλιστηρίων ζωής) και λόγω του χαμηλού οικονομικού περιβάλλοντος.

Τα € 12,3 εκατ. των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις σχετίζονται με τις αντασφαλιστικές συμβάσεις με τον Όμιλο Generali. Η αύξηση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις προέρχεται κυρίως από βελτιώσεις της αναλογιστικής πλατφόρμας. Πιο συγκεκριμένα, μία διόρθωση στη διάρκεια ενός προϊόντος υγείας που ακολουθεί τη διάρκεια της βασικής κάλυψης ζωής, οδήγησε σε μία αύξηση €2,6 εκατ.

Το περιθώριο κινδύνου (6,0% των μικτών Τεχνικών Προβλέψεων) βασίζεται στον υπολογισμό του κεφαλαίου κινδύνου μέσω της τυποποιημένης μεθόδου χρησιμοποιώντας την καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου χωρίς κάποια προσαρμογή (προσαρμογή μεταβλητότητας για την περίπτωση της Ελλάδας). Συγκριτικά με το τέλος του έτους 2018, το περιθώριο κινδύνου έχει αυξηθεί κατά € 4,1 εκατ. Η κύρια αιτία της αύξησης του περιθωρίου κινδύνου μεταξύ του τέλους του έτους 2019 και του τέλους του έτους 2018 είναι λόγω της αύξησης των «μη αντισταθμιζόμενων» κινδύνων και του οικονομικού περιβάλοντος. Οι «μη αντισταθμιζόμενοι» κινδυνοί στο τέλος του έτους 2018 ήταν € 17,62 εκατ. ενώ στο τέλος του έτους 2019 ήταν € 21,46 εκατ.

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

- Η μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων είναι η προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών ενώ οι υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν, υπολογίστηκαν βάσει της μεθοδολογίας που προτείνεται από τον όμιλο Generali. Όσον αφορά το περιθώριο κινδύνου, ακολουθήθηκε η τυπική μέθοδος (επιπέδου 3 απλοποίηση) που προτείνεται από τον όμιλο Generali.
- Τα μηχανογραφικά συστήματα και προγράμματα ήταν επαρκέστατα ώστε να υποστηρίζουν την καταληλότητα και πληρότητα των δεδομένων.
- Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή των αναλογιστικών μεθόδων ήταν επαρκή.

#### Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου Ζωής: Ανάλυση ανά επιχειρηματική δραστηριότητα

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το ποσό των Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζωής βάσει «Φερεγγυότητας II» της Generali στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ανά τις κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες.

Φερεγγυότητα II - Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Ζωής  
31/12/2019

	Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	Περιθώριο Κινδύνου	Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις – Φερεγγυότητα II
Προιόντα Ζωής πλην όσων συνδέονται με επενδύσεις	176.439	12.086	188.525
Προιόντα που συνδέονται με επενδύσεις	22.204	1.413	23.618
Προιόντα Υγείας	37.123	746	37.869
<b>Σύνολο</b>	<b>235.766</b>	<b>14.246</b>	<b>250.011</b>

Το χαρτοφυλάκιο ζωής της Generali Hellas A.A.Ε διαχωρίζεται σε προϊόντα ζωής πλην προϊόντων που συνδέονται με επενδύσεις, προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις και προϊόντα υγείας. Τα προϊόντα ζωής αποτελούνται από ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη (Ατομικά & Ομαδικά αποταμιευτικά προγράμματα, ενεργές συντάξεις, ισόβιες ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη) καθώς και από καλύψεις χωρίς δικαιώματα προαιρεσης και εγγυήσεις (πρόσκαιρες, ενεργές Α.Π.Α. καλύψεις, καθώς και παραδοσιακές καλύψεις οι οποίες έχουν λήξει αλλά δεν έχουν αποδοθεί στους δικαιούχους και δεν υπόκεινται πλέον σε συμμετοχή στα κέρδη). Οι ασφαλίσεις που συνδέονται με επενδύσεις αποτελούνται από προϊόντα χωρίς δικαιώματα προαιρεσης και εγγυήσεις. Τέλος, τα προϊόντα υγείας αποτελούνται από όλα τα αποθέματα που συνδέονται με καλύψεις νοσοκομειακής περίθαλψης, καθώς επίσης και με αποζημιώσεις που προέρχονται από καλύψεις ασθενείας, ατυχήματος ή ανικανότητας. Η αναλογία κάθε ασφαλιστικής κατηγορίας είναι: 76% ασφαλίσεις ζωής που δεν συνδέονται με επενδύσεις, 10% ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με επενδύσεις και 15% ασφαλίσεις υγείας.

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

Ο ακόλουθος πίνακας συγκρίνει τα αποθέματα ισολογισμού με τις Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου Ζωής βάσει «Φερεγγυότητας II» στο τέλος του 2019.

## Εποπτικά αποθέματα Ζωής και τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II

31/12/2019

	Μικτά εποπτικά αποθέματα	Μικτές τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II
Προιόντα Ζωής πλην όσων συνδέονται με επενδύσεις	189.059	188.525
Προιόντα που συνδέονται με επενδύσεις	23.673	23.618
Προιόντα Υγείας	30.830	37.869
<b>Σύνολο</b>	<b>243.562</b>	<b>250.011</b>

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

Η αποτίμηση των αποθεμάτων Δ.Π.Χ.Α. βασίζεται τις εκτιμήσεις των τεχνικών προβλέψεων που υπολογίζονται σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές και, συνεπώς, γενικά χρησιμοποιώντας δημογραφικές υποθέσεις τιμολόγησης, προεξοφλώντας τις συμβατικές ροές με το τεχνικό επιτόκιο που καθορίστηκε κατά την έκδοση της σύμβασης. Επιπλέον, διενεργείται έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων προς επιβεβαίωση της επάρκειας τους.

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

**Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζωής: Μέτρα μακροπρόθεσμης διασφάλισης**

Η εταιρεία δεν έχει χρησιμοποίησε την προσαρμογή αντιστοίχισης (όπως αναφέρεται στο άρθρο 77β της οδηγίας 2014/51/EU) ή μεταβατικά μέτρα για την καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου (όπως αναφέρεται στο άρθρο 308γ της οδηγίας 2014/51/EU) για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του κλάδου ζωής. Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, το τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας χρησιμοποίησε της προσαρμογής μεταβλητότητας (όπως αναφέρεται στο άρθρο 77δ της Οδηγίας 2014/51/EU). Η προσαρμογή μεταβλητότητας στις 31 Δεκεμβρίου 2019 είναι 7%. Η εταιρεία έχει εξετάσει τις προϋποθέσεις εφαρμογής της προσαρμογής μεταβλητότητας στο χαρτοφυλάκιο. Η επίδραση της προσαρμογής μεταβλητότητας είναι η μείωση κατά €1,02 εκατ. στη μικτή βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων του κλάδου Ζωής κατά την αποτίμηση για το τέλους του έτους 2019.

**Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζωής: Πηγές αβεβαιότητας**

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

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

## Δ.2.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

### ΣΥΝΟΨΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ (Τ.Π.) ΚΛΑΔΟΥ ΖΗΜΙΩΝ

Οι Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου Ζημιών, συνδέονται με:

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

και υπολογίζονται ως το άθροισμα της Προεξοφλημένης Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων (B.E.Y.) και του Περιθωρίου Κινδύνου (Π.Θ.)

$$\text{ΤΠ} = \text{ΒΕΥ} + \text{ΠΘ}$$

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

#### Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών

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

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

#### Απαιτήσεις και Ομαδοποίηση

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

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

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

#### Έξοδα

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

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

### Πληθωρισμός

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

### Αναλογιστικές μέθοδοι

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

- Οι Μέθοδοι (Link Ratio) για Πληρωθείσες ζημίες (ή Μέθοδοι Συντελεστών Εξέλιξης) είναι μια γενίκευση της Μεθόδου Chain Ladder, με βάση την ανάλυση των σωρευτικών πληρωμών διαχρονικά. Αυτή η κατηγορία μεθόδων βασίζεται στην υπόθεση ότι η διαδικασία διακανονισμού είναι σταθερή διαχρονικά.
- Οι Μέθοδοι (Link Ratio) για Επισυμβάσεις ζημίες, οι οποίες τεχνικά λειτουργούν όπως οι προηγούμενες, αλλά βασίζονται στην εξέλιξη των επισυμβάσει ζημιών, δηλαδή το άθροισμα των σωρευμένων πληρωμών και αποθεμάτων ζημιών.
- Οι Μέθοδοι Bornhuetter-Ferguson για Πληρωθείσες ή Επισυμβάσει ζημίες, οι οποίες συνδυάζουν το προβλεπόμενο τελικό κόστος (που λαμβάνεται για παράδειγμα μέσω της Μεθόδου των Link Ratio) με μια εναλλακτική (εκ των προτέρων) αξία, χρησιμοποιώντας μια μέθοδο σταθμισμένης αξιοπιστίας.
- Η Μέθοδος Μέσου Κόστους ανά Απαίτηση για Πληρωθείσες ζημίες, η οποία μπορεί να εφαρμοστεί χρησιμοποιώντας ένα από τα μοντέλα των ανωτέρω περιγραφόμενων μεθόδων στα ποσά των Πληρωθεισών ζημιών συν μια ξεχωριστή προβολή στον αριθμό των απαιτήσεων, στην περίπτωση διαθεσιμότητας τόσο των ποσών όσο και του αριθμού των απαιτήσεων (δεν εφαρμόζεται στην αποτίμηση έτους 2019).

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

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

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

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

### Καθαρή Αποτίμηση

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

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

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

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

### Απόθεμα Ασφαλίστρων

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

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

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

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

Πρέπει να επισημανθεί ότι κατά την αποτίμηση του έτους 2019 δεν λαμβάνονται υπόψη συμβάσεις που δεν έχουν τεθεί ακόμη σε ισχύ (συμπεριλαμβανομένων των δόσεων ασφαλίστρων) και πολυετείς συμβάσεις.

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

### Προεξόφληση

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

### Περιθώριο κινδύνου

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα ποσά των Τεχνικών Προβλέψεων για το κλάδο κατά Ζημιών για το έτος 2019 και 2018, διαχωρισμένων στα βασικά τους χαρακτηριστικά: Προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων, Περιθώριο Κινδύνου και Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλισεις υπόψη την προσαρμογή λόγω αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλομένου, έχωριστά για τις Προβλέψεις Εκκρεμών Ζημιών και Ασφαλίστρων.

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

	31/12/2019	31/12/2018	Συντελεστή ς Δέλτα	Συντελεστής Δέλτα %
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	143.200	141.928	1.272	0,9%
Περιθώριο Κινδύνου	5.784	6.282	-499	-7,9%
<b>Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις</b>	<b>148.983</b>	<b>148.210</b>	<b>774</b>	<b>0,5%</b>
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	25.418	23.347	2.070	8,9%
<b>Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις</b>	<b>123.566</b>	<b>124.862</b>	<b>-1.297</b>	<b>-1,0%</b>

#### Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών Φερεγγυότητα II – Απόθεμα Ασφαλίστρων

	31/12/2019	31/12/2018	Συντελεστή ς Δέλτα	Συντελεστής Δέλτα %
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	23.807	23.606	202	0,9%
Περιθώριο Κινδύνου	4.699	3.069	1.629	53,1%
<b>Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις</b>	<b>28.506</b>	<b>26.675</b>	<b>1.831</b>	<b>6,9%</b>
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	-1.298	-316	-983	311,4%
<b>Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις</b>	<b>29.804</b>	<b>26.991</b>	<b>2.813</b>	<b>10,4%</b>

Η Προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Εκκρεμών Ζημιών σημειώνει αύξηση 0,9%, λόγω των επιλογών στις αναλογιστικές μεθόδους.

Το Περιθώριο Κινδύνου Εκκρεμών Ζημιών σημειώνει μείωση 7,9%, λόγω της αναθεώρησης που πραγματοποιήθηκε στην προβολή των χρηματοροών στις επιχειρηματικής δραστηριότητας Φωτιά και Λοιπές Ζημιές Κατοικίας και Γενικής Αστικής Ευθύνης.

Οι Τεχνικές Προβλέψεις Ζημιών απαρτίζονται από τα μεγέθη της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων Ζημιών, της Αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλομένου και το Περιθώριο Κινδύνου, όπου η Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Ζημιών αποτελεί το μεγαλύτερο κομμάτι (96% των Τεχνικών Προβλέψεων).

Η Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Ασφαλίστρων σημείωσε αύξηση 0,9%, ακολουθώντας την αύξηση των Δ.Π.Χ.Α. αποθεμάτων ασφαλίστρων.

Το Περιθώριο Κινδύνου Ασφαλίστρων σημείωσε αύξηση 53% λόγω της αναθεώρησης που πραγματοποιήθηκε στην προβολή των χρηματοροών στις επιχειρηματικής δραστηριότητας Φωτιά και Λοιπές Ζημιές Κατοικίας και Γενικής Αστικής Ευθύνης.

Οι Τεχνικές Προβλέψεις Ασφαλίστρων απαρτίζονται από τα μεγέθη της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων Ασφαλίστρων, της Αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλομένου και το Περιθώριο Κινδύνου, όπου η Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Ασφαλίστρων αποτελεί το μεγαλύτερο κομμάτι (84% των Τεχνικών Προβλέψεων).

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

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα ποσά των Τεχνικών Προβλέψεων του κλάδου κατά ζημιών (και των βασικών στοιχείων που συγκροτείται) για το έτος 2019 ανά επιχειρηματική δραστηριότητα.

## Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών

## Φερεγγυότητα II –

## Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών

€ χιλιάδες)	Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων λουπών προβλέψεων)			Περιθώριο Κινδύνου			Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητα II		
	31/12/2019	31/12/2018	Συντελεστής Δέλτα %	31/12/2019	31/12/2018	Συντελεστής Δέλτα %	31/12/2019	31/12/2018	Συντελεστής Δέλτα %
Πρωτασφαλίσεις & Αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις	143.200	141.928	0,9%	5.784	6.282	-7,9%	148.983	148.210	0,5%
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	326	343	-5,1%	7	13	-48,7%	332	356	-6,7%
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	44.731	45.192	-1,0%	1.076	1.492	-27,9%	45.806	46.683	-1,9%
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	2.961	2.913	1,6%	20	27	-24,5%	2.982	2.940	1,4%
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	3.113	2.638	18,0%	95	94	0,7%	3.208	2.732	17,4%
Ασφάλιση πυρός και λουπών υλικών ζημών	32.253	34.299	-6,0%	1.707	1.844	-7,4%	33.960	36.144	-6,0%
Ασφάλιση γεννικής αστικής ευθύνης	59.484	56.209	5,8%	2.869	2.797	2,6%	62.353	59.005	5,7%
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Ασφάλιση νομικής προστασίας	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Συνδρομή	0	-	0,0%	-	-	0,0%	0	-	0,0%
Διάφορες χρηματικές απώλειες	332	333	-0,3%	10	15	-34,8%	342	348	-1,8%
Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφαλιση ασθενείας	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφαλιση ατυχημάτων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφαλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφαλιση περιουσιακών στοιχείων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>143.200</b>	<b>141.928</b>	<b>0,9%</b>	<b>5.784</b>	<b>6.282</b>	<b>-7,9%</b>	<b>148.983</b>	<b>148.210</b>	<b>0,5%</b>

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

(€ χιλιάδες)	Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των όρων συμβολαίων)			Περιθώριο Κινδύνου		Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητα II			
	31/12/2019	31/12/2018	Συντελεστής Δέλτα%	31/12/2019	31/12/2018	Συντελεστής Δέλτα%	31/12/2019	31/12/2018	Συντελεστής Δέλτα%
Πρωτασφαλίσεις & Αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις	23.807	23.606	0,9%	4.699	3.069	53,1%	28.506	26.675	6,9%
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	128	151	-14,7%	24	40	-40,7%	152	191	-20,2%
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	9.135	8.103	12,7%	1.051	948	10,8%	10.185	9.052	12,5%
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	4.255	3.531	20,5%	95	140	-32,3%	4.350	3.671	18,5%
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	571	463	23,4%	90	135	-33,4%	661	598	10,5%
Ασφάλιση πυρός και λουπών υλικών ζημιών	6.385	7.185	-11,1%	2.225	1.078	106,5%	8.611	8.263	4,2%
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	3.097	3.933	-21,3%	1.185	674	75,9%	4.282	4.607	-7,0%
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Ασφάλιση νομικής προστασίας	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Συνδρομή	0	0	-82,9%	-	11	-100,0%	0	12	-99,3%
Διάφορες χρηματικές απώλειες	235	239	-1,4%	29	43	-32,7%	264	282	-6,2%
Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφαλίση ασθενείας	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφαλίση ατυχημάτων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφαλίση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Μη αναλογική αντασφαλίση περιουσιακών στοιχείων	-	-	0,0%	-	-	0,0%	-	-	0,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>23.807</b>	<b>23.606</b>	<b>0,9%</b>	<b>4.699</b>	<b>3.069</b>	<b>53,1%</b>	<b>28.506</b>	<b>26.675</b>	<b>6,9%</b>

Πηγή: Υπολογιστικά Φύλλα Συλλογής Δεδομένων TEAM Tool

Κάνοντας σύγκριση με το προηγούμενο έτος, η αύξηση που παρατηρείται στις μικτές Τεχνικές Προβλέψεις οφείλεται στην αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων εκκρεμών ζημιών. Επιπλέον, ο κίνδυνος της Αθέτησης εκ μέρους του Αντισυμβαλλομένου έχει μικρή επίδραση στις καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις.

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

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

Στον παρακάτω πίνακα πραγματοποιείται σύγκριση των Δ.Π.Χ.Α. αποθεμάτων με τις Τεχνικές Προβλέψεις για το έτος 2019.

#### Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών

βάσει ΔΠΧΑ & Φερεγγυότητα II –

Αποθέματα Εκκρεμών Ζημιών & Ασφαλίστων

	Μικτά Αποθέματα ΔΠΧΑ*			Μικτά τεχνικά αποθέματα βάσει Φερεγγυότητας II		
	31/12/2019	31/12/2018	Συντελεστής Δέλτα %	31/12/2019	31/12/2018	Συντελεστής Δέλτα %
Ασφαλίσεις Ζημιών(εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	213.744	214.886	-0,5%	177.004	174.338	1,5%
Ασφαλίσεις Ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	1.701	1.690	0,6%	485	547	-11,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>215.444</b>	<b>216.576</b>	<b>-0,5%</b>	<b>177.489</b>	<b>174.885</b>	<b>1,5%</b>

Πηγή: Υπολογιστικά Φύλλα Συλλογής Δεδομένων TEAM Tool

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

### ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ

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

Παρόλα αυτά πρέπει να διευκρινηστεί ότι, επιπρόσθετα των μεθόδων, των μοντέλων και των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν, η αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων Κλάδου Ζημιών κατά «Φερεγγυότητα II» εξαρτάται και από τις υποθέσεις που έγιναν,

των οποίων οι μελλοντικές υλοποιήσεις ενδέχεται να διαφέρουν από τις προσδοκίες κατά την ημερομηνία αποτίμησης, ανεξάρτητα από το πόσο ακριβείς αυτές μπορεί να είναι.

## ΜΕΤΡΑ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

### (ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ, ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΑ ΜΕΤΡΑ)

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

#### Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Εκκρεμών Ζημιών

(€ χιλιάδες)	Πρωτασφαλίσεις (Μικτές)	Αναληφθείσες αναλογικές.(Μικτές)	Αναληφθείσες μη αναλογικές. (Μικτές)	Σύνολο (Μικτές)
Σύνολο με προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	116.914	619	0	117.533
Σύνολο χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	117.225	621	0	117.846
<b>Διαφορά</b>	<b>-312</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-313</b>

#### Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Ασφαλίστρων

(€ χιλιάδες)	Πρωτασφαλίσεις (Μικτές)	Αναληφθείσες αναλογικές.(Μικτές)	Αναληφθείσες μη αναλογικές. (Μικτές)	Σύνολο (Μικτές)
Σύνολο με προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	25.099	1,50	0	25.101
Σύνολο χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	25.147	1,51	0	25.149
<b>Διαφορά</b>	<b>-48</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-48</b>

Πηγή: Υπολογιστικά Φύλλα Συλλογής Δεδομένων TEAM Tool

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

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

## Δ.3. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

- Περιγραφή της βάσης αποτίμησης, των μεθόδων και των κύριων υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν για σκοπούς Φερεγγυότητας II

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

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει επικεντρώνεται στις διαφορές μεταξύ:

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

#### Υποχρεώσεις

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Αναταξινόμηση ( β - α )	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ-β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Τεχνικές προβλέψεις	459.007	0	459.007	-31.506	427.501
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	8.208	0	8.208	0	8.208
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	2.005	0	2.005	0	2.005
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	1.682	0	1.682	24	1.706
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0	0	3.122	3.122
Παράγωγα	0	0	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	127	0	127	0	127
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές, σε αντασφαλιστές και εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές	11.251	0	11.251	0	11.251
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφαίνονται αλλού	11.409	0	11.409	0	11.409
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>493.688</b>	<b>0</b>	<b>493.688</b>	<b>-28.361</b>	<b>465.328</b>

#### ΠΡΟΒΛΕΨΙΣ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

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

- οι περιστάσεις που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του ποσού που θα αναγνωριστεί ως πρόβλεψη,
- οι κίνδυνοι που περιβάλλουν πολλά γεγονότα που σχετίζονται με την υποχρέωση περιλαμβάνονται στο μοντέλο αποτίμησης.
- οι αβεβαιότητες καθώς και η περίοδος ανάληψης της υποχρέωσης και οι διάφορες αναμενόμενες ταμειακές ροές εκτιμώνται

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

βάσει παραδοχών μοντέλου.

- το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της βέλτιστης εκτίμησης προβλέψεων, εκτός από τα τεχνικά αποθεματικά (πριν τη φορολογική επίπτωση) να αντανακλά τις συνθήκες της αγοράς της χρονικής αξίας του χρήματος και τους κινδύνους που αφορούν την υποχρέωση κατά την ημερομηνία αποτίμησης και δεν περιλαμβάνει τους κινδύνους για τους οποίους οι μελλοντικές εκτιμήσεις ταμειακών ροών έχουν ήδη προσαρμοστεί.

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

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

## ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ

Η αποτίμηση στους εποπτικούς λογαριασμούς των ΔΠΧΑ είναι σύμφωνη με όσα ορίζονται υπό το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και βάσει του ΔΛΠ 19. Το ΔΛΠ 19 απαιτεί τις παροχές εξόδου από την υπηρεσία να ταξινομούνται ως προγράμματα καθορισμένων παροχών ή καθορισμένων εισφορών. Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών λογιστικοποιούνται σε ταμειακή βάση, ενώ η λογιστική αντιμετώπιση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών είναι πιο περίπλοκη και απαιτεί αναλογιστικές εκτιμήσεις επειδή το πρότυπο απαιτεί το κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών να αποδοθεί στις περιόδους υπηρεσίας των εργαζομένων.

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

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

Αυτό το ποσό αναγνωρίζεται αρνητικά (και αναγνωρίζεται ως περιουσιακό στοιχείο)<sup>3</sup>.

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

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

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

- οι αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες είναι οι καλύτερες εκτιμήσεις της Εταιρείας για τις δημογραφικές και χρηματοοικονομικές μεταβλητές που θα καθορίσουν το τελικό κόστος παροχής μακροπρόθεσμων παροχών

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

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

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

- το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των υποχρεώσεων μακροπρόθεσμων παροχών, που καθορίζεται βάσει των αποδόσεων της αγοράς κατά την ημερομηνία ισολογισμού<sup>5</sup>.σε υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα.

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

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

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

Ημερομηνία Αποτίμησης	Προεξοφλητικό Επιτόκιο	Ποσοστό Αύξησης Μισθού	Ποσοστό Πληθωρισμού
31/12/2019	0,91%	2,50%	1,30%

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

Τα αποτελέσματα αποτίμησης παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

(€ χιλιάδες)	Τρέχουσα αξία μη χρηματοδοτούμενου προγράμματος καθορισμένης παροχής
Υπόλοιπο έναρξης	1.739
Αποτέλεσμα ανώτατου ορίου περιουσιακού στοιχείου	
Καταβεβλημένες παροχές	-73
Κόστος παρελθούσας απασχόλησης	
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	91
Κόστος τόκων	29
Εισφορές συμμετεχόντων στο πρόγραμμα	
Αναλογιστικά κέρδη/ζημίες	174
Κέρδη και ζημίες διακανονισμού	45
Διαφορές από μετατροπή συναλλάγματος	
<b>Συνολική καθαρή οφειλή κατά Δ.Λ.Π. 19</b>	<b>2.005</b>

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

## ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Το ρυθμιστικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II» ορίζει ότι οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις του Ι.Α.Α., που αντιπροσωπεύουν τα ποσά του φόρου εισοδήματος, που είναι πιληρωτέα σε μελλοντικές περιόδους για φορολογητέες προσωρινές διαφορές, εγγράφονται σε σχέση με εκπεστέες προσωρινές διαφορές<sup>6</sup> και καθορίζονται με βάση τη διαφορά μεταξύ της αξίας που αποδίδεται στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις (που εγγράφεται και αποτιμάται σύμφωνα με τα άρθρα 75-86 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1) και της αξίας που αποδίδεται στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις και εγγράφεται και αποτιμάται για φορολογικούς σκοπούς.

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

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

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

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

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

## Δ.4. ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

### Δ.4.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Δεν χρησιμοποιήθηκαν εναλλακτικές μέθοδοι αξιολόγησης.

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

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

### Δ.4.2. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Παρά το γενικό πλαίσιο για την αποτίμηση υποχρεώσεων, αξίζει να αναφερθεί ότι - ως γενική παραδοχή - γίνεται αποδεκτό ότι η

<sup>6</sup> Προσωρινή καλείται η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης στον Ισολογισμό και της φορολογικής βάσης του.

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

## Δ.5. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

### Δ.5.1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ: ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΣ

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

#### ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

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

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

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

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

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

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

### **ΣΥΣΤΗΜΑ ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗΣ**

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

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

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

### **ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1**

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

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

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

#### **A. Καταβλημένο Κοινό Μετοχικό Κεφάλαιο**

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

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

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

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

## B. Πλεονάζοντα Κεφάλαια

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

## Γ. Εξισωτικό Απόθεμα

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

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

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

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

- το ποσό των ιδίων μετοχών που διατηρεί η ασφαλιστική και αντασφαλιστική επιχείρηση,

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

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

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

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

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

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

Όσον αφορά τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης, η εκτίμηση 37 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 δίνει τον ακόλουθο ορισμό: «Τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης είναι συμφωνίες βάσει των οποίων η διαχείριση ενός προσδιορισμένου συνόλου στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ασκείται όπως εάν θα αποτελούσαν χωριστή επιχείρηση και δεν πρέπει να συμπεριλαμβάνουν συμβατικές δραστηριότητες ασφαλιστικών προϊόντων συνδεόμενων με δείκτες, προϊόντων που

συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις ή αντασφαλιστικές δραστηριότητες. Η μειωμένη δυνατότητα μεταβίβασης των περιουσιακών στοιχείων ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης θα πρέπει να αποτυπώνεται στον υπολογισμό του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης».

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

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

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

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

#### Δ. Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης

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

### ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ. ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 2

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

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

### ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 3 ΚΑΙ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥΣ

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

κατατάσσεται στην Κατηγορία 3.

## ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

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

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

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

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

- μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση,
- μη καταβληθέν κεφάλαιο και αρχικό κεφάλαιο το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση,
- μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση,
- νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης,
- πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις, που διατηρούνται σε καταπίστευμα από ανεξάρτητο θεματοφύλακα προς όφελος των ασφαλιστικών πιστωτών και παρέχονται από πιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 8 της οδηγίας 2013/36/EU,
- πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις, υπό την προϋπόθεση ότι τα στοιχεία μπορεί να καταστούν απαιτητά εφόσον ζητηθεί και είναι ελεύθερα βαρών,
- τυχόν μελλοντικές αξιώσεις τις οποίες είναι δυνατόν να αισκήσουν αλληλασφαλιστικές ή παρόμοιες ενώσεις πλοιοκτητών με κυμαινόμενες συνεισφορές, οι οποίες ασφαλίζουν αποκλειστικά κινδύνους των κατηγοριών 6, 12 και 17 του μέρους Α του παραρτήματος I της οδηγίας 2009/138/EK έναντι των μελών τους μέσω πρόσκλησης καταβολής συμπληρωματικών συνεισφορών, εντός των επόμενων 12 μηνών, με την προϋπόθεση ότι η πρόσκληση μπορεί να γίνει κατ' απαίτηση και είναι ελεύθερη βαρών,
- τυχόν μελλοντικές αξιώσεις τις οποίες μπορούν να έχουν αλληλασφαλιστικές ή αλληλασφαλιστικής μορφής ενώσεις έναντι των μελών τους μέσω πρόσκλησης καταβολής συμπληρωματικών συνεισφορών, εντός των επόμενων 12 μηνών, με την προϋπόθεση ότι η πρόσκληση μπορεί να γίνει κατ' απαίτηση και είναι ελεύθερη βαρών,
- άλλες νομικά δεσμευτικές υποχρεώσεις που έχει αναλάβει η ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, υπό την προϋπόθεση ότι το στοιχείο μπορεί να καταστεί απαιτητό εφόσον ζητηθεί και είναι ελεύθερο βαρών.

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

## ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Όσον αφορά τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια, το άρθρο 93 της Οδηγίας ορίζει τα χαρακτηριστικά ενός στοιχείου προκειμένου να θεωρηθεί Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια. Αναλυτικότερα, τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια ταξινομούνται στη Κατηγορία 2, όταν

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

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

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

- **Κεφαλαιακά μέσα:**
  - ✓ Αποτελούνται από μέσα τα οποία, όταν καθίστανται απαιτητά, παράγουν ένα περιουσιακό στοιχείο, συχνά υπό μορφή μετρητών, ενώ παράλληλα δημιουργούν αντίστοιχα συμφέροντα (για παράδειγμα, κοινές μετοχές) ή υποχρεώσεις (για παράδειγμα, ορισμένα χρέη μειωμένης εξασφάλισης) για την επιχείρηση.
  - ✓ Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να αξιολογούν τα χαρακτηριστικά και να καθορίζουν σε ποια κατηγορία θα ανήκει ένα κεφαλαιακό μέσο όταν καθίσταται απαιτητό ή εξοφλείται. Οι κοινές μετοχές (εφόσον δεν διαθέτουν μη συμβατικά χαρακτηριστικά) που έχουν εξοφληθεί πλήρως, ταξινομούνται ως Κατηγορία 1. Τα χρεόγραφα μειωμένης εξασφάλισης που έχουν εξοφληθεί πλήρως μπορούν να ταξινομηθούν ως Κατηγορία 2 εάν δεν διαθέτουν τα απαραίτητα χαρακτηριστικά για την κατάταξή τους στην Κατηγορία 1.
  - ✓ Τα συμπληρωματικά κεφαλαιακά πρέπει στη συνέχεια να ταξινομηθούν στην αμέσως κατώτερη κατηγορία από εκείνη που ισχύει για τα πλήρως εξοφληθέντα ανάλογα μέσα. Εάν οι εξοφληθείσες κοινές μετοχές ταξινομούνται ως Κατηγορία 1, οι κοινές μετοχές που έχουν εκδοθεί, αλλά δεν έχουν καταστεί απαιτητές, ταξινομούνται ως συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια Κατηγορίας 2.
- **Κεφαλαιακές εισφορές:**
  - ✓ Παράγουν ένα περιουσιακό στοιχείο, συχνά υπό μορφή μετρητών, για την επιχείρηση χωρίς να δημιουργούν αντίστοιχες υποχρεώσεις για την επιχείρηση. Θα μπορούσε να είναι η περίπτωση «πρόσκλησης καταβολής κεφαλαίου» σε εταιρείες ιδιωτικών επενδύσεων (κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών) ή ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων.
  - ✓ Η «μεταχείριση στον ισολογισμό» των πλήρως καταβεβλημένων εισφορών αποσκοπεί στην αύξηση των περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι η επιχείρηση εισπράττει μετρητά όταν ο αντισυμβαλλόμενος εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του. Επιπλέον, δεδομένου ότι οι εισφορές αυτές δεν δημιουργούν αντίστοιχες υποχρεώσεις για την επιχείρηση, η είσπραξη κεφαλαίων υπό τη μορφή συνεισφορών από την επιχείρηση αυξάνει επίσης τα αποθεματικά της επιχείρησης (αυξάνοντας τα κέρδη ή μειώνοντας τις ζημίες).
  - ✓ Η αύξηση των αποθεματικών ταξινομείται ως Κατηγορία 1. Ως εκ τούτου, εισφορά που οδηγεί σε αύξηση των αποθεματικών μόλις εξοφληθεί, πρέπει να ταξινομείται ως συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια Κατηγορίας 2.
- **Διακανονισμοί που εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις της επιχείρησης μέσω τρίτων αποζημιωτών:**
  - ✓ Συνίστανται σε συμβατικούς διακανονισμούς, οι οποίοι, όταν καθίστανται απαιτητοί, παράγουν ένα περιουσιακό στοιχείο, συχνά υπό μορφή μετρητών, για τρίτο-πιστωτή επιχείρησης, χωρίς να δημιουργεί αντίστοιχες υποχρεώσεις

για την επιχείρηση. Αυτό θα μπορούσε να επιτευχθεί με σύμβαση αποζημίωσης που υποχρεώνει τρίτο-αποζημιωτή να καταβάλει ποσά στον πιστωτή της επιχείρησης, χωρίς να υποχρεώνει την επιχείρηση να επιστρέψει τα ποσά αυτά στον αποζημιωτή.

Διακανονισμοί που εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις της επιχείρησης με αυτόν τον τρόπο, ταξινομούνται όπως οι κεφαλαιακές εισφορές.

## ΕΓΚΡΙΣΗ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

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

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

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

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

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

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

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

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

## ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

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

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

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

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

## ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

- Όσον αφορά τη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων Κατηγορίας 2 και Κατηγορίας 3 υπόκεινται στο σύνολο των ακόλουθων ποσοτικών ορίων:

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

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

## Παράρτημα

### ΕΝΤΥΠΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΠΟΣΟΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΑ ΓΙΑ ΜΕΜΟΝΩΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ

SE.02.01-Ισολογισμός – Ενεργητικό

Αξία Φερεγγυότητα II

Ενεργητικό	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	6.489
<b>Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)</b>	<b>450.570</b>
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	312
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	0
<b>Μετοχές</b>	<b>0</b>
Μετοχές- εισηγμένες	0
Μετοχές- μη εισηγμένες	0
<b>Ομόλογα</b>	<b>448.108</b>
Κρατικά ομόλογα	304.693
Εταιρικά ομόλογα	137.167
Δομημένα αξιόγραφα	4.794
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	1.453
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	2.150
Παράγωγα	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	0
Λοιπές επενδύσεις	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	26.336
<b>Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια</b>	<b>2.531</b>
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	104
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	912
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	1.516
<b>Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:</b>	<b>36.431</b>
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	24.119
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	24.043
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	76
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	12.332
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	12.614
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-281
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-20
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	0
Απαιτήσεις από ασφάλεις και διαμεσολαβητές	22.984
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	1.636
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	13.598
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.709
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφαίνονται σε άλλο στοιχείο	696
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>569.981</b>

## SE.02.01-Ισολογισμός – Παθητικό

Αξία Φερεγγυότητα II

Υποχρεώσεις	Αξία Φερεγγυότητα II
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζημιών	177.489
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	177.004
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	166.553
Περιθώριο κινδύνου	10.451
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	485
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	454
Περιθώριο κινδύνου	31
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	226.394
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	37.869
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	37.123
Περιθώριο κινδύνου	746
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	188.525
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	176.439
Περιθώριο κινδύνου	12.086
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	23.618
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	22.204
Περιθώριο κινδύνου	1.413
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	8.208
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	2.005
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	1.706
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.122
Παράγωγα	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	127
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	5.469
Οφειλές σε αντασφαλιστές	5.940
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	11.251
<b>Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης</b>	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφαίνονται αλλού	0
<b>Σύνολο παθητικού</b>	465.328
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	104.654

## Ισολογισμός – Ενεργητικό

	Αξία «Φερεγγυότητας II»	Αξία υποχρεωτικών λογαριασμών
<b>Ενεργητικό</b>		
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	16.245
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	476
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	227
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	6.489	6.202
<b>Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)</b>	<b>450.570</b>	<b>450.537</b>
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	312	279
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	0	0
<b>Μετοχές</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Μετοχές- εισηγμένες	0	0
Μετοχές- μη εισηγμένες	0	0
<b>Ομόλογα</b>	<b>448.108</b>	<b>448.108</b>
Κρατικά ομόλογα	304.693	304.693
Εταιρικά ομόλογα	137.167	137.167
Δομημένα αξιόγραφα	4.794	4.794
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	1.453	1.453
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	2.150	2.150
Παράγωγα	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	0	0
Λοιπές επενδύσεις	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	26.336	26.336
<b>Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια</b>	<b>2.531</b>	<b>2.531</b>
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	104	104
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	912	912
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	1.516	1.516
<b>Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:</b>	<b>36.431</b>	<b>37.558</b>
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	24.119	34.426
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	24.043	34.272
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	76	155
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	12.332	3.131
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	12.614	2.300
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-281	831
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-20	0
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	0	0
Απαιτήσεις από ασφάλεις και διαμεσολαβητές	22.984	22.984
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	1.636	1.636
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	13.598	13.598
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ίδιων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.709	8.709
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφαίνονται σε άλλο στοιχείο	696	696
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>569.981</b>	<b>587.736</b>

## Ισολογισμός – Παθητικό

	Αξία «Φερεγγυότητας II»	Αξία υποχρεωτικών λογαριασμών
<b>Υποχρεώσεις</b>		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	177.489	215.444
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	177.004	213.744
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο		-213.744
Βέλτιστη εκτίμηση	166.553	
Περιθώριο κινδύνου	10.451	
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	485	1.701
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο		1.701
Βέλτιστη εκτίμηση	454	
Περιθώριο κινδύνου	31	
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	226.394	219.889
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	37.869	30.830
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο		30.830
Βέλτιστη εκτίμηση	37.123	
Περιθώριο κινδύνου	746	
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	188.525	189.059
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο		189.059
Βέλτιστη εκτίμηση	176.439	
Περιθώριο κινδύνου	12.086	
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	23.618	23.673
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο		23.673
Βέλτιστη εκτίμηση	22.204	
Περιθώριο κινδύνου	1.413	
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις		
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	8.208	8.208
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	2.005	2.005
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	1.706	1.682
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.122	0
Παράγωγα		
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	127	127
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	5.469	5.469
Οφειλές σε αντασφαλιστές	5.940	5.940
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	11.251	11.251
<b>Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης</b>		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια		
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφαίνονται αλλού		
<b>Σύνολο παθητικού</b>	465.328	493.688
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	104.654	94.048

## S.12.01-Τεχνικές Προβλέψεις, παρόμοιες με του κλάδου Ζωής και Υγείας (1/3)

	Ασφαλιστικά Προϊόντα συνδεόμενα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση				Άλλα Προϊόντα Ασφάλισης Ζωής		Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημών και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας
	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαιρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαιρεσης ή εγγυήσεις	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαιρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαιρεσης ή εγγυήσεις		
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>	0	0		0			0
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	0	0		0			0
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου</b>							
<b>Βέλτιστη Εκτίμηση</b>							
<b>Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση</b>	175.928		20.204	0	510	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	-24		-20	0	-257	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	175.952		22.225	0	768	0	0
<b>Περιθώριο Κινδύνου</b>	12.040	1.413		46			0
<b>Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις</b>							
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0		0			0
Βέλτιστη εκτίμηση	0		0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0	0		0			0
<b>Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο</b>	187.969	23.618		556			0

## S.12.01-Τεχνικές Προβλέψεις, παρόμοιες με του κλάδου Ζωής και Υγείας (2/3)

Αναληφθείσες Αντασφαλίσεις						
	Ασφαλίση με συμμετοχή στα κέρδη από αναληφθείσες αντασφαλίσεις (Μικτή)	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεόμενα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση από αναληφθείσες αντασφαλίσεις (Μικτή)	Άλλα προϊόντα ασφαλίσης ζωής από αναληφθείσες αντασφαλίσεις (Μικτή)	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών αναληφθείσες αντασφαλίσεις και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας (Μικτή)	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθώριου κινδύνου						
Βέλτιστη Εκτίμηση						
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0	198.643
Σύνολο ανακτήσμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλομένου	0	0	0	0	0	-302
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	0					198.945
Περιθώριο Κινδύνου	0	0	0	0	0	13.499
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις						
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0					0
Βέλτιστη εκτίμηση	0					0
Περιθώριο κινδύνου	0					0
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	0					212.143

S.12.01-Τεχνικές Προβλέψεις, παρόμοιες με του κλάδου Ζωής και Υγείας (3/3)

	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαιρέσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαιρέσης ή εγγυήσεις	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδέσμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0			0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0			0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθώριου κινδύνου						
Βέλτιστη Εκτίμηση						
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	37.123		0	0	0	37.123
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	12.614		0	0	0	12.614
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	24.509		0	0	0	24.509
Περιθώριο Κινδύνου	746			0	0	746
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις						
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0			0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0			0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	37.869			0	0	37.869

## S.17.01-Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Ζημιών &amp; Ατυχημάτων (1/2)

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθώριου κινδύνου</b>									
<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>									
<b>Προβλέψεις ασφαλίστρων</b>									
Μικτή	0	128	0	9.135	4.255	571	6.385	3.097	0
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	1	0	-241	-104	253	-989	-222	0
<b>Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίστρων</b>	<b>0</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>9.376</b>	<b>4.359</b>	<b>319</b>	<b>7.374</b>	<b>3.319</b>	<b>0</b>
<b>Προβλέψεις αποζημιώσεων</b>									
Μικτή	0	326	0	44.731	2.961	3.113	32.253	59.484	0
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	76	0	595	7	1.882	16.909	5.928	0
<b>Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων</b>	<b>0</b>	<b>250</b>	<b>0</b>	<b>44.136</b>	<b>2.955</b>	<b>1.231</b>	<b>15.344</b>	<b>53.556</b>	<b>0</b>
<b>Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή</b>	<b>0</b>	<b>454</b>	<b>0</b>	<b>53.865</b>	<b>7.216</b>	<b>3.684</b>	<b>38.638</b>	<b>62.581</b>	<b>0</b>
<b>Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή</b>	<b>0</b>	<b>378</b>	<b>0</b>	<b>53.512</b>	<b>7.313</b>	<b>1.550</b>	<b>22.718</b>	<b>56.876</b>	<b>0</b>
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>									
<b>Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις</b>									
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>									
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>									
<b>Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο</b>									
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	0	485	0	55.992	7.331	3.869	42.570	66.635	0
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφαλίσης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	0	76	0	353	-97	2.135	15.920	5.705	0
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	0	408	0	55.638	7.428	1.734	26.650	60.930	0

## Σ.17.01-Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Ζημιών &amp; Ατυχημάτων (2/2)

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις:			Σύνολο υποχρέωσεων από ασφαλίσεις ζημιών
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθώριου κινδύνου</b>							
<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>							
<b>Προβλέψεις ασφαλίστρων</b>							
Μικτή	0	0	235	0	0	0	23.807
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	0	5	0	0	0	-1.298
<b>Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίστρων</b>	0	0	231	0	0	0	25.106
<b>Προβλέψεις αποζημιώσεων</b>							
Μικτή	0	0	332	0	0	0	143.200
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	0	22	0	0	0	25.418
<b>Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων</b>	0	0	310	0	0	0	117.782
<b>Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή</b>	0	0	568	0	0	0	167.007
<b>Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή</b>	0	1	541	0	0	0	142.888
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>	0	0	39	0	0	0	10.482
<b>Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις</b>							
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>	0	0	0	0	0	0	0
<b>Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο</b>							
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	0	0	606	0	0	0	177.489
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	0	0	27	0	0	0	24.119
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	0	1	580	0	0	0	153.370

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

	Έτος εξέλιξης															Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (σωρευτικά)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15&+			
Πριν																	382	382	382
2005	10.027	5.730	719	225	807	566	449	111	145	193	26	111	325	20	1	1	19.454		
2006	12.353	7.785	1.031	509	1.415	97	254	410	21	-7	334	94	28	482		482	24.805		
2007	19.710	6.371	1.159	557	1.118	860	124	50	224	-568	600	63	405			405	30.672		
2008	17.030	21.296	2.218	2.755	1.432	1.654	1.418	795	303	513	1.121	425				425	50.960		
2009	27.240	7.018	1.711	1.904	817	671	884	376	215	204	958					958	41.999		
2010	14.366	7.514	2.029	2.424	1.409	1.029	499	312	216	457						457	30.256		
2011	12.244	7.052	1.208	866	722	295	1.190	414	387							387	24.379		
2012	13.063	8.281	1.316	628	571	751	646	719								719	25.975		
2013	12.382	14.084	1.488	561	948	1.177	725									725	31.365		
2014	11.402	7.455	1.558	1.168	1.221	1.324										1.324	24.129		
2015	17.882	9.025	1.746	1.428	1.158											1.158	31.238		
2016	17.160	10.995	2.621	2.273												2.273	33.049		
2017	19.444	14.660	3.757													3.757	37.860		
2018	23.258	20.830														20.830	44.088		
2019	20.315															20.315	20.315		
																54.599	470.926		

Μικτή μη προεξοφληθείσα Βέλτιστη Εκτίμηση Προβλέψεων Αποζημιώσεων (απόλυτη τιμή)

	Έτος εξέλιξης															Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15&+	
Πριν																891	893
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	655	616	618	
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.939	1.525	1.527	
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.787	2.463			2.464	
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.264	3.831				3.840	
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.720	5.291					5.293	
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	4.758	4.513						4.522	
2011	0	0	0	0	0	0	0	4.613	4.320							4.328	
2012	0	0	0	0	0	0	12.652	11.233								11.187	
2013	0	0	0	0	0	8.859	6.384									6.399	
2014	0	0	0	0	10.605	8.160										8.178	
2015	0	0	0	10.584	9.378											9.405	
2016	0	0	16.532	13.841												13.948	
2017	0	17.927	13.069													13.151	
2018	37.534	16.997														19.589	
2019	37.923															38.079	
																137.592	

## E. Διαχείριση Κεφαλαίων

### E.1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ο δείκτης φερεγγυότητας της Generali Hellas A.A.E ανέρχεται σε 156,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2019. Σε σύγκριση με το αποτέλεσμα στις 31 Δεκεμβρίου 2018, ο δείκτης φερεγγυότητας αυξήθηκε κατά 16,3 μονάδες βάσης.

Δείκτης Φερεγγυότητας

	31/12/2019	31/12/2018	Μεταβολή
Ίδια Κεφάλαια	104.654	89.066	15.588
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	66.695	63.347	3.348
Πλεόνασμα Ιδίων Κεφαλαίων	37.959	25.718	12.240
Δείκτης Φερεγγυότητας	156,9%	140,6%	16,3 μ.β

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

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

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

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

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

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

άλλων:

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

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

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

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

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

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

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

## **E.1.2 . ΑΞΙΑ ΚΑΙ ΕΙΔΟΣ ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

### **ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ**

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

**Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανά κατηγορία**

(€ χιλιάδες)	Σύνολο διαθέσιμων ίδιων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Τρέχον Έτος	104.654	104.654	0	0	0
Προηγούμενο Έτος	89.066	89.066	0	0	0
Μεταβολή	15.588	15.588	0	0	0

**Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανά κατηγορία**

(€ χιλιάδες)	Σύνολο διαθέσιμων ίδιων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Τρέχον Έτος	104.654	104.654	0	0	0
Προηγούμενο Έτος	89.066	89.066	0	0	0
Μεταβολή	15.588	15.588	0	0	0

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

**Δείκτης Φερεγγυότητας**

(€ χιλιάδες)	Τρέχον Έτος	Προηγούμενο Έτος	Μεταβολή
Ίδια Κεφάλια	104.654	89.066	15.588
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	66.695	63.347	3.348
<b>Δείκτης Φερεγγυότητας</b>	<b>156,9%</b>	<b>140,6%</b>	<b>+16,3 μ.β</b>

**Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια που καλύπτουν τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας**

(€ χιλιάδες)	31/12/2019	31/12/2018
Πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων έναντι υποχρεώσεων	104.654	89.066
Προβλέψιμα Μερίσματα		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια		
Επίπτωση από άλλη μείωση		
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΜΕΙΩΣΕΙΣ</b>	<b>104.654</b>	<b>89.066</b>
Επιπτώσεις των Τομεακών και Ισοδύναμων οντοτήτων		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ</b>	<b>104.654</b>	<b>89.066</b>

## ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

(€ χιλιάδες)	31/12/2019	31/12/2018	Μεταβολή	Σημειώσεις
Κοινό μετοχικό κεφάλαιο (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	22.776	22.776		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με το κοινό μετοχικό κεφάλαιο	9.080	9.080		
Πλεονάζοντα κεφάλαια				
Προνομιούχες μετοχές				
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με προνομιούχες μετοχές				
Εξισωτικό αποθεματικό (βλ. πίνακα κατωτέρω)	72.797	57.209	15.588	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης				
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων				
Λοιπά στοιχεία ίδιων κεφαλαίων, εγκεκριμένα από την επιπληκτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια, που δεν αναφέρονται ανωτέρω				
Ίδια κεφάλαια των οικονομικών καταστάσεων, τα οποία δεν πρέπει να αντιπροσωπεύονται από το εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης ως ίδια κεφάλαια κατά «Φερεγγυότητα II»				
Μειώσεις από συμμετοχές σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα				
Σύνολο βασικών ίδιων κεφαλαίων μετά τις μειώσεις	104.654	89.066	15.588	

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

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

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

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

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

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

#### Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία

(€ χιλιάδες)	Σύνολο	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Κοινό μετοχικό κεφάλαιο (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	22.776		22.776		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με το κοινό μετοχικό κεφάλαιο	9.080		9.080		
Πλεονάζοντα κεφάλαια					
Προνομιούχες μετοχές					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με προνομιούχες μετοχές					
Εξισωτικό αποθεματικό (βλ. πίνακα κατωτέρω)	72.797		72.797		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων					
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια, που δεν αναφέρονται ανωτέρω					
Ίδια κεφάλαια των οικονομικών καταστάσεων, τα οποία δεν πρέπει να αντιπροσωπεύονται από το εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης ως ίδια κεφάλαια κατά «Φερεγγυότητα II»					
Μειώσεις από συμμετοχές σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα					
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων μετά τις μειώσεις	104.654		104.654		

#### ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

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

Εξισωτικό Αποθεματικό	31/12/2019	31/12/2018	Μεταβολή	Σημειώσεις
(€ χιλιάδες)				
Ενεργητικό – Παθητικό (Παράρτημα Δ)	104.654	89.066	15.588	
Ίδιες μετοχές				
Προβλέψιμα μερίσματα και διανομές				
Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων	31.857	31.857	0	
Περιορισμένα λόγω κλειστής διάρθρωσης στοιχεία ιδίων κεφαλαίων				
Εξισωτικό αποθεματικό	72.797	57.209	15.588	

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

**Αναμενόμενα Κέρδη από Μελλοντικά Ασφάλιστρα**

(€ χιλιάδες)	Τρέχον Έτος	Προηγούμενο Έτος	Μεταβολή	Σημειώσεις
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	8.121	7.958	163	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών				
<b>Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα</b>	<b>8.121</b>	<b>7.958</b>	<b>163</b>	

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

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

**Επιλέξιμα ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία –  
Ετήσια Σύγκριση**

(€ χιλιάδες)	Σύνολο Επιλέξιμων ίδιων Κεφαλαίων για κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Έτος 2019	104.654	104.654			
Έτος 2018	89.066	89.066			
Μεταβολή	15.588	15.588			

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

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

**Επιλέξιμα ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία –  
Ετήσια Σύγκριση**

(€ χιλιάδες)	Σύνολο Επιλέξιμων ίδιων Κεφαλαίων για κάλυψη των Ελάχιστων Απαιτήσεων φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Έτος 2019	104.654	104.654			
Έτος 2018	89.066	89.066			
Μεταβολή	15.588	15.588			

### **E.1.5. ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕΤΑΞΥ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ**

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

(€ χιλιάδες)	Ποσό έτους 2019	Ποσό έτους 2018
<b>Ίδια Κεφάλαια Εποπτικά</b>	94.048	69.065
Εποπτικά Αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	31.857	31.857
ΕΚ των οποίων:		
Μετοχικό Κεφάλαιο	22.776	22.776
Αποθεματικά	9.080	9.080
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι		
Αποθεματικό έναντι διαφορών από μετατροπή συναλλάγματος		
Ίδιες μετοχές		
Εποπτικά αποθεματικά αποτελεσμάτων εις νέον	62.192	37.208
ΕΚ των οποίων:		
Αποθεματικό εκ των κερδών	31.789	31.006
Αποθεματικό από μη πραγματοποιθέντα κέρδη & ζημίες από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	22.580	4.397
Αποτελέσματα περιόδου	7.823	1.806
Προσαρμογή Ασώματων (Άυλων) Περιουσιακών Στοιχείων	-476	-473
Προσαρμογή Επενδύσεων	320	8.101
Προσαρμογή Καθαρών Τεχνικών Προβλέψεων	14.111	20.195
Προσαρμογή Χρηματοπιστωτικού Χρέους και Χρέους Μειωμένης Εξασφάλισης	0	0
Προσαρμογή Λοιπών Στοιχείων	0	-45
Προσαρμογή Αναβαλλόμενων Φόρων	-3.349	-7.778
Πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων έναντι υποχρεώσεων	104.654	89.066

### **E.1.6. ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ**

#### **ΜΕΤΡΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ**

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

- I. πληροφορίες σχετικά με τους στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων της, τον χρονικό ορίζοντα για σκοπούς επιχειρηματικού σχεδιασμού και σημαντικές μεταβολές κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς,
- II. χωριστά για κάθε κατηγορία, πληροφορίες για τη διάρθρωση, το μέγεθος και την ποιότητα (είδος) των ιδίων κεφαλαίων στη λήξη της περιόδου αναφοράς και στη λήξη της προηγούμενης περιόδου αναφοράς, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης των σημαντικών μεταβολών σε κάθε κατηγορία καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς,
- III. το επιλέξιμο ποσό των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, ταξινομημένο ανά κατηγορία,

- IV. το επιλέξιμο ποσό των βασικών ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, ταξινομημένο ανά κατηγορία,
- V. πιοσοτική και ποιοτική αιτιολόγηση τυχόν σημαντικών διαφορών μεταξύ ιδίων κεφαλαίων, όπως παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης και του πλεονάσματος των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων, όπως υπολογίζεται για λόγους φερεγγυότητας,
- VI. για κάθε στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων που υπόκειται στις μεταβατικές διατάξεις που αναφέρονται στα άρθρα 308β (9) και 308β (10) της Οδηγίας 2009/138/EK, περιγραφή της φύσης και μέγεθος (ποσό) του στοιχείου,
- VII. για κάθε σημαντικό στοιχείο των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, περιγραφή του στοιχείου, μέγεθος του στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων και, εάν έχει εγκριθεί μέθοδος για τον προσδιορισμό του μεγέθους του στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, η συγκεκριμένη μέθοδος, καθώς και η φύση και τα ονόματα των αντισυμβαλλομένων για τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 89 (1), σημεία (α), (β) και (γ) της Οδηγίας 2009/138/EK,
- VIII. Για τους σκοπούς της παραγράφου VII, τα ονόματα των αντισυμβαλλομένων δεν γνωστοποιούνται όταν η εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι νομικώς δυνατή ούτε εφικτή ή όταν οι ενδιαφερόμενοι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι σημαντικοί.
- IX. περιγραφή κάθε στοιχείου που αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια και σύντομη περιγραφή κάθε σημαντικού περιορισμού που επηρεάζει τη διαθεσιμότητα και τη δυνατότητα μεταβίβασης των ιδίων κεφαλαίων εντός της επιχείρησης.

## ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΕΚΘΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΤΟΥΣ 2015

«Ιδια κεφάλαια - Πρόσθετοι συντελεστές φερεγγυότητας

1.25. Σύμφωνα με το Κεφάλαιο E.1 - Ιδια κεφάλαια της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, όπως ορίζεται στο παράρτημα XX του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, όπου οι επιχειρήσεις γνωστοποιούν πρόσθετους συντελεστές εκτός εκείνων που περιλαμβάνονται στο πρότυπο S.23.01, η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης πρέπει επίσης να περιλαμβάνει εξήγηση για τον υπολογισμό και τη σημασία των πρόσθετων συντελεστών.

### ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΤΙΚΟ ΚΕΙΜΕΝΟ:

2.47. Ο συντελεστής Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων / Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας είναι εύκολος να υπολογιστεί και αποκαλύπτει εάν μια επιχείρηση πληροί ή όχι τις απαιτήσεις Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Παρ' ότι κανένας μεμονωμένος συντελεστής φερεγγυότητας δεν μπορεί να παραδώσει όλες τις πληροφορίες φερεγγυότητας τις οποίες ο χρήστης θα μπορούσε να θεωρήσει σχετικές, ο επιλεγμένος συντελεστής θεωρείται ο πιο χρήσιμος.»

«Ιδια κεφάλαια - Πληροφορίες σχετικά με τη διάρθρωση, το μέγεθος (ποσό), την ποιότητα (είδος) και την επιλεξιμότητα των ιδίων κεφαλαίων

1.26. Σύμφωνα με το Κεφάλαιο E.1 - Ιδια κεφάλαια της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, όπως ορίζεται στο παράρτημα XX του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις όσον αφορά τα ίδια κεφάλαια τους, υποχρεούνται να περιγράφουν τουλάχιστον τις ακόλουθες πληροφορίες:

- για κάθε σημαντικό στοιχείο ιδίων κεφαλαίων που ορίζεται στα άρθρα 69, 72, 74, 76 και 78, καθώς και για τα στοιχεία που έλαβαν έγκριση εποπτικού οργάνου σύμφωνα με το άρθρο 79 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με το άρθρο 297(1) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, διαχωρίζοντας τα στοιχεία των βασικών και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων,
- για κάθε σημαντικό στοιχείο ιδίων κεφαλαίων υλικού, τον βαθμό που είναι διαθέσιμο, μειωμένης εξασφάλισης, καθώς και τη διάρκεια του και κάθε άλλο χαρακτηριστικό που έχει σημασία για την εκτίμηση της ποιότητάς του,
- ανάλυση των σημαντικών μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, συμπεριλαμβανομένης της αξίας των στοιχείων ιδίων κεφαλαίων που εκδόθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους, της

- αξίας των μέσων που εξαγοράστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους και του βαθμού στον οποίο χρησιμοποιήθηκε η έκδοσή τους για τη χρηματοδότηση της εξαγοράς,
- όσον αφορά τα χρέη μειωμένης εξασφάλισης, επεξήγηση των μεταβολών της αξίας τους,
  - όταν γνωστοποιούνται οι πληροφορίες που απαιτούνται από το άρθρο 297(1)(γ) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, επεξηγήσεις σχετικά με τυχόν περιορισμούς στα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια και την επίδραση των ορίων στα επιλέξιμα κεφάλαια 2ης και 3ης Κατηγορίας και στα επιλέξιμα κεφάλαια 1ης Κατηγορίας με περιορισμούς,
  - λεπτομέρειες του κύριου μηχανισμού απορρόφησης ζημιών που χρησιμοποιήθηκε για τη συμμόρφωση με το άρθρο 71(1)(ε) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, συμπεριλαμβανομένου του σημείου ενεργοποίησης και των αποτελεσμάτων του,
  - επεξήγηση των βασικών στοιχείων του εξισωτικού αποθεματικού,
  - για κάθε στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων που υπόκειται στις μεταβατικές διατάξεις:
    - ✓ την κατηγορία στην οποία έχει ταξινομηθεί και το λόγο για κάθε στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων,
    - ✓ την ημερομηνία της επόμενης πρόσκλησης και την κανονικότητα μεταγενέστερων ημερομηνιών πρόσκλησης ή το γεγονός ότι δεν υφίστανται ημερομηνίες πρόσκλησης μετά τη λήξη της μεταβατικής περιόδου.
  - όταν γνωστοποιούνται οι πληροφορίες που απαιτούνται από το άρθρο 297(1)(ζ) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, πληροφορίες σχετικά με το είδος της ρύθμισης και τη φύση του στοιχείου βασικών ιδίων κεφαλαίων στο οποίο μετατρέπεται κάθε στοιχείο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων που καθίσταται απαιτητό ή εξοφλείται, συμπεριλαμβανομένης της κατηγορίας, καθώς και την ημερομηνία έγκρισης του στοιχείου από την εποπτική αρχή και, σε περίπτωση έγκρισης συγκεκριμένης μεθόδου, τον χρονικό ορίζοντα της έγκρισης,
  - όταν έχει χρησιμοποιηθεί συγκεκριμένη μέθοδος για τον προσδιορισμό του ποσού ενός σημαντικού στοιχείου συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, οι επιχειρήσεις υποχρεούνται να περιγράψουν:
    - ✓ πως μεταβάλλεται διαχρονικά η αποτίμηση που παρέχει η μέθοδος,
    - ✓ ποιες εισροές δεδομένων στη μεθοδολογία αποτέλεσαν τους κυριότερους οδηγούς αυτής της μεταβολής,
    - ✓ τον βαθμό στον οποίο το υπολογιζόμενο ποσό επηρεάζεται από πρότερη εμπειρία, συμπεριλαμβανομένου του αποτελέσματος προηγούμενων προσκλήσεων.
  - όσον αφορά τα στοιχεία που αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια:
    - ✓ το συνολικό πλεόνασμα των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων εντός κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και χαρτοφυλακίων προσαρμογής αντιστοίχισης, προσδιορίζοντας το ποσό το οποίο υπόκειται σε προσαρμογή για τον προσδιορισμό των διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων,
    - ✓ την έκταση και τους λόγους σημαντικών περιορισμών στις μειώσεις ή τις επιβαρύνσεις των ιδίων κεφαλαίων.

#### ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΤΙΚΟ ΚΕΙΜΕΝΟ:

2.48. Τα κράτη-μέλη εφαρμόζουν διαφορετικές λογιστικές πρακτικές και οι ειδικές συνθήκες των μεμονωμένων επιχειρήσεων σε ένα κράτος-μέλος επίσης διαφέρουν. Και τα δύο αυτά στοιχεία επηρεάζουν τη φύση και την έκταση των επεξηγήσεων που διατίθενται από μεμονωμένες επιχειρήσεις.

2.49. Ο μηχανισμός που πρέπει να χρησιμοποιηθεί, συμπεριλαμβανομένου του σημείου ενεργοποίησης, ορίζεται σαφώς στο πλαίσιο της συμβατικής διάταξης που διέπει τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων και είναι νομικώς βέβαιη. Λεπτομέρειες του μηχανισμού και των επιππώσεων του περιλαμβάνονται στη δημοσιοποίηση, έτσι ώστε όλοι οι προμηθευτές στοιχείων ιδίων κεφαλαίων να γνωρίζουν τις πιθανές επιππώσεις.

2.50. Η γνωστοποίηση στοιχείων που μειώνουν το εξισωτικό αποθεματικό, όπως προβλέψιμα μερίσματα και ίδιες μετοχές που κατέχονται, θεωρείται πάντοτε απαραίτητη.

## E.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

### E.2.1. ΤΙΜΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΈΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Η Οδηγία 2009/138/ΕΚ και ο Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 περιγράφουν την υποχρεωτική διαδικασία για τις εταιρείες που εφαρμόζουν την Τυποποιημένη μέθοδο, που έχει καθορίσει η Ε.Α.Α.Ε.Σ.

#### Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

(€ χιλιάδες)	Κλάδος Ζωής		Κλάδος Ζημιών		Σύνολο	
	Σύνολο	Επίδραση (%)	Σύνολο	Επίδραση (%)	Σύνολο	Επίδραση (%)
Τρέχον Έτος	16.628	24,9%	50.066	75,1%	66.695	100%
Προηγούμενο Έτος	13.730	21,7%	49.617	78,3%	63.347	100%
Μεταβολή	2.898		449		3.347	

#### Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

(€ χιλιάδες)	Σύνολο
Τρέχον Έτος	28.746
Προηγούμενο Έτος	27.826
Μεταβολή	920

Ο υπολογισμός των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων βασίζεται στην Τυποποιημένη Μεθοδολογία και συνδυάζει ένα γραμμικό τύπο με κατώτατο όριο της τάξης του 25% και ανώτατο όριο της τάξης του 45% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Η Εταιρεία τήρησε τα συγκεκριμένα όρια και δεν χρειάστηκε η προσθήκη πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η εταιρεία έχει υπολογίσει τις θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τους κλάδους Ζωής και Ζημιών & Ατυχημάτων, όπως απαιτείται για τις σύνθετες εταιρείες. Οι θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κλάδο Ζημιών & Ατυχημάτων συμπεριέλαβαν πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις μετά την αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίστρων κατά τη διάρκεια των τελευταίων 12 μηνών ανά κατηγορία δραστηριοτήτων. Οι θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κλάδο Ζωής συμπεριέλαβαν πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις για τον κλάδο Ζωής μετά την αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και των συνολικών κεφαλαίων κινδύνου. Διαφορετικός συντελεστής εφαρμόζεται στις υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη, τα προϊόντα που συνδυάζουν ασφαλίσεις με επενδύσεις, τις μελλοντικές έκτακτες (προαιρετικές) παροχές και όλες τις υπόλοιπες υποχρεώσεις ασφάλισης Ζωής, σύμφωνα με την Οδηγία «Φερεγγυότητα II».

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας επίσης βασίζονται στην Τυποποιημένη Μεθοδολογία. Ορισμένες απλουστεύσεις χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό του κινδύνου αθέτησης εκ μέρους αντισυμβαλλομένου και πιο συγκεκριμένα, στην έκθεση Τύπου 1. Σύμφωνα με το άρθρο 111 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, το αποτέλεσμα του περιορισμού του κινδύνου εκτιμάται ως η διαφορά μεταξύ του υποθετικού και του πραγματικού ασφαλιστικού κινδύνου. Το αποτέλεσμα του περιορισμού του κινδύνου για τις αντασφαλιστικές διευθετήσεις κατανέμεται αναλογικά σε κάθε αντασφαλιστή βάσει των τεχνικών προβλέψεών του και της αντασφαλιστικής σύμβασης στην οποία συμμετέχουν. Οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι του κλάδου Ζημιών και του κλάδου Ασθενείας έχουν υπολογιστεί χρησιμοποιώντας τις αντίστοιχες

παραμέτρους της Τυποποιημένης Μεθόδου, ενώ δεν έγινε χρήση των παραμέτρων που αφορούν την συγκεκριμένη επιχείρηση.

## **E.2.2. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ**

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις συνολικές Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας στο τέλος του τρέχοντος έτους για κάθε υποκατηγορία πριν και μετά τη διαφοροποίηση. Οι επιμέρους κίνδυνοι που περιλαμβάνονται είναι εκείνοι που παρουσιάζονται στον Πίνακα Κινδύνων της Εταιρείας βάσει της Οδηγίας «Φερεγγυότητα II». Περιλαμβάνονται επιπλέον πληροφορίες σχετικά με το μέγεθος του λειτουργικού κινδύνου και την ικανότητα απορρόφησης φόρων.

**Συνολικές Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά Κίνδυνο πριν και μετά τη διαφοροποίηση**

(€ χιλιάδες)	Πριν τη διαφοροποίηση		Μετά τη διαφοροποίηση	
	Σύνολο	Επίδραση (%)	Σύνολο	Επίδραση (%)
<b>Θεωρητικές Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας πριν τη Διαφοροποίηση</b>	<b>93.985</b>	<b>100%</b>		
Κίνδυνος αγοράς	17.982	19,13%	10.658	17,08%
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	12.985	13,82%	9.057	14,52%
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	16.717	17,79%	6.899	11,06%
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	5.167	5,50%	1.415,0	2,27%
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	41.135	43,77%	34.364	55,08%
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	0	0,00%	0	0,00%
<b>Όφελος διαφοροποίησης</b>	<b>-31.592</b>			
<b>Θεωρητικές Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας μετά τη Διαφοροποίηση</b>	<b>62.393</b>		<b>62.393</b>	<b>100%</b>
Λειτουργικός Κίνδυνος	7.423			
Θεωρητικές Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας προερχόμενα από Κεφάλαια Κλειστής Διάρθρωσης	0			
<b>Συνολικές Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας προ φόρων</b>	<b>69.817</b>			
Απορρόφηση Φόρων	-3.122			
<b>Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεων Φερεγγυότητας</b>	<b>66.695</b>			

## **E.3. ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΙΖΟΜΕΝΗ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ**

Η Εταιρεία στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας δεν χρησιμοποιεί την υποενότητα μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη στη διάρκεια

## **E.4. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ ΚΑΙ ΤΥΧΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ**

Η Generali Hellas, δεν χρησιμοποιεί εσωτερικό ή μερικώς εσωτερικό μοντέλο.

## E.5. ΑΔΥΝΑΜΙΑ ΚΑΛΥΨΗΣ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η εταιρεία βρίσκεται σε ισχυρή θέση φερεγγυότητας, δεν υπάρχει κανένα απολύτως πρόβλημα συμμόρφωσης με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας.

## E.6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

### ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ

Όπως προαναφέρθηκε στο Κεφάλαιο Γ.7, οι αναλύσεις ευαισθησίας των απλών μεταβολών συγκεκριμένων κινδύνων(π.χ. επιτόκια, μετοχές και πιστωτικά περιθώρια) που μετρούν τη μεταβλητότητα του Συντελεστή Ιδίων Κεφαλαίων και Φερεγγυότητας ανάλογα με τις μεταβολές συγκεκριμένων παραγόντων κινδύνου, αναφέρονται στο παρόν. Η συγκεκριμένη ενότητα έχει ως στόχο να παρέχει την αξιολόγηση της μεταβολής στους πιο σημαντικούς κινδύνους.

Όσον αφορά την επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια, ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα Ίδια Κεφάλαια ανά σενάριο ευαισθησίας, όπως αυτά γνωστοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της ετήσιας συνεδρίασης των αναλυτών σε επίπεδο Ομίλου.

Πέραν των Ιδίων Κεφαλαίων, οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας εκτιμήθηκαν επίσης για κάθε σενάριο ευαισθησίας και η επίδραση περιγράφεται παρακάτω. Ο υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας πραγματοποιήθηκε εκτός του συστήματος Tagetik, χρησιμοποιώντας το ειδικό εργαλείο που παρέχεται από την Μητρική Εταιρία για τις ανάγκες του 1ου Πυλώνα και τα δεδομένα εισαγωγής τροποποιήθηκαν σύμφωνα με κάθε σενάριο ευαισθησίας.

Η επίδραση του Συντελεστή Φερεγγυότητας παρουσιάζεται κατωτέρω.

Σενάριο	Ίδια Κεφάλαια	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	Συντελεστής Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	
Επιπτόκιο άνευ κινδύνου: μεταβολή επιπτοκίου	+50 μονάδες βάσης -50 μονάδες βάσης	103.322 105.825	66.169 67.337	156,1% 157,2%
Credit spread of corporate bonds on Swap	+50 μονάδες βάσης	103.525	66.569	155,5%
Μεταβολή στην εύλογη αξία της τιμής συμμετοχικών τίτλων	25% -25%	105.055 104.252	66.743 66.651	157,4% 156,4%
Επιπτόκιο άνευ κινδύνου, χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας	Χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας	103.691	67.225	154,2%
Οριακά επιπτόκια πρόσω	-15 μονάδες βάσης	104.465	66.757	156,5%

## Παράρτημα

### ΕΝΤΥΠΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΠΟΣΟΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΓΙΑ ΜΕΜΟΝΩΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ

#### S.22.01-Επίδραση μέτρων μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικών μέτρων

	Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
Τεχνικές προβλέψεις	427.501	0	0	1.450	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	104.654	0	0	-963	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	104.654	0	0	-963	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	66.695	0	0	529	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	104.654	0	0	-963	0
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	28.746	0	0	68	0

## S.23.01-Ιδια Κεφάλαια – Μεμονωμένη Χρήση (1/3)

	Σύνολο	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
<b>Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35</b>					
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	22.776	22.776		0	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	9.080	9.080		0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφαλίσης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	0	0		0	
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	0	0	0	0	0
Πλεονάζοντα κεφάλαια	0	0			
Προνομιούχες μετοχές	0		0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	0		0	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	72.797	72.797			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0		0	0	0
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλομένων φορολογικών απαιτήσεων	0			0	
Λουπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	0	0	0	0	0
<b>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</b>					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	0				
<b>Μειώσεις</b>					
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	0	0	0	0	0
<b>Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις</b>	<b>104.654</b>	<b>104.654</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## S.23.01-Ιδια Κεφάλαια – Μεμονωμένη Χρήση (2/3)

	Σύνολο	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
<b>Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια</b>					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	0	0	0	0	0
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	0	0	0	0	0
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	0	0	0	0	0
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0	0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	0
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	0
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπύπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	0
Λουπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
<b>Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	104.654	104.654	0	0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	104.654	104.654	0	0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	104.654	104.654	0	0	0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	104.654	104.654	0	0	0
<b>Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης</b>	<b>104.654</b>	<b>104.654</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**S.23.01-Ιδια Κεφάλαια – Μεμονωμένη Χρήση (3/3)**

	<b>Σύνολο</b>
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	66.695
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	28.746
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	156,9%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	364,1%
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>	<b>0</b>
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	104.654
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	0
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	0
Λουπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	31.857
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	0
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>	<b>72.797</b>
<b>Αναμενόμενα Κέρδη</b>	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	8.121
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	0
<b>Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα</b>	<b>8.121</b>

**S.28.02-Αποτελέσματα Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις κλάδου Ζημιών & Ατυχημάτων**

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR <sub>(NL,NL)</sub>	Αποτέλεσμα MCR <sub>(NL,L)</sub>
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	21.579	0

**Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών**

	Κλάδος Ζημιών	Κλάδος Ζωής		
	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση (εκτός αντασφάλισης/Φορέων Ειδικού Σκοπού) και Τ.Π. υπολογιζόμενες ως ενιαίο σύνολο	
Υπολογισμός Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Κλάδου Ζημιών				
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	0	0	0	0
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	377	2.684	0	0
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	0	0	0	0
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	53.512	35.747	0	0
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	7.313	11.842	0	0
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	1.550	3.026	0	0
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	22.718	22.863	0	0
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	56.876	10.522	0	0
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	0	0	0	0
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	1	736	0	0
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	541	1.007	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	0	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	0	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	0	0	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	0	0	0	0

### Αποτελέσματα Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις κλάδου Ζωής

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR <sub>(L,NL)</sub>	Αποτέλεσμα MCR <sub>(L,L)</sub>
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	0	7.167

### Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής

Υπολογισμός Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Κλάδου Ζωής	Κλάδος Ζημιών		Κλάδος Ζωής	
	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση (εκτός αντασφάλισης/Φορέων Ειδικού Σκοπού) και Τ.Π. υπολογιζόμενες ως ενιαίο σύνολο	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	0	0	173.314	0
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	0	0	2.638	0
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεόμενες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	0	0	21.966	0
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας	0	0	25.277	0
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής	0	0	0	295.488

### Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Γραμμικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	28.746
Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	66.695
Ανώτατο όριο Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	30.013
Κατώτατο όριο Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	16.674
Συνδυασμένες Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	28.746
Απόλυτο κατώτατο όριο Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	7.400
<b>Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις</b>	<b>28.746</b>

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

	Κλάδος Ζημιών	Κλάδος Ζωής
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	21.579	7.167
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	50.067	16.629
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	22.530	7.483
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	12.517	4.157
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	21.579	7.167
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	3.700	3.700
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	21.579	7.167