

Ετήσια Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Credit Agricole A.A.E.Z.
Απρίλιος 2019

Περιεχόμενα

ΕΙΣΑΓΩΓΗ	5
A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ	6
A.1 Δραστηριότητα	6
A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	8
A.3 Αποτέλεσμα σχετιζόμενο με επενδυτικές δραστηριότητες.....	8
A.4 Αποτέλεσμα άλλων δραστηριοτήτων	9
B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	10
B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	10
B.1.1. Οργανωτική δομή.....	10
B.1.2. Αρμοδιότητες και ευθύνη	10
B.1.3. Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς.....	15
B.1.4. Πολιτική αμοιβών.....	15
B.1.5. Ουσιώδεις συναλλαγές με τους μετόχους, τα μέλη των οργάνων διοίκησης ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ασκεί ουσιώδη επιρροή στην επιχείρηση.....	17
B.2 Καταλληλότητα & Αξιοπιστία	17
B.2.1. Κανονιστικές απαιτήσεις.....	17
B.2.2. Διαδικασία ως προς την αξιολόγηση καταλληλότητας.....	18
B.2.3. Διαδικασία ως προς την αξιολόγηση της καταλληλότητας.....	19
B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης των Ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ)	20
B.3.1. Σύστημα διαχείρισης κινδύνων.....	20
B.3.2. Πλαίσιο Αξιολόγησης Ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ)	21
B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου.....	22
B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου.....	23
B.5.1. Γενικές αρχές.....	23
B.5.2. Ρόλος της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου.....	23
B.6 Αναλογιστική λειτουργία	24
B.6.1. Εργασίες που εκτελούνται από την αναλογιστική λειτουργία	25
B.7 Εξωτερική ανάθεση.....	25
B.7.1. Γενικές αρχές και σκοπός της πολιτικής εξωτερικών αναθέσεων του Ομίλου.....	25
B.7.2. Σκοπός	25
B.7.3. Συνεργασία μεταξύ Ομίλου και Εταιρίας.....	26
B.7.4. Κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες.....	26
Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	27
Γ.1 Εισαγωγή	27
Γ.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος	27
Γ.2.1. Έκθεση σε κίνδυνο ανάληψης κινδύνων.....	28
Γ.2.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου	28
Γ.2.3. Βασικά είδη συγκέντρωσης.....	28
Γ.2.4. Ευαισθησία.....	28
Γ.3 Κίνδυνοι Αγοράς.....	29
Γ.3.1 Έκθεση κινδύνου	29
Γ.3.2 Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου.....	29

Γ.3.3.	Συγκέντρωση	31
Γ.3.4.	Ευαισθησία.....	31
Γ.4	Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	32
Γ.4.1.	Έκθεση στον κίνδυνο.....	32
Γ.4.2.	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου.....	32
Γ.4.3.	Συγκέντρωση	32
Γ.5	Κίνδυνος Ρευστότητας.....	33
Γ.5.1.	Έκθεση στον κίνδυνο.....	33
Γ.5.2.	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου.....	33
Γ.5.3.	Ευαισθησία.....	34
Γ.6	Λειτουργικοί Κίνδυνοι	34
Γ.6.1.	Έκθεση στον κίνδυνο.....	34
Γ.6.2.	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου.....	34
Γ.6.3.	Ευαισθησία.....	35
Γ.7	Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....	35
Γ.7.1.	Έκθεση στον κίνδυνο.....	35
Γ.7.2.	Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου.....	35
Δ.	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	37
Δ.1	Εισαγωγή	37
Δ.1.1.	Νομισματικές Συναλλαγές.....	37
Δ.1.2.	Συμψηφισμός στοιχείων ενεργητικού και παθητικού	37
Δ.1.3.	Χρήση εκτιμήσεων και κρίση εμπειρογνώμονα	38
Δ.1.4.	Μεταγενέστερα Συμβάντα	38
Δ.2	Περιουσιακά Στοιχεία.....	39
Δ.2.1.	Άυλα περιουσιακά στοιχεία και αναβαλλόμενα έξοδα	40
Δ.2.2.	Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός.....	40
Δ.2.3.	Χρηματοπιστωτικά μέσα	40
Δ.2.4.	Εκχωρηθείσες Τεχνικές Προβλέψεις.....	41
Δ.2.5.	Αναβαλλόμενοι Φόροι.....	41
Δ.2.6.	Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών.....	41
Δ.3	Τεχνικές Προβλέψεις	42
Δ.3.1.	Σύνοψη των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρίας	42
Δ.3.2.	Βασικές Αρχές Αποτίμησης.....	43
Δ.3.3.	Κατηγοριοποίηση	43
Δ.3.4.	Αρχική αναγνώριση	43
Δ.3.5.	Γενικές Αρχές αποτίμησης.....	43
Δ.3.6.	Περιθώριο Κινδύνου	45
Δ.4	Υποχρεώσεις άλλες από τις Τεχνικές Προβλέψεις	47
Δ.4.1.	Προβλέψεις και μελλοντικές υποχρεώσεις.....	47
Δ.4.2.	Υποχρεώσεις από παροχές συνταξιοδότησης.....	47
Δ.4.3.	Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	47
Δ.4.4.	Άλλες υποχρεώσεις	47
Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	49
Ε.1	Ίδια Κεφάλαια.....	49
Ε.1.1.	Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων.....	49
Ε.1.2.	Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια	50
Ε.1.3.	Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια.....	51
Ε.2	Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση.....	51
Ε.2.1.	Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (ΚΑΦ)	51

<i>Ε.2.2. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (ΕΚΑ)</i>	52
ΣΤ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι – ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	53
Ζ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ – ΕΤΗΣΙΕΣ ΠΟΣΟΤΙΚΕΣ ΑΝΑΦΟΡΕΣ 2018	55

Εισαγωγή

Η έκθεση αυτή περιλαμβάνει τις απαραίτητες πληροφορίες για την εποπτική αξιολόγηση και έχει διαμορφωθεί με βάση τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2015/35 και 2015/2452 της Επιτροπής του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου και τον Νόμο 4364/05.02.2016 σε συνδυασμό με την Πράξη της Τράπεζας της Ελλάδος 77/12.02.2016.

Κατόπιν της εφαρμογής του κανονιστικού πλαισίου για την Φερεγγυότητα II από την 1^η Ιανουαρίου 2016 και ιδιαίτερα σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του πυλώνα III που σχετίζονται με την δημοσιοποίηση πληροφοριών προς το κοινό, αυτή η έκθεση της Credit Agricole A.A.E.Z. (εδώ η Εταιρία), 100% θυγατρική της Credit Agricole Assurance SA, αναφέρεται στο έτος 2018. Η παρούσα έκθεση, καθώς και τα ετήσια ποσοτικά υποδείγματα που επισυνάπτονται, παρουσιάζουν και παρέχουν πληροφορίες για τη δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρίας, το κατάλληλο σύστημα διακυβέρνησης, την αποτίμηση των στοιχείων κατά Φερεγγυότητα II και την αξιολόγηση της θέσης φερεγγυότητας της Εταιρίας.

Η έκθεση αυτή παρουσιάστηκε και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 19 Απριλίου 2019. Παρόλ' αυτά η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της δημοσιευμένης έκθεσης ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκηση.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Η Εταιρία όντας σε κατάσταση διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου (run-off) ήδη από τις αρχές του 2014, διαχειρίζεται ένα χαρτοφυλάκιο το οποίο περιλαμβάνει αποκλειστικά τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας των ασφαλίσεων ζωής όπως: Ασφαλίσεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, Ασφαλίσεις Ζωής Συνδεδεμένες με επενδύσεις και άλλες Ασφαλίσεις Ζωής που περιλαμβάνουν προϊόντα προστασίας (ατομικά και ομαδικά). Τέλος, η Εταιρία κατέγραψε καθαρά ασφάλιστρα 12.056 χιλιάδες Ευρώ για το έτος αναφοράς 2018 μειούμενα σε σχέση με τα 13.862 χιλιάδες Ευρώ το 2017 γεγονός που αντανakλά την υφιστάμενη λειτουργία της Εταιρίας.

Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Εταιρία έχει διαμορφώσει ένα σύστημα διακυβέρνησης σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του ομίλου της Credit Agricole Assurance (εδώ ο «Όμιλος»), αλλά προσαρμοσμένο στις ιδιαίτερες ανάγκες και τη δομή της με στόχο να ικανοποιήσει τις απαιτήσεις του πλαισίου της Φερεγγυότητας II με τον πλέον αποτελεσματικό τρόπο.

Στο επίκεντρο αυτού του συστήματος, το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει το στρατηγικό προσανατολισμό των δραστηριοτήτων της Εταιρίας, παρακολουθεί και εξασφαλίζει την υλοποίηση του και είναι υπεύθυνο σε τοπικό επίπεδο για τη συμμόρφωση με τις νομικές, ρυθμιστικές και διοικητικές απαιτήσεις που έχουν υιοθετηθεί από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Το Δ.Σ. βρίσκεται σε στενή συνεργασία με τη Γενική Διεύθυνση, τους Διευθυντές και τους υπεύθυνους των τεσσάρων βασικών λειτουργιών κατά Φερεγγυότητα II. Το σύστημα αυτό, παρότι με περιορισμούς εντός του πλαισίου λειτουργίας της Εταιρίας σε κατάσταση διαχείρισης του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, συμβάλλει στην πραγματοποίηση των στρατηγικών στόχων της Εταιρίας και εγγυάται την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων της σε συνδυασμό με τη φύση, το σκοπό και την πολυπλοκότητά τους.

Προφίλ Κινδύνου

Η κύρια έκθεση της Εταιρίας αντιστοιχεί σε κινδύνους της αγοράς και ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου λόγω της βασικής επιχειρηματικής δραστηριότητας στις ασφαλίσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη και το χαρτοφυλάκιο συμβολαίων της βασικής ασφάλισης ζωής. Με βάση το προφίλ κινδύνου, η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων

φερεγγυότητας. Για τους κινδύνους που δεν υπολογίζονται από την μέθοδο αυτή, υφίσταται ένας επαρκής μηχανισμός διαχείρισης τους, ο οποίος περιλαμβάνει τον εντοπισμό και την παρακολούθησή τους καθώς και ένα σύστημα προειδοποίησης, το οποίο επιτρέπει την άμεση ενεργοποίηση του συστήματος διακυβέρνησης για τον περιορισμό τους, κυρίως όταν προκαλείται σημαντική διαφοροποίηση από το καθορισμένο επίπεδο αποδοχής τους από την Εταιρία.

Αποτίμηση του Οικονομικού Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II

Οι λογαριασμοί φερεγγυότητας της Εταιρίας αναφέρονται στη οικονομική χρήση που λήγει την 31^η Δεκεμβρίου.

Οι βασικές αρχές της αποτίμησης των λογαριασμών φερεγγυότητας αντιστοιχούν στην οικονομική αποτίμηση των υποχρεώσεων και περιουσιακών στοιχείων:

- α. Τα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ποσό που δύναται να ανταλλαχθούν σε μία συναλλαγή που συντελείται κάτω από κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού, μεταξύ καλά πληροφορημένων και πρόθυμων αντισυμβαλλόμενων,
- β. Οι υποχρεώσεις αποτιμώνται στο ποσό το οποίο δύναται να μεταβιβασθούν ή να διακανονιστούν σε μία συναλλαγή στην οποία συμβάλλονται κάτω από κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού καλά πληροφορημένοι και πρόθυμοι αντισυμβαλλόμενοι.

Στις περισσότερες περιπτώσεις τα ΔΠΧΑ επιτρέπουν τη δίκαιη αποτίμηση σε συνδυασμό με τις αρχές της Φερεγγυότητας II. Ωστόσο, κάποιες μέθοδοι αποτίμησης των ΔΠΧΑ, όπως η απόσβεση κόστους δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν στην αποτίμηση του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II.

Διαχείριση Κεφαλαίου

Η Εταιρία διαθέτει πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίου στην οποία καθορίζονται οι μέθοδοι διαχείρισης, παρακολούθησης και επίβλεψης των Ιδίων Κεφαλαίων.

Η Εταιρία καλύπτει την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας εξ' ολοκλήρου με κεφάλαια βαθμίδας I. Στις 31 Δεκεμβρίου 2018, τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια ανήλθαν στις 17.545 χιλιάδες Ευρώ και η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας στις 13.959 χιλιάδες Ευρώ. Κανένα μεταβατικό μέτρο πλέον της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (ΠΜ) δεν χρησιμοποιήθηκε από την Εταιρία για να τον υπολογισμό του δείκτη κάλυψης φερεγγυότητας. Έτσι, για το έτος αναφοράς 2018, ο δείκτης κάλυψης φερεγγυότητας για την Εταιρία ανήλθε σε 126%, ελαφρώς μειωμένος σε σχέση με το 2017 (138%). Επιπροσθέτως ο δείκτης κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων διατηρείται ισχυρός στο 279% για το 2018, όπως και στο 2017 (316%).

A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ

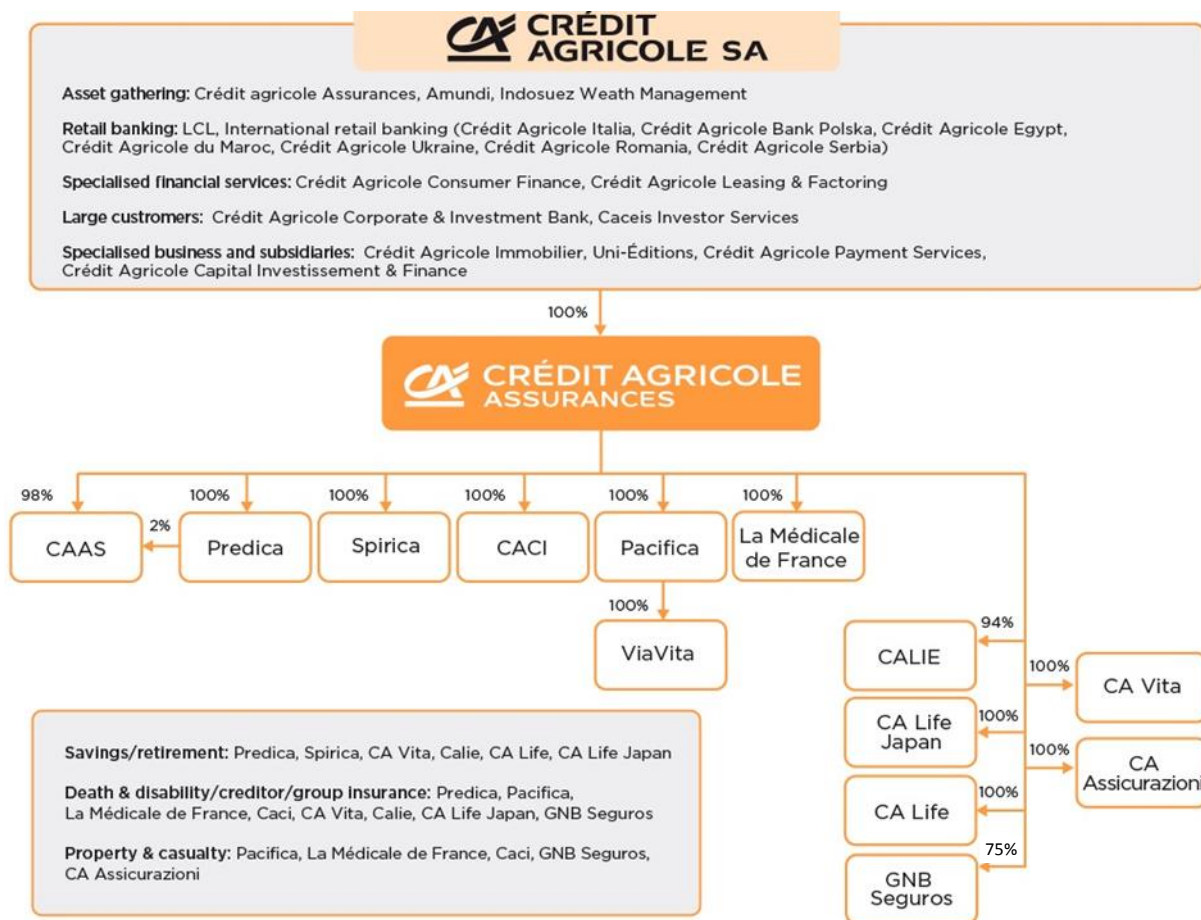
A.1 Δραστηριότητα

Η Credit Agricole A.A.E.Z, είναι μια Ελληνική ανώνυμη εταιρία με μετοχικό κεφάλαιο 13.100 χιλιάδες Ευρώ και δραστηριοποιείται στις ασφαλίσειες ζωής τις οποίες διαθέτει αποκλειστικά στην Ελλάδα. Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρίας βρίσκονται στην Αθήνα στο νομό Αττικής στη διεύθυνση Μητροπόλεως 45 με Τ.Κ. 105 56.

Ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Credit Agricole A.A.E.Z στις 31 Δεκεμβρίου 2018 διενεργείται από την "PricewaterhouseCoopers S.A.", με έδρα στην Λεωφόρο Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, αλλά δεν έχει ολοκληρωθεί κατά τη στιγμή της έγκρισης της παρούσας. Δεν αναμένονται να παρουσιαστούν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις μεταξύ δημοσιοποιήσεων των δύο αυτών εκθέσεων.

Η Εταιρία ιδρύθηκε τον Σεπτέμβριο του 2001 και αρχικά συστάθηκε με την εμπορική επωνυμία Εμπορική Ζωής Α.Α.Ε.Ζ. και το χαρακτηριστικό τίτλο «Εμπορική Ζωής», αποτελώντας μια κοινοπραξία της πρώην Εμπορικής Τράπεζας και της Predica (την βασική ασφαλιστική εταιρία ζωής του ομίλου της Credit Agricole Assurance) καθεμία από τις οποίες διατηρούσε ποσοστό 50% του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου. Από το 2010, η Credit Agricole Assurances S.A., μέλος του ομίλου της Credit Agricole, είναι η μοναδική μέτοχος της Εταιρίας κατέχοντας το 100% των μετοχών, ενώ η επωνυμία μεταβλήθηκε σε Credit Agricole A.A.E.Ζ και χαρακτηριστικό τίτλο «Credit Agricole Life».

Η Credit Agricole Assurances είναι 100% θυγατρική της Credit Agricole SA με έδρα τη Γαλλία και είναι πλήρως ενοποιημένη στις οικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole SA. Η νομική δομή του ομίλου της CAA παρουσιάζεται παρακάτω:



Η Εταιρία από την ίδρυσή της λειτουργεί υπό το μοντέλο τραπεζοασφαλειών, προωθώντας ασφαλιστικά προϊόντα αποκλειστικά και μόνο μέσω του τραπεζικού δικτύου της πρώην Εμπορικής Τράπεζας (πλέον Alpha Bank A.E.), παρέχοντας κυρίως ολοκληρωμένες ασφαλιστικές-αποταμιευτικές και επενδυτικές λύσεις σε ατομικό επίπεδο, προστασίας για την οικογένεια και τους επαγγελματίες καθώς και κάλυψη δανείων σε ομαδική βάση (ασφαλιστική κάλυψη στεγαστικών δανείων).

Η Εταιρία έχει εισέλθει ήδη από το τέλος 2013 σε μια μεταβατική κατάσταση ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης μέσω απόκτησης του μοναδικού δικτύου διανομής της, της εμπορικής Τράπεζας, από την Alpha Bank. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα την ακύρωση της υπάρχουσας συμφωνίας διαμεσολάβησης στις αρχές του 2014, ενώ κατόπιν της παύσης των συζητήσεων με την Alpha Bank για την ανανέωσή της στα μέσα του ίδιου έτους, η Εταιρία ξεκίνησε να λειτουργεί από εκείνη τη στιγμή στη βάση της διαχείρισης

του εν ισχύ χαρτοφυλακίου της χωρίς τη δυνατότητα απόκτησης νέων εργασιών. Μετά την απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος τον Ιανουάριο του 2019 να μην εγκρίνει την πώληση της Εταιρείας στον Όμιλο Euroins Insurance Group, η λειτουργία της Εταιρείας σε καθεστώς διαχείρισης του υπάρχοντος επιβεβαιώθηκε και από το Διοικητικό της Συμβούλιο.

A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικών δραστηριοτήτων

Η Εταιρία δραστηριοποιείται μόνο στην Ελλάδα.

Στο παρακάτω πίνακα παρουσιάζουμε τα αποτελέσματα των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας για κάθε κατηγορία δραστηριότητας μεταξύ των ετών 2018 και 2017:

Τα αποτελέσματα από την ασφαλιστική δραστηριότητα παρατίθενται ανά κατηγορία δραστηριότητας σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II και δεν λαμβάνονται υπόψη τα αποτελέσματα από επενδυτικές δραστηριότητες που θα αναπτυχθούν στο μέρος A3. Αποτέλεσμα Επενδύσεων.

Χρήση 2018 (000 Ευρώ) - ποσά κατά ΔΠΧΑ	Ασφαλίσεις Ζωής με Συμμετοχή στα Κέρδη	Προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις	Λοιπές Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	8.560	179	3.317	12.056
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	8.566	179	3.326	12.071
Πραγματοποιηθείσες Αποζημιώσεις	18.263	3.866	1.585	23.714
Μεταβολή στις τεχνικές προβλέψεις	7.297	10.384	51	17.732
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	1.872	959	1.790	4.621
Εκχωρημένα αντασφάλιστρα	16	-	2.397	2.413

Χρήση 2017 (000 Ευρώ) - ποσά κατά ΔΠΧΑ	Ασφαλίσεις Ζωής με Συμμετοχή στα Κέρδη	Προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις	Λοιπές Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	10.000	203	3.659	13.862
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	10.007	203	3.676	13.886
Πραγματοποιηθείσες Αποζημιώσεις	22.430	12.098	3.232	37.760
Μεταβολή στις τεχνικές προβλέψεις	8.753	11.441	65	20.259
Πραγματοποιηθέντα έξοδα	2.333	1.055	1.948	5.337
Εκχωρημένα αντασφάλιστρα	17	-	2.497	2.514

Η Εταιρία διαχειρίζεται το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από κατηγορίες δραστηριοτήτων προϊόντων που διανέμονται αποκλειστικά στην Ελλάδα όπως: Ασφάλιες Ζωής με Συμμετοχή Στα Κέρδη, Ασφάλιες Ζωής Συνδεδεμένες με επενδύσεις και Λοιπές Ασφάλιες Ζωής που περιλαμβάνουν προϊόντα προστασίας (ατομικά και ομαδικά). Τέλος, η Εταιρία συνεχίζει να καταγράφει μείωση του επιπέδου των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών στα τέλη του 2018 σε σύγκριση με τα προηγούμενα έτη, καθώς βρίσκεται σε κατάσταση διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Δεν παρατηρήθηκαν σημαντικές αλλαγές στα αποτελέσματα των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, ενώ παρατηρήθηκε σημαντική επιβράδυνση των εξαγορών στην κατηγορία δραστηριότητας Ασφάλιες Ζωής Συνδεδεμένες με Επενδύσεις αλλά και τη σημαντική μείωση των πραγματοποιηθέντων αποζημιώσεων στην κατηγορία δραστηριότητας Λοιπές Ασφαλίσεις Ζωής ως αποτέλεσμα της αντίστοιχης μείωσης των αποζημιώσεων στο ομαδικό πρόγραμμα Ασφάλισης Ζωής και Ανικανότητας στεγαστικών δανείων.

A.3 Αποτέλεσμα σχετιζόμενο με επενδυτικές δραστηριότητες

Το 2018, το αποτέλεσμα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας παρουσίασε εκ νέου επαρκή αντοχή παρά το μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον το οποίο επιβαρύνθηκε από την παρατεταμένη περίοδο χαμηλών επιτοκίων, τη σχετικά βραδεία ανάπτυξη και τα χαμηλά επίπεδα πληθωρισμού, ιδιαίτερα στην Ευρωζώνη. Τα βελτιωμένα ποσοστά ανάπτυξης και οι ισχυρές αποδόσεις στις αγορές των μετοχών βοήθησαν την Εταιρία να παράγει υψηλό επενδυτικό αποτέλεσμα. Τέλος όσον αφορά στις αγορές των ομολόγων παρότι οι αποδόσεις έδειξαν μια ανοδική τάση, παρόλα' αυτά συνέχισαν να παραμένουν σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα.

Στα τέλη Δεκεμβρίου 2018, τα χρηματοοικονομικά έσοδα από το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ανήλθαν σε 5.220 χιλιάδες Ευρώ. Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα έσοδα από επενδύσεις μετά την αφαίρεση των εξόδων (συμπεριλαμβανομένων των μερισμάτων) για τα έτη 2018 και 2017:

(χιλιάδες Ευρώ)	2018	2017
Ομολογίες και δομημένα προϊόντα	3.855	4.071
Μετοχές	276	392
Επενδυτικά Κεφάλαια	1.291	2.485
Ακίνητα	0	0
Μετρητά	0	0
Έξοδα επενδύσεων	-202	-274
ΣΥΝΟΛΑ	5.220	6.676

Ο κύριος παράγοντας για την μείωση των επενδυτικών εσόδων μεταξύ των δύο ετών αποτέλεσε η λειτουργία διαχείρισης χαρτοφυλακίου η οποία οδήγησε σε μείωση του χαρτοφυλακίου των ομολόγων και επομένως του σταθερού εισοδήματος καθώς επίσης και η αρνητική επίδοση των χρηματαγορών, ιδιαίτερα στις κατηγορίες εναλλακτικών επενδύσεων (μετοχές και επενδυτικά κεφάλαια), η οποία επηρέασε αρνητικά την απόδοση μερισμάτων αλλά και την πραγματοποίηση κεφαλαιακών κερδών.

A.4 Αποτέλεσμα άλλων δραστηριοτήτων

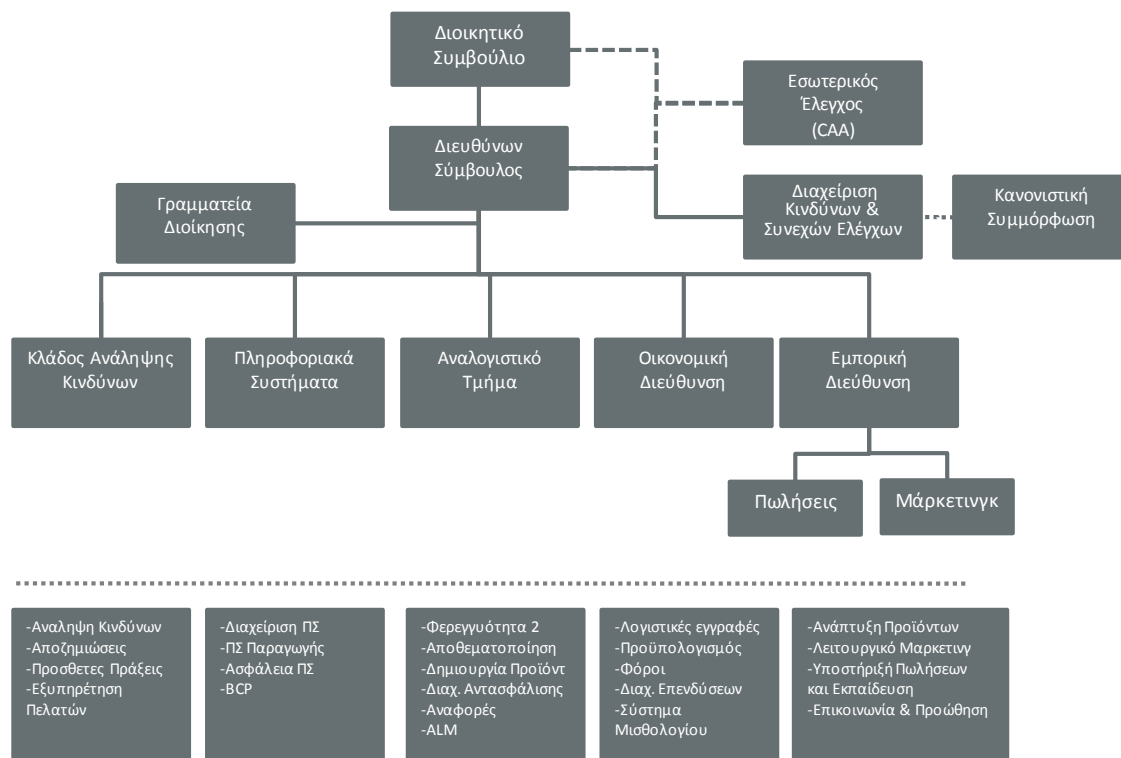
Τα λοιπά έσοδα και έξοδα σχετίζονται κυρίως με φόρους, ενώ καμία σημαντική χρηματοδοτική ή λειτουργική μίσθωση δεν πραγματοποιήθηκε το 2018.

Β. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Β.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Β.1.1. Οργανωτική δομή

Η οργανωτική δομή κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα:



Β.1.2. Αρμοδιότητες και ευθύνη

Β.1.2.1. Διοικητικό Συμβούλιο

Το **Διοικητικό Συμβούλιο** ευθύνεται ως προς την εφαρμογή των νομικών, κανονιστικών και διοικητικών απαιτήσεων σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II. Το Δ.Σ. συνεδριάζει τέσσερις (4) φορές το έτος σε τακτική βάση καθώς και όσες φορές επιπλέον απαιτηθεί σε έκτακτη και αποτελείται από τα παρακάτω μέλη:

Μέλος	Κατάσταση	Ημερομηνία ανάληψης καθηκόντων
Guillaume Michel ORECKIN	Εκτελεστικό μέλος και Πρόεδρος Δ.Σ.	31 Οκτωβρίου 2017
Jean-Luc, Claude, Michel FRANÇOIS	Μη-Εκτελεστικό μέλος και αντί-πρόεδρος του Δ.Σ.	31 Οκτωβρίου 2017

Richard SUTTON	Εκτελεστικό Μέλος, Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής	01 Ιουλίου 2010
Pierre GENTER	Μη-Εκτελεστικό μέλος	31 Αυγούστου 2016
Mehdi BEN YOUSSEF	Μη-Εκτελεστικό μέλος	31 Αυγούστου 2016

Το Δ.Σ. ευθύνεται για την αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθορίζοντας τόσο το εύρος διάθεσης όσο και το περιθώριο ανοχής για την ανάληψη κινδύνων και εγκρίνοντας τις πολιτικές διαχείρισης βασικών κινδύνων που διέπουν το σύνολο της Εταιρίας. Για το σκοπό αυτό, καθορίζει τη στρατηγική της Εταιρίας και εγκρίνει τη γενική οργάνωσή της, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων, καθώς και το πλαίσιο του εσωτερικού ελέγχου. Εξασφαλίζει ότι το σύστημα αυτό είναι κατάλληλο σύμφωνα με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των λειτουργιών και προβαίνει στην αξιολόγησή του σε τακτά χρονικά διαστήματα προκειμένου να εγγυηθεί τη χρηστή και συνετή διαχείριση της επιχείρησης. Εμπλέκεται συνεπώς στην κατανόηση των βασικών κινδύνων που η Εταιρία υπόκειται, καθώς και στον καθορισμό των ορίων, και ενημερώνεται συστηματικά σχετικά με το εάν τα όρια αυτά τηρούνται, μέσω σχετικής διαδικασίας εκθέσεων και αναφορών. Εξασφαλίζει ότι το σύστημα διακυβέρνησης κινδύνων που εφαρμόζεται στο επίπεδο της Εταιρίας παρέχει ολοκληρωμένη, συνεπή κι αποτελεσματική διαχείρισή τους. Επιπλέον το Δ.Σ. εξασφαλίζει επίσης την εκτέλεση της διαδικασίας Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας στο επίπεδο της Εταιρίας.

Το Δ.Σ. αλληλοεπιδρά με τη Γενική Διεύθυνση επιτηρώντας τις ενέργειές της, καθώς και με τους επικεφαλής των βασικών λειτουργιών, οι οποίοι, με δική τους ευθύνη ενημερώνουν το Δ.Σ. σχετικά με τις επιχειρηματικές τάσεις και τα αποτελέσματα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας.

B.1.2.2. Επιτροπές υπό την ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου

B.1.2.2.1. Επιτροπή Ελέγχου

Όπως έχει ήδη δηλωθεί τα προηγούμενα έτη, η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη την συνεχιζόμενη λειτουργία σε καθεστώς διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου και τις τελευταίες εξελίξεις σχετικά με την μελλοντική λειτουργία της, δεν έχει διαμορφώσει την αντίστοιχη επιτροπή του Ν. 4449/2008, ενώ το σχετικό έργο αυτής την προκειμένη χρονική στιγμή εκτελείται από την αντίστοιχη επιτροπή σε επίπεδο ομίλου κάνοντας χρήση της απαλλαγής που προσφέρεται στην παρ. 2 του άρθρου 44 του εν λόγω νόμου.

Πάρα ταύτα, σύμφωνα με την υπάρχουσα δομή διακυβέρνησης, η Εταιρία θεωρεί ότι οι ήδη συσταθείσες και λειτουργούσες Επιτροπές (π.χ. Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου - βλέπε κατωτέρω) ανταποκρίνονται σε μεγάλο βαθμό στο πνεύμα του νόμου περί συνετούς διακυβέρνησης, χωρίς, ωστόσο, να συμμορφώνονται και τυπικά με το γράμμα του. Τούτο εξασφαλίζεται με τη συμπερίληψη των κύριων στοιχείων της λειτουργίας ελέγχου εντός των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου και, στη συνέχεια, με την κατάλληλη επικοινωνία των αποτελεσμάτων της επιτροπής αυτής στο Δ.Σ. ενόψει της απαιτούμενης διαδικασίας λήψης αποφάσεων.

B.1.2.2.2. Μη τακτικές Επιτροπές

Το Δ.Σ. δύναται ν' αποφασίσει τη σύσταση επιτροπών για την εξέταση συγκεκριμένων ζητημάτων που εμπíπτουν στις αρμοδιότητές του. Οι επιτροπές αυτές λειτουργούν υπ' ευθύνη του Δ.Σ., ωστόσο, καμία τέτοια επιτροπή δεν λειτουργεί σήμερα.

B.1.2.2.3. Γενική Διεύθυνση

Η Γενική Διεύθυνση της Εταιρίας, νομίμως εκπροσωπούμενης από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και

Γενικό Διευθυντή **κ. Richard SUTTON**, θέτει σε λειτουργία τις διαδικασίες εκείνες που απαιτούνται για την εφαρμογή της στρατηγικής που καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και ενημερώνει αυτό σχετικά με τις ενέργειές της. Ο Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής εποπτεύει κι επιβλέπει τη λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζεται εντός της Εταιρίας, προτείνει στρατηγικές προτεραιότητες στο Δ.Σ. κι εφαρμόζει τις πολιτικές που το Δ.Σ. εγκρίνει επίσημα. Ο Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής θεσπίζει αποτελεσματικές διαδικασίες λήψης αποφάσεων, μία οργανωτική δομή με σαφείς γραμμές αναφοράς, αναθέτει καθήκοντα και αρμοδιότητες εσωτερικού ελέγχου και διαθέτει τους κατάλληλους για το σκοπό αυτόν πόρους.

Επιπλέον, ο Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής συμμετέχει άμεσα στην οργάνωση και λειτουργία των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, και διασφαλίζει ότι οι στρατηγικές διαχείρισης και τα όρια κινδύνων είναι συμβατά με την οικονομική θέση (επίπεδα ιδίων κεφαλαίων, κερδών) και τις στρατηγικές που ακολουθεί η Εταιρία. Ο Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής φροντίζει για τη συστηματική αναφορά και ορθή τεκμηρίωση των βασικών πληροφοριών που αφορούν στην Εταιρία, την αναγνώριση των ελλείψεων του κεντρικού μηχανογραφικού συστήματος και την εφαρμογή των απαραίτητων διορθωτικών μέτρων και αλληλοεπιδρά καταλλήλως με τις επιτροπές που έχουν συσταθεί εντός της Εταιρίας, και ειδικότερα με τους υπεύθυνους των βασικών λειτουργιών.

B.1.2.3. Δομή λειτουργίας υπό τη Γενική Διεύθυνση

Σε καθημερινή βάση, η Εταιρία διευθύνεται από την Γενική Διεύθυνση με τη συνεχή συνεργασία της διευθυντικής ομάδας καθώς και μέσω του άτυπου συμβουλίου των διευθυντών. Το άτυπο συμβούλιο της διευθυντικής ομάδας στο οποίο προεδρεύει ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι το όργανο της Εταιρίας που στις αρμοδιότητές του εμπίπτουν:

- Η αναγνώριση των στρατηγικών προτεραιοτήτων της Εταιρίας,
- Οι βασικές στρατηγικές αποφάσεις που υποβάλλονται στο Δ.Σ.,
- Η ανάλυση και λήψη αποφάσεων επί δια-τμηματικών ζητημάτων,
- Η διαβίβαση σε επίπεδο ομίλου των εξατομικευμένων προτεραιοτήτων που έχουν επίπτωση στον Όμιλο,
- Η εξασφάλιση ότι οι αποφάσεις που λαμβάνονται σε επίπεδο Ομίλου μεταφέρονται και στο επίπεδο της Εταιρίας.

Κατωτέρω παρουσιάζουμε τις 4 βασικές λειτουργίες που λειτουργούν υπό τη συνολική ευθύνη της Γενικής Διεύθυνσης με γραμμή αναφοράς για όλα τα σημαντικά θέματα προς το Δ.Σ. για την εξέταση και την τελική επικύρωσή τους.

B.1.2.4. Βασικές λειτουργίες

1. Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Αρμοδιότητες κι ευθύνη

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων αποσκοπεί στην επίτευξη των ακόλουθων στόχων της Εταιρίας:

- Τη διαμόρφωση ενός **πλαισίου διαχείρισης κινδύνων** και μίας στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων,
- Την εφαρμογή του **συστήματος διαχείρισης κινδύνων** (ανίχνευση, μέτρηση, έλεγχος, διαχείριση και αναφορά),
- Επίτευξη των **κατευθυντήριων και επικοινωνιακών αναγκών σχετικά με το σύστημα διαχείρισης κινδύνων**,
- Αντιμετώπιση των **αιτημάτων ανάλυσης κινδύνων** που προέρχονται από διαφορετικά εμπλεκόμενα μέρη.

Οι αρμοδιότητες κι ευθύνες του υπευθύνου Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων, ο οποίος έχει άμεση γραμμή αναφοράς προς το Διευθύνων Σύμβουλο και το Δ.Σ. καθώς και με λειτουργική γραμμή αναφοράς προς τον υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του Ομίλου έχουν ως ακολούθως:

- Εφαρμογή εντός της Εταιρίας των κατευθυντήριων γραμμών διαχείρισης ασφαλιστικών κινδύνων,
- Οργάνωση και συντονισμός της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με τον υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του Ομίλου,
- Ανάλυση και διαχείριση κινδύνων στο επίπεδο της Εταιρίας με χρήση κατάλληλων εργαλείων διαχείρισης κινδύνων (πίνακας ελέγχου κινδύνων, χαρτογράφηση κινδύνων και εκθέσεις εσωτερικού ελέγχου),
- Εφαρμογή παρακολούθησης/εργαλείων διαχείρισης κινδύνων σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου,
- Εκπροσώπηση της Εταιρίας αναφορικά με τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων έναντι των ρυθμιστικών και εποπτικών αρχών,
- Υποστήριξη δια-τμηματικών έργων για τη Διαχείριση Κινδύνων (εργασίες σχετικές με τη Διακυβέρνηση Κινδύνων για την εφαρμογή της Φερεγγυότητα II).

Οργάνωση λειτουργίας και σχέσεις με τα υπόλοιπα τμήματα

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας περιλαμβάνει την ακόλουθη δομή:

- Τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του Ομίλου,
- Τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων σε επίπεδο της Εταιρίας,
- Επιτροπές που λειτουργούν υπό την ευθύνη των οργάνων διακυβέρνησης
- Την οργάνωση των σχέσεων μεταξύ Ομίλου και Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου που συντονίζει την επιχειρηματική γραμμή διαχείρισης κινδύνων σε επίπεδο εταιρίας,
- Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας υπό την εποπτεία του Υπευθύνου Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του Ομίλου

2. Αναλογιστική λειτουργία

Αρμοδιότητες κι ευθύνη

Η Αναλογιστική λειτουργία αποτελείται από το αναλογιστικό τμήμα της Εταιρίας καθώς και τη Διεύθυνση Αναλογιστικής του Ομίλου. Η Αναλογιστική λειτουργία τίθεται υπ' ευθύνη του υπευθύνου Αναλογιστή της Εταιρίας, ο οποίος έχει άμεση γραμμή αναφοράς προς τη Γενική Διεύθυνση και το Δ.Σ.. Η οργάνωσή της ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητας II.

Η αποστολή της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι να εξασφαλίσει την αξιοπιστία και την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων και έχει την υποχρέωση να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για την επάρκεια αυτή. Να εκφράζει τη γνώμη της σχετικά με τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων και να συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως όσον αφορά τη μοντελοποίηση των κινδύνων που αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η Αναλογιστική λειτουργία της Εταιρίας καταγράφει επισήμως όλες τις εργασίες και τα ευρήματά της σε ετήσια αναλογιστική έκθεση την οποία υποβάλλει στο Δ.Σ.

Οργάνωση της λειτουργίας και συνεργασία με τα υπόλοιπα τμήματα

Η Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρίας παρέχει δεδομένα στη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, σύμφωνα με τα πρότυπα του Ομίλου. Εν γένει, η λειτουργία διαθέτει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- διατυπώνει γνώμη επί της πολιτικής αποθεματοποίησης, της πολιτικής ανάληψης κινδύνων, και των αντισταθμιστικών εργασιών, εξασφαλίζοντας ότι αυτές συνάδουν με τις απαιτήσεις του πλαισίου για τη Φερεγγυότητα II,

- εκπονεί ετήσιες εξωτερικές και εσωτερικές εκθέσεις επί των ανωτέρω,
- συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.

Καμία τροποποίηση δεν έχει εφαρμοστεί στη δομή της Αναλογιστικής Λειτουργίας εντός του 2018.

3. Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Αρμοδιότητες κι ευθύνη

Η λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης που, σε τοπικό επίπεδο, εποπτεύεται από τον επικεφαλής της λειτουργίας αυτής ο οποίος διορίζεται από τον Διευθύνων Σύμβουλο και το Δ.Σ. και αναφέρεται άμεσα σε αυτούς, αποσκοπεί στην προστασία της Εταιρίας έναντι του κινδύνου μη συμμόρφωσης με την κείμενη νομοθεσία, τους κανονισμούς και τα εσωτερικά πρότυπα του Ομίλου της Crédit Agricole S.A. Οι οργανωτικές της αρχές βασίζονται στις αρχές της λειτουργίας της Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου της Crédit Agricole S.A.. Οι κύριοι στόχοι της λειτουργίας της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας αποσκοπούν:

- Στην εφαρμογή συνεχούς και σαφούς συνεργασίας μεταξύ της Εταιρίας, του Ομίλου και του Ομίλου Crédit Agricole S.A.,
- Στην ενσωμάτωση του κινδύνου μη-συμμόρφωσης, ως μέρος των λειτουργικών δραστηριοτήτων εντός της περιμέτρου που καλύπτει η Εταιρία. Όπως και με τους υπόλοιπους παράγοντες κινδύνου, ο στόχος είναι να σχηματίζει μία ολοκληρωμένη εικόνα για τους κινδύνους μη-συμμόρφωσης και να εξασφαλίζει, σε επίπεδο της Εταιρίας, ότι οι κίνδυνοι αυτοί έχουν τεθεί υπό έλεγχο,
- Στη διευκόλυνση της ανταλλαγής των εφαρμοζόμενων βέλτιστων πρακτικών ιδιαίτερα για ασφαλιστικές δραστηριότητες, προκειμένου να προλαμβάνονται οι κίνδυνοι μη-συμμόρφωσης
- Στον έλεγχο των συγκεκριμένων κινδύνων συμμόρφωσης στο επίπεδο της Εταιρίας και στη διασφάλιση του μετριασμού των κινδύνων μετάδοσης και φήμης σε επίπεδο του Ομίλου,
- Στον χειρισμό της επικοινωνίας επί χρηματοοικονομικών θεμάτων που άπτονται τους κινδύνους μη-συμμόρφωσης,
- Στην εκπροσώπηση της Εταιρίας ενώπιον των ρυθμιστικών και εποπτικών αρχών.

Οργάνωση της λειτουργίας και συνεργασία με τα υπόλοιπα τμήματα

Η λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας έχει οργανωθεί στη βάση:

- Μίας Επιτροπής που λειτουργεί με ευθύνη του Διευθύνοντος Συμβούλου,
- Του Υπεύθυνου της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας,
- Του Επικεφαλής της Κανονιστικής Συμμόρφωσης του ομίλου που εποπτεύει τις θυγατρικές εξωτερικού,
- Του Υπεύθυνου Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του Ομίλου,
- Των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων συμμόρφωσης της Εταιρίας.

Πρακτικά, ο Επικεφαλής της Λειτουργίας της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας βρίσκεται με τη σειρά του υπό την λειτουργική εποπτεία του Επικεφαλής Συμμόρφωσης του Ομίλου της CAA, ο οποίος στη συνέχεια αναφέρεται λειτουργικά στη Γενική Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου Credit Agricole S.A.

4. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

Αρμοδιότητες κι ευθύνη

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου τίθεται υπό την ευθύνη του Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου του Διεθνούς Τμήματος του Ομίλου, οποίος αναφέρει άμεσα στο Δ.Σ., ενεργεί ως τρίτη γραμμή άμυνας σε

ολόκληρη την Εταιρία και έχει ως στόχο:

- Την παροχή προς τα όργανα διακυβέρνησης εύλογης διασφάλισης ότι τα συστήματα διαχείρισης κινδύνων και ελέγχου λειτουργούν δεόντως,
- Την εξασφάλιση της συμμόρφωσης με τους εσωτερικούς κι εξωτερικούς κανονισμούς,
- Την αξιολόγηση της ασφάλειας και της αποτελεσματικότητας των λειτουργικών διαδικασιών,
- Τον έλεγχο της καταλληλότητας των πλαισίων επιμέτρησης κι ελέγχου κάθε είδους κινδύνων και η επαλήθευση της αξιοπιστίας των λογιστικών δεδομένων.

Τα εκτελούμενα καθήκοντα εξασφαλίζουν τη συμμόρφωση των λειτουργιών, τη συμμόρφωση με τις διαδικασίες, τον έλεγχο και τα επίπεδα των πραγματικών κινδύνων που όντως συνέβησαν (ταυτοποίηση, καταγραφή, εποπτεία, αντιστάθμιση) ή την αξιολόγηση της ποιότητας και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων που έχουν τεθεί σ' εφαρμογή.

Οι αρμοδιότητες αυτές συμβάλλουν στην παροχή επαγγελματικής και ανεξάρτητης γνώμης προς τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και το Δ.Σ. της Εταιρίας αναφορικά με τις λειτουργίες και τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρίας.

Οργάνωση της λειτουργίας και συνεργασία με τα υπόλοιπα τμήματα

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας έχει δομηθεί γύρω από:

- Τη Γενική Επιθεώρηση του Ομίλου Credit Agricole S.A.,
- Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου Ασφαλιστικών Εργασιών στο επίπεδο του ομίλου της,
- Την οργάνωση της συνεργασίας μεταξύ του Ομίλου και Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και Εσωτερικού Ελέγχου,
- Το πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου.

Διατηρώντας την ανεξαρτησία της από τις λειτουργικές μονάδες, η κεντρική ομάδα εσωτερικού ελέγχου έχει ως βάση τη Γαλλία (DAA). Ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, υπόκειται ιεραρχικά σε υποχρέωση υποβολής αναφορών στον Επικεφαλής της Γενικής Επιθεώρησης Ομίλου της Credit Agricole S.A. (σύμφωνα με την οργάνωση που έχει καθοριστεί από το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου Credit Agricole S.A.), ενώ επίσης αναφέρεται και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή του Ομίλου της Credit Agricole Assurances (λειτουργική γραμμή αναφοράς). Συνεργάζεται τακτικά με τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας ως προς τη συζήτηση θεμάτων εσωτερικού ελέγχου ενώ αναφέρεται άμεσα προς το Δ.Σ. της Εταιρίας.

B.1.3. Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς

Στη διάρκεια της χρήσης 2018, δεν πραγματοποιήθηκαν αλλαγές αναφορικά με τις διαδικασίες των επιτροπών ή τη δομή διακυβέρνησης.

B.1.4. Πολιτική αμοιβών

B.1.4.1. Γενικές αρχές, στόχοι και πλαίσιο διακυβέρνησης

Γενικές αρχές

Η πολιτική αμοιβών της Εταιρίας είναι άμεσα συνδεδεμένη με την πολιτική αμοιβών του Ομίλου και καθορίζεται από τη Γενική Διεύθυνση της Εταιρίας.

Στόχοι

Η Εταιρία ακολουθεί μία υπεύθυνη πολιτική αμοιβών που προσπαθεί να προωθήσει τις αξίες της κατά τρόπο τέτοιο που να είναι δίκαιος για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη – υπαλλήλους, πελάτες και μέτοχο. Αποσκοπεί στην επιβράβευση τόσο της ατομικής, όσο και της συλλογικής μακροχρόνιας απόδοσης.

Λαμβανομένων υπόψη των ειδικών χαρακτηριστικών των κατηγοριών δραστηριότητάς της, καθώς και της κείμενης νομοθεσίας, η Εταιρία αποσκοπεί στην ανάπτυξη ενός συστήματος αμοιβών και στην τήρησή του εντός του πλαισίου αμοιβών που εΐθισται στις ασφαλιστικές αγορές, προκειμένου να προσελκύσει και να διατηρήσει το επίπεδο απασχόλησης που η Εταιρία χρειάζεται. Η αμοιβή συνδέεται με την ατομική απόδοση, πάντα σε συνάρτηση με την συλλογική απόδοση της Εταιρίας.

Διακυβέρνηση

Η πολιτική και πρακτική αμοιβών της Εταιρίας επίσης καλύπτεται από το πλαίσιο διακυβέρνησης της Εταιρίας. Κάθε έτος, η Εταιρία, μέσω της Οικονομικής Διεύθυνσης καθώς και του Διευθύνοντος Συμβούλου της θέτει όλες τις σχετικές πληροφορίες υπόψη της Γενικής Διεύθυνσης του Ομίλου, προκειμένου να λάβει την επίσημη έγκρισή της. Εάν αυτό απαιτηθεί, οι λεπτομέρειες των αμοιβών (αυξήσεις μισθών και έκτακτη αμοιβή παραγωγικότητας) για τον υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων & Κανονιστικής Συμμόρφωσης κοινοποιούνται στον Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου για την τελική έγκρισή του, με σκοπό τη διασφάλιση κατάλληλης αμοιβής σε σχέσεις με τους υπό ανάληψη κινδύνους.

B.1.4.2. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενική Διεύθυνση

Διοικητικό Συμβούλιο

Καμία αμοιβή δεν καταβάλλεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την ανάληψη των καθηκόντων τους και τη συμμετοχή τους στις συνεδριάσεις του Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής

Οι γενικές αρχές που παρουσιάζονται κατωτέρω αναφορικά με την πολιτική αμοιβών της Εταιρίας εφαρμόζονται επίσης στον Διευθύνων Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή. Οι αποφάσεις που αφορούν στις αμοιβές και στα επίπεδα των μεταβλητών αμοιβών λαμβάνονται από τον Γενικό Διευθυντή των διεθνών θυγατρικών του Ομίλου της CAA, σε συνέχεια της υποβολής της ετήσιας επισκόπησης που αφορά στην επίτευξη των ποιοτικών και ποσοτικών στόχων, καθώς και λαμβανομένων υπόψη των αποτελεσμάτων τόσο της Εταιρίας όσο και της CAA.

B.1.4.3. Ανώτερα στελέχη & Υπάλληλοι

Ανώτερα στελέχη

Ατομική μεταβλητή αμοιβή

Οι διευθυντές τμημάτων ή άλλοι βασικοί υπάλληλοι μπορεί να δικαιούνται επιπλέον παροχές λαμβανομένης υπόψη της θέσης τους, οι οποίες τους επιβραβεύουν ως προς την εκπλήρωση των βασικών αρμοδιοτήτων και ευθυνών τους.

Υπάλληλοι

Οι αμοιβές των υπαλλήλων αποτελούνται από τα ακόλουθα στοιχεία:

- Βασικός μισθός
- Έκτακτη Αμοιβή Παραγωγικότητας
- Επιπλέον παροχές (Ομαδική κάλυψη Ασφάλειας Ζωής)

Έκτακτη Αμοιβή Παραγωγικότητας: Όλοι οι υπάλληλοι μπορούν να είναι επιλέξιμοι ως προς την παροχή έκτακτης αμοιβής παραγωγικότητας, είτε σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης εργασίας τους, είτε με σχετική απόφαση της Διοίκησης. Εντός των πλαισίων που καθορίζονται από τις συμβάσεις εργασίας, το παρεχόμενο από την Εταιρία μπόνους παραγωγικότητας καθορίζεται από τη Διοίκηση της Εταιρίας, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια. Κατά κανόνα, τα ατομικά μπόνους αντικατοπτρίζουν την απόδοση τόσο της Εταιρίας, όσο και του υπαλλήλου ατομικά. Η ατομική απόδοση αξιολογείται μέσω της μέτρησης των επιτευγμάτων των υπαλλήλων έναντι των στόχων που τίθενται στην αρχή του έτους και αποτελεί τμήμα της ετήσιας αξιολόγησής τους.

B.1.5. Ουσιώδεις συναλλαγές με τους μετόχους, τα μέλη των οργάνων διοίκησης ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο ασκεί ουσιώδη επιρροή στην επιχείρηση

Εντός της χρήσης 2018, δεν υπήρξαν ουσιώδεις συναλλαγές εκ μέρους του μοναδικού μετόχου, δηλαδή της Credit Agricole Assurance SA, που να επηρέασαν την οικονομική κατάσταση και τη φερεγγυότητα της Εταιρίας.

B.2 Καταλληλότητα & Αξιοπιστία

B.2.1. Κανονιστικές απαιτήσεις

Κανονιστικές Απαιτήσεις καταλληλότητας

Συμβαδίζοντας με τα πρότυπα και την αντίστοιχη «Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας του Ασφαλιστικού Ομίλου της Crédit Agricole Assurance», που συμμορφώνονται με τις κανονιστικές προδιαγραφές, η Εταιρία έχει συστήσει τα όργανα διοίκησής της και τις βασικές της λειτουργίες, διασφαλίζοντας ότι πληρούνται οι ακόλουθες βασικές αρχές:

- i) Τα πρόσωπα αυτά διαθέτουν επαρκή επαγγελματικά προσόντα, γνώση και εμπειρία, προκειμένου να εκπληρώσουν τα καθήκοντά τους που σχετίζονται με τη χρηστή και συνετή διαχείριση της Εταιρίας (ικανότητα)
- ii) Τα βασικά πρόσωπα διαθέτουν καλή φήμη και ακεραιότητα (ήθος)

Συλλογική ικανότητα του Διοικητικού Συμβουλίου

Η συλλογική ικανότητα αξιολογείται με βάση το σύνολο των προσόντων, της γνώσης και της εμπειρίας των μελών του Δ.Σ.. Αντικατοπτρίζει τα διάφορα καθήκοντα που ανατίθενται σε καθένα ατομικά από τα μέλη, προκειμένου να εξασφαλισθεί η κατάλληλη ποικιλομορφία προσόντων, γνώσης και σχετικής εμπειρίας. Ο απώτερος στόχος είναι να διασφαλιστεί ότι η επιχείρηση διοικείται και εποπτεύεται με επαγγελματικό τρόπο.

Ατομική καταλληλότητα των Διευθυντών και των στελεχών που απασχολούνται σε καίριες θέσεις

Συγκεκριμένα, η Εταιρία επέλεξε τα πρόσωπα για τις αντίστοιχες θέσεις των πέντε τομέων αρμοδιότητας που ορίζει η Φερεγγυότητα II, δηλαδή τους τομείς ασφάλισης, διοίκησης, χρηματοοικονομικών, λογιστικής και αναλογιστικής, βασιζόμενη στα ακόλουθα βασικά κριτήρια:

- i) τις κανονιστικές απαιτήσεις αναφορικά με τα προσόντα ειδικών θέσεων, όπως π.χ. του επικεφαλής του τμήματος λογιστηρίου που οφείλει να διαθέτει άδεια λογιστή α΄ τάξης και του επικεφαλής του τμήματος αναλογιστικής που οφείλει να διαθέτει πιστοποίηση αναλογιστή από το αρμόδιο Υπουργείο,
- ii) τα αντίστοιχα ακαδημαϊκά τους προσόντα και

- iii) την εργασιακή εμπειρία που τα πρόσωπα αυτά διαθέτουν κατά τη διάρκεια της επαγγελματικής τους ζωής είτε εντός της Εταιρίας είτε εντός του Ομίλου.

Απαιτήσεις κανονιστικής αξιοπιστίας

Αρχές

Η αξιοπιστία αξιολογείται μέσω της διασφάλισης ότι οποιοδήποτε άτομο δεν έχει καταδικαστεί για αδίκημα που σχετίζεται με ξέπλυμα χρήματος, διαφθορά, υπεξαίρεση εταιρικών περιουσιακών στοιχείων, διακίνηση ναρκωτικών, φοροδιαφυγή, προσωπική πτώχευση κλπ. Η φήμη και η ακεραιότητα των ατόμων επίσης συνυπολογίζεται στην αξιολόγηση.

Ακατάλληλα πρόσωπα

Ατομα που έχουν καταδικασθεί για τέτοιο αδίκημα οφείλουν να αποχωρήσουν από τη θέση τους εντός μηνός από την έκδοση τελεσίδικης δικαστικής απόφασης.

Απόδειξη

Για την τεκμηρίωση της αξιοπιστίας απαιτείται απόδειξη που, τουλάχιστον, συνίσταται:

- στην πιστοποίηση απουσίας ποινικής καταδίκης μέσω προσκόμισης πιστοποιητικού ποινικού μητρώου και
- στην πιστοποίηση περί μη πτώχευσης.

Κανονιστικές απαιτήσεις γνωστοποίησης στην Εποπτική Αρχή

Η Εποπτική Αρχή πρέπει να ενημερώνεται αναφορικά με όλους τα ενεργά διοικητικά στελέχη και τα στελέχη που απασχολούνται σε καίριες θέσεις, καθώς και όλους τους διορισμούς και επαναδιορισμούς. Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας είναι αρμόδια για τον προσδιορισμό των απαιτούμενων πληροφοριών ενόψει της προετοιμασίας των γνωστοποιήσεων που απευθύνονται στην Τράπεζα της Ελλάδος. Αναπόσπαστο τμήμα της τεκμηρίωσης αυτής αποτελεί το ειδικό ερωτηματολόγιο που πρέπει να συνοδεύει τα πιο πάνω έγγραφα που αφορούν στην πιστοποίηση της αξιοπιστίας.

B.2.2. Διαδικασία ως προς την αξιολόγηση καταλληλότητας

Ατομική καταλληλότητα

Η αξιολόγηση βασίζεται κυρίως στην αποκτηθείσα εμπειρία (τρέχοντα καθήκοντα, προηγούμενοι διορισμοί κλπ.) και τα κριτήρια αξιολόγησης που υιοθετούνται αντικατοπτρίζουν:

- **Ως προς τους πραγματικούς διαχειριστές και τα στελέχη που απασχολούνται σε καίριες θέσεις:** η αξιολόγηση των ικανοτήτων τους που, ως προς τους πραγματικούς διαχειριστές αφορά στο σύνολο των πέντε τομέων, ενώ ως προς τα στελέχη καίριων θέσεων αφορά στον συγκεκριμένο τομέα ευθύνης τους, βασίζεται στα προσόντα τους, στους προηγούμενους διορισμούς τους, στην εμπειρία τους, καθώς και στα προγράμματα κατάρτισης που έχουν παρακολουθήσει και παρουσιάζονται λεπτομερώς στις γνωστοποιήσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος αναφορικά με τα καθήκοντα που εκτελούν εντός της Εταιρίας.
- **Ως προς τους διοικητικά στελέχη:** η αξιολόγηση της ικανότητάς τους που αφορά στο σύνολο των πέντε τομέων, βασίζεται στα προσόντα τους, στους προηγούμενους διορισμούς τους και στην εμπειρία τους, καθώς και στα δικαιώματα εκπροσώπησης που διαθέτουν κατά την εκτέλεση των διοικητικών τους καθηκόντων.

Συλλογική καταλληλότητα

Η συλλογική καταλληλότητα του Διοικητικού Συμβουλίου αξιολογείται με βάση τις ατομικές δεξιότητες όλων των μελών Δ.Σ. Τα προσόντα, οι διορισμοί και η εμπειρία τους πρέπει να αξιολογούνται συνολικά και το επίπεδο επάρκειάς τους και στους πέντε τομείς που απαιτεί η Οδηγία Φερεγγυότητα II πρέπει να

επαληθεύεται, προκειμένου να συσταθούν και παρασχεθούν προγράμματα κατάρτισης για το κατάλληλο επίπεδο.

Πρόγραμμα κατάρτισης

Τα αποτελέσματα αξιολόγησης προσόντων αναλύονται προκειμένου να καθοριστούν τα απαραίτητα προγράμματα κατάρτισης που θα τεθούν σε εφαρμογή.

- **Πραγματικοί διαχειριστές και στελέχη που απασχολούνται σε καίριες θέσεις:** κατά το διορισμό τους και αναλόγως με τις ανάγκες που προκύπτουν, μπορούν να οργανώνονται και να παρακολουθούνται προγράμματα κατάρτισης από τους πραγματικούς διαχειριστές και τα στελέχη που απασχολούνται σε καίριες θέσεις, σε ατομικό επίπεδο
- **Διοικητικά Στελέχη:** το προτεινόμενο πρόγραμμα κατάρτισης είναι ταυτόσημο για όλα τα μέλη του Δ.Σ. Παρά ταύτα, μπορεί να δοθεί έμφαση σε συγκεκριμένα σημεία κατόπιν σχετικού αιτήματος ενός μέλους Δ.Σ., είτε για την υποστήριξη ενός συλλογικού προγράμματος κατάρτισης είτε για οργάνωση ατομικού προγράμματος.

Β.2.3. Διαδικασία ως προς την αξιολόγηση της καταλληλότητας

Η Λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας οφείλει να παρέχει αποδείξεις αναφορικά με την αξιοπιστία των μελών Δ.Σ., των διευθυντών και των στελεχών που απασχολούνται σε καίριες θέσεις, καθώς και έγγραφη τεκμηρίωση αναφορικά με το γεγονός ότι δεν έχουν καταδικασθεί δικαστικά ή ποινικά ή ότι δεν τους έχουν επιβληθεί κυρώσεις.

Για τον σκοπό αυτόν, έχουν ζητηθεί από το σύνολο των μελών Δ.Σ., των διευθυντικών στελεχών και των στελεχών που απασχολούνται σε καίριες θέσεις οι αντίστοιχες πιστοποιήσεις που αναφέρονται πιο πάνω, οι οποίες έχουν παραληφθεί προκειμένου ν' αποδειχθεί η καταλληλότητά τους.

B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης των Ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ)

B.3.1. Σύστημα διαχείρισης κινδύνων

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας αποτελεί μέρος ενός κοινού και ενιαίου πλαισίου που έχει καθιερωθεί τόσο εντός της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων, όσο και εντός των λειτουργικών αρχών της λειτουργίας της Διαχείρισης Κινδύνων σε επίπεδο ομίλου. Ως εκ τούτου, το σύστημα αυτό διαθέτει δομή, με την οργάνωση σε επίπεδο οντότητας να βρίσκεται σε έναν άξονα και την προσέγγιση του Ομίλου ανά τύπο κινδύνου στον έτερο άξονα.

Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι ανταποκρίνεται στους στόχους της, η Εταιρία είναι αρμόδια για τον έλεγχο και την παρακολούθηση της δικής της στρατηγικής κινδύνων σε συνδυασμό με τους διάφορους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται, μέσω της εφαρμογής της σχετικής στρατηγικής (συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών κινδύνων, των ασφαλιστικών κινδύνων και της διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων) και ειδικότερα για τα αντίστοιχα συνολικά όρια και τους δείκτες έγκαιρης προειδοποίησης. Η στρατηγική κινδύνων επανεξετάζεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση, υποβάλλεται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, κατόπιν της κατάρτισής της από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων με την υποστήριξη της Αναλογιστικής Λειτουργίας και την προηγούμενη έγκριση του Διευθύνοντάς Συμβούλου της Εταιρίας. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων της Εταιρίας παρακολουθεί κάθε περίπτωση υπέρβασης ορίων ή παραβίασης των επιπέδων προειδοποίησης, καθώς και τα αντίστοιχα διορθωτικά μέτρα που λαμβάνονται, και είναι αρμόδιος για την κατάλληλη επικοινωνία των ζητημάτων αναφερόμενος είτε στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή είτε στον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του ομίλου. Η τροποποίηση οποιασδήποτε πτυχής της στρατηγικής κινδύνων απαιτεί την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου, κατόπιν σχετικής γνωμοδότησης του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου.

Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων της Εταιρίας ευθύνεται για τη γενική εποπτεία των κινδύνων. Ο ίδιος, με την υποστήριξη του Ομίλου, ενσωματώνει στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας τις διαδικασίες και τα πλαίσια επιμέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου κινδύνων που εμπίπτουν στο πεδίο αρμοδιότητάς του, σύμφωνα με τα πρότυπα και τους κανόνες λειτουργίας του Ομίλου.

Υπό την εποπτεία του Διευθύνοντος Συμβούλου και Γενικού Διευθυντή, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων και Μόνιμων Ελέγχων της Εταιρίας καθοδηγεί τη διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων σε συνεργασία με τη λειτουργία της Οικονομικής Επιτροπής. Διατηρεί επικαιροποιημένο το πλαίσιο Διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων που αποτελείται από τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και φροντίζει για τη διανομή του στη λειτουργία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων που έχει ανατεθεί στην εταιρία Amundi, η οποία αποτελεί την εταιρία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και επενδύσεων της Εταιρίας, καθώς και στο Τμήμα Επενδύσεων της ομίλου για τη συμμόρφωσή του σε σχέση με την στρατηγική επενδύσεων.

Άλλες μορφές κινδύνου αντιμετωπίζονται επίσης από τη σκοπιά της Εταιρίας μέσω της αξιοποίησης του συνόλου της εμπειρίας της, του συντονισμού διατμηματικών μέτρων (για παράδειγμα, την ασφάλεια των συστημάτων πληροφορικής και την οργάνωση της επιχειρηματικής συνέχειας) και, τουλάχιστον, μέσω της διασφάλισης ότι οι βέλτιστες πρακτικές του Ομίλου έχουν ενσωματωθεί στο σύστημα της Εταιρίας.

Η εκπόνηση ενός τριμηνιαίου Πίνακα Ελέγχου Κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων τυποποιημένων δεικτών διαχείρισης κινδύνων, χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας και την ανίχνευση αποκλίσεων από το προφίλ αυτό ή από τη στρατηγική κινδύνων της. Για τον

σκοπό αυτόν, σε μηνιαία βάση παρακολουθούνται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι και η συμμόρφωση με τα αντίστοιχα ενοποιημένα όρια κινδύνων, μέσω της χρήσης τυποποιημένων αναφορών.

Προκειμένου να ενισχυθεί η παρακολούθηση κινδύνων, η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου συνέρχεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση για να επεξεργασθεί όλες τις πτυχές διαχείρισης κινδύνων εντός του πλαισίου που έχει τεθεί από την Εταιρία. Η επιτροπή αυτή επικυρώνει και παρακολουθεί το σύνολο των αποφάσεων που αφορούν στις διαδικασίες μετριασμού κινδύνων και στα κατάλληλα σχέδια διορθωτικών ενεργειών, προκειμένου να εξασφαλισθεί η καταλληλότητά τους και η έγκαιρη ολοκλήρωσή τους. Περίληψη των εργασιών και αποφάσεων της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου γνωστοποιείται αρμοδίως στο Διοικητικό Συμβούλιο για την επισκόπηση και την επικύρωσή τους.

B.3.2. Πλαίσιο Αξιολόγησης Ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ)

Η Αξιολόγηση Ίδιων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ) έχει οργανωθεί τόσο σε εταιρικό επίπεδο, όσο και στο επίπεδο του Ομίλου σε ενοποιημένη βάση. Επιβλέπεται από τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, με ειδική συμβολή της Αναλογιστικής Λειτουργίας και θεμελιώνεται επί του υπάρχοντος πλαισίου διαχείρισης κινδύνων (ειδικότερα, επί της Στρατηγικής Κινδύνων).

Η προσέγγιση ΑΙΚΦ ενσωματώνεται στις διαδικασίες της Εταιρίας και συμβάλλει στη διαδικασία λήψης αποφάσεων σε τρία επίπεδα:

- Σε στρατηγικό επίπεδο: η υποβολή στο διοικητικό όργανο των στρατηγικών προτεραιοτήτων και του πλαισίου διάθεσης ανάληψης κινδύνων για την παροχή έγκρισης (ετήσια έγκριση από το Δ.Σ.), με αναφορά στους στόχους φερεγγυότητας και κερδοφορίας που, σε σχέση με τη Στρατηγική Κινδύνων, μεταφράζονται υπό τη μορφή ορίων ανοχής κινδύνου,
- Σε επίπεδο διοίκησης, μέσω του συγχρονισμού με τη διαδικασία κατάρτισης του Μεσοπρόθεσμου Πλάνου,
- Σε λειτουργικό επίπεδο, στις μελέτες διάρθρωσης χαρτοφυλακίου, τιμολόγησης κλπ. ενσωματώνοντας τα οικονομικά κριτήρια της ΑΙΚΦ.

Η ΑΙΚΦ πραγματοποιείται ετησίως, ωστόσο μπορεί να ενημερωθεί κατά τη διάρκεια της χρήσης σε περίπτωση σημαντικής τροποποίησης του περιβάλλοντος ή του προφίλ κινδύνου. Ενημερώνεται μέσω χρήσης υπολογισμών και πληροφοριών που παράγονται σε ατομικό επίπεδο και βασίζονται στη χρήση του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου, η συνολική συνεκτικότητα των οποίων διασφαλίζεται μέσω της αναφοράς στο πλαίσιο κατευθύνσεων που εφαρμόζει ο Όμιλος:

- Οι κατευθυντήριες γραμμές ΑΙΚΦ με προοπτικό ορίζοντα που καθορίζουν βασικά σημεία της μεθοδολογίας.
- Σενάρια της ΑΙΚΦ που έχουν εκπονηθεί σε επίπεδο Ομίλου εφαρμόζονται στο επίπεδο της Εταιρίας και καθιερώνονται σύμφωνα με το ενοποιημένο προφίλ κινδύνου του Ομίλου. Ωστόσο, η Εταιρία δύναται να εφαρμόσει επιπρόσθετα σενάρια που αναδεικνύουν σημαντικούς κινδύνους στο επίπεδό της, χωρίς οι κίνδυνοι αυτοί ν' απεικονίζονται στα σενάρια του Ομίλου.
- Ένα σύνολο από κοινούς δείκτες που επικοινωνούνται από τον Όμιλο και χρησιμοποιούνται στον πίνακα ελέγχου κινδύνων ΑΙΚΦ της Εταιρίας, έτσι ώστε να διευκολύνεται η αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου σε εταιρικό επίπεδο, μέσω της συλλογικής αποτίμησης και ανάλυσής των δεικτών αυτών.

Αντιστοίχως, κατά τη διενέργεια ΑΙΚΦ στη χρήση 2018, που κάλυψε τις τρεις ρυθμιστικές αξιολογήσεις των συνολικών απαιτήσεων φερεγγυότητας, συνεχούς συμμόρφωσης και καταλληλότητας των παραδοχών του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου που αφορούν στο προφίλ κινδύνου, τα σενάρια της προοπτικής ΑΙΚΦ είχαν ως κύριο στόχο τους βασικούς οικονομικούς κινδύνους που έχουν επιπτώσεις τόσο στον όμιλο όσο και στο επίπεδο της Εταιρίας, καθώς και την ενσωμάτωση κινδύνων που δεν καλύπτονται από τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο. Τα σενάρια αυτά αποσκοπούν στην ανάλυση των επιπτώσεων από παράγοντες που σχετίζονται με μία ισχυρή πτώση στις τιμές των

μετοχών και στις αγορές των ομολόγων, σε ένα περιβάλλον παρατεταμένων χαμηλών επιτοκίων, ή σε ένα σενάριο διεύρυνσης του πιστωτικού περιθωρίου των κρατικών ομολόγων, είτε τέλος σε αύξηση των επιτοκίων με αντίστοιχη αύξηση στις εξαγορές των συμβολαίων ασφαλίσσεων ζωής. Ο βαθμός ευαισθησίας της Εταιρίας στον κίνδυνο διεύρυνσης πιστωτικού περιθωρίου καθιστά ευμετάβλητο τον δείκτη φερεγγυότητας, παρ'ότι καλύπτεται η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας σε κάθε περίπτωση.

B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Ο εσωτερικός έλεγχος ορίζεται ως ένα σύνολο μέτρων που εφαρμόζονται για να γίνουν αντιληπτές οι πάσης φύσεως δραστηριότητες και κίνδυνοι που η Εταιρία εκτίθεται, ενώ διασφαλίζει τη συμμόρφωση (με τους κανονισμούς), την ασφάλεια και την αποτελεσματικότητα των λειτουργιών και των Συστημάτων Πληροφορικής.

Η Εταιρία μεριμνά προκειμένου να υπάρχει κατάλληλο πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου που οργανώνεται σύμφωνα με τις ακόλουθες κοινές αρχές:

- ολοκληρωμένη κάλυψη των δραστηριοτήτων των συμμετεχόντων στο πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου, με τη γενική διεύθυνση της Εταιρίας να συμμετέχει άμεσα στην οργάνωση και τη λειτουργία του σχετικού πλαισίου,
- σαφής ορισμός των καθηκόντων, αποτελεσματικός διαχωρισμός των λειτουργιών δέσμευσης και ελέγχου, διαδικασίες λήψης αποφάσεων βασισμένες σε επικυρωμένες και ενημερωμένες εξουσιοδοτήσεις,
- επίσημα και ενημερωμένα πρότυπα και διαδικασίες, ειδικότερα από λογιστικής απόψεως,
- σύστημα ελέγχου που συνίσταται σε συνεχή ελέγχους που έχουν ενσωματωθεί στις λειτουργίες των γραμμών δραστηριοτήτων (1^η γραμμή) ή που εκτελούνται από το επιχειρησιακό προσωπικό που διαφέρει από τα πρόσωπα που εκτελούν τις λειτουργίες που βρίσκονται υπό έλεγχο (2^η γραμμή – 1^ο επίπεδο) ή από το ειδικό προσωπικό της λειτουργίας των συνεχών ελέγχων (2^η γραμμή – 2^ο επίπεδο), καθώς και από τους περιοδικούς ελέγχους (3^η γραμμή) που εκτελούνται από τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου και υπό τη λειτουργική εποπτεία της Γενικής Επιθεώρησης του Ομίλου.
- κοινοποίηση στο όργανο διοίκησης που είναι αρμόδιο για την επισκόπηση της στρατηγικής κινδύνου και την παρακολούθηση της εφαρμογής της (συμπεριλαμβανομένων των ορίων που έχουν τεθεί και της χρήσης τους) των αποτελεσμάτων του εσωτερικού ελέγχου και της εφαρμογής των αντίστοιχων διορθωτικών μέτρων.

Το σχέδιο Συνεχών Ελέγχων έχει διαμορφωθεί γύρω από το τοπικό σχέδιο ελέγχου, το οποίο συνίσταται σε ελέγχους που σχετίζονται με την κρισιμότητα των εργασιών/λειτουργιών και τους σημαντικότερους κινδύνους που εντοπίζονται στη χαρτογράφηση κινδύνων, από τα επίπεδα 1, 2.1 (που εκτελείται από τους διευθυντές των λειτουργιών), και από το επίπεδο 2.2 του βασικού πλαισίου ελέγχου που έχει θεσπιστεί από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου Crédit Agricole S.A. και το οποίο καλύπτει την ποιοτική και απρόσκοπτη λειτουργία του πλαισίου παρακολούθησης και ελέγχου κινδύνων. Τα δύο διαφορετικά επίπεδα της διαδικασίας αυτής εξασφαλίζουν τη συνέπεια και την αποδοτικότητα του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου και συμμόρφωσης με τις πιο πάνω αρχές, ως προς το συνολικό αντικείμενο του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας:

- Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας, ο οποίος είναι αρμόδιος τόσο για τους συνεχείς ελέγχους, όσο και για τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης σε εταιρικό επίπεδο, αναφερόμενος στον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων του Ομίλου και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας.
- Περιοδικός έλεγχος (εσωτερική επιθεώρηση), που διενεργείται σε όλο το φάσμα του αντικείμενου του εσωτερικού ελέγχου της εταιρίας (συμπεριλαμβανομένων των λειτουργιών Διαχείρισης Κινδύνων, Συνεχών Ελέγχων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης) και βασίζεται σε μία

λειτουργική μέθοδο που διέπεται από τον Κανονισμό Λειτουργίας της Εσωτερικής Επιθεώρησης.

Τακτικές ανταλλαγές πραγματοποιούνται επίσης με την εσωτερική επιθεώρηση κατά την προετοιμασία των εργασιών ελέγχου και κατά τη διαδικασία της αναφοράς με τα ευρήματα και τις συστάσεις που εκδίδονται και αποτελούν τη βάση των σχεδίων δράσης, ενώ κατά περίπτωση, χρησιμεύουν για την ενημέρωση της χαρτογράφησης κινδύνων.

Από όλους τους τομείς Κανονιστικής Συμμόρφωσης που καλύπτονται στο επίπεδο του Ομίλου της Crédit Agricole S.A. από τον κώδικα κανονισμών με την ονομασία «FIDES», η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρίας χειρίζεται τους τομείς εκείνους που σχετίζονται με τις ασφαλιστικές δραστηριότητες και ειδικότερα εκείνους που εφαρμόζονται στις δικές της δραστηριότητες. Μεταφράζει τον κώδικα αυτό με όρους λειτουργικών διαδικασιών και θεσπίζει ένα σχέδιο συνεχών ελέγχων που αποσκοπεί στην εξασφάλιση της τήρησης του ενώ συγχρόνως ελέγχει τους κινδύνους μη-συμμόρφωσης που προκύπτουν κατά την προετοιμασία ή την ενημέρωση της χαρτογράφησης κινδύνων. Η κατάρτιση των μέτρων της Κανονιστικής Συμμόρφωσης περιλαμβάνει επιπλέον προγράμματα κατάρτισης και πρωτοβουλίες ενημέρωσης των υπαλλήλων και διευθυντών, καθώς και την προετοιμασία των επίσημων ενημερώσεων για θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης, ειδικότερα όταν προωθούνται νέες δραστηριότητες ή νέα προϊόντα, με την υποστήριξη της Επιτροπής Νέων Δραστηριοτήτων και Νέων Προϊόντων που έχει θεσπιστεί και λειτουργεί σε επίπεδο Εταιρίας.

B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

B.5.1. Γενικές αρχές

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου διεκπεραιώνει τις δραστηριότητές της σύμφωνα με την Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου που εγκρίθηκε το 2018 από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου και των θυγατρικών της. Η πολιτική αυτή –σταθερά ενσωματωμένη στο πλαίσιο που ορίζει η Οδηγία Φερεγγυότητα II– επανεξετάζεται σε ετήσια βάση. Συμμορφώνεται επίσης με τις αρχές και τα πρότυπα που έχουν οριστεί από την Επιχειρησιακή Γραμμή Ελέγχου-Επιθεώρησης του Ομίλου της Crédit Agricole S.A..

Εντός του ομίλου της Crédit Agricole Assurances, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (ΔΕΕ) λειτουργεί ως κεντρική λειτουργία του Ομίλου και των θυγατρικών του. Διαθέτει δεκαεννιά (21) υπαλλήλους στο Παρίσι και βασίζεται επίσης στις μεθοδολογικές πηγές και τα πρότυπα της Εσωτερικής Επιθεώρησης του Ομίλου της Crédit Agricole S.A..

Σε συνέχεια μιας εργασίας που εκπονήθηκε από το Ινστιτούτο Ελέγχων και Εσωτερικού Ελέγχου της Γαλλίας (IFACI) τον Μάιο 2015, η ΔΕΕ απέκτησε διαπίστευση ποιότητας πιστοποιώντας έτσι τη συμμόρφωσή της με τις απαιτήσεις των προτύπων που έχουν θεσπιστεί από το Παγκόσμιο Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών.

B.5.2. Ρόλος της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου

Η ΔΕΕ αποτελεί τη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου και στο πεδίο αρμοδιότητάς της εμπίπτει ο περιοδικός έλεγχος. Η ΔΕΕ εκτελεί αποστολές ελέγχου και επιτόπιους ελέγχους σε όλες τις μονάδες που βρίσκονται εντός της περιμέτρου εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου. Καλύπτει το σύνολο των οντοτήτων, δραστηριοτήτων, διαδικασιών και λειτουργιών που εμπίπτουν στην περίμετρο εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου, τόσο στη Γαλλία, όσο και στο δίκτυο των διεθνών θυγατρικών συμπεριλαμβανομένης της Credit Agricole A.A.E.Z. Περιλαμβάνει επίσης τη διακυβέρνηση και τις δραστηριότητες των υπόλοιπων τριών (3) βασικών λειτουργιών, καθώς και τον έλεγχο της εξωτερικής ανάθεσης των κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών.

Το ετήσιο σχέδιο ελέγχου προετοιμάζεται, χρησιμοποιώντας μία προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο. Χρησιμοποιεί τη χαρτογράφηση κινδύνων σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της εταιρίας και του

συνολικού συστήματος διακυβέρνησης, καθώς και τις κάθε είδους τροποποιήσεις στις δραστηριότητές της. Τόσο ο Όμιλος, όσο και η Εταιρία, συμμετέχουν ατομικά στη σχεδίαση του πλάνου. Αμφότερα τα επίπεδα αυτά (Ομίλου και Εταιρίας), οδηγούν στη διαμόρφωση ενός πολυετούς σχεδίου ελέγχου που παρέχει εκτεταμένη επισκόπηση των δραστηριοτήτων κατά τη διάρκεια μίας περιόδου που δεν υπερβαίνει τα 5 έτη (οι επισκοπήσεις μπορεί να είναι συχνότερες, αναλόγως της αξιολόγησης των κινδύνων). Το σχέδιο εσωτερικού ελέγχου αξιολογείται ετησίως από την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο σε επίπεδο Εταιρίας.

Τα καθήκοντα που ασκεί η ΔΕΕ αντιστοιχούν σε καθήκοντα διασφάλισης και όχι παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, όπως αυτό καθορίζεται από τα σχετικά επαγγελματικά πρότυπα. Στόχο έχουν να διασφαλίσουν ότι, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου είναι εξίσου κατάλληλα και αποτελεσματικά. Ειδικότερα, τα καθήκοντα αυτά καλύπτουν:

- ακριβή επιμέτρηση των κινδύνων, την κατάλληλη διαχείριση τους και έλεγχο των δραστηριοτήτων που διεξάγονται από την Εταιρία,
- μέτρα κατάλληλου και αποτελεσματικού ελέγχου προκειμένου να διασφαλισθεί η αξιοπιστία και ακρίβεια των οικονομικών πληροφοριών, η διαχείριση και οι λειτουργίες των επισκοπούμενων δραστηριοτήτων, σύμφωνα με το ισχύον πλαίσιο προτύπων και διαδικασιών,
- κατάλληλη εφαρμογή των διορθωτικών μέτρων που διατυπώθηκαν (συμπεριλαμβανομένων και των μέτρων παρακολούθησης που έχουν επιβάλλει είτε οι Εποπτικές Αρχές ή ο Γενικός Επιθεωρητής του Ομίλου της Crédit Agricole S.A.),
- αξιολόγηση της ποιότητας και αποτελεσματικότητας των γενικών λειτουργιών της Εταιρίας.

Τα ανωτέρω στόχο έχουν την παροχή μίας ανεξάρτητης, επαγγελματικής και αντικειμενικής άποψης προς τα μέλη της διοίκησης της Εταιρίας, του εποπτικού οργάνου του Ομίλου, καθώς και προς την επιχειρησιακή γραμμή Ελέγχου-Επιθεώρησης του Ομίλου Crédit Agricole S.A., αναφορικά με τη λειτουργία, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας.

B.6 Αναλογιστική λειτουργία

Η αναλογιστική λειτουργία οργανώνεται σύμφωνα με τις ρυθμιστικές απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα II. Εξασφαλίζει το συντονισμό και τη διαχείριση της λειτουργίας και βασίζεται στην αρχή της αναλογικότητας: κάθε εταιρία του Ομίλου οργανώνει την αναλογιστική λειτουργία της βάσει των δικών της χαρακτηριστικών και σύμφωνα με τις προσδοκίες των τοπικών ρυθμιστικών αρχών. Υπό την έννοια αυτή, η αναλογιστική λειτουργία απαιτείται:

- να συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών,
- να διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθοδολογιών και των υποκειμένων μοντέλων που χρησιμοποιούνται, καθώς και τις παραδοχές που έγιναν κατά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών,
- να αξιολογεί την επάρκεια και την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών,
- να συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις με τις εμπειρικές αποτιμήσεις,
- να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για την αξιοπιστία και την επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών αποθεματικών,
- να εποπτεύει τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών στις περιπτώσεις που δεν υπάρχει επαρκής ποιότητα δεδομένων,
- να εκφέρει γνώμη σχετικά με τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων,
- να εκφράσει γνώμη σχετικά με την επάρκεια των αντισταθμιστικών συμφωνιών και
- να συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης των κινδύνων, ιδίως όσον αφορά τη μοντελοποίηση κινδύνων που αποτελεί τη βάση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων και την εκτίμηση του ίδιου κινδύνου και της φερεγγυότητας.

B.6.1. Εργασίες που εκτελούνται από την αναλογιστική λειτουργία

Οι κύριες εργασίες που εκπονούνται από την αναλογιστική λειτουργία περιγράφονται κατωτέρω:

1. Εκπονεί τις ποσοτικές αναφορές φερεγγυότητας σε τριμηνιαία και ετήσια βάση.
2. Διεξάγει τους ποσοτικούς υπολογισμούς ως προς τις προβλεπόμενες ανάγκες φερεγγυότητας, σύμφωνα με τη διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας και συνέβαλε ως προς την κατάρτιση της έκθεσης Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ) η οποία κατατέθηκε και έλαβε την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο στα τέλη Νοεμβρίου 2018.
3. Διεξάγει ασκήσεις για την επάρκεια των προβλέψεων και υποβολή της έκθεσης που αφορά στην επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.
4. Πραγματοποιεί ανάλυση Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού για την αξιολόγηση ανοιγμάτων μεταξύ των χρηματοροών των υποχρεώσεων και των περιουσιακών στοιχείων, καθώς και τον προσδιορισμό των επενδυτικών στόχων της επόμενης χρήσης, έτσι ώστε να ικανοποιούνται επαρκώς οι ανάγκες ρευστότητας και προσόδων της Εταιρίας.

Επιπροσθέτως η λειτουργία μεριμνεί για την κατάρτιση της **αναλογιστικής έκθεσης**, που υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Στόχος της έκθεσης είναι :

- να περιγράψει λεπτομερώς τα **συμπεράσματα ως προς τις τεχνικές προβλέψεις**
- να παράσχει ένα δεύτερο επίπεδο ελέγχου ως προς την εξέταση της πολιτικής **ανάληψης κινδύνων**, φροντίζοντας έτσι ώστε η Εταιρία να έχει καθορίσει και εφαρμόσει κατάλληλη πολιτική των συγκεκριμένων κινδύνων
- να παράσχει ένα δεύτερο επίπεδο ελέγχου ως προς την εξέταση της πολιτικής **αντασφάλισης**,
- να συμβάλλει στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων (συμβολή στις διαδικασίες ΑΙΚΦ, εύρους διάθεσης για την ανάληψη κινδύνων, κεφαλαιακών απαιτήσεων κλπ.)

Η Αναλογιστική λειτουργία εισάγει **σχέδια δράσης για την αντιμετώπιση των παρατηρήσεων που διατύπωσαν οι νόμιμοι ελεγκτές σχετικά με την αναθεώρηση του ελέγχου φερεγγυότητας του περασμένου έτους** και διασφαλίζει την παρακολούθησή τους.

B.7 Εξωτερική ανάθεση

B.7.1. Γενικές αρχές και σκοπός της πολιτικής εξωτερικών αναθέσεων του Ομίλου

Η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων:

- Υποδεικνύει τι εμπίπτει στο πεδίο των εξωτερικών αναθέσεων, ειδικά σε ό,τι αφορά στις υποχρεώσεις που επιβάλλει η Οδηγία Φερεγγυότητα II,
- Θέτει τα κριτήρια που, με βάση την Οδηγία Φερεγγυότητα II και σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου χρησιμεύουν για την κατηγοριοποίηση μίας Εξωτερικά Ανατεθείσας Δραστηριότητας ως Βασική ,
- Θεσπίζει τις γενικές αρχές και τα βασικά στάδια που εφαρμόζονται στη διαδικασία εξωτερικής ανάθεσης,
- Προσδιορίζει τις συναφείς αρμοδιότητες, και
- Περιγράφει τις διαδικασίες παρακολούθησης και ελέγχου της Εταιρίας και αφορούν στην εξωτερική ανάθεση.

B.7.2. Σκοπός

Η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων διέπει κάθε πτυχή των εξωτερικών αναθέσεων της Εταιρίας, ανεξαρτήτως της διεύθυνσης η οποία αποφασίσει να κάνει χρήση αυτών. Η πολιτική συνίσταται σε ένα σύνολο κατευθυντήριων γραμμών που εφαρμόζονται σε ολόκληρο τον Όμιλο, όπως αυτό περιγράφεται στην Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

B.7.3. Συνεργασία μεταξύ Ομίλου και Εταιρίας

Η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων ακολουθεί την αντίστοιχη πολιτική του Ομίλου και προσαρμόζεται με ευθύνη του υπεύθυνου Διαχείρισης Κινδύνων και Συνεχών Ελέγχων της Εταιρίας προκειμένου να είναι κατάλληλη για τον αντίστοιχο τομέα ευθύνης της Εταιρίας. Η πολιτική εξωτερικών αναθέσεων της Εταιρίας εγκρίνεται από τη Γενική Διεύθυνση της Εταιρίας ως τμήμα της δικής της διαδικασίας διακυβέρνησης και υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιό της.

Ο Όμιλος ενεργεί ως συντονιστής, διατυπώνοντας κοινές αρχές που συμπληρώνουν την πολιτική εξωτερικών αναθέσεων. Τούτο αποσκοπεί στη διασφάλιση μίας ενοποιημένης προσέγγισης σε επίπεδο Ομίλου ως προς τη θέσπιση κριτηρίων επιλεξιμότητας προκειμένου για μια νέα υπηρεσία (ειδικότερα τα κριτήρια επιλεξιμότητας για «κρίσιμες ή σημαντικές» δραστηριότητες), καθώς επίσης και για την παρακολούθηση κοινών υπηρεσιών σε συνεχή βάση.

B.7.4. Κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες

Η Εταιρία προβαίνει σε εξωτερική ανάθεση τεσσάρων (4) κρίσιμων ή σημαντικών δραστηριοτήτων:

- Στην **Amundi** (η εταιρία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου Crédit Agricole S.A., που ανήκει κατά πλειοψηφία στον Όμιλο) έχει ανατεθεί η διαχείριση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρίας δυνάμει σύμβασης διαχείρισης: αποτελεί ηγετική εταιρία διαχείρισης επενδύσεων στη Γαλλία και την Ευρώπη, παρέχοντας μία πλήρη σειρά προϊόντων σε όλο το φάσμα των κατηγοριών επενδυτικών στοιχείων και των κύριων μονάδων συναλλάγματος. Μία Επιτροπή Κινδύνων συνεδριάζει σε μηνιαία βάση προκειμένου να παρακολουθήσει τους κινδύνους που προκύπτουν από την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων. Έχουν θεσπιστεί και άλλες επιτροπές, συμπεριλαμβανομένης μίας που φέρνει σ' επαφή τη διεύθυνση επενδύσεων με τους διαχειριστές χαρτοφυλακίου προκειμένου να παρακολουθήσουν τις διάφορες κατηγορίες επενδύσεων.
- **DIV/CAA** είναι το Τμήμα Επενδύσεων του Ομίλου στο οποίο έχει ανατεθεί εξωτερικά η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών ως προς τις επενδύσεις και ν' αποτελέσει τον σύνδεσμο μεταξύ της Εταιρίας και του διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων εντός της δομής διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων που λειτουργεί για την Εταιρία. Η Οικονομική Επιτροπή συνεδριάζει σε μηνιαία βάση προκειμένου να επεξεργασθεί τις επενδυτικές δραστηριότητες και την απόδοση του χαρτοφυλακίου, καθώς και να παρακολουθήσει οποιαδήποτε απόκλιση από το πλαίσιο ορίων κινδύνου και να προτείνει στη Γενική Διεύθυνση, καθώς και στο Διοικητικό Συμβούλιο, πιθανές ενέργειες μετριασμού του κινδύνου.
- Η **Αναλογιστική Εταιρία Lux Actuaries & Consultants P.C.** παρέχει υπηρεσίες αναλογιστικής και στην οποία ανατέθηκε η παροχή προσώπου για την κάλυψη της θέσης του Υπεύθυνου Αναλογιστή της Εταιρίας και ο οποίος να λαμβάνει μέρος στην ισχύουσα δομή της αναλογιστικής λειτουργίας. Η **Lux Actuaries & Consultants P.C.** αποτελεί διεθνή όμιλο εταιριών παροχής υπηρεσιών αναλογιστικής, με ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο πελατών που υπόκεινται σε διαφορετικές τοπικές αρμοδιότητες και κανονιστικές δικαιοδοσίες.
- Η **Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου** παρέχει υπηρεσίες Εσωτερικού Ελέγχου, στην οποία έχει ανατεθεί η αρμοδιότητα της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου σε επίπεδο Εταιρίας, ασκώντας το δικαίωμα που προβλέπεται από τις διατάξεις του ρυθμιστικού πλαισίου για τη Φερεγγυότητα II.

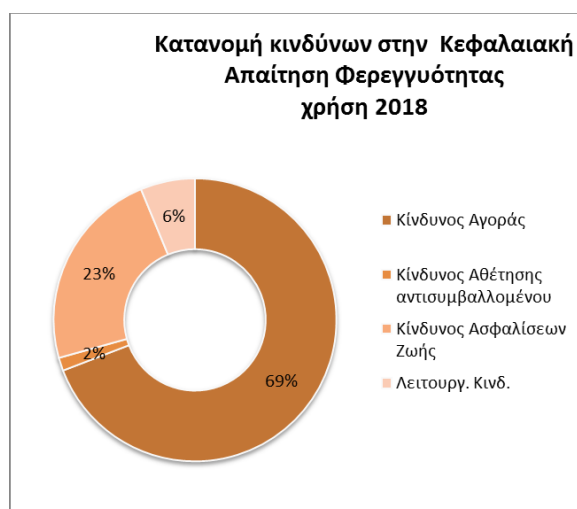
Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Γ.1 Εισαγωγή

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας είναι το προϊόν του εργαλείου χαρτογράφησης κινδύνων το οποίο χρησιμοποιείται για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η εταιρία. Αυτό το προφίλ κινδύνου χρησιμοποιείται ως βάση για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης της Εταιρίας και θα αναλυθεί αργότερα στο Τμήμα Ε της εν λόγω έκθεσης.

Σύμφωνα με το επιχειρηματικό προφίλ της Εταιρίας, οι κύριοι κίνδυνοι – κίνδυνος αγοράς και κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής (ιδίως λόγω εξαγορών) – ο οποίος απορρέει πρωτίστως από ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη, καλύπτονται από τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο. Αυτός καλύπτει επίσης τους λοιπούς τεχνικούς-ασφαλιστικούς κινδύνους, στους οποίους η εταιρία έχει ουσιώδη έκθεση καθώς και τους λειτουργικούς κινδύνους. Κίνδυνοι, ο οποίοι δεν περιλαμβάνονται στον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο, υπόκεινται, όπως άλλωστε όλοι οι παράγοντες κινδύνου, σε αναγνώριση, διαχείριση και παρακολούθηση προκειμένου, σε περίπτωση, που παρατηρηθεί απόκλιση από το σύνηθες πλαίσιο διαχείρισης, να δοθεί έγκαιρη προειδοποίηση στη διοίκηση της εταιρίας, ή επιπρόσθετα η εν λόγω απόκλιση να αναλυθεί με τη χρήση μεθόδων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου κρατικών ομολόγων, κίνδυνο φήμης, κλπ.).

Η έκθεση των κινδύνων της Εταιρίας αποτελείται κυρίως από κινδύνους αγοράς (69%) και, σε μικρότερο βαθμό, από ασφαλιστικούς κινδύνους (23%) καθώς και τους κινδύνους αθέτησης αντισυμβαλλομένου (2%) και τον Λειτουργικό Κίνδυνο (6%) η οποία κατανομή έχει διατηρηθεί σχετικά σταθερή σε σχέση με το 2017.



Γ.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Όσον αφορά στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο, ο βασικός παράγοντας αναφέρεται στη γραμμή δραστηριότητας Ασφαλίσεων με συμμετοχή στα κέρδη, της οποίας η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων αντιστοιχεί στο 83% του συνόλου ενώ ακολουθεί η γραμμή δραστηριότητας Ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες.

Λόγω των δραστηριοτήτων της Εταιρίας στις ασφάλειες ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, η Εταιρία εκτίθεται κυρίως σε κίνδυνο εξαγορών και λιγότερο σε κίνδυνο εξόδων και κίνδυνο θανάτου. Ειδικότερα, η περίπτωση πραγματοποίησης του κινδύνου εξαγορών σε δυσμενείς συνθήκες αγοράς, θα μπορούσε να έχει σημαντικό αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα και τη φερεγγυότητα της Εταιρίας. Στην

ενότητα της ασφάλισης θανάτου και ανικανότητας καθώς και της ασφάλισης ζωής σε ενυπόθηκα δάνεια, η εταιρία έχει έκθεση ιδίως σε βιομετρικούς κινδύνους (θανάτου και ανικανότητας). Ο κίνδυνος καταστροφής συνδεόμενος με μια κρίση θνησιμότητας (για παράδειγμα, μια πανδημία) θα ήταν πιθανό να έχει επιπτώσεις στα αποτελέσματα της δραστηριότητας, που αφορά τις ατομικές ή την ομαδική ασφάλιση θανάτου και ανικανότητας.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος στον κλάδο ζωής αποτελεί το δεύτερο μεγαλύτερο κίνδυνο, στον οποίο εκτίθεται η Εταιρία και υπολογίζεται στο 23% της συνολικής έκθεσης κινδύνου κατά το τέλος του έτους 2018 ενώ η μείωση του σε σχέση με το 2017 αντανάκλα την επίδραση της κατάστασης λειτουργίας σε διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Γ.2.1. Έκθεση σε κίνδυνο ανάληψης κινδύνων

Μέσα από τις εργασίες των ασφαλίσεων ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, η Εταιρία εκτίθεται κυρίως στον κίνδυνο εξαγοράς και εξόδων και σε μικρό βαθμό στους βιομετρικούς κινδύνους, όπως είναι η θνησιμότητα. Παρόλο που η έκθεση σε παραδοσιακά προϊόντα (δηλαδή βασικές ασφαλίσσεις ζωής) είναι χαμηλή, το βάρος των βιομετρικών κινδύνων (θνησιμότητα / μακροζωία) και καταστροφικών είναι αναλογικά υψηλό. Για το λόγο αυτό, είναι η μόνη κατηγορία δραστηριοτήτων με ανασφαλιστική κάλυψη.

Γ.2.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμού του κινδύνου

Η κεντρική διαδικασία διαχείρισης της Εταιρίας προκειμένου να λαμβάνει υπόψη και να διαχειρίζεται τους ασφαλιστικούς κινδύνους βασίζεται στα ακόλουθα:

- Έκθεση παρακολούθησης της ιστορικότητας προκειμένου τα αναγνωρισθούν μεταβολές στο προφίλ κινδύνου· εβδομαδιαίες εκθέσεις παρακολούθησης των εξαγορών και τριμηνιαία παρακολούθηση των τεχνικών αποτελεσμάτων μέσω του πίνακα κινδύνων.
- Μελέτες και ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων προκειμένου να αναλυθεί η ευαισθησία της εταιρίας σε σενάρια ακραίων καταστάσεων για τους σκοπούς αποτίμησης των αναγκών φερεγγυότητας και άλλων τεχνικής φύσεως ζητημάτων, όπως η ρευστότητα, και αναντιστοιχία μεταξύ ενεργητικού/παθητικού. Τέτοια μελέτη αποτελεί η ανάλυση διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού η οποία παράγεται σε ετήσια βάση και αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα της Οικονομικής πολιτικής της Εταιρίας.
- Η Εταιρία, σε συμφωνία με τις προδιαγραφές, που θέτει το πλαίσιο Φερεγγυότητας II, έχει επίσημα υιοθετήσει και εφαρμόζει ειδικές διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων, ήτοι διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου και σχηματισμού προβλέψεων.

Γ.2.3. Βασικά είδη συγκέντρωσης

Η έκθεση στο χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστικό-αποταμιευτικών προϊόντων, η οποία περιλαμβάνει τόσο ένα εγγυημένο χαρακτηριστικό όσο και το στοιχείο συμμετοχής στα κέρδη, είναι η υψηλότερη μεταξύ των κατηγοριών δραστηριότητας που διαχειρίζεται η Εταιρία, τόσο ως προς τα εγγεγραμμένα ασφαλιστρα που αποτελούν πάνω από το 70% των συνολικών ετήσιων ασφαλίσεων για 2018, καθώς και στις τεχνικές προβλέψεις που ισοδυναμούν επίσης πάνω από το 80% των συνολικών τεχνικών προβλέψεων.

Ως αποτέλεσμα των προαναφερόμενων, η κύρια συγκέντρωση μεταξύ του υπο-κινδύνου της ανάληψης κινδύνων αποτελεί ο κίνδυνος εξαγορών του χαρτοφυλακίου των προϊόντων ασφαλίσεων ζωής με συμμετοχή στα κέρδη.

Γ.2.4. Ευαισθησία

Ο βασικός ασφαλιστικός κίνδυνος, στον οποίο υπόκειται η εταιρία είναι ο κίνδυνος ακυρώσεων (εξαγορών) λόγω του μεγαλύτερου βάρους έκθεσης σε όρους τεχνικών προβλέψεων σε προϊόντα με ευαισθησία στις μεταβολές των επιτοκίων (προϊόντα εγγυημένα με συμμετοχή στα κέρδη και συνδεδεμένα με επενδυτικά στοιχεία). Η ευαισθησία στον κίνδυνο αυτό ελέγχεται έμμεσα, μέσω του ελέγχου της ευαισθησίας του ενεργητικού (καμπύλη απόδοσης ομολόγων). Λόγω της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρίας σε διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου δεν έχει προβεί σε επιπλέον σχετική ανάλυση ευαισθησίας του εν λόγω κινδύνου.

Γ.3 Κίνδυνοι Αγοράς

Λόγω της σημασίας του χαρτοφυλακίου αποταμιευτικών προγραμμάτων στη δραστηριότητα της εταιρίας, οι κίνδυνοι αγοράς αποτελούν μακράν, σε σύγκριση με τους λοιπούς κινδύνους, τη βασικότερη κατηγορία κινδύνων, στην οποία εκτίθεται η εταιρία. Μεταξύ των κινδύνων αγοράς η Εταιρία παρουσιάζει μεγαλύτερη ευαισθησία σε δυσμενείς καταστάσεις των πιστωτικών περιθωρίων και των τιμών των μετοχών και σε μικρότερο βαθμό στα επιτόκια. Λαμβάνοντας υπόψη τη διαφοροποίηση των επενδύσεων, οι κύριοι κίνδυνοι μπορούν να προκύψουν από τα παρακάτω:

- Κίνδυνοι επιτοκίων
- Κίνδυνοι μετοχών
- Κίνδυνοι αντισυμβαλλομένου, τόσο από τον κίνδυνο αθέτησης όσο και από τις τάσεις του περιθωρίου που αντανakλούν τον κίνδυνο του εκδότη.

Γ.3.1 Έκθεση κινδύνου

Σε συνέπεια με την οικονομική πολιτική και την στρατηγική κατανομή των επενδύσεων, η οποία έχει ως σκοπό την παραγωγή του αναγκαίου επενδυτικού εισοδήματος για την κάλυψη των εγγυημένων υποχρεώσεων, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας περιλαμβάνει κυρίως επενδυτικά στοιχεία σταθερού εισοδήματος (81% του συνολικού χαρτοφυλακίου σε αξία κατά Φερεγγυότητα II), από το οποίο το 75% αντιστοιχεί σε εταιρικά ομόλογα και το 25% σε κρατικά ομόλογα. Σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου περιλαμβάνει κεφάλαια χρηματικών διαθεσίμων σε ποσοστό 10% και το υπόλοιπο τμήμα του χαρτοφυλακίου σε ποσοστό 8% αποτελείται από μετοχικά επενδυτικά στοιχεία είτε άμεσα σε μετοχές είτε μέσω μετοχικών κεφαλαίων.

Κατά την περίοδο αναφοράς, ο κίνδυνος αγοράς προέρχεται κυρίως από την κίνδυνο περιθωρίου ομολόγων, κίνδυνο μετοχών και, σε μικρότερο βαθμό, από τον κίνδυνο συγκέντρωσης.

Γ.3.2 Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμού του κινδύνου

Η Εταιρία ακολουθεί μια συνεπή επενδυτική πολιτική η οποία στηρίζεται σε αναλύσεις που παράγονται από τη δομή Διαχείρισης Επενδύσεων που έχει διαμορφώσει που συμπεριλαμβάνει το Τμήμα Επενδύσεων του Ομίλου και την Amundi, Διαχειριστή Επενδύσεων, μέλος του ομίλου της Credit Agricole S.A. Group. Οι αναλύσεις αυτές λαμβάνουν υπόψη το πλαίσιο αποδοχής κινδύνων της Εταιρίας καθώς και πληροφόρηση από εξωτερικές πηγές (χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, διαχειριστές επενδύσεων, rating agencies). Οι διάφορες τεχνικές διαχείρισης κινδύνων και περιορισμού αυτών που περιγράφονται παρακάτω ακολουθούν τις ίδιες βασικές αρχές.

Επιπλέον, έχει θεσπίσει συστήματα για την πρόληψη συγκρούσεων συμφερόντων και τη διασφάλιση τη αξιοπιστίας της διαδικασίας εξέτασης και επιλογής νέων τύπων επενδύσεων.

Κίνδυνος περιθωρίου

Ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου – και οι τάσεις στο περιθώριο που αντικατοπτρίζουν τον κίνδυνο αυτό-ελέγχεται μέσω της θέσπισης ορίων στην κατανομή των εκδόσεων λαμβάνοντας υπόψη τα συγκεκριμένα πλαίσια πιστωτικής διαβάθμισης.

Η ανάλυση του κινδύνου εκδότη γίνεται από το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Amundi σε συνεργασία με το τμήμα κινδύνων του Ομίλου. Τα ευρήματα αυτών των αξιολογήσεων του χαρτοφυλακίου χρησιμοποιούνται για την ενημέρωση του καταλόγου αποκλειόμενων εκδοτών, ο οποίος τηρείται από τον Όμιλο και κοινοποιείται στην ομάδα διαχείρισης επενδυτικών στοιχείων και στην Εταιρία προκειμένου να προβούν σε έλεγχο και τις σχετικές ενέργειες. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και η εξέλιξη του κινδύνου περιθωρίου, που χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση αυτής της κατηγορίας κινδύνου, παρακολουθούνται μέσω ορίων στην κατανομή των εκδοτών στα διάφορα επίπεδα πιστωτικής διαβάθμισης. Το πλαίσιο των ορίων κινδύνου, το οποίο ενσωματώνει όλους τους περιορισμούς που χρησιμοποιούνται κατά τη διαδικασία επένδυσης και διαχείρισης του ενεργητικού περιλαμβάνεται στην Οικονομική Πολιτική.

Επιπλέον των ανωτέρων και σε σχέση με το υφιστάμενο πλαίσιο ανάληψης κινδύνου, η εταιρία έχει προϋπολογίσει ένα συνολικό ποσό έναντι των κινδύνων προκειμένου να καλύψει τον κίνδυνο αφερεγγυότητας ή τον κίνδυνο ζημίας σε περίπτωση πωλήσεων.

Κίνδυνος επιτοκίων

Η Εταιρία μπορεί να επιδιώξει την αντιστάθμιση της ανοδικής ή καθοδικής πορείας των επιτοκίων με διάφορους τρόπους.

Οι εν λόγω τακτικές περιλαμβάνουν:

- κατάλληλη εμπορική πολιτική,
- προσαρμογές στη διάρκεια του χαρτοφυλακίου ενεργητικού, προκειμένου να συσχετιστούν με τις αναμενόμενες λήξεις των υποχρεώσεων,
- διατήρηση του απαιτούμενου ποσού επενδυτικών στοιχείων διαχείρισης διαθεσίμων ή στοιχείων ενεργητικού σταθερού εισοδήματος με περιορισμένο αντίκτυπο σε κεφαλαιακά κέρδη αλλά κυρίως σε ζημίες.

Η Εταιρία, όπως και όλες οι θυγατρικές του Ομίλου διαθέτουν δείκτες καθώς και έχουν θεσπίσει ειδικές επιτροπές για να παρακολουθούν αυτές τις τακτικές διαχείρισης,

Κίνδυνος Περιουσιακών στοιχείων διαφοροποίησης

Προβλέπονται σχετικά όρια σε σχέση με τις διαφοροποιημένες επενδύσεις (μη σταθερού εισοδήματος) καθώς και ειδικά όρια ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού (μετοχές, ακίνητα, επιχειρηματικά κεφάλαια – ταμεία υποδομών, κεφάλαια εναλλακτικής διαχείρισης κ.α.). Αυτά τα επενδυτικά στοιχεία, τα οποία είναι δυνατόν να παράγουν καλύτερες αποδόσεις και διαφοροποίηση, εμπεριέχουν κινδύνους αποτίμησης και λογιστικών προβλέψεων (πρόβλεψη απομείωσης αξίας με πιθανό αντίκτυπο στις αποδόσεις των πελατών).

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης σε έναν (χρηματοοικονομικό ή μη χρηματοοικονομικό) αντισυμβαλλόμενο ελέγχεται βάσει ορίων (τα οποία βασίζονται στην συνολική αξία του υπάρχοντος χαρτοφυλακίου), στην έκθεση σε μέσα σταθερού εισοδήματος και μετοχικά, τα οποία (όρια) διαμορφώνονται σύμφωνα με την αξιολόγηση του εκάστοτε εκδότη.

Η συγκέντρωση σε κρατικούς και αντίστοιχους εκδότες υπόκειται σε ξεχωριστά όρια, τα οποία αντανakλούν το χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ και σε σχέση με την αξιολόγηση του κράτους, ενώ έλεγχοι εφαρμόζονται κατά περίπτωση σε κρατικούς εκδότες από χώρες της περιφέρειας της Ευρωζώνης.

Πέραν των αναφορών, που ετοιμάζονται από τον διαχειριστή του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, συντάσσονται μηνιαίες αναφορές για τους οικονομικούς κινδύνους παρακολουθώντας τη κάλυψη των ορίων αυτών (κατά πόσο υπάρχει συμμόρφωση, προειδοποίηση σε περίπτωση προσέγγισης του ορίου) ενώ ενημερώνονται τα κατάλληλα πρόσωπα στην ιεραρχία της Εταιρίας ως προς τα διορθωτικά μέτρα, που πρέπει να ληφθούν σε περίπτωση υπέρβασης των ορίων.

Γ.3.3. Συγκέντρωση

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω μέτρα διαχείρισης, η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) έναντι του κινδύνου συγκέντρωσης είναι σχετικά χαμηλή.

Γ.3.4. Ευαισθησία

Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους καταρτίζονται σε ετήσια βάση για να ελέγξουν τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας την συγκεκριμένη χρήση σε διάφορα σενάρια αντικτύπων στα οικονομικούς δείκτες καθώς και ως μέρος της αξιολόγησης των ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ) και παρέχουν μια μακροπρόθεσμη προοπτική επί του σχεδιαζόμενου ορίζοντα της κεφαλαιακής απαίτησης, συμπεριλαμβάνουν δε τυχόν καταβολή μερισμάτων και υποθέσεις χρηματοδότησης οι οποίες ενσωματώνονται στο σχεδιασμό.

Στην έκθεση για την Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας του 2018, τα σενάρια, που αντιστοιχούν σε δυσμενείς καταστάσεις για το μεσοπρόθεσμο ορίζοντα προϋπολογισμού 2019-2021 περιλάμβαναν:

- Επιβάρυνση προϋπολογισμού με αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων και μεγάλη πτώση των αξιών των μετοχών,
- Διατήρηση των χαμηλών επιτοκίων περίπου στις 50 μ.β. για όλη την περίοδο του μεσοπρόθεσμου ορίζοντα και υψηλή πτώση στις τιμές των μετοχών για τα έτη 2019&2020,
- Διατηρήσιμη ανάπτυξη με αύξηση των επιτοκίων, σταθερά πιστωτικά περιθώρια και θετικές αποδόσεις για τις μετοχές και συγχρόνως αύξηση στις εξαγορές των προϊόντων για τα έτη 2021&2022

Το σενάριο του δυσμενούς προϋπολογισμού (το πρώτο ανωτέρω) που έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του επενδυτικού περιθωρίου στο χαρτοφυλάκιο των προϊόντων με συμμετοχή στα κέρδη έχει το μεγαλύτερο αντίκτυπο στο δείκτη κάλυψης της φερεγγυότητας χωρίς όμως να διακινδυνεύετε σε κανένα μελλοντικό έτος του μεσοπρόθεσμου επιχειρηματικού πλάνου η κάλυψη του εποπτικού δείκτη φερεγγυότητας.

Ο δείκτης φερεγγυότητας της εταιρίας είναι επίσης ευαίσθητος σε διακυμάνσεις των επιτοκίων, και αναμένεται να επιδεινωθεί σε περίπτωση περαιτέρων συρρίκνωσης στα επίπεδα των επιτοκίων. Σε κάθε όμως περίπτωση ο απαιτούμενος από τη νομοθεσία δείκτης κάλυψης καθώς και το επίπεδο διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρίας επιτυγχάνεται με άνεση.

Ανάλυση ευαισθησίας των οικονομικών παραμέτρων στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας εκτελέστηκε επίσης με 31 Δεκεμβρίου 2017 χωρίς να διακινδυνεύεται η δυνατότητα της Εταιρίας για κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Αυτή η ανάλυση συμπεριελάμβανε σενάρια αντικτύπων στα επιτόκια, στο περιθώριο και στις μετοχές σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίστηκε από τον όμιλο, όπως φαίνονται παρακάτω:

	Ευαισθησία
Μείωση των μετοχών	- 25%
Αύξηση των επιτοκίων κατά 50 μ.β.	+ 50 μ.β.
Μείωση των επιτοκίων κατά 50 μ.β.	- 50 μ.β.
Αύξηση των περιθωρίων εταιρικών ομολόγων spreads	+ 75 μ.β.

Γ.4 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Γ.4.1. Έκθεση στον κίνδυνο

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, στον οποίο υπόκειται η εταιρία είναι πολύ μικρός και αντιστοιχεί στο 2% της συνολικής έκθεσης κινδύνου για το έτος 2018.

Η έκθεση απορρέει από:

- Τραπεζικές καταθέσεις / κατοχή μετρητών (πτώχευση της τράπεζας, στην οποία τηρείται ο λογαριασμός).
- Αντισυμβαλλόμενοι αντασφάλισης (πτώχευση της επιχείρησης αντασφάλισης έτσι ώστε να μην είναι πλέον σε θέση να καλύψει το κόστος από τις απαιτήσεις που της εκχωρούνται).

Γ.4.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμού του κινδύνου

Αντισυμβαλλόμενοι χρηματοπιστωτικού τομέα

Τα μετρητά δεν παραμένουν γενικά σε τρεχούμενους λογαριασμούς, αλλά επενδύονται σε κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων για να αποφευχθούν σημαντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις λόγω κινδύνου αντισυμβαλλομένου. Η ρευστότητα παρακολουθείται σε εβδομαδιαία βάση ενώ σε μία μηνιαία αναφορά αναλύονται οι αναμενόμενοι όγκοι εκροών βραχυπρόθεσμα για να αποφευχθεί το φαινόμενο μη χρονισμού μεταξύ εισροών και εκροών.

Αντισυμβαλλόμενοι αντασφάλισης:

Στο πλαίσιο του προγράμματος διαχείρισης των ασφαλιστικών κινδύνων, η Εταιρία χρησιμοποιεί αντασφαλιστικές συμβάσεις με διάφορους αντισυμβαλλόμενους. Οι κύριες αντασφαλιστικές συμβάσεις σχετίζονται με τις καλύψεις Κινδύνου και Προστασίας (Risk and Protection) και περιλαμβάνουν αναλογική αντασφάλιση ατομικών και ομαδικών συμβολαίων με βάση τον κίνδυνο (Individual and Group Surplus) και αντασφαλιστική κάλυψη καταστροφικού κινδύνου (Catastrophe Treaty).

Οι εσωτερικές διαδικασίες του Ομίλου διασφαλίζουν τον αυστηρό έλεγχο του κινδύνου αθέτησης υποχρεώσεων των αντασφαλιστών, καθώς προβλέπουν την επιλογή αυτών στη βάση των οικονομικών τους δυνατοτήτων: πιστωτική διαβάθμιση A- ή υψηλότερης (στη βάση συντηρητικής προσέγγισης σύμφωνα με την οποία γίνεται χρήση του χαμηλότερης πιστοληπτικής διαβάθμισης, που αποδίδεται από την S&P τη Moody's και τη Fitch). Η πιστωτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών, με τους οποίους συνεργάζεται ο Όμιλος και η Εταιρία παρακολουθούνται σε μηνιαία βάση.

Γ.4.3. Συγκέντρωση

Όσον αφορά τον κίνδυνο αθέτησης του αντισυμβαλλομένου, η κύρια συγκέντρωση αναφέρεται στις καταθέσεις μετρητών σε ελληνικές τράπεζες. Ωστόσο, η κατάσταση αυτή αντιμετωπίζεται μέσω της Οικονομικής Πολιτικής, σύμφωνα με την οποία κάθε διαθέσιμη ρευστότητα από τις εισροές κατευθύνεται σε κεφάλαια χρηματαγοράς ή διαθεσίμων που διαχειρίζεται η Amundi προκειμένου να αποφευχθούν οι υπερβολικές κεφαλαιακές επιβαρύνσεις που σχετίζονται με τον υψηλό κίνδυνο αθέτησης του ελληνικού τραπεζικού συστήματος.

Γ.5 Κίνδυνος Ρευστότητας

Γ.5.1. Έκθεση στον κίνδυνο

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνδέεται κυρίως με το επίπεδο εξαγορών των αποταμιευτικών προϊόντων σε συνδυασμό με τις εισροές από την είσπραξη ασφαλίσεων. Ο εν λόγω κίνδυνος εντάθηκε κατά τα τελευταία έτη λόγω της λειτουργίας της εταιρίας υπό καθεστώς διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου (run-off). Η Εταιρία έχει ενσωματώσει την διαχείριση του κινδύνου της ρευστότητας στην Οικονομική της Πολιτική αλλά και στην Στρατηγική Κατανομή των επενδυτικών στοιχείων ενεργητικού μέσω της συγκεκριμένης ελάχιστης έκθεσης σε κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων, καθώς και στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων μέσω του ορίου στο δείκτη αντίδρασης (ο οποίος υπολογίζει την ικανότητα χρήσης στοιχείων ενεργητικού με χαμηλό αντίκτυπο στις κεφαλαιακές επιβαρύνσεις).

Η αποτίμηση του αναμενόμενου κέρδους που συμπεριλαμβάνεται στα μελλοντικά ασφάλιστρα (EPIFP) στα τέλη του 2018 ανέρχεται σε 2.034 χιλιάδες Ευρώ όπως παρουσιάζεται την ποσοτική αναφορά S.23.01.01. Η μεταβολή σε σχέση με το 2017 (3.289 χιλ. Ευρώ) βασίζεται κυρίως στην μείωση των τεχνικών προβλέψεων στη γραμμή δραστηριότητας Λοιπές Ασφαλίσεις ως αποτέλεσμα κυρίως της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρίας (run-off) αλλά και σε μικρότερο βαθμό λόγω της μείωσης των αποζημιώσεων εντός του έτους.

Γ.5.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριασμού του κινδύνου

Από τη μία η ρευστότητα αποτελεί κριτήριο επενδυτικής επιλογής (κυρίως ως προς τις εισηγμένες μετοχές σε οργανωμένες αγορές, περιορισμένα σε στοιχεία ενεργητικού με χαμηλότερη ρευστότητα όπως ιδιωτικό μετοχικό κεφάλαιο, εσωτερικά αξιολογούμενα ομόλογα, κεφάλαια αντιστάθμισης κ.λπ.).

Από την άλλη το σύστημα διαχείρισης ρευστότητας αποτελεί μέρος της διαδικασίας διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού της Εταιρίας.

Η Εταιρία διαχειρίζεται και περιορίζει τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω των παρακάτω 3 μηχανισμών:

- **Μακροχρόνια ρευστότητα:** παρακολουθεί συγκεκριμένα όρια στα ετήσια κενά ρευστότητας που έχουν εκτιμηθεί με βάση τον εν ισχύ χαρτοφυλάκιο έτσι ώστε να αντιστοιχεί τις λήξεις των περιουσιακών στοιχείων με αυτές των υποχρεώσεων τόσο σε κανονικές όσο και σε αντίξοες συνθήκες (υψηλό κύμα εξαγορών και θανάτων),
- **Μεσοπρόθεσμη ρευστότητα:** υπολογισμός ενός διετούς δείκτη ανταπόκρισης, ο οποίος μετράει την δυνατότητα για εκποίηση επενδυτικών στοιχείων χαμηλού ή κυμαινόμενου επιτοκίου περιορίζοντας συγχρόνως τον αντίκτυπο όσον αφορά στα κεφαλαιακές ζημιές. Ο δείκτης αυτός συγκρίνεται με ένα ελάχιστο όριο που έχει τεθεί ώστε να μπορεί η Εταιρία να απορροφήσει ένα υψηλό κύμα εξαγορών,
- **Βραχυχρόνια ρευστότητα:** σε κατάσταση αβεβαιότητας όσον αφορά στις καθαρές εκροές έχει καθορίσει ένα ελάχιστο ύψος εβδομαδιαίας ή μηνιαίας ρευστότητας ενώ συγχρόνως παρακολουθεί την κατάσταση των εξαγορών σε εβδομαδιαία βάση.

Η Εταιρία έχει αναλύσει τα τυχόν κενά ρευστότητας για να ταυτοποιήσει λήξεις που θα πρέπει να διαχειριστεί με προτεραιότητα ή αντίθετα να αποφύγει (εμφάνιση πλεόνασμα ρευστότητας με επιτόκιο κίνδυνο λόγω επανεπένδυσης). Παρακολουθεί το δείκτη ανταπόκρισης μηνιαία και τον συγκρίνει με το ελάχιστο όριο μέσω του πίνακα αναφοράς. Επίσης, παρακολουθεί τα ποσοστά εξαγορών καθώς και τυχόν μεταφορές μεταξύ γραμμής δραστηριότητας με συμμετοχή στα κέρδη σε ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ώστε αν χρειαστεί να αυξήσει τη συχνότητα παρακολούθησης αν το δυσμενές σενάριο εμφανιστεί.

Γ.5.3. Ευαισθησία

Ο κίνδυνος ρευστότητας αποτελεί σημαντικό παράγοντα της ανάλυσης διαχείρισης ενεργητικού/παθητικού προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η επενδυτική πολιτική καλύπτει επαρκώς τις ανάγκες σε ρευστότητα μέσω της εφαρμογής του δυσμενούς σεναρίου για διπλάσιο ποσοστό εξαγορών στο χαρτοφυλάκιο των εγγυημένων προϊόντων.

Η Εταιρία εκτίθεται σε κίνδυνο ρευστότητας στην περίπτωση αύξησης των εξαγορών και αύξησης των επιτοκίων. Εν τούτοις κατά το παρόν στάδιο, το πλαίσιο ρευστότητας επαρκεί για την κάλυψη του όποιου ανοίγματος μεταξύ χρηματοροών του ενεργητικού και του παθητικού.

Γ.6 Λειτουργικοί Κίνδυνοι

Γ.6.1. Έκθεση στον κίνδυνο

Ο λειτουργικός κίνδυνος που υπολογίστηκε σύμφωνα με τη μεθοδολογία του τυποποιημένου τύπου ως κατ' αποκοπή ποσοστού της δραστηριότητας ανήλθε σε 1.050 χιλιάδες Ευρώ για το 2018.

Από την πλευρά της εκτελεστικής διαδικασίας, οι πιο ευαίσθητες περιοχές κινδύνου σχετίζονται με τον κίνδυνο διαμεσολάβησης, την παραγωγή οικονομικών και λογιστικών πληροφοριών, με κύρια έμφαση στην ποιότητα των στοιχείων και εν γένει, την απάτη (συμβάσεις, απαιτήσεις). Συνήθως η ακριβής εκτίμηση του κόστους τυχόν δυσλειτουργίας του μηχανογραφικού συστήματος είναι εξαιρετικά δύσκολο να αποτιμηθεί, ενώ μια τέτοια δυσλειτουργία ενδέχεται να έχει επιπτώσεις στο χρόνο εκτέλεσης των εργασιών της εταιρίας και να οδηγήσει σε καταστροφή δεδομένων.

Οι κίνδυνοι μη-συμμόρφωσης (αναγνωρίζονται πρωτίστως στους τομείς εξυπηρέτησης πελατών, διάθεσης προϊόντων και στις εμπορικές πρακτικές) επίσης αποτελούν βασικό στοιχείο, στο οποίο πρέπει να δοθεί έμφαση από πλευράς του κινδύνου φήμης, ενώ ενδέχεται να οδηγήσουν σε πρόστιμα, δεδομένων των διαρκώς αυξανόμενων και πιο αυστηρών κανονιστικών ρυθμίσεων. Τα βασικά ζητήματα σχετίζονται με την προσπάθεια καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (διεθνείς κυρώσεις) και την προστασία των πελατών (διαχείριση παραπόνων). Η εταιρία έχει δώσει ξεχωριστή έμφαση κατά το παρελθόν στον έλεγχο της διάθεσης των προϊόντων της μέσω του δικτύου τραπεζικών καταστημάτων, ιδίως από το χρόνο, που η διάθεση των προϊόντων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ξεκίνησε να αποτελεί προτεραιότητα.

Γ.6.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμού του κινδύνου

Η διαδικασία διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενέργειες:

- Ανάλυση της χαρτογράφησης κινδύνων, η οποία ενημερώνεται κατ' ελάχιστον ετησίως. Αναφορικά με τους κινδύνους που θεωρούνται σημαντικοί, κατόπιν της ανάλυσης της χαρτογράφησης κινδύνων, εκπονείται σχεδιασμός ενεργειών.
- Αναφορά συλλογής προστίμων ως μέσο για την παρακολούθηση των πραγματοποιηθέντων λειτουργικών ζημιών. Παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση μέσω του πίνακα κινδύνων και τη διαδικασία των συνεχών ελέγχων,
- Διαδικασία προειδοποίησης, η οποία ενσωματώνει τα επίπεδα εκτίμησης και τη διαδικασία κλιμάκωσης της ενημέρωσης όταν συμβαίνουν τα περιστατικά για τα οποία εκδόθηκαν προειδοποιήσεις.

Όλα τα ανωτέρω υπόκεινται σε μια διαδικασία παρακολούθησης μέσω της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου και των Συνεχών Ελέγχων τα αποτελέσματα των οποίων αναφέρονται ανά τρίμηνο.

Γ.6.3. Ευαισθησία

Η Εταιρία δεν εφαρμόζει ανάλυση ευαισθησίας για λειτουργικούς κινδύνους. Ο αντίκτυπος των λειτουργικών κινδύνων μετριέται σε όρους φήμης ή οικονομικών επιπτώσεων μέσω χαρτογράφησης λειτουργικού κινδύνου. Αυτό βοηθά στον εντοπισμό κρίσιμων διαδικασιών που φέρουν σημαντικούς κινδύνους και στα σχέδια δράσης που απαιτούνται για την ενίσχυση του βαθμού ελέγχου που παρέχουν.

Γ.7 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Γ.7.1. Έκθεση στον κίνδυνο

Κίνδυνος φήμης

Η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο φήμης συνδέεται κατά κύριο λόγο με το σχεδιασμό των προϊόντων, το μάρκετινγκ και την εξυπηρέτηση των πελατών (αιτήματα και παράπονα).

- Κακός χειρισμός καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων (μεταξύ πελατών, μεταξύ της Εταιρίας και πελάτη κ.λπ.)
- Προβλήματα σε σχέση με την επιχειρηματική δραστηριότητα (μη κατάλληλα προϊόντα, μη-ορθή τιμολόγηση, «αναγκαστικές» πωλήσεις κ.λπ.)
- Νομικά ή φορολογικά ζητήματα
- Ελλείψεις ως προς τη διαχείριση του ανθρώπινου δυναμικού
- Μη ορθή εφαρμογή των κανόνων της αγοράς
- Ποινές από τις κανονιστικές και εποπτεύουσες αρχές
- Νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, υπεξαίρεση και απάτη

Επιπλέον των ανωτέρω τυποποιημένων περιπτώσεων υπάρχει η πιθανότητα – μολονότι δεν συνεπάγεται εκ προοιμίου κίνδυνο φήμης, όπως οι ως άνω περιπτώσεις- μια μελλοντική μεταβολή στο βασικό μέτοχο να έχει επίπτωση στη συμπεριφορά των πελατών, ήτοι να οδηγήσει στην αύξηση του ποσοστού εξαγορών. Η υπόθεση κινδύνου φήμης (αύξηση των εξαγορών) περιλαμβάνεται στα σενάρια προοπτικής εξέλιξης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ΑΙΚΦ).

Γ.7.2. Κύριες τεχνικές διαχείρισης/μετριάσμού του κινδύνου

Κίνδυνος φήμης

Η Εταιρία έχει ενσωματώσει στους εσωτερικούς της κανόνες αναφορικά με την Κανονιστική Συμμόρφωση και υλοποιεί διαδικασίες, σε συμφωνία με τις οδηγίες του ομίλου της Credit Agricole S.A., όπως αυτές καταγράφονται στον υπάρχοντα κανονισμό της. Οι εν λόγω διαδικασίες συνιστούν ένα σύστημα διαχείρισης, μέσω του οποίου η Εταιρία διασφαλίζει το μετριάσμο του κινδύνου φήμης. Τέτοιες διαδικασίες είναι οι ακόλουθες:

- Κανονισμός λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης
- Χειρισμός παραπόνων
- Πρόληψη απάτης
- Προστασία προσωπικών δεδομένων
- Νέα προϊόντα και διαδικασίες (μέσω της αρμόδιας Επιτροπής Νέων Προϊόντων και Διαδικασιών)
- Οικονομική Ασφάλεια (Διαδικασίες πρόληψης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας)

Με στόχο τον εντοπισμό και την πρόληψη κάθε κατάστασης, η οποία μπορεί να προκαλέσει κίνδυνο φήμης τόσο στην ίδια όσο και στον Όμιλο η Εταιρία εφαρμόζει τις ακόλουθες διαδικασίες:

- ποσελίδων κ.λπ., από τις
 θύνοντα Σύμβουλο και την
 αντούν σε ερωτήματα του
 ιστικής Συμμόρφωσης ως
 ητημάτων κινδύνου φήμης
 άτων αυτών.

ηρεσία και τη λειτουργία
τοστηρίζονται επίσης από
πιθανοί αντίκτυποι και να

Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1 Εισαγωγή

Ημερομηνία Αναφοράς

Ο οικονομικός ισολογισμός της Εταιρίας καταρτίζεται σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας Φερεγγυότητα II. Τα στοιχεία αναφέρονται με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου.

Γενικές Αρχές Αποτίμησης

Η γενική αρχή αποτίμησης για τον οικονομικό ισολογισμό αναφέρεται στην οικονομική αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

α. Τα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο θα μπορούσαν να ανταλλάσσονται μεταξύ γνωστών ενδιαφερομένων μερών σε μια συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση (αγοραία αξία)

β. Οι υποχρεώσεις αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο θα μπορούσαν να μεταβιβαστούν ή να διακανονιστούν μεταξύ γνωστών, πρόθυμων μερών, σε συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση (δίκαιη αξία).

Όπως συνιστάται στο άρθρο 9 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, η Εταιρία έχει υιοθετήσει τα ΔΠΧΑ ως βάση αποτίμησης για τον οικονομικό ισολογισμό της.

Τα περιουσιακά στοιχεία που καλύπτονται από την παράγραφο α αναφέρονται στην οικονομική τους αξία με βάση την ακόλουθη ιεράρχηση των επιπέδων:

- Επίπεδο 1: Τιμές σε ενεργή αγορά για ένα όμοιο περιουσιακό στοιχείο: μια αγορά θεωρείται ενεργή εάν οι τιμές είναι άμεσα διαθέσιμες από μια Εταιρία ανταλλαγής, διανομής, μεσιτική υπηρεσία τιμολόγησης ή ρυθμιστικό οργανισμό και οι τιμές αυτές αντιπροσωπεύουν πραγματικές και σε τακτική βάση εμπορικές συναλλαγές.
- Επίπεδο 2: Τιμές σε μια ενεργή αγορά για ένα παρόμοιο περιουσιακό στοιχείο προσαρμοσμένο ώστε να λαμβάνει υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του.
- Επίπεδο 3: Εάν δεν υπάρχει διαθέσιμη τιμή σε ενεργή αγορά, οι επιχειρήσεις θα πρέπει να χρησιμοποιούν τεχνικές αποτίμησης βάσει μοντέλου (mark-to-model). Οι εναλλακτικές τιμές που λαμβάνονται θα πρέπει να συγκρίνονται, να προβάλλονται στο μέλλον ή να υπολογίζονται με άλλο τρόπο, στο μέτρο του δυνατού, χρησιμοποιώντας δεδομένα της αγοράς. Αυτή μπορεί να είναι μια μέθοδος που βασίζεται σε:
 - συναλλαγές που αφορούν παρόμοια περιουσιακά στοιχεία,
 - στο προεξοφλημένο μελλοντικό εισόδημα που παράγεται από το περιουσιακό στοιχείο, ή
 - στον υπολογισμό του κόστους αντικατάστασης του περιουσιακού στοιχείου.

Δεν γίνεται προσαρμογή για να ληφθεί υπόψη η μεταβολή της πιστοληπτικής ικανότητας στην αποτίμηση των υποχρεώσεων που αναφέρονται στην παράγραφο β.

Δ.1.1. Νομισματικές Συναλλαγές

Το νόμισμα αναφοράς της Εταιρίας είναι το Ευρώ, το οποίο είναι επίσης το νόμισμα στο οποίο προετοιμάζονται οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Δ.1.2. Συμψηφισμός στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 9 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, η Εταιρία έχει τη δυνατότητα να συμψηφίσει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση όταν υφίσταται. Σε γενικές γραμμές η Εταιρία αντισταθμίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και μία υποχρέωση και εμφανίζει καθαρό υπόλοιπο εάν και μόνο εάν έχει νόμιμα εκτελεστό δικαίωμα να συμψηφίσει τα αναγνωρισμένα ποσά και έχει την πρόθεση να διακανονήσει καθαρά ή να ρευστοποιήσει ταυτόχρονα το περιουσιακό στοιχείο και την υποχρέωση. Η Εταιρία εφαρμόζει τον ίδιο κανόνα σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Δ.1.3. Χρήση εκτιμήσεων και κρίση εμπειρογνώμονα

Οι εκτιμήσεις που απαιτούνται για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ενδέχεται να απαιτούν τη χρήση υποθέσεων και να φέρουν κινδύνους και αβεβαιότητες ως προς το εάν θα πραγματοποιηθούν ή όχι. Αποτελούν τη βάση για τη διοίκηση να χρησιμοποιεί την απαιτούμενη κρίση για τον προσδιορισμό της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που δεν μπορούν να αποκτηθούν άμεσα από άλλες πηγές. Τα μελλοντικά γεγονότα μπορεί να επηρεαστούν από πολλούς παράγοντες, όπως:

- δραστηριότητες εθνικών και διεθνών κεφαλαιαγορών,
- διακυμάνσεις των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών,
- οικονομικές και πολιτικές συνθήκες σε ορισμένους τομείς δραστηριότητας ή χώρες,
- αλλαγές στους κανονισμούς ή τη νομοθεσία,
- συμπεριφορά των ασφαλισμένων,
- δημογραφικές αλλαγές.

Δ.1.4. Μεταγενέστερα Συμβάντα

Μεταξύ της ημερομηνίας αναφοράς της 31ης Δεκεμβρίου 2018 και της ημερομηνίας επικύρωσης αυτής της έκθεσης από το Διοικητικό Συμβούλιο, η Τράπεζα της Ελλάδος αποφάσισε να μην εγκρίνει την πώληση της Εταιρείας στον Euroins Insurance Group με αποτέλεσμα το Διοικητικό Συμβούλιο να επιβεβαιώσει τη λειτουργία της Εταιρείας σε καθεστώς διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

Δ.2 Περιουσιακά Στοιχεία

Πίνακας περιουσιακών στοιχείων κατά Φερεγγυότητα II

Περιουσιακά Στοιχεία (χιλιάδες Ευρώ)	2018
Υπεραξία	0
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	0
Πλεόνασμα συνταξιοδοτικών παροχών	0
Ακίνητα, κτηριακές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ίδια χρήση	29
Επενδύσεις (άλλες εκτός από στοιχεία διακρατημένα για ασφαλίσους ζωής συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες)	195.012
Ακίνητα	0
Συμμετοχές	0
Μετοχές	2.168
Ομόλογα	121.153
Επενδυτικά Κεφάλαια	71.692
Παράγωγα	0
Καταθέσεις και άλλα χρηματικά ισοδύναμα	0
Άλλες επενδύσεις	0
δείκτες	35.870
Δάνεια και στεγαστικά δάνεια (εκτός από δάνεια σε συμβόλαια)	0
Εκχωρημένες τεχνικές προβλέψεις	0
Καταθέσεις σε αντισταθμιστές	0
Απαιτήσεις Ασφαλιστικές και διαμεσολαβητών	540
Αντασφαλίστες Απαιτήσεις	220
Απαιτήσεις (εμπορικές, όχι ασφαλιστικές)	210
Ίδιες μετοχές	0
Ποσά οφειλόμενα για τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή τα αρχικά κεφάλαια που έχουν καλυφθεί αλλά δεν έχουν καταβληθεί ακόμη	0
Μετρητά και χρηματικά ισοδύναμα	380
Άλλα περιουσιακά στοιχεία που δεν εμφανίζονται αλλού	80
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	233.620

Οι κύριες διαφορές μεταξύ των λογιστικών προτύπων ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II αφορούν τα ακόλουθα:

- Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης και άυλων περιουσιακών στοιχείων καταργούνται σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II,
- Στο πλαίσιο κατά Φερεγγυότητα II, οι εκχωρούμενες τεχνικές προβλέψεις αντισταθμίζονται από τη μελλοντική βέλτιστη εκτίμηση των ανακτήσιμων αντισταθμιστικών ποσών,
- Τα υπόλοιπα των αντισυμβαλλομένων είναι χαμηλότερα στο πλαίσιο κατά Φερεγγυότητα II λόγω εξάλειψης των ποσών που υπερβαίνουν τις 90 ημέρες από την Εταιρία για λόγους συνετής αποτίμησης.

Ο κύριος παράγοντας της μεταβολής μεταξύ των ετών 2017 και 2018 (από 261.430 χιλ. Ευρώ σε 233.620 χιλιάδες Ευρώ) είναι κατά κύριο λόγο η μείωση των περιουσιακών στοιχείων των ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία (από 46.110 χιλ. σε 35.870 χιλ. Ευρώ) αλλά και της μείωσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου (από 211.075 χιλ. σε 195.012 χιλ. Ευρώ) λόγω της

επίδρασης της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρίας σε διαχείριση υφιστάμενου χαρτοφυλακίου (run-off).

Δ.2.1. Άυλα περιουσιακά στοιχεία και αναβαλλόμενα έξοδα

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία είναι αναγνωρίσιμα μη χρηματικά περιουσιακά στοιχεία χωρίς φυσική υπόσταση. Το λογισμικό είναι ένα είδος άυλων περιουσιακών στοιχείων.

Τα βασικά άυλα στοιχεία της Εταιρίας είναι το λογισμικό. Η Εταιρία έχει επενδύσει σε διάφορα λογισμικά για να προωθήσει την καθημερινή της επιχειρηματική δραστηριότητα.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας)

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο μηδέν στον οικονομικό ισολογισμό. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία (εκτός από την υπεραξία) μπορούν ωστόσο να αναγνωρίζονται στον οικονομικό ισολογισμό σε μη μηδενική αξία όπου:

- Είναι αναγνωρίσιμα
- η επιχείρηση μπορεί να λάβει τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη από αυτά τα περιουσιακά στοιχεία και
- έχουν διαθέσιμη αξία σε μια ενεργή αγορά.

Μόνο στην περίπτωση αυτή, αποτιμώνται στην εύλογη αξία στον οικονομικό ισολογισμό. Οι αναμορφώσεις μεταξύ του ισολογισμού ΔΠΧΑ και του οικονομικού ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II έχουν ως εξής:

- την εξάλειψη άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων, εκτός αν μπορούν να αποτιμώνται στην εύλογη αξία βάσει παρατηρήσεων σε μια ενεργή αγορά.

Η Εταιρία δεν έχει έκθεση σε υπεραξία.

Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης της Εταιρίας περιορίζονται στις μη δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα εντός ενός χρονικού ορίζοντα που συνδέονται με το μη δεδουλευμένο ασφάλιστρο. Το ποσό ΜΕΠ είναι μηδενικό υπό τη Φερεγγυότητα II.

Δ.2.2. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Τα ακίνητα που κατέχονται για ίδια χρήση συνίστανται σε γη, κτίρια και εξαρτήματα που χρησιμοποιεί η Εταιρία στο πλαίσιο της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, δηλ. στην παραγωγή ή προμήθεια αγαθών και υπηρεσιών, σε διοικητικά καθήκοντα. Ορίζεται σε αντίθεση από τα επενδυτικά ακίνητα που μπορεί να κατέχει μια επιχείρηση για τη δημιουργία αποδόσεων και κεφαλαιουχικού κέρδους όταν επαναπωλούνται.

Ακίνητα για ίδια χρήση

Δεν υπάρχει έκθεση

Επενδύσεις σε ακίνητα

Η Εταιρία δεν έχει στο χαρτοφυλάκιό της ακίνητα ούτε για δική της χρήση ούτε ως επένδυση.

Δ.2.3. Χρηματοπιστωτικά μέσα

Σύμφωνα με τον Εφαρμοστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2450, Παράρτημα I, οι επενδύσεις της Εταιρίας εμφανίζονται από τη φύση στον οικονομικό ισολογισμό (εξοπλισμός - ακίνητα, μετοχές, ομόλογα και επενδυτικά κεφάλαια, περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για συμβάσεις συνδεδεμένες με μερίσματα).

Η Εταιρία δεν έχει καμία συμμετοχή και δεν έχει συνάψει συμφωνίες επαναγοράς ή δανεισμού τίτλων.

Επενδύσεις που συνίστανται σε συμβάσεις συνδεδεμένες με μονάδες επενδυτικών στοιχείων
Όπως και στα ΔΠΧΑ, οι επενδύσεις αυτές εμφανίζονται σε ξεχωριστή γραμμή του οικονομικού ισολογισμού και αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Δ.2.4. Εκχωρηθείσες Τεχνικές Προβλέψεις

Οι κανόνες αποτίμησης των εκχωρηθεισών τεχνικών προβλέψεων παρουσιάζονται στο τμήμα τεχνικών προβλέψεων που ακολουθεί.

Δ.2.5. Αναβαλλόμενοι Φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται στον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Λόγω του γεγονότος ότι η Εταιρία βρίσκεται σε κατάσταση διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από την απώλεια λόγω συμμετοχής στο κούρεμα των Ελληνικών Ομολόγων (PSI) δεν παρουσιάστηκαν στον οικονομικό ισολογισμό. Επιπλέον, η Εταιρία δεν παρουσίασε τυχόν αναβαλλόμενους φόρους για σκοπούς Φερεγγυότητας II γραμμή προς γραμμή για τις προσωρινές διαφορές μεταξύ του οικονομικού ισολογισμού και των ποσών της φορολογικής βάσης, λόγω της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρίας (run-off) εκ νέου για το 2018 αλλά και για αόριστη χρονική περίοδο, καθώς και η αλλαγή του φορολογικού νόμου (υπουργική εγκύκλιος-ΠΟΛ 1059/2015) σύμφωνα με την οποία τα έσοδα από τα ομόλογα δεν φορολογούνται.

Δ.2.6. Μετρητά και ισοδύναμα μετρητών

Στον οικονομικό ισολογισμό τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνουν μετρητά και καταθέσεις όψεως. Τα ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων αποτελούνται από βραχυπρόθεσμες καταθέσεις που μετατρέπονται εύκολα σε ένα γνωστό ποσό μετρητών. Για την εταιρία ο λογαριασμός αυτός περιλαμβάνει μετρητά και λογαριασμούς όψεως. Δεν υφίσταται επανεκτίμηση μεταξύ των ποσών κατά ΔΠΧΑ ισολογισμού και του οικονομικού ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

Δ.3 Τεχνικές Προβλέψεις

Δ.3.1. Σύνοψη των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρίας

Οι μικτές τεχνικές προβλέψεις για το 2018 παρατίθενται στον πίνακα παρακάτω:

(χιλιάδες €)	2018
Τεχνικές Προβλέψεις – ζωής (εξαιρ. υγείας και ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες)	176.994
Τεχνικές Προβλέψεις –ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες	36.290
Άλλες Τεχνικές Προβλέψεις	0
Συνολικές Τεχνικές προβλέψεις	213.284

Η ετήσια μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων από το 2017 (234.298 χιλ. Ευρώ) είναι κατά κύριο λόγο αποτέλεσμα της κατάστασης λειτουργίας της Εταιρίας καθώς και της μειούμενης αποτίμησης των υποκείμενων επενδυτικών κεφαλαίων στις ασφαλίσεις συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες. Επίσης, στις τεχνικές προβλέψεις αυτές συμπεριλαμβάνεται και έχει ληφθεί υπόψη ποσό 607 χιλ. Ευρώ που αντιστοιχεί σε μη μοντελοποιημένο χαρτοφυλάκιο.

Αντίστοιχα στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η σύνθεση των συνολικών τεχνικών προβλέψεων ανά γραμμή δραστηριότητας:

	2018			
(χιλιάδες Ευρώ)	Ασφαλίσεις με Συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλίσεις συνδεδεμένες με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες	Άλλες Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
Μικτή ΒΕ	172.985	36.071	3.025	212.081
Εκχωρημένη ΒΕ			1.279	1.279
Καθαρή ΒΕ	172.985	36.071	1.746	210.802
Περιθώριο Κινδύνου	985	218	0	1.203
Σύνολο ΤΠ εξαιρ. των αντασφαλιστικών ανακτήσεων	173.970	36.290	3.025	213.284

Οι βασικοί παράγοντες της ετήσιας μεταβολής όπως αναφέρονται είναι η επίδραση της λειτουργίας της Εταιρίας σε καθεστώς διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου καθώς και η αποτίμηση των υποκείμενων επενδυτικών κεφαλαίων στις ασφαλίσεις συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες.

Αντίστοιχα, η αποτίμηση του Αναμενόμενου Κέρδους των Μελλοντικών Ασφαλίσεων στο τέλος του 2018 ανέρχεται σε 2.034 χιλ. Ευρώ όπως καταγράφεται στην αναφορά S.23.01.01 η οποία έχει μειωθεί σε σχέση με το 2017 (3.289 χιλ. Ευρώ) λόγω της λειτουργίας της εταιρίας σε καθεστώς διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου καθώς και των μειωμένης πρόβλεψης για την κάλυψη των αποζημιώσεων στην κατηγορία δραστηριότητας Άλλες Ασφαλίσεις Ζωής.

Τέλος, όσον αφορά στη μεταβολή από τα ΔΠΧΑ, ο βασικός παράγοντας σχετίζεται με την επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων των ασφαλίσεων ζωής κατά Φερεγγυότητα II που ανέρχεται σε 12.856 χιλ. Ευρώ για το 2018 και που προέρχεται στο μεγαλύτερο μέρος της από την μεταβολή στις Τεχνικές Προβλέψεις – ζωής (εξαιρ. υγείας και ασφαλίσεων συνδεδεμένων με επενδυτικά στοιχεία ή δείκτες) κατά 12.749 χιλ. Ευρώ.

Δ.3.2. Βασικές Αρχές Αποτίμησης

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων υπό το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II είναι το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης (ΒΕ) συν περιθώριο κινδύνου (ΠΚ).

Η βέλτιστη εκτίμηση πλέον της αντασφάλισης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των πιθανοθεωρητικά σταθμισμένων μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από πληρωμές στους συμβαλλομένους και των εξόδων διαχείρισης που προκύπτουν από τη διαχείριση των συμβολαίων μέχρι τη λήξη τους, μείον τα εισπρακτέα ασφάλιστρα από τα συμβόλαια στο σύνολο του χαρτοφυλακίου.

Το περιθώριο κινδύνου είναι το ποσό της πρόβλεψης επιπλέον της βέλτιστης εκτίμησης που υπολογίζεται με τέτοιο τρόπο ώστε το συνολικό ποσό των προβλέψεων να είναι αυτό που θα απαιτούσε μια οντότητα αναφοράς για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ασφαλιστή (προσέγγιση για τον υπολογισμό του κόστους κεφαλαίου). Το ΠΚ υπολογίζεται χωρίς χρήση αντασφάλισης.

Ως εκ τούτου, οι προβλέψεις υπό τη Φερεγγυτητα II διαφέρουν από τις αντίστοιχες του πλαισίου για τα ΔΠΧΑ, δεδομένου ότι οι ταμειακές ροές προεξοφλούνται συστηματικά ενώ επίσης αποτιμώνται τα δικαιώματα προαίρεσης και οι χρηματικές εγγυήσεις (εγγυημένα επιτόκια, συμμετοχή στα κέρδη, αποδόσεις κλπ.).

Δ.3.3. Κατηγοριοποίηση

Η εκχώρηση κατηγοριοποίηση των ασφαλιστικής ασφαλιστικών υποχρέωσης υποχρεώσεων σε μια γραμμή κατηγορία δραστηριότητας αντανάκλα τη φύση των κινδύνων που απορρέουν από την υποχρέωση. Η νομική μορφή της υποχρέωσης δεν καθορίζει υποχρεωτικά τη φύση του κινδύνου.

Όταν μια σύμβαση καλύπτει ασφαλιστικές υποχρεώσεις σε διάφορες γραμμές κατηγορίες δραστηριοτήτων, η ανάθεση κατηγοριοποίηση σε κάθε γραμμή κατηγορία δραστηριότητας δεν απαιτείται εάν μόνο μία από τις γραμμές κατηγορίες δραστηριότητας είναι ουσιώδηςσημαντική.

Δ.3.4. Αρχική αναγνώριση

Οι υποχρεώσεις αναγνωρίζονται με βάση την υποχρέωση του ασφαλιστή της Εταιρίας είτε επειδή έχει υπογραφεί μια σύμβαση συναφθεί σύμβαση είτε επειδή η σύμβαση δεν μπορεί να παύσει να ισχύει από τον ασφαλιστήακυρωθεί μονομερώς από την Εταιρία.

Δ.3.5. Γενικές Αρχές αποτίμησης

Δ.3.5.1. Αποτίμηση – Χρηματοροές

Η βέλτιστη εκτίμηση πλέον της αντασφάλισης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των πιθανοθεωρητικά σταθμισμένων μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από πληρωμές στους συμβαλλομένους και των εξόδων διαχείρισης που προκύπτουν από τη διαχείριση των συμβολαίων μέχρι τη λήξη τους, μείον τα εισπρακτέα ασφάλιστρα από τα συμβόλαια στο σύνολο του χαρτοφυλακίου. Ο ορίζοντας προβολής των ταμειακών ροών που χρησιμοποιείται είναι τα 30 έτη. Οι προβολές των ταμειακών ροών βασίζονται σε παραδοχές σχετικά με τη συμπεριφορά των ασφαλισμένων και τις ενέργειες τις εταιρίας. Αυτές οι παραδοχές αφορούν κυρίως τις υποθέσεις εξαγορών και ακυρώσεων, την πολιτική συμμετοχής στα κέρδη και την πολιτική κατανομής περιουσιακών στοιχείων. Όλες αυτές οι υποθέσεις τεκμηριώνονται από την αναλογιστική λειτουργία και εγκρίνονται από τη διοίκηση της Εταιρίας.

Δ.3.5.2. Αποτίμηση – Βαθμός ανάλυσης των προβλέψεων

Το χαρτοφυλάκιο αναλύεται σε επίπεδο συμβολαίου, ενώ στη συνέχεια ομαδοποιούνται σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου για σκοπούς μοντελοποίησης. Η ομαδοποίηση ορίζεται σε βάση προϊόντος στην αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων.

Δ.3.5.3. Αποτίμηση – όρια συμβάσεων

Η ημερομηνία λήξης της σύμβασης ορίζεται ως η πρώτη ημερομηνία κατά την οποία:

- Η Εταιρία έχει το μονομερές δικαίωμα για πρώτη φορά να καταγγείλει τη σύμβαση,
- Η Εταιρία έχει το μονομερές δικαίωμα για πρώτη φορά να απορρίπτει τα ασφάλιστρα, ή
- Η Εταιρία έχει το μονομερές δικαίωμα να τροποποιήσει για πρώτη φορά τα ασφάλιστρα ή τις εγγυήσεις κατά τρόπο ώστε τα ασφάλιστρα να αντανakλούν πλήρως τους κινδύνους.

Τα ασφάλιστρα που καταβάλλονται μετά τη λήξη μιας σύμβασης ασφάλισης/αντασφάλισης και οι συναφείς υποχρεώσεις δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης.

Ανεξάρτητα από τους προηγούμενους κανόνες, δεν λαμβάνονται υπόψη μελλοντικά ασφάλιστρα κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης όταν μια σύμβαση:

- Δεν προβλέπει την αποζημίωση για ένα γεγονός που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο σε σημαντικό βαθμό,
- Δεν προβλέπει σημαντική οικονομική εγγύηση,
- Τα μελλοντικά ασφάλιστρα για ασφαλιστικά προϊόντα αναγνωρίζονται για:
 - Πολυετείς συμβάσεις βάσει των οποίων η Εταιρία δεν έχει το δικαίωμα να τροποποιήσει το ασφάλιστρο, να το αρνηθεί ή να καταγγείλει τη σύμβαση πριν από τη λήξη της,
 - Για ετήσιως ανανεούμενες συμβάσεις, τα περιοδικά ασφάλιστρα θα προβάλλονται μέχρι την πρώτη επέτειο του συμβολαίου μετά την ημερομηνία αποτίμησης της βέλτιστης εκτίμησης.

Τα μελλοντικά ασφάλιστρα για τα αποταμιευτικά προϊόντα προβάλλονται με βάση το ετήσιο ασφάλιστρο που καταβάλλεται κατά την προηγούμενη περίοδο και ένα ποσοστό ακυρωσιμότητας του, με βάση τις καθορισμένες παραδοχές της βέλτιστης εκτίμησης, το οποίο εφαρμόζεται σε ετήσια βάση στο ασφάλιστρο της προηγούμενης περιόδου.

Δ.3.5.4. Αποτίμηση – Συμμετοχή στα κέρδη

Η συμμετοχή στα κέρδη ενσωματώνεται στις χρηματοροές που διαμορφώνονται για την αποτίμηση της βέλτιστης εκτίμησης των προβλέψεων. Το μοντέλο της συμμετοχής στα κέρδη συμμορφώνεται με τους ρυθμιστικούς και συμβατικούς περιορισμούς και υπόκεινται στις στρατηγικές υποθέσεις που εξετάζονται και καθορίζονται από τη διοίκηση της Εταιρίας.

Δ.3.5.5. Αποτίμηση - δικαιώματα και εγγυήσεις

Οι συμβάσεις ασφάλισης ζωής περιλαμβάνουν δικαιώματα και χρηματοοικονομικές εγγυήσεις. Η αποτίμηση της Βέλτιστης Εκτίμησης περιλαμβάνει αυτά τα δικαιώματα και εγγυήσεις, όταν αυτά έχουν σημαντικό αντίκτυπο. Για την αποτίμηση αυτή χρησιμοποιούνται μέθοδοι στοχαστικής μοντελοποίησης.

Τα βασικά δικαιώματα που αποτιμώνται από την Εταιρία είναι:

- Η επιλογή εξαγοράς σε συμβάσεις αποταμίευσης και συνταξιοδότησης
- Τα εγγυημένα ελάχιστα επιτόκια και τα τεχνικά επιτόκια
- Οι συμβατικές προβλέψεις συμμετοχής σε κέρδη

Δ.3.5.6. Αποτίμηση – Έξοδα

Η προβολή των ταμειακών ροών που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις ακόλουθες δαπάνες:

- Έξοδα διοικητικής λειτουργίας,

- Έξοδα διαχείρισης επενδύσεων,
- Έξοδα διαχείρισης αποζημιώσεων,
- Έξοδα εξαγοράς.

Λαμβάνονται υπόψη τα γενικά έξοδα που συνεπάγεται η εξυπηρέτηση ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Τα έξοδα προβάλλονται με την υπόθεση ότι το μοναδιαίο κόστος αντιπροσωπεύει την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρίας σε συνεχή βάση (δηλαδή θεωρώντας μηδενική νέα παραγωγή). Το επιπλέον κόστος που καταγράφηκε στο πλαίσιο της τρέχουσας κατάστασης διαχείρισης υφιστάμενου χαρτοφυλακίου έχει ληφθεί υπόψη στον σχετικό υπολογισμό.

Τα έξοδα κατανέμονται στο επίπεδο ομοιογενών κινδύνων της Εταιρίας, με τη χρήση τουλάχιστον των κατηγοριών δραστηριότητας που υιοθετήθηκαν κατά την κατηγοριοποίηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Οι έκτακτες δαπάνες και οποιαδήποτε άλλη επανεκτίμηση αφαιρούνται από τη βάση δαπανών που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό του μοναδιαίου κόστους.

Τα διοικητικά έξοδα προσαρμόζονται βάση του πληθωρισμού στην προβολή των τεχνικών προβλέψεων.

Το επίπεδο των προμηθειών που χρησιμοποιούνται στους υπολογισμούς αντικατοπτρίζει όλες τις συμβάσεις προμηθειών που ισχύουν την ημερομηνία αποτίμησης. Όλες οι χρηματοροές των προμηθειών αποτιμώνται χωριστά από τα υπόλοιπα έξοδα.

Δ.3.5.7. Αποτίμηση – προεξόφληση

Η καμπύλη αποδόσεων αναφοράς που χρησιμοποιείται για την προετοιμασία και την προεξόφληση των χρηματοροών βασίζεται στα αναπροσαρμοσμένα επιτόκια ανταλλαγής (swap rates) με πιστωτικό κίνδυνο συν ένα ασφάλιστρο κινδύνου, κατά περίπτωση. Το ασφάλιστρο κινδύνου βασίζεται στην προσαρμογή μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) όπως ορίζεται από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ). Για κάθε περίοδο αναφοράς, η προσαρμογή μεταβλητότητας δημοσιοποιείται από την ΕΑΑΕΣ για την Ελλάδα. Εκτός από την προσαρμογή μεταβλητότητας κανένα άλλα μεταβατικό μέτρο που προτείνεται για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II στην καμπύλη αποδόσεων δεν χρησιμοποιείται από την Εταιρία.

Δ.3.5.8. Μεταβατικά μέτρα

Η Εταιρία για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων υπό τη Φερεγγυότητα II στην περίοδο αναφοράς, καθώς και καθ'όλη την περίοδο προετοιμασίας, χρησιμοποίησε μόνο το μεταβατικό μέτρο της Προσαρμογής Μεταβλητότητας(ΠΜ). Για την περίοδο αναφοράς του 2018 το επίπεδο του μεταβατικού μέτρου κατά ΕΙΟΡΑ ανήλθε σε 24 μονάδες βάσης.

Ωστόσο, η Εταιρία διατηρεί υψηλή κεφαλαιακή θέση ακόμα και όταν δεν λαμβάνεται υπόψη η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως παρουσιάζεται στην ποσοτική αναφορά S.22.01.21.

Δ.3.6. Περιθώριο Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου είναι το κόστος κεφαλαίου που θα επιβαρυνθεί ένα τρίτο μέρος που θα αναλάβει τις υποχρεώσεις της Εταιρίας.

Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται με την προεξόφληση του ετήσιου κόστους (ασφάλιστρο κινδύνου) από τη δέσμευση κεφαλαίου ισοδύναμου με την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας, σύμφωνα με από τους κανονισμούς, κατά την υπολειπόμενη περίοδο έως τη λήξη των υποχρεώσεων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης. Το κόστος κεφαλαίου καθορίζεται σε 6%

ετησίως σύμφωνα με το άρθρο 39 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού. Για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου χρησιμοποιείται η μέθοδος απλούστευσης 3.

Το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίζεται ως συνολικό ποσό, και στη συνέχεια κατανέμεται στις κατηγορίες δραστηριοτήτων κατά Φερεγγυότητα II. Η ανάλυση αυτή πραγματοποιείται σύμφωνα με τη συμβολή της κάθε κατηγορίας δραστηριοτήτων στην αποτίμηση της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

Δ.4 Υποχρεώσεις άλλες από τις Τεχνικές Προβλέψεις

Πίνακας παρουσίασης για τις υποχρεώσεις άλλες από τις τεχνικές προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II

(χιλιάδες Ευρώ)	2018
Μελλοντικές Υποχρεώσεις	0
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	377
Υποχρεώσεις από παροχές συνταξιοδότησης	212
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	0
Αναβαλλομενες φορολογικές υποχρεώσεις	0
Παράγωγα	0
Δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις άλλες από δάνεια σε πιστωτικά ιδρύματα	0
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις και Υποχρεώσεις Διαμεσολάβησης πληρωτέες	585
Αντασφαλιστικές Υποχρεώσεις πληρωτέες	284
Πληρωτέα (εμπορικά όχι ασφαλιστικά)	492
Χρέος μειωμένης εξασφάλισης	0
Άλλες υποχρεώσεις που δεν εμφανίζονται αλλού	841
Συνολο άλλων υποχρεώσεων	2.791

Δεν υπάρχουν διαφορές όσον αφορά τις άλλες υποχρεώσεις μεταξύ αποτίμησης κατά Φερεγγυότητα II και των ΔΠΧΑ.

Δ.4.1. Προβλέψεις και μελλοντικές υποχρεώσεις

Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

Οι προβλέψεις για υποχρεώσεις και επιβαρύνσεις που λογιστικοποιούνται στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II αναφέρονται κυρίως σε άλλους κινδύνους όπως ο κίνδυνος εκδίκασης διαφορών, οι λειτουργικές ζημιές κλπ. Οι σχετικές διατάξεις ΔΠΧΑ υιοθετούνται ομοίως και στον οικονομικό ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II.

Δ.4.2. Υποχρεώσεις από παροχές συνταξιοδότησης

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει το ΔΠΧΑ 19 για την αποτίμηση των υποχρεώσεων προς το προσωπικό επειδή το πρότυπο αυτό προβλέπει μέθοδο αποτίμησης σύμφωνη με την οικονομική αποτίμηση.

Δ.4.3. Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Η Εταιρία δεν έχει έκθεση σε χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που συνδέονται με μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο χρέος, δηλ. χρέος μειωμένης εξασφάλισης και χρέος με εξοφλητική προτεραιότητα.

Δ.4.4. Άλλες υποχρεώσεις

Όσον αφορά τις λοιπές υποχρεώσεις η Εταιρία περιλαμβάνει τους ακόλουθους λογαριασμούς:

- Υποχρεώσεις πληρωτέες προς ασφαλιστές και διαμεσολαβούντες και περιλαμβάνουν την αξία του τρεχούμενου λογαριασμού για τις πληρωμές στο δίκτυο διαμεσολάβησης
- Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές και περιλαμβάνουν την αξία τρεχούμενου λογαριασμού για τις υποχρεώσεις προς τον αντασφαλιστή κατά το τέλος της ημερομηνίας αναφοράς.

- Υποχρεώσεις (εμπορικές, μη ασφαλιστικές), οι οποίες περιλαμβάνουν κυρίως πιστωτές και διάφορες πληρωμές όπως οι τρέχοντες λογαριασμοί των φόρων και των ταμείων κοινωνικής ασφάλισης κατά το τέλος της ημερομηνίας αναφοράς.
- Οποιοσδήποτε άλλες υποχρεώσεις, που δεν εμφανίζονται αλλού και οι οποίες περιλαμβάνουν τα δεδουλευμένα έξοδα.

E. Διαχείριση Ιδίων Κεφαλαίων

E.1 Ίδια Κεφάλαια

E.1.1. Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων

Η Εταιρία έχει εφαρμόσει πολιτική για τα ίδια κεφάλαιά της, η οποία έχει τη δυνατότητα να τηρεί μακροπρόθεσμα τις κανονιστικές απαιτήσεις και να εξασφαλίζει επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη των μελλοντικών αναπτυξιακών αναγκών και των ιδίων κινδύνων. Καθορίζει τις προβλέψεις διαχείρισης, παρακολούθησης και ελέγχου για τα ίδια κεφάλαια καθώς επιπλέον τη διαδικασία χρηματοδότησης, εφόσον απαιτείται. Η πολιτική αυτή εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αναθεωρείται σε ετήσια βάση ενώ αποτελεί μέρος του πλαισίου αποδοχής κινδύνων της Εταιρίας

Προκειμένου να καθορίσει τους επιδιωκόμενους στόχους, τις πολιτικές και τις σχετικές διαδικασίες για τη διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων, η Εταιρία έχει εφαρμόσει Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές τους Ομίλου.

Η πολιτική αυτή καθορίζει τις διαδικασίες διαχείρισης, παρακολούθησης και ταξινόμησης των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας καθώς και της διαδικασίας χρηματοδότησής της εφόσον απαιτηθεί.

Η Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αφού επικυρωθεί από την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου. Η διαδικασία έγκρισης ισχύει για κάθε ενημέρωση της πολιτικής, η οποία παρακολουθεί όλες τις λεπτομέρειες των αλλαγών που έγιναν στο ενημερωμένο έγγραφο.

Η πολιτική αυτή συνάδει με αυτή του Ομίλου όπου λαμβάνονται υπόψη οι κανονιστικές υποχρεώσεις που εφαρμόζονται στους ασφαλιστικούς ομίλους, οι αντίστοιχες νομοθετικές υποχρεώσεις των πιστωτικών ιδρυμάτων και των τραπεζικών ομίλων καθώς και τις συγκεκριμένες στοχεύσεις του ομίλου της Credit Agricole S.A, τη χρηματοοικονομική επικοινωνία και τους περιορισμούς που συνδέονται με τις αγορές.

Η πολιτική διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας λαμβάνει υπόψη τους ακόλουθους στόχους :

- να συμμορφώνονται με τις κανονιστικές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ·
- να συμμορφώνεται με την διάθεση ανάληψης κινδύνου της Εταιρίας, διασφαλίζοντας ότι η παρούσα και μελλοντική κεφαλαιακή επάρκεια είναι συνεπής με το σύνολο των κινδύνων που έχει αναλάβει η Εταιρία,
- να βελτιστοποιήσει τη διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων, να περιορίσει το κόστος χρηματοδότησης και να εξασφαλίσει επαρκή οικονομική ευελιξία.

Το ύψος των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας σε σχέση με το απαιτούμενο κεφάλαιο αντανakλά το προφίλ κινδύνου, την ασφαλιστική δραστηριότητα, τον βαθμό ωριμότητας των δραστηριοτήτων της, τη γεωγραφική της θέση και το μέγεθός της.

Κάθε χρόνο, το πλάνο διαχείρισης των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρίας εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στο πλαίσιο της διαδικασίας διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων. Το εν λόγω σχέδιο αναφέρει το χρονοδιάγραμμα και τη φύση των αναμενόμενων χρηματοοικονομικών συναλλαγών κατά το τρέχον έτος και στο χρονικό ορίζοντα του μεσοπρόθεσμου πλάνου (3 έτη).

Βασίζεται στα σχέδια διαχείρισης κεφαλαίων και καθορίζει τυχόν έκδοση κεφαλαίων ή και χρέος μειωμένης εξασφάλισης και προβάλλει τις επιπτώσεις από τη λήξη των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων,

τη μερισματική πολιτική, το τέλος των μεταβατικών μέτρων και οποιεσδήποτε άλλες αλλαγές που επηρεάζουν τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων.

Η Εταιρία ακολουθεί το πλάνο διαχείρισης κεφαλαίου και παρακολουθεί κάθε σημαντική απόκλιση. Η κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και βασικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας από την Εταιρία γνωστοποιείται στην εποπτική Αρχή και στον Όμιλο σε τριμηνιαία βάση.

Ανάλυση Ευαισθησία

Η Εταιρία ως μέρος της πολιτικής διαχείρισης των Ιδίων Κεφαλαίων συμπεριλαμβάνει και τις αναλύσεις ευαισθησίας που εκτελεί τόσο σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα μέσω της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας όσο και σε ετήσια βάση με την άσκηση ευαισθησίας στους οικονομικούς παράγοντες όπως περιγράφονται στην παράγραφο Γ.3.4 ανωτέρω.

E.1.2. Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια

E.1.2.1. Σύνθεση των διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων

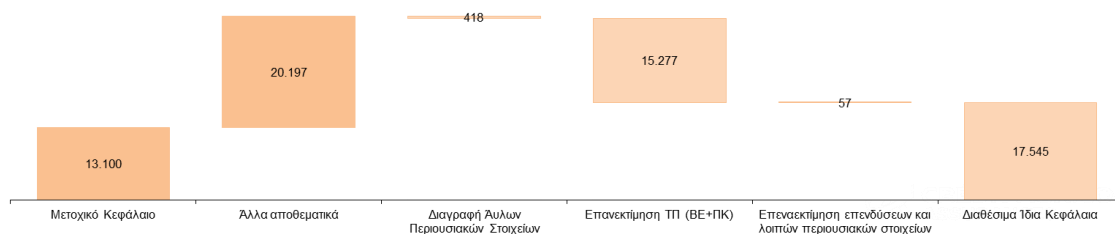
Η Εταιρία καλύπτει την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας χρησιμοποιώντας κεφάλαια Βαθμίδας 1. Όλα τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων εκφράζονται σε χιλιάδες ευρώ.

Το ποσό των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας το 2018 ανήλθε σε 17.545 χιλ. Ευρώ, αποτελούμενο από μετοχικό κεφάλαιο 13.100 χιλ. ευρώ, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο 69.901 χιλ. Ευρώ και λοιπά αποθεματικά περιλαμβανομένων κερδών/ζημιών εις νέον -65.456 χιλ. Ευρώ. Όλα τα Ίδια Κεφάλαια θεωρούνται ως κεφάλαια Βαθμίδας 1 χωρίς περιορισμούς. Ο Βασικός παράγοντας στην μείωση των ιδίων κεφαλαίων μεταξύ 2018 και 2017 (23.371 χιλ. Ευρώ) η χαμηλότερη αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου λόγω των δυσμενών οικονομικών συνηθών, σε συνδυασμό με την κατάσταση λειτουργίας της Εταιρίας.

E.1.2.2. Εξισωτικό Αποθεματικό

Το εξισωτικό αποθεματικό ανέρχεται σε - 15.752 χιλ. Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2018. Αποτελείται από την επανεκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένων των εκχωρημένων τεχνικών προβλέψεων) ύψους -57 χιλ Ευρώ και την επανεκτίμηση τεχνικών προβλέψεων ύψους -15.277 χιλ. Ευρώ. Οι λοιπές κύριες μειώσεις προκύπτουν από την αφαίρεση 418 χιλ. Ευρώ από τα άυλα στοιχεία ενεργητικού. Επομένως, η βασική παράμετρος της διαφοροποίησης του αποθεματικού μεταξύ 2018 και 2017 είναι η επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων (- 15.277 χιλ. από -18.772 χιλ. Ευρώ).

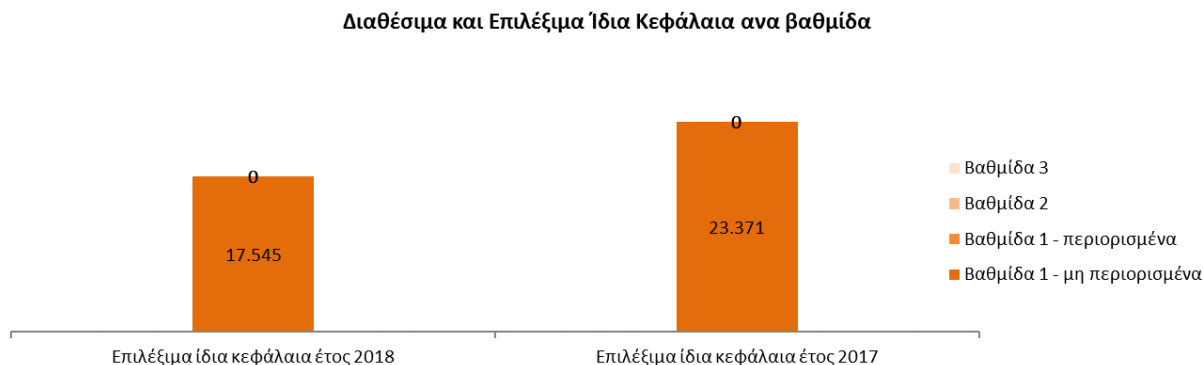
E.1.2.3. Συμφωνία με τα ίδια κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ



Οι κυριότεροι παράγοντες που αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων των ΔΠΧΑ και του διαθέσιμου κεφαλαίου κατά Φερεγγυότητα II είναι τα στοιχεία του εξισωτικού αποθεματικού που αναλύονται ανωτέρω και στο προηγούμενο τμήμα.

Ε.1.3. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ του διαθέσιμων και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και της βασικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας στις 31 Δεκεμβρίου 2018. Και τα δύο κεφάλαια ανέρχονται στις 17.545 χιλ. Ευρώ.



Ε.2 Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

Ε.2.1. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (ΚΑΦ)

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) αποτιμάται από την Εταιρία σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου, εφαρμόζοντας την τυποποιημένη μέθοδο αποτίμησης που καθορίζεται στην οδηγία Φερεγγυότητα II. Όπως προβλέπεται από τους κανονισμούς, οι υπολογισμοί που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων βασίζονται στις οδηγίες του ομίλου ("Κατευθυντήριες Οδηγίες SCR του Ομίλου Credit Agricole Assurances"). Το παρόν έγγραφο καθορίζει τις αρχές που διέπουν την εφαρμογή των υπολογισμών σε επίπεδο εταιρίας χρησιμοποιώντας τον τυποποιημένο τύπο, με βάση τις Ευρωπαϊκές Οδηγίες Φερεγγυότητα II και Omnibus II όπως ορίζονται στη Ελληνική νομοθεσία, τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό και τις Πράξεις της ΔΕΙΑ/Τράπεζας της Ελλάδας.

Σε συνάρτηση με τα στοιχεία που παρέχει η ΕΑΑΕΣ, η καμπύλη επιτοκίων που χρησιμοποιείται για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων λαμβάνει υπόψη την προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου (-10 μονάδες βάσης) και την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (24 μονάδες βάσης).

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας της Εταιρίας ανήλθε σε 13.959 χιλ. Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2018. Ο κίνδυνος αγοράς αποτελεί το βασικό παράγοντα αντανakλώντας περίπου το 69% της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο, ενώ ακολουθούν ο ασφαλιστικός και ο κίνδυνος αθέτησης που συμπληρώνουν το υπόλοιπο.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας:

- Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί απλουστευμένους υπολογισμούς για τις ενότητες κινδύνου που παρουσιάζονται παραπάνω.
- Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί ειδικές παραμέτρους για την επιχείρηση.
- Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, δεν υπήρξε σημαντική αλλαγή στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας.

-

Ε.2.2. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (ΕΚΑ)

Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρίας ανήλθαν σε 6.281 χιλ. Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2018. Ο υπολογισμός της ΕΚΑ βασίζεται στην καθαρή αξία των τεχνικών προβλέψεων και του κεφαλαίου κίνδυνου. Στη συνέχεια, το αποτέλεσμα του υπολογισμού υπόκειται σε ένα ελάχιστο και ένα μέγιστο, το 25% και το 45% του ΚΑΦ αντίστοιχα.

ΣΤ. Παράρτημα Ι – Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής εταιρείας «Credit Agricole Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής»

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας «Credit Agricole Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής», (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας, που περιγράφονται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

*ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444, www.pwc.gr*

*Λεωφ. Κηφισίας 260 & Κόδρου, 15232 Χαλάνδρι, Τ: +30 210 6874400, Φ: +30 210 6874444
Εθνικής Αντίστασης 17, 55134 Θεσσαλονίκη, Τ: +30 2310 488880, Φ: +30 2310 459487*

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην Εισαγωγή της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην Εισαγωγή, στην Ενότητα Δ και στις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Χαλάνδρι, 22 Απριλίου 2019
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δημήτριος Σούρμης
ΑΜ ΣΟΕΛ 16891

Z. Παράρτημα II – Ετήσιες Ποσοτικές Αναφορές 2018

S.02.01.02		
Balance sheet		
		Solvency 2 value
Assets		C0010
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	29
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	195.012
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	2.168
Equities - listed	R0110	2.168
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	121.153
Government Bonds	R0140	30.144
Corporate Bonds	R0150	90.915
Structured notes	R0160	25
Collateralised securities	R0170	69
Collective Investments Undertakings	R0180	71.692
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	35.870
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	1.279
Non-life and health similar to non-life	R0280	0
Non-life excluding health	R0290	0
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	1.279
Health similar to life	R0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	1.279
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	540
Reinsurance receivables	R0370	220
Receivables (trade, not insurance)	R0380	210
Own shares (held directly)	R0390	0
in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	380
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	80
Total assets	R0500	233.620

		Solvency II value C0010
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	0
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	0
TP calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	0
Risk margin	R0550	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0
TP calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	0
Risk margin	R0590	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	176.994
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0
TP calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	0
Risk margin	R0640	0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	176.994
TP calculated as a whole	R0660	13.195
Best Estimate	R0670	162.814
Risk margin	R0680	985
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	36.290
TP calculated as a whole	R0700	30
Best Estimate	R0710	36.041
Risk margin	R0720	218
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	377
Pension benefit obligations	R0760	212
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	0
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	585
Reinsurance payables	R0830	284
Payables (trade, not insurance)	R0840	492
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	841
Total liabilities	R0900	216.074
Excess of assets over liabilities	R1000	17.545

S.05.01.02
Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional								
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premiums written										
Gross - Direct Business	R0110									
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurers' share	R0140									
Net	R0200									
Premiums earned										
Gross - Direct Business	R0210									
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurers' share	R0240									
Net	R0300									
Claims incurred										
Gross - Direct Business	R0310									
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330									
Reinsurers' share	R0340									
Net	R0400									
Changes in other technical provisions										
Gross - Direct Business	R0410									
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420									
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430									
Reinsurers'share	R0440									
Net	R0500									
Expenses incurred	R0550									
Other expenses	R1200									
Total expenses	R1300									

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)			Line of business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Legal expense insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written									
Gross - Direct Business	R0110								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130								
Reinsurers' share	R0140								
Net	R0200								
Premiums earned									
Gross - Direct Business	R0210								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230								
Reinsurers' share	R0240								
Net	R0300								
Claims incurred									
Gross - Direct Business	R0310								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330								
Reinsurers' share	R0340								
Net	R0400								
Changes in other technical provisions									
Gross - Direct Business	R0410								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420								
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430								
Reinsurers'share	R0440								
Net	R0500								
Expenses incurred	R0550								
Other expenses	R1200								
Total expenses	R1300								

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written										
Gross	R1410	0	8.560.054	178.845	3.316.828	0	0	0	0	12.055.727
Reinsurers' share	R1420	0	16.081	0	2.397.019	0	0	0	0	2.413.099
Net	R1500	0	8.543.974	178.845	919.810	0	0	0	0	9.642.628
Premiums earned										
Gross	R1510	0	8.565.818	178.845	3.326.002	0	0	0	0	12.070.664
Reinsurers' share	R1520	0	16.081	0	2.397.019	0	0	0	0	2.413.099
Net	R1600	0	8.549.737	178.845	928.983	0	0	0	0	9.657.565
Claims incurred										
Gross	R1610	0	18.262.542	3.866.292	1.585.053	0	0	0	0	23.713.887
Reinsurers' share	R1620	0	0	0	1.410.764	0	0	0	0	1.410.764
Net	R1700	0	18.262.542	3.866.292	174.289	0	0	0	0	22.303.124
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	0	7.297.140	10.384.060	50.995	0	0	0	0	17.732.195
Reinsurers' share	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1800	0	7.297.140	10.384.060	50.995	0	0	0	0	17.732.195
Expenses incurred	R1900	0	1.872.092	958.611	1.790.465	0	0	0	0	4.621.168
Other expenses	R2500									
Total expenses	R2600									4.621.168

S.05.02.01
Premiums, claims and expenses by country

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							
Reinsurers' share	R0140							
Net	R0200							
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							
Reinsurers' share	R0240							
Net	R0300							
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							
Reinsurers' share	R0340							
Net	R0400							
Changes in other technical provisions								
Gross - Direct Business	R0410							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420							
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430							
Reinsurers'share	R0440							
Net	R0500							
Expenses incurred	R0550							
Other expenses	R1200							
Total expenses	R1300							

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations					Total Top 5 and home country
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premiums written								
Gross	R1410	12.055.727						12.055.727
Reinsurers' share	R1420	2.413.099						2.413.099
Net	R1500	9.642.628						9.642.628
Premiums earned								
Gross	R1510	12.070.664						12.070.664
Reinsurers' share	R1520	2.413.099						2.413.099
Net	R1600	9.657.565						9.657.565
Claims incurred								
Gross	R1610	23.713.887						23.713.887
Reinsurers' share	R1620	1.410.764						1.410.764
Net	R1700	22.303.124						22.303.124
Changes in other technical provisions								
Gross	R1710	17.732.195						17.732.195
Reinsurers' share	R1720	0						0
Net	R1800	17.732.195						17.732.195
Expenses incurred	R1900	4.621.168						4.621.168
Other expenses	R2500							0
Total expenses	R2600							4.621.168

S.12.01.02
Life and Health SLT Technical Provisions

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010	8.142	30		5.053					13.225
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020									
					3.700					3.700
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best Estimate										
Gross Best Estimate	R0030	164.842		36.041	0	-2.028	0			198.856
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080									
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		0				-2.421	0			-2.421
	R0090	164.842		36.041		393	0			201.277
Risk Margin	R0100	985	218		0					1.203
Amount of the transitional on Technical Provisions										
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	8.142	30		5.053					13.225
Best estimate	R0120	164.842		36.041	0	-2.028	0			198.856
Risk margin	R0130	985	218		0					1.203
Technical provisions - total	R0200	173.970	36.290		3.025					213.284

	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole						
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole						
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best Estimate						
Gross Best Estimate						
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default						
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total						
Risk Margin						
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole						
Best estimate						
Risk margin						
Technical provisions - total						

S.22.01.21
Impact of long term guarantees and transitional measures

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	213.284	0,00	0,00	1438	0
Basic own funds	R0020	17.545	0,00	0,00	-1465	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	17.545	0,00	0,00	-1465	0
Solvency Capital Requirement	R0090	13.959	0,00	0,00	204	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	17.545	0,00	0,00	-1465	0
Minimum Capital Requirement	R0110	6.281	0,00	0,00	92	0

S.23.01.01
Own funds

		Total	Tier 1 - unrestrict- ed	Tier 1 - restrict- ed	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	13.100	13.100			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	69.901	69.901			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	-65.456	-65.456			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	17.545	17.545			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	17.545	17.545			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	17.545	17.545			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	17.545	17.545			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	17.545	17.545			
SCR	R0580	13.959				
MCR	R0600	6.281				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1,26				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	2,79				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	17.545				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720					
Other basic own fund items	R0730	83.001				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0				
Reconciliation reserve	R0760	-65.456				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	2.034				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780					
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	2.034				

S.25.01.21
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0100
Market risk	R0010	11.645		
Counterparty default risk	R0020	253		
Life underwriting risk	R0030	3.888		
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-2.542		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	13.244		
Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100		
Operational risk	R0130	1.050		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-335		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160			
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	13.959		
Capital add-on already set	R0210			
Solvency capital requirement	R0220	13.959		
Other information on SCR				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430			
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440			

S.28.02.01
Minimum capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

	Non-life activities		Life activities	
	MCR _(NL,NL) Result		MCR _(NL,L) Result	
	C0010		C0020	
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010		0	
			Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
			C0030	C0040
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020			
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030			
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040			
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050			
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060			
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070			
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080			
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090			
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100			
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110			
Assistance and proportional reinsurance	R0120			
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130			
Non-proportional health reinsurance	R0140			
Non-proportional casualty reinsurance	R0150			
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160			
Non-proportional property reinsurance	R0170			

	Non-life activities		Life activities	
	MCR _(L,NL) Result		MCR _(L,L) Result	
	C0070		C0080	
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200		6.976	
			Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
			C0090	C0100
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			172.635
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			349
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			36.071
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			1.746
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250			454.106

Overall MCR calculation

	C0130
Linear MCR	R0300 6.976
SCR	R0310 13.959
MCR cap	R0320 6.281
MCR floor	R0330 3.490
Combined MCR	R0340 6.281
Absolute floor of the MCR	R0350 3.700
	C0130
Minimum Capital Requirement	R0400 6.281

Notional non-life and life MCR calculation

	Non-life activities		Life activities	
	C0140		C0150	
Notional linear MCR	R0500	0	6.976	
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	0	13.959	
Notional MCR cap	R0520	0	6.281	
Notional MCR floor	R0530	0	3.490	
Notional Combined MCR	R0540	0	6.281	
Absolute floor of the notional MCR	R0550	2.500	3.700	
Notional MCR	R0560	2.500	6.281	

Νομική Πληροφόρηση

Crédit Agricole ΑΑΕΖ. με μετοχικό κεφάλαιο €13.099.996,00

Κεντρικά Γραφεία: Μητροπόλεως 45, 105 56, Αθήνα