

Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2021



www.generali.gr

Περιεχόμενα

Περιεχόμενα	2
Εισαγωγή	3
Σύνοψη	6
Ορολογία	9
A. Δραστηριότητα και Επιδόσεις	12
A.1. ΕΤΑΙΡΕΙΑ	12
A.2. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ	14
A.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙΔΟΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ	15
A.4. ΕΠΙΔΟΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	16
A.5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟΝ ΚΟΡΩΝΟΪΟ-COVID19	17
A.6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	18
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	19
ΈΝΤΥΠΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΠΟΣΟΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ΓΙΑ ΜΕΜΟΝΩΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	19
B. Σύστημα Διακυβέρνησης	24
B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	24
B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ	33
B.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	37
B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	41
B.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	42
B.6. ΤΜΗΜΑ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	44
B.7. ΑΝΑΘΕΣΗ ΣΕ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ (OUTSOURCING)	45
B.8. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	46
Γ. Προφίλ Κινδύνου	47
Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	47
Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	52
Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	55
Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	56
Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	58
Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	63
Γ.7. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	65
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας	67
Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	73
Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	77
Δ.3. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	88
Δ.4. ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	93
Δ.5. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	93
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	104
Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων	115
Ε.1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	115
Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	124
Ε.3. ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΙΖΟΜΕΝΗ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	126
Ε.4. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ ΚΑΙ ΤΥΧΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ	126
Ε.5. ΑΔΥΝΑΜΙΑ ΚΑΛΥΨΗΣ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	126
Ε.6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	126
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	127

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 κινδύνων, 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 Ι του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, υπόδειγμα S.05.02.01 του Παραρτήματος Ι, 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 ΙΙ,

- υπόδειγμα S.12.01.02 του Παραρτήματος Ι, 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 Ι του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.12.01 του Παραρτήματος ΙΙ του παρόντος κανονισμού,
- υπόδειγμα S.17.01.02 του Παραρτήματος Ι, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις ζημιών, ακολουθώντας τις οδηγίες που ορίζονται στο Κεφάλαιο S.17.01 του Παραρτήματος ΙΙ του παρόντος κανονισμού για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων, όπως ορίζονται στο Παράρτημα Ι του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35,
- υπόδειγμα S.19.01.21 του Παραρτήματος Ι, 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 ΙΙ για το σύνολο του κλάδου ασφαλίσεων κατά ζημιών και υγείας,
- υπόδειγμα S.22.01.21 του Παραρτήματος Ι, 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 ΙΙ,
- υπόδειγμα S.23.01.01 του Παραρτήματος Ι, 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 ΙΙ,
- υπόδειγμα S.25.01.21 του Παραρτήματος Ι, 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 ΙΙ,
- υπόδειγμα S.25.02.21 του Παραρτήματος Ι, 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 ΙΙ,
- υπόδειγμα S.25.03.21 του Παραρτήματος Ι, 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 ΙΙ,
- υπόδειγμα S.28.01.01 του Παραρτήματος Ι, με το οποίο προσδιορίζονται οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις που ασκούν δραστηριότητες μόνο ασφάλισης ζωής ή μόνο ασφάλισης κατά ζημιών ή ανασφάλισης, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.28.01 του Παραρτήματος ΙΙ,
- υπόδειγμα S.28.02.01 του Παραρτήματος Ι, με το οποίο προσδιορίζονται οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις που ασκούν δραστηριότητες ασφάλισης ζωής και ζημιών, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.28.02 του Παραρτήματος ΙΙ.

Η Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία, που υπόκειται στην υποβολή έκθεσης σύμφωνα με την Οδηγία «Φερεγγυότητα ΙΙ», υποχρεούται να υποβάλλει την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης με έτος αναφοράς αυτό που αρχίζει την 01.01.2021 έως 31.12.2021.

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 καταμετρηθεί όσον αφορά την κυριότητα των περιεχομένων μεταξύ των Τμημάτων της Εταιρείας. Ένα και μόνο τμήμα φέρει την ευθύνη για κάθε ενότητα και η Οικονομική Διεύθυνση συντονίζει τη συλλογή και το σχετικό χρονοδιάγραμμα των πληροφοριών που παρέχονται από όλους τους Συντελεστές των σχετικών Τμημάτων.

Internal Use

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

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

Σύνοψη

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

Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31.12.2021 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με ημερομηνία 7 Απριλίου 2022.

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 κινδύνων 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 ασφαλίσσεις των κλάδων Ζωής και Ζημιών.

Τον Δεκέμβριο του 2020 ο Όμιλος Generali ανακοίνωσε την εξαγορά της Εταιρείας «ΑΧΑ Ασφαλιστική Α.Ε.» που μετέπειτα μετονομάστηκε σε «Generali Hellas I Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία». Η εξαγορά εγκρίθηκε από την αρμόδια επιτροπή της Τράπεζας της Ελλάδας την 11.05.2021. Την 30.12.2021 εγκρίθηκε από το Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕ.ΜΗ) η συγχώνευση των ανωνύμων εταιρειών «Generali Hellas Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία», και «Generali Hellas I Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία» με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, σύμφωνα με την υπ' αριθμό 2765080 απόφαση του.

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το έτος 2021 ανήλθε στα €265,6 εκατ., εκ των οποίων € 132,6 εκατ. αφορούσαν τις ασφαλίσσεις ζωής και € 133,0 εκατ. τις ασφαλίσσεις ζημιών, σημειώνοντας συνολική αύξηση 12,9% σε σύγκριση με το 2020. Η αύξηση επήλθε και από τους δύο κλάδους ασφάλισης, στο κλάδο Ζωής σημειώθηκε αύξηση της τάξεως του 11,1%, και στο κλάδο Ζημιών η αύξηση ανήλθε σε ποσοστό 14,7% σε σχέση με το 2020.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε € 7,8 εκατ. για το 2021 έναντι € 5,6 εκατ. το 2020. Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρείας ανήλθαν σε € 7,7 εκατ. έναντι € 8,3 εκατ. το προηγούμενο έτος. Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε € 251,3 εκατ. από € 108,6 εκατ. το 2020 και περιλαμβάνουν € 148,2 εκ. τα οποία προήλθαν από την συγχώνευση με την «Generali I Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία»

Βασικά Μεγέθη

	31.12.2021	31.12.2020	Μεταβολή % Ποσό
(€ χιλιάδες)			
Επενδύσεις	1.029.799	506.736	103%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	220.818	125.165	76%
Σύνολο Ενεργητικού	1.250.617	631.901	98%
Τεχνικές προβλέψεις	921.400	480.721	92%
Λοιπές υποχρεώσεις	104.241	41.510	151%
Σύνολο Παθητικού	1.025.640	522.231	96%
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	224.977	109.670	105%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του περιθωρίου φερεγγυότητας	220.892	109.670	105%

Σύστημα Διακυβέρνησης

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

Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

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

Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

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

	31.12.2021	31.12.2020	Μεταβολή %
(€ χιλιάδες)			
Κίνδυνος αγοράς	49.546	19.375	156%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	25.376	15.504	64%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	27.716	20.961	32%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	34.245	5.472	526%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	80.540	42.792	88%
Όφελος διαφοροποίησης	-79.620	-35.820	122%
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	0	0	-
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	137.802	68.284	102%
Λειτουργικός Κίνδυνος	14.137	8.037	76%
Απορρόφηση Φόρων	0	-3.226	-100%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	151.940	73.095	108%

Το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς έχει μεταβληθεί σε συνέχεια της συγχώνευσης όπως αναφέρεται στην Ενότητα Α.6.

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, μεταβατικού 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 2021, 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 145,4% 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 321,90%

Επάρκεια Κεφαλαίων

	31.12.2021	31.12.2020	Μεταβολή %	
(€ χιλιάδες)			Ποσό	
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	224.977	109.670	105%	
Κατηγορία 1 (Tier 1)	198.101	109.670	81%	
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0%	
Κατηγορία 3 (Tier 3)	22.791	0	0%	
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)	151.940	73.095	108%	
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	220.892	109.670	101%	
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	145,4%	150,0%	-4,7	μ.β
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)	61.540	30.878	99%	
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	198.101	109.670	81%	
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	321,9%	355,2%	-33,3	μ.β

Η Εταιρεία δεν προέβη σε διανομή μερίσματος για το έτος 2021.

Ορολογία

Φερεγγυότητα II:

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

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

Εποπτική Αρχή:

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

ΕΙΟΡΑ:

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

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

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

Σύστημα διακυβέρνησης:

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

Σύστημα διαχείρισης κινδύνων:

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

Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:

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

Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:

Internal Use

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

Αναλογιστική λειτουργία:

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

Προφίλ κινδύνων:

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

Ασφαλιστικός κίνδυνος ή Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων:

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 υγείας και κλάδου ζημιών.

Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών:

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

Κίνδυνος αγοράς:

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

Λειτουργικός κίνδυνος:

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

Τεχνικές προβλέψεις:

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

Ίδια κεφάλαια:

Κεφάλαια που υποχρεούται να τηρεί η ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να τα χρησιμοποιήσει για την απορρόφηση ζημιών πέραν των αναμενόμενων, εάν προκύψουν. Τα ίδια κεφάλαια διακρίνονται σε βασικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία ισολογισμού) και συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία εκτός ισολογισμού, όπως μη 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 κινδύνων της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement - MCR):

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

Όφελος διαφοροποίησης:

Internal Use

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 Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

Μεταβατικά μέτρα:

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

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):

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

Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:

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

A. Δραστηριότητα και Επιδόσεις

A.1. ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Generali Hellas (εφεξής καλούμενη, «η Εταιρεία») είναι 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, ανασφαλιστικών και γενικά χρηματοοικονομικών εργασιών που επιτρέπονται σε ανώνυμες ασφαλιστικές εταιρείες σύμφωνα με το ισχύον εκάστοτε Ελληνικό και Κοινοτικό Δίκαιο και λειτουργεί στο πλαίσιο των ισχυόντων 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 ΙΙ 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 KPMG Ελλάδος, η οποία έχει οριστεί ως η αρμόδια ελεγκτική εταιρεία από το έτος 2021 .

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:

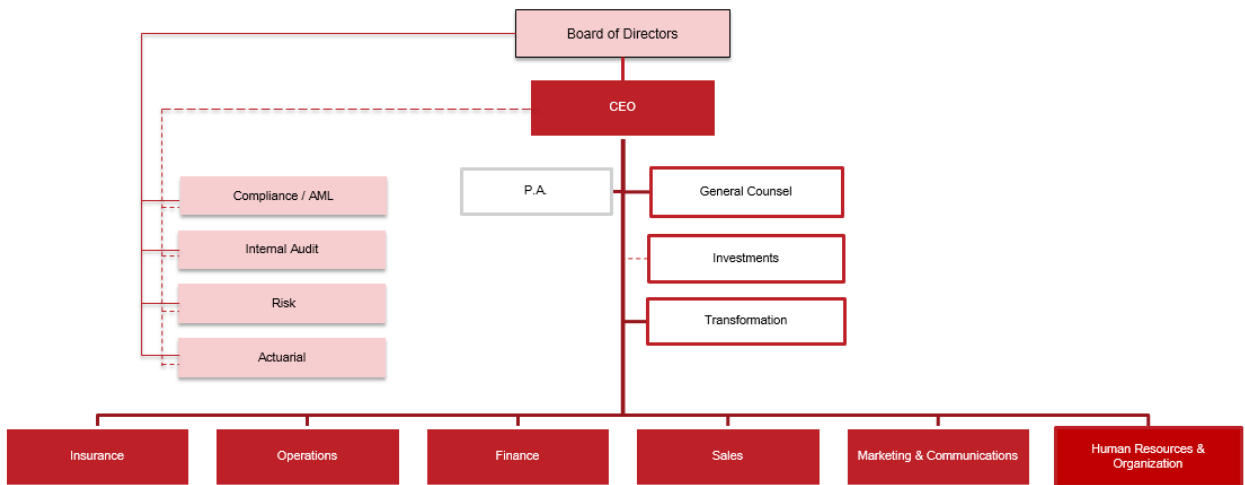
	%
Assicurazioni Generali SpA TO BE UPDATED	99,99
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,01
Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου	100,00

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

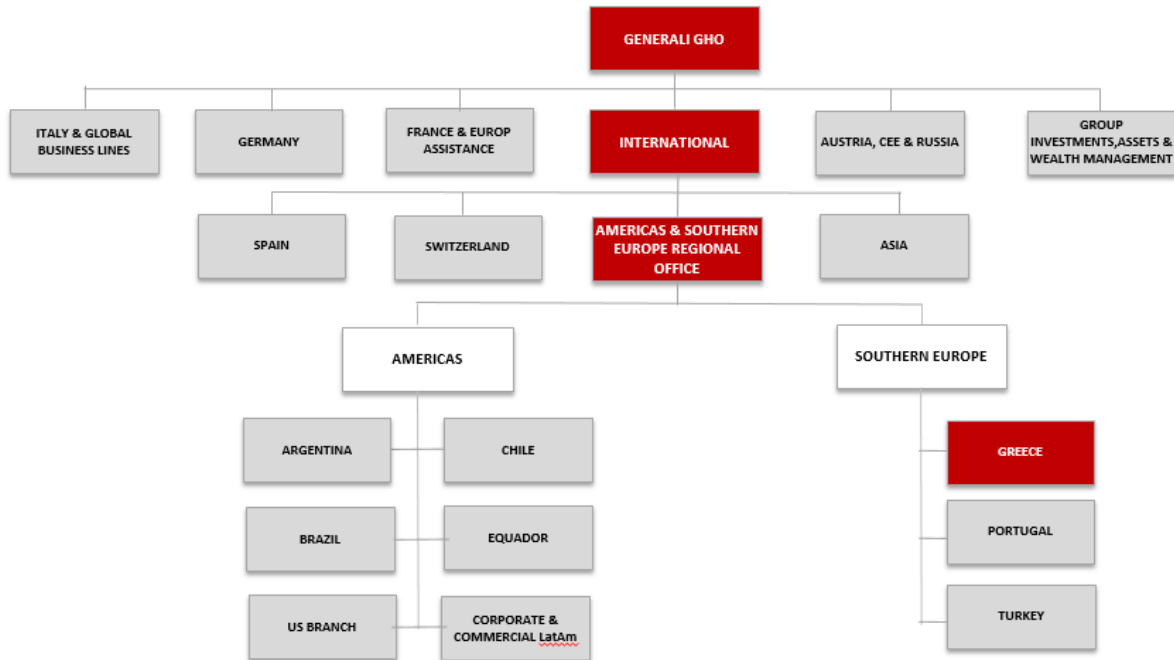
Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την 31/12/2021 τα οποία απαιτούν γνωστοποίηση ή προσαρμογή των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας. Αναφορικά με γεωπολιτικά θέματα που προέκυψαν από την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία και τις τυχόν επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρείας δεν υπάρχει κάποια σημαντική διαφοροποίηση να αναφέρουμε

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

GENERALI HELLAS S.A. Structure chart 2021

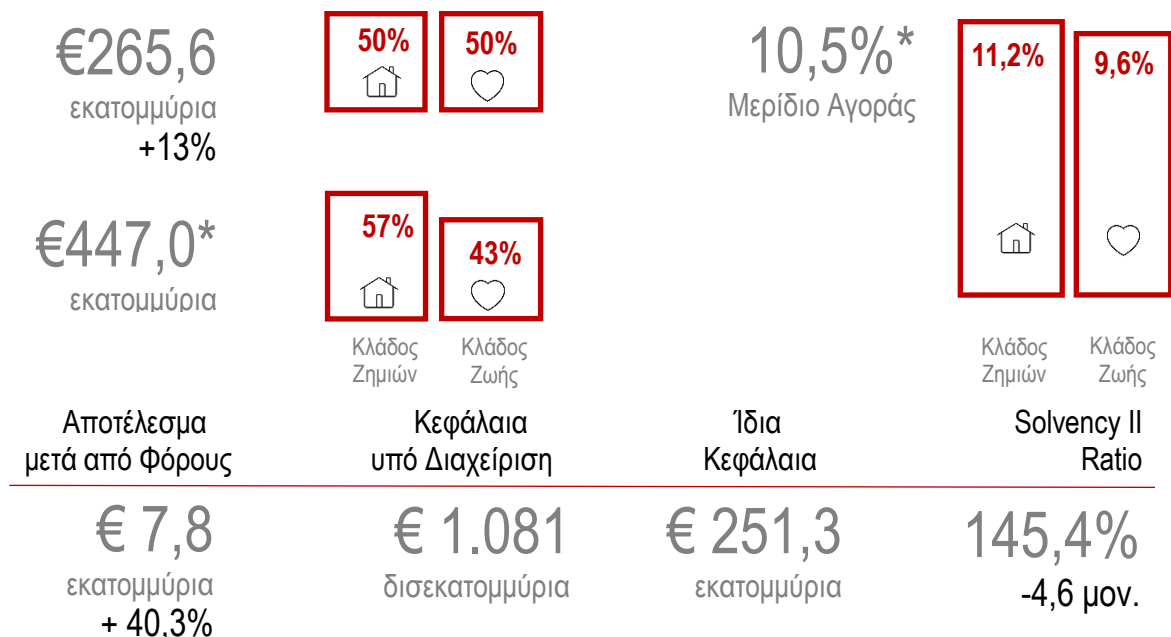


Generali Organization Chart

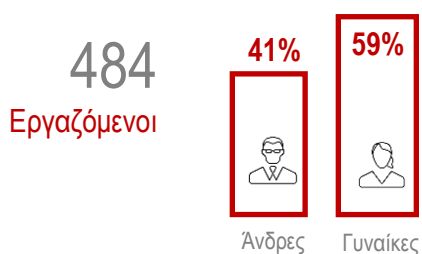


A.2. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα



Οι Ανθρωποί μας



Τα παραπάνω στοιχεία αποτελούν την εικόνα της ενοποιημένης Εταιρείας κατά την 31.12.2021 σύμφωνα με την υπ' αριθμό 2765080 απόφαση του Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ) βάσει της οποίας προχώρησε στη συγχώνευση της εταιρείας «GENERALI HELLAS Ι ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ως απορροφόμενη κατά την 30.12.2021. Ωστόσο, για όσα από τα παραπάνω στοιχεία δεν παρουσιάζεται συγκριτική ανάλυση με την περσινή οικονομική χρήση, αυτά αφορούσαν σε στοιχεία προ συγχώνευσης και οποιαδήποτε σύγκριση δεν θα ήταν ορθή.
* Ενοποιημένη εικόνα

Το 2021 αποτέλεσε μια χρονιά - σταθμό για την Εταιρία, παρά τις δυσκολίες που επέφερε ο Covid-19 και της επιβολής μακροπρόθεσμων μέτρων λόγω αυτού, καθώς ολοκληρώθηκε η νομική συγχώνευση της με την εταιρεία «GENERALI HELLAS Ι ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», όπως αρχικά είχε ανακοινωθεί κατά το τέλος της χρήσης 2020.

Ως αποτέλεσμα αυτής της στρατηγικής κίνησης, η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών της ενοποιημένης Εταιρείας για το έτος 2021 ανήλθε στα € 447,2 εκατ. εκ των οποίων, το σημαντικά υψηλό ποσοστό του 57% να αφορά στον κλάδο Γενικών Ασφαλίσεων, ενώ το υπόλοιπο 43% ανήκει στον κλάδο Ζωής που παρουσιάζει εξαιρετική δυναμική ανάπτυξης. Από το 2021, η Εταιρία κατέχει ένα σημαντικά υψηλό ποσοστό μεριδίου αγοράς το οποίο διαμορφώθηκε στο επίπεδο του 10,5%, κατατάσσοντας την στις πρώτες θέσεις της ασφαλιστικής αγοράς στους κλάδους Γενικών ασφαλίσεων, Ζωής και Υγείας.

Αναφορικά με την κερδοφορία της Εταιρείας, τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε € 7,8 εκατ., παρουσιάζοντας μια αξιοσημείωτη αύξηση κατά 39,3% σε σχέση με το 2020 αποδεικνύοντας για άλλη μια χρονιά την εξαιρετική επίδοση της Εταιρείας. Να σημειωθεί ότι τα στοιχεία κερδοφορίας δεν αφορούν την ενοποιημένη Εταιρεία και για το λόγο αυτό συγκρίνονται με τα αντίστοιχα προ συγχώνευσης χρηματοοικονομικά στοιχεία της χρήσης 2020.

Όσον αφορά τα Ίδια Κεφάλαια, αυτά ανήλθαν σε €251,3 εκατ., ενώ παράλληλα τα Υπό διαχείριση Κεφάλαια ξεπέρασαν το € 1 δις, φτάνοντας συγκεκριμένα τα €1.081 δις παρουσιάζοντας την εικόνα της ενοποιημένης Εταιρείας για τη χρήση 2021.

Τέλος, ο δείκτης φερεγγυότητας (Solvency II) οριακά μειώθηκε κατά 4,7 μονάδες σε σύγκριση με το 2020 και ανήλθε σε ποσοστό 145,4% παρουσιάζοντας τη σταθερότητα και αξιοπιστία της Εταιρείας για άλλη μία χρονιά και υπό το εποπτικό πρίσμα.

A.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙΔΟΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

Γενικές Ασφαλίσεις



Το 2021, τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων ανήλθαν στα 133,0 εκατ. Ευρώ σημειώνοντας μια αύξηση της τάξεως του 14,7% από το 2020, αποτελώντας βασικό πυλώνα δραστηριότητας της Εταιρείας. Σε ενοποιημένο επίπεδο τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε € 254,0 εκάτ.

Το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε στα € 5,9 εκ. παρουσιάζοντας μείωση ύψους €1,5 εκάτ ,

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Αποτέλεσμα προ φόρων	NCR
€ 133,0 εκατομμύρια (14,7%)	€ 5,9 εκατομμύρια (-1,5 εκ.)	90,67% (+1,3 Mov.)

Τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του τομέα της Ζωής παρουσίασαν αύξηση 11,1 % το 2021 ως αποτέλεσμα της στρατηγικής επικέντρωσης της εταιρείας στον κλάδο υγείας φτάνοντας στα € 132,6 εκ. το 2021. Σε ενοποιημένο επίπεδο τα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανήλθαν σε € 193,0 εκάτ.

Ασφαλίσεις Ζωής



Το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε σε € 5,7 εκ. παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση ύψους €5 εκ. σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, κυρίως λόγω της θετικής επίδρασης των υψηλών προεξοφλητικών επιτοκίων που οδήγησαν σε μείωση των ασφαλιστικών αποθεμάτων

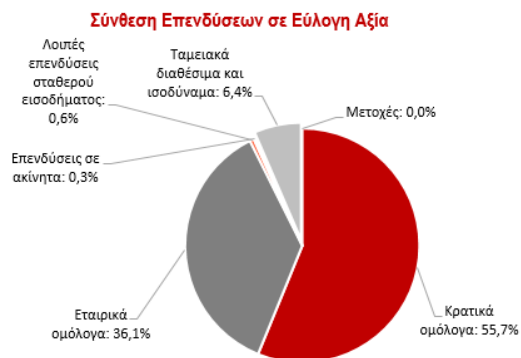
Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Αποτέλεσμα προ φόρων	NBV
€ 132,6 Εκατομμύρια (+11,1%)	€ +5,7 εκατομμύρια (+5,0εκ.)	€ 2,7 εκατομμύρια (-24,8%)

A.4. ΕΠΙΔΟΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Επενδύσεις σε Εύλογη Αξία	Γενικές Ασφαλίσεις	Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο	%
Γενικός λογαριασμός επενδύσεων	458.534	496.055	954.589	100%
Μετοχές	-	-	-	0,0%
Επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	394.888	486.860	881.748	92,4%
Κρατικά ομόλογα	234.407	297.014	531.421	55,7%
Εταιρικά ομόλογα	158.402	186.436	344.838	36,1%
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	2.079	3.410	5.489	0,6%
Επενδύσεις σε ακίνητα	2.909	-	2.909	0,3%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	52.559	8.851	61.410	6,4%
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	8.178	344	8.522	0,9%

Αποθέματα μη πραγματοποιηθέντων Κερδών/Ζημιών εντός και εκτός Ισολογισμού	Γενικές Ασφαλίσεις	Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
Γενικός λογαριασμός επενδύσεων	15.688	29.028	44.716
Μετοχές	-	-	-
Επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	13.394	29.025	42.419
Κρατικά ομόλογα	10.359	23.114	33.473
Εταιρικά ομόλογα	3.035	5.911	8.946
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	-	-	-
Επενδύσεις σε ακίνητα	635	-	635
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	-	-
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	1.659	3	1.662

Αποτέλεσμα επενδύσεων	Γενικές Ασφαλίσεις	Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
Σύνολο	5.902	9.472	15.374
Κυκλοφορούντα έσοδα	6.599	10.247	16.846
Καθαρά κέρδη/ζημιές	- 171	- 259	- 430
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές	-	-	-
Απομείωση	-	-	-
Έξοδα επενδύσεων	- 526	- 516	- 1.042



Η Κατανομή του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου το 2021 έχει διανεμηθεί κατά 92,4% στην Κατηγορία Επενδύσεων Σταθερού Εισοδήματος, υπέρ Κρατικών εκδοτών σε ποσοστό 55,7%, ενώ Εταιρικοί εκδότες κατέχουν ποσοστό 36,1%. Τα Ταμειακά Διαθέσιμα (Μετρητά & Ρευστοποιήσιμα Περιουσιακά Στοιχεία) για το 2021 ανήλθαν σε € 61,4 εκ..

Το καθαρό αποτέλεσμα επενδύσεων της ενοποιημένης εταιρείας ανέρχεται σε € 15,4 εκατ. Τα Κυκλοφορούντα Έσοδα, που προέρχονται κυρίως από Τόκους Επενδύσεων Σταθερού Εισοδήματος, ανήλθαν σε € 16,8 εκατ.

A.5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟΝ ΚΟΡΩΝΟΪΟ-COVID19

Η ραγδαία εξάπλωση του Covid-19 αποτελεί μια από τις μεγαλύτερες παγκόσμιες προκλήσεις των τελευταίων δεκαετιών. Η εξάπλωσή του ιού ξεκίνησε από την Κίνα στα τέλη του έτους 2019 και πολύ γρήγορα εξελίχθηκε σε πανδημία με πάνω από 287 εκατ. ανθρώπους, σε παγκόσμιο επίπεδο, να έχουν προσβληθεί από τον ιό και πάνω από 5,4 εκατ. θανάτους ως το τέλος του έτους. Εντός της χρήσης 2021, τα κρούσματα παρουσίασαν μια σταθερή πορεία είτε λόγω των περιοριστικών μέτρων της Κυβέρνησης αναφορικά με την κυκλοφορία και μετακίνηση των πολιτών είτε μέσω του εμβολιασμού. Παρά τις όποιες προσπάθειες αποκλιμάκωσης των κρουσμάτων και αποσυμφόρησης των νοσηλευόμενων στις ΜΕΘ, οι συνεχείς μεταλλάξεις του ιού συνεχίζουν να διαμορφώνουν την καθημερινή ανησυχία των πολιτών με τους υγειονομικούς φορείς να επαναφέρουν την επιτακτικότητα των συνεχών εμβολιασμών ως το πιο δραστικό μέτρο καταπολέμησης του .

Αναφορικά με τον ασφαλιστικό τομέα, η αβεβαιότητα που έχει προκύψει σε σχέση με την διάρκεια της πανδημίας και οι τεράστιες συνέπειες στην οικονομία έχουν οδηγήσει τους πολίτες σε αύξηση της αποστροφής του κινδύνου, μεταβάλλοντας το επίκεντρο του ενδιαφέροντος τους ως προς τις ασφαλιστικές τους ανάγκες. Πιο συγκεκριμένα, παρατηρήθηκε μείωση της παραγωγής των ασφάλιστρων στο κλάδο των αυτοκινήτων που οφείλεται κυρίως στους περιορισμούς στις μετακινήσεις των πολιτών εξαιτίας των μέτρων προστασίας που είχε λάβει η κυβέρνηση κατά της πανδημίας και παράλληλα στην αύξηση της παραγωγής των νοσοκομειακών συμβολαίων ως συνέπεια της ανάγκης των πολιτών για περισσότερη προστασία από τον ιό.

Η Generali Hellas προκειμένου να ανταποκριθεί στις νέες προκλήσεις που δημιούργησε η πανδημία στοχεύει στην ψηφιοποίηση των διαδικασιών της. Σημαντικές προσπάθειες έγιναν ώστε να επιτευχθεί η ψηφιοποίηση των πωλήσεων από απόσταση, η διαδικασία των ανανεώσεων, της ανάληψης κινδύνου και των αποζημιώσεων, καθώς και της ηλεκτρονικής υπογραφής παρέχοντας πολλαπλά οφέλη τόσο στους πελάτες όσο και στους συνεργάτες μας. Τόσο το νέο εργαλείο, Life Claims Accelerator καθώς και η εφαρμογή MyGenerali αποτελούν αποτελέσματα της ψηφιοποίησης που στόχο έχουν την απομακρυσμένη εξυπηρέτηση των πελατών και την απρόσκοπτη συνέχιση των εργασιών της Εταιρίας εν μέσω πανδημίας. Επιπρόσθετα, δόθηκε πρόσβαση στους υπαλλήλους της Εταιρίας να χρησιμοποιούν όλα τα συστήματα απομακρυσμένα, επιτυγχάνοντας την αρίστη και αποδοτική λειτουργία της τηλεργασίας. Δίνοντας την δυνατότητα στους εργαζομένους να έχουν πρόσβαση σε κάθε διαθέσιμη πληροφορία συνεχίζουν να εξυπηρετούν αποτελεσματικά τους πελάτες και συνεργάτες της. Ακόμα, όσον αφορά τους υπαλλήλους της, η Εταιρία δημιούργησε ειδική ομάδα, που παρακολουθούσε τις εξελίξεις στο υγειονομικό τομέα και εξασφάλιζε την εφαρμογή και τήρηση των εκάστοτε μέτρων. Καθόλη την διάρκεια της πανδημίας όλοι υπάλληλοι της Εταιρίας είναι υπό καθεστώς τηλεργασίας, καθώς λειτουργούσε και γραμμή τηλεφωνικής υποστήριξης που οι εργαζόμενοι μπορούν να ενημερώνονται και να λαμβάνουν συμβουλές για την αντιμετώπιση και προστασία τους από τον ιό. Τέλος, όλες οι εκδηλώσεις ακυρώθηκαν και όπου ήταν εφικτό πραγματοποιήθηκαν απομακρυσμένα με την συμβολή της τεχνολογίας προστατεύοντας με κάθε δυνατό τρόπο το ανθρώπινο δυναμικό της.

A.6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Ολοκλήρωση Νομικής Συγχώνευσης της Εταιρείας «GENERALI HELLAS Ι ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», από την Generali

Κατά την εκπνοή της χρήσης 2020, η Generali ανακοίνωσε τη συμφωνία με τον γαλλικό όμιλο AXA, για την 100% εξαγορά της Εταιρείας AXA Ασφαλιστική Α.Ε που μετέπειτα μετονομάστηκε σε «GENERALI HELLAS Ι ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία έρχεται ως επισφράγισμα της στρατηγικής της Generali αναφορικά με την ενδυνάμωση της ηγετικής της θέσης στην Ελλάδα μέσω σύναψης συνεργιών και δημιουργίας ενός επιχειρηματικού και ασφαλιστικού οικοσυστήματος.

Πιο συγκεκριμένα, στις 11.05. 2021, η Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος εξέδωσε την απόφαση έγκρισης της εξαγοράς της «GENERALI HELLAS Ι ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» από την Generali Group, ενώ κατά την 30.12.2021 εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 2765080 απόφαση του Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ) της νομικής συγχώνευσης της εταιρείας «GENERALI HELLAS Ι ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με την Εταιρεία.

Βάσει των αποφάσεων, η Εταιρεία θα κατέχει την αποκλειστική συμφωνία συνεργασίας με την Alpha Bank για τη διάθεση μέσω του Δικτύου της προϊόντων γενικών ασφαλίσεων και ασφαλίσεων υγείας. Η αρχική διάρκεια της συμφωνίας είναι 20 έτη και εδράζεται σε μία στρατηγική ανάπτυξης, με έμφαση τα ψηφιακά μέσα.

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 2021 ανήλθαν σε € 16,6 εκατ..

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

Παράρτημα

Έντυπα Υποβολής Ποσοτικών Στοιχείων, για μεμονωμένες επιχειρήσεις

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

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

	Ασφάλιση ιατρικών εξόδων	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	26.687	3.971	0	45.065	19.309	9.999	107.369	20.254	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	185	3.499	89	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	1.027	260	0	454	1.958	3.078	32.862	3.469	0
Καθαρά	25.660	3.710	0	44.611	17.351	7.107	78.006	16.874	0
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	25.712	3.956	0	47.124	19.267	10.027	93.031	19.870	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	173	3.440	95	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	1.027	257	0	657	1.949	3.052	31.678	3.419	0
Καθαρά	24.685	3.699	0	46.468	17.318	7.148	64.793	16.546	0
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	15.921	386	0	22.893	9.856	3.943	41.573	7.438	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	124	2.607	-14	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	-39	11	0	-156	-8	2.089	15.138	812	0
Καθαρά	15.960	375	0	23.049	9.864	1.978	29.043	6.613	0
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	7.824	1.383	0	17.026	5.589	2.824	33.798	6.036	0
Λοιπά έξοδα	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο εξόδων	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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 ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα								
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	4.806	12.736	0	0	0	0	250.195
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	11	0	0	0	0	3.784
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	-5	3.496	4.514	0	0	0	0	51.114
Καθαρά	5	1.309	8.233	0	0	0	0	202.866
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	41	4.633	12.414	0	0	0	0	236.076
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	9	0	0	0	0	3.717
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	-5	3.496	4.504	0	0	0	0	50.035
Καθαρά	46	1.136	7.920	0	0	0	0	189.758
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	0	734	0	0	0	0	102.745
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	16	0	0	0	0	2.734
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	0	-253	0	0	0	0	17.593
Καθαρά	0	0	1.004	0	0	0	0	87.885
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	0	0	0	0	0	0	0	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	0	1.083	5.372	0	0	0	0	80.935
Λοιπά έξοδα	0	0	0	0	0	0	0	5.286
Σύνολο εξόδων	0	0	0	0	0	0	0	86.221

Internal Use

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

	Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής				Υποχρεώσεις από αντασφαλίσεις ζωής				Σύνολο
	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση υγείας	Αντασφάλιση Ζωής	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μικτά	121.141	35.212	23.303	13.505	0	0	0	0	193.160
Μερίδιο αντασφαλιστή	7.125	30	4	1.961	0	0	0	0	9.120
Καθαρά	114.015	35.182	23.299	11.544	0	0	0	0	184.041
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μικτά	121.228	35.212	23.303	13.548	0	0	0	0	193.291
Μερίδιο αντασφαλιστή	7.125	30	4	1.961	0	0	0	0	9.120
Καθαρά	114.103	35.182	23.299	11.587	0	0	0	0	184.172
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μικτές	92.647	36.301	15.321	2.974	0	0	0	0	147.244
Μερίδιο αντασφαλιστή	5.247	0	0	167	0	0	0	0	5.414
Καθαρά	87.400	36.301	15.321	2.808	0	0	0	0	141.830
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων									
Μικτή	-5.512	-18.509	11.301	-3.468	0	0	0	0	-16.188
Μερίδιο αντασφαλιστή	751	0	0	-2	0	0	0	0	749
Καθαρά	-6.263	-18.509	11.301	-3.466	0	0	0	0	-16.937
Λοιπά έξοδα									
Λοιπά έξοδα	0	0	0	0	0	0	0	0	2.288
Σύνολο εξόδων	0	0	0	0	0	0	0	0	42.674

**S.05.02.01 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα
(1/2)**

	Χώρα καταγωγής	Πέντε μεγαλύτερες χώρες (ανά ποσό μεικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών) — υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζημιών			Σύνολο 5 μεγαλύτερων και χώρας καταγωγής
		Ρουμανία	Κύπρος	Βουλγαρία	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα					
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	249.183	459	303	251	250.195
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	3.784				3.784
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική					
Μερίδιο αντασφαλιστή	51.114				51.114
Καθαρά	201.853	459	303	251	202.866
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα					
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	235.203	402	237	234	236.076
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	3.717				3.717
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική					
Μερίδιο αντασφαλιστή	50.035				50.035
Καθαρά	188.885	402	237	234	189.758
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις					
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	102.684	0,085	43	18	102.745
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	2.734				2.734
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική					
Μερίδιο αντασφαλιστή	17.593				17.593
Καθαρά	87.824	0,085	43	18	87.885
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων					
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις					
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση					
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική					
Μερίδιο αντασφαλιστή					
Καθαρά					
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	80.935				80.935
Λοιπά έξοδα	0	0	0	0	5.286
Σύνολο εξόδων	0	0	0	0	86.221

Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία – Απόδοση ανά κλάδο
 S.05.02.01 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα
 (2/2)

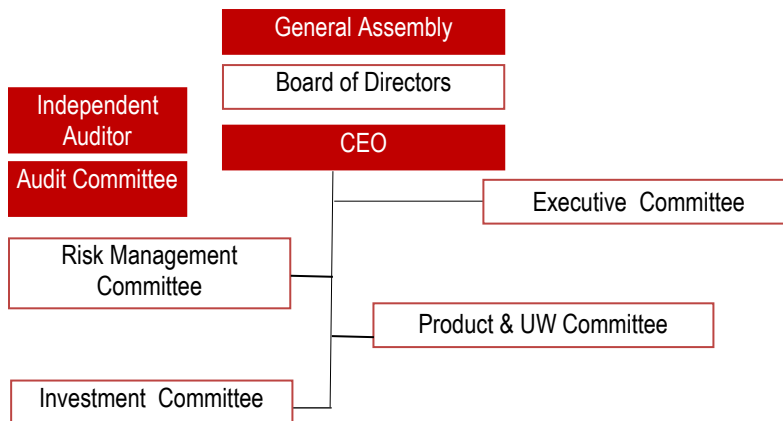
	Χώρα καταγωγής	Πέντε μεγαλύτερες χώρες (ανά ποσό μεικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών) — υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής	Σύνολο 5 μεγαλύτερων και χώρας καταγωγής
		<u>Γερμανία</u>	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα			
Μεικτά	193.160		193.160
Μερίδιο αντασφαλιστή	9.120		9.120
Καθαρά	184.041		184.041
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα			
Μεικτά	193.291		193.291
Μερίδιο αντασφαλιστή	9.120		9.120
Καθαρά	184.172		184.172
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις			
Μεικτά	147.244		147.244
Μερίδιο αντασφαλιστή	5.414		5.414
Καθαρά	141.830		141.830
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων			
Μεικτά	-16.188		-16.188
Μερίδιο αντασφαλιστή	749		749
Καθαρά	-16.937		-16.937
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	40.386		40.386
Λοιπά έξοδα			2.288
Σύνολο εξόδων			42.674

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 κινδύνων 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 κινδύνων 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 (Διευθύνων Σύμβουλος)
- Κωνσταντίνος Βενέτης (ανεξάρτητο μέλος)
- Valentina Sarrocco (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

- Μαρία Λαμπροπούλου Διευθύντρια Μάρκετινγκ & Επικοινωνίας

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 κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι τα ακόλουθα:

- Γεώργιος Σούλης
- Κωνσταντίνος Βενέτης
- Valentina Sarrocco

Γεώργιος Θεοδωρακόπουλος (Γραμματέας Επιτροπής)

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ενεργεί ως συμβουλευτικό όργανο για την παροχή υποστήριξης στην Ανώτατη Διοίκηση της Εταιρείας για τον προσδιορισμό της στρατηγικής ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας και των σχετικών επιπέδων οικονομικού κεφαλαίου, την παρακολούθηση του προφίλ κινδύνων με βάση εκθέσεις που εκπονήθηκαν από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας και τον καθορισμό ενδεχόμενων διορθωτικών στρατηγικών. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συγκροτείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή, και τους Διευθυντές των κύριων/ τομέων / λειτουργικών μονάδων της Εταιρείας, ως ορίζονται πιο κάτω:

Τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων είναι τα ακόλουθα:

- Παναγιώτης Δημητρίου (Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής)
- Παναγιώτης Βασιλόπουλος (Τεχνικός Διευθυντής)
- Ηλίας Ρήγας (Οικονομικός Διευθυντής)
- Γεώργιος Ζερβουδάκης (Διευθυντής Πωλήσεων)
- Μανώλης Τσιρώνης (Προϊστάμενος Επενδύσεων)
- Ιωάννης Σίνος (Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων)
- Αναστάσιος Νάκης (Διευθυντής Αναλογιστικής Λειτουργίας)
- Μαρία Σκουτεροπούλου (Υπεύθυνη Συμμόρφωσης)
- Μαρία Λαμπροπούλου (Διευθύντρια Μάρκετινγκ & Επικοινωνίας)
- Ελένη Κορδάτου (Διευθύντρια Ανθρωπίνων Πόρων)
- Γεώργιος Παπασαράντος (Διευθυντής Μετασχηματισμού)
- Σοφία Μάρκου (Διευθύντρια Λειτουργιών)
- Γεώργιος Θεοδωρακόπουλος (Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου)

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 Κινδύνων)

Επιτροπή Προϊόντων και Ανάλυσης Κινδύνων

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

Τα μέλη της Επιτροπής Προϊόντων και Ανάλυσης Κινδύνων είναι τα ακόλουθα:

- Παναγιώτης Βασιλόπουλος (Τεχνικός Διευθυντής)
- Ηλίας Ρήγας (Οικονομικός Διευθυντής)
- Ιωάννης Σίνος (Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων)
- Στυλιανός-Αντώνης Δημητρίου (Διευθυντής Ασφαλιστικών προϊόντων)
- 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 2021 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 κινδύνων της Εταιρείας.

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

Παροχές

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

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

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

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

Μεταβλητές Αποδοχές

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

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

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

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

B.1.4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΤΜΗΜΑΤΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ 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 Κινδύνων

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

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων έχει πλήρη πρόσβαση, σύμφωνα με τους τοπικούς νόμους και κανονισμούς, σε όλες τις πληροφορίες, τα συστήματα και τα τεκμήρια που σχετίζονται με δραστηριότητες που εμπíπτον στο πεδίο εφαρμογής της διαχείρισης κινδύνων και μπορεί να παραστεί στις σχετικές συνεδριάσεις του Δ.Σ. και των Επιτροπών (π.χ. της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, 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 Κινδύνων είναι υπεύθυνο για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων διαχείρισης κινδύνων σε επίπεδο νομικού προσώπου. Με την επιφύλαξη των εφαρμοστέων νόμων και κανονισμών, το Τοπικό Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων αναλαμβάνει την διεύθυνση και την ευθύνη για όλες τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων 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 Κινδύνων είναι υπεύθυνο να:

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

Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

Όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο Β.5.

Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

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

Αποστολή της κανονιστικής συμμόρφωσης είναι:

- να 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 κινδύνων.

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, την εφαρμογή των διεθνών κυρώσεων, 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 Κινδύνων 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 αξιολόγηση και 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 που αντιμετωπίζει η επιχείρηση, υποστήριξη και παροχή συμβουλών προς την επιχείρηση σχετικά με όλα τα θέματα που ενέχουν κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης, ενημέρωση για τις εξελίξεις στον συγκεκριμένο τομέα
- 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.

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

Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων

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

- Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων 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 κινδύνων και τα καθήκοντα του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας.
- Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ικανότητα να σχετίζεται με την εμπορική κουλτούρα της Εταιρείας και να αναπτύσσει συνολική κατανόηση του οργανισμού από επιχειρησιακή και στρατηγική άποψη. Ο Διευθυντής Διαχείρισης

Κινδύνων ακολουθεί τις ισχύουσες πολιτικές διαχείρισης κινδύνων, 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 Κινδύνων καλύπτει τις ανωτέρω απαιτήσεις και χαρακτηριστικά, ανάλογα με το βαθμό πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων που πρόκειται να διεξαχθούν.
- Οι απαιτήσεις καταλληλότητας διατηρούνται σε κατάλληλο και επαρκές επίπεδο ανά πάσα στιγμή.
- Η αξιολόγηση των απαιτήσεων καταλληλότητας που περιγράφονται ανωτέρω πρέπει να πραγματοποιείται με βάση τη διαδικασία που αναφέρεται στην Πολιτική Ικανοτήτων και Ήθους του Ομίλου.

Όσον αφορά τους πόρους, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων αποτελείται σήμερα από έξι άτομα. Όλοι διαθέτουν κατάρτιση στη διαχείριση κινδύνων – 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 Κινδύνων είναι υπεύθυνο για τη συνολική παρακολούθηση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και την υποβολή σχετικής αναφοράς προς το Δ.Σ., την Ανώτερη Διοίκηση και τους Υπεύθυνους Κινδύνων (εντός των ορίων των αρμοδιοτήτων τους), όπως ορίζεται από το κανονιστικό πλαίσιο και το σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων. Η υποβολή αναφορών κινδύνων 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 Κινδύνων 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 το προφίλ κινδύνων,
- Πρόσθετα θέματα κινδύνων που περιλαμβάνονται στη διαδικασία υποβολής χρηματοοικονομικής αναφοράς.

Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

Όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο Β.5.

Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

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

Η οργανωτική δομή του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας, που αποτελείται από 3 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 Υπευθύνου 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.

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

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

Ο Υπεύθυνος του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης καταρτίζει ετήσια 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.

Οι εκθέσεις 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 αίτημα του Διοικητικού Συμβουλίου, του Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου, του Περιφερειακού Διευθυντή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και των τοπικών Ρυθμιστικών Αρχών.

Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας

(βλ. Κεφάλαιο Β.6)

B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ

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

- την αγορά στην οποία λειτουργεί η επιχείρηση,

- την επιχειρηματική στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο,
- το σύστημα διακυβέρνησης,
- την αναλογιστική και χρηματοοικονομική ανάλυση,
- το ρυθμιστικό πλαίσιο και τις απαιτήσεις.

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

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

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

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

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

ΜΕΛΗ ΣΩΜΑΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Το Σώμα των Ελεγκτών περιλαμβάνει τα πρόσωπα που ασκούν γενικό και εσωτερικό έλεγχο και διορίζονται υποχρεωτικά σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία ή τον εσωτερικό κανονισμό 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 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 Διευθυντής 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 Επικεφαλής των ακόλουθων Τμημάτων Ελέγχου (όπου υπάρχουν):

- ο Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου,
- ο Επικεφαλής του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων,
- ο Επικεφαλής του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- ο Επικεφαλής 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 ΟΡΓΑΝΩΝ

Τα Διοικητικά 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 Οργάνων ως ενιαίου συνόλου πρέπει να εξασφαλίζουν την ορθή και συνετή διαχείριση της επιχείρησης.

Ως εκ τούτου, η καταλληλότητα των μελών των Διοικητικών 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 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 Όργανο:

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

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 του Διοικητικού Οργάνου κατά την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

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

ΜΕΛΗ ΣΩΜΑΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

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

ΒΑΣΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ

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

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

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΜΗΜΑΤΩΝ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

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

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

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

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

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

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

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΗΘΟΥΣ

Η αξιολόγηση του κατά πόσον το σχετικό προσωπικό καλύπτει τις απαιτήσεις ήθους πρέπει να περιλαμβάνει την αξιολόγηση της εντιμότητά τους με βάση σχετικά αποδεικτικά στοιχεία 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 με βάση αποδεικτικά στοιχεία σχετικά με τα ακόλουθα:

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

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

B.3.1. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

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

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



1. Αναγνώριση Κινδύνου

Σκοπός της φάσης αναγνώρισης 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 Κινδύνων 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 κινδύνων 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 Τυποποιημένη Μέθοδο

Χρηματοπιστωτικοί Κίνδυνοι	Πιστωτικοί Κίνδυνοι	Κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων			Λειτουργικοί Κίνδυνοι
		Κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	Κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	Κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	
Κίνδυνος Επιτοκίων	Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	Κίνδυνος Τιμολόγησης	Καταστροφικός κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής (Θνησιμότητας),	Κίνδυνος ασφάλισης υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (NSLT)	
Κίνδυνος Μέτοχων		Κίνδυνος Αποθεμάτων	Κίνδυνος θνησιμότητας	Κίνδυνος ασφάλισης υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT)	
Κίνδυνος Ακινήτων		Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας	Κίνδυνος μακροβιότητας	Καταστροφικός κίνδυνος ασφάλισης υγείας	
Συναλλαγματικός Κίνδυνος		Καταστροφικός κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά ζημιών	Κίνδυνος Νοσηρότητας-Ανικανότητας		
Κίνδυνος Συγκέντρωσης			Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας		
Κίνδυνος Πιστωτικών περιθωρίων			Κίνδυνος Εξόδων		

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

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

2. Μέτρηση Κινδύνου

Οι κίνδυνοι που αναγνωρίστηκαν 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 κινδύνων της Εταιρείας. Η χρήση της ίδιας μεθόδου μέτρησης για τους κινδύνους και για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας διασφαλίζει 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.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 ορθό σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων 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 κινδύνων, η Εταιρεία ακολουθεί τη διακυβέρνηση που ορίζεται στο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων του Ομίλου. Η διακυβέρνηση βάσει του Πλαισίου Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων 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 Ανάλυσης Κινδύνων, σκοπός του οποίου είναι να καθορίσει το επιθυμητό επίπεδο κινδύνων (από την άποψη της Ανάλυσης Κινδύνων και των Προτιμήσεων Κινδύνων) και να περιορίσει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων. Τα Επίπεδα Ανοχής βάσει των μετρικών κεφαλαίου και ρευστότητας καθορίζονται αναλόγως. Εάν ένας δείκτης προσεγγίσει ή παραβιάσει τα καθορισμένα Επίπεδα Ανοχής, τότε ενεργοποιούνται οι μηχανισμοί παραπομπής (κλιμάκωσης).

4. Αναφορά Κινδύνου

Η παρακολούθηση και η αναφορά κινδύνων είναι μια βασική διαδικασία της Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία επιτρέπει στα Τμήματα, τη Διοίκηση, το Δ.Σ. και την Εποπτική Αρχή να παραμένουν ενήμεροι σχετικά με την εξέλιξη του προφίλ κινδύνου, 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 Κινδύνων. 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 Β.3.2.

5. Διακυβέρνηση Κινδύνου

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

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων 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 Κινδύνων οφείλει να:

- Βοηθά το Διοικητικό, Διαχειριστικό ή Εποπτικό Όργανο και τα υπόλοιπα Τμήματα στην επίτευξη αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.
- Παρακολουθεί το σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων και την εφαρμογή της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων.
- Παρακολουθεί το προφίλ κινδύνων 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 Κινδύνων 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 Κινδύνων 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 Κινδύνων που αποσκοπεί στην αξιολόγηση της επάρκειας της κατάστασης φερεγγυότητας και του προφίλ κινδύνων 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 κινδύνων, διεξάγονται επίσης προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και ανάλυση ευαισθησίας με σκοπό την αξιολόγηση της ανθεκτικότητας των ασφαλισμένων κινδύνων της Εταιρείας σε μεταβαλλόμενες συνθήκες αγοράς ή σε συγκεκριμένους παράγοντες κινδύνου.

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

Όλα τα αποτελέσματα καταγράφονται καταλλήλως στην Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) και συζητούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων 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 Κινδύνων 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 Κινδύνων 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 Κινδύνων. 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 Κινδύνων, 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 κινδύνων της Εταιρείας συγκροτούν τρεις γραμμές άμυνας:

- τα επιχειρησιακά Τμήματα (οι «Υπεύθυνοι 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 Κινδύνων, 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 Κινδύνων 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 κινδύνων της Εταιρείας επιτρέπει τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, ακόμη και σε μελλοντική βάση, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που προκύπτουν από μη συμμόρφωση με τους κανονισμούς. Η Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας αποτελεί μέρος του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

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

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

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

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

B.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Στην Generali Hellas A.A.E, οι δραστηριότητες εσωτερικού ελέγχου διεξάγονται από την Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής «ΛΕΕ») 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 τοπική πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου της Generali Hellas A.A.E που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής «Δ.Σ.»).

Η ΛΕΕ είναι μια ανεξάρτητη και αντικειμενική λειτουργία που συστήνεται από το Δ.Σ. με σκοπό να εξετάσει και να αξιολογήσει την επάρκεια, αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα 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.

Η ΛΕΕ υποστηρίζει το Δ.Σ. στον καθορισμό των στρατηγικών και των κατευθυντήριων γραμμών του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων και διασφαλίζοντας 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.

Σύμφωνα με την Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, βάσει ενός σταθερού μοντέλου αναφοράς, ο Επικεφαλής της ΛΕΕ αναφέρεται στο Δ.Σ. και τελικά, στον Επικεφαλής της ΛΕΕ του Ομίλου, μέσω του Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου της ευρύτερης Επιχειρησιακής Μονάδας.

Ο Επικεφαλής της ΛΕΕ 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. Αυτό εξασφαλίζει την αυτονομία και την ανεξαρτησία από την λειτουργική διαχείριση, καθώς και μια 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 αυτών στο τέλος του έτους, τις μεθόδους υποβολής εκθέσεων, καθώς και τις προτεινόμενες ελεγκτικές δραστηριότητες ώστε να συμπεριληφθούν στο Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου που θα υποβληθούν στο Δ.Σ. προς έγκριση.

Η ΛΕΕ 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 συμπεριλαμβανομένων τεχνικών δυνατοτήτων εκτέλεσης ελεγκτικών δραστηριοτήτων με την υποστήριξη δεδομένων ανάλυσης, καθώς και της γνώσης εκτέλεσης ελεγκτικών δραστηριοτήτων σε ψηφιακές διαδικασίες.

Η ΛΕΕ 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 της ΛΕΕ έχει ελεύθερη και απεριόριστη πρόσβαση στο Δ.Σ.

Η ΛΕΕ ενεργεί σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές που εκδίδονται από το Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών (σ.σ Διεθνές Πλαίσιο Επαγγελματικών Πρακτικών – IPPF), που περιλαμβάνει τις Θεμελιώδεις Αρχές για την Επαγγελματική Εφαρμογή του Εσωτερικού Ελέγχου, τον Ορισμό του Εσωτερικού Ελέγχου, τον Κώδικα Δεοντολογίας και τα Διεθνή πρότυπα για την επαγγελματική πρακτική του εσωτερικού ελέγχου.

Όλο το προσωπικό της ΛΕΕ 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 της ΛΕΕ 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 ΛΕΕ 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 ΛΕΕ γνωμοδότηση σχετικά με συγκεκριμένα θέματα που σχετίζονται με τις αρχές συστήματος εσωτερικού ελέγχου που πρέπει να τηρούνται.

Η ΛΕΕ δεν αποτελεί μέρος ούτε είναι υπεύθυνη για τις λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνου, Συμμόρφωσης, Αναλογιστικής ή Καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Συνεργάζεται με τις λοιπές βασικές λειτουργίες, καθώς και με τη λειτουργία καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, όπου υπάρχει, και με εξωτερικούς ελεγκτές για τη συνεχή ενίσχυση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

Τουλάχιστον ετησίως, ο Επικεφαλής της ΛΕΕ προτείνει το Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου της Generali Hellas A.A.E στο Δ.Σ. προς έγκριση. Το Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου 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 εταιρικές δραστηριότητες και καινοτομίες, την στρατηγική του οργανισμού, των βασικών επιχειρηματικών στόχων, τις εισροές πληροφοριών από την Ανώτατη Διοίκηση και το Δ.Σ. Επιπλέον, το Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου λαμβάνει υπόψη τυχόν ελλείψεις που εντοπίστηκαν κατά τη διάρκεια των εσωτερικών ελέγχων που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και των ενδεχομένων νέων κινδύνων που εντοπίστηκαν.

Το Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου 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 ΛΕΕ, 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 Επικεφαλή της ΛΕΕ, ανταποκρινόμενο στις μεταβολές των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων, των κινδύνων, των λειτουργιών, των προγραμμάτων, των συστημάτων, των δικλίδων ασφαλείας και των ελεγκτικών ευρημάτων. Οποιαδήποτε σημαντική απόκλιση από το εγκεκριμένο πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου γνωστοποιείται μέσω της διαδικασίας περιοδικής αναφοράς στο ΔΣ και υποβάλλεται για έγκρισή. Εάν είναι απαραίτητο, η ΛΕΕ 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 δυνατό.

Όλες οι ελεγκτικές δραστηριότητες διεξάγονται σύμφωνα με την μεθοδολογία του Ομίλου (η οποία περιγράφεται αναλυτικά στο Εγχειρίδιο Ελέγχου Ομίλου), συμπεριλαμβανομένης της χρήσης του ελεγκτικού πληροφοριακού συστήματος 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 ΛΕΕ είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών παρακολούθησης των ευρημάτων που εντοπίστηκαν και των αντίστοιχων διορθωτικών ενεργειών.

Βάση των δραστηριοτήτων του και σύμφωνα με την μεθοδολογία του Ομίλου, η ΛΕΕ 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 ΛΕΕ, 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. Επιπλέον, η έκθεση περιλαμβάνει τα αποτελέσματα της παρακολούθησης εφαρμογής 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 ΛΕΕ υποχρεούται να ενημερώσει αμέσως το Δ.Σ., την Ανώτατη Διοίκηση, τον Επικεφαλής της ευρύτερης Επιχειρησιακής Μονάδας και τον Επικεφαλής της ΛΕΕ του Ομίλου.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αναπτύσσει και διατηρεί ένα πρόγραμμα διασφάλισης ποιότητας που περιλαμβάνει αξιολογήσεις τόσο εσωτερικές όσο και εξωτερικές και καλύπτει όλες τις πτυχές της δραστηριότητας εσωτερικού ελέγχου, καθώς επίσης και ένα πρόγραμμα συνεχούς βελτίωσης. Τα προγράμματα αυτά περιλαμβάνουν 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 επαρκώς τη διαδικασία υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων (εφεξής καλούμενες «Τ.Π.»), διασφαλίζοντας την καταλληλότητα των μεθοδολογιών, των μοντέλων καθώς και των υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό των ΤΠ, αξιολογώντας την επάρκεια και την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό των ΤΠ, επιτηρώντας πιθανές διαφοροποιήσεις που έχουν εφαρμοστεί στον υπολογισμό των ΤΠ και συγκρίνοντας τις βέλτιστες εκτιμήσεις με την εμπειρία.

- 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 αναλήψεων κινδύνου και την επάρκεια των συμβάσεων ανασφάλισης.
- Να συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου.

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

Ο Επικεφαλής του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας αναφέρεται ιεραρχικά στο Διοικητικό Συμβούλιο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Η αναφορά στον Διευθύνοντα σύμβουλο για τον Επικεφαλής του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας, διασφαλίζει ότι θα διεκπεραιώσει τα καθήκοντά του με τα κατάλληλα μέσα και οργάνωση. Άμεση γραμμή αναφοράς έχει τεθεί για τον τοπικό Επικεφαλής του τμήματος Αναλογιστικής με τον Επικεφαλής του τμήματος Αναλογιστικής του Ομίλου.

Το τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας έχει απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις απαραίτητες πληροφορίες ώστε να διεκπεραιώσει τα καθήκοντα του (πληροφορίες σχετικά με της Τεχνικές Προβλέψεις, τα ΔΛΠ αποθέματα, την Αξία της Νέας Παραγωγής, το προσδοκώμενο Τεχνικό αποτέλεσμα, λεπτομέρειες για τις ανασφαλιστικές συμβάσεις και τη σχετική επίδραση στο συνολικό προφίλ κινδύνου). Ειδικότερα, η Οικονομική Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για τον Υπολογισμό των ΤΠ, που είναι υποχρεωμένη να παρέχει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες στο τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας για να αξιολογήσει με σωστό τρόπο την αξιοπιστία και την αντικειμενικότητα των ΤΠ, σε έγκαιρο χρονικό διάστημα και σε συνεχόμενη βάση, καθώς και τον πολιτικών αποθεματοποίησης (ΔΛΠ) με έγκαιρη ενημέρωση σε αλλαγές των μεθοδολογιών και των αποτελεσμάτων.

Ο διαχωρισμός μεταξύ δραστηριοτήτων υπολογισμού, που διεκπεραιώνονται από την Οικονομική Διεύθυνση, και των δραστηριοτήτων της Αναλογιστικής Λειτουργίας, διασφαλίζει την ανεξαρτησία τους.

Επιπλέον, ο Επικεφαλής του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας, επιπρόσθετα με τις προβλέψεις του οργανωτικού μοντέλου, συμμετέχει και στην επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ή σχετικές επιτροπές που αφορούν την ανάληψη κινδύνων, την Αντασφάλεια, τόσο σε τοπικό όσο και σε επίπεδο ομίλου (τουλάχιστον, στην Επιτροπή Προϊόντος και Ανάληψης κινδύνου) και δύναται να ζητήσει επιπλέον θέματα για συζήτηση στις σχετικές επιτροπές.

Δεν υπάρχει ανάθεση δραστηριοτήτων της Αναλογιστικής Λειτουργίας σε εξωτερικούς συνεργάτες.

Όσον αφορά τους πόρους, το Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας αποτελείται σήμερα από πέντε άτομα, όλα καταρτισμένα στην αναλογιστική επιστήμη, κάτοχοι πτυχίου Bachelor (BSc) ή και κάτοχοι μεταπτυχιακού τίτλου (MSc) στην Αναλογιστική Επιστήμη, τη Στατιστική ή τα Μαθηματικά, ενώ τρεις 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 τυχάνουν 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.

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 οποιοδήποτε 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.

Οι πιο σημαντικές δραστηριότητες της εταιρείας που σχετίζονται με εξωτερική ανάθεση εργασιών αφορούν : (i) υπηρεσίες πληροφορικής και συντήρησης (ii) υπηρεσίες υγείας (iv) υπηρεσίες αρχειοθέτησης και καταστροφής εγγράφων.

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 ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Ανάλυση Κινδύνου ασφαλίσεων Ζωής και Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT) περιλαμβάνει Βιομετρικούς και διαχειριστικούς Κινδύνους που περιέχονται στις πολιτικές ασφάλισης Ζωής και Υγείας. Οι Βιομετρικοί Κίνδυνοι απορρέουν από την αβεβαιότητα των υποθέσεων σχετικά με τους συντελεστές (ποσοστά) θνησιμότητας, μακροβιότητας, νοσηρότητας και ανικανότητας που λαμβάνονται υπόψη στις εκτιμήσεις ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Οι διαχειριστικοί Κίνδυνοι απορρέουν από την αβεβαιότητα ως προς το ύψος των εξόδων και από τη δυσμενή άσκηση από τους αντισυμβαλλομένους των συμβατικών τους δικαιωμάτων προαίρεσης. Μαζί με την πληρωμή ασφαλιστρών, η λήξη ασφαλιστηρίου είναι το πιο σημαντικό συμβατικό δικαίωμα προαίρεσης που διαθέτουν οι αντισυμβαλλόμενοι.

Οι Ασφαλιστικοί Κίνδυνοι ασφαλίσεων Ζωής που ορίζονται στον Πίνακα Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

- **Καταστροφικός κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής (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 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.
- **Κίνδυνος μακροβιότητας**, 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 Ανικανότητας - Νοσηρότητας** ορίζονται ως κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων που προκύπτει από μεταβολές στα ποσοστά αναπηρίας, ασθένειας, νοσηρότητας και αποκατάστασης.
- **Ο Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας (Lapse Risk)** συνδέεται με την απώλεια ή τη δυσμενή μεταβολή των υποχρεώσεων λόγω αλλαγών στα αναμενόμενα ποσοστά άσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης των αντισυμβαλλομένων. Τα σχετικά δικαιώματα προαίρεσης είναι όλα τα νόμιμα ή συμβατικά δικαιώματα των αντισυμβαλλομένων, είτε ολοσχερώς ή εν μέρει, να καταγγείλουν, παραιτηθούν, μειώσουν, περιορίσουν ή αναστείλουν την ασφαλιστική κάλυψη ή να επιτρέψουν την ακύρωση λήξη ισχύος του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Περιλαμβάνεται επίσης ο καταστροφικός κίνδυνος ακύρωσης.
- **Κίνδυνος εξόδων**, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από μεταβολές των εξόδων που προκύπτουν κατά την εξυπηρέτηση ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Για τους Κινδύνους Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT), υπολογίζεται η αβεβαιότητα -ως προς τις συμβάσεις που αφορούν σε ασφάλιση υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις ζωής- στις παρακάτω υποενοήτες κινδύνων: θνησιμότητας, μακροβιότητας, κινδύνου ανικανότητας – νοσηρότητας σε συμβάσεις ασφάλισης κατά ιατρικών δαπανών, κινδύνου ανικανότητας – νοσηρότητας σε συμβάσεις ασφάλισης προστασίας εισοδήματος, κινδύνου εξόδων, κινδύνου ακυρωσιμότητας, καταστροφικού κινδύνου σε συμβάσεις 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 ασθένειας, ατυχήματος ή αναπηρίας, καθώς και την οικονομική αποζημίωση που προκύπτει από τα γεγονότα αυτά. Ως εκ τούτου, έχουν ταξινομηθεί ανά κλάδο ζωής (π.χ. ασφαλίσεις Υγείας, παρόμοιες με ασφαλίσεις Ζωής) ή στον κλάδο κατά ζημιών (π.χ. ασφαλίσεις Υγείας, παρόμοιες με ασφαλίσεις κατά Ζημιών) με βάση τη φύση των υποχρεώσεών τους και τον προσδιορισμό των κινδύνων που επηρεάζουν ουσιαστικά τις υποκείμενες χρηματορορές. Στην περίπτωση προϊόντος που έχει ενταχθεί στον κλάδο ασφαλίσεων Υγείας, παρόμοιων με ασφαλίσεις Ζωής, το προϊόν εκτίθεται στους βιομετρικούς και διαχειριστικούς κινδύνους που ορίζονται ανωτέρω.

Η μέτρηση του Ασφαλιστικού κινδύνου Ζωής και Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT) 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 και Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT) υπολογίζονται με βάση την διαφορά μεταξύ των τεχνικών αποθεμάτων μετά την εφαρμογή δυσμενών μεταβολών στις βιομετρικές/διαχειριστικές υποθέσεις και των τεχνικών αποθεμάτων υπολογισμένων με βάση τις αρχές της βέλτιστης εκτίμησης. Το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ζωής και Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT) έχει αυξηθεί σε συνέχεια της συγχώνευσης της Εταιρείας όπως αναφέρεται στην Ενότητα Α.6.

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

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

Οι Κίνδυνοι Ασφαλίσεων Ζωής 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 προκύπτει από την εφαρμογή δυσμενών μεταβολών στις βιομετρικές/ διαχειριστικές υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης με πιθανότητα εμφάνισης ίση με 0,5%.

Για τους Κινδύνους Θνησιμότητας και Μακροβιότητα, υπολογίζεται η αβεβαιότητα όσον αφορά τη θνησιμότητα του ασφαλισμένου πληθυσμού και η επίδρασή της στην Εταιρεία, εφαρμόζοντας σενάρια δυσμενών μεταβολών και καταστροφικών γεγονότων στα ποσοστά θνησιμότητας των ασφαλισμένων.

Για τους Κινδύνους Νοσηρότητας-Ανικανότητας, υπολογίζεται η αβεβαιότητα όσον αφορά την τη νοσηρότητα ή την ανικανότητα του ασφαλισμένου πληθυσμού και η επίδρασή της στην Εταιρεία, εφαρμόζοντας σενάρια δυσμενών μεταβολών και καταστροφικών γεγονότων στα ποσοστά νοσηρότητας, ανικανότητας και αποκατάστασης των ασφαλισμένων.

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

Ο Κίνδυνος Εξόδων υπολογίζεται με την εφαρμογή δυσμενών μεταβολών στο ύψος και τον πληθωρισμό των εξόδων που ο Όμιλος αναμένει να προκύψουν στο μέλλον.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΜΕΤΡΙΑΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι τεχνικές για τον μετριασμό, την παρακολούθηση και τη διαχείριση των Κινδύνων Ασφαλίσεων 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 και καθορισμού ορίων ανάληψης κινδύνων).

Μετριασμός κινδύνου

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

Καθορισμός τιμής (τιμολόγηση) προϊόντων

Ο αποτελεσματικός καθορισμός τιμών (τιμολόγηση) των προϊόντων συνίσταται στη διαμόρφωση των χαρακτηριστικών των προϊόντων και των υποθέσεων σχετικά με τα έξοδα, 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 Εξόδων, που σχετίζεται με την αβεβαιότητα γύρω από τα έξοδα που αναμένεται να αναλάβει η Εταιρεία στο μέλλον, αξιολογούνται προληπτικά κατά την τιμολόγηση νέων προϊόντων. Η αξιολόγηση αυτή λαμβάνεται υπόψη κατά την κατάρτιση και τον έλεγχο κερδοφορίας του νέου τιμολογίου, λαμβάνοντας υπόψη τις υποκείμενες παραδοχές που απορρέουν από την εμπειρία της Εταιρείας.

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

Παρόμοια με τον Κίνδυνο Θνησιμότητας, στην περίπτωση του Κινδύνου Μακροβιότητας, πραγματοποιείται ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας των πινάκων θνησιμότητας που χρησιμοποιούνται στην τιμολόγηση, η οποία λαμβάνει υπόψη όχι μόνο τους Βιομετρικούς Κινδύνους αλλά και τους Χρηματοπιστωτικούς Κινδύνους που σχετίζονται με το ελάχιστο εγγυημένο Επιτόκιο και τυχόν αναντιστοιχία μεταξύ των υποχρεώσεων και των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, στην περίπτωση αυτή, η ανάλυση επιτρέπει τον συνεχή έλεγχο της επάρκειας των υποθέσεων μακροβιότητας, 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 κινδύνων (ασφάλισης)

Η Μητρική Εταιρεία καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές ανάληψης κινδύνων, 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 κινδύνων μέσω εγχειριδίων, εντύπων και προϋποθέσεων ανάληψης ιατρικών και χρηματοπιστωτικών κινδύνων. Η αυτονομία της Εταιρείας στις πολιτικές ασφάλισης εξαρτάται από τη δομή και το χαρτοφυλάκιο της και καθορίζεται από τη Μητρική Εταιρεία.

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

Η Εταιρεία παρακολουθεί τακτικά την έκθεση σε κίνδυνο και την τήρηση των διαχειριστικών 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 Κινδύνων στις διαδικασίες τιμολόγησης και έγκρισης προϊόντος

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

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

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

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

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

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

Το πρόγραμμα 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 ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΚΑΙ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η Ανάλυση Κινδύνου ασφάλισης κατά Ζημιών και ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση από τις Ασφαλίσεις Ζωής (NSLT) περιλαμβάνει κινδύνους που απορρέουν από ασφαλιστικές υποχρεώσεις, 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 σφοδρότητας των απαιτήσεων κατά τον καθορισμό τιμών και τεχνικών προβλέψεων (Κίνδυνος Τιμολόγησης και Κίνδυνος Αποθεμάτων, αντίστοιχα) και τον κίνδυνο ζημιών που προκύπτουν από ακραία ή έκτακτα γεγονότα (Καταστροφικός κίνδυνος).

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

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

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

Οι Κίνδυνοι Ασφάλισης κατά Ζημιών και ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση από τις Ασφαλίσεις Ζωής (NSLT) 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 προκαθορισμένες δυσμενείς μεταβολές στην βέλτιστη εκτίμηση με πιθανότητα εμφάνισης ίση με 0,5%.

Επιπλέον, εκτός από τις μετρήσεις κεφαλαίων, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων καθορίζει δείκτες παρακολούθησης, όπως η έκθεση σε κινδύνους, η συγκέντρωση κινδύνου και άλλες μετρήσεις, για την παρακολούθηση σε τριμηνιαία βάση της εξέλιξης των Κινδύνων Ασφάλισης κατά Ζημιών. Αυτό εξασφαλίζει τη συνεχή εναρμόνιση με την Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επιλογή Κινδύνων ασφαλίσεων κατά Ζημιών 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 κινδύνων διαμορφώνεται σύμφωνα με τις Προτιμήσεις Κινδύνων που καθορίζει το Δ.Σ. στο πλαίσιο της Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων.

Κατά τη διάρκεια της διαδικασίας Στρατηγικού Σχεδιασμού, καθορίζονται στόχοι και μεταφράζονται σε όρια ανάληψης κινδύνων, με στόχο να εξασφαλιστεί ότι η επιχείρηση αναλαμβάνει κινδύνους σύμφωνα με το πλάνο. Τα όρια ανάληψης κινδύνων καθορίζουν το μέγιστο μέγεθος των κινδύνων και τις κατηγορίες δραστηριοτήτων που επιτρέπεται να ασφαλίσει η Εταιρεία χωρίς

να ζητήσει πρόσθετη ή προηγούμενη έγκριση. Τα όρια μπορούν να καθοριστούν με βάση τα όρια αξίας, τον τύπο κινδύνου, την έκθεση του προϊόντος ή την κατηγορία χρήσης. Σκοπός αυτών των ορίων είναι η διατήρηση ενός συνεκτικού και κερδοφόρου χαρτοφυλακίου που βασίζεται στην τεχνογνωσία της Εταιρείας.

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

Η Εταιρεία υποβάλλει τη σύμβαση ανασφάλισης στα Κεντρικά Γραφεία μέσω αναλογικών και μη αναλογικών συμβάσεων.

Το Πρόγραμμα Ανασφάλισης Υλικών Ζημιών λόγω Φυσικών Καταστροφών για το 2021 καταρτίζεται ως εξής:

- Το Πρόγραμμα αποσκοπεί στην κάλυψη επέλευσης του κινδύνου με πιθανότητα μία φορά στα 250 έτη τουλάχιστον.
- Το πρόγραμμα αποδείχθηκε επαρκές σε όλες τις πρόσφατες ζημίες κυρίας κατηγορίας.
- Σημαντικά κεφάλαια κινδύνου εξοικονομούνται μέσω του ανασφαλιστικού προγράμματος.

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

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων 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.

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

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

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

ΚΛΑΣΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΖΩΗΣ ΜΕ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία αναλαμβάνει σημαντικό Κίνδυνο Αγοράς όταν εγγυάται στους αντισυμβαλλόμενους ελάχιστη απόδοση του συσσωρευμένου κεφαλαίου για μεγάλο χρονικό διάστημα. Εάν κατά τη διάρκεια της συμβατικής περιόδου η απόδοση που προκύπτει από τη χρηματοοικονομική επένδυση είναι χαμηλότερη της εγγυημένης απόδοσης για παρατεταμένο χρονικό διάστημα, η Εταιρεία οφείλει να αποζημιώσει με ίδια μέσα τις συμβατικές εγγυήσεις. Επιπλέον, ανεξάρτητα από την πραγματοποίησή τους,

η Εταιρεία υποχρεούται να διασφαλίζει ότι η αξία των χρηματοοικονομικών επενδύσεων που υποστηρίζουν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια δεν μειώνεται πέραν της αξίας των υποχρεώσεων της.

ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

Η Εταιρεία επενδύει τα ασφάλιστρα που εισπράττονται σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, διασφαλίζοντας ότι οι παροχές προς τους αντισυμβαλλομένους μπορούν να καταβάλλονται έγκαιρα. Εάν η αξία των χρηματοοικονομικών επενδύσεων μειωθεί αρκετά κατά τη στιγμή που πρέπει να καταβληθούν οι παροχές προς τους αντισυμβαλλομένους, 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 υποχρεώσεων της.

ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

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

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

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

- **Κίνδυνος Επιτοκίων:** 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 λιγότερο από την αξία των περιουσιακών στοιχείων που υποστηρίζουν αυτές τις υποσχέσεις. Ως αποτέλεσμα, η διατήρηση των υποσχέσεων της Εταιρείας ενδέχεται να καθίσταται ολοένα και περισσότερο δαπανηρή, οδηγώντας έτσι σε οικονομικές ζημιές.
- **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.
- **Κίνδυνος Ακινήτων:** 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.
- **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 Συγκέντρωσης:** ορίζεται ως ο κίνδυνος επέλευσης σημαντικών οικονομικών ζημιών, όταν το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων συγκεντρώνεται σε μικρό αριθμό αντισυμβαλλομένων, αυξάνοντας έτσι την πιθανότητα ένα αρνητικό γεγονός που πλήττει μόνο έναν μικρό αριθμό ή και έναν μόνο αντισυμβαλλόμενο να προκαλέσει μεγάλες ζημιές;
- **Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων:** 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 πιστωτικών περιθωρίων 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.

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, ο υψηλότερος κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων που προκύπτει από την επένδυση σε εταιρικά ομόλογα.

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αποτυπώνεται ρητά μέσω του μοντέλου της Τυποποιημένης Μεθόδου. Με βάση τα αποτελέσματα του μοντέλου και τη σύνθεση του ισολογισμού, η Εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση στον κίνδυνο συγκέντρωσης.

Γ.2.2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι Κίνδυνοι Αγοράς που αναλαμβάνει η Εταιρεία διαχειρίζονται με πολλούς διαφορετικούς τρόπους.

Η «Αρχή του Συνετού Επενδυτή» 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 εξισορροπείται ανάλογα με την κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και τις σταθμίσεις διάρκειας που καθορίζονται μέσω της διαδικασίας Διαχείρισης Επενδύσεων που περιγράφηκε ανωτέρω και βασίζεται στην «Αρχή του Συνετού Επενδυτή». 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 Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων 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 Κινδύνων. 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 Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων, 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 Επενδυτή» 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 Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων, η τρέχουσα διαδικασία παρακολούθησης κινδύνων της Εταιρείας ενσωματώνεται επίσης μέσω της εφαρμογής των Κατευθυντήριων Γραμμών Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου Generali που εκπονείται από την μητρική εταιρεία.

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

Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Γ.3.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

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

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

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 ασφαλίσεων. 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 άμεσης ρευστοποίησης (ή δυσκολιών κατά τη ρευστοποίηση) των περιουσιακών στοιχείων.

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

Η Διαχείριση Κινδύνου Ρευστότητας της Generali βασίζεται στην προβολή των ταμειακών υποχρεώσεων και των ταμειακών διαθέσιμων στο μέλλον (12-μηνη προβολή), 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. Οι δείκτες είναι μακροπρόθεσμοι, δηλαδή ο υπολογισμός τους γίνεται βάσει μελλοντικής ημερομηνίας η οποία βασίζεται στις προβολές ταμειακών ροών, περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και στην εκτίμηση του επιπέδου ρευστότητας του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων, αλλά και ιστορικοί. 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.

Συγκεκριμένα, οι δείκτες που παρακολουθούνται είναι οι ακόλουθοι:

- **Δείκτης Ρευστότητας της Εταιρείας (Company Liquidity Ratio - CLR)**, ο οποίος επιμετρά τον Κίνδυνο Ρευστότητας της Εταιρείας και ορίζεται ως ο λόγος μεταξύ:

- Των αναμενομένων χρηματοροών της προβεβλημένης 12-μηνιαίας περιόδου και των ταμειακών διαθεσίμων της αρχής της περιόδου και
- Του ρευστοποιήσιμου μέρους του χαρτοφυλακίου της αρχής περιόδου.
- **Δείκτης Έλλειψης Ρευστότητας των Επενδύσεων (Company Investment Illiquidity Ratio - CIIR)**, ο οποίος επιμετρά τον Κίνδυνο μη ρευστοποιησιμότητας της Εταιρείας και ορίζεται ως ο λόγος μεταξύ της αγοραίας αξίας:
 - Του μη ρευστοποιήσιμου μέρους του χαρτοφυλακίου της τελευταίας κλεισμένης περιόδου και
 - Των επενδύσεων της ίδιας περιόδου.

Κατά την επιμέτρηση, 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" (επιβαρυντικοί παράγοντες).

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 CIIR υπολογίζεται μόνο στο σενάριο βάσης.

Σύμφωνα με τον πιο πρόσφατο υπολογισμό, βασισμένο στα στοιχεία του τέλους του έτους 2021:

Και οι δύο δείκτες ρευστότητας παρουσιάζουν ικανοποιητικά αποτελέσματα, ακόμη και υπό το απαιτητικό σενάριο (Stress scenario) που σχεδιάζεται από τον Όμιλο. Από τα αποτελέσματα και των δύο μετρήσεων, καταλήγουμε στο γεγονός ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να αντιμετωπίσει τις ταμειακές υποχρεώσεις της κατά τη διάρκεια των επομένων 12 μηνών.

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 δεσμεύσεών της ακόμη και σε περίπτωση δυσμενών περιπτώσεων, επιτυγχάνοντας παράλληλα τους στόχους κερδοφορίας και ανάπτυξης. Για το σκοπό αυτό, διαχειρίζεται τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές έτσι ώστε να διατηρεί επαρκή διαθέσιμη ρευστότητα σε μετρητά για να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες και μεσοπρόθεσμες ανάγκες και επενδύοντας σε προϊόντα που μπορούν γρήγορα και εύκολα να μετατραπούν σε μετρητά με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απώλειες. Η Εταιρεία εξετάζει το ενδεχόμενο ρευστότητας σε αληθοφανείς συνθήκες αγοράς καθώς και σε ακραίες συνθήκες.

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

Οι αρχές Διαχείρισης του Κινδύνου Ρευστότητας, που έχουν σχεδιαστεί στο πλαίσιο της Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνου του Ομίλου, είναι πλήρως ενσωματωμένες στον Στρατηγικό Σχεδιασμό καθώς και στις επιχειρηματικές διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων και της ανάπτυξης προϊόντων. Όσον αφορά τη διαδικασία επένδυσης, η Generali έχει προσδιορίσει ρητά τον Κίνδυνο Ρευστότητας ως έναν από τους κύριους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις και έχει ορίσει ότι η διαδικασία της Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων πρέπει να βασίζεται σε δείκτες που συνδέονται στενά με τον Κίνδυνο Ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένης της απόκλισης της διάρκειας και των χρηματοροών 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 Ανάλυσης Κινδύνου Ασφαλίσεων Ζωής & κατά Ζημιών 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 κατά Ζημιών.

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 των ασφαλίσεων στις Τεχνικές Προβλέψεις που αφορούν υφιστάμενες ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές συμβάσεις.

Το ποσό των Αναμενόμενων Κερδών από Μελλοντικά Ασφάλιστρα για τον κλάδο Ζωής που έχει εγγράψει η Εταιρεία, έχει υπολογιστεί σύμφωνα με το άρθρο 260 (2) των κατ'εξουσιοδότηση πράξεων και ανέρχεται σε 18,4 εκατ. Ευρώ (καθαρά από ανασφάλιση) στο τέλος του έτους 2021.

Η Εταιρεία δεν ενσωματώνει τα αναμενόμενα κέρδη στα μελλοντικά ασφάλιστρα του χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Γ.5.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

Ως Λειτουργικός Κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, προσωπικό ή συστήματα, ή από εξωτερικά γεγονότα. Οι κίνδυνοι κανονιστικής συμμόρφωσης και χρηματοοικονομικών αναφορών εμπίπτουν στην κατηγορία αυτή και εξαιρούνται ο στρατηγικός κίνδυνος και ο κίνδυνος φήμης.

Ο λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί από:

- **Εσωτερικές διαδικασίες:** λάθος στον σχεδιασμό και την εκτέλεση βασικών διαδικασιών ασφάλισης και υποστήριξης, όπως πωλήσεις και μάρκετινγκ, ανάληψη κινδύνων, έκδοση πολιτικών, τιμολόγηση πελατών και συλλογή ασφαλίσεων, τοποθέτηση ανασφάλισης, πληρωμές ασφαλιστικών απαιτήσεων, αναλογιστικές διαδικασίες αποθεματοποίησης και εξωτερικής ανάθεσης
- **Προσωπικό:** ανθρώπινα λάθη, απάτη, κύκλο εργασιών χωρίς εποπτεία, υπερβολική εξάρτηση από κύρια μέλη του προσωπικού, ανεπαρκείς δεξιότητες σε απαιτήσεις εργασίας, ανεπαρκής εποπτεία της διαχείρισης.
- **Συστήματα:** ανεπαρκής προστασία δεδομένων και ασφάλειας, ασθενείς έλεγχοι πρόσβασης, ασαφή 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 λειτουργίας 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 με βάση τον Χάρτη Κινδύνου του Ομίλου ο οποίος ορίζεται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου του 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 ακούσια, 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 από αμέλεια αποτυχίες (όπου υπάρχει πλεονέκτημα για την εταιρεία) στην εκπλήρωση επαγγελματικής υποχρέωσης 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 αποτυχίες του συστήματος, συμπεριλαμβανομένης της αποτυχίας βασικών υπηρεσιών. 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 αξιολόγηση λειτουργικού κινδύνου:** Η εκτίμηση αυτή κατευθύνεται από τις λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνου (Λειτουργικού Κινδύνου), προκειμένου να διασφαλιστεί η συνολική αξιολόγηση και αναπαράσταση των λειτουργικών κινδύνων και των κινδύνων συμμόρφωσης.

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

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

Αξιολόγηση: Αξιολόγηση των βασικών αποτελεσμάτων της προκαταρκτικής αξιολόγησης με τους κύριους υπεύθυνους κινδύνου.

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

Αυτά τα βήματα κατασκευάζονται σύμφωνα με τις ακόλουθες βασικές αρχές:

- Τρέχουσα και μελλοντική προοπτική: η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη τόσο την τρέχουσα κατάσταση όσο και την αναμενόμενη εξέλιξη σε χρονοδιάγραμμα ενός έτους (συμπεριλαμβανομένου του Οργανωτικού, Στρατηγικού / Επιχειρηματικού μοντέλου, του ρυθμιστικού περιβάλλοντος, των συνθηκών της αγοράς).
- Προβολή συνολικών κινδύνων: εξασφάλιση πλήρους κάλυψης των κινδύνων όπως προσδιορίζονται στην κοινή ταξινόμηση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Λειτουργικού Κινδύνου.

- Εσωτερικά δεδομένα και δεδομένα από την Βιομηχανία: η αξιολόγηση αξιοποιεί όλες τις διαθέσιμες αντικειμενικές πληροφορίες, και εσωτερικές (ιστορικές απώλειες, εκτιμηθέντες έλεγχοι, KPIs, KRIs κλπ.) και πληροφορίες της βιομηχανίας (δεδομένα απώλειας από την κοινοπραξία ORX, σενάρια εμπειρογνομόνων κ.λπ.) .

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

1. Κίνδυνοι πρώτης προτεραιότητας που απαιτούν την άμεση ενεργοποίηση ενεργειών / έργων.
2. Κίνδυνοι για τους οποίους θα πρέπει να ενισχυθεί το πλαίσιο ελέγχου.
3. Κίνδυνοι για τους οποίους πρέπει να δοθεί προτεραιότητα σε 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 λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου και την τοπική και περιλαμβάνει τον Υπεύθυνο Κινδύνου και κατάλληλους ειδικούς για υποστήριξη και πρόκληση.

Υπολογισμός Κεφαλαίου Κινδύνου: Η Generali Hellas υπολογίζει το κεφάλαιο Λειτουργικού Κινδύνου σύμφωνα με τη μεθοδολογία της Τυπικής Φόρμουλας.

ΚΥΡΙΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ (Αξιολόγηση Λειτουργικών Κινδύνων 2021)

Η Generali Hellas, αξιολογεί ετησίως την έκθεσή της σε Λειτουργικό Κίνδυνο με μακροπρόθεσμή προοπτική, χρησιμοποιώντας ένα ειδικό εργαλείο αξιολόγησης λειτουργικού κινδύνου που παρέχεται από το Κεντρικό Γραφείο του Ομίλου Generali. Η Αξιολόγηση Λειτουργικών Κινδύνων εκτελείται από κοινού από τις λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, εμπλέκοντας όλους τους υπεύθυνους κινδύνου της Εταιρείας και για κάθε κίνδυνο που εμπίπτει στην ευθύνη τους. Για τον προσδιορισμό της υπολειπόμενης έκθεσης στον κίνδυνο, η εκτίμηση πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη ενδεικτικούς δείκτες έκθεσης σε κινδύνους και δείκτες συστήματος ελέγχου. Στην Αξιολόγηση Λειτουργικών Κινδύνων του 2021, ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στους λειτουργικούς κινδύνους που σχετίζονται με την ένταξη των δύο οντοτήτων της Generali στην Ελλάδα, μετά την πρόσφατη (Δεκέμβριος 2021) νομική συγχώνευση της Generali Hellas με τη Generali Hellas I (πρώην AXA-Greece). Επιπλέον, έχουν ληφθεί υπόψη τοπικοί δείκτες, όπως οι αλλαγές του επιχειρηματικού προφίλ / στρατηγικής και οι μακροοικονομικές τάσεις της εξωτερικής αγοράς.

Σε σχέση με τις Δραστηριότητες Αξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων 2021 (που ξεκίνησαν κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2021 και ολοκληρώθηκαν κατά το τρίτο τρίμηνο του 2021), οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που έχουν επισημανθεί με βάση την υπολειπόμενη έκθεση σε κίνδυνο αντικατοπτρίζονται παρακάτω (αναπαριστώντας μόνο τους κινδύνους με τη σημαντικότερη υπολειπόμενη έκθεση):

Ξέπλυμα χρήματος

Ο κίνδυνος ζημιάς που προέρχεται από την αδυναμία συμμόρφωσης με τους νόμους / κανονισμούς σχετικά με το ξέπλυμα χρήματος. Αυτός ο κίνδυνος αναφέρεται σε συμβάντα που συνδέονται με ανεπαρκή αναγνώριση πελάτη και δέουσα επιμέλεια, ανεπαρκή αναφορά ύποπτης δραστηριότητας (SAR) και αποκάλυψη πληροφοριών σχετικά με αναφορές ύποπτης δραστηριότητας (SAR).

Όσον αφορά στις πιθανές απώλειες από αυτό τον κίνδυνο, αναμένεται να είναι σε υψηλό επίπεδο λόγω των σημαντικών προστίμων που θα μπορούσαν να επιβληθούν σε περίπτωση παραβίασης βάσει του κανονισμού για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Οι σχετικοί έλεγχοι που χρησιμοποιούνται από την εταιρία για τη μείωση αυτού του κινδύνου, εκτιμώνται ως κατά κύριο λόγο επαρκείς, και αυτό οφείλεται:

- Στην ανάγκη για πλήρη συμμόρφωση με τις τοπικές και ομιλικές πολιτικές και κανονισμούς
- Στους υποχρεωτικούς ελέγχους 2^{ου} επιπέδου από την κανονιστική συμμόρφωση στα AML έγγραφα που ζητούνται κατά τις διαδικασίες underwriting και διαχείρισης αποζημιώσεων.

- Στην συγχώνευση με την Generali Hellas I, που αναμένεται να έχει επιπτώσεις στις υπάρχουσες διαδικασίες .

Συνεπώς, ο υπολειπόμενος κίνδυνος παραμένει ίδιος όπως και στο YE20.

Διεθνείς Κυρώσεις

Ο κίνδυνος ζημιάς που προέρχεται από την αδυναμία συμμόρφωσης με τους νόμους / κανονισμούς σχετικά με τις διεθνείς κυρώσεις και αποκλεισμούς. Αυτός ο κίνδυνος αναφέρεται σε γεγονότα που σχετίζονται με την αναδοχή πελατών που περιλαμβάνονται στους καταλόγους διεθνών κυρώσεων ή σε δραστηριότητες που παραβιάζουν τις διεθνείς κυρώσεις και σε επεξεργασία αξιώσεων ή κεφαλαίων κατά παράβαση διεθνών κυρώσεων.

Όσον αφορά στις πιθανές απώλειες από αυτό τον κίνδυνο, αναμένεται να είναι σε υψηλό επίπεδο λόγω των σημαντικών προστίμων που θα μπορούσαν να επιβληθούν σε περίπτωση παραβίασης των διεθνών κυρώσεων βάση του σχετικού κανονισμού. Οι σχετικοί έλεγχοι που χρησιμοποιούνται από την εταιρία για τη μείωση αυτού του κινδύνου, εκτιμώνται ως κατά κύριο λόγο επαρκείς, και αυτό οφείλεται:

- Στην ενίσχυση των εκπαιδευτικών δραστηριοτήτων και στην υλοποίηση των πρόσφατων σχετικών κανονισμών
- Στην συγχώνευση με την Generali Hellas I, που αναμένεται να έχει επιπτώσεις στις υπάρχουσες διαδικασίες

Συνεπώς, ο υπολειπόμενος κίνδυνος παραμένει ίδιος όπως και στο YE20.

Προστασία Προσωπικών Δεδομένων

Ο κίνδυνος ζημιάς που προέρχεται από την αδυναμία συμμόρφωσης με τους νόμους / κανονισμούς σχετικά με την Προστασία Προσωπικών Δεδομένων. Αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με γεγονότα που σχετίζονται με αδυναμία παροχής κατάλληλων πληροφοριών στο υποκείμενο των δεδομένων, και κατάλληλης επεξεργασίας των προσωπικών δεδομένων, με αδυναμία διευκόλυνσης της άσκησης των δικαιωμάτων του υποκειμένου των δεδομένων και έγκαιρης εκτέλεσής τους και μη τεκμηρίωσης και κοινοποίησης οποιαδήποτε παραβίασης προσωπικών δεδομένων.

Όσον αφορά στις πιθανές απώλειες από αυτό τον κίνδυνο, αναμένεται να είναι σε υψηλό επίπεδο λόγω των σημαντικών προστίμων που θα μπορούσαν να επιβληθούν σε περίπτωση παραβίασης προστασίας προσωπικών δεδομένων βάση του σχετικού κανονισμού. Παρά την πλήρη υλοποίηση της σχετικής πολιτικής του Ομίλου και την Ελληνική νομοθεσία για το GDPR, οι σχετικοί έλεγχοι που χρησιμοποιούνται από την εταιρία για τη μείωση αυτού του κινδύνου, εκτιμώνται ως κατά κύριο λόγο επαρκείς, σε αντίθεση με το προηγούμενο έτος που θεωρούνταν επαρκείς, και αυτό οφείλεται:

- Στην συνεχή ανάπτυξη εσωτερικών στρατηγικών έργων, που χρειάζονται συνεχής υποστήριξη σε θέματα GDPR
- Στην συγχώνευση με την Generali Hellas I, που αναμένεται να έχει επιπτώσεις στις υπάρχουσες διαδικασίες

Συνεπώς, ο υπολειπόμενος κίνδυνος έχει αυξηθεί σε σχέση με το YE20.

Ανάπτυξη και Καταγραφή Προϊόντων

Ο κίνδυνος ζημιάς που προέρχεται από ελαττώματα στην ανάπτυξη προϊόντων και την τεκμηρίωση τους. Αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με γεγονότα που σχετίζονται με λάθη στη προϊόντική δομή, λάθος τιμολόγηση, μη συμμόρφωση με τη διακυβέρνηση εποπτείας προϊόντων και λάθη κατά το λανσάρισμα προϊόντων.

Όσον αφορά στις πιθανές απώλειες από αυτό τον κίνδυνο, αναμένεται να είναι σε υψηλό επίπεδο, σε αντίθεση με το προηγούμενο έτος που είχαν αξιολογηθεί ως μεσαίου επιπέδου, και αυτό οφείλεται:

- Στην υποχρέωση για πλήρη συμμόρφωση με τις τοπικές και ομιλικές πολιτικές και διαδικασίες (Νέα πολιτική Product Oversight and Governance (POG) στο 2021)
- Στην συγχώνευση με την Generali Hellas I, όπου αναμένεται να επιδράσει σημαντικά με τις ισχύουσες διαδικασίες
- Στους υποχρεωτικούς ελέγχους 2^{ου} επιπέδου από το Compliance στην εφαρμογή της POG πολιτικής στο 2021

Για τους ίδιους λόγους, οι σχετικοί έλεγχοι που χρησιμοποιούνται από την εταιρία για τη μείωση αυτού του κινδύνου, εκτιμώνται ως κατά κύριο λόγο επαρκείς. Συνεπώς, ο υπολειπόμενος κίνδυνος έχει αυξηθεί σε σχέση με το YE20.

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 διαδικασία αυτή αναφέρεται στις ενέργειες που θα πρέπει να ληφθούν για τη διαχείριση 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 υλοποίηση ειδικών πρωτοβουλιών (για παράδειγμα πρόσθετοι έλεγχοι, σχετικά έργα κτλ.),
- 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.
- αποφυγή των κινδύνων, εμποδίζοντας την εκτέλεση των δραστηριοτήτων που ενέχουν τον κίνδυνο.

Αρμοδιότητες

Λόγω της φύσης των λειτουργικών κινδύνων, ουσιαστικά αναπόφευκτων διότι, σε αντίθεση με άλλους κινδύνους, δεν αναλαμβάνονται αλλά αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας, όλοι οι ανθρωπίνιοι πόροι που διαχειρίζονται 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 και την Πολιτική Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, ανατίθεται στους υπεύθυνους των λειτουργικών τμημάτων, οι οποίοι έχουν την άμεση ευθύνη για την ανάληψη των λειτουργικών κινδύνων, τη διαχείρισή τους και την υλοποίηση κατάλληλων μέτρων ελέγχου.
- Ο τοπικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνος να εξασφαλίζει την πληρότητα, λειτουργία και αποτελεσματικότητα των εργαλείων, συστημάτων και πρακτικών λειτουργικού κινδύνου και να εποπτεύει την εφαρμογή της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων σε τοπικό επίπεδο. Επιπλέον, εξασφαλίζει καθοδήγηση, συντονισμό και ευθυγράμμιση σε επίπεδο εταιρίας.
- Η τοπική λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται με τα εξειδικευμένα στελέχη από όλα τα τμήματα της εταιρίας (π.χ. του Τμήματος Ανθρωπίνων Πόρων, του Τμήματος Πληροφορικής & Επικοινωνιών, του Τμήματος Ανάληψης ασφαλιστικών Κινδύνων κτλ.), για να διασφαλίσει την κατάρτιση κατάλληλων Κατευθυντήριων Γραμμών και εργαλείων για την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου.
- Ο τοπικός Διευθύνων Σύμβουλος, υποστηριζόμενος από την Επιτροπή Κινδύνου, αξιολογεί και αναθέτει τις ενέργειες για τον περιορισμό των σημαντικών κινδύνων, παρακολουθεί την επάρκεια των κύριων πολιτικών, ενεργειών και διαδικασιών για μείωση των κινδύνων, εξετάζει και αξιολογεί τουλάχιστον ετησίως τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων κινδύνων και

υποστηρίζει την τοπική πρώτη γραμμή άμυνας στην κατάλληλη αναγνώριση, μέτρηση και διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων.

- Η τοπική λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενημερώνεται για ολόκληρη τη διαδικασία διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου. Σύμφωνα με την αποστολή της, είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης και συνεργάζεται με τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων στην εκτίμηση των λειτουργικών κινδύνων και των κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης.

Παρακολούθηση

Η παρακολούθηση βασίζεται στην ανάλυση των αποτελεσμάτων των φάσεων της αναγνώρισης και μέτρησης μέσω των διαδικασιών Συλλογής Στοιχείων Απώλειας, Αξιολόγηση Κινδύνου και Ανάλυση Σεναρίων κινδύνων, για να επιβεβαιώσει το προφίλ λειτουργικού κινδύνου της εταιρίας.

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 λειτουργική αστοχία (συμβάν λειτουργικού κινδύνου), που εντοπίζεται, αξιολογείται (επίσης μέσω της παρακολούθησης βασικών δεικτών κινδύνου) και πρέπει να αντιμετωπιστεί άμεσα, αναφέρεται στη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων 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, οι ακόλουθοι κίνδυνοι εκτιμώνται ως σημαντικοί στα πλαίσια της Ίδιας Εκτίμησης Κύριων Κινδύνων, η οποία είναι μια ποιοτική διαδικασία που χρησιμοποιείται για να εξασφαλίσει ότι οι κύριοι κίνδυνοι αναγνωρίζονται και εκτιμώνται με βάση τη συχνότητα εμφάνισης και τη σφοδρότητα τους και ότι ενέργειες περιορισμού του κινδύνου έχουν αναγνωριστεί και ανατεθεί κατάλληλα στους διάφορους υπευθύνους:

- **Επενδυτικός κίνδυνος:**
 - Ο κίνδυνος πανδημίας συνδέεται με ένα πιο σοβαρό νέο κύμα πανδημίας Covid-19, το οποίο θα μπορούσε να επηρεάσει περαιτέρω τις δραστηριότητες της εταιρείας σε διάφορους τομείς δραστηριότητας που επηρεάζουν την αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων και το Δείκτη Φερεγγυότητας της (SCR%).
 - Δυσμενές Οικονομικό Περιβάλλον: Οι πληθωριστικές πιέσεις από τις υψηλότερες τιμές της ενέργειας και την επιδείνωση της αλυσίδας εφοδιασμού, ενδέχεται να επηρεάσουν το κόστος ζημιών της Εταιρείας. Η αστάθεια της αγοράς αυξάνει το πιστωτικό περιθώριο τόσο των ευρωπαϊκών εταιρικών όσο και των κρατικών ομολόγων, επιδεινώνοντας τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.
- **Κίνδυνοι πληροφορικής και κυβερνοχώρου:**
 - Η πιθανή κυβερνοεπίθεση με απώλεια ή αλλοίωση δεδομένων συνδέεται με το κόστος της αντιμετώπισης αυτών, καθώς και με κυρώσεις και ρυθμιστικά πρόστιμα.
 - Βλάβες λογισμικών λόγω σφαλμάτων / καθυστερήσεων κατά τη διάρκεια του έργου ενοποίησης των πληροφοριακών συστημάτων θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε πιθανά σφάλματα κατά τη μεταφορά και ενοποίηση δεδομένων, προβλήματα στην ποιότητα των δεδομένων και διακοπή επιχειρηματικής δραστηριότητας μετά από παρατεταμένες διακοπές λειτουργίας.
- **Στρατηγικοί κίνδυνοι πελατών και δικτύου διανομής:**
 - Η αναδιάρθρωση της τοπικής ασφαλιστικής αγοράς μετά από μια σειρά πρόσφατων συγχωνεύσεων και εξαγορών, καθιστά δυσκολότερη τη βελτίωση της θέσης της Εταιρείας στην αγορά.

- Οι αλλαγές και η συγκέντρωση των καναλιών διανομής, όπως και η συγχώνευση των χαρτοφυλακίων των δύο πρώην εταιριών αυξάνουν τη διαπραγματευτική δύναμη των διαμεσολαβούντων σχετικά με τα σχήματα προμηθειών.
- Οι τάσεις συγκέντρωσης των παρόχων υπηρεσιών υγείας που ενισχύονται από την εξαγορά μιας από τις μεγαλύτερες τοπικές ασφαλιστικές εταιρείες από ιδιωτικό επενδυτικό κεφάλαιο που κατέχει μεγάλο μέρος των τοπικών ιδιωτικών Παρόχων Υπηρεσιών Υγείας (νοσοκομεία), ενδέχεται να προκαλέσουν αλλαγές στις συνεργασίες μεταξύ της Εταιρίας και των νοσοκομείων και να αυξήσουν τα ιατρικά κόστη στις συμφωνίες με την Εταιρία, επηρεάζοντας έτσι το κόστος ζημιών στα συμβόλαια υγείας και προστασίας.
- Απώλεια εργασιών λόγω της συγχώνευσης του χαρτοφυλακίου και των καναλιών διανομής και λόγω πιθανών λειτουργικών δυσλειτουργιών που προκύπτουν από την ενοποίηση.
- **Ρυθμιστική ανάπτυξη:**
 - Η μη συμμόρφωση με τους νόμους/κανονισμούς σχετικά με το απόρρητο των δεδομένων των πελατών (GDPR) σχετίζεται με τον κίνδυνο προστίμου σε περίπτωση αναποτελεσματικότητας κατά την εφαρμογή.
 - Η εφαρμογή της ρύθμισης ΔΠΧΑ17 και ΔΠΧΑ9 συνδέεται με τον λειτουργικό κίνδυνο που επηρεάζει ολόκληρο το σύστημα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και παρακολούθησης.
 - Η μη συμμόρφωση με τους νόμους/κανονισμούς που αφορούν τη διανομή συνδέεται με πιθανή αναποτελεσματικότητα κατά την εφαρμογή της διαδικασίας από τους διανομείς.
- **Άλλα λειτουργικά γεγονότα:**
 - Η έλλειψη ειδικευμένου ανθρώπινου δυναμικού συνδέεται με μια σχετική έλλειψη στην τοπική αγορά, που επηρεάζεται επίσης από την πρόσφατη σειρά συγχωνεύσεων και εξαγορών στην τοπική ασφαλιστική αγορά.
 - Σφάλματα / καθυστερήσεις στις λειτουργίες από το έργο ενοποίησης θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε λειτουργικά λάθη ή παραλείψεις σχετικά με την ανάληψη κινδύνου, τις αποζημιώσεις, τις λογιστικές διαδικασίες κτλ
 - Ο γεωπολιτικός κίνδυνος έχει αυξήσει τη γεωπολιτική αστάθεια στην Ευρώπη, και ενδέχεται να στρεβλώσει τις πρόσφατες βελτιωτικές τάσεις της τοπικής οικονομίας.
- **Καταστροφικά γεγονότα:**
 - Γεγονότα φυσικών καταστροφών συνδέονται με λειτουργικό κίνδυνο επηρεάζοντας τις λειτουργίες της εταιρίας και την ανασφάλιση.

Στο ποιοτικό πλαίσιο της 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", σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς. Οι περιοχές ανάλυσης PESTLE περιγράφονται σύμφωνα με τους ακόλουθους τομείς:

- ✓ Πολιτικός
- ✓ Οικονομικός
- ✓ Κοινωνικός
- ✓ Τεχνολογικός
- ✓ Νομικός
- ✓ Περιβαλλοντικός

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:

- **Πολιτικός**
Γεωπολιτική αστάθεια
 - **Οικονομικός:**
Είσοδος νέων «παικτών» στην ασφαλιστική αγορά.
 - **Κοινωνικός:**
Δημογραφικές & κοινωνικές αλλαγές.
Πανδημίες & Αντιμικροβιακή Αντοχή.
 - **Τεχνολογικός:**
Ψηφιοποίηση.
 - **Νομικός:**
Αλλαγές στην υγειονομική περίθαλψη
 - **Περιβαλλοντικός:**
Κλιματική αλλαγή & φυσικές καταστροφές.
-
- **Κίνδυνος Φήμης:** Ο Κίνδυνος Φήμης ορίζεται ως η πιθανότητα μείωσης της αξίας της Εταιρείας ή επιδείνωσης του Προφίλ Κινδύνου, λόγω επιδείνωσης της φήμης 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 φήμης) 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 έκθεσης της Εταιρείας ή του Ομίλου σε επιδείνωση της φήμης του προς τους ενδιαφερόμενους. 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 φήμης, συνίσταται στη συστηματική παρακολούθηση όλων των πηγών των μέσων ενημέρωσης, 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 φήμης 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, η οποία περιλαμβάνει σχετικές πληροφορίες και κατευθυντήριες γραμμές. Επίσης, αποστέλλονται επιστολές 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 Παραπόνων:** Εφαρμόζεται ειδική διαδικασία σύμφωνα με τον σχετικό κανονισμό της ρυθμιστικής αρχής (Τράπεζα της Ελλάδος) για τη διαχείριση των καταγγελιών και εκτελείται και παρακολουθείται από την αντίστοιχη λειτουργία παραπόνων.

Γ.7. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

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

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

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

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

Επιτόκιο άνευ Κινδύνου: μεταβολή επιτοκίου	+/-50 μονάδες βάσης
Πιστωτικό περιθώριο εταιρικών ομολόγων	+50 μονάδες βάσης
Τιμή Συμμετοχικών Τίτλων μεταβολή εύλογης αξίας	+/-25%
Επιτόκιο άνευ Κινδύνου με Απουσία Προσαρμογής Μεταβλητότητας (No VA)	-
Οριακό Προθεσμιακό επιτόκιο	-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 Ίδιων Κεφαλαίων, τα οποία ανακαλούνται στο Κεφάλαιο Ε, όπου αναφέρονται τα αριθμητικά στοιχεία.

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

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

Η θεώρηση αυτή οδηγεί τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις να αποτιμούν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις στο τίμημα έναντι του οποίου μπορούν να μεταβιβαστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους. Επιπλέον, στην περίπτωση αποτίμησης υποχρεώσεων, δεν επιτρέπεται στους συμβαλλόμενους να προβούν σε οποιαδήποτε προσαρμογή λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβολή της πιστοληπτικής ικανότητας της ασφαλιστικής ή ανασφαλιστικής επιχείρησης λόγω της εγγραφής της υποχρέωσης έως την ημερομηνία αποτίμησης. Σύμφωνα με τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό L2 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις αποτιμούν τα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στον Κανονισμό, σύμφωνα με:

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

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

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

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

Οι λογιστικές αρχές των Δ.Π.Χ.Α., όπως οι ορισμοί των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τα κριτήρια αναγνώρισης/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 διοίκησή 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 δεδομένων που παρέχει η αγορά,
- συνιστάται η μέγιστη χρήση των συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και δεδομένων της αγοράς, ενώ πρέπει να ελαχιστοποιείται η χρήση δεδομένων που σχετίζονται με την επιχείρηση και μη παρατηρήσιμων δεδομένων,
- κατά την αποτίμηση των υποχρεώσεων στην εύλογη αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., πρέπει να εξαιρεθεί 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 εξαιρεθεί η προσαρμογή που λαμβάνει υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα, όπως απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 13 – Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας και το Δ.Π.Χ.Α. 7 - Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις.

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

αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις και τη χαμηλότερη προτεραιότητα σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα¹.

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, ενδεικτικά:
 - ✓ 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 περιορισμένος αριθμός συναλλαγών για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Μια επιχείρηση αναπτύσσει μη παρατηρήσιμα δεδομένα που αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις υποθέσεων όπου οι συμμετέχοντες στην αγορά θα χρησιμοποιούσαν όταν οι τιμές δεν είναι τρέχουσες, σχετικές ή διαθέσιμες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος και προσπάθειες, οι οποίες μπορεί να περιλαμβάνουν τα δεδομένα της ίδιας της επιχείρησης.

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

Μέθοδος Επιμέτρησης Εύλογης Αξίας

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

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

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

Οδηγίες Επιμέτρησης

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

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

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

Οι τρεις χρησιμοποιούμενες τεχνικές αποτίμησης είναι:

- Προσέγγιση αγοράς: Η εξέταση των πρόσφατων τιμών και άλλων σχετικών πληροφοριών που παράγονται από συναλλαγές στην αγορά, και αφορούν παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.
- Προσέγγιση κόστους: Η εξέταση των ποσών που θα απαιτούνται επί του παρόντος για την κατασκευή ή την αντικατάσταση της ικανότητας εξυπηρέτησης ενός περιουσιακού στοιχείου.
- Προσέγγιση εισοδήματος : Χρήση ανάλυσης προεξοφλημένων ταμειακών ροών, μοντέλων τιμολόγησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλων τεχνικών παρούσας αξίας, για τη μετατροπή μελλοντικών ποσών σε ένα ενιαίο τρέχον (δηλ. Μειωμένο) ποσό.

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

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

Ισολογισμός Εύλογης Αξίας

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Αναταξινόμηση (β - α)	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ-β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Υπεραξία, Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης και Άυλα στοιχεία ενεργητικού	64.731		64.731	-64.731	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	19.438		19.438	7.438	26.876
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρήση	10.660		10.660	3.805	14.466
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	887.055		887.055	635	887.690
Ακίνητα (εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων)	2.275		2.275	635	2.909
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0		0	0	0
Μετοχές	0		0	0	0
Κρατικά Ομόλογα	531.421		531.421	0	531.421
Εταιρικά Ομόλογα, Δομημένα και Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	344.838		344.838	0	344.838
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	8.522		8.522	0	8.522
Παράγωγα	0		0	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	0		0	0	0
Λοιπές Επενδύσεις	0		0	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	142.109		142.109	0	142.109
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	5.490		5.490	0	5.490
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	61.000		61.000	-14.656	46.345
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	51.058		51.058	-12.360	38.698
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	9.942		9.942	-2.295	7.647
Καταθέσεις σε αντασφαλιζομένους	0		0	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	27.355		27.355	0	27.355
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0		0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	61.410		61.410	0	61.410
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	38.877		38.877	0	38.877
Σύνολο ενεργητικού	1.318.127	0	1.318.127	-67.510	1.250.617

(€ 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	962.563		962.563	-41.163	921.400
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας	409.720		409.720	-41.043	368.677
Ζωής (περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	552.842		552.842	-120	552.722
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0		0	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	13.566		13.566	0	13.566
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	4.762		4.762	0	4.762
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	7.492		7.492	23	7.514
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0		0	0	0
Παράγωγα	0		0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	16.346		16.346	0	16.346
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές, σε αντασφαλιστές και εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές	62.052		62.052	0	62.052
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	0	0	0	0	0
Σύνολο παθητικού	1.066.780	0	1.066.780	-41.140	1.025.640
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	251.346	0	251.346	-26.370	224.977

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	64.731	0	64.731	-64.731	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	19.438	0	19.438	7.438	26.876
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδίochρηση	10.660	0	10.660	3.805	14.466
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	887.055	0	887.055	635	887.690
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	142.109	0	142.109	0	142.109
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	5.490	0	5.490	0	5.490
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις	61.000	0	61.000	-14.656	46.345
Καταθέσεις σε ανασφαλιζομένους	0	0	0	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	27.355	0	27.355	0	27.355
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0	0	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	61.410	0	61.410	0	61.410
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	38.877	0	38.877	0	38.877
Σύνολο ενεργητικού	1.318.127	0	1.318.127	-67.510	1.250.617

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

ΥΠΕΡΑΞΙΑ, ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II στον εποπτικό ισολογισμό αναγνωρίζονται μόνο ασώματες ακινητοποιήσεις που έχουν σχέση με την λειτουργία και για τις οποίες υπάρχουν αποδείξεις εμπορικών συναλλαγών για τα ίδια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία, υποδεικνύοντας με αυτόν τον τρόπο ότι είναι εμπορεύσιμα στην αγορά.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, που περιλαμβάνουν τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης, το κόστος λογισμικού που αναπτύχθηκε για εσωτερική χρήση και το άυλο περιουσιακό στοιχείο που σχετίζεται με την τραπεζοασφαλιστική συμφωνία με την Alpha Bank, αναγνωρίζονται σε τιμή κόστους στα δημοσιευμένα αποτελέσματα, αλλά απαλείφονται στον εποπτικό ισολογισμό.

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 αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από προσωρινές διαφορές στις φορολογικές αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού και από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, όπου είναι εφαρμόσιμο.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, λαμβάνοντας υπόψη

την ύπαρξη τυχόν νομικών ή κανονιστικών απαιτήσεων σχετικά με τα χρονικά περιθώρια της μεταφοράς των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών ή της μεταφοράς αχρησιμοποίητων φορολογικών πιστώσεων.

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

Το μεγαλύτερο μέρος της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης και υποχρέωσης προκύπτει από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων, των αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης και άυλων στοιχείων του ενεργητικού. 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 & Άυλα στοιχεία ενεργητικού	14 241	2 193	0	0	12 048
Επενδύσεις (περιλαμβανομένων ακινήτων που προορίζονται για ιδιοχρηση)	-31	0	0	0	-31
Καθαρές ασφαλιστικές προβλέψεις και αντασφαλιστικές καταθέσεις	-4 968	0	0	0	-4 968
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	-9 333	0	0	0	-9 333
Λοιπά στοιχεία	26 967	1 907	8 255	16 805	
Σύνολο	26 876	4 101	8 255	16 805	-2 284

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 δάνεια και οι απαιτήσεις και τα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη, αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση τα ΔΛΠ / ΔΠΧΑ. Αυτή η διαφορά επεξηγεί τη μεταβολή των τιμών.

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

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

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

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

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΑΠΟ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

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

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

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

ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ

Στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις από τις 31 Δεκεμβρίου 2021, τα δάνεια, περιλαμβανομένων των ενυπόθηκων δανείων, και τα άλλα δάνεια προς πράκτορες και μεσίτες, καθώς και τα δάνεια διευκόλυνσεως προς υπαλλήλους αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια απεικονίζονται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου (effective interest rate method).

Στον εποπτικό ισολογισμό δεν παρατηρείται καμία μεταβολή στην αποτίμηση των ενυπόθηκων και λοιπών δανείων σε σύγκριση με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

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 καθώς οι τιμές των ΔΠΧΑ θεωρούνται καλή προσέγγιση της εύλογης αξίας και επομένως οι απαιτήσεις επίπεδο 3 της ιεραρχίας της εύλογης αξίας. Εάν είναι απαραίτητο, οι απαιτήσεις αποτιμώνται στην αγοραία αξία λαμβάνοντας υπόψη τις παρατηρούμενες εισροές.

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Λόγω της μικρής διάρκειας και λήξης τους, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα δεν υπόκεινται σε σχετική αλλαγή σε επίπεδο Φερεγγυότητας II.

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΤΑ ΟΠΟΙΑ ΔΕΝ ΕΜΦΑΝΙΖΟΝΤΑΙ ΣΕ ΑΛΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΟ

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

Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι Τεχνικές Προβλέψεις «Φερεγγυότητας II» της Generali Hellas A.A.E με ημερομηνία αποτίμησης την 31 Δεκεμβρίου του 2021 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 αντισταθμιστικές 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 31.12.2021, όπως παρατηρήθηκε στην αγορά και παρασχέθηκε επίσημα από την ΕΙΟΡΑ. Η καμπύλη αυτή (που παράγεται, για τις κυριότερες αγορές, από τα επιτόκια των διαπραγματευτικών 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 προσαρμογή μεταβλητότητας σε επίπεδο νομίσματος παρέχεται από την ΕΙΟΡΑ (ισούται με +3 μονάδες βάσης στη ζώνη του Ευρώ την 31^η Δεκεμβρίου του 2021) 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 οι μελλοντικές εισροές (π.χ. 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 αντισταθμιστικών υπηρεσιών.

Πιο συγκεκριμένα, κατά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων Κλάδου Ζωής, οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές έχουν εκτιμηθεί με το τετερμινιστικό 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 ασφαλιστρών). Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης υποχρεώσεων των εκκρεμών ζημιών βασίζεται σε αναλογιστικές μεθόδους (εγκεκριμένες διεθνώς), μεταξύ των οποίων η πιο συνήθης είναι η μέθοδος Link Ratio, η μέθοδος Bornhuetter-Ferguson και η μέθοδος μέσου κόστους ανά ζημιά. Η βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων των ασφαλιστρών υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη τις εισροές των μελλοντικών ασφαλιστρών και τις εκροές των μελλοντικών ζημιών και εξόδων εφαρμόζοντας κατάλληλο δείκτη ζημιών και δείκτη εξόδων (υπολογιζόμενων βάσει βέλτιστης εκτίμησης) προς τα Δ.Π.Χ.Α. αποθέματα ασφαλιστρών.

Το περιθώριο κινδύνου αντιπροσωπεύει το μέρος των τεχνικών προβλέψεων που βεβαιώνει ότι η συνολική αξία των τεχνικών προβλέψεων είναι ισοδύναμη με το ποσό που κάποιος τρίτος θεωρητικά θα έπρεπε να διαθέσει έτσι ώστε να δύναται να αναλάβει και να τηρήσει τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις, λαμβάνοντας υπόψη το κόστος κεφαλαίου που απαιτείται για να υποστηρίξει αυτές τις υποχρεώσεις για την υπολειπόμενη μελλοντική τους διάρκεια και συνδέεται με τους μη αντισταθμιζόμενους κινδύνους (δηλαδή, για παράδειγμα, 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 ανασφάλιση. 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^η Δεκεμβρίου 2021, χωρίς την προσαρμογή μεταβλητότητας για το νόμισμα του Ευρώ.

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

Δ.2.1. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ

ΣΥΝΟΨΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ

Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζώης: Σύνοψη και επιμέρους ανάλυση

Ο παρακάτω πίνακας αποτυπώνει το ποσό των τεχνικών προβλέψεων της «Φερεγγυότητας II» για τον κλάδο ζωής της Generali με ημερομηνίες αποτίμησης την 31^η Δεκεμβρίου 2021 και την 31^η Δεκεμβρίου 2020, στις εξής κατηγορίες: βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων, περιθώριο κινδύνου και ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις μετά την προσαρμογή λόγω αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Ζωής- Φερεγγυότητα II

	31/12/2021	31/12/2020
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	524.473	280.615
Περιθώριο Κινδύνου	28.249	17.898
Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις	552.722	298.513
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	7.647	14.199
Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις	545.075	284.315

*** τα θετικά πρόσημα αντιπροσωπεύουν υποχρεώσεις

Η μικτή βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων της Generali Hellas A.A.E ανέρχεται σε € 552,7 εκατ. στο τέλος του 2021. Η μικτή βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων της εταιρείας αυξήθηκε κατά €254,2 εκατ.

Οι κύριοι λόγοι, εκτός της απορρόφησης του χαρτοφυλακίου της AXA Ασφαλιστικής, είναι η πρόσκτηση Ομαδικών Αποταμιευτικών Συμβολαίων, η εξέλιξη του χαρτοφυλακίου και οι μεταβολές του οικονομικού περιβάλλοντος.

Τα € 7,7 εκατ. των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις σχετίζονται κυρίως με μια παλιά νοσοκομειακή κάλυψη (δεν υπάρχει νέα παραγωγή από τα τέλη της δεκαετίας του '90) το οποίο είναι 100% αντασφαλισμένο στον Όμιλο Generali. Η μείωση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις προέρχεται κυρίως από διακύμανση της λειτουργικής εμπειρίας.

Το περιθώριο κινδύνου ανέρχεται σε € 28,2 εκατ. (5,1% των μικτών Τεχνικών Προβλέψεων) και 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). Η κύρια αιτία της αύξησης του περιθωρίου κινδύνου μεταξύ του τέλους του έτους 2021 και του τέλους του έτους 2020 (57,5%) είναι, εκτός από την απορρόφηση του χαρτοφυλακίου της AXA Ασφαλιστικής, η εξέλιξη του χαρτοφυλακίου, οι μεταβολές του οικονομικού περιβάλλοντος και οι συνεπακόλουθες μεταβολές των «μη αντισταθμιζόμενων» κινδύνων οι οποίοι επίσης επηρεάστηκαν από τη φυσική αντιστάθμιση μεταξύ των δύο χαρτοφυλακίων.

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 1 απλοποίηση) που προτείνεται από τον όμιλο Generali.

Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζωής: Ανάλυση ανά επιχειρηματική δραστηριότητα

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το ποσό των Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζωής βάσει «Φερεγγυότητας II» της Generali στις 31 Δεκεμβρίου 2021 ανά τις κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες.

Φερεγγυότητα II - Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Ζωής 31/12/2021

	Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	Περιθώριο Κινδύνου	Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις – Φερεγγυότητα II
Προϊόντα Ζωής πλην όσων συνδέονται με επενδύσεις	292.875	14.719	307.594
Προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις	132.722	721	133.443
Προϊόντα Υγείας	98.875	12.809	111.684
Σύνολο	524.473	28.249	552.722

Το χαρτοφυλάκιο ζωής της Generali Hellas A.A.E διαχωρίζεται σε προϊόντα ζωής πλην προϊόντων που συνδέονται με επενδύσεις, προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις και προϊόντα υγείας. Τα προϊόντα ζωής αποτελούνται από ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη (Ατομικά & Ομαδικά αποταμιευτικά προγράμματα, ενεργές συντάξεις, ισόβιες ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη) καθώς και από καλύψεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις (πρόσκαιρες, ενεργές Α.Π.Α., καθώς και παραδοσιακές καλύψεις οι οποίες έχουν λήξει αλλά δεν έχουν αποδοθεί στους δικαιούχους και δεν υπόκεινται πλέον σε συμμετοχή στα κέρδη).

Οι ασφαλίσεις που συνδέονται με επενδύσεις αποτελούνται από προϊόντα χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις. Τέλος, τα προϊόντα υγείας αποτελούνται από καλύψεις νοσοκομειακής περίθαλψης, καθώς επίσης και καλύψεις ασθενείας, ατυχήματος ή ανικανότητας. Η αναλογία κάθε ασφαλιστικής κατηγορίας είναι: 56% ασφαλίσεις ζωής που δεν συνδέονται με επενδύσεις, 24% ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με επενδύσεις και 20% 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 2021.

Εποπτικά αποθέματα Ζωής και τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II 31/12/2021

	Μικτά εποπτικά αποθέματα	Μικτές τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II
Προϊόντα Ζωής πλην όσων συνδέονται με επενδύσεις	307.390	307.595
Προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις	138.992	133.443
Προϊόντα Υγείας	106.380	111.685
Σύνολο	552.762	552.722

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

Η αποτίμηση των αποθεμάτων Δ.Π.Χ.Α. βασίζεται στις 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 χρησιμοποιήσει την προσαρμογή αντιστοίχισης ή μεταβατικά μέτρα για την καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων (άνευ κινδύνου) για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του κλάδου ζωής. Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, χρησιμοποιήθηκε η προσαρμογή μεταβλητότητας, σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση του Ομίλου Generali. Η προσαρμογή μεταβλητότητας στις 31 Δεκεμβρίου 2021 είναι +3 μονάδες βάσης στην καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου. Η επίδραση της προσαρμογής μεταβλητότητας είναι η μείωση κατά €0,67 εκατ. στη μικτή βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων του κλάδου Ζωής και προκύπτει κυρίως από τα παραδοσιακά προϊόντα με συμμετοχή στα κέρδη. Η εταιρεία έχει εξετάσει τις προϋποθέσεις εφαρμογής της προσαρμογής μεταβλητότητας στο χαρτοφυλάκιο.

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 ασφαλίσεων ζωής με εγγυήσεις και την αλληλεπίδρασή του με το τρέχον οικονομικό περιβάλλον χαμηλών αποδόσεων.

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 Ασφαλιστρών)

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

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

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 Ασφαλιστρών.

Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών

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).

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 Ζημιές Αγαθών, Γενική Αστική Ευθύνη, Πιστώσεις και Εγγυήσεις, Νομικά Έξοδα, Βοήθεια, Διάφορες Οικονομικές Ζημιές). Όπου κρίνεται απαραίτητο, μια πιο λεπτομερής ομαδοποίηση έχει εφαρμοστεί.

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

Έξοδα

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

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

Πληθωρισμός

Τα ιστορικά στοιχεία για καταβληθείσες και εκκρεμείς ζημιές περιλαμβάνει τα αποτελέσματα του παρατηρούμενου πληθωρισμού, στις δύο συνιστώσες του, εξωγενούς και ενδογενούς. Εάν υπάρξει σημαντική μεταβολή με την πάροδο του χρόνου, 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, επηρεάζουν την προβολή των μελλοντικών πληρωμών.

Αναλογιστικές μέθοδοι

Η προβολή του ιστορικού απαιτήσεων και αποθεματικών γίνεται με τη χρήση συνήθων αναλογιστικών μεθόδων και με τη χρήση εξειδικευμένων εργαλείων, σύμφωνα με τον οδηγό μεθοδολογίας των Κεντρικών Γραφείων του Ομίλου. Ενδεικτικά, λαμβάνονται υπόψη οι παρακάτω μέθοδοι:

- Οι Μέθοδοι (Link Ratio) για Πληρωθείσες ζημιές (ή Μέθοδοι Συντελεστών Εξέλιξης) είναι μια γενίκευση της Μεθόδου Chain Ladder, με βάση την ανάλυση των σωρευτικών πληρωμών διαχρονικά. Αυτή η κατηγορία μεθόδων βασίζεται στην υπόθεση ότι η διαδικασία διακανονισμού είναι σταθερή διαχρονικά.
- Οι Μέθοδοι (Link Ratio) για Επισυμβάσει ζημιές, 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 ζημιές, 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 ανάλυση γίνεται χρησιμοποιώντας περισσότερες από μία από τις μεθόδους που αναφέρονται παραπάνω προκειμένου να επιβεβαιωθούν τα αποτελέσματα.

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

Καθαρή Αποτίμηση

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

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

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

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

Απόθεμα Ασφαλίσεων

Για τα συμβόλαια με ήδη εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, η μη προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων του Αποθέματος Ασφαλίσεων ορίζεται ως το άθροισμα των ακόλουθων δύο συνιστωσών (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 Ασφαλίσεων που προκύπτει από τα Δ.Π.Χ.Α. πολλαπλασιάζεται με συγκεκριμένη τιμή του Συντελεστή Ζημιών, 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 Ασφαλίσεων 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.

Όπως και στην περίπτωση του Αποθέματος για Εκκρεμείς Ζημιές, το καθαρό Απόθεμα Ασφαλίσεων 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 Ασφαλίσεων, 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 Αντισυμβαλλόμενου 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 2021 και 2020, διαχωρισμένων στα βασικά τους χαρακτηριστικά: Προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων, Περιθώριο Κινδύνου και Ανακτήσιμα Ποσά από Ανασφάλεια λαμβάνοντας υπόψη την προσαρμογή λόγω αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλόμενου, ξεχωριστά για τις Προβλέψεις Εκκρεμών Ζημιών και Ασφαλίσεων.

Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών Φερεγγυότητα II – Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών

	31/12/2021	31/12/2020	Συντελεστής Δέλτα	Συντελεστής Δέλτα %
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	298.126	146.675	151.451	103,26%
Περιθώριο Κινδύνου	11.650	7.708	3.942	51,14%

Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις	309.776	154.383	155.393	100,65%
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	43.115	20.219	22.896	113,24%
Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις	266.621	134.164	132.457	98,7%

Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών Φερεγγυότητα II – Απόθεμα Ασφαλίστρων

	31/12/2021	31/12/2020	Συντελεστής Δέλτα	Συντελεστής Δέλτα %
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	53.327	24.189	29.138	120,46%
Περιθώριο Κινδύνου	5.574	3.635	1.939	53,34%
Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις	58.901	27.824	31.077	111,69%
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	-4.458	-427	-4.031	944,03%
Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις	63.359	28.252	35.107	124,3%

Η Προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Εκκρεμών Ζημιών σημειώνει αύξηση 98,7%, λόγω της απορρόφησης του χαρτοφυλακίου της AXA και της εμπειρίας του χαρτοφυλακίου.

Το Περιθώριο Κινδύνου Εκκρεμών Ζημιών σημειώνει αύξηση 51%, λόγω, εκτός της απορρόφησης του χαρτοφυλακίου της AXA, της αναθεώρησης που πραγματοποιήθηκε στην προβολή των χρηματοροών στις επιχειρηματικές δραστηριότητες Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου, Φωτιά και Λοιπές Ζημιές Κατοικίας και Γενικής Αστικής Ευθύνης και στις συνεπακόλουθες μεταβολές των «μη αντισταθμιζόμενων» κινδύνων οι οποίοι επίσης επηρεάστηκαν από τη φυσική αντιστάθμιση μεταξύ των δύο χαρτοφυλακίων.

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 124%, ακολουθώντας την αύξηση των Δ.Π.Χ.Α. αποθεμάτων ασφαλίστρων, ενώ το Περιθώριο Κινδύνου Ασφαλίστρων σημείωσε αύξηση 53,3%.

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 (90% 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 2021 ανά επιχειρηματική δραστηριότητα.

Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών

Φερεγγυότητα II –

Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών

(€ χιλιάδες)	Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων λοιπών προβλέψεων)			Περιθώριο Κινδύνου			Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητα II		
	31/12/2021	31/12/2020	Συντελεστής Δέλτα %	31/12/2021	31/12/2020	Συντελεστής Δέλτα %	31/12/2021	31/12/2020	Συντελεστής Δέλτα %
Πρωτασφαλίσεις & Αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις	298.125	146.674	103,3%	11.650	7.708	51,1%	309.775	154.382	100,7%
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	16.466	-	-	160	-	-	16.626	-	-
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	987	292	238,0%	34	7	385,7%	1.021	299	241,5%
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	-	-	-	0	-	-	-	-	-
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	89.568	47.308	89,3%	3006	1.679	79,0%	92.574	48.987	89,0%
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	7.351	3.118	135,8%	109	48	127,1%	7.460	3.166	135,6%
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	12.963	3.925	230,3%	750	295	154,2%	13.713	4.220	225,0%
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	68.175	29.761	129,1%	2338	1.964	19,0%	70.513	31.725	122,3%
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	101.082	61.896	63,3%	5181	3.701	40,0%	106.263	65.597	62,0%
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	-	-	-	0	-	-	-	-	-
Ασφάλιση νομικής προστασίας	-	-	-	0	-	-	-	-	-
Συνδρομή	-	-	-	0	0	-	-	-	-
Διάφορες χρηματικές απώλειες	1.533	374	309,9%	72	15	380,0%	1.605	389	312,6%
Σύνολο	298.125	146.674	103,3%	11.650	7.708	51,1%	309.775	154.382	100,7%

Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών

Φερεγγυότητα II –

Απόθεμα Ασφαλίσεων

(€ χιλιάδες)	Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων			Περιθώριο Κινδύνου			Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητα II		
	31/12/2021	31/12/2020	Συντελεστής Δέλτα%	31/12/2021	31/12/2020	Συντελεστής Δέλτα%	31/12/2021	31/12/2020	Συντελεστής Δέλτα%
Πρωτασφαλίσεις & Αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις	53.327	24.189	120,46%	5.573	3.635	53,31%	58.900	27.824	111,69%
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	4.305	0	0,0%	272	0	0,0%	4.577	0	0,0%
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	317	130	143,8%	62	39	59,0%	379	169	124,3%
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	11.803	8.926	32,2%	1.097	1.050	4,5%	12.900	9.976	29,3%
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	4.945	3.960	24,9%	191	200	-4,5%	5.136	4.160	23,5%
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	970	438	121,5%	379	219	73,1%	1.349	657	105,3%
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	26.646	7.658	247,9%	2.252	1.406	60,2%	28.898	9.064	218,8%
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	3.824	2.826	35,3%	895	674	32,8%	4.719	3.500	34,8%
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0	0,0%
Ασφάλιση νομικής προστασίας	0	0	0,0%	1	0	0,0%	1	0	0,0%
Συνδρομή	22	0	0,0%	11	11	0,0%	33	11	200,0%
Διάφορες χρηματικές απώλειες	495	251	97,2%	413	36	1047,2%	908	287	216,4%
Σύνολο	53.327	24.189	120,5%	5.573	3.635	53,3%	58.900	27.824	111,7%

Πηγή: Υπολογιστικά Φύλλα Συλλογής Δεδομένων TEAM Tool

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 2021.

Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών βάσει ΔΠΧΑ & Φερεγγυότητα II – Αποθέματα Εκκρεμών Ζημιών & Ασφαλίστων

	Μικτά Αποθέματα ΔΠΧΑ*		Μικτά τεχνικά αποθέματα βάσει Φερεγγυότητας II	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Ασφαλίσεις Ζημιών(εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας)	383.895	214.747	346.074	181.739
Ασφαλίσεις Ασθeneίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	25.825	1.600	22.603	469
Σύνολο	409.720	216.347	368.677	182.208

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 Επάρκεια Αποθέματος. Η διαφορά μεταξύ των Δ.Π.Χ.Α. αποθεμάτων και των Τεχνικών Προβλέψεων είναι λόγω των σημαντικών μεθοδολογικών διαφορών των δυο αποτιμήσεων. Η αποτίμηση των Δ.Π.Χ.Α. αποθεμάτων βασίζεται σε τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές των Δ.Π.Χ.Α. Η αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων του πλαισίου Solvency II από την άλλη, βασίζεται στην προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιώντας την υπόθεση της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων, θεωρώντας όρια συμβάσεων και προεξοφλώντας χρησιμοποιώντας την τωρινή καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου. Επιπλέον, υπό το πλαίσιο Solvency II, στην αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων περιέχεται το Περιθώριο Κινδύνου, το οποίο αντίθετως 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 διευκρινιστεί 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 Αποθέματος τόσο για το απόθεμα

Εκκρεμών Ζημιών όσο και για το Απόθεμα Ασφαλιστρών. Θα πρέπει να επισημανθεί ότι η Εταιρεία έχει εξετάσει την περίπτωση της καταλληλότητας 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)	292.283	5.843	0	298.126
Σύνολο χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	292.560	5.849	0	298.409
Διαφορά	-277	-6	0	-283

Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Ασφαλιστρών

(€ χιλιάδες)	Πρωτασφαλίσεις (Μικτές)	Αναληφθείσες αναλογικές.(Μικτές)	Αναληφθείσες μη αναλογικές. (Μικτές)	Σύνολο (Μικτές)
Σύνολο με προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	53.247	80	0	53.327
Σύνολο χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	53.287	80	0	53.367
Διαφορά	-40	0	0	-40

Πηγή: Υπολογιστικά Φύλλα Συλλογής Δεδομένων TEAM Tool

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

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

Δ.3. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

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

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει επικεντρώνεται στις διαφορές μεταξύ:

- Αξιών βάσει Φερεγγυότητας II,

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

Υποχρεώσεις

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Αναταξινόμηση (β - α)	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ-β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Τεχνικές προβλέψεις	962.563	0	962.563	-41.163	921.400
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	13.566	0	13.566	0	13.566
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	4.762	0	4.762	0	4.762
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	7.492	0	7.492	23	7.514
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0	0	0	0
Παράγωγα	0	0	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	16.346	0	16.346	0	16.346
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές, σε αντασφαλιστές και εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές	62.052	0	62.052	0	62.052
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	0	0	0	0	0
Σύνολο παθητικού	1.066.780	0	1.066.780	-41.140	1.025.640

ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Τόσο για τους σκοπούς των ΔΠΧΑ όσο και για τους σκοπούς Φερεγγυότητας II, το κριτήριο αποτίμησης των ενδεχόμενων υποχρεώσεων ορίζεται από το ΔΛΠ 37, με διαφορετικούς κανόνες αναφοράς. Ενώ για τα ΔΠΧΑ γνωστοποιούνται μόνο αλλά δεν αναγνωρίζονται, στη Φερεγγυότητα II αναγνωρίζονται στον ισολογισμό εάν είναι σημαντικά και αν η πιθανότητα εκκροής δεν είναι εξαρτημένη.

Το ΔΛΠ 37 ορίζει ότι η αξία των ενδεχόμενων υποχρεώσεων είναι ίση με αναμενόμενη παρούσα αξία την μελλοντικών χρηματοροών που απαιτείται για τον διακανονισμό της ενδεχόμενης υποχρέωσης κατά την διάρκεια ζωής της ενδεχόμενης υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας την διάρθρωση των βασικών επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Η αναμενόμενη παρούσα αξία την μελλοντικών χρηματοροών που απαιτείται για τον διακανονισμό της ενδεχόμενης υποχρέωσης κατά την διάρκεια ζωής της ενδεχόμενης θα πρέπει να περιλαμβάνει τα ακόλουθα κατά την ημερομηνία αναφοράς:

- Μία εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών που αντικατοπτρίζει τις προσδοκίες για πιθανές διακυμάνσεις στο ποσό και/ή το χρονοδιάγραμμα των χρηματοροών που αντιπροσωπεύουν την εγγενή αβεβαιότητα των χρηματοροών.
- Την διαχρονική αξία του χρήματος, που αντιπροσωπεύεται από το επιτόκιο των άνευ κινδύνου νομισματικών περιουσιακών στοιχείων που έχουν ημερομηνίες λήξης ή διάρκειες που συμπίπτουν με την περίοδο που καλύπτεται από τις ταμειακές ροές και δεν παρουσιάζουν ούτε αβεβαιότητα ως προς το χρονοδιάγραμμα ούτε κίνδυνο αθέτησης υποχρέωσης για τον υπόχρεο (επιτόκιο άνευ κινδύνου), και
- Την αξία για την κάλυψη της αβεβαιότητας που είναι εγγενής στις ταμειακές ροές (ασφάλιστρο κινδύνου).

Το ποσό και το εύρος των πιθανών χρηματοροών που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό των πιθανών σταθμισμένων χρηματοροών θα πρέπει να αντικατοπτρίζουν όλες τις προσδοκίες για πιθανές χρηματοροές και όχι τη μοναδική πιο πιθανή ή την αναμενόμενη μέγιστη ή ελάχιστη ταμειακή ροή. Ωστόσο, όσο πιο πιθανό είναι να προκύψει κάποιο συγκεκριμένο αποτέλεσμα,

τόσο μεγαλύτερη είναι η επίδραση που έχει το αποτέλεσμα στην αναμενόμενη τιμή.

Τέλος, η εταιρεία εξετάζει τον κίνδυνο οι πραγματικές εκροές πόρων να διαφέρουν τελικά από τις αναμενόμενες. Μια προσαρμογή κινδύνου μετρά το ποσό, εάν υπάρχει, που θα πλήρωνε ορθολογικά η εταιρεία πέραν της αναμενόμενης παρούσας αξίας των εκροών για την ανάληψη αυτού του κινδύνου

Η εταιρεία για το 2021 δεν έχει αναγνωρίσει κάποια ενδεχόμενη υποχρέωση με βάση την αποτίμηση για Φερεγγυότητα II

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

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

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

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

Η Generali Hellas A.A.E στον λογαριασμό Προβλέψεις εκτός από την τεχνικές, περιλαμβάνουν προβλέψεις επισφάλειας καθώς και προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις, οι οποίες επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

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)³.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Η εταιρεία προσφέρει προσυνταξιοδοτικές παροχές, για τις οποίες ισχύει η ίδια προσέγγιση σύμφωνα με τις τρέχουσες λογιστικές αρχές και με το πλαίσιο των αρχών που διέπουν την Φερεγγυότητα II. Οι υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών περιλαμβάνουν τις παροχές που οφείλονται στους εργαζόμενους της Εταιρείας μετά τη συνταξιοδότησή τους (αποζημίωση συνταξιοδότησης, επιπλέον παροχές). Για τις υποχρεώσεις αυτές, ορισμένα κανονιστικά πλαίσια έχουν επιτρέψει ή έχουν επιβάλλει την δημιουργία ειδικών λογαριασμών.

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
31/12/2021	0,40%	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.

ομόλογα).

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

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

Internal Use

Τα αποτελέσματα αποτίμησης παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

(€ χιλιάδες)	Τρέχουσα αξία μη χρηματοδοτούμενου προγράμματος καθορισμένης παροχής
Υπόλοιπο έναρξης	919
Αποτέλεσμα ανώτατου ορίου περιουσιακού στοιχείου	
Καταβεβλημένες παροχές	-77
Κόστος παρελθούσας απασχόλησης	35
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	97
Κόστος τόκων	0
Εισφορές συμμετεχόντων στο πρόγραμμα	
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές	35
Κέρδη και ζημιές διακανονισμού	0
Διαφορές από μετατροπή συναλλάγματος	
Καθαρή οφειλή λόγω συγχωνεύσεως	3.823
Συνολική καθαρή οφειλή κατά Δ.Λ.Π. 19	4.762

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις αρχές της Φερεγγυότητας II, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους χωρίς καμία προσαρμογή για μεταβολή της ίδιας πιστοληπτικής ικανότητας της ασφαλιστικής/αντασφαλιστικής επιχείρησης.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν την υποχρέωση που προκύπτει την νέα τραπεζοασφαλιστική συμφωνία με την Alpha Bank

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

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

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

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

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

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

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

Δ.5. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δ.5.1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ: ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 87 της Οδηγίας 2009/138/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 αντισταθμιστική 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 οποιοδήποτε 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 (διάρκης διαθεσιμότητα).
- Στην περίπτωση εκκαθάρισης, το συνολικό ποσό του στοιχείου είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και το στοιχείο δεν επιστρέφεται στον κάτοχο του μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών και αντισταθμιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών και αντισταθμιστικών 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 αντισταθμιστικής 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/ΕΚ, 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 αντισταθμιστικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το άρθρο 91 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ,
 - ✓ το καταβληθέν κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
 - ✓ εξισωτικό αποθεματικό,
- καταβληθείσες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που αποτιμώνται σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ όταν περιλαμβάνουν στοιχεία της Κατηγορίας 1.

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

A. Καταβλημένο Κοινό Μετοχικό Κεφάλαιο

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

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

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

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

Β. 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 αντισταθμιστικές υποχρεώσεις εφόσον πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 94 παράγραφος 1».

Γ. Εξισωτικό Αποθέμα

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

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

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

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

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

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

- Οι ίδιες μετοχές που μειώνουν τα εξισωτικά αποθεματικά είναι ίδιες μετοχές που κατέχονται άμεσα και έμμεσα.
- Όσον αφορά το χαρακτηρισμό «προβλέψιμο», το μέρος 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 μέρος, η συμμετέχουσα επιχείρηση δεν επιτρέπεται να μειώσει το εξισωτικό αποθεματικό της για αυτό το προβλέψιμο μέρος.

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

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

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

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

«Τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης θα πρέπει να περιορίζονται στις ρυθμίσεις που μειώνουν την ικανότητα ορισμένων στοιχείων ιδίων κεφαλαίων να απορροφούν πλήρως τις ζημιές σε βάση συνεχούς λειτουργίας μιας επιχείρησης. Ρυθμίσεις που επηρεάζουν

μόνο την απορρόφηση των ζημιών στην περίπτωση εκκαθάρισης δεν θα πρέπει να θεωρούνται κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης.»

Δ. Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης

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

ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 3 ΚΑΙ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥΣ

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

ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

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

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

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

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

- μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση,

- μη καταβληθέν κεφάλαιο και αρχικό κεφάλαιο το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση,
- μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση,
- νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης,
- πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις, που διατηρούνται σε καταπίστευμα από ανεξάρτητο θεματοφύλακα προς όφελος των ασφαλιστικών πιστωτών και παρέχονται από πιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 8 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ,
- πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις, υπό την προϋπόθεση ότι τα στοιχεία μπορεί να καταστούν απαιτητά εφόσον ζητηθεί και είναι ελεύθερα βαρών,
- τυχόν μελλοντικές αξιώσεις τις οποίες είναι δυνατόν να ασκήσουν αλληλασφαλιστικές ή παρόμοιες ενώσεις πλειοκτητών με κυμαινόμενες συνεισφορές, οι οποίες ασφαλίζουν αποκλειστικά κινδύνους των κατηγοριών 6, 12 και 17 του μέρους Α του παραρτήματος Ι της οδηγίας 2009/138/ΕΚ έναντι των μελών τους μέσω πρόσκλησης καταβολής συμπληρωματικών συνεισφορών, εντός των επόμενων δώδεκα μηνών,
- τυχόν μελλοντικές αξιώσεις τις οποίες μπορούν να έχουν αλληλασφαλιστικές ή αλληλασφαλιστικής μορφής ενώσεις έναντι των μελών τους μέσω πρόσκλησης καταβολής συμπληρωματικών συνεισφορών, εντός των επόμενων 12 μηνών, με την προϋπόθεση ότι η πρόσκληση μπορεί να γίνει κατ' απαίτηση και είναι ελεύθερη βαρών,
- άλλες νομικά δεσμευτικές υποχρεώσεις που έχει αναλάβει η ασφαλιστική ή 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/ΕΚ, και τα οποία δεν παρουσιάζουν όλα τα χαρακτηριστικά που προβλέπονται στο άρθρο 75, ταξινομούνται ως συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια της Κατηγορίας 3».

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

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

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

- **Κεφαλαιακές εισφορές:**
 - ✓ Παράγουν ένα περιουσιακό στοιχείο, συχνά υπό μορφή μετρητών, για την επιχείρηση χωρίς να δημιουργούν αντίστοιχες υποχρεώσεις για την επιχείρηση. Θα μπορούσε να είναι η περίπτωση «πρόσκλησης καταβολής κεφαλαίου» σε εταιρείες ιδιωτικών επενδύσεων (κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών) ή ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων.
 - ✓ Η «μεταχείριση στον ισολογισμό» των πλήρως 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 ανασφαλιστικές επιχειρήσεις υποβάλλουν αίτημα έγκρισης της αξιολόγησής και της ταξινόμησής του στην εποπτική αρχή πριν θεωρήσουν το εν λόγω στοιχείο ως ίδια κεφάλαια.

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

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

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

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

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

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

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

ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

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

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

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

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

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

- Όσον αφορά τη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων Κατηγορίας 2 και Κατηγορίας 3 υπόκεινται στο σύνολο των ακόλουθων ποσοτικών ορίων:
 - ✓ το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων Κατηγορίας 1 πρέπει να ισούται τουλάχιστον με το ήμισυ των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας,

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

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

ΣΕ.02.01-Ισολογισμός – Ενεργητικό

Αξία Φερεγγυότητα II

Ενεργητικό	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	26.876
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	14.466
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	887.690
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	2.909
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	0
<i>Μετοχές</i>	0
Μετοχές- εισηγμένες	0
Μετοχές- μη εισηγμένες	0
<i>Ομόλογα</i>	876.259
Κρατικά ομόλογα	531.421
Εταιρικά ομόλογα	334.529
Δομημένα αξιόγραφα	10.309
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	8.522
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	142.109
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	5.490
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	3.054
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	1.474
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	961
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	46.345
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	38.698
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	38.425
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	272
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	7.647
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	9.240
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-1.593
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	30.648
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	6.834
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	27.355
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	61.410
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	1.395
Σύνολο ενεργητικού	1.250.617

SE.02.01-Ισολογισμός – Παθητικό

	Αξία Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις	
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζημιών	368.677
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας)	346.075
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	329.379
Περιθώριο κινδύνου	16.696
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ασθeneίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	22.602
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	22.074
Περιθώριο κινδύνου	528
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	419.280
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ασθeneίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	111.685
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	98.875
Περιθώριο κινδύνου	12.809
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	307.595
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	292.875
Περιθώριο κινδύνου	14.719
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	133.443
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	132.722
Περιθώριο κινδύνου	721
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	13.566
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	4.762
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	7.514
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0
Παράγωγα	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	16.346
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	8.382
Οφειλές σε αντασφαλιστές	13.006
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	40.665
Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης	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 εμφανίζονται αλλού	0
Σύνολο παθητικού	1.025.640
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	224.977

Internal Use

Ισολογισμός – Ενεργητικό

	Αξία «Φερεγγυότητας II»	Αξία υποχρεωτικών λογαριασμών
Ενεργητικό		
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	35.294
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	29.438
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	26.876	19.438
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρηση	14.466	10.660
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	887.690	887.055
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)	2.909	2.275
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	0	0
<i>Μετοχές</i>	0	0
Μετοχές- εισηγμένες	0	0
Μετοχές- μη εισηγμένες	0	0
<i>Ομόλογα</i>	876.259	876.259
Κρατικά ομόλογα	531.421	531.421
Εταιρικά ομόλογα	334.529	334.529
Δομημένα αξιόγραφα	10.309	10.309
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	0	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	8.522	8.522
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	142.109	142.109
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	5.490	2.436
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	3.054	3.054
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	1.474	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	961	0
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	46.345	61.000
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	38.698	51.058
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	38.425	50.742
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	272	316
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	7.647	9.942
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	9.240	8.777
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-1.593	1.165
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	0	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	30.648	30.648
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	6.834	6.834
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	27.355	27.355
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	61.410	61.410
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	1.395	1.395
Σύνολο ενεργητικού	1.250.617	1.318.127

Ισολογισμός – Παθητικό

	Αξία «Φερεγγυότητας II»	Αξία υποχρεωτικών λογαριασμών
Υποχρεώσεις		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	368.677	409.720
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	346.075	383.895
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	329.379	0
Περιθώριο κινδύνου	16.696	0
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	22.602	25.825
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	22.074	0
Περιθώριο κινδύνου	528	0
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	419.280	412.770
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	111.685	100.065
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	98.875	0
Περιθώριο κινδύνου	12.809	0
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	307.595	312.705
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	292.875	0
Περιθώριο κινδύνου	14.719	0
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	133.443	140.072
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	132.722	0
Περιθώριο κινδύνου	721	0
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	13.566	13.566
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	4.762	4.762
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	7.514	7.492
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0
Παράγωγα	0	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	16.346	16.346
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	8.382	8.382
Οφειλές σε αντασφαλιστές	13.006	13.006
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	40.665	40.665
Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	0	0
Σύνολο παθητικού	1.025.640	1.066.780
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	224.977	251.346

Internal Use

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

	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά Προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση		Άλλα Προϊόντα Ασφάλισης Ζωής		Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας
		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0		0		0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες 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 περιθωρίου κινδύνου						
Βέλτιστη Εκτίμηση						
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	291.296	132.722	0	1.579	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	-10	-16	0	-1.567	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	291.306	132.738	0	3.146	0	0
Περιθώριο Κινδύνου	13.923	721		796		0
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις						
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0		0		0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0	0		0		0
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	305.219	133.443		2.375		0

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

	Αναληφθείσες Αντασφαλίσεις				Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη από αναληφθείσες αντασφαλίσεις (Μικτή)	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση από αναληφθείσες αντασφαλίσεις (Μικτή)	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής από αναληφθείσες αντασφαλίσεις (Μικτή)	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών αναληφθείσες αντασφαλίσεις και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας (Μικτή)	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου					
Βέλτιστη Εκτίμηση					
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	425.597
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	0	0	0	-1.592
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	0				427.190
Περιθώριο Κινδύνου	0	0	0	0	15.440
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				441.037

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

	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)		Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις			
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου					
Βέλτιστη Εκτίμηση					
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	98.875	0	0	0	98.875
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	9.564	0	0	0	9.564
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	89.635	0	0	0	89.635
Περιθώριο Κινδύνου	12.809		0	0	12.809
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις					
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0		0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	111.685		0	0	111.685

S.17.01-Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου κατά Ζημιών & Υγείας (1/2)

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
	Ασφάλιση ιατρικών εξόδων	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου									
Βέλτιστη εκτίμηση									
Προβλέψεις ασφαλιστρων									
Μικτή	4.305	317	0	11.803	4.945	970	26.646	3.824	0
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	30	0	-90	-385	81	-3.663	-203	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρων	4.305	287	0	11.894	5.330	890	30.312	4.028	0
Προβλέψεις αποζημιώσεων									
Μικτή	16.466	987	0	89.568	7.351	12.963	68.175	101.083	0
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	126	117	0	851	213	6.007	25.357	10.600	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	16.340	870	0	88.721	7.139	7.013	42.973	90.563	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	20.771	1.304	0	101.371	12.296	13.933	94.821	104.907	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	20.645	1.157	0	100.615	12.469	7.903	73.285	94.591	0
Περιθώριο κινδύνου	432	96	0	4.104	301	1.130	4.590	6.076	0
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις									
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο									
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	21.203	1.400	0	105.475	12.597	15.063	99.411	110.983	0
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	126	147	0	756	-173	6.030	21.536	10.316	0
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	21.077	1.253	0	104.719	12.770	9.033	77.875	100.667	0

S.17.01-Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου κατά Ζημιών & Υγείας (2/2)

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις:				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου								
Βέλτιστη εκτίμηση								
Προβλέψεις ασφαλιστρών								
Μικτή	0	22	495	0	0	0	0	53.327
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	0	-222	0	0	0	0	-4.453
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών	0	22	717	0	0	0	0	57.785
Προβλέψεις αποζημιώσεων								
Μικτή	0	201	1.533	0	0	0	0	298.126
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	0	183	0	0	0	0	43.453
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	0	201	1.351	0	0	0	0	254.971
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	0	22	2.028	0	0	0	0	351.453
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	0	22	2.068	0	0	0	0	312.755
Περιθώριο κινδύνου	0	11	484	0	0	0	0	17.224
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο								
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	0	33	2.512	0	0	0	0	368.677
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	0	0	-41	0	0	0	0	38.698
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	0	33	2.553	0	0	0	0	329.980

Internal Use

S.19.01-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																	66	66	66
2007	33.148	15.636	3.856	2.564	1.489	1.495	209	254	203	-490	750	243	475	205	17			17	60.054
2008	40.941	36.505	4.877	3.761	2.019	2.393	1.658	1.437	749	565	14.073	902	820	302				302	111.000
2009	47.474	17.591	9.858	3.205	1.488	1.202	1.240	711	806	963	1.195	56	165					165	85.952
2010	30.593	18.060	4.672	10.299	2.722	1.644	1.051	353	97	1.020	996	512						512	72.019
2011	25.205	24.282	3.056	1.796	958	1.232	1.506	1.510	485	344	255							255	60.629
2012	37.045	19.801	6.649	1.492	3.774	1.069	691	1.222	836	544								544	73.123
2013	24.102	21.947	3.530	932	1.638	2.241	1.602	731	817									817	57.541
2014	25.692	17.813	3.166	1.774	1.974	2.380	1.230	339										339	54.367
2015	28.281	16.427	3.232	1.939	1.549	1.956	1.180											1.180	54.563
2016	29.902	18.131	3.443	2.785	2.167	1.948												1.948	58.375
2017	30.146	25.249	6.501	3.108	3.106													3.106	68.110
2018	41.468	31.551	4.803	1.719														1.719	79.541
2019	36.015	32.110	4.276															4.276	72.401
2020	36.740	28.288																28.288	65.028
2021	35.370																	35.370	35.370
																		78.904	1.008.139

S.19.01-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																	5.133	5.141		
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.235	3.686		3.694		
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.570	4.631			4.639		
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.046	6.532				6.546		
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.050	8.105						8.122		
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.335	5.722								5.731	
2012	0	0	0	0	0	0	0	0	11.334	15.932										15.970
2013	0	0	0	0	0	0	0	4.886	10.357											10.379
2014	0	0	0	0	0	0	6.591	11.429												11.453
2015	0	0	0	0	0	7.103	13.825													13.853
2016	0	0	0	0	12.994	18.536														18.579
2017	0	0	0	12.457	20.303															20.354
2018	0	0	14.324	21.994																22.048
2019	0	18.750	33.729																	33.811
2020	30.213	31.391																		31.489
2021	73.255																			73.517
																				285.327

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ο δείκτης φερεγγυότητας της Generali Hellas A.A.E ανέρχεται σε 145,4% στις 31 Δεκεμβρίου 2021. Σε σύγκριση με το αποτέλεσμα στις 31 Δεκεμβρίου 2020, ο δείκτης φερεγγυότητας μειώθηκε κατά 4,7 μονάδες βάσης.

Δείκτης Φερεγγυότητας

	31/12/2021	31/12/2020	Μεταβολή
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	220.892	109.670	111.222
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	151.940	73.095	78.845
Πλεόνασμα Ιδίων Κεφαλαίων	68.953	36.575	32.377
Δείκτης Φερεγγυότητας	145,4%	150,0%	-4.7 μ.β

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

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

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

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

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

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

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

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

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

E.1.2 . ΑΞΙΑ ΚΑΙ ΕΙΔΟΣ ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Generali Hellas A.A.E περιλαμβάνουν το σύνολο των διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων καθώς δεν υφίστανται Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια ούτε μειώσεις, όπως αυτές που περιγράφονται στο θεωρητικό πλαίσιο που αναφέρεται στο Κεφάλαιο Δ.5.1. – ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ: νομοθετικό πλαίσιο και ορισμός. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια χωρίζονται σε κατηγορίες (αυτή η ανάλυση γίνεται μόνο για τον υπολογισμό του δείκτη φερεγγυότητας), δηλαδή τρεις διαφορετικές κατηγορίες κεφαλαίου ανάλογα με την ποιότητα τους, όπως ορίζονται στις οδηγίες του εποπτικού ισολογισμού. Τα όρια επιλογής εφαρμόζονται στα διαθέσιμα στοιχεία για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) ή της

Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR).

Σε ό,τι αφορά τη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ισχύουν τα ακόλουθα ποσοτικά όρια: (α) το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της κατηγορίας Tier 1 είναι τουλάχιστον το ήμισυ της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (β) το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της κατηγορίας Tier 3 είναι χαμηλότερο από 15% του κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (γ) το άθροισμα των επιλέξιμων ποσών των στοιχείων των κατηγοριών Tier 2 και Tier 3 δεν υπερβαίνει το 50% της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι αυτά που προκύπτουν μετά την εφαρμογή των ορίων ταξινόμησης κεφαλαίων (tiering). Η δομή της ταξινόμησης κεφαλαίων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα

Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανά κατηγορία

(€ χιλιάδες)	Σύνολο διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Τρέχον Έτος	224.977	198.101	0	0	26.876
Προηγούμενο Έτος	109.670	109.670	0	0	0
Μεταβολή	115.307	88.431	0	0	28.876

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανά κατηγορία

(€ χιλιάδες)	Σύνολο διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Τρέχον Έτος	220.892	198.101	0	0	22.791
Προηγούμενο Έτος	109.670	109.670	0	0	0
Μεταβολή	111.222	88.431	0	0	22.791

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
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	220.892	109.670	111.222
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	151.940	73.095	78.845
Δείκτης Φερεγγυότητας	145.4%	150,0%	-4,7 μ.β

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια που καλύπτουν τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

(€ χιλιάδες)	31/12/2021	31/12/2020
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια	224.977	109.670
Μερίσματα καταβλητέα το έτος N +1	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια		
Επίπτωση από άλλη μείωση –(DTA eligibility limit)	-4.085	
ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΜΕΙΩΣΕΙΣ	220.892	109.670
Επιπτώσεις των Τομεακών και Ισοδύναμων οντοτήτων		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	220.892	109.670

ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

(€ χιλιάδες)	31/12/2021	31/12/2020	Μεταβολή	Σημειώσεις
Κοινό μετοχικό κεφάλαιο (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	59.577	22.776	36.801	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με το κοινό μετοχικό κεφάλαιο	43.820	9.080	34.739	
Πλεονάζοντα κεφάλαια				
Προνομιούχες μετοχές				
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με προνομιούχες μετοχές				
Αποθεματικό (βλ. πίνακα κατωτέρω)	94.704	77.814	16.890	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης				
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	26.876		26.876	
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	224.977	109.670	115.307	

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

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

Στη Generali Hellas A.A.E, τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται :

- Από τα Ίδια Κεφάλια της Κατηγορίας 1(Tier 1) κυρίως αποτελούμενο από το μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικό υπέρ το άρτιο και τα αποθεματικά.
- Από καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που έχει ανώτατο όριο το 15% του SCR. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική θέση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας παρέχονται στην Ενότητα Δ.1.

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)	59.577				
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με το κοινό μετοχικό κεφάλαιο	43.820	43.820			
Πλεονάζοντα κεφάλαια					
Προνομιούχες μετοχές					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με προνομιούχες μετοχές					
Εξισωτικό αποθεματικό (βλ. πίνακα κατωτέρω)	94.704	94.704			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	26.876				26.876
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	224.977	198.101			26.876

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

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

Εξισωτικό Αποθεματικό (€ χιλιάδες)	31/12/2021	31/12/2020	Μεταβολή	Σημειώσεις
Ενεργητικό – Παθητικό (Παράρτημα Δ)	224.977	109.670	115.307	
Ίδιες μετοχές				
Μερίσματα καταβλητέα N+1 και διανομές	0	0	0	
Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων	130.273	31.857	98.416	
Περιορισμένα λόγω κλειστής διάρθρωσης στοιχεία ιδίων κεφαλαίων				
Εξισωτικό αποθεματικό	94.704	77.814	16.891	

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	18.440	8.861	9.579	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών				
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	18.440	8.861	9.579	

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.E είναι σε θέση να καλύψουν τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας της Κατηγορίας 1 – άνευ περιορισμών.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία – Ετήσια Σύγκριση

(€ χιλιάδες)	Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Έτος 2021	220.892	198.101			22.791
Έτος 2020	109.670	109.670			
Μεταβολή	111.222	88.431			22.791

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.E είναι σε θέση να καλύψουν τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κατηγορίας 1 – άνευ περιορισμών.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία – Ετήσια Σύγκριση

(€ χιλιάδες)	Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για κάλυψη των Ελάχιστων Απαιτήσεων φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Έτος 2021	198.101	198.101			
Έτος 2020	109.670	109.670			

Internal Use

Μεταβολή

5.017

5.017

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 υποχρεώσεων όπως υπολογίζεται για λόγους φερεγγυότητας, παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

(€ χιλιάδες)	Ποσό έτους 2021	Ποσό έτους 2020
Ίδια Κεφάλαια Εποπτικά	251.346	106.966
Εποπτικά Αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	136.106	31.857
εκ των οποίων:		
Μετοχικό Κεφάλαιο	59.577	22.776
Αποθεματικά	76.529	9.080
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι		
Αποθεματικό έναντι διαφορών από μετατροπή συναλλάγματος		
Ίδιες μετοχές		
Εποπτικά αποθεματικά αποτελεσμάτων εις νέον	115.241	75.109
εκ των οποίων:		
Αποθεματικό εκ των κερδών	72.713	39.928
Αποθεματικό από μη πραγματοποιηθέντα κέρδη & ζημιές από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	34.749	29.579
Αποτελέσματα περιόδου	7.779	5.602
Προσαρμογή Ασώματων (Αυλών) Περιουσιακών Στοιχείων	-64.731	-378
Προσαρμογή Επενδύσεων	-10.216	1,587
Προσαρμογή Καθαρών Τεχνικών Προβλέψεων	41.140	2.349
Προσαρμογή Χρηματοπιστωτικού Χρέους και Χρέους Μειωμένης Εξασφάλισης	0	0
Προσαρμογή Λοιπών Στοιχείων	0	0
Προσαρμογή Αναβαλλόμενων Φόρων	3.353	-854
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	220.892	109.670

E.1.6. ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

ΜΕΤΡΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

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

- I. πληροφορίες σχετικά με τους στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων της, τον χρονικό ορίζοντα για σκοπούς επιχειρηματικού σχεδιασμού και σημαντικές μεταβολές κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς,

- II. χωριστά για κάθε κατηγορία, πληροφορίες για τη διάρθρωση, το μέγεθος και την ποιότητα (είδος) των ιδίων κεφαλαίων στη λήξη της περιόδου αναφοράς και στη λήξη της προηγούμενης περιόδου αναφοράς, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης των σημαντικών μεταβολών σε κάθε κατηγορία καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς,
- III. το επιλέξιμο ποσό των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, ταξινομημένο ανά κατηγορία,
- IV. το επιλέξιμο ποσό των βασικών ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, ταξινομημένο ανά κατηγορία,
- V. ποσοτική και ποιοτική αιτιολόγηση τυχόν σημαντικών διαφορών μεταξύ ιδίων κεφαλαίων, όπως παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης και του πλεονάσματος των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων, όπως υπολογίζεται για λόγους φερεγγυότητας,
- VI. για κάθε στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων που υπόκειται στις μεταβατικές διατάξεις που αναφέρονται στα άρθρα 308β (9) και 308β (10) της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ, περιγραφή της φύσης και μέγεθος (ποσό) του στοιχείου,
- VII. για κάθε σημαντικό στοιχείο των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, περιγραφή του στοιχείου, μέγεθος του στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων και, εάν έχει εγκριθεί μέθοδος για τον προσδιορισμό του μεγέθους του στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, η συγκεκριμένη μέθοδος, καθώς και η φύση και τα ονόματα των αντισυμβαλλομένων για τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 89 (1), σημεία (α), (β) και (γ) της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ,
- VIII. Για τους σκοπούς της παραγράφου VII, τα ονόματα των αντισυμβαλλομένων δεν γνωστοποιούνται όταν η εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι νομικώς δυνατή ούτε εφικτή ή όταν οι ενδιαφερόμενοι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι σημαντικοί.
- IX. περιγραφή κάθε στοιχείου που αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια και σύντομη περιγραφή κάθε σημαντικού περιορισμού που επηρεάζει τη διαθεσιμότητα και τη δυνατότητα μεταβίβασης των ιδίων κεφαλαίων εντός της επιχείρησης.

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΕΚΘΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΤΟΥΣ 2015

«Ίδια κεφάλαια - Πρόσθετοι συντελεστές φερεγγυότητας

1.25. Σύμφωνα με το Κεφάλαιο Ε.1 - Ίδια κεφάλαια της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, όπως ορίζεται στο παράρτημα XX του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, όπου οι επιχειρήσεις γνωστοποιούν πρόσθετους συντελεστές εκτός εκείνων που περιλαμβάνονται στο πρότυπο S.23.01, η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης πρέπει επίσης να περιλαμβάνει εξήγηση για τον υπολογισμό και τη σημασία των πρόσθετων συντελεστών.

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΤΙΚΟ ΚΕΙΜΕΝΟ:

2.47. Ο συντελεστής Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων / Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας είναι εύκολος να υπολογιστεί και αποκαλύπτει εάν μια επιχείρηση πληροί ή όχι τις απαιτήσεις Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Παρ' ότι κανένας μεμονωμένος συντελεστής φερεγγυότητας δεν μπορεί να παραδώσει όλες τις πληροφορίες φερεγγυότητας τις οποίες ο χρήστης θα μπορούσε να θεωρήσει σχετικές, ο επιλεγμένος συντελεστής θεωρείται ο πιο χρήσιμος.»

«Ίδια κεφάλαια - Πληροφορίες σχετικά με τη διάρθρωση, το μέγεθος (ποσό), την ποιότητα (είδος) και την επιλεξιμότητα των ιδίων κεφαλαίων

- 1.26. Σύμφωνα με το Κεφάλαιο Ε.1 - Ίδια κεφάλαια της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, όπως ορίζεται στο παράρτημα ΧΧ του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις όσον αφορά τα ίδια κεφάλαιά τους, υποχρεούνται να περιγράψουν τουλάχιστον τις ακόλουθες πληροφορίες:
- για κάθε σημαντικό στοιχείο ιδίων κεφαλαίων που ορίζεται στα άρθρα 69, 72, 74, 76 και 78, καθώς και για τα στοιχεία που έλαβαν έγκριση εποπτικού οργάνου σύμφωνα με το άρθρο 79 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με το άρθρο 297(1) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, διαχωρίζοντας τα στοιχεία των βασικών και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων,
 - για κάθε σημαντικό στοιχείο ιδίων κεφαλαίων υλικού, τον βαθμό που είναι διαθέσιμο, μειωμένης εξασφάλισης, καθώς και τη διάρκειά του και κάθε άλλο χαρακτηριστικό που έχει σημασία για την εκτίμηση της ποιότητάς του,
 - ανάλυση των σημαντικών μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, συμπεριλαμβανομένης της αξίας των στοιχείων ιδίων κεφαλαίων που εκδόθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους, της αξίας των μέσων που εξαγοράστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους και του βαθμού στον οποίο χρησιμοποιήθηκε η έκδοσή τους για τη χρηματοδότηση της εξαγοράς,
 - όσον αφορά τα χρέη μειωμένης εξασφάλισης, επεξήγηση των μεταβολών της αξίας τους,
 - όταν γνωστοποιούνται οι πληροφορίες που απαιτούνται από το άρθρο 297(1)(γ) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, επεξηγήσεις σχετικά με τυχόν περιορισμούς στα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια και την επίδραση των ορίων στα επιλέξιμα κεφάλαια 2ης και 3ης Κατηγορίας και στα επιλέξιμα κεφάλαια 1ης Κατηγορίας με περιορισμούς,
 - λεπτομέρειες του κύριου μηχανισμού απορρόφησης ζημιών που χρησιμοποιήθηκε για τη συμμόρφωση με το άρθρο 71(1)(ε) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, συμπεριλαμβανομένου του σημείου ενεργοποίησης και των αποτελεσμάτων του,
 - επεξήγηση των βασικών στοιχείων του εξισωτικού αποθεματικού,
 - για κάθε στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων που υπόκειται στις μεταβατικές διατάξεις:
 - ✓ την κατηγορία στην οποία έχει ταξινομηθεί και το λόγο για κάθε στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων,
 - ✓ την ημερομηνία της επόμενης πρόσκλησης και την κανονικότητα μεταγενέστερων ημερομηνιών πρόσκλησης ή το γεγονός ότι δεν υφίστανται ημερομηνίες πρόσκλησης μετά τη λήξη της μεταβατικής περιόδου.
 - όταν γνωστοποιούνται οι πληροφορίες που απαιτούνται από το άρθρο 297(1)(ζ) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, πληροφορίες σχετικά με το είδος της ρύθμισης και τη φύση του στοιχείου βασικών ιδίων κεφαλαίων στο οποίο μετατρέπεται κάθε στοιχείο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων που καθίσταται απαιτητό ή εξοφλείται, συμπεριλαμβανομένης της κατηγορίας, καθώς και την ημερομηνία έγκρισης του στοιχείου από την εποπτική αρχή και, σε περίπτωση έγκρισης συγκεκριμένης μεθόδου, τον χρονικό ορίζοντα της έγκρισης,
 - όταν έχει χρησιμοποιηθεί συγκεκριμένη μέθοδος για τον προσδιορισμό του ποσού ενός σημαντικού στοιχείου συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, οι επιχειρήσεις υποχρεούνται να περιγράψουν:
 - ✓ 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 επιπτώσεών του περιλαμβάνονται στη δημοσιοποίηση, έτσι ώστε όλοι οι προμηθευτές στοιχείων ιδίων κεφαλαίων να γνωρίζουν τις πιθανές επιπτώσεις.

2.50. Η γνωστοποίηση στοιχείων που μειώνουν το εξισωτικό αποθεματικό, όπως προβλέψιμα μερίσματα και ίδιες μετοχές που κατέχονται, θεωρείται πάντοτε απαραίτητη.

E.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

E.2.1. ΤΙΜΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Η Οδηγία 2009/138/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 κατά Ζημιών		Σύνολο	
	Σύνολο	Επίδραση (%)	Σύνολο	Επίδραση (%)	Σύνολο	Επίδραση (%)
Τρέχον Έτος	39.278	25,9%	112.661	74,1%	151.940	100%
Προηγούμενο Έτος	19.713	27,0%	53.382	73,0%	73.095	100%
Μεταβολή	19.566		59.279		78.845	

Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

(€ χιλιάδες)	Σύνολο
Τρέχον Έτος	61.541
Προηγούμενο Έτος	30.878
Μεταβολή	30.663

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 δραστηριοτήτων ασφαλίστων Ζωής και ασφαλίστων κατά Ζημιών, όπως απαιτείται για τις μικτές εταιρείες. Οι θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κλάδο δραστηριότητας ασφαλίστων κατά Ζημιών συμπεριέλαβαν πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις μετά την αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών από ανασφαλιστικές συμβάσεις και των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλιστών κατά τη διάρκεια των τελευταίων 12 μηνών ανά κατηγορία δραστηριοτήτων. Οι θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κλάδο δραστηριότητας ασφαλίστων 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 ασφάλισεις με επενδύσεις, τις μελλοντικές έκτακτες (προαιρετικές) παροχές και όλες τις υπόλοιπες υποχρεώσεις ασφάλισης Ζωής, σύμφωνα με την Οδηγία «Φερεγγυότητα II».

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 το όφελος διαφοροποίησης. 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.

ΥΕ2021 - Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ανά Κίνδυνο πριν και μετά τη διαφοροποίηση

(€ χιλιάδες)	Πριν τη διαφοροποίηση		Μετά τη διαφοροποίηση	
	Σύνολο	Επίδραση (%)	Σύνολο	Επίδραση (%)
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας πριν τη Διαφοροποίηση	217.422	100%		
Κίνδυνος αγοράς	49.546	22,8%	32.904	23,9%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	25.376	11,7%	17.222	12,5%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	27.716	12,7%	11.064	8,0%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	34.245	15,8%	14.886	10,8%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	80.540	37,0%	61.727	44,8%
Όφελος διαφοροποίησης	-79.620			
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	0		0	0,0%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας μετά τη Διαφοροποίηση	137.802		137.802	100,0%
Λειτουργικός Κίνδυνος	14.137			
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας προ φόρων	151.940			
Απορρόφηση Φόρων	0			
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	151.940			

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας 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.

Οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι έχουν υπολογιστεί χρησιμοποιώντας τις αντίστοιχες παραμέτρους της Τυποποιημένης Μεθόδου, ενώ δεν έγινε χρήση των ειδικών παραμέτρων που αφορούν την συγκεκριμένη επιχείρηση (Undertaking Specific Parameters - USPs).

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί Μεταβατικά Μέτρα που επιτρέπονται από την οδηγία «Φερεγγυότητα II» για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσεις Φερεγγυότητας.

E.3. ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΙΖΟΜΕΝΗ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η Εταιρεία στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας δεν χρησιμοποιεί την υποενοότητα 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 ΚΕΦΑΛΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΙΑΚΩΝ 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 την ευαισθησία του Δείκτη Φερεγγυότητας στις μεταβολές συγκεκριμένων παραγόντων κινδύνου. 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.

Η επίδραση του Συντελεστή Φερεγγυότητας παρουσιάζεται κατωτέρω.

Σενάριο		Ίδια Κεφάλαια	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	Συντελεστής Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας
Επιτόκιο άνευ κινδύνου: μεταβολή επιτοκίου	+50 μονάδες βάσης	215.045	149.334	144,0%
	-50 μονάδες βάσης	225.359	154.701	145,7%
Μεταβολή πιστωτικών περιθωρίων εταιρικών ομολόγων	+50 μονάδες βάσης	216.207	150.883	143,3%
Μεταβολή στην εύλογη αξία της τιμής συμμετοχικών τίτλων	+25%	223.004	152.440	146,3%
	-25%	218.780	151.446	144,5%
Επιτόκιο άνευ κινδύνου, χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας		220.019	152.151	144,6%
	χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας			
Ultimate Forward rates	-15 μονάδες βάσης	220.786	151.973	145,3%

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	921.400	0	0	970	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	224.977	0	0	-706	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	220.892	0	0	-873	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	151.940	0	0	212	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	198.101	0	0	-905	0
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	61.541	0	0	48	0

S.23.01-Ίδια Κεφάλαια – Μεμονωμένη Χρήση (1/3)

	Σύνολο	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35					
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	59.577	59.577		0	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	43.820	43.820		0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	0	0		0	
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	0	0	0	0	0
Πλεονάζοντα κεφάλαια	0	0			
Προνομιούχες μετοχές	0		0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	0		0	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	94.704	94.704			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0		0	0	0
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλομένων φορολογικών απαιτήσεων	26.876				26.876
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	0	0	0	0	0
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	0				
Μειώσεις					
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	0	0	0	0	0
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	224.977	198.101	0	0	26.876

S.23.01-Ίδια Κεφάλαια – Μεμονωμένη Χρήση (2/3)

	Σύνολο	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	0	0	0	0	0
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	0	0	0	0	0
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	0	0	0	0	0
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0	0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	0
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	0
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	0	0	0	0	0
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	224.977	198.101	0	0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	198.101	198.101	0	0	0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	220.892	198.101	0	0	0
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	198.101	198.101	0	0	0

S.23.01-Ίδια Κεφάλαια – Μεμονωμένη Χρήση (3/3)

	Σύνολο
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	151.940
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	61.541
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	145,38%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	321,90%
Εξισωτικό αποθεματικό	0
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	224.977
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	0
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	0
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	130.273
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	0
Εξισωτικό αποθεματικό	94.704
Αναμενόμενα Κέρδη	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	18.440
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος κατά ζημιών	0
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	18.440

S.25.01

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

	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 (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο
Κίνδυνος αγοράς	49.546	49.546	
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	25.376	25.376	
Αναλαμβάνόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	27.716	27.716	
Αναλαμβάνόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	34.245	34.245	
Αναλαμβάνόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	80.540	80.540	
Διαφοροποίηση	-79.620	-79.620	
Κίνδυνος άλλων στοιχείων ενεργητικού			
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	137.802	137.802	

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

	C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	14.137
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	151.940
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	151.940
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	151.940
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	
Μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ/ΧΓΙΑ.	4 - No adjustment
Καθαρές μελλοντικές έκτακτες παροχές	1.463

Σ.28.02-Αποτελέσματα Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις δραστηριοτήτων του κλάδου κατά Ζημιών

	Δραστηριότητες ασφάλισης κατά ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR _(NL,NL)	Αποτέλεσμα MCR _(NL,L)
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	45.632	0

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών

	Κλάδος Ζημιών		Κλάδος Ζωής	
	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς ανασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση (εκτός ανασφάλισης/Φορέων Ειδικού Σκοπού) και Τ.Π. υπολογιζόμενες ως ενιαίο σύνολο	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο
Υπολογισμός Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Κλάδου Ζημιών				
Ασφάλιση ιατρικών εξόδων περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	20.645	25.660	0	0
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	1.157	3.710	0	0
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	0	0	0	0
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	100.615	44.611	0	0
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	12.469	17.351	0	0
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	7.903	7.107	0	0
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	73.285	78.006	0	0
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	94.591	16.874	0	0
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	0	0	0	0
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	0	5	0	0
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση παροχής συνδρομής	22	1.309	0	0
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	2.068	8.233	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση ασθενείας	0	0	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση ατυχημάτων	0	0	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	0	0	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	0	0	0	0

Αποτελέσματα Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις δραστηριοτήτων του κλάδου Ζωής

	Δραστηριότητες ασφάλισης κατά ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR _(L,NL)	Αποτέλεσμα MCR _(L,L)
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	0	15.909

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής

	Κλάδος Ζημιών		Κλάδος Ζωής	
	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που	Καθαρό (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση (εκτός ανασφάλισης/Φορέων Ειδικού Σκοπού) και Τ.Π. υπολογιζόμενες ως ενιαίο σύνολο	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που
Υπολογισμός Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Κλάδου Ζωής				
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	0	0	289.840	0
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	0	0	1.463	0
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	0	0	132.738	0
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας	0	0	92.785	0
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής	0	0	0	3.404.913

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

	Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
Γραμμικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	61.541
Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	151.940
Ανώτατο όριο Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	68.373
Κατώτατο όριο Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	37.985
Συνδυασμένες Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	61.541
Απόλυτο κατώτατο όριο Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	7.400
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	61.541

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τις δραστηριότητες του κλάδου κατά ζημιών και του κλάδου ζωής

	Κλάδος Ζημιών	Κλάδος Ζωής
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	45.632	15.909
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	112.661	39.278
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	50.698	17.675
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	28.165	9.820
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	45.632	15.909
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	3.700	3.700
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	45.632	15.909