

ΜΑΙΟΣ 2018

**ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2017**

	Προκαταρκτικές πληροφορίες σχετικά με την έκθεση	4
	Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	5
	Περίληψη	7
A	ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	13
	A.1 Δραστηριότητα	14
	A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	17
	A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων	20
	A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	23
	A.5 Λοιπές πληροφορίες	24
B	ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	25
	B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	26
	B.2 Απαιτήσεις ικανότητες και ήθους	35
	B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνων και φερεγγυότητας	36
	B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	40
	B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	48
	B.6 Αναλογιστική λειτουργία	49
	B.7 Εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων	49
	B.8 Λοιπές πληροφορίες	50
Γ	ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	51
	Πρόλογος	52
	Κεφαλαιακές απαιτήσεις κανονισμού Φερεγγυότητα II	52
	C.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος	54
	C.2 Κίνδυνος αγοράς	58
	C.3 Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	62
	C.4 Κίνδυνος ρευστότητας	63
	C.5 Λειτουργικός κίνδυνος	64
	C.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι	65

	C.7 Λοιπές πληροφορίες	66
Δ	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	67
	Βάση για προετοιμασία	68
	D.1 Περιουσιακά στοιχεία	69
	D.2 Τεχνικές προβλέψεις	75
	D.3 Λοιπές υποχρεώσεις	81
	D.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης	83
	D.5 Λοιπές πληροφορίες	83
Ε	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	84
	E.1 Ίδια κεφάλαια	85
	E.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις	89
	E.3 Χρησιμοποίηση της υπο-ενότητας κινδύνου μετοχών βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	92
	E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος	92
	E.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	92
	E.6 Λοιπές πληροφορίες	92
Παρ	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	93
	Υποδείγματα υποβολής ποσοτικών στοιχείων που αποτελούν μέρος της έκθεσης φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης	93

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2017

Η παρούσα έκθεση είναι η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report) της ΑΧΑ Ασφαλιστική Α.Ε. για την περίοδο αναφοράς που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2017, σύμφωνα με το άρθρο 51 της Οδηγίας 2009/138 / ΕΚ (στο εξής η «Οδηγία») και τα άρθρα 290 έως 298 του Κανονισμού 2015/35 (στο εξής "ο Κανονισμός" και, μαζί με την Οδηγία, "Φερεγγυότητα II ")

ΠΡΟΚΑΤΑΡΚΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΚΘΕΣΗ

Παρουσίαση πληροφοριών

Στην παρούσα έκθεση, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά,

- (i) Ως "ΑΧΑ Ασφαλιστική" και / ή "η Εταιρεία" αναφέρεται η **ΑΧΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.** Ανώνυμη Εταιρεία που λειτουργεί βάσει της ελληνικής νομοθεσίας, η οποία είναι έμμεση θυγατρική της ΑΧΑ S.A., εισηγμένης Γαλλικής *Ανώνυμης Εταιρίας*, μητρικής εταιρίας του Ομίλου ΑΧΑ και
- (ii) Ως "Όμιλος ΑΧΑ" και ο "Όμιλος" αναφέρεται η **ΑΧΑ S.A.** μαζί με τις άμεσες και έμμεσες ενοποιημένες θυγατρικές της.



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής εταιρείας **ΑΧΑ Ασφαλιστική Ανώνυμος Εταιρεία**

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2017, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02 , S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, 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 **ΑΧΑ Ασφαλιστική Ανώνυμος Εταιρεία** (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2017.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας, που περιγράφονται στις Ενότητες Δ, 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 στις Ενότητες Δ, 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.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2017, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στις Ενότητες Δ, 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 Ενότητα Ε.2 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 στις Ενότητες Δ, 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 2017 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



Mazars Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι Α.Ε.
Λεωφόρος Αμφιθέας 14, 175 64 Παλαιό
Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 154

Παλαιό Φάληρο, 07/05/2018
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κασουρίδης
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 22511

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Τα τελευταία χρόνια, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει αναπτύξει ένα νέο κανονιστικό πλαίσιο για τις ασφαλιστικές εταιρείες που λειτουργούν στην Ευρώπη, το οποίο τέθηκε σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2016, μετά την έγκριση της οδηγίας Φερεγγυότητα II του 2009 για την ανάληψη και άσκηση ασφαλιστικής και ανασφαλιστικής δραστηριότητας, όπως τροποποιήθηκε το 2014 με την οδηγία 2014/51/ΕΕ ("Omnibus II"). Ο βασικός στόχος ήταν να σχεδιαστούν οι κανονισμοί για την εφαρμογή απαιτήσεων φερεγγυότητας που αντανακλούν καλύτερα τους κινδύνους που αντιμετωπίζουν οι ασφαλιστικές εταιρείες και παρέχουν ένα εποπτικό σύστημα που είναι συνεπές σε όλα τα ευρωπαϊκά κράτη μέλη. Το πλαίσιο Φερεγγυότητα II βασίζεται σε τρεις βασικούς πυλώνες: (1) Ο πυλώνας 1 αποτελείται από τις ποσοτικές απαιτήσεις που σχετίζονται με τα ίδια κεφάλαια, τους κανόνες αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, (2) Ο πυλώνας 2 καθορίζει ποιοτικές απαιτήσεις για τη διακυβέρνηση και τη διαχείριση κινδύνων που αντιμετωπίζουν οι ασφαλιστικές εταιρείες καθώς και για την αποτελεσματική εποπτεία των ασφαλιστικών εταιρειών, συμπεριλαμβανομένης της απαίτησης από τους ασφαλιστές να υποβάλουν την Ιδία Αξιολόγηση Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), η οποία θα χρησιμοποιηθεί από τη ρυθμιστική αρχή στο πλαίσιο της διαδικασίας εποπτικής εξέτασης, και (3) Ο πυλώνας 3 επικεντρώνεται στις αυξημένες απαιτήσεις πληροφόρησης και γνωστοποίησης. Το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II» καλύπτει, μεταξύ άλλων, την αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την αντιμετώπιση ασφαλιστικών ομίλων, τον ορισμό του κεφαλαίου και το συνολικό επίπεδο απαιτούμενου κεφαλαίου.

/ Βασικά αριθμητικά μεγέθη

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ εκτός από το δείκτη Φερεγγυότητας II)	2017	2016
Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων		
Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	154.633	147.892
Λειτουργικά κέρδη πριν από το αποτέλεσμα επενδύσεων	2.214	4.378
Καθαρό αποτέλεσμα επενδύσεων	18.934	15.701
Καθαρά κέρδη	13.172	13.602
Στοιχεία ισολογισμού		
Σύνολο ενεργητικού	555.609	565.772
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του περιθωρίου φερεγγυότητας	110.663	103.594
Στοιχεία κεφαλαιακών απαιτήσεων		
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR)	65.455	81.193
Δείκτης Φερεγγυότητας II	169%	128%

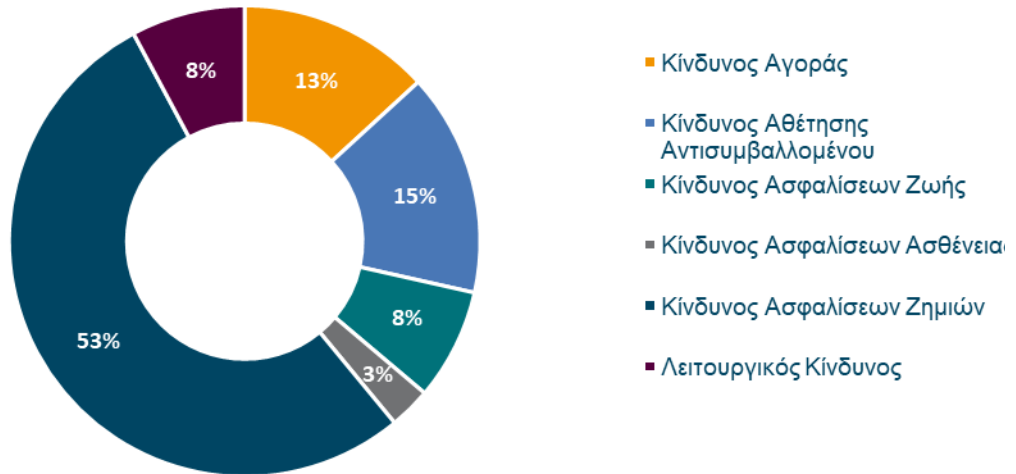
/ Κύρια σημεία

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

1. **Τα συνολικά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα** ανήλθαν σε € 154,6 εκατ., υψηλότερα από την προηγούμενη χρήση κατά 4,6%, κυρίως λόγω της υψηλότερης παραγωγής στον κλάδο Ασφάλισης Περιουσίας.
2. **Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από Γενικές Ασφαλίσεις** ανήλθαν σε € 102,6 εκατ., υψηλότερα κατά 10,9%, κυρίως λόγω αυξημένης παραγωγής στους κλάδους Ασφάλισης Υγείας και Περιουσίας.
3. **Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από Ασφαλίσεις Ζωής** ανήλθαν σε € 52,0 εκατ. χαμηλότερα κατά 6,1%, κυρίως λόγω της μείωσης στους κλάδους αποταμιευτικών προγραμμάτων και ατομικών καλύψεων υγείας η νέα παραγωγή κλάδου Υγείας συμπεριλαμβάνεται στις Γενικές Ασφαλίσεις.
4. **Ο δείκτης ζημιών Γενικών Ασφαλίσεων τρέχουσας χρήσης** - που αναφέρεται στις ζημιές που συνέβησαν κατά την διάρκεια του 2017 - ανήλθε σε 43,2% (μετά την αφαίρεση του αντασφαλιστικού κόστους) και είναι ελαφρώς βελτιωμένος κατά 0,2 μονάδες σε σχέση με το 2016 αντανakλώντας τον περιορισμένο αριθμό μεγάλων ζημιών ειδικά στις Ασφαλίσεις Περιουσίας, την ποιοτική διαδικασία ανάληψης κινδύνων, την διασπορά του χαρτοφυλακίου και την ορθολογιστική διαχείριση αποζημιώσεων.
5. **Ο δείκτης ζημιών Γενικών Ασφαλίσεων όλων των ετών** - που αναφέρεται στις ζημιές του τρέχοντος έτους και στη μεταβολή κόστους ζημιών προηγούμενων ετών – διαμορφώθηκε σε 28,5% (μετά την αφαίρεση του αντασφαλιστικού κόστους) και είναι βελτιωμένος κατά 0,2 μονάδες συγκριτικά με το 2016 λόγω καλύτερης εμπειρίας στις αποζημιώσεις των προηγούμενων ετών.
6. **Ο συνδυαστικός δείκτης ζημιών και εξόδων για τις Γενικές Ασφαλίσεις** ανήλθε σε 85,6%.
7. **Το καθαρό αποτέλεσμα επενδύσεων** παρουσίασε αύξηση κατά € 3,2 εκατ. σε σύγκριση με το 2016 λόγω της θετικής επίδρασης στην αποτίμηση του χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων που συνδέεται με Επενδύσεις (Unit Linked).
8. **Τα καθαρά κέρδη ανήλθαν σε € 13,2 εκατ.** μειωμένα κατά 0,4 εκατ. σε σύγκριση με το 2016, λαμβάνοντας υπόψη και τα πραγματοποιηθέντα κέρδη από την πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων κατά το προηγούμενο έτος.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	<p>Η ΑΧΑ Ασφαλιστική λειτουργεί με διαχωρισμό της θέσης του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διευθύνοντα Συμβούλου.</p> <p>Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συγκροτήσει επιτροπές που εξετάζουν συγκεκριμένα θέματα, ειδικότερα την Επιτροπή Ελέγχου και την Επιτροπή Αποδοχών.</p> <p>Ο ρόλος, η οργάνωση και οι διαδικασίες λειτουργίας κάθε επιτροπής περιλαμβάνονται στο καταστατικό των επιτροπών. Κάθε επιτροπή εκδίδει γνωμοδοτήσεις, προτάσεις και συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο.</p> <p>Έχει συσταθεί Εκτελεστική Επιτροπή. Αποτελείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και άλλα στελέχη που υποστηρίζουν τον Διευθύνοντα Σύμβουλο στην επιχειρησιακή διοίκηση της Εταιρείας στον αντίστοιχο τομέα αρμοδιότητάς τους και στο πλαίσιο της δικαιοδοσίας που τους έχει παραχωρηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.</p> <p>Για την αποτελεσματική διαχείριση των τοπικών και παγκόσμιων κινδύνων, η ΑΧΑ Ασφαλιστική έχει καθιερώσει επιπλέον επιτροπές όπως η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η Επιτροπή Αντασφαλίσεων, η Επιτροπή Ανάλυσης Ασφαλιστικών Κινδύνων, οι Επιτροπές Παρακολούθησης Προϊοντικών Γραμμών οι οποίες συμβάλλουν στη διαχείριση κινδύνων καλύπτοντας τον ασφαλιστικό και τον χρηματοοικονομικό κίνδυνο.</p> <p>Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, η Αναλογιστική λειτουργία, η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και η Νομική υπηρεσία είναι υπεύθυνες για την ανάπτυξη και την παρακολούθηση ενός αποτελεσματικού πλαισίου αξιολόγησης και ελέγχου κινδύνων (2η γραμμή άμυνας).</p> <p>Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου παρέχει ανεξάρτητη και αντικειμενική διασφάλιση όσον αφορά την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, ελέγχου και διακυβέρνησης (3η γραμμή άμυνας).</p> <p>Η Εταιρεία έχει καθιερώσει ένα ολοκληρωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου που έχει σχεδιαστεί για να διασφαλίζει ότι τα στελέχη ενημερώνονται για σημαντικούς κινδύνους εγκαίρως και συνεχώς και διαθέτουν τις απαραίτητες πληροφορίες και εργαλεία για την κατάλληλη ανάλυση και διαχείριση αυτών των κινδύνων.</p>
ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	<p>Η ΑΧΑ Ασφαλιστική είναι μια εταιρεία μικτής δραστηριότητας, και ως εκ τούτου εκτίθεται σε κινδύνους ανάληψης ασφαλίσεων ζωής, γενικών και ασθενείας καθώς και σε κινδύνους αγοράς, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου επιτοκίων. Επίσης, εκτίθεται σε πιστωτικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου, κυρίως μέσω των επενδύσεών της σε ομόλογα και της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις τεχνικές προβλέψεις. Άλλοι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η ΑΧΑ Ασφαλιστική είναι ο λειτουργικός κίνδυνος, οι αναδυόμενοι κίνδυνοι, οι στρατηγικοί κίνδυνοι και ο κίνδυνος φήμης.</p> <p>Ο κίνδυνος ανάληψης γενικών ασφαλίσεων είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η ΑΧΑ Ασφαλιστική. Η κυριότερη έκθεση οφείλεται στον κίνδυνο ασφαλιστρων και αποθεμάτων - στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία μέσω του χαρτοφυλακίου της στον κλάδο Πυρός, Λοιπών Υλικών Ζημιών, Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου και Γενικής Αστικής Ευθύνης. Ο καταστροφικός κίνδυνος σεισμού αποτελεί πολύ σημαντικό κίνδυνο για την Εταιρεία και μετριάζεται αποτελεσματικά μέσω της αντασφάλισης.</p>

Διαχωρισμός της Κεφαλαιακής Απαιτήσης ανά κίνδυνο (βάσει της Τυποποιημένης Μεθόδου κατά την 31/12/2017)



Η AXA Ασφαλιστική αξιολογεί τους κινδύνους τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά. Για την ποσοτική αξιολόγηση των κινδύνων χρησιμοποιείται πρωτίστως η Τυποποιημένη Μέθοδος της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Όπου κρίνεται απαραίτητο, χρησιμοποιούνται εξειδικευμένες μέθοδοι ποσοτικοποίησης των κινδύνων.

Οι κίνδυνοι παρακολουθούνται τακτικά ως μέρος του πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων (Risk Appetite Framework – RAF) της AXA Ασφαλιστικής. Τυχόν παραβιάσεις των ορίων κινδύνου αποκαθίστανται μέσω της χρήσης τεχνικών μετριασμού των κινδύνων ή μέσω της αύξησης των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων. Οι τεχνικές μετριασμού των κινδύνων περιλαμβάνουν τη διασπορά και τη μεταφορά κινδύνων σε τρίτους π.χ. μέσω αντασφάλισης.

Στα πλαίσια της διαχείρισης επιχειρηματικών κινδύνων (Enterprise Risk Management - ERM), η AXA Ασφαλιστική έχει σχεδιάσει και εφαρμόζει ελέγχους, οι οποίοι στοχεύουν στην ενίσχυση του περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου και ως εκ τούτου συμβάλλουν στον μετριασμό κινδύνων. Οι εν λόγω έλεγχοι περιλαμβάνουν την ανεξάρτητη επισκόπηση από την λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων των τεχνικών προβλέψεων, του προγράμματος αντασφάλισης, της Πολιτικής Ανάληψης Κινδύνων, της Διαδικασίας Έγκρισης Προϊόντων, της ποιότητας των δεδομένων, της Στρατηγικής Κατανομής Επενδύσεων, των Επενδυτικών Προτάσεων και του Στρατηγικού Πλάνου.

<p>ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ</p>	<p>Ο εποπτικός ισολογισμός της ΑΧΑ Ασφαλιστικής καταρτίζεται κατά την 31η Δεκεμβρίου σύμφωνα με το πλαίσιο της οδηγίας Φερεγγυότητα II.</p> <p>Τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση την υπόθεση ότι η Εταιρεία θα συνεχίσει να λειτουργεί κανονικά.</p> <p>Ο εποπτικός ισολογισμός περιλαμβάνει μόνο την αξία υφιστάμενων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και δεν περιλαμβάνει καμία αξία αναμενόμενης μελλοντικής επιχειρηματικής δραστηριότητας.</p> <p>Τα τεχνικά αποθέματα αναγνωρίζονται για όλες τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις έναντι των αντισυμβαλλομένων και των δικαιούχων ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών συμβάσεων. Η αξία των τεχνικών αποθεμάτων αντιστοιχεί στο τρέχον ποσό που θα έπρεπε να καταβάλει η Εταιρεία εάν μεταβίβαζε άμεσα τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις της σε άλλη ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση.</p> <p>Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Δ.Π.Χ.Α., όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα εν λόγω πρότυπα και διερμηνείες περιλαμβάνουν μεθόδους αποτίμησης που είναι σύμφωνες με την ακόλουθη προσέγγιση αποτίμησης σε τιμές αγοράς (market consistent) που προβλέπεται στο άρθρο 75 της οδηγίας Φερεγγυότητα II 2009/138 / ΕΚ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Τα στοιχεία ενεργητικού θα πρέπει να αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο θα μπορούσαν να μεταβιβαστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους. • Οι υποχρεώσεις θα πρέπει να αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο θα μπορούσαν να μεταφερθούν ή να διακανονιστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους (χωρίς προσαρμογή για να ληφθεί υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα της Εταιρείας).
<p>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</p>	<p>Ο δείκτης Φερεγγυότητας II στις 31 Δεκεμβρίου 2017, ανήλθε σε 169%.</p> <p>Τα Διαθέσιμα Κεφάλαια για την κάλυψη του περιθωρίου φερεγγυότητας ανήλθαν σε €135 εκατ. στο τέλος της περιόδου αναφοράς.</p> <p>Η Εταιρεία διαχειρίζεται ενεργά την κεφαλαιακή της θέση μέσω συστηματικής παρακολούθησης των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της και κατάλληλων προσαρμογών με βάση τις οικονομικές συνθήκες και το προφίλ κινδύνου των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.</p> <p>Η κεφαλαιακή επάρκεια εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) της Τράπεζας της Ελλάδος και ρυθμίζεται από την νομοθεσία ανώνυμων εταιριών και την ασφαλιστική νομοθεσία.</p> <p>Ο στόχος της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση κεφαλαίου είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης προκειμένου να διασφαλιστεί η κεφαλαιακή επάρκεια για κερδοφόρο ανάπτυξη. Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιολογεί ότι το ύψος του κεφαλαίου επαρκεί για την εκπλήρωση του επιχειρηματικού σχεδίου, των στρατηγικών στόχων και των στόχων</p>

κεφαλαιακού επιπέδου όπως ορίζονται στο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων της Εταιρείας.

Το κεφαλαιακό πλάνο της Εταιρείας αναθεωρείται όταν είναι απαραίτητο για την αντιμετώπιση αλλαγών στο κανονιστικό περιβάλλον, τους στόχους κεφαλαίου, την επιχειρηματική στρατηγική και άλλους παράγοντες που ενδέχεται να επηρεάσουν την κεφαλαιακή επάρκεια.

Δεν έγιναν αλλαγές στους στόχους, τις διαδικασίες και τις πολιτικές σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση.

A ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A.1 Δραστηριότητα

- Γενικές πληροφορίες
- Πληροφορίες για την Εταιρεία
- Κύριοι μέτοχοι και συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη
- Επισκόπηση δραστηριότητας
- Σημαντικά επιχειρηματικά και άλλα γεγονότα

A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

- Σύνολο ασφαλιστικής δραστηριότητας
- Ασφαλιστική δραστηριότητα ανά γεωγραφική περιοχή
- Ασφαλιστική δραστηριότητα ανά κατηγορία προϊόντων

A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

- Καθαρό αποτέλεσμα επενδύσεων
- Κέρδη και ζημιές που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια
- Επενδύσεις σε τιτλοποιημένα στοιχεία ενεργητικού

A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

- Καθαρά Κέρδη
- Μισθώσεις

A.5 Λοιπές Πληροφορίες

A.1 Δραστηριότητα

/ Γενικές πληροφορίες

Η AXA Ασφαλιστική ανήκει στον Όμιλο AXA, ο οποίος είναι παγκόσμιος ηγέτης στην ασφαλιστική προστασία. Με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες στις 31 Δεκεμβρίου 2017, ο Όμιλος AXA ήταν ο μεγαλύτερος ασφαλιστικός όμιλος παγκοσμίως με συνολικό ενεργητικό ύψους € 870 δισ. και ενοποιημένα μικτά έσοδα ύψους € 98.5 δισ. για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017. Η AXA δραστηριοποιείται κυρίως στην Ευρώπη και Ασία και, σε μικρότερο βαθμό, σε άλλες περιοχές, συμπεριλαμβανομένης της Μέσης Ανατολής, της Αφρικής και της Λατινικής Αμερικής.

/ Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εταιρεία παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν τους κλάδους ζωής και ζημιών και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του νόμου 4364/2016 περί Ιδιωτικής Επιχειρήσεως Ασφαλίσεως. Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται την Αθήνα, οδός Μιχαλακοπούλου αρ. 48 Τ.Κ. 115 28 με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμου Εταιρειών 12850/5/B/86/30.

Η Εταιρεία από τις 23 Μαρτίου 2007 ανήκει στον Όμιλο AXA.

Εποπτική αρχή

Η AXA Ασφαλιστική εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) της Τράπεζας της Ελλάδος.

Τράπεζα της Ελλάδος - Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης

Οδ. Ελ. Βενιζέλου, 21, 102 50 Αθήνα, Ελλάδα, +30 210 320 1111

Ο Όμιλος AXA δραστηριοποιείται σε εποπτευόμενες επιχειρηματικές δραστηριότητες σε παγκόσμια βάση μέσω πολυάριθμων θυγατρικών εταιρειών. Οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου στον τομέα της ασφάλισης και διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε πλήρη ρύθμιση και εποπτεία σε κάθε χώρα όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Δεδομένου ότι ο Όμιλος AXA εδρεύει στο Παρίσι (Γαλλία), η εποπτεία βασίζεται σε σημαντικό βαθμό στις οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης και στο ρυθμιστικό σύστημα της Γαλλίας. Ο κύριος επόπτης του Ομίλου AXA είναι η *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* ("ACPR") (Γαλλία).

AUTORITE DE CONTROLE PRUDENTIEL ET DE RESOLUTION

61, rue Taitbout – 75436 Paris Cedex, 9, France.

+33 (0)1 49 95 40 00

Νόμιμοι Ελεγκτές

Mazars A.E.

Η εταιρεία Mazars Ορκωτοί Λογιστές Ελεγκτές Σύμβολου Επιχειρήσεων Α.Ε. (Αμφιθέας 14, 175 64 Παλαιό Φάληρο) - διορίστηκε ως νόμιμος ελεγκτής από το έτος 2016.

Επαγγελματικές οργανώσεις: η Mazars Α.Ε. στην Ελλάδα είναι μέλος του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Ελλάδος.

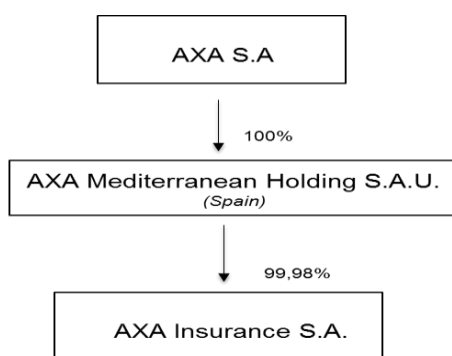
Για τη φετινή χρήση η Mazars εξέδωσε Έκθεση επί του Ισολογισμού Φερεγγυότητας II χωρίς διαφοροποίηση (καθαρή). Παρακαλώ όπως ανατρέξετε στην αντίστοιχη ενότητα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

/Κύριοι μέτοχοι και συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Το εξ ολοκλήρου καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 ανέρχεται σε € 43.930.705 διαιρούμενο σε 16.896.425 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,6 εκάστη.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την κυριότητα των εκδιδόμενων κοινών μετοχών και συναφών δικαιωμάτων ψήφου στις 31 Δεκεμβρίου 2017:

Μέτοχοι	Αριθμός μετοχών	Αξία μετοχών σε €	Κυριότητα σε %	Δικαιώματα ψήφου
ΑΧΑ MEDITERRANEAN HOLDING S.A.U.	16.893.765	43.923.789	99.98%	16.893.765
Λοιποί μέτοχοι	2.660	6.916	0.02%	2.660
ΣΥΝΟΛΟ	16.896.425	43.930.705	100%	16.896.425



Σημαντικές συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες

Η ΑΧΑ Ασφαλιστική δεν έχει συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες.

/ Επισκόπηση δραστηριότητας

Η Εταιρεία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών προϊόντων τόσο Γενικών Ασφαλίσεων όσο και Ασφαλίσεων Ζωής.

Στις Γενικές Ασφαλίσεις η Εταιρεία προσφέρει Ασφαλίσεις Αυτοκινήτου, Προσωπικών Ατυχημάτων, Σκαφών Αναψυχής, Περιουσίας (κατοικίες, μικρομεσαίες επιχειρήσεις και εμπορικούς κινδύνους), Γενικής Αστικής Ευθύνης, Τεχνικών Ασφαλίσεων και Μεταφορών. Τα προγράμματα Ασφάλισης Υγείας που ξεκίνησαν να διατίθενται από το 2012 καταχωρούνται στις Γενικές Ασφαλίσεις. Όσον αφορά τον κλάδο Γενικών Ασφαλίσεων (με εξαίρεση τα προγράμματα Ασφάλειας Αυτοκινήτου), η Εταιρεία κατέχει ηγετική θέση και συγκαταλέγεται στις 4 μεγαλύτερες εταιρείες στην αγορά βάσει του ύψους ασφαλιστρών.

Όσον αφορά στις Ασφαλίσεις Ζωής, η Εταιρεία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων συμβολαίων Ασφαλίσεων Ζωής, Ανικανότητας, Ασφαλίσεων Ζωής που συνδέονται με Επενδύσεις (Unit Linked), Ομαδικών συμβολαίων και συμβολαίων Αποταμίευσης.

Η Εταιρεία αξιοποιεί το γεγονός ότι είναι μια πολυεθνική εταιρεία με πολλαπλά κανάλια διανομής και έχει συνάψει μια αποκλειστική 20ετή συμφωνία με την Alpha Bank (3η μεγαλύτερη ελληνική τράπεζα) που επεκτάθηκε πρόσφατα μετά την εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας το 2014 και του χαρτοφυλακίου μικρομεσαίων επιχειρήσεων της Citibank.

Η Εταιρεία λειτουργεί μόνο στην Ελλάδα και καλύπτει πολύ περιορισμένο αριθμό κινδύνων στο εξωτερικό για ελληνικά συμφέροντα.

/ Σημαντικές δραστηριότητες και άλλα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικές δραστηριότητες και άλλα γεγονότα τα οποία είχαν ουσιώδες αντίκτυπο στην Εταιρεία το 2017.

A.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

/ Σύνολο ασφαλιστικής δραστηριότητας

Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα – Σύνολο Εταιρείας

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται το σύνολο των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών Γενικών Ασφαλίσεων και Ασφαλίσεων Ζωής.

(σε χιλιάδες Ευρώ εκτός από τα ποσοστά)	2017		2016	
Γενικές Ασφαλίσεις	102.608	66%	92.502	63%
Ασφαλίσεις Ζωής	52.025	34%	55.390	37%
ΣΥΝΟΛΟ	154.633	100%	147.892	100%

Τα **μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα** αυξήθηκαν κατά € 6,7 εκατ. (+4,6%) και ανήλθαν σε € 154,6 εκατ. κυρίως λόγω αυξημένης δραστηριότητας στους εμπορικούς κινδύνους, του αυξημένου χαρτοφυλακίου ενυπόθηκων ασφαλίσεων στον κλάδο Περιουσίας και των νέων πωλήσεων στον κλάδο Ασφάλισης Υγείας.

Λειτουργικά έσοδα και έξοδα – Σύνολο Εταιρείας

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	154.633	147.892
Μικτά Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	150.674	150.378
Καθαρό τεχνικό αποτελέσματα προ εξόδων	74.243	68.883
Έξοδα και προμήθειες	(59.703)	(58.211)
Λειτουργικά κέρδη προ επενδυτικού αποτελέσματος	14.540	10.672

Λειτουργικά έσοδα και έξοδα - Γενικές Ασφαλίσεις

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ εκτός από τα ποσοστά)	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	102.608	92.502
Μικτά Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	97.993	94.422
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα (μετά την αφαίρεση του ανασφαλιστικού κόστους)	77.286	74.079
Αποζημιώσεις και άλλες τεχνικές προβλέψεις	(21.310)	(18.866)
Καθαρό τεχνικό αποτελέσματα προ εξόδων	55.976	55.213
Έξοδα και προμήθειες	(41.901)	(38.920)
Λειτουργικά κέρδη προ επενδυτικού αποτελέσματος	14.075	16.293
Δείκτης ζημιών Γενικών Ασφαλίσεων τρέχουσας χρήσης (μετά την αφαίρεση του ανασφαλιστικού κόστους)	43,2%	43,0%

Συνδυαστικός δείκτης ζημιών και εξόδων Γενικών Ασφαλίσεων
(combined ratio P&C)

85,6%

82,8%

Τα **λειτουργικά κέρδη προ επενδυτικού αποτελέσματος** διαμορφώθηκαν σε χαμηλότερο επίπεδο σε σύγκριση με το 2016 κατά € 2,2 εκατ.

- Το **καθαρό τεχνικό αποτέλεσμα προ εξόδων** αυξήθηκε κατά € 0,8 εκατ. λόγω καλύτερης εμπειρίας στην εξέλιξη των αποζημιώσεων των προηγούμενων ετών.
- Τα **έξοδα και οι προμήθειες** αυξήθηκαν κατά € 2,9 εκατ. ακολουθώντας την αυξημένη δραστηριότητα του έτους 2017, την διαφοροποιημένη σύνθεση χαρτοφυλακίου εργασιών και τις αυξημένες ανάγκες υποστήριξης των επιχειρηματικών αναγκών.
- Ο **δείκτης ζημιών Γενικών Ασφαλίσεων τρέχουσας χρήσης** - που αναφέρεται στις ζημιές που συνέβησαν κατά την διάρκεια του 2017 - ανήλθε σε 43,2% (μετά την αφαίρεση του αντασφαλιστικού κόστους) και είναι ελαφρώς υψηλότερος κατά 0,2 μονάδες σε σχέση με το 2016, αντανakλώντας τον περιορισμένο αριθμό μεγάλων ζημιών ειδικά στις Ασφαλίσεις Περιουσίας, την ποιοτική μας διαδικασία ανάληψης κινδύνων, την ορθολογιστική διαχείριση αποζημιώσεων και την διασπορά του χαρτοφυλακίου
- Ο **συνδυαστικός δείκτης ζημιών και εξόδων Γενικών Ασφαλίσεων** (κόστος ζημιών, αντασφάλισης και εξόδων, διαιρούμενο με τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα), αυξήθηκε κατά 2,8 ποσοστιαίες μονάδες σε σύγκριση με το 2016, λόγω του υψηλότερου κόστους εξόδων, προμηθειών και αντασφάλισης.

Λειτουργικά έσοδα και έξοδα - Ασφαλίσεις Ζωής

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ εκτός από τα ποσοστά)	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	52.025	55.390
Μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	52.681	55.956
Αποζημιώσεις και άλλες τεχνικές προβλέψεις	(46.739)	(48.579)
Έσοδα επενδύσεων χαρτοφυλακίου ασφαλισμένων	12.325	6.293
Καθαρό τεχνικό αποτέλεσμα προ εξόδων	18.267	13.670
Έξοδα και προμήθειες	(17.802)	(19.292)
Λειτουργικά κέρδη προ επενδυτικού αποτελέσματος	465	(5.622)

Τα **λειτουργικά κέρδη προ επενδυτικού αποτελέσματος** κινήθηκαν σε υψηλότερο επίπεδο έναντι του 2016 κατά € 6,1 εκατ.

- Το **καθαρό τεχνικό αποτέλεσμα προ εξόδων** παρουσίασε αύξηση κατά € 4,6 εκατ., κυρίως λόγω του βελτιωμένου αποτελέσματος στις ασφαλίσεις υγείας (ατομικά και ομαδικά προγράμματα) η αποτελεσματική διαχείριση των συμφωνιών με τους παρόχους υγείας και οι βελτιωμένες διαδικασίες ελέγχου και παρακολούθησης ζημιών συνέβαλαν σε αυτό το αποτέλεσμα
- Τα **έσοδα επενδύσεων χαρτοφυλακίου ασφαλισμένων** αυξήθηκαν κυρίως λόγω αύξησης της εύλογης αξίας των μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων που συνδέονται με προγράμματα Unit Linked, η οποία έχει αντισταθμίσει τα χαμηλότερα έσοδα από άλλες παραδοσιακές επενδύσεις αποταμίευσης.
- Τα **έξοδα και οι προμήθειες** μειώθηκαν κατά € 1,5 εκατ., λόγω της εξέλιξης της δραστηριότητας το 2017.

/ Ασφαλιστική δραστηριότητα ανά γεωγραφική περιοχή

Η Εταιρεία λειτουργεί μόνο στην Ελλάδα και καλύπτει πολύ περιορισμένο αριθμό κινδύνων στο εξωτερικό για ελληνικά συμφέροντα, οι οποίοι κρίνονται μη ουσιώδεις.

/ Ασφαλιστική δραστηριότητα ανά κατηγορία προϊόντων

Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα ανά κατηγορία προϊόντων - Γενικές Ασφαλίσεις

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα έσοδα ανά κύρια κατηγορία προϊόντων Γενικών Ασφαλίσεων

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ εκτός από τα ποσοστά)	2017		2016	
Αυτοκίνητα	18.124	18%	17.577	19%
Περιουσία	54.267	53%	50.051	54%
Υγεία	11.980	12%	8.005	9%
Γενική Αστική Ευθύνη	4.871	5%	4.765	5%
Μεταφορές	3.838	4%	3.508	4%
Λοιπά	9.528	9%	8.596	9%
ΣΥΝΟΛΟ	102.608	100%	92.502	100%

Τα **μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα** αυξήθηκαν κατά € 10,1 εκατ. (+10,9%) σε € 102,6 εκατ:

- Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από Ασφαλίσεις Αυτοκινήτου (18% των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων) αυξήθηκαν κατά 3,1% στα € 18,1 εκατ. ενσωματώνοντας τα αποτελέσματα της κρατικής πρωτοβουλίας για την ασφάλιση των ανασφάλιστων οχημάτων. Δεδομένης της επικρατούσας ανταγωνιστικής κατάστασης στην αγορά, η Εταιρεία έδωσε έμφαση στη σταθεροποίηση του χαρτοφυλακίου ασφαλιστηρίων αυτοκινήτου.
- Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από Ασφαλίσεις Περιουσίας (53% μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων) αυξήθηκαν κατά 8,4% στα € 54,3 εκατ. λόγω αυξημένης δραστηριότητας στους Εμπορικούς κινδύνους και στο χαρτοφυλάκιο ενυπόθηκων ασφαλίσεων.
- Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από Ασφαλίσεις Υγείας (12% μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων) αυξήθηκαν κατά 49,7%, λόγω της αυξημένης παραγωγής σε όλα τα κανάλια διανομής. Το 2016, η Εταιρεία πραγματοποίησε μια σημαντική αναθεώρηση του προϊόντος Medi+ (2012) που οδήγησε στη νέα γενιά προϊόντων Medi+2 που συμβάλλει στην αύξηση εσόδων. Επιπλέον, ξεκίνησε η προώθηση προγραμμάτων Υγείας μέσω τραπεζοασφαλιστικού δικτύου πωλήσεων κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 και σημειώνεται ότι οι πωλήσεις αναπτύσσονται με πολύ ικανοποιητικό τρόπο.
- Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από Ασφαλίσεις Γενικής Αστικής Ευθύνης (5% μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων) αυξήθηκαν κατά 2,2%, λόγω αυξημένης δραστηριότητας στους εμπορικούς κινδύνους.

- Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από Ασφαλίσεις Μεταφορών (4% μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων) αυξήθηκαν κατά 9,4% παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον.
- Τα λοιπά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα (9% μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων) αυξήθηκαν κατά 10,8%. κυρίως λόγω της αυξημένης δραστηριότητας σε προγράμματα προστασίας μέσω του τραπεζοασφαλιστικού δικτύου πωλήσεων.

Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα ανά κατηγορία προϊόντων – Ασφαλίσεις Ζωής

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κύρια κατηγορία προϊόντων Ασφαλίσεων Ζωής

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ εκτός από τα ποσοστά)	2017		2016	
Προστασία & Υγεία	40.027	77%	42.352	76%
Ασφαλιστήρια προγράμματα που δεν συνδέονται με επενδύσεις (non Unit-Linked)	5.747	11%	6.590	12%
Ασφαλιστήρια συμβόλαια που συνδέονται με επενδύσεις (Unit-Linked)	6.250	12%	6.448	12%
ΣΥΝΟΛΟ	52.025	100%	55.390	100%

Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα μειώθηκαν κατά € 3,4 εκατ. (- 6,1%) σε € 52,0 εκατ.

- Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από προγράμματα Προστασίας & Υγείας (77% μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων) μειώθηκαν κατά - 5,5%, λόγω χαμηλότερου επιπέδου παραγωγής ατομικών προγραμμάτων υγείας (τα καινούργια προγράμματα Υγείας καταχωρούνται στις Γενικές Ασφαλίσεις) η οποία αντισταθμίζεται εν μέρει από την σταθερότητα των ομαδικών ασφαλίσεων (ομαδικά προγράμματα προστασίας και υγείας).
- Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από ασφαλιστήρια συμβόλαια που δεν συνδέονται με επενδύσεις (non Unit-Linked) (11% των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων) μειώθηκαν κατά (- 13%, κυρίως λόγω του δυσμενούς οικονομικού περιβάλλοντος και της επιβολής περιορισμών στην κυκλοφορία των κεφαλαίων τον Ιούλιο του 2015).
- Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από ασφαλιστήρια συμβόλαια που συνδέονται με επενδύσεις (Unit-Linked) (12% μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων) μειώθηκαν κατά - 3,1%, καθώς η αύξηση των ατομικών προγραμμάτων αντισταθμίστηκε από την μείωση του χαρτοφυλακίου των ομαδικών ασφαλίσεων.

A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

/ Καθαρό αποτέλεσμα επενδύσεων

Το Καθαρό αποτέλεσμα επενδύσεων από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2017				
	Καθαρά έσοδα από επενδύσεις	Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές	Μεταβολή στην απομείωση επενδύσεων	Καθαρό επενδυτικό αποτέλεσμα	Εξάδα διαχείρισης επενδύσεων
Επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία	104	0	0	104	0
Χρεόγραφα	8.856	(45)	0	8.811	(311)
Συμμετοχικοί τίτλοι	0	0	0	0	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	298	(18)	0	280	(10)
Δάνεια	351	0	0	351	0
Περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με συμβόλαια, όπου ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος βαρύνει τον συμβαλλόμενο	0	9.505	0	9.505	0
Παράγωγα	120	(247)	0	(127)	(21)
Λοιπά	10	0	0	10	0
ΣΥΝΟΛΟ	9.739	9.195	0	18.934	(342)

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2016				
	Καθαρά έσοδα από επενδύσεις	Καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές	Μεταβολή στην απομείωση επενδύσεων	Καθαρό επενδυτικό αποτέλεσμα	Εξάδα διαχείρισης επενδύσεων
Επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία	102	0	0	102	0
Χρεόγραφα	9.014	5	0	9.019	(303)
Συμμετοχικοί τίτλοι	0	0	0	0	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	322	2.432	0	2.754	(10)
Δάνεια	379	0	0	379	0
Περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με συμβόλαια, όπου ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος βαρύνει τον συμβαλλόμενο	0	3.087	0	3.087	0
Παράγωγα	142	187	0	329	(5)
Λοιπά	36	0	0	36	0
ΣΥΝΟΛΟ	9.995	5.706	0	15.701	(318)

Το συνολικό καθαρό επενδυτικό αποτέλεσμα αυξήθηκε κατά € 3,2 εκατ. σε σύγκριση με το 2016. Οι σημαντικότεροι λόγοι είναι οι παρακάτω:

- Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού που συνδέονται με συμβόλαια που ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος βαρύνει τον συμβαλλόμενο (Unit Linked) παρουσίασε αύξηση κατά € 6,4 εκατ..
- Τα έσοδα από επενδύσεις από χρεωστικούς τίτλους, συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων σταθερού εισοδήματος, παρουσίασαν μείωση κατά € -0,2 εκατ. λόγω του επιτοκίου επανεπένδυσης το οποίο είναι χαμηλότερο από το επιτόκιο απόδοσης των τίτλων που έληξαν.

- Χαμηλότερα κεφαλαιακά κέρδη σε σχέση με την πώληση ορισμένων αμοιβαίων κεφαλαίων της AXA το 2016 (δημιουργώντας πραγματοποιηθέντα κέρδη € 2,4 εκατ.) που δεν επαναλήφθηκαν το 2017.

Τα καθαρά έσοδα επενδύσεων παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση εξόδων απομείωσης των επενδύσεων ακινήτων καθώς και μετά την αφαίρεση του προεξοφλούμενου κόστους μεταξύ της αξίας κτήσεως και της ονομαστικής αξίας των χρεογράφων.

Το καθαρό επενδυτικό αποτέλεσμα παρουσιάζεται μετά την αφαίρεση των εξόδων διαχείρισης επενδύσεων.

Τα καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο κόστος και στην εύλογη αξία μέσω ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνουν:

- Τα κέρδη και τις ζημιές από την πώληση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.
- Προσαρμογές που σχετίζονται με περιουσιακά στοιχεία συνδεδεμένα με συμβόλαια επενδύσεων, όπου ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος βαρύνει τον συμβαλλόμενο.
- Μεταβολές στην εύλογη αξία των Παραγώγων (Cap/Floor Derivative) αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Μεταβολές στην απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση περιλαμβάνουν έξοδα απομείωσης επενδύσεων και αντιλογισμό απομείωσης μόνο μετά την επανεκτίμηση του ανακτήσιμου ποσού. Η αναστροφή απομείωσης μετά την πώληση επενδύσεων περιλαμβάνεται στα καθαρά πραγματοποιηθέντα κεφαλαιουχικά κέρδη ή ζημιές επί των συνολικών επενδύσεων.

/ Κέρδη και ζημιές που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, κέρδη και οι ζημιές που αναγνωρίστηκαν άμεσα στα ίδια κεφάλαια αφορούν σε μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές που απορρέουν από την αποτίμηση των χρεογράφων και είναι τα παρακάτω:

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	2017	2016
Μικτά μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές στο σύνολο προς πώληση		
- Χρεόγραφα	(6.118)	(1.147)
- Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	153	(2.464)
Σύνολο μικτών μη πραγματοποιηθέντων κερδών και ζημιών διαθέσιμων προς πώληση	(5.965)	(3.610)
Μείον:		
Σκιάδη αποθέματα ασφαλισμένων	1.629	1.733
Αναβαλλόμενοι φόροι	1.302	(169)
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές (χωρίς φόρους). Περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	(3.034)	(2.046)

/ Επενδύσεις σε τιτλοποιημένα στοιχεία ενεργητικού

Στις 31 Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρεία δεν είχε επενδύσεις σε τιτλοποιημένα στοιχεία ενεργητικού.

Α.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

/ Καθαρά κέρδη

Σύνολο Εταιρείας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα συνολικά καθαρά κέρδη της Εταιρείας.

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	154.633	147.892
Καθαρό αποτέλεσμα προ επενδύσεων	14.540	10.672
Καθαρό αποτέλεσμα επενδύσεων	6.609	9.408
Έσοδα/Εξοδα φόρου εισοδήματος	(7.977)	(6.478)
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	13.172	13.602

Γενικές Ασφαλίσεις

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα συνολικά καθαρά κέρδη για τις Γενικές Ασφαλίσεις.

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	102.608	92.502
Καθαρό αποτέλεσμα προ επενδύσεων	14.075	16.293
Καθαρό αποτέλεσμα επενδύσεων	5.168	7.726
Έσοδα/Εξοδα φόρου εισοδήματος	(6.968)	(7.537)
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	12.275	16.482

- Τα **καθαρά κέρδη** μειώθηκαν κατά € 4,2 εκατ. και διαμορφώθηκαν στα € 12,3 εκατ. ακολουθώντας την εξέλιξη των λειτουργικών εσόδων και τις φορολογικές προσαρμογές.
- Ο **φόρος εισοδήματος** παρουσιάζει μείωση κατά € 0,6 εκατ. λόγω της εφάπαξ απελευθέρωσης φορολογικών προβλέψεων κατά το προηγούμενο έτος.

Ασφαλίσεις Ζωής

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα συνολικά καθαρά κέρδη για τις Ασφαλίσεις Ζωής.

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	52.025	55.390
Καθαρό αποτέλεσμα προ επενδύσεων	465	(5.622)
Καθαρό αποτέλεσμα επενδύσεων	1.441	1.682
Έσοδα/Εξοδα φόρου εισοδήματος	(1.009)	1.058
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ	897	(2.881)

- Ο **φόρος εισοδήματος** ανέρχεται σε € 1,0 εκατ. (υψηλότερο κατά € 2,1 εκατ. σε σύγκριση με το 2016) λόγω της εφάπαξ απελευθέρωσης φορολογικών προβλέψεων κατά το προηγούμενο έτος.

/ Μισθώσεις

Την 31η Δεκεμβρίου 2017, δεν υπήρχαν σημαντικές συμφωνίες μίσθωσης σε επίπεδο Εταιρείας.

A.5 Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχουν λοιπές πληροφορίες.

B ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Διακυβέρνηση

Πολιτική αποδοχών

Σύστημα παροχής μακροπρόθεσμων κινήτρων LTI

Αμοιβές μελών ΔΣ

Αποδοχές Ανώτατων Διευθυντικών Στελεχών

Σημαντικές συναλλαγές με μετόχους, πρόσωπα που ασκούν σημαντική επιρροή και διευθυντικά στελέχη

Αξιολόγηση επάρκειας συστήματος διακυβέρνησης

B.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Αξιολόγηση διαδικασιών ικανότητας και ήθους για πρόσωπα που αποτελεσματικά διοικούν την Εταιρεία και τους επικεφαλής των κυρίων λειτουργιών

B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της ίδιας αξιολόγησης κινδύνων και φερεγγυότητας

Σύστημα διαχείρισης κινδύνων

Ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA)

B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Εσωτερικός έλεγχος: στόχοι και αρχές οργάνωσης

Δομή εταιρικής διακυβέρνησης

Οργάνωση διαχείρισης κινδύνων

Χρηματοοικονομική πληροφόρηση, γνωστοποίηση, έλεγχοι και διαδικασίες

B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

B.6 Αναλογιστική λειτουργία

Αναλογιστική λειτουργία

B.7 Εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων (Outsourcing)

Συμβάσεις Outsourcing

B.8 Λοιπές Πληροφορίες

B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

/ Διακυβέρνηση

Διοικητικό Συμβούλιο

ΡΟΛΟΣ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Η ΑΧΑ Ασφαλιστική διαχωρίζει την θέση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διευθύνοντα Συμβούλου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο (ή το «ΔΣ») διοικεί την Εταιρεία, διαχειρίζεται τα περιουσιακά της στοιχεία, εκτελεί οποιαδήποτε πράξη και επιλύει οποιοδήποτε θέμα που αφορά την Εταιρεία, εκτός από τα θέματα που εμπίπτουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης, δυνάμει της νομοθεσίας ή του Καταστατικού της.

Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο:

- Διορίζει τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.
- Διορίζει τους επικεφαλής των 4 βασικών λειτουργιών (Εσωτερικού Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης)..
- Εκπροσωπεί την Εταιρεία ενώπιον δικαστηρίων ή εξωδικαστικώς ενώπιον οποιουδήποτε δικαστηρίου ή οποιασδήποτε επιτροπής ή οποιασδήποτε αρχής.
- Εγκρίνει τις προσλήψεις και αλλαγές προσωπικού, τις αναπροσαρμογές μισθού, εγκρίνει και τροποποιεί τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας.
- Αποφασίζει για την παροχή τυχόν εγγυήσεων της Εταιρείας υπέρ φυσικών ή νομικών προσώπων, τα οποία συναλλάσσονται με την Εταιρεία.
- Εγκρίνει το στρατηγικό πλάνο της Εταιρείας, το ετήσιο επιχειρηματικό σχέδιο, τις οικονομικές καταστάσεις, τις τριμηνιαίες εκθέσεις και τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.
- Εγκρίνει τις πολιτικές των βασικών λειτουργιών και κάθε αναφορά που υποβάλλεται στην Εποπτική Αρχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να μεταβιβάσει μέρος των αρμοδιοτήτων του σε επιτροπές, σε ένα ή περισσότερα μέλη του, στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, στα Στελέχη της Εταιρείας ή σε τρίτους. Αυτή η αντιπροσώπευση εγκρίνεται επισήμως και από το Διοικητικό Συμβούλιο που έχει την δυνατότητα να επανεξετάσει και να αμφισβητήσει οποιαδήποτε απόφαση ελήφθη από αυτές τις επιτροπές.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για τα Συστήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων, και εγκαίρως παρακολουθεί την πληρότητα, τη λειτουργικότητα και την αποτελεσματικότητά αυτών των συστημάτων, καθώς επίσης και την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων (outsourcing).

Το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζει ότι το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων επιτρέπει στην Εταιρεία να εντοπίζει, να αξιολογεί και να παρακολουθεί, ακολουθώντας προνοητική προσέγγιση, τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, προκειμένου να διατηρήσει ικανοποιητικό επίπεδο φερεγγυότητας σε μεσοπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη βάση .

Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει συγκεκριμένους τύπους σημαντικών συναλλαγών, περιλαμβανομένων των εξαγορών και των επιχειρηματικών αποφάσεων για έναρξη δραστηριοτήτων σε μια χώρα στην οποία επί του παρόντος η Εταιρεία δεν διαθέτει άδεια λειτουργίας.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Οι αρχές που διέπουν τη λειτουργία, οργάνωση και πολιτική αποδοχών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών αναφέρονται στο Καταστατικό της Εταιρείας και στους σχετικές Κανονισμούς Λειτουργίας. Το ΔΣ συνεδριάζει όσο συχνά κρίνεται απαραίτητο, αλλά τουλάχιστον 4 φορές το χρόνο. Πριν από κάθε συνεδρίαση, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνουν όλα τα έγγραφα σχετικά με θέματα που πρόκειται να συζητηθούν.

ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Την 31η Δεκεμβρίου 2017, το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτιζόταν από τα παρακάτω 7 μέλη:

- LE BERRE Jean-Yves Roger Marie, Μη Εκτελεστικός Πρόεδρος ΔΣ
- ΦΙΛΑΡΕΤΟΣ Σπυρίδων, Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος ΔΣ
- ΑΡΩΝΗΣ Γεώργιος, Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
- ΜΟΑΤΣΟΣ Ερρίκος, Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος
- AUDRIN Marc Pierre Charles, Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
- COPPIN Frederic Jean Paul, Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
- ΔΑΥΙΔ Αναστάσιος, Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ

ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκρότησε επιτροπές που εξετάζουν ειδικά θέματα, συγκεκριμένα, την Επιτροπή Ελέγχου και την Επιτροπή Αποδοχών.

Ο ρόλος, η οργάνωση και οι διαδικασίες λειτουργίας κάθε επιτροπής παρατίθενται στις αρμοδιότητες των επιτροπών.

Κάθε Επιτροπή εκδίδει γνωμοδοτήσεις, κάνει προτάσεις και συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με θέματα που εμπíπτουν στις αρμοδιότητές της.

Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου	Κύριες αρμοδιότητες	Κύριες δραστηριότητες το 2017
Επιτροπή Ελέγχου Σύνθεση στις 31/12/2017, Πρόεδρος: Γεώργιος Μπερσής, Μέλη: Σπυρίδων Φιλάρετος και Marc Audrin. Τα ανωτέρω μέλη έχουν διοριστεί από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων κατόπιν πρότασης του Διοικητικού Συμβουλίου	Το πεδίο αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Ελέγχου ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας της, το οποίο επανεξετάζεται και εγκρίνεται κάθε χρόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή Ελέγχου συμβάλλει στον έλεγχο των ακόλουθων θεμάτων: <ul style="list-style-type: none"> • Επάρκεια και αποτελεσματικότητα συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων. • Διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και πληρότητα των δημοσιευμένων αποτελεσμάτων και γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις, και 	Το 2017, η Επιτροπή Ελέγχου πραγματοποίησε πέντε συνεδριάσεις και το μέσο ποσοστό συμμετοχής ήταν 100%. Τα κύρια θέματα ήταν τα ακόλουθα: <ul style="list-style-type: none"> • Τακτικές τριμηνιαίες εκθέσεις εσωτερικού ελέγχου, διαχείρισης κινδύνων και κανονιστικής συμμόρφωση. • Εκθέσεις Solvency II και ORSA (ίδια Αξιολόγηση Κινδύνων και Φερεγγυότητας).

	<ul style="list-style-type: none"> Αποτελεσματικότητα, απόδοση και ανεξαρτησία εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών. <p>Η Επιτροπή εξετάζει και γνωστοποιεί στο Διοικητικό Συμβούλιο θέματα που αφορούν τα συστήματα διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, τις οικονομικές καταστάσεις και τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση καθώς και την αποτελεσματικότητα, την απόδοση και ανεξαρτησία εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας.</p> <p>Η Επιτροπή διοργανώνει ειδικές συναντήσεις με τους ορκωτούς ελεγκτές και τον Επικεφαλής Ελέγχου.</p> <p>Η επισκόπηση δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων από την Επιτροπή Ελέγχου συνοδεύεται από την έκθεση ορκωτών ελεγκτών στην οποία δίνεται έμφαση στα σημαντικότερα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου και στις λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν.</p> <p>Ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Οικονομικός Διευθυντής, ο Επικεφαλής Ελέγχου, ο Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων και ο Αρμόδιος για Θέματα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων παρακολουθούν όλες τις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου. Κατά περίπτωση, η Επιτροπή Ελέγχου μπορεί να καλέσει άλλα ανώτερα ή διευθυντικά στελέχη για να παρουσιάσουν στην Επιτροπή ζητήματα που εμπίπτουν στις αντίστοιχες αρμοδιότητές τους. Επίσης, και οι νόμιμοι ελεγκτές της Εταιρείας συμμετέχουν τακτικά στις συνεδριάσεις της Επιτροπής.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων, Ανάλυση Κινδύνων και Πληροφόρηση. Καταγγελίες δυσλειτουργιών και άπατης. Αποτελέσματα εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου. Σχεδιασμός και απαραίτητοι πόροι εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου. Έγκριση των δημοσιευμένων οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας σε ετησία και εξαμηνιαία βάση και Χρηματοοικονομική πληροφόρηση και άλλα επιχειρηματικά ζητήματα.
<p>Επιτροπή Αποδοχών Σύνθεση στις 3/12/2017, Πρόεδρος: Jean-Yves Le Berre, Μέλη: Marc Audrin και Ερρίκος Μοάτσος. Εισηγήτρια: Άννα Μανιάτη.</p> <p>Η επιτροπή Αποδοχών αποτελείται από 2 μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ένα μέλος του Εκτελεστικού Συμβουλίου που είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος.</p> <p>Η σύνθεση της Επιτροπής έχει καθοριστεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.</p>	<p>Το πεδίο αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Αποδοχών ορίζεται στο Κανονισμό Λειτουργίας της, το οποίο επανεξετάζεται και εγκρίνεται κάθε χρόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο σε περίπτωση μεταβολής.</p> <p>Η Επιτροπή υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στον καθορισμό κριτηρίων αποδοχών και στην διαδικασία αξιολόγησης εργαζομένων. Η αρμοδιότητα της Επιτροπής καλύπτει όλους τους εργαζομένους, με εξαίρεση τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής. Τα κριτήρια αποδοχών για τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής καθορίζονται από ένα ειδικό συμβούλιο που αποτελείται από ανώτατα στελέχη του Ομίλου AXA (ο Επικεφαλής της Περιφερειακής Διοίκησης EMEA LATAM, ο Επικεφαλής της Περιφερειακής Διοίκησης Αναδυόμενων Ευρωπαϊκών χωρών, ο Επικεφαλής της Περιφερειακής Διοίκησης Ανθρώπινου Δυναμικού) και από αντιπροσώπους της AXA Ασφαλιστικής (ο Διευθύνων Σύμβουλος και ο Επικεφαλής Ανθρώπινου Δυναμικού).</p>	<p>Το 2017, η Επιτροπή Αποδοχών πραγματοποίησε μια συνεδρίαση και το μέσο ποσοστό συμμετοχής ήταν 100%.</p> <p>Η Επιτροπή εστίαστηκε στα ακόλουθα θέματα:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Αναθεώρησε την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας, τα κριτήρια και τη διαδικασία αξιολόγησης εργαζομένων της AXA, με εξαίρεση τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής. - Ενέκρινε το συνολικό ποσοστό αποδοχών και ποσών μπόνους ανά τμήμα. - Ενέκρινε το συνολικό ποσό που η Εταιρεία διαθέτει για αυξήσεις αμοιβών και μπόνους.

Εκτελεστική Διοίκηση

Η Εκτελεστική Διοίκηση της ΑΧΑ Ασφαλιστικής αποτελείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και άλλους Εκτελεστικούς Διευθυντές με ειδικές αρμοδιότητες που συλλογικά διοικούν την Εταιρεία.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο κ. Ερρίκος Μοάτσος διορίστηκε Διευθύνων Σύμβουλος από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 2 Ιουνίου 2014 και επιβεβαίωσε το ρόλο του στο Διοικητικό Συμβούλιο στις 30 Αυγούστου 2016.

Η οργανωτική δομή της ΑΧΑ Ασφαλιστικής έχει καθιερωθεί σύμφωνα με την αρχή του διαχωρισμού αρμοδιοτήτων του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος έχει την ευθύνη για τη Γενική Διαχείριση της Εταιρείας, υπό τον έλεγχο του Διοικητικού Συμβουλίου και σύμφωνα με τις αρχές που έχει εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και έχει κάθε αρμοδιότητα να ενεργεί εξ ονόματος της Εταιρείας υπό οποιοσδήποτε συνθήκες. Ασκεί τις αρμοδιότητές του εντός των ορίων του εταιρικού σκοπού και σύμφωνα με τους όρους που ο νόμος ρητά εκχωρεί στη Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας και στο Διοικητικό Συμβούλιο. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και έχει πλήρη διοικητική και αντιπροσωπευτική αρμοδιότητα. Λειτουργεί ως άμεσος σύνδεσμος μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου και της διοίκησης της Εταιρείας και επικοινωνεί με το Διοικητικό Συμβούλιο για λογαριασμό της διοίκησης.

Επιπλέον, ο Κανονισμός Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου προβλέπει συγκεκριμένους περιορισμούς στις αρμοδιότητες του Διευθύνοντος Συμβούλου και απαιτεί έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου για ορισμένες σημαντικές συναλλαγές (όπως η πώληση ορισμένων ή όλων των μετοχικών μεριδίων της Εταιρείας, οι εξαγορές, η λήψη αποφάσεων για έναρξη επιχειρηματικής δραστηριότητας σε μια χώρα όπου επί του παρόντος η Εταιρεία δεν διαθέτει άδεια λειτουργίας) .

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει συσταθεί με σκοπό την παροχή βοήθειας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο στη διοίκηση της Εταιρείας.

Η Εκτελεστική Επιτροπή αποτελείται από 8 μόνιμα μέλη:

- Ερρίκος ΜΟΑΤΣΟΣ, Διευθύνων Σύμβουλος
- Marco CUNEO, Οικονομικός Διευθυντής
- Άννα ΜΑΝΙΑΤΗ, Επικεφαλής Ανθρώπινου Δυναμικού
- Νικόλαος ΣΑΚΕΛΛΑΡΙΟΥ, Επικεφαλής Δικτύων Διανομής
- Δημήτριος ΤΡΑΝΟΥΔΗΣ, Επικεφαλής Διεύθυνσης Πληροφορικής
- Λυκούργος ΠΕΤΡΟΒΑΣ, Επικεφαλής Διεύθυνσης Λειτουργιών
- Βασίλης ΤΟΥΛΙΑΣ, Διευθυντής Operational Excellence – Εξυπηρέτησης Πελατών
- Χαράλαμπος ΑΝΑΣΤΑΣΙΑΔΗΣ, Επικεφαλής Διεύθυνσης Ανάπτυξης Προϊόντων, Marketing & Επικοινωνίας

Ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου είναι επίσης μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και συμμετέχει σε συνεδριάσεις που αφορούν θέματα εσωτερικού ελέγχου ή κατόπιν πρόσκλησης του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Η Εκτελεστική Επιτροπή συνεδριάζει σε εβδομαδιαία βάση κατόπιν πρόσκλησης του Διευθύνοντος Συμβούλου.

Τα μέλη της προτείνουν στην Επιτροπή θέματα κοινού ενδιαφέροντος για συζήτηση και ανταλλαγή απόψεων με σκοπό: α) να εξασφαλίσουν στήριξη και έγκριση για τη ζητήματα με έχουν να κάνουν με καλύτερη διαχείριση και λήψη αποφάσεων και β) να επιτύχουν ευθυγράμμιση και πιο συντονισμένη εκτέλεση αυτών των αποφάσεων.

ΠΡΟΣΩΠΑ ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Διευθύνων Σύμβουλος (CEO), ο Οικονομικός Διευθυντής (CFO) και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής τα οποία, σύμφωνα με τον Κανονισμό, θεωρούνται ως "πρόσωπα υπεύθυνα για την αποτελεσματική διοίκηση" της Εταιρείας θα πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους, όπως ορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας. Κάθε διορισμός του εν λόγω προσώπου απαιτείται να γνωστοποιείται στην Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) της Τράπεζας της Ελλάδος.

Κύριοι ρόλοι και αρμοδιότητες

Οι κανονισμοί της Φερεγγυότητα II, οι οποίοι τέθηκαν σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2016, απαιτούν από τις ασφαλιστικές εταιρείες να διαθέτουν σύστημα διακυβέρνησης που αποσκοπεί να εξασφαλίσει υγιή και συνετή διαχείριση. Αυτό το σύστημα διακυβέρνησης βασίζεται στον σαφή διαχωρισμό αρμοδιοτήτων και θα πρέπει να είναι ανάλογο με τη φύση, την έκταση και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Στο πλαίσιο αυτό, η ΑΧΑ Ασφαλιστική (i) έχει καθιερώσει ένα πλαίσιο ελέγχου με τρεις γραμμές άμυνας με ξεκάθαρο διαχωρισμό των ορίων τους, και (ii) έχει καθιέρωσε τέσσερις βασικές λειτουργίες:

- Τη λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων που είναι αρμόδια για τον ορισμό και την ανάπτυξη του πλαισίου διαχείρισης επιχειρηματικών κινδύνων (ERM) εντός της Εταιρείας
- Τη λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης που είναι αρμόδια για την παροχή συμβουλών στην Εταιρεία σχετικά με τη συμμόρφωση με τις νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που έχουν να κάνουν με τις ασφαλιστικές δραστηριότητες, καθώς και για την εξασφάλιση της αποτελεσματικής συμμόρφωσης.
- Τη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου που είναι αρμόδια για την αξιολόγηση επάρκειας και αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της ΑΧΑ Ασφαλιστικής και άλλων στοιχείων του συστήματος διακυβέρνησης. Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου οφείλει να είναι αντικειμενική και ανεξάρτητη από τις επιχειρησιακές λειτουργίες, και
- Την Αναλογιστική λειτουργία που είναι αρμόδια για τον συντονισμό υπολογισμού των τεχνικών αποθεμάτων (συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης της καταλληλότητας μεθόδων και υποκείμενων μοντέλων που χρησιμοποιούνται καθώς και των παραδοχών που έγιναν κατά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων), την αξιολόγηση της επάρκειας και της ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων καθώς επίσης και για την εκτίμηση καλύτερων πρακτικών που αποσκοπεί στον σχηματισμό και έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ασφαλιστηρίων συμβολαίων και την επάρκεια συμβολαίων αντασφάλισης.

Βασικά στελέχη της ΑΧΑ Ασφαλιστικής που έχουν την ευθύνη για τις κύριες λειτουργίες σύμφωνα με τον Κανονισμό Φερεγγυότητα II είναι:

- Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων,
- Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου,
- Επικεφαλής Αναλογιστικής Λειτουργίας

Κάθε επικεφαλής κύριας λειτουργίας, όπως και τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την αποτελεσματική διοίκηση της Εταιρείας, θα πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους, όπως αναφέρεται παραπάνω, που ορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, και κάθε διορισμός του εν λόγω προσώπου απαιτείται να γνωστοποιείται στην Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) της Τράπεζας της Ελλάδος.

Όπως απαιτείται από την οδηγία Φερεγγυότητα II, η ΑΧΑ Ασφαλιστική έχει καθιερώσει τις διαδικασίες που εξασφαλίζουν ότι οι επικεφαλής κύριων λειτουργιών έχουν άμεση πρόσβαση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Για την εξασφάλιση της λειτουργικής ανεξαρτησίας των κύριων λειτουργιών, οι επικεφαλής κύριων λειτουργιών έχουν επίσης άμεση πρόσβαση σε ένα από τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την αποτελεσματική διοίκηση της Εταιρείας.

Προκειμένου να διασφαλίσουν την απαραίτητη δικαιοδοσία και τους απαραίτητους πόρους για την εκτέλεση των καθηκόντων τους, οι επικεφαλής κύριων λειτουργιών έχουν το δικαίωμα να ενημερώνουν απευθείας το Διοικητικό Συμβούλιο και με δική τους πρωτοβουλία όταν τα γεγονότα δικαιολογούν τέτοια άμεση αναφορά και να έχουν την ίδια άμεση πρόσβαση στην Εκτελεστική Επιτροπή και στην Επιτροπή Ελέγχου. Επιπλέον, οι κύριες λειτουργίες, διαθέτουν κατάλληλο προσωπικό και απαραίτητους πόρους για την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2017

Το 2017 δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας.

/ Πολιτική αποδοχών

Γενικές αρχές

Η ΑΧΑ Ασφαλιστική εφαρμόζει την Πολιτική Αποδοχών του Ομίλου ΑΧΑ.

Η Πολιτική Αποδοχών του Ομίλου ΑΧΑ δημοσιεύθηκε και ισχύει για όλες τις εταιρείες του Ομίλου ΑΧΑ και τους εργαζόμενους τους από την 1η Ιανουαρίου 2016.

Η Πολιτική Αποδοχών έχει σχεδιαστεί για να στηρίζει τη μακροπρόθεσμη επιχειρηματική στρατηγική του Ομίλου και να ευθυγραμμίζει τα συμφέροντα των εργαζομένων του με τα συμφέροντα των μετόχων του Ομίλου μέσω (i) καθιέρωσης σαφούς σχέσης μεταξύ αποδοτικότητας και αμοιβής βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, και (ii)) εξασφάλισης ότι ο Όμιλος μπορεί να προσφέρει

ανταγωνιστικές αμοιβές στις πολλαπλές αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται, αποφεύγοντας πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων που μπορεί να οδηγήσουν σε αδικαιολόγητη ανάληψη κινδύνων με σκοπό να εξασφαλιστεί βραχυπρόθεσμο κέρδος και (iii) εξασφάλισης συμμόρφωσης με την Φερεγγυότητα II και άλλες ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις.

Η Πολιτική Αποδοχών του Ομίλου ΑΧΑ έχει ως στόχο:

- να προσελκύσει, να αναπτύξει, να διατηρήσει και να παρακινήσει εργαζόμενους με ιδιαίτερες δεξιότητες και τους πιο ταλαντούχους εργαζομένους,
- να παρακινεί τους ανθρώπους να βελτιώσουν την απόδοσή τους.
- να ευθυγραμμίσει τις αμοιβές με τις επιχειρηματικές επιδόσεις.
- να διασφαλίσει ότι οι εργαζόμενοι δεν θα έχουν κίνητρα να αναλάβουν ακατάλληλους ή/και υπερβολικούς κινδύνους και ότι θα λειτουργούν στο πλαίσιο του συνολικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου της ΑΧΑ, και
- να διασφαλίσει τη συμμόρφωση των πρακτικών του Ομίλου με όλες τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις.

Αποδοχές Ανώτατων Διευθυντικών Στελεχών

Γενικές αρχές

Η Πολιτική Αποδοχών του Ομίλου ΑΧΑ σε σχέση με τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη σε παγκόσμιο επίπεδο έχει σχεδιαστεί προκειμένου να ευθυγραμμίζει τα συμφέροντα των στελεχών της Εταιρείας με τα συμφέροντα των μετόχων της, καθώς επίσης και να καθιερώνει σαφή και απλή σχέση μεταξύ απόδοσης και αμοιβής. Στο πλαίσιο αυτό, ο κύριος στόχος της Πολιτικής είναι να ενθαρρύνει την επίτευξη φιλόδοξων στόχων και τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας, θέτοντας κριτήρια υψηλής απόδοσης.

Η γενική Πολιτική Αποδοχών του ομίλου ΑΧΑ σε σχέση με τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη περιλαμβάνει το σταθερό και το μεταβλητό τμήμα αποδοχών. Αυτό αποσκοπεί στην ευθυγράμμιση του ύψους αποδοχών των ανώτατων διευθυντικών στελεχών με την επιχειρησιακή στρατηγική του Ομίλου και τα συμφέροντα των μετόχων του και, παράλληλα, ενθαρρύνει την απόδοση:

- τόσο σε ατομικό όσο και σε συλλογικό επίπεδο, και
- βραχυπρόθεσμα, μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα.

Κάθε χρόνο, Όμιλος ΑΧΑ παρέχει στα στελέχη του μακροπρόθεσμα κίνητρα.

Η δομή των αποδοχών των ανώτατων διευθυντικών στελεχών της ΑΧΑ Ασφαλιστικής βασίζεται σε διεξοδική ανάλυση των πρακτικών που επικρατούν στην Ελληνική αγορά, στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (ασφαλιστικές εταιρείες, τράπεζες, διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων κλπ.) και σε σύγκριση με τις πρακτικές αμοιβών άλλων διεθνών ασφαλιστικών εταιρειών που λειτουργούν στην Ελλάδα.

/ Σύστημα παροχής μακροπρόθεσμων κινήτρων (LTI)

Μετοχές Απόδοσης (Performance Shares)

Τα προγράμματα ανταμοιβής με βάση την αξία μετοχών (Performance Shares) έχουν σχεδιαστεί για να εξασφαλιστεί η αναγνώριση και η διατήρηση των ταλαντούχων εργαζομένων με κρίσιμες δεξιότητες, ευθυγραμμίζοντας τα συμφέροντα των εργαζομένων με τις συνολικές επιδόσεις του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς επίσης και με την μεσοπρόθεσμη απόδοση.

Τα προγράμματα ανταμοιβής με βάση την αξία μετοχών υπόκεινται σε ελάχιστη περίοδο αναβολής και σε όρους απόδοσης για περίοδο πολλών ετών.

Πρόσθετες διατάξεις σχετικά με τους όρους απόδοσης

Εκτός από τους όρους που προαναφέρθηκαν, σύμφωνα με τους όρους των προγραμμάτων, όλες οι αδιάθετες μετοχές των προγραμμάτων ανταμοιβής χάνονται σε περίπτωση που ο εργαζόμενος δεν απασχολείται πλέον στην Εταιρεία για οποιοδήποτε λόγο, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων περιπτώσεων:

- Σε περίπτωση που ο εργαζόμενος έχει παραβιάσει τον Κώδικα Δεοντολογίας της ΑΧΑ ή άλλες βασικές πολιτικές διαχείρισης κινδύνων και συμμόρφωσης, ή
- Υπάρχουν ενδείξεις σοβαρού παραπτώματος ή κακής συμπεριφοράς ή/και ο εργαζόμενος προκαλεί υλική ζημία στην επιχείρηση ή τη φήμη της ΑΧΑ ή κάποιας θυγατρικής της.

/ Αμοιβές Μελών ΔΣ

Τα μέλη του ΔΣ δεν λαμβάνουν καμία ειδική αμοιβή για τις δραστηριότητες τους.

/ Παροχές Ανώτατων Διευθυντικών Στελεχών

Συνταξιοδοτικά προγράμματα

Πέρα των παροχών συνταξιοδότησης που προβλέπονται από την εγχώρια νομοθεσία, η Εταιρεία έχει καθιερώσει ομαδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένης εισφοράς όπου συμμετέχουν όλοι οι εργαζόμενοι συμπεριλαμβανομένων των ανώτατων διευθυντικών στελεχών.

/ Σημαντικές συναλλαγές με μετόχους, πρόσωπα που ασκούν σημαντική επιρροή και διευθυντικά στελέχη

Μέτοχοι

Σύμφωνα με όσα γνωρίζει η Διοίκηση της Εταιρείας, με βάση τις πληροφορίες που της γνωστοποιήθηκαν, δεν υπήρξαν σημαντικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και του μοναδικού της μετόχου στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Πρόσωπα που ασκούν σημαντική επιρροή

Σύμφωνα με όσα γνωρίζει η Διοίκηση της Εταιρείας, με βάση τις πληροφορίες που της γνωστοποιήθηκαν, δεν υπήρξαν σημαντικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και προσώπων που ασκούν σημαντική επιρροή στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη

Σύμφωνα με όσα γνωρίζει οι Διοίκηση της Εταιρείας, με βάση τις πληροφορίες που της γνωστοποιήθηκαν, δεν υπήρξαν σημαντικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και ανωτάτων διευθυντικών στελεχών ή μελών ΔΣ στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

/ Αξιολόγηση επάρκειας συστήματος διακυβέρνησης

Αναλυτικές πληροφορίες για τους μηχανισμούς και διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου που εφαρμόζει η Εταιρεία παρέχονται στην ενότητα Β.4.

Η Εταιρεία πιστεύει ότι το σύστημα διακυβέρνησής της που περιγράφεται στην παρούσα έκθεση είναι επαρκές υπό το πρίσμα της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας που είναι εγγενείς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

B.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

/ Αξιολόγηση διαδικασιών ικανότητας και ήθους για τα πρόσωπα που αποτελεσματικά διοικούν την Εταιρεία και τους επικεφαλής των κύριων λειτουργιών

Τα πρόσωπα που αποτελεσματικά διοικούν την Εταιρεία θα πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις αξιολόγησης διαδικασιών ικανότητας και ήθους, όπως ορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Οικονομικός Διευθυντής και τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής, τα οποία, στο πλαίσιο της Φερεγγυότητα II, θεωρούνται ως "πρόσωπα που αποτελεσματικά διοικούν" την Εταιρεία καθώς και οι επικεφαλής κύριων λειτουργιών θα πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις των διαδικασιών αξιολόγησης ικανότητας και ήθους όπως ορίζονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Ομίλου AXA που καθορίστηκε σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κανονισμού Φερεγγυότητα II.

Κατά την εφαρμογή της εν λόγω διαδικασίας, η AXA Ασφαλιστική έχει πραγματοποιήσει τακτικές αξιολογήσεις για να διασφαλίσει ότι τα πρόσωπα που αποτελεσματικά διοικούν την Εταιρεία και οι επικεφαλής κύριων λειτουργιών πληρούν τις ακόλουθες απαιτήσεις τόσο κατά την πρόσληψη όσο και σε συνεχή βάση:

- Διαθέτουν την κατάλληλη επιχειρησιακή επάρκεια και ικανότητα καθώς επίσης και επαγγελματικά προσόντα, εκπαίδευση, γνώσεις και σχετική εμπειρία, συμπεριλαμβανομένης της κατανόησης των κανονιστικών απαιτήσεων, ώστε να εξασφαλιστεί ορθή και συνετή διοίκηση της Εταιρείας (ικανότητα), και
- Διαθέτουν την κατάλληλη ιδιότητα, φήμη, οικονομική ευρωστία και προσωπικά χαρακτηριστικά όπως η ακεραιότητα και η διαφάνεια (ήθος).

Επιπλέον, ο διορισμός κάθε προσώπου που διαχειρίζεται την Εταιρεία ή είναι επικεφαλής κύριας λειτουργίας θα πρέπει να γνωστοποιείται στη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) της Τράπεζας της Ελλάδος μέσω επίσημης διαδικασίας, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής αναλυτικού ερωτηματολογίου που αξιολογεί την ικανότητα και το ήθος αυτού του προσώπου, καθώς και περαιτέρω αναλυτικές πληροφορίες (επισυνάπτοντας διάφορα έγγραφα αναγνώρισης, όπως αντίγραφο διαβατηρίου, βιογραφικό σημείωμα, δημόσια έγγραφα, και δήλωση για την απουσία ποινικής καταδίκης).

B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας αξιολόγησης κινδύνων και φερεγγυότητας

/ Σύστημα διαχείρισης κινδύνων

Σκοπός της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος όλων των επιχειρηματικών διαδικασιών, ορίζει, αναπτύσσει και εφαρμόζει το πλαίσιο Διαχείρισης Επιχειρηματικών Κινδύνων (Enterprise Risk Management - ERM) της Εταιρείας. Το πλαίσιο Διαχείρισης Επιχειρηματικών Κινδύνων αποτελείται από την αναγνώριση, τη μέτρηση, τη διαχείριση και την παρακολούθηση χρηματοοικονομικών κινδύνων (κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου, κινδύνου αγοράς και κινδύνου ρευστότητας), ασφαλιστικών κινδύνων (ζωής, ζημιών και υγείας), λειτουργικών κινδύνων και άλλων κινδύνων (φήμης, στρατηγικών και αναδυόμενων) στους οποίους η AXA Ασφαλιστική εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί στο μέλλον.

Το πλαίσιο Διαχείρισης Επιχειρηματικών Κινδύνων βασίζεται στους ακόλουθους πέντε πυλώνες:

- **Ανεξαρτησία της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων.** Ο Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων είναι ανεξάρτητος από τις άλλες λειτουργίες και από τον Εσωτερικό Έλεγχο.
- **Κοινό Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων.** Ο Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη να διασφαλίζει ότι η ανώτατη Διοίκηση εξετάζει και εγκρίνει τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, κατανοεί τις συνέπειες της δυσμενούς εξέλιξης αυτών και εν τέλει έχει αναπτύξει σχέδια δράσης που μπορούν να εφαρμοστούν σε περίπτωση δυσμενών εξελίξεων.
- **Συστηματική παροχή δεύτερης γνώμης για βασικές διαδικασίες.** Ο Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων παρέχει 2^η γνώμη για σημαντικές διαδικασίες και αποφάσεις, όπως τον σχεδιασμό και τη διάθεση νέων προϊόντων, τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, τη διαχείριση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, τη κατανομή των περιουσιακών στοιχείων, τις επενδυτικές προτάσεις, την ανάληψη κινδύνων μεγάλων λογαριασμών και τη στρατηγική ανασφάλισης.
- **Χρήση κατάλληλων εργαλείων μοντελοποίησης κεφαλαίων και επιμέτρησης κινδύνων.** Η εκτίμηση κινδύνων πραγματοποιείται είτε ποσοτικά, είτε ποιοτικά χρησιμοποιώντας τόσο εξειδικευμένες μεθόδους όσο και τις μεθόδους που προβλέπονται στην οδηγία «Φερεγγυότητα II» (Τυποποιημένη Μέθοδος), σε μία προσπάθεια να ευθυγραμμιστούν οι κανονιστικές απαιτήσεις με τις βέλτιστες πρακτικές διαχείρισης κινδύνων.
- **Προληπτική Διαχείριση Κινδύνων.** Ο Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη για την έγκαιρη αναγνώριση των κινδύνων. Αυτό εξασφαλίζεται μέσω διαρκούς διαλόγου και συνεργασίας με τα εκάστοτε αρμόδια τμήματα της Εταιρείας και υποστηρίζεται από το πλαίσιο διαχείρισης αναδυόμενων κινδύνων της AXA Ασφαλιστικής.

Διαχείριση Κινδύνων

Οι ρόλοι και οι αρμοδιότητες του τμήματος της Διαχείρισης Κινδύνων ορίζονται από κοινού από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και τον Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου, έτσι ώστε να εξασφαλιστεί η καλύτερη δυνατή ευθυγράμμιση των κεντρικών και τοπικών συμφερόντων.

Ένα βασικός ρόλος της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων είναι ο συντονισμός της 2^{ης} γραμμής άμυνας. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων προωθεί την κουλτούρα επιλεκτικής ανάληψης κινδύνων και αναπτύσσει εργαλεία και δείκτες για να βοηθήσει την Εκτελεστική Διοίκηση να επιλέξει συνειδητά τους κινδύνους στους οποίους η AXA Ασφαλιστική είναι διατεθειμένη να εκτεθεί. Ως εκ τούτου, οι κύριες αρμοδιότητες της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων είναι οι εξής:

- Εφαρμογή των προτύπων και πολιτικών διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου,
- Ανάπτυξη και εφαρμογή τοπικών πολιτικών / διαδικασιών που σχετίζονται με τη διαχείριση των κινδύνων,
- Σχεδιασμός και εφαρμογή του Πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων (Risk Appetite Framework - RAF) και ανάπτυξη αντίστοιχων ορίων,
- Αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση και παρακολούθηση χρηματοοικονομικών, ασφαλιστικών και λειτουργικών κινδύνων,
- Εφαρμογή της διαδικασίας Ιδίας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA) και προετοιμασία συναφών εκθέσεων,
- Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II»,
- Διεξαγωγή προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων (stress tests) για εσωτερικούς και εποπτικούς σκοπούς,
- Προετοιμασία τριμηνιαίων εκθέσεων για τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων προς το Διοικητικό Συμβούλιο,
- Παροχή ανεξάρτητης δεύτερης γνώμης για τη διαχείριση στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, την κατανομή περιουσιακών στοιχείων, τις επενδυτικές προτάσεις, τη στρατηγική ανασφάλισης, τη μοντελοποίηση των ζημιών, την ανάληψη κινδύνων μεγάλων λογαριασμών και τη διαδικασία έγκρισης προϊόντων,
- Παροχή ανεξάρτητης δεύτερης γνώμης σχετικά με τον υπολογισμό τεχνικών προβλέψεων.

Ο Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων της AXA Ασφαλιστικής διευθύνει το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων και αναφέρεται τόσο στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας όσο και στον Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου.

Ο Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων της AXA Ασφαλιστικής αναφέρεται τακτικά στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, στην Επιτροπή Ελέγχου και στο Διοικητικό Συμβούλιο για θέματα σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων.

Λοιπές Λειτουργίες

Η Διοίκηση και το προσωπικό των επιχειρηματικών τομέων της Εταιρείας έχουν την ευθύνη για την καθημερινή διαχείριση των κινδύνων και τη λήψη αποφάσεων και, ως εκ τούτου, έχουν πρωταρχική ευθύνη για την καθιέρωση και τη διατήρηση ενός αποτελεσματικού περιβάλλοντος ελέγχου (πρώτη γραμμή άμυνας).

Η Νομική Υπηρεσία και τα τμήματα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Ανθρωπίνου Δυναμικού και Ασφαλείας έχουν την ευθύνη για την ανάπτυξη, την εφαρμογή και την παρακολούθηση ενός αποτελεσματικού πλαισίου ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων (δεύτερη γραμμή άμυνας) σε συντονισμό με το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων.

Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του, το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου αξιολογεί τους κινδύνους και τις διαδικασίες διακυβέρνησης σε περιοδική βάση για την παροχή ανεξάρτητης γνώμης σχετικά με την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου (τρίτη γραμμή άμυνας).

Διακυβέρνηση Διαχείρισης Κινδύνων

Για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, η ΑΧΑ Ασφαλιστική έχει συστήσει επιτροπές που συμβάλλουν στη διαχείριση κινδύνων καλύπτοντας τις ακόλουθες κατηγορίες κινδύνων:

Για τον Ασφαλιστικό κίνδυνο

- Η **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων**, υπό την προεδρία του Διευθύνοντα Συμβούλου, αποτελεί το φορέα διακυβέρνησης που είναι αρμόδιος να αναθεωρήσει και να αναλύσει το συνολικό προφίλ κινδύνου της εταιρείας (Χρηματοοικονομικοί, Ασφαλιστικοί και Λειτουργικοί κίνδυνοι) και τους υπόλοιπους κινδύνους όπως Στρατηγικοί και Κανονιστικοί κίνδυνοι, κίνδυνοι Φήμης και Αναδυόμενοι κίνδυνοι. Επίσης, παρακολουθεί όλους τους σημαντικούς κινδύνους διασφαλίζοντας ότι παραμένουν εντός των ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνων, που εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ προτείνει, σχεδιάζει και παρακολουθεί την εφαρμογή σχεδίων δράσης για την μετριασμός αυτών. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την επισκόπηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων και της έκθεσης Ιδίας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας.
- Η **Επιτροπή Αντασφάλισης**, υπό την προεδρία του Διευθύνοντα Συμβούλου, είναι υπεύθυνη για την επικύρωση των επιλογών και των συμβάσεων αντασφάλισης της Εταιρείας.
- Η **Επιτροπή Ανάληψης Κινδύνων**, υπό την προεδρία του Διευθύνοντα Συμβούλου, είναι υπεύθυνη για την επεξεργασία και επικύρωση της αποδοχής νέων μεγάλων λογαριασμών και ανανεώσεων.
- Οι **Επιτροπές Παρακολούθησης Προϊοντικών Γραμμών** για του κύριους τομείς δραστηριοτήτων, υπό την προεδρία του Διευθύνοντα Συμβούλου, είναι υπεύθυνες να διασφαλίζουν την εφαρμογή κατάλληλης διαδικασίας διακυβέρνησης και λήψης αποφάσεων για την διάθεση νέων προϊόντων, υπηρεσιών και διαδικασιών στον εκάστοτε τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Για τους Χρηματοοικονομικούς κινδύνους:

Η **Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού-Παθητικού**, υπό την προεδρία του Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών, καθορίζει την εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής, καθοδηγεί την τακτική κατανομή των περιουσιακών στοιχείων, αξιολογεί νέες επενδυτικές ευκαιρίες και παρακολουθεί την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας. Η Επιτροπή εγκρίνει την στρατηγική κατανομή των περιουσιακών στοιχείων και οποιαδήποτε τεχνική αντιστάθμισης του κινδύνου επιτοκίων. Επίσης, η εν λόγω Επιτροπή εγκρίνει και παρακολουθεί τα όρια διάθεσης ανάληψης των χρηματοοικονομικών κινδύνων, όπως καθορίζονται από το γενικότερο πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων της Εταιρείας.

/ Ιδία Αξιολόγηση Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)

Η διαδικασία ORSA

Η διαδικασία Ιδίας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) περιλαμβάνει διαδικασίες για την αναγνώριση, την αξιολόγηση, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και την αναφορά των βραχυπρόθεσμων και μεσοπρόθεσμων κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η ΑΧΑ Ασφαλιστική και τη διασφάλιση της επάρκειας των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τους στόχους της ΑΧΑ

Ασφαλιστικής, λαμβάνοντας υπόψη το προφίλ κινδύνου, τα εγκεκριμένα όρια ανοχής κινδύνου και την επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρείας. Η διαδικασία ORSA αποτελεί σημαντικό μέρος του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και αποσκοπεί στην παροχή μιας ολοκληρωμένης και πληρέστερης καταγραφής και αξιολόγησης των κινδύνων που εμπεριέχονται στις δραστηριότητες της AXA Ασφαλιστικής. Η διαδικασία ORSA περιλαμβάνει:

- Την εκτίμηση των κυριότερων κινδύνων και των αντίστοιχων κεφαλαιακών αναγκών της AXA Ασφαλιστικής. Πιο αναλυτικά εφαρμόζονται τα ακόλουθα:
 - ο Κατηγοριοποίηση κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της ποσοτικοποίησης των κινδύνων ή της ποιοτικής αξιολόγησής τους σε περίπτωση που δεν είναι εύκολο να ποσοτικοποιηθούν.
 - ο Αξιολόγηση καταλληλότητας της Τυποποιημένης Μεθόδου για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirements – SCR).
 - ο Διεξαγωγή προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων (stress tests) για τους βασικούς δείκτες απόδοσης, οι οποίοι παρέχουν στη Διοίκηση πληροφορίες σχετικά με το προφίλ κινδύνου της AXA Ασφαλιστικής και συμβάλλουν στον καθορισμό των ορίων διάθεσης των κινδύνων.
 - ο Καθορισμός και παρακολούθηση των ορίων και των επιπέδων συναγεμμού για τους βασικούς κινδύνους.
 - ο Αξιολόγηση του αντίκτυπου στα Επιλέξιμα Ίδια Κεφαλαία και στο δείκτη Φερεγγυότητας II, από τη χρήση της Προσαρμογής λόγω Μεταβλητότητας για την προεξόφληση των τεχνικών προβλέψεων.
- Την προοπτική αξιολόγηση της συμμόρφωσης της AXA Ασφαλιστικής με τις κανονιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, η οποία βασίζεται στο επιχειρηματικό της πλάνο για τα επόμενα χρόνια όπως και σε άλλες υποθέσεις, οι οποίες περιλαμβάνουν αξιολόγηση των μελλοντικών θέσεων φερεγγυότητας προκειμένου να βοηθήσει τη διοίκηση να εξετάσει εκ των προτέρων επαρκή σχέδια έκτακτης ανάγκης.

Το πλαίσιο εφαρμογής της ORSA

Όλοι οι σημαντικοί κίνδυνοι που ενυπάρχουν στη φύση της επιχειρηματικής δραστηριότητας καθώς και στο οικονομικό, ανταγωνιστικό και ρυθμιστικό περιβάλλον της AXA Ασφαλιστικής συμπεριλαμβάνονται στο πλαίσιο της ORSA. Επομένως, περιλαμβάνονται όλοι οι κίνδυνοι που καλύπτονται από την Τυποποιημένη Μέθοδο του Πυλώνα I της «Φερεγγυότητα II» καθώς και λοιποί κίνδυνοι, όπως ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος φήμης, ο στρατηγικός κίνδυνος, οι αναδυόμενοι και οι εποπτικοί κίνδυνοι.

Η διακυβέρνηση της ORSA

Η διαδικασία ORSA εντάσσεται στο ολοκληρωμένο σύστημα Διαχείρισης Επιχειρηματικών Κινδύνων (ERM) της AXA Ασφαλιστικής και συμβαδίζει με την πολιτική ORSA της AXA Ασφαλιστικής και τα πρότυπα του Ομίλου AXA.

Τα αποτελέσματα της ORSA εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της AXA Ασφαλιστικής και γνωστοποιούνται στην εποπτική αρχή.

Η AXA Ασφαλιστική πραγματοποιεί την ORSA σε ετήσια βάση.

Ενσωμάτωση της ORSA

Η ORSA αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της επιχειρηματικής στρατηγικής και λαμβάνεται υπόψη σε συνεχή βάση για τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων που αφορούν τον επιχειρηματικό σχεδιασμό, την διαχείριση κεφαλαίου, την αντασφαλιστική πολιτική, το πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων και τον σχεδιασμό και την ανάπτυξη προϊόντων.

B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

/ Εσωτερικός έλεγχος: στόχοι και αρχές οργάνωσης

Η Εταιρεία εκτίθεται σε διαφόρους κινδύνους - ασφαλιστικούς κινδύνους, κινδύνους χρηματοοικονομικής αγοράς και άλλους κινδύνους.

Προκειμένου να διαχειριστεί αυτούς τους κινδύνους, η Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα ολοκληρωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου προκειμένου να διασφαλίσει ότι τα στελέχη ενημερώνονται για σημαντικούς κινδύνους τακτικά και εγκαίρως, διαθέτουν τις απαραίτητες πληροφορίες και εργαλεία για την κατάλληλη ανάλυση και διαχείριση αυτών των κινδύνων, και ότι οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και άλλες γνωστοποιήσεις είναι έγκαιρες και ακριβείς.

Οι ανωτέρω μηχανισμοί και διαδικασίες περιλαμβάνουν κυρίως ως εξής:

1. Δομές εταιρικής διακυβέρνησης που έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να διασφαλίζουν την κατάλληλη εποπτεία και διαχείριση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, καθώς και τη σαφή κατανομή ρόλων και ευθυνών στο υψηλότερο επίπεδο.
2. Δομές διαχείρισης και μηχανισμούς ελέγχου που έχουν σχεδιαστεί με σκοπό να διασφαλίζουν ότι τα στελέχη της Εταιρείας έχουν σαφή εικόνα για τους κύριους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία και για τα εργαλεία που είναι απαραίτητα για την ανάλυση και τη διαχείριση αυτών των κινδύνων.
3. Έλεγχοι και διαδικασίες γνωστοποίησης που αποσκοπούν να διασφαλίζουν ότι τα στελέχη διαθέτουν τις απαραίτητες πληροφορίες για την έγκαιρη λήψη αποφάσεων γνωστοποίησης και ότι οι γνωστοποιήσεις που παρέχει η Εταιρεία σχετικά με σημαντικές πληροφορίες (χρηματοοικονομικές και μη χρηματοοικονομικές) στις αγορές είναι έγκαιρες, ακριβείς και πλήρεις.

Όλοι αυτοί οι μηχανισμοί και οι διαδικασίες αποτελούν ένα περιεκτικό περιβάλλον ελέγχου που, όπως εκτιμούν τα στελέχη, είναι κατάλληλο και καλά προσαρμοσμένο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η διαδικασία εσωτερικού ελέγχου που εφαρμόζεται στην AXA Ασφαλιστική εξαρτάται κυρίως από:

- Τις γενικές αρχές λειτουργίας και οργάνωσης της Εταιρείας.
- Ελέγχους που πραγματοποιούνται σε όλα τα επιχειρησιακά και οικονομικά τμήματα, που συμβάλλουν στην αποτελεσματικότητα της λειτουργίας του μόνιμου συστήματος ελέγχου.

- Λειτουργίες ελέγχου που επιτρέπουν την παροχή ανεξάρτητης και αντικειμενικής αξιολόγησης ασφάλειας και ποιότητας λειτουργίας της Εταιρείας στη διοίκηση.

Με βάση τα πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης του Ομίλου AXA, οι γενικές αρχές οργάνωσης της AXA Ασφαλιστικής που συμβάλλουν στη διαχείριση συστήματος εσωτερικού ελέγχου βασίζονται κυρίως στα εξής:

- Στην οργανωτική δομή που λαμβάνει υπόψη τον διαχωρισμό καθηκόντων.
- Τη συμμόρφωση της AXA Ασφαλιστικής με τα πρότυπα του Ομίλου AXA, που περιλαμβάνονται στο Εγχειρίδιο Προτύπων Ομίλου (Group Standards Handbook - GSH) και στα Εγχειρίδια Πολιτικής Επαγγελματικών Ομάδων (Professional Family Policy Manuals (PFPMs)). Στην περίπτωση που αυτά τα πρότυπα σχετίζονται με τις λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων, εφαρμόζονται μέσω:
 - Πολιτικής διαχείρισης κινδύνων που καθορίζει τις διαδικασίες που θα πρέπει να εφαρμοστούν για τον προσδιορισμό, την αξιολόγηση, την παρακολούθηση και τη διαχείριση όλων των κινδύνων που περιλαμβάνονται στο προφίλ κινδύνων της AXA Ασφαλιστικής (χρηματοοικονομικός κίνδυνος, ασφαλιστικός κίνδυνος, λειτουργικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, αναδυόμενοι κίνδυνοι και κίνδυνος φήμης).
 - Πολιτικής κανονιστικής συμμόρφωσης, η οποία καθορίζει το ρόλο και τις αρμοδιότητες της λειτουργίας συμμόρφωσης
- Εξοικείωση με τις υπάρχουσες διαδικασίες μέσω συνεχούς βελτίωσης λειτουργικών διαδικασιών.
- Καθιέρωσης προληπτικών μέτρων, όπως η προώθηση της εταιρικής δεοντολογίας, η οποία στοχεύει να ενθαρρύνει όλους τους εργαζομένους να συμμορφώνονται με τις αρχές επαγγελματικής δεοντολογίας, ακεραιότητας και δικαιοσύνης.

/ Δομή εταιρικής διακυβέρνησης

Η AXA έχει λάβει μέτρα που αποσκοπούν στην εναρμόνιση των προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης σε όλο τον Όμιλο. Αυτή η προσπάθεια επικεντρώνεται, μεταξύ άλλων, στην τυποποίηση, κατά το δυνατό, των αρχών που σχετίζονται με διάφορα θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένης της σύνθεσης και του μεγέθους του ΔΣ, των κριτηρίων ανεξαρτησίας των μελών του ΔΣ, των επιτροπών του διοικητικού συμβουλίου και των ρόλων τους, καθώς και των αμοιβών των μελών του ΔΣ.

Τα Πρότυπα Διακυβέρνησης του Ομίλου αποτελούν μέρος ενός ευρύτερου συνόλου προτύπων Ομίλου που ισχύουν για όλες τις εταιρείες του Ομίλου AXA (Εγχειρίδιο Προτύπων Ομίλου). Τα Πρότυπα Ομίλου έχουν σχεδιαστεί προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι όλες οι εταιρείες του Ομίλου έχουν καθιερώσει αποτελεσματικές διαδικασίες Διαχείρισης Κινδύνων, διαθέτουν κατάλληλες δομές διακυβέρνησης και πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις ελέγχου του Ομίλου. Συνεπώς, ο Διευθύνων Σύμβουλος έχει την υποχρέωση να πιστοποιεί σε ετήσια βάση ότι η AXA Ασφαλιστική συμμορφώνεται με τα Πρότυπα Ομίλου.

Οι δομές διαχείρισης και οι έλεγχοι που έχουν καθιερωθεί περιλαμβάνουν τα εξής:

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει την επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρείας και επιβλέπει την εφαρμογή της. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο αναλαμβάνει κάθε έλεγχο και επιβεβαίωση όποτε κρίνεται απαραίτητο.

Αναλυτικότερες πληροφορίες σχετικά με το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχονται στην Ενότητα Β.1.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συγκροτήσει 2 επιτροπές που το υποστηρίζουν στο έργο του και στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων του. Όλες οι Επιτροπές του ΔΣ αποτελούν σημαντικό μέρος του συνολικού περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου της ΑΧΑ Ασφαλιστικής και διαδραματίζουν ιδιαίτερα σημαντικό ρόλο στην επισκόπηση του εσωτερικού ελέγχου και των ζητημάτων που σχετίζονται με τους κινδύνους: αναλυτικότερες πληροφορίες παρέχονται στην Ενότητα Β.1.

Επιτροπή Ελέγχου

Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου καθορίζονται στους Όρους Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Αναλυτικότερες πληροφορίες σχετικά με την Επιτροπή Ελέγχου παρέχονται στην Ενότητα Β.1.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Πληροφορίες παρέχονται στην Ενότητα Β. 3.

Διευθύνων Σύμβουλος και άλλα πρόσωπα που διοικούν αποτελεσματικά την Εταιρεία

Πληροφορίες παρέχονται στην Ενότητα Β.1.

Εκτελεστική Επιτροπή

Πληροφορίες παρέχονται στην Ενότητα Β.1.

Εκτελεστική Διοίκηση

Η Εκτελεστική Διοίκηση εποπτεύει την εφαρμογή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και την ύπαρξη και την καταλληλότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και παρακολούθησης της διαχείρισης κινδύνων στην Εταιρεία.

/ Οργάνωση Διαχείρισης Κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για το πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου, διασφαλίζοντας την εφαρμογή του, και για τις συνεχείς βελτιώσεις που γίνονται για την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων, καθώς επίσης και για τη διαχείριση κινδύνων που μπορούν να επηρεάσουν τις βασικές επιχειρηματικές διαδικασίες.

Στο πλαίσιο αυτό, η AXA Ασφαλιστική έχει καθιερώσει ένα πλαίσιο ελέγχου με τρεις γραμμές άμυνας με ξεκάθαρο διαχωρισμό των ορίων. Ο στόχος είναι να διασφαλιστεί ότι αυτό το πλαίσιο είναι σε θέση να εντοπίζει συστηματικά τα μέτρα, να διαχειρίζεται και να ελέγχει όλους τους κινδύνους που μπορεί να αντιμετωπίσει η AXA Ασφαλιστική.

Το πλαίσιο ελέγχου με τις τρεις γραμμές άμυνας παρουσιάζεται παρακάτω και ο Εσωτερικός Έλεγχος (επίπεδο 3) είναι η γραμμή που παρέχει ανεξάρτητη διαβεβαίωση ως προς την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

Πρώτη γραμμή άμυνας: Διοίκηση και προσωπικό

Η πρώτη γραμμή άμυνας διαχειρίζεται τους κινδύνους. Η Διοίκηση και το Προσωπικό έχουν την ευθύνη για την καθημερινή διαχείριση κινδύνων και τη λήψη αποφάσεων και έχουν πρωταρχική ευθύνη για τη δημιουργία και τη διατήρηση ενός αποτελεσματικού περιβάλλοντος ελέγχου. Η πρώτη γραμμή άμυνας έχει την ευθύνη για τον εντοπισμό και τη διαχείριση των κινδύνων που ενυπάρχουν στα προϊόντα, τις υπηρεσίες και τις δραστηριότητες που υπάγονται στην αρμοδιότητα της.

Η Διοίκηση, ως κύριος διαχειριστής κινδύνων, έχει την ευθύνη για το σχεδιασμό, την εφαρμογή, τη διατήρηση, την παρακολούθηση, την αξιολόγηση και την ανανέωση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και τις πολιτικές εσωτερικού ελέγχου, όπως έχουν εγκριθεί από το ΔΣ.

Δεύτερη γραμμή άμυνας: Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Αναλογιστική Λειτουργία

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, η Νομική λειτουργία, η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης και η Αναλογιστική λειτουργία έχουν καθιερωθεί ως λειτουργίες ελέγχου δευτέρου επιπέδου και είναι ανεξάρτητες. Η δεύτερη γραμμή άμυνας έχει την ευθύνη για την ανάπτυξη, τη διευκόλυνση και την παρακολούθηση αποτελεσματικών στρατηγικών και πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και ελέγχου.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Ο ρόλος της Διαχείρισης Κινδύνων (RM) είναι ο προσδιορισμός, η εκτίμηση, η διαχείριση και η παρακολούθηση των κύριων κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία. Προς το σκοπό αυτό, η Διαχείριση Κινδύνων του Ομίλου AXA (GRM) αναπτύσσει και εφαρμόζει διάφορες επιμετρήσεις κινδύνων, εργαλεία και μεθόδους παρακολούθησης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της τυποποιημένης μεθοδολογίας της Φερεγγυότητα II. Στην AXA Ασφαλιστική, αυτό το πλαίσιο αναπτύσσεται πλήρως από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας.

Οι δραστηριότητες Διαχείρισης Κινδύνων στοχεύουν στη δημιουργία και τη διατήρηση ενός κατάλληλου συστήματος διαχείρισης κινδύνων για τον εντοπισμό, την διαχείριση και την παρακολούθηση των σημαντικότερων κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η AXA Ασφαλιστική και οι οποίες θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φερεγγυότητά της, σύμφωνα με τα πρότυπα Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου.

Προς το σκοπό αυτό, όλες οι επιχειρησιακές, τεχνικές και διακλαδικές λειτουργίες της Εταιρείας συμβάλλουν στο σύστημα αυτό, ανάλογα με την τεχνογνωσία και τον επιχειρηματικό τους τομέα.

Κατά περίπτωση, αυτές οι ενέργειες οδηγούν στην εφαρμογή αποφάσεων που επηρεάζουν το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας, συμβάλλοντας στην παρακολούθηση της φερεγγυότητας και στη διαχείριση της

μεταβλητότητας κερδών της AXA μέσω της καλύτερης κατανόησης των κινδύνων που αναλαμβάνονται και της βελτιστοποίησης της κατανομής κεφαλαίου.

Τα είδη των καλυπτόμενων κινδύνων περιλαμβάνουν τους κινδύνους που προέρχονται από τα επενδεδυμένα περιουσιακά στοιχεία, από τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις, από κινδύνους αναντιστοιχίας περιουσιακών στοιχείων/υποχρεώσεων και τους λειτουργικούς κινδύνους. Σύμφωνα με τον κανονισμό Φερεγγυότητα II, η AXA Ασφαλιστική υποχρεούται να καταρτίσει την έκθεση ORSA η οποία κατατίθεται στην ρυθμιστική αρχή. Η Διαχείριση Κινδύνων του Ομίλου AXA έχει καθορίσει και εφαρμόσει μια σειρά πολιτικών και διαδικασιών για να εξασφαλίσει ότι όλοι οι κίνδυνοι που ενσωματώνονται στις επιχειρηματικές διαδικασίες αναθεωρούνται κατάλληλα σε ετήσια βάση.

Η έκθεση ORSA της AXA Ασφαλιστικής εξετάζεται από την Επιτροπή Κινδύνων και στη συνέχεια υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο που εγκρίνει τα συμπεράσματα της Έκθεσης ORSA της Εταιρείας και εξουσιοδοτεί την υποβολή της Έκθεσης ORSA στην Ρυθμιστική Αρχή.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει την ευθύνη για την παροχή συμβουλών στη διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με τη συμμόρφωση με την ισχύουσα σχετική νομοθεσία, κανονισμούς και διοικητικές διατάξεις που υιοθετούνται στο πλαίσιο του κανονισμού Φερεγγυότητας II και άλλων εγχώριων νομοθεσιών και κανονισμών, καθώς επίσης και με τον αντίκτυπο των αλλαγών στο νομικό και ρυθμιστικό περιβάλλον σχετικό με στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η λειτουργία παρέχει εξειδικευμένες συμβουλές και υποστήριξη σε διάφορα τμήματα της Εταιρείας για σκοπούς αξιολόγησης θεμάτων συμμόρφωσης, ανάλυση κινδύνων συμμόρφωσης και συμβάλει στη σχεδίαση λύσεων για τον μετριασμό των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία.

Ο Επικεφαλής της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης λογοδοτεί στον Επικεφαλής για Θέματα Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Περιφέρειας στην οποία ανήκει η AXA Ασφαλιστική και για διοικητικούς σκοπούς έχει γραμμή αναφοράς στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διαχειρίζεται ένα ευρύ φάσμα θεμάτων που σχετίζονται με θέματα συμμόρφωσης και περιλαμβάνουν: (i) τακτική πληροφόρηση ανώτερων διοικητικών στελεχών και ρυθμιστικών αρχών για σημαντικά θέματα συμμόρφωσης και κανονιστικών ρυθμίσεων, (ii) θέματα οικονομικής εγκληματικότητας (συμπεριλαμβάνουν την καταπολέμηση της διαφθοράς και της δωροδοκίας, δράσεων για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, καθώς επίσης και θεμάτων συμμόρφωσης με διεθνείς απαγορεύσεις και κυρώσεις, (iii) προστασία προσωπικών δεδομένων, (iv) Κώδικα Επιχειρηματικής Δεοντολογίας εργαζομένων, (v) παρακολούθηση κινδύνων συμμόρφωσης και ρυθμιστικών κινδύνων.

Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διεξάγει ετήσια αξιολόγηση κινδύνου συμμόρφωσης προκειμένου να προσδιορίσει τους σημαντικότερους κινδύνους συμμόρφωσης στους οποίους εκτίθεται η επιχείρηση. Με βάση την αξιολόγηση αυτή, στο τέλος κάθε έτους συντάσσεται το ετήσιο Πλάνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης για το επόμενο έτος.

Οι δραστηριότητες Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας διατυπώνονται γύρω από ορισμένα Πρότυπα και Πολιτικές Ομίλου που καθορίζουν τις ελάχιστες απαιτήσεις από την Εταιρεία. Το Εγχειρίδιο Προτύπων Ομίλου (GSH) και τα επιμέρους Εγχειρίδιά του (Professional Family Policy Manuals - PFPMS) περιλαμβάνουν πρότυπα και πολιτικές σχετικά με σημαντικούς κινδύνους που επηρεάζουν τις δραστηριότητες συμμόρφωσης, καθώς και τις βασικές αρχές ελέγχου και παρακολούθησης με τις οποίες πρέπει να συμμορφώνεται η Εταιρεία. Τόσο τα πρότυπα όσο και οι πολιτικές που περιέχονται στο GSH και στα PFPMS (π.χ. καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, οικονομικές κυρώσεις, καταπολέμηση δωροδοκίας ...) είναι υποχρεωτικά. Επιπλέον, η λειτουργία

Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει υιοθετήσει τις απαιτήσεις του Ομίλου και έχει αναπτύξει τοπικές πολιτικές για να ευθυγραμμίσει τις απαιτήσεις του Ομίλου με τους σχετικούς Ελληνικούς νόμους και κανονισμούς της στο πλαίσιο της οποίας λειτουργεί η Εταιρεία. Οι εγχώριες πολιτικές επανεξετάζονται σε ετήσια βάση ή όταν κρίνεται απαραίτητο σε περίπτωση σημαντικών αλλαγών στο ρυθμιστικό περιβάλλον ή/και στα πρότυπα του Ομίλου από τον Επικεφαλής της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Σε τριμηνιαία βάση, η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενημερώνει απευθείας την Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με σημαντικά θέματα συμμόρφωσης, που περιλαμβάνουν σημαντικές ρυθμιστικές αλλαγές που έχουν συνέπειες συμμόρφωσης, τα αποτελέσματα Αξιολόγησης Κινδύνων Κανονιστικής Συμμόρφωσης, το Ετήσιο Πλάνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τα εκκρεμή προς ολοκλήρωση πλάνα αποκατάστασης που έχουν προκύψει από το πλαίσιο του Προγράμματος Υποστήριξης και Ανάπτυξης Συμμόρφωσης (Compliance Support and Development Programme - CSDP) και όλα τα άλλα σημαντικά ζητήματα που απαιτούν λήψη αποφάσεων σε ανώτερο επίπεδο. Τα αποτελέσματα της Αξιολόγησης Κινδύνων Κανονιστικής Συμμόρφωσης επίσης γνωστοποιούνται σε ετήσια βάση στην Επιτροπή Κινδύνου.

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Πληροφορίες παρέχονται στην Ενότητα Β.6.

Τρίτη γραμμή άμυνας: Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η τρίτη γραμμή άμυνας παρέχει ανεξάρτητη διαβεβαίωση σχετικά με την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Ο σκοπός του Εσωτερικού Ελέγχου είναι να βοηθηθεί το Διοικητικό Συμβούλιο και την Εκτελεστική Διοίκηση να προστατεύσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τη φήμη και τη βιωσιμότητα του οργανισμού παρέχοντας ανεξάρτητη και αντικειμενική διασφάλιση με σκοπό να προσθέσει αξία και να βελτιώσει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Πληροφορίες παρέχονται στην Ενότητα Β.5.

/ Χρηματοοικονομική πληροφόρηση, γνωστοποίηση, έλεγχοι και διαδικασίες

Οικονομική Διεύθυνση

Η Οικονομική Διεύθυνση, και, συγκεκριμένα, τα τμήματα Λογιστηρίου, Ανάλυσης Εργασιών, Σχεδιασμού, Προϋπολογισμού και Πληροφόρησης και το Αναλογιστικό Τμήμα, έχουν την ευθύνη για την ενοποίηση, την διοικητική πληροφόρηση, το πρόγραμμα εσωτερικού οικονομικού ελέγχου, καθώς και για τους αναλογιστικούς δείκτες και τον ισολογισμό. Η Οικονομική Διεύθυνση διεκπεραιώνει τις εργασίες που σχετίζονται με τακτικές αναφορές αποτελεσμάτων, προβλέψεις και ασκήσεις στρατηγικού πλάνου.

Οι αρμοδιότητες των τμημάτων της Οικονομικής Διεύθυνσης περιλαμβάνουν τις ακόλουθες κύριες δραστηριότητες:

- Ανάπτυξη λογιστικών προτύπων και προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς.
- Διαχείριση οδηγιών για την επεξεργασία διαφόρων ασκήσεων.
- Διαχείριση των συστημάτων ενοποίησης χρηματοοικονομικών καταστάσεων και αναφορών του Ομίλου.
- Προετοιμασία ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRS) και ανάλυση βασικών δεικτών απόδοσης.
- Κατάρτιση ισολογισμού.
- Ανάπτυξη και χρήση εργαλείων ελέγχου διαχείρισης.
- Στρατηγικός σχεδιασμός και προετοιμασία προϋπολογισμού και παρακολούθηση στόχων.
- Διαχείριση και ενοποίηση της διαδικασίας υπολογισμού Ενσωματωμένης Αξίας Αποτίμησης χαρτοφυλακίου (European Embedded Value), συναφείς αναλογιστικοί δείκτες και οικονομικός ισολογισμός.
- Συντονισμός της προετοιμασίας της Ετήσιας Αναφοράς της AXA Ασφαλιστικής για την Εποπτική Αρχή.
- Συντονισμός της προετοιμασίας των εκθέσεων σχετικά με τη Φερεγγυότητα.
- Επικοινωνία με τους νόμιμους ελεγκτές και παρακολούθηση συνεδριάσεων της Επιτροπής Ελέγχου, εφόσον απαιτείται.

Με βάση τα πρότυπα του Ομίλου, η Οικονομική Διεύθυνση έχει καθιερώσει και εφαρμόζει μια σειρά πολιτικών και διαδικασιών για να διασφαλιστεί ότι η διαδικασία ενοποίησης που οδηγεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι έγκαιρη και ακριβής.

Ορισμός προτύπων και συντήρηση συστήματος πληροφόρησης

Τα λογιστικά πρότυπα του Ομίλου, τα οποία συνάδουν με τις λογιστικές και ρυθμιστικές αρχές, παρουσιάζονται στο "Λογιστικό Εγχειρίδιο του Ομίλου AXA" ("AXA Group Accounting Manual"), το οποίο συνάδει με τα πρότυπα του IFRS, και ενημερώνεται τακτικά από τους εμπειρογνώμονες του τμήματος PBRC που είναι το κεντρικό Τμήμα Σχεδιασμού, Προϋπολογισμού και Πληροφόρησης του Ομίλου AXA. Οι οδηγίες υποβάλλονται προς έλεγχο στους νόμιμους ελεγκτές της AXA προτού τεθούν στη διάθεση των θυγατρικών της.

Το σύστημα πληροφόρησης βασίζεται στο λογισμικό "Magnitude", ένα εργαλείο για την ενοποίηση οικονομικών καταστάσεων, η διαχείριση και ενημέρωση του οποίου διεξάγεται από μια ειδική ομάδα. Το λογισμικό αυτό επίσης αποτελεί την βάση για την παροχή πληροφόρησης που χρησιμοποιείται για την παραγωγή των δημοσιοποιημένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και στον οικονομικό ισολογισμό. Η διαδικασία μέσω της οποίας παράγονται και επικυρώνονται αυτές οι διοικητικές αναφορές και ο οικονομικός ισολογισμός είναι ίδια με τη διαδικασία που χρησιμοποιήθηκε για την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Μηχανισμοί ελέγχου λειτουργίας

Σε επίπεδο εταιρείας, οι θυγατρικές της AXA έχουν την ευθύνη για την καταχώρηση και τον έλεγχο των λογιστικών και χρηματοοικονομικών στοιχείων που συμμορφώνονται με το «Λογιστικό Εγχειρίδιο του Ομίλου AXA» και αντικατοπτρίζουν τους κανόνες ενοποίησης βάσει των προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς IFRS. Υπό αυτό το πρίσμα, ο Οικονομικός Διευθυντής κάθε εταιρείας έχει την ευθύνη για την ακρίβεια της συμβολής της αντίστοιχης θυγατρικής στα ενοποιημένα στοιχεία που καταγράφονται μέσω του λογισμικού Magnitude και για τη συμμόρφωσή τους με το λογιστικό εγχειρίδιο του Ομίλου και τις

οδηγίες σε όλα τα παραγόμενα πλαίσια (IFRS, Ενσωματωμένη Αξία Αποτίμησης Χαρτοφυλακίου, αναλογιστικοί δείκτες και οικονομικός ισολογισμός).

Σε επίπεδο τμήματος Σχεδιασμού, Προϋπολογισμού και Πληροφόρησης του Ομίλου (PBRC), τα λογιστικά, χρηματοοικονομικά και οικονομικά στοιχεία που υποβάλλουν οι εταιρείες αναλύονται από ομάδες που επικοινωνούν με τις θυγατρικές σε συνεχή βάση. Συγκεκριμένα, οι ομάδες αυτές αναλύουν τη συμμόρφωση των εταιρειών με το «Λογιστικό Εγχειρίδιο του Ομίλου ΑΧΑ» καθώς και με τα αναλογιστικά πρότυπα του Ομίλου.

Εσωτερικές δικλίδες επί της πληροφόρησης

Η Εταιρεία εφαρμόζει εσωτερικές δικλίδες επί της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης ώστε να παρέχει εύλογη αλλά όχι απόλυτη διαβεβαίωση ως προς την αξιοπιστία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων.

Το πλαίσιο ελέγχου περιλαμβάνει διαδικασίες οι οποίες:

- Αφορούν τη διατήρηση αρχείων τα οποία, σε εύλογο βαθμό, απεικονίζουν με ακρίβεια τις συναλλαγές και την διάθεση περιουσιακών στοιχείων.
- Παρέχουν εύλογη διαβεβαίωση ότι η καταγραφή συναλλαγών είναι απαραίτητη για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις ισχύουσες γενικά αποδεκτές λογιστικές αρχές.

Διαδικασίες και δικλίδες γνωστοποιήσεων

Εκτός από τους αυτόματους ελέγχους που είναι ενσωματωμένοι στα εργαλεία αναφοράς όλες οι σημαντικές εσωτερικές και εξωτερικές εκθέσεις εγκρίνονται από τα αρμόδια μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής ή/και επικεφαλής των κύριων λειτουργιών και εξετάζονται από τα ανώτατα στελέχη του Ομίλου ΑΧΑ πριν θεωρηθούν ως τελικές εκθέσεις ή πριν γνωστοποιηθούν.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εξετάζονται από τους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας, υπογράφονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και εγκρίνονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση Μετόχων.

Συμπεράσματα

Ο Όμιλος ΑΧΑ και η ΑΧΑ Ασφαλιστική εκτιμούν ότι έχουν αναπτύξει ένα ολοκληρωμένο σύστημα διαδικασιών και μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου που είναι κατάλληλο και καλά προσαρμοσμένο στη φύση των εργασιών τους και στην κλίμακα των δραστηριοτήτων τους.

Εν τούτοις, όλα τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου, όσο καλά και να έχουν σχεδιαστεί, έχουν εγγενείς περιορισμούς και δεν αποτελούν εγγύηση, ούτε παρέχουν την απόλυτη διασφάλιση. Ακόμη και τα συστήματα που, σύμφωνα με την άποψη των ανωτάτων στελεχών, είναι αποτελεσματικά, δεν μπορούν να αποτρέψουν ή να ανιχνεύσουν όλα τα ανθρώπινα λάθη, όλες τις δυσλειτουργίες του συστήματος, όλες τις απάτες ή όλες τις ανακρίβειες και παρέχουν μόνο την εύλογη διασφάλιση. Επιπροσθέτως, αποτελεσματικοί έλεγχοι ενδέχεται να καταστούν ανεπαρκείς με την πάροδο του χρόνου λόγω αλλαγών στις επικρατούσες συνθήκες, επιδείνωσης της συμμόρφωσης με τις απαιτούμενες διαδικασίες ή λόγω άλλων παραγόντων.

B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

/ Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της AXA Ασφαλιστικής παρέχει στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας και στο Διοικητικό της Συμβούλιο ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαίωση για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και της διαχείρισης κινδύνων στην Εταιρεία.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αναφέρεται στον Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου AXA, ενώ ταυτόχρονα έχει άμεση και απρόσκοπτη γραμμή λειτουργικής αναφοράς στον Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας και γραμμή διοικητικής αναφοράς στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.

Ο Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου, ο οποίος διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αναφέρεται σε αυτό, διευθύνει τη λειτουργία της Διεύθυνσης του Εσωτερικού Ελέγχου.

Ο σκοπός της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου της AXA Ασφαλιστικής είναι να συμβάλει στην υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής για την προστασία των περιουσιακών στοιχείων, της φήμης και της βιωσιμότητας της Εταιρείας μέσω της παροχής μιας ανεξάρτητης και αντικειμενικής διαδικασίας διασφάλισης, σχεδιασμένης έτσι ώστε να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τη λειτουργία της Εταιρείας.

Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου βοηθά την Εταιρεία να επιτύχει τους στόχους της, μέσω της εφαρμογής μιας συστηματικής και πειθαρχημένης προσέγγισης, προκαλώντας παραγωγικά την Ανώτατη Διοίκηση και αξιολογώντας την αποτελεσματικότητα της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων ελέγχου και του συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Ο Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου της AXA Ασφαλιστικής έχει άμεση και απρόσκοπτη γραμμή αναφοράς στον Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας. Ο Επικεφαλής Ελέγχου της AXA Ασφαλιστικής λογοδοτεί στον Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου AXA, ο οποίος, με τη σειρά του, λογοδοτεί στον Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου του Ομίλου AXA και έχει διοικητική γραμμή αναφοράς στον Διευθύνοντα Σύμβουλο του Ομίλου της AXA.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της AXA Ασφαλιστικής καταρτίζει ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων, βασισμένο στην αξιολόγηση των εγγενών κινδύνων στην επάρκεια των μηχανισμών ελέγχων, λαμβάνοντας υπ' όψιν τον ελεγκτικό κύκλο. Το πρόγραμμα ελέγχων εγκρίνεται επισήμως και η εκτέλεση του παρακολουθείται από την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.

Κατά τη διάρκεια μιας πενταετούς περιόδου, αναμένεται να ελεγχθούν όλες οι ισχύουσες κατηγορίες του Ελεγκτικού Σύμπαντος. Οποιοσδήποτε εξαιρέσεις που εντοπίστηκαν γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Ελέγχου για επικύρωση.

Μετά την ολοκλήρωση κάθε ελέγχου, εκδίδεται η έκθεση που προορίζεται για την ενημέρωση της Ανώτατης Διοίκησης. Τα συμπεράσματα των ελέγχων και η εξέλιξη της επίλυσης των συστάσεων του Εσωτερικού Ελέγχου παρουσιάζονται περιοδικώς στην Επιτροπή Ελέγχου και την Εκτελεστική Επιτροπή.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία μέλη, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου της Επιτροπής. Ο Πρόεδρος και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων ύστερα από εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου. Τα μέλη δεν διορίζονται για περίοδο μεγαλύτερη των 5 ετών. Τα μέλη μπορούν να ανανεώνουν το ορισμό τους, με την προϋπόθεση ότι θα παραμείνουν στην Επιτροπή Ελέγχου για μέγιστη περίοδο δώδεκα ετών.

Η Επιτροπή Ελέγχου ασκεί τα καθήκοντά της σύμφωνα με τους Καταστατικό της Επιτροπής Ελέγχου του Ομίλου AXA.

B.6 Αναλογιστική Λειτουργία

/ Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική λειτουργία είναι μία από τις τέσσερις κύριες λειτουργίες της Εταιρείας και διεκπεραιώνεται από εξειδικευμένους αναλογιστές.

Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής λειτουργίας έχουν ως εξής:

- Συντονισμός υπολογισμού τεχνικών αποθεμάτων
- Αξιολόγηση επάρκειας και ποιότητας δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων
- Σύγκριση βέλτιστων εκτιμήσεων με βάση τα εμπειρικά δεδομένα
- Υποβολή πληροφοριών στο διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο σχετικά με την αξιοπιστία και την επάρκεια του υπολογισμού τεχνικών αποθεματικών
- Γνωμοδότηση σχετικά με τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
- Γνωμοδότηση σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμφωνιών
- Συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων
- Συμμετοχή στην μελέτη τιμολόγησης και κερδοφορίας των προϊόντων.

Ο Επικεφαλής Αναλογιστικής λειτουργίας, ο οποίος διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, διευθύνει την Αναλογιστική λειτουργία. Ο Επικεφαλής Αναλογιστικής λειτουργίας αναφέρεται στον Οικονομικό Διευθυντή και στο Διοικητικό Συμβούλιο και στον Επικεφαλής της Αναλογιστικής λειτουργίας του Ομίλου.

Ο Επικεφαλής Αναλογιστικής λειτουργίας της AXA Ασφαλιστικής προετοιμάζει σε ετήσια βάση την Αναλογιστική Έκθεση της Αναλογιστικής λειτουργίας για να ενημερώσει την Εκτελεστική Διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο για τα συμπεράσματά του σχετικά με την αξιοπιστία και την επάρκεια του υπολογισμού τεχνικών αποθεμάτων. Η προαναφερθείσα έκθεση επίσης παρέχει επισκόπηση δραστηριοτήτων που αναλαμβάνει η Αναλογιστική λειτουργία σε κάθε τομέα των αρμοδιοτήτων της κατά την περίοδο αναφοράς, με εξαίρεση τη συμβολή της στην εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων που περιγράφεται σε ξεχωριστά έγγραφα. Η προαναφερθείσα έκθεση γνωστοποιείται επίσης στον Επικεφαλής Αναλογιστικής λειτουργίας του Ομίλου.

B.7 Εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων (Outsourcing)

/ Συμβάσεις Outsourcing

Η εξωτερική ανάθεση έχει να κάνει με την ανάθεση σε τρίτα μέρη συγκριμένων διαρκών δραστηριοτήτων βάσει σύμβασης παροχής υπηρεσιών. Η πολιτική εξωτερικής ανάθεσης της AXA περιγράφει τις υποχρεωτικές απαιτήσεις του Ομίλου για συμμόρφωση με την οδηγία Φερεγγυότητα II και απαιτεί οι σημαντικές σχέσεις με τρίτα μέρη να υπόκεινται σε κατάλληλη επιμέλεια, έγκριση και συνεχή παρακολούθηση.

Η AXA Ασφαλιστική έχει συνάψει συμβάσεις εξωτερικής ανάθεσης με παρόχους υπηρεσιών για υπηρεσίες που απαιτούνται σε σχέση με την καθημερινή λειτουργία της Εταιρείας. Η AXA Ασφαλιστική εφαρμόζει ενδεδειγμένη διαδικασία δέουσας επιμέλειας (due diligence process) σε τακτικά διαστήματα για να διασφαλιστεί ότι η Εταιρεία διατηρεί την πλήρη ευθύνη για τις λειτουργίες και δραστηριότητες για τις οποίες έχει γίνει εξωτερική ανάθεση.

Προκειμένου να ενισχύσει το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, η Εταιρεία έχει αναπτύξει την πολιτική εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων (Outsourcing Policy), η οποία περιλαμβάνει το γενικό πλαίσιο, τις υπευθυνότητες και τις βασικές αρχές και τους κανονισμούς που ακολουθεί η Εταιρεία σχετικά με την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων για μία ή περισσότερες κρίσιμες ή σημαντικές επιχειρησιακές λειτουργίες και δραστηριότητες.

Η πολιτική εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων, η οποία ενημερώθηκε το 2017, επιδιώκει να επιτύχει τους ακόλουθους στόχους:

- Να προσδιορίσει τα κριτήρια βάσει των οποίων καθορίζεται εάν κάποια λειτουργία ή δραστηριότητα είναι κρίσιμη ή σημαντική.
- Να προσδιορίσει τα κριτήρια επιλογής και αξιολόγησης ενός παρόχου υπηρεσιών ώστε να διασφαλιστεί ότι οι υπηρεσίες που παρέχει στην Εταιρεία πληρούν τις απαιτήσεις του Ομίλου και του ρυθμιστικού και νομικού πλαισίου.
- Να αντισταθμίσει τον κίνδυνο που προκύπτει από την ανάθεση σε τρίτα μέρη των κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργικών καθηκόντων ή δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
- Να καθορίσει τους γενικούς κανόνες σχετικά με την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων, την τήρηση αρχείων, τις ειδοποιήσεις προς την Εποπτική Αρχή Ρυθμιστή και την παρακολούθηση των δραστηριοτήτων για τις οποίες έχει γίνει εξωτερική ανάθεση.
- Να καθορίσει τους ρόλους και αρμοδιότητες των διαφορετικών λειτουργιών οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στην διαδικασία εξωτερικής ανάθεσης με το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο είναι υπεύθυνο για (i) την εποπτεία του γενικού προγράμματος εξωτερικής ανάθεσης μέσω έγκρισης της σχετικής πολιτικής και (ii) την έγκριση των γενικών όρων και προϋποθέσεων των συμφωνιών εξωτερικής ανάθεσης για τις κρίσιμες ή σημαντικές δραστηριότητες.

Με βάση την διαδικασία αυτοαξιολόγησης, οι πιο σημαντικές συμβάσεις εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων στην AXA Ασφαλιστική αφορούν (i) υπηρεσίες κέντρων δεδομένων, (ii) τις υπηρεσίες πληροφορικής, (iii) υπηρεσίες υγείας.

Οι πάροχοι υπηρεσιών που η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων βρίσκονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και ειδικότερα στην Ελλάδα, Γαλλία, Ισπανία και Πορτογαλία.

B8 – Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχουν λοιπές πληροφορίες.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Πρόλογος

Κεφαλαιακές απαιτήσεις κανονισμού Φερεγγυότητα II

Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Έκθεση σε Ασφαλιστικό Κίνδυνο

Διαχείριση και Μετριασμός Κινδύνων

Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς

Έκθεση σε Κίνδυνο Αγοράς

Διαχείριση και Μετριασμός Κινδύνων

Γ.3 Πιστωτικός Κίνδυνος

Έκθεση σε Πιστωτικό Κίνδυνο

Διαχείριση και Μετριασμός Κινδύνων

Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Θέση Ρευστότητας και πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Γενικές Αρχές

Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Στρατηγικός Κίνδυνος

Κίνδυνος Φήμης

Πρωτοεμφανιζόμενοι Κίνδυνων

Γ.7 Λοιπές Πληροφορίες

/ Πρόλογος

Η AXA Ασφαλιστική είναι εταιρεία μικτής δραστηριότητας και ως εκ τούτου εκτίθεται σε κινδύνους ανάληψης ασφαλίσεων ζωής, ζημιών και υγείας καθώς και σε κινδύνους αγοράς, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου επιτοκίων. Επίσης, εκτίθεται σε πιστωτικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου, κυρίως μέσω των επενδύσεών της σε ομόλογα και της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις τεχνικές προβλέψεις. Άλλοι κίνδυνοι στους οποίους είναι εκτεθειμένη η AXA Ασφαλιστική είναι ο λειτουργικός κίνδυνος, οι αναδυόμενοι κίνδυνοι, οι στρατηγικοί κίνδυνοι και ο κίνδυνος φήμης.

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η AXA Ασφαλιστική. Προέρχεται κυρίως από τον κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεμάτων, στον οποίο η AXA Ασφαλιστική εκτίθεται μέσω των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της στους κλάδους Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών, Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου και Γενικής Αστικής Ευθύνης.

Η AXA Ασφαλιστική αξιολογεί τους κινδύνους τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά. Για την ποσοτική αξιολόγηση των κινδύνων χρησιμοποιείται πρωτίστως η Τυποποιημένη Μέθοδος της οδηγίας «Φερεγγυότητα II». Όπου κρίνεται απαραίτητο, χρησιμοποιούνται συμπληρωματικά εξειδικευμένοι μέθοδοι ποσοτικοποίησης των κινδύνων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχει την τελική ευθύνη της διαχείρισης των κινδύνων. Μεταξύ άλλων, ορίζει τη διάθεση απέναντι στους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη την επίδραση που μπορεί να έχουν οι κίνδυνοι στους βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες, όπως η αξία, η κερδοφορία, η ρευστότητα και η φερεγγυότητα.

Οι κίνδυνοι παρακολουθούνται τακτικά ως μέρος του πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων (Risk Appetite Framework – RAF) της AXA Ασφαλιστικής. Τυχόν παραβιάσεις των ορίων κινδύνου αποκαθίστανται μέσω της χρήσης τεχνικών μετριασμού των κινδύνων ή μέσω της αύξησης των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων. Οι τεχνικές μετριασμού των κινδύνων περιλαμβάνουν τη διαφοροποιημένη έκθεση σε κινδύνους και τη μεταφορά κινδύνων σε τρίτους π.χ. μέσω αντασφάλισης.

Στα πλαίσια της διαχείρισης επιχειρηματικών κινδύνων (Enterprise Risk Management - ERM), η AXA Ασφαλιστική έχει σχεδιάσει και εφαρμόζει τακτικούς ελέγχους, οι οποίοι στοχεύουν στην ενίσχυση του περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου και ως εκ τούτου συμβάλλουν στον μετριασμό των κινδύνων. Αυτοί οι έλεγχοι περιλαμβάνουν την ανεξάρτητη επισκόπηση από την λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων των τεχνικών προβλέψεων, του προγράμματος αντασφάλισης, της Πολιτικής Ανάληψης Κινδύνων, της Διαδικασίας Έγκρισης Προϊόντων, της ποιότητας των δεδομένων, της Στρατηγικής Κατανομής Επενδύσεων και του Στρατηγικού Πλάνου.

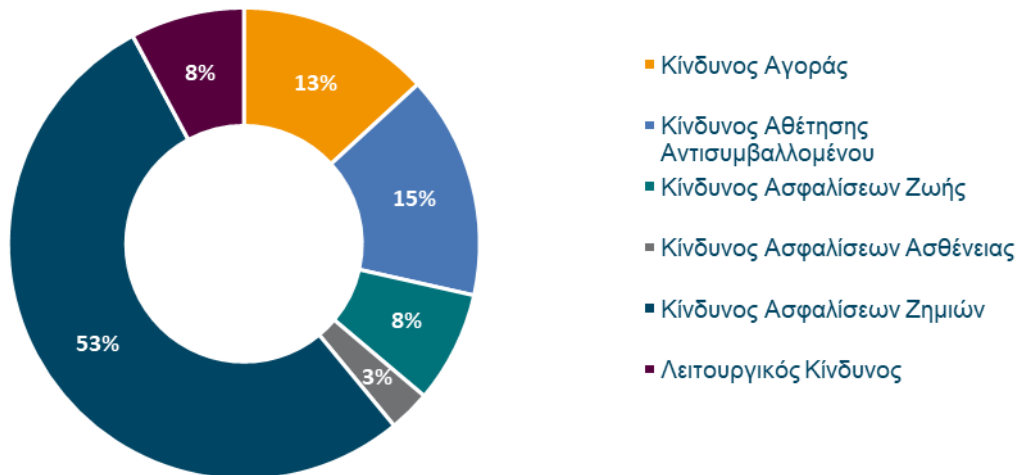
Κεφαλαιακές απαιτήσεις οδηγίας «Φερεγγυότητα II»

Βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II», η AXA Ασφαλιστική οφείλει να διακρατεί επαρκή Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια (Eligible Own Funds - EOF) για να καλύψει την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement - SCR). Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας «SCR» αντιστοιχεί στην αξία σε κίνδυνο (Value-at-Risk) των βασικών ιδίων κεφαλαίων με διάστημα εμπιστοσύνης 99,5% για περίοδο ενός έτους. Ο υπολογισμός της υιοθετεί μια προσέγγιση βασισμένη στο κίνδυνο και ως εκ τούτου δύναται να λαμβάνεται υπόψη η επίδραση τεχνικών μετριασμού των κινδύνων καθώς και οι επιδράσεις λόγω διαφοροποίησης των κινδύνων.

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας ανά κίνδυνο με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2017, παρουσιάζεται στον πίνακα παρακάτω. Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας αποτελεί μια βασική

ένδειξη για τον βαθμό στον οποίο η AXA Ασφαλιστική εκτίθεται στους κινδύνους, οι οποίοι εμπίπτουν στο πλαίσιο της Τυποποιημένης Μεθόδου της οδηγίας «Φερεγγυότητα II».

Διαχωρισμός της Κεφαλαιακής Απαιτήσης ανά κίνδυνο (βάσει της Τυποποιημένης Μεθόδου κατά την 31/12/2017)



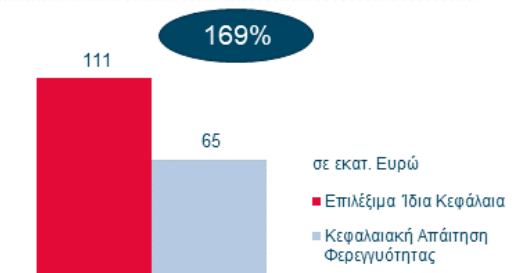
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας και έλεγχος ευαισθησίας

Ο δείκτης Φερεγγυότητας II ορίζεται ως η αναλογία των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων «EOF» επί της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας «SCR». Ένας δείκτης Φερεγγυότητας II της τάξεως του 100% διασφαλίζει ότι η AXA Ασφαλιστική έχει επαρκή Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για να ανταπεξέλθει σε μια ζημία με πιθανότητα έλευσης 1 στα 200 χρόνια μέσα στους επόμενους 12 μήνες, προερχόμενη από όλους τους κινδύνους που περιλαμβάνονται στο πλαίσιο της Τυποποιημένης Μεθόδου.

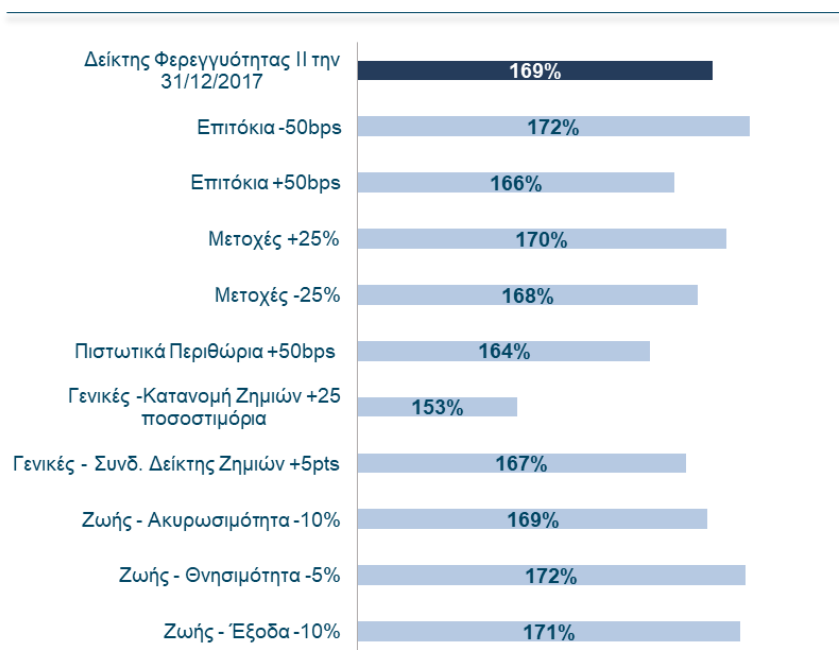
Ο δείκτης Φερεγγυότητας II στις 31/12/2017 που επικυρώθηκε από το Διοικητικό της Συμβούλιο είναι 169%, διασφαλίζοντας κατά αυτόν τον τρόπο ότι η Εταιρεία έχει ένα πλεόνασμα Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων το οποίο επαρκεί για να απορροφήσει πιθανές αρνητικές μεταβολές της χρηματοοικονομικής αγοράς.

Ως εκ τούτου, η AXA Ασφαλιστική διακρατά περισσότερα επιλέξιμα κεφάλαια από όσα απαιτούνται βάσει της Τυποποιημένης Μεθόδου της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» για να καλύψει όλους τους σημαντικούς κινδύνους όπως τους Ασφαλιστικούς κινδύνους, τον κίνδυνο Αγοράς, τον κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου και τον Λειτουργικό κίνδυνο.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια 31/12/2017



Σενάρια Ευαισθησίας του Δείκτη Φερεγγυότητας II



Η AXA Ασφαλιστική διενεργεί τακτικά αναλύσεις ευαισθησίας απέναντι στους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη και αναλύσεις με υποθετικά σενάρια σε ακραίες και δυσμενείς καταστάσεις. Οι αναλύσεις ευαισθησίας συνεισφέρουν στην καλύτερη κατανόηση του προφίλ κινδύνου της AXA Ασφαλιστικής από την Διοίκηση και υποστηρίζουν το Διοικητικό Συμβούλιο στο να θέσει τα όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνων. Η ανάλυση των σεναρίων

ολοκληρώνει και εμπλουτίζει την αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τον αντίκτυπο ενός δυσμενούς σεναρίου στην φερεγγυότητα και την κερδοφορία της.

Χαρακτηριστικό παράδειγμα της συνεισφοράς των αναλύσεων ευαισθησίας αποτελεί το γεγονός όπου κατά το προηγούμενο οικονομικό έτος αναγνωρίστηκε η ευαισθησία της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας της Εταιρείας απέναντι στο καταστροφικό κίνδυνο του σεισμού. Υπό το σενάριο μιας υποθετικής αύξησης κατά 1% των ασφαλισμένων κεφαλαίων κάλυψης του κινδύνου του σεισμού στο χαρτοφυλάκιο Πυρός της Εταιρείας, ο Δείκτης Φερεγγυότητας II θα μειώνονταν κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες. Πλέον και βάσει των αποτελεσμάτων του 2017, μια αντίστοιχη αύξηση των ασφαλισμένων κεφαλαίων θα έχει μηδενικές επιπτώσεις στον Δείκτη Φερεγγυότητας II της AXA Ασφαλιστικής.

Ο Όμιλος AXA έχει ορίσει σαν στόχο ο δείκτης Φερεγγυότητας της AXA Ασφαλιστικής να κυμαίνεται μεταξύ του 125% και 150%.

Γ1. Ασφαλιστικός κίνδυνος

/ Έκθεση στον Ασφαλιστικό κίνδυνο

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων είναι ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών ή δυσμενών αλλαγών στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω ανεπαρκών υποθέσεων τιμολόγησης ή / και αποθεματοποίησης.

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών περιλαμβάνει:

- τον κίνδυνο αποθεμάτων ζημιών, που είναι ο κίνδυνος τα αποθέματα ζημιών να μην είναι επαρκή για να καλύψουν ήδη πραγματοποιηθείσες (παιλιότερες) ζημιές λόγω απρόβλεπτων αλλαγών στις εκτιμήσεις των IBNYR (ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναφερθεί έως τώρα) και IBNER (ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αποθεματοποιηθεί επαρκώς) αποθεματικών.
- τον κίνδυνο ασφαλιστρων μη καταστροφικών κινδυνων (Non-Cat), που είναι ο κίνδυνος τα ασφαλίστρα να μην είναι επαρκή για να καλύψουν μελλοντικές μη-καταστροφικές ζημιές από εν ισχύ συμβόλαια, εξαιτίας απρόσμενων αλλαγών στην χρονική περίοδο, την συχνότητα και την σφοδρότητα των γεγονότων.
- τον κίνδυνο ασφαλιστρων καταστροφικών κινδυνων (Cat Risk), που είναι ο κίνδυνος οι προβλέψεις ασφαλιστρων να μην είναι επαρκείς για να καλύψουν μελλοντικές ζημιές από εν ισχύ ασφαλιστήρια συμβόλαια, ως απόρροια καταστροφικών γεγονότων.

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής είναι ο κίνδυνος όπου οι τεχνικές προβλέψεις δεν επαρκούν για να καλύψουν μελλοντικές αποζημιώσεις λόγω απρόβλεπτων αλλαγών στο επίπεδο θνησιμότητας, μακροβιότητας, νοσηρότητας / ανικανότητας, εξόδων, ακύρωσης και εξαιτίας καταστροφικών γεγονότων (σημαντική αβεβαιότητα της τιμολόγησης και των υποθέσεων για προβλέψεις σχετικά με ακραία και ασυνήθιστα γεγονότα).

Η έκθεση της AXA Ασφαλιστικής στους κινδύνους ανάληψης ασφαλίσεων αξιολογείται κυρίως με τη χρήση της Τυποποιημένης Μεθόδου της «Φερεγγυότητα II». Για κάποιους κινδύνους ανάληψης ασφαλίσεων χρησιμοποιούνται, συμπληρωματικά της Τυποποιημένης Μεθόδου της «Φερεγγυότητα II», εξειδικευμένοι μέθοδοι ποσοτικοποίησης των κινδύνων.

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η AXA Ασφαλιστική στα πλαίσια της Τυποποιημένης Μεθόδου. Προέρχεται κυρίως από τον κίνδυνο ασφαλιστρων και αποθεμάτων, στον οποίο η AXA Ασφαλιστική εκτίθεται μέσω των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της στους κλάδους Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών, Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου και Γενικής Αστικής Ευθύνης.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τις Ασφαλίσεις κατά Ζημιών, εξαιρουμένων των Ασφαλίσεων Υγείας, παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

<i>Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών - Εξαιρ. κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας (σε χιλ. €)</i>	31/12/2017	31/12/2016	Διαφορά %
Κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθεμάτων	34.645	33.169	4%
Κίνδυνος ακυρώσεων	-	-	-
Καταστροφικός κίνδυνος	14.414	44.291	-67%

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών έχει μειωθεί συγκριτικά με το προηγούμενο έτος λόγω της μείωσης του καταστροφικού κινδύνου. Η μείωση οφείλεται στη χαμηλότερη έκθεση της Εταιρείας στο καταστροφικό σενάριο του σεισμού, όπου η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη λόγω του χαρτοφυλακίου της σε ακίνητα, σε συνδυασμό με τον αυξημένο μετριασμό του κινδύνου που επιτυγχάνεται μέσω της ανασφάλισης από το προηγούμενο έτος. Η μικρή αύξηση που παρατηρείται στον κίνδυνο ασφαλιστρων και αποθεμάτων οφείλεται στην αύξηση του όγκου εργασιών που συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό κατά το 2017.

Ο κίνδυνος μείωσης των ακυρώσεων είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής στον οποίο εκτίθεται η AXA Ασφαλιστική μέσω των προϊόντων με εγγυημένο επιτόκιο, που διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο της. Τα εν λόγω προϊόντα έχουν σταματήσει να διατίθενται από το 2012 και συνεπώς η έκθεση της Εταιρείας σε αυτόν τον κίνδυνο αναμένεται να έχει μειούμενη τάση μεσοπρόθεσμα. Ο κίνδυνος θνησιμότητας είναι ο δεύτερος μεγαλύτερος κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής που εκτίθεται η AXA Ασφαλιστική. Η έκθεση στον κίνδυνο θνησιμότητας προέρχεται κυρίως μέσω των καλύψεων θανάτου που περιλαμβάνονται στα προϊόντα της AXA Ασφαλιστικής, τα οποία αποτελούν το δεύτερο μεγαλύτερο χαρτοφυλάκιο στις ασφαλίσεις ζωής από άποψη εσόδων. Η AXA Ασφαλιστική δεν εκτίθεται σημαντικά στον κίνδυνο μακροβιότητας. Ο όγκος των προσόδων στα χαρτοφυλάκια ασφαλίσεων ζωής ή ζημιών δεν είναι σημαντικός.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τις Ασφαλίσεις Ζωής, εξαιρουμένων των Ασφαλίσεων Υγείας, παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

<i>Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής - Εξαιρ. κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας (σε χιλ. €)</i>	31/12/2017	31/12/2016	Διαφορά %
Κίνδυνος θνησιμότητας	3.175	2.932	8%
Κίνδυνος μακροβιότητας	113	167	-32%
Κίνδυνος ανικανότητας-νοσηρότητας	824	762	8%
Κίνδυνος ακυρώσεων	10.884	7.134	53%
Κίνδυνος εξόδων	1.510	1.620	-7%
Κίνδυνος αναθεώρησης	-	-	-
Καταστροφικός κίνδυνος	2.583	2.771	-7%

Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής έχει αυξηθεί κυρίως λόγω των υψηλότερων κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ακυρώσεων κατά το 2017. Αυτή η αύξηση ενσωματώνει την επικαιροποίηση του δικαιώματος επέκτασης ασφαλιστικής κάλυψης το οποίο εξασκείται υπό τα σενάρια για τον κίνδυνο ακυρώσεων.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τις Ασφαλίσεις Υγείας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

<i>Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας (σε χιλ. €)</i>	31/12/2017	31/12/2016	Διαφορά %
Κίνδυνος ασφάλισης υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT)	2.149	2.643	-19%
Κίνδυνος ασφάλισης υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (NSLT)	3.233	4.146	-22%
Καταστροφικός κίνδυνος ασφάλισης υγείας	3.414	4.414	-23%

Ο κίνδυνος ασφάλισης υγείας έχει μειωθεί συγκριτικά με το προηγούμενο έτος λόγω της μειωμένης έκθεσης που παρατηρείται στο συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο .

/ Διαχείριση και μετριασμός κινδύνων

Οι κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων παρακολουθούνται τακτικά ως μέρος του Πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων της AXA Ασφαλιστικής. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για τον σχεδιασμό και την παρακολούθηση της εφαρμογής των σχεδίων αποκατάστασης, στην περίπτωση παραβίασης των ορίων και επιπέδων συναγεμμού.

Οι παραβιάσεις μπορούν να αποκατασταθούν μέσω της εφαρμογής των τεχνικών μετριασμού του κινδύνου ή μέσω της αύξησης των διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων.

Οι τεχνικές μετριασμού του κινδύνου περιλαμβάνουν:

- Διαφοροποίηση εντός των κλάδων ασφάλισης που δραστηριοποιείται η Εταιρεία αλλά και μεταξύ αυτών.
- Αντασφάλιση, μέσω της οποίας μέρος των αναλαμβανόμενων ασφαλιστικών κινδύνων μεταφέρεται σε αντασφαλιστές.

Επίσης, οι κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων ελέγχονται και ως εκ τούτου μετριάζονται μέσω των ακόλουθων διαδικασιών:

- Της εφαρμογής κατάλληλων διαδικασιών και πολιτικών, όσον αφορά την ανάληψη, τη διαχείριση ζημιών και την αποθεματοποίηση.
- Της τακτικής παρακολούθησης της κερδοφορίας ανά ασφαλιστικό κλάδο, προϊόν, αντικείμενο εργασιών, μέγεθος κινδύνου, καναλιού διανομής, γεωγραφικής τοποθεσίας, κλπ.
- Της τακτικής αξιολόγησης, που διεξάγεται ξεχωριστά από την Αναλογιστική λειτουργία και τη λειτουργία Διαχείριση Κινδύνου, της επάρκειας του επιπέδου των αποθεμάτων για ασφαλίσεις ζημιών, καθώς και των υποθέσεων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων των ασφαλίσεων ζωής.
- Της ενδελχούς Διαδικασίας Έγκρισης Προϊόντος πριν την διάθεση νέων προϊόντων, καλύψεων και την δραστηριοποίηση σε νέους ασφαλιστικούς κλάδους ή και πριν οποιαδήποτε σημαντική ανατιμολόγηση των ήδη υπαρχόντων προϊόντων.

Διαδικασία Έγκρισης Προϊόντος

Τα νέα προϊόντα καθώς και σημαντικές αλλαγές σε ήδη υπάρχοντα προϊόντα, υφίστανται σε αυστηρό έλεγχο προτού επικυρωθούν, ακολουθώντας τη πολιτική της AXA Ασφαλιστικής σχετικά με τη Διαδικασία Έγκρισης Προϊόντος. Τα προϊόντα Ζωής που βρίσκονται προς διάθεση, παρακολουθούνται τουλάχιστον κάθε 4 χρόνια, ενώ όλα τα προϊόντα με αρνητική αξία νέων εργασιών (New Business Value - NBV) υπόκεινται σε ετήσια αξιολόγηση.

Τα χαρακτηριστικά των προϊόντων ελέγχονται ενδελχώς, από την λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και υπόκεινται σε αυστηρό έλεγχο από τις λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εταιρικής Υπευθυνότητας. Διενεργούνται αναλύσεις ευαισθησίας στις υποθέσεις των μοντέλων που χρησιμοποιούνται για την προβολή βασικών χρηματοοικονομικών δεικτών, όπως τα έσοδα και η κερδοφορία. Κατάλληλες πρακτικές μετριασμού του κινδύνου σχεδιάζονται και αναθεωρούνται ανάλογα την περίπτωση.

Αντασφάλιση

Η αντασφάλιση, μέσω της οποίας οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι μεταφέρονται στους αντασφαλιστές, αποτελεί μια βασική τεχνική που χρησιμοποιεί η AXA Ασφαλιστική για να μειώσει τους ασφαλιστικούς της κινδύνους ζωής, ζημιών και υγείας. Η Εταιρεία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις ανά κίνδυνο και ανά γεγονός, κυρίως με αντασφαλιστές που έχουν υψηλή αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας, π.χ. Α και ΑΑ. Το όριο κάλυψης της αντασφάλισης τίθεται στο απαραίτητο επίπεδο, έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι η AXA Ασφαλιστική παραμένει εντός των καθορισμένων ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνων.

Έλεγχος Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων

Η Βέλτιστη Εκτίμηση των Υποχρεώσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών υπόκεινται σε ανεξάρτητους ελέγχους τόσο από την Αναλογιστική λειτουργία όσο και από τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι υποθέσεις και οι μέθοδοι που εφαρμόζονται από την Αναλογιστική λειτουργία για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων των ασφαλίσεων ζωής βασίζονται σε μελέτες που έχουν εκπονηθεί από την Αναλογιστική λειτουργία. Αυτές οι μελέτες ελέγχονται από την λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και επικυρώνονται από την Επιτροπή Υποθέσεων Ζωής (Life Assumptions Committee).

Γ2. Κίνδυνος Αγοράς

/ Έκθεση στον Κίνδυνο Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει κινδύνους που απορρέουν από διακυμάνσεις στο επίπεδο των αγοραίων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων (κίνδυνοι πιστωτικών περιθωρίων, μετοχών, ακινήτων, συναλλαγματικοί) και περιλαμβάνουν δυσμενείς αλλαγές στην αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ως αποτέλεσμα των αλλαγών στα επίπεδα των επιτοκίων (κίνδυνος επιτοκίου). Πιο συγκεκριμένα περιλαμβάνονται:

- Ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων, ο οποίος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από την ευαισθησία των αγοραίων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων σε αλλαγές στο επίπεδο των πιστωτικών περιθωρίων.
- Ο κίνδυνος επιτοκίων, ο οποίος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από την ευαισθησία της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων σε αλλαγές στην καμπύλη των επιτοκίων.
- Ο κίνδυνος μετοχών, ο οποίος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από την διακύμανση των αγοραίων τιμών των μετοχών.
- Ο κίνδυνος ακινήτων, ο οποίος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από την διακύμανση των αγοραίων τιμών των ακινήτων.
- Ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο οποίος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από την διακύμανση στα επίπεδα των αγορών συναλλάγματος.

Ο κίνδυνος αγοράς επίσης περιλαμβάνει τον κίνδυνο συγκέντρωσης που μπορεί να προκύψει είτε από την έλλειψη διαφοροποίησης στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, είτε από μεγάλη έκθεση σ' έναν μεμονωμένο εκδότη τίτλων ή μία ομάδα συνδεδεμένων εκδοτών.

Η ευαισθησία του δείκτη Φερεγγυότητας II της AXA Ασφαλιστικής απέναντι σε αλλαγές στις τιμές των μετοχών, στο πιστωτικό περιθώριο των εταιρικών ομολόγων και των επιτοκίων προεξόφλησης παρουσιάζονται λεπτομερώς στην ενότητα «Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας και έλεγχος ευαισθησίας».

Ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος αγοράς στον οποίο εκτίθεται η AXA Ασφαλιστική. Η έκθεση της AXA Ασφαλιστικής στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων απορρέει από τις σημαντικές επενδύσεις της σε εταιρικά ομόλογα. Παρόλα αυτά, τα εταιρικά ομόλογα στα οποία επενδύει η Εταιρεία, κατά πλειοψηφία έχουν αξιολόγηση ανώτερη ή ίση του BBB γεγονός που μειώνει σημαντικά την έκθεσή της στον εν λόγω κίνδυνο.

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια της AXA Ασφαλιστικής εκτίθενται στον κίνδυνο επιτοκίων εξαιτίας των σημαντικών επενδύσεων της εταιρείας σε ομόλογα από την πλευρά του ενεργητικού και εξαιτίας του

προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων από την πλευρά των υποχρεώσεων. Αν και οι επενδύσεις στα ομόλογα είναι σημαντικές, η AXA Ασφαλιστική δεν εκτίθεται σημαντικά στον κίνδυνο επιτοκίων χάρη στην ορθή αντιστοίχιση των αναμενόμενων χρηματοροών των Περιουσιακών Στοιχείων και των Υποχρεώσεων.

Η AXA Ασφαλιστική δεν εκτίθεται σημαντικά σε συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο ακινήτων και μετοχών καθώς:

- Σχεδόν όλα τα περιουσιακά της στοιχεία και οι υποχρεώσεις της είναι στο νόμισμα του Ευρώ (€)
- Δεν διακρατεί σημαντικές επενδύσεις σε ακίνητα.
- Δεν επενδύει άμεσα σε μετοχές και εκτίθεται μόνο στον κίνδυνο μετοχών μέσω της περιορισμένης της συμμετοχής σε ένα διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο (ETF –Exchange Traded Fund). Η AXA Ασφαλιστική διαθέτει ένα πολύ καλά διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων και ως εκ τούτου δεν εκτίθεται σημαντικά στον κίνδυνο συγκέντρωσης.

Η ανάλυση του κινδύνου αγοράς κατά την 31/12/2017 μαζί με τα στοιχεία του προηγούμενου έτους απεικονίζονται παρακάτω:

Κίνδυνος αγοράς (σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016 (συμπ. LACTP*)	Διαφορά %
Κίνδυνος επιτοκίων	3.451	2.569	34%
Κίνδυνος μετοχών	3.008	1.521	98%
Κίνδυνος ακινήτων	1.265	1.256	1%
Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων	11.742	11.438	3%
Συναλλαγματικός κίνδυνος	13	7	92%
Κίνδυνος συγκέντρωσης	777	2.564	-70%

* LACTP(Loss Absorbing Capacity of Technical Provisions): Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων

Η πιο σημαντική αλλαγή συγκριτικά με το προηγούμενο έτος παρατηρείται στη μείωση του κινδύνου συγκέντρωσης. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην έκθεση σε προθεσμιακές καταθέσεις που υπήρχε το προηγούμενο έτος και δεν υπάρχει το 2017. Αφετέρου, η υψηλότερη έκθεση σε μετοχές (μέσω του ETF αξίας 2.983χιλ.€) και σε εταιρικά ομόλογα οδήγησε στην αύξηση του κινδύνου μετοχών και πιστωτικών περιθωρίων αντίστοιχα συγκριτικά με το προηγούμενο έτος.

/ Διαχείριση και Μετρίασμός Κινδύνων

Η έκθεση της AXA Ασφαλιστικής στον κίνδυνο της αγοράς εκτιμάται πρωτίστως χρησιμοποιώντας την Τυποποιημένη Μέθοδο της «Φερεγγυότητα II». Η αγοραία αξία των χρηματοοικονομικών μέσων χρησιμοποιείται επίσης ως δείκτης της έκθεσης στον κίνδυνο της αγοράς. Επιπροσθέτως, χρησιμοποιούνται εξειδικευμένες μέθοδοι για την εκτίμηση των εκθέσεων της Εταιρείας απέναντι στους κινδύνους συναλλάγματος, συγκέντρωσης, επιτοκίων καθώς και πιστωτικών περιθωρίων που προκύπτουν από τις επενδύσεις σε κρατικά ομόλογα, για τα οποία δεν προβλέπεται ο υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων υπό την Τυποποιημένη Μέθοδο.

Ο κίνδυνος αγοράς παρακολουθείται τακτικά από την AXA Ασφαλιστική ως μέρος του Πλαισίου Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για τον σχεδιασμό

και την εφαρμογή των σχεδίων αποκατάστασης, στην περίπτωση παραβίασης των ορίων και επιπέδων συναγερμού.

Οι παραβιάσεις μπορούν να αποκατασταθούν μέσω της εφαρμογής μεθόδων μετριασμού κινδύνου ή μέσω της αύξησης των διαθέσιμων κεφαλαίων. Οι μέθοδοι μετριασμού του κινδύνου της αγοράς περιλαμβάνουν τη διαχείριση αντιστοίχισης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και την μεταφορά των κινδύνων σε τρίτα μέρη μέσω χρηματοοικονομικής αντιστάθμισης.

Ο κίνδυνος αγοράς επίσης ελέγχεται και μετριάζεται μέσω των ακόλουθων διαδικασιών:

- Η αυστηρή επενδυτική διαδικασία, κατά την οποία για οποιαδήποτε εξειδικευμένη επένδυση απαιτείται ενδελεχή ανάλυση από το Τμήμα Επενδύσεων του Ομίλου AXA και παροχή δεύτερης γνώμης από την λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων.
- Το σχέδιο της Στρατηγικής Κατανομής των Στοιχείων Ενεργητικού το οποίο ελέγχεται από τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και επικυρώνεται από τη επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού -Παθητικού.

Επενδύσεις σύμφωνα με την αρχή του συνετού επενδυτή

Οι διαδικασίες που εφαρμόζει η AXA Ασφαλιστική εξασφαλίζουν ότι η Εταιρεία εκπληρώνει την υποχρέωσή της να επενδύσει όλα τα περιουσιακά της στοιχεία σύμφωνα με την αρχή του «συνετού επενδυτή», δεδομένου ότι το πλαίσιο διαχείρισης επενδύσεων περιλαμβάνει τα ακόλουθα :

- Ανάλυση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού στοχεύοντας σε μια στρατηγική κατανομή των επενδύσεων η οποία εξασφαλίζει την κατάλληλη αντιστοίχιση ενεργητικού-παθητικού, τη δυνατότητα διακανονισμού των υποχρεώσεων όταν καθιστούν απαιτητές, τη διαφοροποίηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τη βελτιστοποιημένη απόδοση των επενδύσεων, τη συμμόρφωση με τα όρια Διάθεσης Ανάλιψης ανά κατηγορία επενδυτικού στοιχείου.
- Επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού -Παθητικού η οποία εγκρίνει την επενδυτική στρατηγική και παρακολουθεί την εφαρμογή της.
- Θέσπιση και παρακολούθηση ορίων Διάθεσης Ανάλιψης Κινδύνων ανά κατηγορία επενδύσεων αναφορικά με τις επενδύσεις σε κρατικά ομόλογα, τη ρευστότητα, τη διαφορά διάρκειας ενεργητικού-παθητικού, την έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο και τον κίνδυνο συγκέντρωσης.
- Διαδικασία έγκρισης επενδύσεων για την αξιολόγηση επενδυτικών ευκαιριών.
- Εσωτερική αξιολόγηση πιστοληπτικής διαβάθμισης για τους σημαντικούς εκδότες τίτλων χρεογράφων και λοιπών περιουσιακών στοιχείων.

Διαχείριση Αντιστοίχισης των Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (ALM) και Στρατηγική Κατανομή των Στοιχείων Ενεργητικού

Ο κίνδυνος από την αντιστοίχιση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού μετριέται πρωτίστως χρησιμοποιώντας την Τυποποιημένη Μέθοδο της «Φερεγγυότητα II», που βασίζεται στη προσέγγιση του κινδύνου για ολόκληρο τον ισολογισμό και ως εκ τούτου αντανάκλα την σχέση μεταξύ των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Για τον κίνδυνο επιτοκίων, η AXA Ασφαλιστική χρησιμοποιεί επίσης μια εξειδικευμένη προσέγγιση που έχει αναπτυχθεί από τον Όμιλο AXA και στοχεύει στην παρακολούθηση της μέσης διάρκειας και κυρτότητας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Η διαχείριση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (ALM) στοχεύει στη βέλτιστη κατανομή των περιουσιακών στοιχείων έτσι ώστε ο κίνδυνος του επιτοκίου να μειώνεται, αυξάνοντας ταυτόχρονα την αναμενόμενη απόδοση.

Η επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού -Παθητικού της AXA Ασφαλιστικής είναι υπεύθυνη για τον ορισμό της Στρατηγικής Κατανομής των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, για την έγκριση και παρακολούθηση των επενδύσεων, διαβεβαιώνοντας ότι βρίσκονται μέσα στα όρια του πλαισίου Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων που έχουν οριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. Στις αρμοδιότητες της εν λόγω επιτροπής εμπίπτουν επίσης η συμμόρφωση με τις τοπικές κανονιστικές υποχρεώσεις και η αξιολόγηση πιθανών συμμετοχών σε επενδυτικές προτάσεις που έχουν υποβληθεί είτε τοπικά είτε από κοινού με τον Όμιλο.

Για την εκτέλεση των αρμοδιοτήτων της, η επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού - Παθητικού της AXA Ασφαλιστικής χρησιμοποιεί μελέτες που έχουν εκπονηθεί από το τμήμα ALM και Επενδύσεων της Περιφερειακής Διοίκησης του INM (International & New Markets). Οι εν λόγω μελέτες χρησιμοποιούν μεθοδολογίες και εργαλεία μοντελοποίησης που βασίζονται τόσο σε ντετερμινιστικές όσο και σε στοχαστικές μεθόδους.

Διαδικασία Έγκρισης Επενδύσεων

Η Διαδικασία Έγκρισης Επενδύσεων (Investment Approval Process – IAP) έχει ως αντικείμενο την αξιολόγηση επενδυτικών ευκαιριών και πιο συγκεκριμένα μη τυπικών επενδύσεων, νέων επενδυτικών στρατηγικών ή νέων επενδυτικών δομών. Η IAP διασφαλίζει ότι τα βασικά χαρακτηριστικά μιας επένδυσης, όπως ο κίνδυνος και οι προσδοκίες απόδοσης, η εμπειρία και η ικανότητα των ομάδων διαχείρισης επενδύσεων, όπως επίσης και τα λογιστικά, φορολογικά, νομικά και θέματα φήμης, αναλύονται ενδελεχώς.

Η IAP ολοκληρώνεται σε επίπεδο Ομίλου για οποιαδήποτε σημαντική επένδυση, κυρίως σε περιπτώσεις όπου αρκετές θυγατρικές εταιρείες λαμβάνουν μέρος στην ίδια επένδυση. Η επιτυχής ολοκλήρωση μιας Διαδικασίας Έγκρισης Επενδύσεων επικυρώνεται μετά την παροχή δεύτερης ανεξάρτητης γνώμης από την λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου AXA.

Η IAP χρησιμοποιείται και ολοκληρώνεται σε τοπικό επίπεδο καλύπτοντας τοπικά χαρακτηριστικά (φορολογία, γενική λογιστική)

Διαχείριση Περιουσιακών Στοιχείων

Η AXA Ασφαλιστική συνεργάζεται σε καθημερινή βάση με την AXA Investment Managers (AXA IM) και το τμήμα επενδύσεων του Ομίλου της AXA (AXA Group Investment Department – AXA I.D.) για την διαχείριση των επενδύσεων της. Η AXA Investment Managers παρέχει στις εταιρείες του Ομίλου της AXA μακροοικονομική ανάλυση, ενώ η AXA I.D. παρέχει συμβουλές σε ειδικές διαπραγματεύσιμες ευκαιρίες μέσα στο πλαίσιο που προβλέπεται από την Στρατηγική Κατανομή των Περιουσιακών Στοιχείων, των επενδυτικών οδηγιών και των ορίων Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων όπως αυτά καθορίζονται από την επιτροπή Διαχείρισης Επενδύσεων και Ενεργητικού - Παθητικού της AXA Ασφαλιστικής.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης και κίνδυνος Κρατικών Ομολόγων

Ο κίνδυνος Συγκέντρωσης πρωτίστως αξιολογείται χρησιμοποιώντας την Τυποποιημένη Μέθοδο της «Φερεγγυότητα II». Επιπροσθέτως, εμπλουτίζεται με την αξιολόγηση που πραγματοποιείται σε επίπεδο Ομίλου ΑΧΑ, κατά την οποία λαμβάνονται υπόψη για όλα τα ομόλογα η αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας ανά εκδότη, ο χρόνος λήξης και η προτεραιότητα αποπληρωμής. Τα όρια συγκέντρωσης τίθενται και παρακολουθούνται τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και τοπικό επίπεδο. Επίσης, τα εν λόγω όρια λαμβάνουν υπόψη την συνολική έκθεση ανά εκδότη τίτλων χρεογράφων, μετοχών, χρηματοοικονομικών παραγώγων και αντισυμβαλλόμενων αντισταθμιστικών συμβάσεων. Η Ομάδα Πιστωτικού Κινδύνου του Ομίλου, η οποία αναφέρεται στον Διευθυντή Επενδύσεων του Ομίλου, παρέχει στην ΑΧΑ Ασφαλιστική επιπλέον ανεξάρτητες αναλύσεις πιστωτικού κινδύνου.

Αν και δεν υπάρχει κανονιστική υποχρέωση υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων για κρατικά ομόλογα όσο αφορά τον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων, διενεργείται τακτικά αξιολόγηση του κινδύνου απέναντι σε κρατικά χρεόγραφα και θέτονται αντίστοιχα όρια τα οποία παρακολουθούνται τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και σε τοπικό επίπεδο.

Γ.3 Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου

/ Έκθεση στον κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου είναι ο κίνδυνος αθέτησης ενός αντισυμβαλλόμενου (αντισταθμιστής, ασφαλιστικός διαμεσολαβητής, ασφαλισμένοι, καταθέσεις τραπεζών κλπ), ο οποίος δεν λαμβάνεται υπόψη στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων. Η έκθεση της ΑΧΑ Ασφαλιστικής στον πιστωτικό κίνδυνο μετριέται πρωτίστως χρησιμοποιώντας την Τυποποιημένη Μέθοδο της «Φερεγγυότητα II».

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου για το κλείσιμο του έτους 2017 και του 2016 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου (σε χιλ. €)	31/12/2017	31/12/2016	Διαφορά %
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου για εκθέσεις Τύπου 1	11.316	8.176	38%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου για εκθέσεις Τύπου 2	3.351	3.509	-4%

Η αύξηση του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου προέρχεται κυρίως από την αύξηση στις εκθέσεις Τύπου 1. Συγκεκριμένα, η υψηλότερη συμμετοχή του αντισταθμιστή για τον μετριασμό των κινδύνων ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών όπως επίσης και η μικρή αύξηση των τραπεζικών καταθέσεων οδήγησε στην αύξηση του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου συγκριτικά με το προηγούμενο έτος. Οι εκθέσεις Τύπου 2 παρέμειναν στο ίδιο επίπεδο κατά τη διάρκεια του έτους.

/ Διαχείριση και Μετριασμός Κινδύνων

Κίνδυνος αθέτησης αντασφαλιστών

Η Εταιρεία συνάπτει αντασφαλιστικές συμβάσεις για να διαχειριστεί τους ασφαλιστικούς της κινδύνους. Ο κίνδυνος αθέτησης αντασφαλιστών μετριέται και παρακολουθείται πρωτίστως σαν μέρος του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο της «Φερεγγυότητα II».

Όλες οι αντασφαλιστικές συμβάσεις της AXA Ασφαλιστικής συνάπτονται μέσω του Ομίλου. Η Επιτροπή Αντασφάλισης του Ομίλου, σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου και την AXA Global RE, είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστών και την εξασφάλιση επαρκούς διαφοροποίησης μεταξύ αυτών. Μέσω αυτής της διαδικασίας και του συστήματος διακυβέρνησης η Εταιρεία καταφέρνει να μετριάσει σημαντικά τον κίνδυνο αθέτησης αντασφαλιστών.

Κίνδυνος Αθέτησης από Διαμεσολαβητές και Ασφαλισμένους

Ο κίνδυνος αθέτησης των υποχρεώσεων των διαμεσολαβητών και ασφαλισμένων περί καταβολής των απαιτήσεων και αποπληρωμής των ασφαλίσεων, προκύπτει κυρίως από οφειλές οι οποίες είναι απαιτητές λιγότερο από τρεις μήνες. Οι απαιτήσεις παρακολουθούνται και διαχειρίζονται ενεργά από το εισπρακτικό τμήμα της Εταιρείας, με σκοπό να ελαχιστοποιηθεί η πιθανή έκθεση στον κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου. Ο κίνδυνος αθέτησης των υποχρεώσεων των διαμεσολαβητών και ασφαλισμένων εκτιμάται και παρακολουθείται επίσης ως μέρος του κίνδυνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο της «Φερεγγυότητα II» για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων.

Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

/ Επίπεδο Ρευστότητας και πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος τα περιουσιακά στοιχεία να μην δύνανται να ρευστοποιηθούν πλήρως και σε έγκαιρο χρονικό διάστημα ώστε να διευθετηθούν οι οικονομικές υποχρεώσεις που καθίστανται απαιτητές.

Ο κίνδυνος ρευστότητας εκτιμάται βάσει του δείκτη «Πλεονάζουσα Ρευστότητα». Η «Πλεονάζουσα Ρευστότητα» ορίζεται ως η πλέον δυσμενής θέση ρευστότητας, επιμετρούμενη σε τέσσερις διαφορετικούς χρονικούς ορίζοντες: 1 εβδομάδα, 1 μήνας, 3 μήνες και 12 μήνες.

Για κάθε χρονικό ορίζοντα, η «Πλεονάζουσα Ρευστότητα» υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ των διαθέσιμων πόρων ρευστότητας και των αναγκών ρευστότητας, υποθέτοντας την επέλευση ακραίων και δυσμενών συνθηκών.

Οι δυσμενείς συνθήκες υποθέτουν την ταυτόχρονη ύπαρξη των παρακάτω:

- Δυσμενείς συνθήκες στις χρηματοπιστωτικές αγορές (όσον αφορά τις τιμές των περιουσιακών στοιχείων, τη ρευστότητα και την πρόσβαση στη χρηματοδότηση μέσω των κεφαλαιαγορών).
- Κρίση εμπιστοσύνης προς την Εταιρεία (αύξηση των ακυρώσεων, μείωση των ασφαλίσεων που έχουν εισπραχθεί, μηδενική νέα επιχειρηματική δραστηριότητα).
- Φυσικές καταστροφές (Σεισμός).

Τα ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού είναι όλα τα περιουσιακά στοιχεία που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια ρευστότητας, όπως αυτά περιγράφονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας της ΑΧΑ Ασφαλιστικής. Περιλαμβάνουν κυρίως μετρητά, κρατικά ομόλογα υψηλής ποιότητας, εταιρικά ομόλογα και ρευστοποιήσιμες μετοχές.

Την 31^η Δεκεμβρίου 2017 το αναμενόμενο κέρδος συμπεριλαμβανομένων και των μελλοντικών ασφαλίσεων όπως έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με το Άρθρο 260(2) του Φερεγγυότητα II υπολογίζεται συνολικά στα € 12,3 εκατ.

Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος

/ Γενικές Αρχές

Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιών οι οποίες προέρχονται από ανεπαρκείς ή λανθάνουσες εσωτερικές διαδικασίες, προσωπικό ή συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα. Περιλαμβάνει νομικούς κινδύνους και δεν περιλαμβάνει κινδύνους που προέρχονται από στρατηγικές αποφάσεις και ούτε κινδύνους που σχετίζονται με τη φήμη της Εταιρείας.

Η έκθεση της ΑΧΑ Ασφαλιστικής στον λειτουργικό κίνδυνο μετριέται πρωτίστως χρησιμοποιώντας την Τυποποιημένη Μέθοδο της «Φερεγγυότητα II». Παρόλα αυτά, χρησιμοποιείται επιπλέον ένα εξειδικευμένο πλαίσιο για την διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου.

Το πλαίσιο Διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων της ΑΧΑ Ασφαλιστικής περιλαμβάνει τις ακόλουθες επτά κατηγορίες, που έπειτα διαχωρίζονται σε δεκαεπτά υποκατηγορίες / παράγοντες κινδύνου:

- Εσωτερική Απάτη
- Εξωτερική Απάτη
- Εργασιακές πρακτικές και ασφάλεια εργασιακού χώρου
- Πελάτες, προϊόντα και επιχειρηματικές πρακτικές
- Ζημίες σε φυσικά περιουσιακά στοιχεία
- Διακοπή εργασιών και αστοχία συστημάτων
- Εκτέλεση, παράδοση και διαχείριση λειτουργιών

Η αναγνώριση και η αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου διενεργείται από τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με τους υπεύθυνους λειτουργικού κινδύνου που έχουν αναγνωριστεί και ορισθεί στο εκάστοτε εμπλεκόμενο τμήμα της Εταιρεία.

Οι κύριοι λειτουργικοί κίνδυνοι που αναγνωρίζονται κατά την διάρκεια της αξιολόγησης υπόκεινται σε ποσοτική αξιολόγηση η οποία βασίζεται σε πίνακες συχνότητας και σφοδρότητας που έχουν αναπτυχθεί από την ΑΧΑ Ασφαλιστική. Τυχόν ενέργειες για μετριασμό των σημαντικών λειτουργικών κινδύνων καθορίζονται και εφαρμόζονται έπειτα από απόφαση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Οι υψηλής σημαντικότητας λειτουργικοί κίνδυνοι υπόκεινται σε ποσοτικοποίηση σύμφωνα με τις πολιτικές του ομίλου της ΑΧΑ (AXA Group Standards). Ενέργειες μετριασμού και βασικοί δείκτες κινδύνων ορίζονται για όλους τους κινδύνους που είναι ποσοτικοποιήσιμοι.

Οι διαδικασίες μετριασμού των λειτουργικών κινδύνων συμπεριλαμβάνουν το ενισχυμένο περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου, τη σαφή διακυβέρνηση σε όλα τα επίπεδα της Εταιρείας, όπως επίσης και την ύπαρξη προκαθορισμένων σχεδίων διαχείρισης κρίσεων και συνέχισης εργασιών.

Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

/ Στρατηγικός κίνδυνος

Ο στρατηγικός κίνδυνος, ο οποίος κρίνεται σημαντικός σε τοπικό επίπεδο, είναι ο κίνδυνος αρνητικής επίπτωσης (τρέχουσας ή μελλοντικής) επί των κερδών ή των κεφαλαίων της Εταιρείας εξαιτίας της έλλειψης στρατηγικής προσαρμογής στις αλλαγές της ασφαλιστικής αγοράς ή από λανθασμένες επιχειρηματικές αποφάσεις, όπως:

- Προσαρμογή σε αλλαγές στο τοπίο της ασφαλιστικής αγοράς, μέσω συγχωνεύσεων και εξαγορών
- Λάθος αποφάσεις όσο αφορά την προσφορά προϊόντων και την κατηγοριοποίηση των πελατών
- Λάθος αποφάσεις σχετικά με το μοντέλο διανομής προϊόντων (συνδυασμός των καναλιών διανομής συμπεριλαμβανομένων συμμαχιών / συνεργασιών, πολλαπλής πρόσβασης και ψηφιακής διανομής)

Λόγω της φύσης των στρατηγικών κινδύνων, δεν είναι εύκολο να προσδιοριστούν ποσοτικά και ως εκ τούτου δεν διακρατείται συγκεκριμένο κεφάλαιο για την κάλυψη αυτών των κινδύνων. Εντούτοις, λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα από τον Στρατηγικό Σχεδιασμό του Ομίλου (Group Strategic Planning) και την AXA Ασφαλιστική, προκειμένου να εκτιμηθούν, να προβλεφθούν και να μετριαστούν οι στρατηγικοί κίνδυνοι. Ένα εξ' αυτών είναι ο ορισμός και η παρακολούθηση των συστάσεων προς την Εκτελεστική Επιτροπή.

/ Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος φήμης είναι ο κίνδυνος ζημιών που προκύπτουν από βλάβες στη φήμη της AXA Ασφαλιστικής. Συμπεριλαμβάνονται πιθανές δυσμενείς συνέπειες, οι οποίες οφείλονται σε μη ανταπόκριση απέναντι στις προσδοκίες τρίτων μερών εξαιτίας των συμπεριφορών, αξιών, ενεργειών ή της αδράνειας της AXA Ασφαλιστικής.

Ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των κινδύνων φήμης βρίσκεται υπό την εποπτεία της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων και εφαρμόζεται από το Τμήμα Επικοινωνίας της AXA Ασφαλιστικής σε συνεργασία με τους εκάστοτε εμπλεκόμενους κλάδους.

Η Διαχείριση των κινδύνων φήμης βασίζεται σε τρεις άξονες:

- Προληπτική διαχείριση των κινδύνων φήμης, αποφυγή ή ελαχιστοποίηση των αρνητικών ζητημάτων που δύναται να επηρεάσουν τη φήμη της AXA Ασφαλιστικής και την οικοδόμηση εμπιστοσύνης μεταξύ όλων των ενδιαφερόμενων μερών της AXA.
- Καθορισμός της ευθύνης για τους κινδύνους φήμης σε ολόκληρο τον οργανισμό (Μάρκετινγκ, Ανθρώπινο δυναμικό, Σχέσεις Οικονομικών / Επενδυτών κλπ.), σε επίπεδο Ομίλου και σε τοπικό επίπεδο.
- Εφαρμογή κοινού πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνου Φήμης σε ολόκληρο τον οργανισμό.

/ Κίνδυνος Συμμόρφωσης

Ο κίνδυνος συμμόρφωσης είναι ο κίνδυνος νομικών ή κανονιστικών κυρώσεων, σημαντικών οικονομικών ζημιών ή απώλειας φήμης που μπορεί να υποστεί η Εταιρεία λόγω της μη συμμόρφωσης με τις νομοθετικές, κανονιστικές και διοικητικές διατάξεις που ισχύουν για τις δραστηριότητές της.

Το εύρος του κινδύνου συμμόρφωσης μπορεί να διαφέρει σημαντικά ανάλογα με το εφαρμοστέο νομικό ή κανονιστικό περιβάλλον, την επιχειρηματική δραστηριότητα ή/και την εσωτερική οργάνωση της Εταιρείας.

Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης εκπονεί ετήσια αξιολόγηση συμμόρφωσης για τον εντοπισμό των κύριων κινδύνων συμμόρφωσης στους οποίους ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας είναι εκτεθειμένος. Η ετήσια αξιολόγηση συμμόρφωσης αποτελεί μία πλήρη ανάλυση των κινδύνων Συμμόρφωσης βάσει των απαιτήσεων των εφαρμοστέων νόμων, κανονισμών και εσωτερικών προτύπων και περιλαμβάνει αξιολόγηση των διαδικασιών, των ελέγχων και των λοιπών μέτρων μετριασμού που εφαρμόζονται.

Προκειμένου να διασφαλιστεί πλήρης εντοπισμός των κινδύνων, η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης λειτουργεί σε στενή συνεργασία με τους σχετικούς κλάδους και λειτουργίες (συμπεριλαμβανομένων της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων, τη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου και τη Νομική Υπηρεσία).

/ Αναδυόμενοι Κίνδυνοι

Οι αναδυόμενοι κίνδυνοι είναι κίνδυνοι που μπορεί να αναπτυχθούν ή που ήδη υπάρχουν και εξελίσσονται συνεχώς. Οι αναδυόμενοι κίνδυνοι χαρακτηρίζονται από υψηλό βαθμό αβεβαιότητας, καθώς ορισμένοι εξ αυτών πιθανώς να μην προκύψουν ποτέ.

Η AXA Ασφαλιστική θεωρεί έξι κύριες κατηγορίες αναδυόμενων κινδύνων που είναι οι εξής:

- Τεχνολογικοί
- Κοινωνικοί και Πολιτικοί
- Κανονιστικοί & Νομικοί
- Ιατρικοί
- Περιβαλλοντικοί
- Οικονομικοί & Χρηματοοικονομικοί

Η αναγνώριση και η αξιολόγηση των αναδυόμενων κινδύνων στους οποίους η AXA Ασφαλιστική εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί στο μέλλον διεξάγονται από τη Διαχείριση Κινδύνων σε συνεργασία με τους εκάστοτε εμπλεκόμενους κλάδους.

Ο Όμιλος AXA είναι υπεύθυνος για την παρακολούθηση των αναδυόμενων κινδύνων. Αυτό περιλαμβάνει την διαδικασία ανίχνευσης που βασίζεται στην παρακολούθηση επιστημονικών δημοσιεύσεων και δικαστικών αποφάσεων.

Επιπλέον, μια ομάδα εργασίας η οποία συγκροτείται από την Διαχείριση Κινδύνων του Ομίλου (Group Risk Management), επιθεωρεί ενδελεχώς σε ετήσια βάση κάποιο συγκεκριμένο αναδυόμενο κίνδυνο κάθε φορά, μελετώντας τις πιθανές επιπτώσεις του στα πλαίσια της ασφάλισης .

Το Ταμείο Έρευνας της AXA συμβάλλει σημαντικά στην καλύτερη κατανόηση των αναδυόμενων κινδύνων, μέσω των σχέσεων του με ερευνητές και με την υποστήριξη που παρέχει σε καινοτόμα έργα για περιβαλλοντικούς κινδύνους, κοινωνικό-οικονομικούς κινδύνους και κινδύνους ζωής.

Γ.7 Λοιπές Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν λοιπές πληροφορίες

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Βάση για προετοιμασία

Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία

Επιμέτρηση εύλογης αξίας

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Ενσώματα πάγια για ίδια χρήση

Επενδύσεις και δάνεια

Αναβαλλόμενοι φόροι

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού

Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις

Γενικές αρχές

Υποχρεώσεις βέλτιστης εκτίμησης

Δήλωση σχετικά με τη χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας

Δήλωση σχετικά με τη χρήση μεταβατικών μέτρων για τεχνικές προβλέψεις

Περιθώριο κινδύνου

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Σημαντικές αλλαγές στις παραδοχές του 2017

Δ.3 Λοιπές υποχρεώσεις

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Λοιπές προβλέψεις (εκτός των τεχνικών προβλέψεων)

Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών προγραμμάτων

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Συμφωνίες Μίσθωσης

Υποχρεώσεις και καταθέσεις από αντασφαλιστές

Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού

Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Δ.5 Λοιπές πληροφορίες

/ Βάση για προετοιμασία

Ο εποπτικός ισολογισμός της AXA Ασφαλιστικής (SII Balance sheet) έχει περίοδο αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου 2017 και καταρτίζεται σύμφωνα με τις αρχές της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Οι τεχνικές προβλέψεις αναγνωρίζονται σε σχέση με το σύνολο των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων προς τους ασφαλισμένους και τους δικαιούχους των ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών συμβάσεων. Η αξία των τεχνικών προβλέψεων αντιστοιχεί στο τρέχον ποσό που η εταιρεία θα έπρεπε να πληρώσει αν ήταν να μεταβιβάσει τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις σε άλλη ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Δ.Π.Χ.Α., όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Τα εν λόγω πρότυπα και διερμηνείες περιλαμβάνουν μεθόδους αποτίμησης που είναι σύμφωνες με την ακόλουθη προσέγγιση αποτίμησης σε τιμές αγοράς (market consistent) που προβλέπεται στο άρθρο 75 της οδηγίας Φερεγγυότητα II 2009/138 / ΕΚ:

■ Τα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών επιχείρηση στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.

■ Οι υποχρεώσεις αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο θα μπορούσαν να μεταβιβαστούν ή να διακανονιστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών επιχείρηση στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους (χωρίς προσαρμογή για να ληφθεί υπόψη η πιστοληπτική ικανότητα της Εταιρείας).

Οι κύριες προσαρμογές των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων μεταξύ των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και των εποπτικών σχετίζονται με:

1. Την απαλοιφή των άυλων περιουσιακών στοιχείων
2. Τον επανυπολογισμό των περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία στους δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις
3. Τον επανυπολογισμό των βέλτιστων υποχρεώσεων
4. Την αναγνώριση του Περιθωρίου Κινδύνου μέσα στις τεχνικές προβλέψεις
5. Τον επανυπολογισμό των αντασφαλιστικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων
6. Τις φορολογικές επιπτώσεις που σχετίζονται με τις παραπάνω προσαρμογές

Οι προσαρμογές αυτές αναφέρονται λεπτομερώς στη συνέχεια σε αυτή την ενότητα.

Η προετοιμασία του εποπτικού ισολογισμού απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων. Απαιτεί ένα βαθμό κρίσης κατά την εφαρμογή των αρχών της οδηγίας Φερεγγυότητα II που περιγράφονται παρακάτω. Οι κύριες κατηγορίες του ισολογισμού που επηρεάζονται είναι τα περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία, τα αναβαλλόμενα φορολογικά περιουσιακά στοιχεία, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα, οι υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών και το υπόλοιπο που σχετίζεται με τα προγράμματα ανταμοιβής με βάση

την αξία των μετοχών. Οι αρχές που καθορίζονται κατωτέρω καθορίζουν τις μεθόδους μέτρησης που χρησιμοποιούνται για αυτά τα στοιχεία.

Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, οι αρχές αποτίμησης της ΑΧΑ Ασφαλιστικής έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

Ο εποπτικός ισολογισμός παρουσιάζεται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας. Στην περίπτωση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που προκύπτουν από συναλλαγές σε ξένα νομίσματα, τα ποσά αυτά μετατρέπονται στο τοπικό νόμισμα στην ισοτιμία κλεισίματος.

Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία

/ Επιμέτρηση εύλογης αξίας

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων την αξία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, όπως αποτιμώνται στον εποπτικό ισολογισμό, καθώς και την αξία των περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίστηκαν και αποτιμήθηκαν στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2017:

(Σε χιλιάδες Ευρώ)	Εύλογη Αξία (Εποπτικός Ισολογισμός)	Μεταφερόμενη Αξία (Δημοσιευμένος Ισολογισμός)	% (αξία Ισολογισμού)
Υπεραξία	-	0	-
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	7.012	-
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	20.685	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	27.560	20.808	5%
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0	0	0%
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ίδια χρήση	5.278	5.727	1%
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	377.952	377.398	68%
Επενδύσεις σε ακίνητα	2.583	2.028	0%
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	0	0	0%
Μετοχές	17	17	0%
Χρεωστικοί τίτλοι	359.568	359.568	65%
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	14.787	14.787	3%
Παράγωγα	999	999	0%
Άλλες επενδύσεις	0	0	0%
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	95.348	95.348	17%
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	7.399	6.188	1%
Ανακτήσεις αντασφάλισης	10.416	10.693	2%
Απαιτήσεις	25.375	25.375	5%
Μετρητά και ισοδύναμα ταμειακών διαθέσιμων	6.281	6.281	1%
Λοιπά Στοιχεία	0	0	0%
Σύνολο Ενεργητικού	555.609	575.514	100%

Η Εταιρεία εφαρμόζει την ταξινόμηση της εύλογης αξίας σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 13 όπως περιγράφεται παρακάτω για όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις (εξαιρουμένων των τεχνικών αποθεμάτων). Αυτή η ταξινόμηση της εύλογης αξίας είναι σύμφωνη με αυτή που ορίζεται στην οδηγία Φερεγγυότητα II.

α) Ενεργή αγορά: Διαθέσιμη επίσημη τιμή

Οι εύλογες αξίες των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις χρηματιστηριακές τους τιμές, εφόσον αυτές είναι διαθέσιμες. Ένα μέσο θεωρείται εισηγμένο σε μια ενεργό αγορά, εάν οι χρηματιστηριακές του τιμές είναι άμεσα διαθέσιμες και, εφόσον οι τιμές αυτές αντιπροσωπεύουν την τιμή που θα λάμβανε κάποιος για την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Για τα χρηματοπιστωτικά μέσα που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, οι τιμές που λαμβάνονται από εξωτερικές υπηρεσίες τιμολόγησης αντιπροσωπεύουν τιμές συναίνεσης,

β) Ενεργές και ανενεργές αγορές - χρηματοπιστωτικά μέσα

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία είναι εισηγμένα σε χρηματιστηριακές αγορές και τα ομόλογα που διαπραγματεύονται ενεργά σε ρευστές αγορές, των οποίων οι τιμές παρέχονται τακτικά από εξωτερικές υπηρεσίες τιμολόγησης, και είναι άμεσα διαθέσιμες, θεωρούνται γενικά ότι είναι εισηγμένα σε μια ενεργό αγορά. Η ρευστότητα μπορεί να οριστεί ως η δυνατότητα πώλησης ή διάθεσης του περιουσιακού στοιχείου κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών και εντός μιας ορισμένης χρονικής περιόδου περίπου στην τιμή στην οποία αποτιμάται η επένδυση. Η ρευστότητα για τα χρεόγραφα αξιολογείται χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση πολλαπλών κριτηρίων, συμπεριλαμβανομένου του αριθμού διαθέσιμων τιμών, του τόπου έκδοσης και της εξέλιξης της διεύρυνσης των spread.

Ένα χρηματοπιστωτικό μέσο θεωρείται ότι δεν είναι εισηγμένο σε μια ενεργό αγορά, εάν παρατηρούνται ελάχιστες τιμές συναλλαγών ως εγγενές χαρακτηριστικό του μέσου, όταν σημειώνεται σημαντική μείωση στον όγκο και το επίπεδο της εμπορικής δραστηριότητας, σε περίπτωση σημαντικής έλλειψης ρευστότητας ή εάν οι παρατηρήσιμες τιμές δεν μπορούν να θεωρηθούν ότι αντιπροσωπεύουν την εύλογη αξία του μέσου, λόγω των συνθηκών της αγοράς. Επομένως, τα χαρακτηριστικά των αδρανών αγορών ενδέχεται να έχουν πολύ διαφορετικό χαρακτήρα, εγγενές στο μέσο ή ενδεικτικό μιας μεταβολής των συνθηκών που επικρατούν σε ορισμένες αγορές.

γ) Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργό αγορά

Οι εύλογες αξίες των περιουσιακών στοιχείων το ενεργητικού και του παθητικού που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά εκτιμώνται ως εξής:

- Χρήση εξωτερικών και ανεξάρτητων υπηρεσιών τιμολόγησης. ή
- Χρήση τεχνικών αποτίμησης
- Δεν υπάρχει ενεργή αγορά: χρήση εξωτερική υπηρεσία τιμολόγησης

Μη ενεργή αγορά: χρήση τεχνικών αποτίμησης

Ο στόχος των τεχνικών αποτίμησης είναι να επιτευχθεί η τιμή στην οποία θα πραγματοποιηθεί μια ομαλή συναλλαγή μεταξύ των συμμετεχόντων (πρόθυμος αγοραστής και πρόθυμος πωλητής) κατά την ημερομηνία μέτρησης. Οι τεχνικές αποτίμησης περιλαμβάνουν:

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

Οι τεχνικές αποτίμησης μπορούν να χρησιμοποιηθούν, όταν παρατηρείται περιορισμένος αριθμός συναλλαγών ως εγγενές χαρακτηριστικό της αγοράς, όταν οι τιμές που παρέχονται από τους εξωτερικούς παρόχους τιμολόγησης είναι πολύ διασκορπισμένες ή όταν οι συνθήκες της αγοράς διαταράσσονται με τρόπο τέτοιο έτσι ώστε τα παρατηρούμενα δεδομένα να μην μπορούν να χρησιμοποιηθούν ή να χρειαστούν σημαντικές προσαρμογές.

Χρήση τεχνικών αποτίμησης σε αδρανείς αγορές

Η αδράνεια ορισμένων αγορών μπορεί να αποδειχθεί από διάφορους παράγοντες, όπως η πολύ μεγάλη διεύρυνση των περιθωρίων ζήτησης προσφοράς που μπορεί να θεωρηθούν χρήσιμοι δείκτες στην κατανόηση του κατά πόσον οι συμμετέχοντες στην αγορά είναι πρόθυμοι να συναλλάσσονται, η ευρεία διασπορά τιμών μικρού αριθμού των τρεχουσών συναλλαγών, η απουσία δευτερογενών αγορών, η εξαφάνιση των πρωτογενών αγορών, η παύση λειτουργίας αποκλειστικών γραφείων σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, οι εξαναγκαστικές συναλλαγές με κίνητρο ισχυρές ανάγκες ρευστότητας ή άλλων δύσκολων οικονομικών συνθηκών που υπονοούν την ανάγκη άμεσης διάθεσης περιουσιακών στοιχείων με ανεπαρκή χρόνο για την πώληση των περιουσιακών στοιχείων που πρόκειται να πωληθούν και μεγάλες πωλήσεις για την έξοδο από τέτοιου είδους αγορές με κάθε κόστος, που μπορεί να περιλαμβάνουν πλευρικές συμφωνίες (για παράδειγμα πωλητές που παρέχουν χρηματοδότηση για πώληση σε αγοραστή). Οι τιμές των πρωτογενών συναλλαγών στις αγορές που υποστηρίζονται από την κυβέρνηση μέσω συγκεκριμένων μέτρων μετά την οικονομική κρίση δεν αντιπροσωπεύουν την εύλογη αξία.

Σε αυτές τις περιπτώσεις, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που περιλαμβάνουν παρατηρήσιμα στοιχεία όποτε είναι εφικτό και σχετικό, προσαρμοσμένα εάν είναι απαραίτητο για την ανάπτυξη της βέλτιστης εκτίμησης της εύλογης αξίας, συμπεριλαμβανομένων των κατάλληλων ασφαλιστρών κινδύνου ή αναπτύσσει ένα μοντέλο αποτίμησης βασισμένο σε μη παρατηρήσιμα στοιχεία που αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις υποθέσεων όπου οι συμμετέχοντες στην αγορά θα χρησιμοποιούσαν όταν οι τιμές δεν είναι τρέχουσες, σχετικές ή διαθέσιμες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος και προσπάθειες: σε μη ενεργές αγορές, οι συναλλαγές μπορεί να είναι εισροές κατά τη μέτρηση της εύλογης αξίας, οι οποίες πιθανόν να μην είναι καθοριστικές και τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα μπορεί να είναι πιο κατάλληλα από τις παρατηρούμενες εισροές.

/ Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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

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

/ Ενσώματα πάγια για ίδια χρήση

Στον εποπτικό ισολογισμό, τα ακίνητα, οι ενσώματες ακινητοποιήσεις που κατέχονται για ίδια χρήση αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις, αναγνωρίζονται στη τιμή κόστους μετά την αφαίρεση των αποσβέσεων και των ζημιών απομείωσης.

Το κάθε στοιχείο αυτής της κατηγορίας αποσβένεται κατά την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή του. Σε περίπτωση ύπαρξης απομείωσης τους, αναγνωρίζεται αναστροφή της απομείωσης όταν πληρούνται οι προϋποθέσεις.

Η γη δεν αποσβένεται, ωστόσο, επανεξετάζεται περιοδικά για πιθανή απομείωση. Η επανεξέταση για απομείωση πραγματοποιείται από ανεξάρτητο εκτιμητή στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Η υπολειμματική αξία των ενσώματων ακινητοποιήσεων επανεξετάζεται και προσαρμόζεται, εάν είναι απαραίτητο, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

/ Επενδύσεις και δάνεια

Το σύνολο των επενδύσεων στον εποπτικό ισολογισμό περιλαμβάνει τις επενδύσεις σε ακίνητα (εκτός από αυτά για ίδια χρήση), τις συμμετοχές (συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών εκτός των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης), τους συμμετοχικούς τίτλους, τα ομόλογα, τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και τις καταθέσεις εξαιρουμένων των ισοδύναμων ταμειακών διαθεσίμων.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Στον εποπτικό ισολογισμό, οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία.

Στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται στην τιμή κόστους μείον τις αποσβέσεις και τις τυχόν ζημιές απομείωσης.

Τα ακίνητα, περιλαμβανομένων των ιδιοκτησιών για ίδια χρήση, αποτιμώνται σε τακτική βάση από ανεξάρτητο εκτιμητή για τυχόν ενδεχόμενη ζημιά απομείωσης. Η αποτίμηση της ακίνητης περιουσίας πραγματοποιείται από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017.

Τα επενδυόμενα ακίνητα αποσβένονται κατά την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους. Σε περίπτωση ύπαρξης απομείωσης τους, αναγνωρίζεται αναστροφή της απομείωσης όταν πληρούνται οι προϋποθέσεις.

Όταν ένα ακίνητο προορίζεται να πωληθεί μέσα σε δώδεκα μήνες, αποτιμάται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ της καθαρής λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας μετά την αφαίρεση των εξόδων πώλησης.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού συμπεριλαμβανομένων των δανείων

Στον εποπτικό ισολογισμό τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία.

Στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους. Από τις 31 Δεκεμβρίου 2017 τα δάνεια, περιλαμβανομένων των ενυπόθηκων δανείων, και τα άλλα δάνεια προς πράκτορες και μεσίτες αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Τα δάνεια που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα δάνεια λοιπών τρίτων απεικονίζονται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου (effective interest rate method). Για τον παραπάνω λόγο, οι αναφερόμενες αξίες αποτελούν μια εύλογη προσέγγιση της εύλογης αξίας.

Στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις, τα λοιπά δάνεια προς πράκτορες και μεσίτες υπόκεινται σε απομείωση βασιζόμενη αντίστοιχα στις προβλεπόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλημένες χρησιμοποιώντας το αρχικό αποτελεσματικό επιτόκιο ή σε εύλογη αξία, εάν οι μελλοντικές ταμειακές ροές ενδέχεται να μην είναι πλήρως ανακτήσιμες λόγω πιστωτικού γεγονότος που σχετίζεται με τον εκδότη του μέσου. Εάν ο πιστωτικός κίνδυνος εξαλειφθεί ή βελτιωθεί, η απομείωση μπορεί να αναιρεθεί.

Παράγωγα μέσα

Στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις και στον εποπτικό ισολογισμό τα παράγωγα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία.

/ Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι διαφορές που προκύπτουν στους αναβαλλόμενους φόρους μεταξύ των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και των εποπτικών οφείλονται στις διαφορετικές μεθόδους αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Ωστόσο, παρόμοιες αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των αναβαλλόμενων φόρων ισχύουν τόσο βάσει του τρέχοντος λογιστικού προτύπου, όσο και του πλαισίου Φερεγγυότητα II.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από προσωρινές διαφορές στις φορολογικές αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, όπου αυτό είναι εφαρμόσιμο. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα για να αντιστοιχίσουν τις προσωρινές διαφορές, λαμβάνοντας υπόψη την ύπαρξη φορολογικών ομάδων και τυχόν νομικών ή κανονιστικών απαιτήσεων σχετικά με τα όρια (όσον αφορά τα ποσά ή το χρονοδιάγραμμα) σχετικά με τη μεταφορά αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών ή τη μεταφορά αχρησιμοποίητων φορολογικών πιστώσεων. Η ανάκτηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που αναγνωρίστηκαν σε προηγούμενες περιόδους επαναξιολογείται σε κάθε περίοδο αναφοράς.

Η επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αντανακλά την αναμενόμενη φορολογική επίδραση, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, και τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία αναμένει να ανακτήσει ή να διακανονίσει τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της.

Για σκοπούς παρουσίασης του ισολογισμού, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις σε επίπεδο φορολογικής οντότητας.

Την 31η Δεκεμβρίου 2017 αναγνωρίστηκε καθαρή θέση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (DTA) ύψους € 27 εκατ. στον εμποπτικό ισολογισμό. Ο έλεγχος ανακτησιμότητας κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η αντιστροφή προσωρινών διαφορών θα πραγματοποιηθεί εντός ενός χρονικού ορίζοντα πενταετούς διάρκειας.

/ Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις

Καθώς οι τεχνικές προβλέψεις περιλαμβάνουν την συμμετοχή του αντασφαλιστή, αναγνωρίζεται διακριτά ένα στοιχείο του ενεργητικού που αντιστοιχεί στην συμμετοχή του αντασφαλιστή. Οι μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των εν λόγω ποσών ανασφάλισης εξαρτώνται από τον τύπο των αντασφαλιστικών συμβάσεων (π.χ. συμβάσεις / προαιρετικές, αναλογικές / μη αναλογικές), τη φύση της επιχείρησης και την εκχωρούμενη μερίδα.

Σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, στον εμποπτικό ισολογισμό οι απαιτήσεις από ανασφαλιστικές συμβάσεις προσαρμόζονται από τον δημοσιευμένο ισολογισμό, ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης υποχρέωσης του αντισυμβαλλομένου. Για τις Ασφαλίσεις Ζωής λόγω χαμηλής σημαντικότητας δεν έγινε τέτοια προσαρμογή και οι απαιτήσεις από ανασφαλιστικές συμβάσεις στον εμποπτικό ισολογισμό είναι ίσες με αυτές που παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις. Οι αναμενόμενες ζημίες υπολογίζονται ανά αντασφαλιστή και ανά κύρια προϊοντική γραμμή, βάσει της πιστοληπτική διαβάθμισης του αντασφαλιστή και του αντίστοιχου χρονικού μοτίβου πληρωμής των απαιτήσεων.

/ Περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις

Σύμφωνα με το τρέχων λογιστικό πλαίσιο και με το πλαίσιο της Φερεγγυότητα II που διέπει τον εμποπτικό ισολογισμό, τα στοιχεία του ενεργητικού που αντιστοιχούν σε υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβάσεις όπου ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος βαρύνει τους αντισυμβαλλομένους παρουσιάζονται σε διακριτή θέση του ισολογισμού έτσι ώστε να παρουσιάζονται συμμετρικά στις αντίστοιχες υποχρεώσεις. Για τα εν λόγω στοιχεία του ενεργητικού, η ίδια προσέγγιση αποτίμησης επικρατεί τόσο στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις, όσο και στον εμποπτικό ισολογισμό.

/ Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού

Όσον αφορά στα προγράμματα ανταμοιβής με βάση την αξία μετοχών, η ίδια προσέγγιση εφαρμόζεται τόσο στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις, όσο και στον εμποπτικό ισολογισμό.

Όλα τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία (ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία και άλλα μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία) αποτιμώνται επίσης στην εύλογη αξία σύμφωνα με την

Φερεγγυότητα II, οπότε λόγω κοινών κανόνων αποτίμησης διατηρείται η ίδια αξία, όπως αυτή αναφέρεται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις

/ Γενικές Αρχές

Οι τεχνικές προβλέψεις κατανέμονται μεταξύ των Γενικών Ασφαλίσεων (εκτός της Υγείας), των Ασφαλίσεων Υγείας (όπου η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με τις Γενικές Ασφαλίσεις), των Ασφαλίσεων Υγείας (όπου η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής), των Ασφαλίσεων Ζωής (εκτός της Υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με επενδύσεις) και των Ασφαλίσεων Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις.

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισούται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου.

Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στον σταθμισμένο με πιθανότητες μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των παροχών στους ασφαλισμένους, των εξόδων, των φόρων, των ασφαλίσεων που σχετίζονται με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις, λαμβάνοντας υπόψη την χρονική αξία του χρήματος (δηλαδή προεξοφλώντας αυτές τις μελλοντικές χρηματοροές στην παρούσα αξία).

Ο υπολογισμός των υποχρεώσεων βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε ενημερωμένες αξιόπιστες πληροφορίες και ρεαλιστικές υποθέσεις. Η προβολή των ταμειακών ροών που χρησιμοποιείται στον υπολογισμό περιλαμβάνει όλες τις εισροές και τις εκροές μετρητών που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια της ζωής τους.

Οι υποχρεώσεις βέλτιστης εκτίμησης αναγνωρίζονται μικτά από την συμμετοχή αντασφαλιστών χωρίς να αφαιρούνται ποσά ανακτήσιμα από αντασφαλιστικές συμβάσεις και σχήματα ειδικού σκοπού. Τα τελευταία αναγνωρίζονται χωριστά.

Το περιθώριο κινδύνου πρέπει να υπολογίζεται με τρόπο που να εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων είναι ίση με το ποσό που αναμένεται να απαιτήσει η ασφαλιστική και αντασφαλιστική επιχείρηση για να αναλάβει και να εκπληρώσει τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Η αποτίμηση αυτή απαιτεί ανάλυση εις βάθος των υποκείμενων υποχρεώσεων, συλλογή ποιοτικών και ποσοτικών πληροφοριών, εργαλεία και μοντέλα προβολής και κρίση εμπειρογνομημένων σε διάφορους τομείς.

Σε σχέση με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις, ισχύουν διαφορετικά κριτήρια για την ταξινόμηση και ως εκ τούτου τη μέτρηση. Η AXA συνεχίζει να εφαρμόζει προηγούμενες λογιστικές αρχές για τα στοιχεία ενεργητικού και τις υποχρεώσεις των συμβαλλομένων για όλες τις συμβάσεις. Ένα τεστ επάρκειας εκτελείται κατά την ημερομηνία του ισολογισμού για να διασφαλιστεί η επάρκεια των συμβατικών υποχρεώσεων.

Οι αρχές αποτίμησης των τεχνικών αποθεμάτων διαφέρουν μεταξύ του εποπτικού ισολογισμού και των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων, επομένως η λεπτομερής σύγκριση δεν θα ήταν δόκιμη. Ωστόσο, ο κατωτέρω πίνακας συνοψίζει τις τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας, όπως παρουσιάζονται στον εποπτικό ισολογισμό, καθώς και στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις μόνο για ενημερωτικούς σκοπούς κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017.

<i>(σε Χιλιάδες Ευρώ)</i>	Εύλογη αξία (Εποπτικός Ισολογισμός)	Μεταφερόμενη Αξία (Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις)
Τεχνικές προβλέψεις – Γενικών Ασφαλίσεων	157.216	161.144
Τεχνικές προβλέψεις – Γενικών Ασφαλίσεων (εκτός από την Υγεία)	149.313	152.906
Βέλτιστη εκτίμηση	138.002	
Περιθώριο κινδύνου	11.311	
Τεχνικές προβλέψεις - Υγείας (παρόμοια με των Γενικών Ασφαλίσεων)	7.903	8.237
Βέλτιστη εκτίμηση	7.178	
Περιθώριο κινδύνου	725	
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	126.817	122.410
Τεχνικές προβλέψεις - Υγείας (παρόμοια με των Ασφαλίσεων Ζωής)	20.018	19.214
Βέλτιστη εκτίμηση	18.624	
Περιθώριο κινδύνου	1.394	
Τεχνικές προβλέψεις - (εξαιρουμένης της Υγείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	106.799	103.196
Βέλτιστη εκτίμηση	101.550	
Περιθώριο κινδύνου	5.249	
Τεχνικές προβλέψεις - των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	91.495	95.348
Βέλτιστη εκτίμηση	91.065	
Περιθώριο κινδύνου	430	

/ Υποχρεώσεις βέλτιστης εκτίμησης

Μια υπόθεση βέλτιστης εκτίμησης ορίζεται ως μια παραδοχή όπου υπάρχει τόση πιθανότητα ότι η πραγματική εμπειρία υπερβαίνει την παραδοχή όση και να υπολείπεται αυτής. Η υπόθεση δεν είναι ούτε συντηρητική ούτε αισιόδοξη, αλλά βρίσκεται σε επίπεδο που δεν είναι εκ προθέσεως υπερτιμημένο ή υποτιμημένο. Λόγω των εγγενών αβεβαιοτήτων, εάν δύο παραδοχές είναι εξίσου λογικές, διατηρείται η πιο συνετή.

Υποθέσεις και πλαίσιο

Οι υποθέσεις σχετικά με τη μελλοντική εμπειρία είναι εύλογες και, στο μέτρο του δυνατού, λαμβάνουν υπόψη την ιστορική και τρέχουσα εμπειρία της Εταιρείας, προσαρμοσμένη ώστε να αντικατοπτρίζει γνωστές αλλαγές και προσδιορισμένες τάσεις στο περιβάλλον. Σε ορισμένες περιπτώσεις, τα δεδομένα ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμα ή ενδέχεται να είναι ανεπαρκή για να παρέχουν αξιόπιστη βάση για την ανάπτυξη παραδοχών. Ως εκ τούτου, μπορεί να χρειαστεί να βασιστεί περισσότερο στην κρίση των εμπειρογνομόνων, λαμβάνοντας υπόψη τις υποθέσεις της Εταιρείας κατά την τιμολόγηση ή /και την αποθεματοποίηση, την εμπειρία άλλων εταιρειών με συγκρίσιμα προϊόντα, αγορές και λειτουργικές διαδικασίες.

Οι υποθέσεις χρησιμοποιούνται για την προβολή μελλοντικών ταμειακών ροών και κατά συνέπεια επιλέγονται λαμβάνοντας υπόψη το μελλοντικό πλαίσιο ή το αναμενόμενο μελλοντικό λειτουργικό περιβάλλον της Εταιρείας. Κατά συνέπεια, μπορεί μην είναι συνεπείς με την προηγούμενη εμπειρία.

Η μελλοντική εμπειρία θα εξαρτηθεί από το πλαίσιο και τα χαρακτηριστικά του κινδύνου των προϊόντων. Επίσης, η επιρροή του εξωτερικού περιβάλλοντος στις μελλοντικές ταμειακές ροές και στις οικονομικές καταστάσεις λαμβάνεται υπόψη. Ο καθορισμός των αντίστοιχων υποθέσεων απαιτεί ισχυρή γνώση της τρέχουσας και προβλεπόμενης διοικητικής πολιτικής σχετικά με τις επενδύσεις, την ανάληψη κινδύνων, την ανασφάλιση, τον διακανονισμό των αποζημιώσεων, τις αρχές marketing, την τιμολόγηση, τη διανομή υπεραπόδοσης και τις διαδικασίες διαχείρισης. Επιπλέον παράγοντες περιλαμβάνουν οικονομικούς παράγοντες όπως τον πληθωρισμό ή την ύφεση καθώς και το κανονιστικό, νομοθετικό και πολιτικό περιβάλλον.

Όσον αφορά τις υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης, υπολογίζονται για ομοιογενείς ομάδες κινδύνου και συναφών προϊόντων και είναι συνεπείς κατά την διάρκεια των ετών. Οι παραδοχές πρέπει να αντανακλούν επαρκώς την όποια αβεβαιότητα διέπει τις ταμειακές ροές.

Οι παραδοχές που δεν βασίζονται σε υποθέσεις αγοράς, με βάση τις πιο πρόσφατες βέλτιστες εκτιμήσεις (ιστορικά δεδομένα και κρίση εμπειρογνομόνων), περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- Δείκτης ζημιών και βέλτιστη εκτίμηση μοτίβου πληρωμής απαιτήσεων.
- Βέλτιστη εκτίμηση υποθέσεων ακυρωσιμότητας.
- Υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης για τη μελλοντική θνησιμότητα και νοσηρότητα.

Ιδιαιτερότητες ορισμένων παραδοχών

Έξοδα

Τα έξοδα περιλαμβάνουν τις διοικητικές δαπάνες, τα έξοδα διαχείρισης επενδύσεων, τα έξοδα διαχείρισης αποζημιώσεων και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με αναγνωρισμένες ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Οι παραδοχές στις οποίες βασίζονται οι προβλέψεις δαπανών είναι συνεπείς με τη στρατηγική της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τις μελλοντικές νέες εργασίες και οποιαδήποτε αλλαγή στην πολιτική εξόδων που αποφάσισε η Διοίκηση.

Στα έξοδα εφαρμόζεται πληθωριστική αναπροσαρμογή κατά τη διάρκεια της μελλοντικής προβολής. Η υπόθεση αυτή αξιολογείται με βάση το οικονομικό περιβάλλον και τις ιδιαιτερότητες της Εταιρείας και γενικά ποικίλλει ανάλογα με τα οικονομικά σενάρια.

Στις υπολογισμούς για την τρέχουσα περίοδο αναφοράς εφαρμόζεται πληθωριστική αναπροσαρμογή σταθερή για όλα τα έτη προβολής και δεν διαφέρει ανάλογα με τα διαφορετικά οικονομικά σενάρια.

Όριο ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής σύμβασης (Boundary of contract)

Στο πλαίσιο της Φερεγγυότητα II, δε λαμβάνονται υπόψη όλα τα ασφάλιστρα που αναμένονται από νέες εργασίες που δεν έχουν ακόμη εγγραφεί και ορισμένα μελλοντικά ασφάλιστρα που αναμένονται από υφιστάμενες συμβάσεις, εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα είτε απορρίψει μονομερώς τα ασφάλιστρα βάσει της σύμβασης είτε να τροποποιήσει μονομερώς τα ασφάλιστρα ώστε να αντικατοπτρίζουν πλήρως τους κινδύνους.

Για τα προϊόντα των Γενικών Ασφαλίσεων και τα προϊόντα Υγείας που δεν είναι παρόμοια με Ασφαλίσεις Ζωής, υποθέτουμε ότι η διάρκεια των συμβολαίων είναι για ένα έτος. Υπάρχουν πολυετείς συμβάσεις που η Εταιρεία έχει αναφέρει στην ρυθμιστική αρχή, αλλά το ποσοστό είναι πολύ μικρό χωρίς να έχει αντίκτυπο στους υπολογισμούς.

Μελλοντικές Ενέργειες Διοίκησης

Δεν υπάρχουν διοικητικές αποφάσεις που θεωρούνται ότι έχουν αντίκτυπο στην εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων.

Καμπύλη Επιτοκίου Αναφοράς

Τα επιτόκια προεξόφλησης που χρησιμοποιούνται τόσο για τα αποθέματα ζωής όσο και για τα αποθέματα γενικών ασφαλίσεων παρέχονται από την ΕΙΟΡΑ, συμπεριλαμβανομένης της Προσαρμογής λόγω Μεταβλητότητας (εκτός των ασφαλίσεων ζωής που συνδέονται με επενδύσεις).

Υποχρεώσεις Βέλτιστης Εκτίμησης Γενικών Ασφαλίσεων

Οι Υποχρεώσεις Βέλτιστης Εκτίμησης Γενικών Ασφαλίσεων (BEL) αντιπροσωπεύουν τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλημένες ώστε να λαμβάνουν υπόψη την χρονική αξία του χρήματος. Η AXA Ασφαλιστική εφαρμόζει ένα ευρύ φάσμα αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων. Οι αναλύσεις γίνονται ανά κύρια προιοντική γραμμή και οι προβολές εκτελούνται χρησιμοποιώντας διάφορα αναλογιστικά εργαλεία.

Προβλέψεις για εκκρεμείς απαιτήσεις

Για την εκτίμηση του τελικού κόστους των ζημιών, έχουν χρησιμοποιηθεί τυποποιημένες αναλογιστικές μέθοδοι. Η επιλογή του τελικού κόστους των ζημιών γίνεται ανά έτος ατυχήματος.

Για την εκτίμηση του τελικού κόστους των ζημιών, λαμβάνονται υπόψη τα βασικά χαρακτηριστικά του χαρτοφυλακίου όσον αφορά την ομαδοποίηση των κινδύνων, οι πολιτικές ανάληψης και αποζημιώσεων, το οικονομικό και νομικό πλαίσιο, η ποιότητα, συνάφεια και συνέπεια των διαθέσιμων στατιστικών στοιχείων.

Τα μοτίβα πληρωμών βάσει των προηγούμενων προτύπων πληρωμής προσαρμόζονται όποτε απαιτείται βάσει της τρέχουσας εμπειρίας.

Προβλέψεις ασφαλίσεων

Εκτός από την παραπάνω αποτίμηση, οι Υποχρεώσεις Βέλτιστης Εκτίμησης περιλαμβάνουν την προσαρμοσμένη αποτίμηση των αποθεμάτων μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών που αποσκοπούν στην κάλυψη της μη ληξιπρόθεσμης περιόδου κινδύνου για την οποία η Εταιρεία έλαβε ασφαλίστρα.

Σύμφωνα με τις τρέχουσες λογιστικές αρχές τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών βασίζονται συνήθως σε ένα ποσοστό των εισπραχθέντων ασφαλιστρών που σχετίζονται με την υπολειπόμενη περίοδο κάλυψης, συν ένα ποσό που καλύπτει τη μη επάρκεια των ασφαλιστρών.

Στα πλαίσια της Φερεγγυότητας II, τα αποθέματα αυτά προσαρμόζονται λαμβάνοντας υπόψη την αναμενόμενη εκτίμηση του συνολικού δείκτη ζημιών σε σχέση με την αναλογία των ασφαλιστρών που σχετίζονται με την περίοδο που δεν έχει λήξει ακόμη και όταν ο λόγος αυτός είναι χαμηλότερος από 100%.

Υποχρεώσεις Βέλτιστης Εκτίμησης Ασφαλίσεων Ζωής

Ο υπολογισμός της Βέλτιστης Εκτίμησης για ορισμένες ομάδες προϊόντων βραχείας διάρκειας (π.χ. προστασίας) είναι παρόμοια με των Γενικών Ασφαλίσεων.

Ωστόσο, για τα προϊόντα μακράς διάρκειας, αν και βασίζεται επίσης σε προβλέψεις ταμειακών ροών, ο υπολογισμός της Βέλτιστης Εκτίμησης Ασφαλίσεων Ζωής ακολουθεί μια διαφορετική διαδικασία από αυτόν των Γενικών Ασφαλίσεων. Αυτό οφείλεται στις πολλαπλές ταμειακές ροές που πρέπει να διενεργηθούν, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμησης των ποσών που πρέπει να καταβληθούν στους ασφαλισμένους και στοχαστικών προβολών.

Το πλαίσιο βασίζεται σε προβολές του χαρτοφυλακίου, λαμβάνοντας υπόψη στοιχεία όπως οι πληρωμές παροχών, τα έξοδα, τα ασφαλίστρα σχετικά με τις υπάρχουσες ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές συμβάσεις και λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική στιγμή των ταμειακών ροών.

Αποτίμηση εγγυήσεων και δικαιωμάτων προαίρεσης.

Τα δικαιώματα προαίρεσης και οι εγγυήσεις που αποτιμώνται στη βέλτιστη εκτίμηση ταμειακών ροών καλύπτουν κυρίως τις οικονομικές εγγυήσεις των επιτοκίων για τα παραδοσιακά προϊόντα.

/ Δήλωση σχετικά με τη χρήση Προσαρμογής λόγω Μεταβλητότητας

Η Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) είναι μια προσαρμογή της καμπύλης των επιτοκίων άνευ κινδύνου που αποτρέπει την προ-κυκλική επενδυτική συμπεριφορά, με σκοπό την αντιστάθμιση της μεταβλητότητας των πιστωτικών περιθωρίων των περιουσιακών στοιχείων (κυρίως εταιρικά και κρατικά ομόλογα) στην αποτίμηση των υποχρεώσεων. Η Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας εφαρμόζεται σε όλους τους κλάδους ασφάλισης, εκτός του κλάδου των επενδυτικών ασφαλιστικών προϊόντων Unit-Linked, και προστίθεται στη καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου. Οι Βέλτιστες Εκτιμήσεις υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη τη Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας που αντιστοιχεί στην Ελληνική οικονομία. Οι καμπύλες προεξόφλησης με ή χωρίς Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας αναρτώνται στην ιστοσελίδα της EIOPA και είναι διαθέσιμες σε μηνιαία βάση.

Ο δείκτης Φερεγγυότητας II της Εταιρείας όπως υπολογίστηκε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 χωρίς την εφαρμογή της Προσαρμογής λόγω Μεταβλητότητας ανήλθε σε 168,3%, σε σύγκριση με το 169,1% χρησιμοποιώντας την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας.

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια χωρίς τη Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας μειώνονται κατά € 0,4 εκατ. (από € 110,7 εκατ. σε € 110,3 εκατ.), αντανακλώντας την αύξηση στις Βέλτιστες Εκτιμήσεις λόγω του χαμηλότερου προεξοφλητικού επιτοκίου χωρίς κάποια περαιτέρω σημαντική επίδραση στο Περιθώριο Κινδύνου, τις Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και τους φόρους.

Δεν υπάρχει καμία ουσιαστική μεταβολή στα Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (€ 0,06 εκατ.), όταν υπολογίζεται χωρίς τη Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας.

Η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση αυξάνεται οριακά κατά € 0,04 εκατ.

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για να καλύψουν την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση μειώνονται κατά € 0,4 εκατ., διατηρώντας ένα ισχυρό δείκτη Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης, ο οποίο μειώνεται οριακά από το 402% στο 399,6%.

Ο εν λόγω υπολογισμός αποτελεί κανονιστική υποχρέωση της Εταιρείας, εφόσον κάνει χρήση της Προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Ωστόσο, τα αποτελέσματα που προκύπτουν μέσω αυτής της διαδικασίας, θεωρείται πως δεν παρέχουν συμπεράσματα τα οποία είναι οικονομικά σύμφωνα με τη φύση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και τη σχετική στρατηγική κατανομής των περιουσιακών στοιχείων, όπως εφαρμόζονται από την Εταιρεία.

/ Δήλωση σχετικά με τη χρήση μεταβατικών μέτρων για τεχνικές προβλέψεις

Η AXA Ασφαλιστική δεν εφαρμόζει τη μεταβατική καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου που αναφέρεται στο άρθρο 308γ της οδηγίας 2009/138 / ΕΚ, ούτε τη μεταβατική έκπτωση που προβλέπεται στο άρθρο 308δ της οδηγίας.

/ Περιθώριο Κινδύνου

Πέραν των Υποχρεώσεων Βέλτιστης Εκτίμησης (BEL), αναγνωρίζεται και ένα περιθώριο κινδύνου. Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται έτσι ώστε να εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το ποσό που οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να απαιτήσουν προκειμένου να αναλάβουν και να διακανονίσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας για τους μη αντισταθμιζόμενους κινδύνους προβάλλονται μελλοντικά για τα επόμενα χρόνια μέχρι τη λήξη των υποχρεώσεων του χαρτοφυλακίου επιλέγοντας τον κατάλληλο παράγοντα κινδύνου. Έχοντας υπολογίσει τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας για τους μη αντισταθμιζόμενους κινδύνους για όλες τις μελλοντικές χρονικές περιόδους, η κεφαλαιακή επιβάρυνση σε κάθε χρονική στιγμή μέχρι τη λήξη των υποχρεώσεων υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις με το ποσοστό του κόστους κεφαλαίου.

Το ποσοστό για το κόστος κεφαλαίου που χρησιμοποιείται είναι 6%. Τέλος, οι μελλοντικές κεφαλαιακές επιβαρύνσεις προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους κάνοντας χρήση της βασικής καμπύλης

επιτοκίων άνευ κινδύνου. Το άθροισμα των παρουσών αξιών των μελλοντικών κεφαλαιακών επιβαρύνσεων είναι το περιθώριο κινδύνου.

/ Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις

Πληροφορίες παρέχονται στην Ενότητα Δ.1.

/ Σημαντικές αλλαγές στις υποθέσεις 2017

Το 2017 δεν έγιναν σημαντικές αλλαγές στις υποθέσεις υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων σε σύγκριση με το 2016.

Δ.3 Λοιπές υποχρεώσεις

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας εκτός των τεχνικών προβλέψεων στον εποπτικό ισολογισμό σε σύγκριση με τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2017 .

(σε Χιλιάδες Ευρώ)	Εύλογη αξία (Εποπτικός Ισολογισμός)	Λογιστική Αξία (Δημοσιευμένος Ισολογισμός)
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	4.811	4.811
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	6.855	6.855
Καταθέσεις από ανασφαλιστές	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0
Παράγωγα	0	0
Οφειλές προς πιστωτικά ιδρύματα	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	33.929	33.929
Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης Παθητικού	0	0
Λοιπά	0	0

/ Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις είναι:

■ Πιθανές υποχρεώσεις που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και των οποίων η ύπαρξη θα επιβεβαιωθεί μόνο από την πραγματοποίηση ή μη πραγματοποίηση ενός ή περισσότερων αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων, που δεν εμπίπτουν ολοκληρωτικά στον έλεγχο της εταιρείας ή

■ Μια παρούσα δέσμευση που απορρέει από παρελθόντα γεγονότα, αλλά για την οποία δεν είναι πιθανό ότι μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη, θα απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης.

Σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που είναι σημαντικές αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις είναι σημαντικές όπου οι πληροφορίες σχετικά με το τρέχων ή δυνητικό μέγεθος ή η φύση αυτών των υποχρεώσεων θα μπορούσε να επηρεάσει τη λήψη αποφάσεων ή την κρίση της σκοπούμενης χρήσης των πληροφοριών αυτών, συμπεριλαμβανομένων των εποπτικών αρχών.

Η αξία των ενδεχόμενων υποχρεώσεων είναι ίση με την αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που απαιτούνται για τη διευθέτηση της ενδεχόμενης υποχρέωσης κατά τη διάρκεια ζωής της ενδεχόμενης υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας τη βασική καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου.

Η Εταιρεία δεν έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017.

/ Λοιπές Προβλέψεις (εκτός των τεχνικών προβλέψεων)

Η ίδια προσέγγιση επικρατεί σύμφωνα με τις τρέχουσες λογιστικές αρχές, και με το πλαίσιο των αρχών που διέπουν την Φερεγγυότητα II. Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, όταν είναι πιθανόν ότι εκροή πόρων θα απαιτηθεί για το διακανονισμό της υποχρέωσης, και όταν η διάταξη αυτή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Οι προβλέψεις επιμετρώνται στην καλύτερη δυνατή εκτίμηση της Διοίκησης, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

/ Υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών

Για τις υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές ισχύει η ίδια προσέγγιση σύμφωνα με τις τρέχουσες λογιστικές αρχές και με το πλαίσιο των αρχών που διέπουν την Φερεγγυότητα II.

Οι υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών περιλαμβάνουν τις παροχές που οφείλονται στους εργαζόμενους της Εταιρείας μετά τη συνταξιοδότησή τους (αποζημίωση συνταξιοδότησης, επιπλέον παροχές). Για τις υποχρεώσεις αυτές, ορισμένα κανονιστικά πλαίσια έχουν επιτρέψει ή έχουν επιβάλλει την δημιουργία ειδικών λογαριασμών.

/ Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Πληροφορίες παρέχονται στην Ενότητα Δ.1.

/ Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αποτελούνται από ασφαλιστικές υποχρεώσεις, υποχρεώσεις σε διαμεσολαβούντες, αντασφαλιστικές υποχρεώσεις, καθώς και άλλες υποχρεώσεις συμπεριλαμβανομένων των φόρων και άλλων επιβαρύνσεων.

/ Λοιπά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού

Πληροφορίες παρέχονται στην Ενότητα Δ.1.

Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Αναλυτικές πληροφορίες για εναλλακτικές μεθόδους που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων παρέχονται στην υπο-ενότητα Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας στην Ενότητα Δ.1.

Αναλυτικές πληροφορίες για εναλλακτικές μεθόδους που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των υποχρεώσεων, εκτός των τεχνικών προβλέψεων, παρέχονται στην Ενότητα Δ.3.

Δ.5 Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχουν λοιπές σημαντικές πληροφορίες

Ε

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ε.1 Ίδια Κεφάλαια

- Στόχοι Διαχείρισης Κεφαλαίου
- Πληροφορίες σχετικά με τη Κεφαλαιακή Δομή
- Κίνηση Κεφαλαίου το 2017
- Ταξινόμηση κεφαλαίων
- Συμφωνία με ίδια κεφάλαια μετόχων

Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

- Γενικές Αρχές
- Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)
- Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)

Ε.3 Χρήση υπο-ενότητας κινδύνου μετοχών βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Ε.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και οποιουδήποτε εσωτερικού υποδείγματος

Ε.5 Μη συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Ε.6 Λοιπές Πληροφορίες

Ε.1 Ίδια Κεφάλαια

/ Στόχοι Διαχείρισης Κεφαλαίου

Η AXA Ασφαλιστική έχει προχωρήσει σε αναθεώρηση των κεφαλαιακών πόρων και απαιτήσεων σε οικονομικούς όρους στο τέλος του 2017. Κατά την διεξαγωγή αυτής της αναθεώρησης, τόσο οι κανονιστικές απαιτήσεις όσο και ο εσωτερικός στόχος της Διοίκησης - συμπεριλαμβανομένης της ικανότητας της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις των βασικών μετόχων - έχουν ληφθεί υπόψη.

Η Διοίκηση έχει αναπτύξει διάφορα σχέδια έκτακτης ανάγκης για την εξασφάλιση ότι το περιθώριο Φερεγγυότητας της Εταιρείας παραμένει υπερβάλλον των ελάχιστων κανονιστικών απαιτήσεων και σε τέτοιο επίπεδο που να επιτρέπει στην Εταιρεία να είναι σε καλή θέση σε όρους ανταγωνισμού. Τα σχέδια αυτά μπορεί να περιλαμβάνουν τη χρήση της ανασφάλισης, την πώληση επενδύσεων χαρτοφυλακίου ή / και άλλων περιουσιακών στοιχείων, μέτρα για τη μείωση του κεφαλαίου χρηματοδότησης των νέων εργασιών ή άλλα μέτρα.

/ Πληροφορίες σχετικά με τη Κεφαλαιακή Δομή

Από την 31 Δεκεμβρίου του 2017, τα επιλέξιμα κεφάλαια για την κάλυψη του περιθωρίου φερεγγυότητας ανέρχονται σε € 110,7 εκατ. Τα κεφάλαια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017 και 31 Δεκεμβρίου 2016 παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

(Σε χιλιάδες Ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016	Εξέλιξη
Μετοχικό κεφάλαιο	43.931	43.931	0
Κεφάλαιο υπερ. το άρτιο	28.226	28.002	224
Αποθεματικά	28.688	19.482	9.206
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	9.818	12.179	(2.361)
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του περιθωρίου φερεγγυότητας	110.663	103.594	7.069

Το ποσό των Αποθεματικών παρουσιάζει το ποσό του ενεργητικού που υπερβαίνει το παθητικό στον εποπτικό ισολογισμό, μειωμένο κατά τα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων στις οικονομικές καταστάσεις (μετοχικό κεφάλαιο, κεφάλαιο άνω της ονομαστικής αξίας) και μετά την αφαίρεση του προβλεπόμενου μερίσματος ύψους € 6,1 εκατ. που πρόκειται να καταβληθεί το 2018.

/ Κινήσεις κεφαλαίου το 2017

Επιλέξιμα κεφάλαια για την κάλυψη του περιθωρίου φερεγγυότητας

(Σε χιλιάδες Ευρώ)	Διαθέσιμα κεφάλαια
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του περιθωρίου φερεγγυότητας 2016	103.594
Αλλαγές στην μοντελοποίηση και προσαρμογές ανοίγματος	0
Συνολική Απόδοση	13.605
Μερίσματα που θα πρέπει να καταβληθούν το έτος N + 1	(6.082)
Λοιπά	(454)
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του περιθωρίου φερεγγυότητας 2017	110.663

Τα επιλέξιμα κεφάλαια της AXA Ασφαλιστικής που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη του περιθωρίου φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά € 7,1 εκατ. σε € 110,7 εκατ, ως αποτέλεσμα:

- Του συνολικού θετικού αποτελέσματος € 13,6 εκατ. – που κυρίως προέρχεται από το θετικό λειτουργικό αποτέλεσμα, της τρέχουσας χρήσης € 13,2 εκατ, την διαφορά στην απομείωση των άυλων περιουσιακών στοιχείων στον Εποπτικό Ισολογισμό (+0,9 εκατ.) και την μεταβολή στις προβλέψεις βέλτιστης εκτίμησης και περιθωρίου κινδύνου (€ -0,5 εκατ.).
- Των προβλεπόμενων μερισμάτων που θα διανεμηθούν το 2018 και ανέρχονται σε € 6,1 εκατ..
- Της αρνητικής επίπτωσης της δυνατότητας απορρόφησης των €-0,5 εκατ. αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης (DTA) που περιλαμβάνεται στα Λοιπά.

/ Ταξινόμηση Κεφαλαίων

Ταξινόμηση Κεφαλαίων ανά κατηγορία (Tier)

Τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια του εποπτικού ισολογισμού αντιπροσωπεύουν τους διαθέσιμους οικονομικούς πόρους που είναι προσβάσιμοι στην Εταιρεία πριν από κάθε περιορισμό επιλεξιμότητας ταξινόμησης κεφαλαίων και μετά τον περιορισμό για το ενδεχόμενο μη διαθεσιμότητας ορισμένων στοιχείων κεφαλαίου.

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια χωρίζονται σε κατηγορίες (αυτή η ανάλυση γίνεται μόνο για τον υπολογισμό του δείκτη φερεγγυότητας), δηλαδή τρεις διαφορετικές κατηγορίες κεφαλαίου ανάλογα με την ποιότητα τους, όπως ορίζονται στις οδηγίες του εποπτικού ισολογισμού. Τα όρια επιλογής εφαρμόζονται στα διαθέσιμα στοιχεία για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) ή της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR).

Σε ό,τι αφορά τη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ισχύουν τα ακόλουθα ποσοτικά όρια: (α) το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της κατηγορίας Tier 1 είναι τουλάχιστον το ήμισυ

της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (β) το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της κατηγορίας Tier 3 είναι χαμηλότερο από 15% του κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (γ) το άθροισμα των επιλέξιμων ποσών των στοιχείων των κατηγοριών Tier 2 και Tier 3 δεν υπερβαίνει το 50% της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

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

31 Δεκεμβρίου 2017

(Σε χιλιάδες Ευρώ)	Σύνολο	Απεριόριστο Tier 1	Περιορισμένο Tier 1	Tier 2	Tier 3
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2017	110.663	100.845	0.000	0.000	9.818
Εκ των οποίων συμπληρωματικά	0	0	0	0	0
Εκ των οποίων υπόκεινται σε μεταβατικά μέτρα	0	0	0	0	0

31 Δεκεμβρίου 2016

(Σε χιλιάδες Ευρώ)	Σύνολο	Απεριόριστο Tier 1	Περιορισμένο Tier 1	Tier 2	Tier 3
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια 31 Δεκεμβρίου 2016	103.594	91.415	0.000	0.000	12.179
Εκ των οποίων συμπληρωματικά	0	0	0	0	0
Εκ των οποίων υπόκεινται σε μεταβατικά μέτρα	0	0	0	0	0

Τα διάφορα στοιχεία τα οποία η AXA Ασφαλιστική θεωρεί ως επιλέξιμα κεφάλαια προσδιορίζονται σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις της Φερεγγυότητα II. Στις 31 Δεκεμβρίου 2017 τα επιλέξιμα κεφαλαία ανήλθαν σε € 110,7 εκατ. εκ των οποίων:

- Το Απεριόριστο Tier 1 μετά την πρόταση για διανομή μερίσματος : € 100,8 εκατ., κυρίως αποτελούμενο από το μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικό υπέρ το άρτιο και τα αποθεματικά.
- Tier 3 : καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους € 9,8 εκατ., που έχει ανώτατο όριο το 15% του SCR. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική θέση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας παρέχονται στην Ενότητα Δ.1.

Σε ό,τι αφορά στη συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, ισχύουν τα ακόλουθα ποσοτικά όρια: (α) το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων Tier 1 είναι τουλάχιστον 80% της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης..

Σύμφωνα με τις μεθόδους υπολογισμού που εφαρμόζονται από την AXA Ασφαλιστική, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, τα επιλέξιμα κεφάλαια της AXA Ασφαλιστικής που μπορούν να καλύψουν το δείκτη MCR στο πλαίσιο της Φερεγγυότητα II ανήλθαν σε € 100,8 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

Χρονολογημένες και μη χρονολογημένες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Η AXA Ασφαλιστική δεν έχει εκδώσει κανένα χρέος μειωμένης εξασφάλισης.

/ Συμφωνία με ίδια κεφάλαια μετόχων

Στις 31 Δεκεμβρίου του 2017, τα ίδια κεφάλαια στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις ανήλθαν σε € 151,0 εκατ. Οι κινήσεις σε σχέση με την συμφωνία των ιδίων κεφαλαίων (δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις) και των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων του εποπτικού ισολογισμού παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

(Σε χιλιάδες Ευρώ)	31 Δεκεμβρίου 2017
Ίδια Κεφάλαια Μετόχων	151.017
Αγοραία αξία περιουσιακών στοιχείων	934
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(19.665)
Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων	15.767
Λοιπά	(37.390)
Διαθέσιμοι οικονομικοί πόροι	110.663

Οι βασικές διαφορές μεταξύ των τρέχοντων λογιστικών προτύπων και του πλαισίου της Φερεγγυότητα II έχουν ως εξής:

- Η απαλοιφή των άυλων στοιχείων ενεργητικού σχετίζεται με την αφαίρεση της υπολειπόμενης αξίας για την επέκταση της Bancassurance συμφωνίας, του κόστους κήσης λογισμικού και του αναβαλλόμενου κόστους πρόσκτησης που επανυπολογίζεται στις υποχρεώσεις Βέλτιστης Εκτίμησης.
- Η προσαρμογή της αγοραίας αξίας των περιουσιακών στοιχείων που σχετίζεται με την αναγνώριση των μη πραγματοποιηθέντων κερδών και ζημιών των στοιχείων ενεργητικού (δάνεια που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια και ακίνητα) αναγνωρίζεται στο κόστος στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.
- Η Προσαρμογή της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων σχετίζεται με την εκ νέου επιμέτρηση των ασφαλιστικών αποθεμάτων στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II σε σύγκριση με τα αποθέματα στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.
- Το ποσό Λοιπά αφορά το περιθώριο κινδύνου (€ -13,6 εκατ), την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, με ανώτατο όριο το 15% του SCR (€ -17,7 εκατ.), την διαφορά στην αποτίμηση αντασφάλισης και την πρόβλεψη για την πληρωμή μερίσματος -6,1 εκατ. € το 2018.

Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Σύμφωνα με τον Νόμο 4364/2016, ο οποίος είναι σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου, 2016, η ΑΧΑ Ασφαλιστική υπολογίζει την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) και την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR) για κανονιστικούς σκοπούς, χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο της οδηγίας «Φερεγγυότητα II».

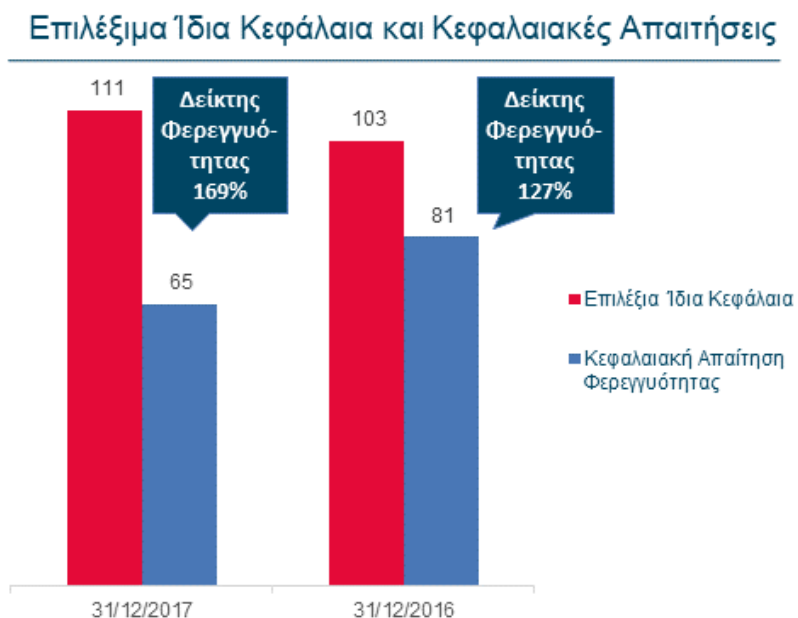
/ Γενικές Αρχές

Η οδηγία «Φερεγγυότητα II» προβλέπει δύο ξεχωριστά επίπεδα περιθωρίου φερεγγυότητας: (i) την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR), που είναι το ποσό ιδίων κεφαλαίων κάτω από το οποίο οι αντισυμβαλλόμενοι και οι δικαιούχοι εκτίθενται σε μη αποδεκτό επίπεδο κινδύνου στην περίπτωση που Εταιρεία συνεχίζει τις δραστηριότητες της, και (ii) την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR), η οποία αντιστοιχεί σε ένα επίπεδο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων που να επιτρέπει στις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις να απορροφούν σημαντικές ζημίες και να παρέχουν την εύλογη βεβαιότητα στους αντισυμβαλλομένους και τους δικαιούχους ότι οι πληρωμές θα πραγματοποιηθούν.

Η Ελληνική Νομοθεσία έχει επιλέξει να μην γνωστοποιηθούν οι πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τη διάρκεια μεταβατικής περιόδου που λήγει το αργότερο την 31η Δεκεμβρίου του 2020.

/ Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)

Η ΑΧΑ Ασφαλιστική υπολόγισε την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, χρησιμοποιώντας την Τυποποιημένη Μέθοδο της οδηγίας «Φερεγγυότητα II». Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανέρχεται σε € 65 εκατ. και τα Επιλέξιμα Ιδία Κεφάλαια για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας σε € 111 εκατ., με αποτέλεσμα ο Δείκτης Φερεγγυότητας να ανέρχεται στο 169%. Ο Δείκτης Φερεγγυότητας αυξήθηκε κατά 42 μονάδες σε σχέση με το προηγούμενο έτος.



Ως εκ τούτου, η ΑΧΑ Ασφαλιστική διακρατά επιλέξιμα κεφάλαια πέραν των απαιτούμενων από την Τυποποιημένη Μέθοδο της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» για να καλύψει τους ακόλουθους

ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους: Ανάλυσης Ασφαλίσεων, Αγοράς, Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου και Λειτουργικού κινδύνου.

Τα ανωτέρω αποτελέσματα παρουσιάστηκαν στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων στις 26 Απριλίου 2018 και εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της AXA Ασφαλιστικής στις 3 Μαΐου 2018.

Η ανάλυση της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας κατά την 31/12/2017, όπως και τα αποτελέσματα του προηγούμενου έτους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (Σε χιλιάδες Ευρώ)	As at 31/12/2017	As at 31/12/2016	Delta %
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)	65.455	81.193	-19%
Λειτουργικός κίνδυνος	5.126	5.423	-5%
Προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών αναβαλλόμενων φόρων (LACDT)	0	0	0%
Προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων (LACTP)	0	-756	-100%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	60.329	76.526	-21%
Όφελος Διαφοροποίησης	-29.722	-30.073	-1%
Άθροισμα επιμέρους κινδύνων	90.051	106.599	-16%
Κίνδυνος Αγοράς	15.320	15.369	0%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	14.006	11.054	27%
Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων Ζωής	13.463	10.219	32%
Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων Υγείας	6.546	8.342	-22%
Κίνδυνος Ανάλυσης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	40.715	61.615	-34%

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχεται σε € 65 εκατ., και οφείλεται κυρίως στον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών. Η μείωση της Κεφαλαιακής Απαιτήσης κατά 19% οφείλεται κυρίως στη μείωση του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών (μετά το όφελος της διαφοροποίησης) ανέρχεται σε € 41 εκατ. και κυρίως οφείλεται στον κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεμάτων. Ο κίνδυνος ασφαλιστρών οφείλεται κυρίως στις δραστηριότητες της AXA Ασφαλιστικής στους κλάδους Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών, ενώ ο κίνδυνος αποθεμάτων απορρέει κυρίως μέσω των δραστηριοτήτων στους κλάδους Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου και Γενικής Αστικής Ευθύνης.

Η AXA Ασφαλιστική είναι επίσης εκτεθειμένη στον καταστροφικό κίνδυνο του σεισμού κυρίως μέσω του χαρτοφυλακίου της στα οικιακά και εμπορικά ακίνητα. Ωστόσο ο κίνδυνος μετριάζεται αποτελεσματικά μέσω της αντασφάλισης της Εταιρείας έναντι σε φυσικά καταστροφικά γεγονότα. Ο κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών μειώθηκε κατά 34%. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μικρότερη έκθεση στο καταστροφικό σενάριο του σεισμού στον οποίο η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη λόγω του χαρτοφυλακίου της σε ακίνητα σε συνδυασμό με τον αυξημένο μετριασμό κινδύνου που επιτυγχάνεται μέσω της αντασφάλισης συγκριτικά με το προηγούμενο έτος.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο Αγοράς (μετά το όφελος της διαφοροποίησης) που ανέρχεται σε € 15 εκατ. και οφείλεται κυρίως στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων, παρέμειναν στα ίδια επίπεδα του προηγούμενου έτους.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (μετά το όφελος της διαφοροποίησης) ανέρχεται σε € 14 εκατ. και κυρίως οφείλεται στις εκθέσεις Τύπου 1 και ειδικότερα

στην υψηλότερη συμμετοχή του αντασφαλιστή για τον μετριασμό των κινδύνων. Η αύξηση κατά 27% που προκύπτει συγκριτικά με το προηγούμενο έτος οφείλεται στην αύξηση των εκθέσεων Τύπου 1.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων ζωής (μετά το όφελος της διαφοροποίησης) ανέρχεται σε € 13 εκατ.. Η αύξηση κατά 32% οφείλεται στην αύξηση του κινδύνου ακυρώσεων.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων υγείας (μετά το όφελος της διαφοροποίησης) ανέρχεται σε € 7 εκατ., όπου έχει μειωθεί λόγω της μικρότερης έκθεσης στον κίνδυνο συγκριτικά με το προηγούμενο έτος.

Η AXA Ασφαλιστική δεν χρησιμοποιεί τις Ειδικές Παραμέτρους (Undertaking Specific Parameters - USPs) ή Μεταβατικά Μέτρα που επιτρέπονται από την οδηγία «Φερεγγυότητα II» για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

Η AXA Ασφαλιστική στον υπολογισμό του κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου χρησιμοποιεί απλουστευμένη μέθοδο για τον υπολογισμό του αποτελέσματος του μετριασμού του κινδύνου μέσω των αντασφαλιστικών συμβάσεων.

/ Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)

Η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement – MCR) έχει ως στόχο να εξασφαλίσει ένα ελάχιστο επίπεδο κάτω από το οποίο δεν θα πρέπει να πέσει το ποσό των οικονομικών πόρων. Αυτό το ποσό υπολογίζεται σύμφωνα με την Τυποποιημένη Μέθοδο της οδηγίας «Φερεγγυότητα II», και υπόκειται σε ένα καθορισμένο κατώτατο και ανώτατο όριο με βάση την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της AXA Ασφαλιστικής προκειμένου να καταστεί δυνατή η κλιμάκωση της εποπτικής παρέμβασης και στηρίζεται σε δεδομένα τα οποία μπορούν να ελεγχθούν.

Η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση της «AXA Ασφαλιστική Α.Ε.» στις 31 Δεκεμβρίου 2017 ανέρχεται σε € 25 εκατ., τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης ανέρχονται σε € 100,8 εκατ. και ως εκ τούτου, ο δείκτης MCR ανέρχεται σε 402%.

Ο υπολογισμός της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης βασίζεται σε μία μέθοδο βασισμένη σε συντελεστές λαμβάνοντας υπόψη τις Βέλτιστες Εκτιμήσεις των υποχρεώσεων και τα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων, λαμβάνοντας υπόψη τη συμμετοχή του αντασφαλιστή. Διαφορετικοί συντελεστές εφαρμόζονται ανάλογα την κατηγορία δραστηριοτήτων.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το άρθρο 41 του Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της.

Ε.3 Χρήση υπο-ενότητας κινδύνου μετοχών βάσει της διάρκειας (duration-based equity risk sub-module) κατά τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Δεν εφαρμόζεται.

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

Δεν εφαρμόζεται.

Ε.5 Μη συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Δεν εφαρμόζεται.

Ε.6 Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχουν λοιπές πληροφορίες

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRT's)

S.02.01.02 Balance sheet

in thousand EUR

	Solvency II value	
		C0010
Assets		
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	27.560
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	5.278
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	377.952
Property (other than for own use)	R0080	2.583
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	17
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	17
Bonds	R0130	359.568
Government Bonds	R0140	210.275
Corporate Bonds	R0150	149.293
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	14.787
Derivatives	R0190	999
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	95.348
Loans and mortgages	R0230	7.399
Loans on policies	R0240	6.081
Loans and mortgages to individuals	R0250	1.186
Other loans and mortgages	R0260	132
Reinsurance recoverables from:	R0270	10.416
Non-life and health similar to non-life	R0280	9.517
Non-life excluding health	R0290	9.234
Health similar to non-life	R0300	283
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	899
Health similar to life	R0320	30
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	869
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	5.596
Insurance and intermediaries receivables	R0360	14.288
Reinsurance receivables	R0370	3.434
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2.057
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	6.281
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	- 0
Total assets	R0500	555.609

	Solvency II value	
		C0010
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	157.216
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	149.313
TP calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	138.002
Risk margin	R0550	11.311
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	7.904
TP calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	7.178
Risk margin	R0590	725
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	126.816
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	20.017
TP calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	18.624
Risk margin	R0640	1.394
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	106.799
TP calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	101.550
Risk margin	R0680	5.249
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	91.494
TP calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	91.065
Risk margin	R0720	430
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	4.811
Pension benefit obligations	R0760	6.855
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	-
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	3.117
Reinsurance payables	R0830	8.731
Payables (trade, not insurance)	R0840	22.081
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	-
Subordinated liabilities in BOF	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	-
Total liabilities	R0900	421.122
Excess of assets over liabilities	R1000	134.487

S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

in thousand EUR		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Line of business for: accepted non-proportional				Total	
		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	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport		Property
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Premiums written																		
Gross - Direct Business	R0110	11.980	746	-	12.048	6.294	3.799	52.995	5.174	-	-	-	6.395					
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	3.176	-	-	-	-	-					
Gross - Non-proportional reinsurance	R0130																	
Reinsurers' share	R0140	755	93	-	132	1.631	636	12.286	845	-	-	-	4.345					
Net	R0200	11.225	653	-	11.916	4.663	3.163	43.885	4.329	-	-	-	2.050					
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210	11.032	754	-	11.752	5.886	3.943	50.625	4.958	-	-	-	5.866					
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	3.176	-	-	-	-	-					
Gross - Non-proportional reinsurance	R0230																	
Reinsurers' share	R0240	755	90	-	132	1.637	635	12.178	847	-	-	-	4.452					
Net	R0300	10.277	664	-	11.620	4.249	3.308	41.622	4.111	-	-	-	1.434					
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	R0310	5.840	152	-	3.140	1.194	158	7.004	2.168	-	-	-	3.184					
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	1.777	-	-	-	-	-					
Gross - Non-proportional reinsurance	R0330																	
Reinsurers' share	R0340	230	1	-	93	19	410	82	124	-	-	-	3.408					
Net	R0400	5.610	150	-	3.233	1.213	568	8.700	2.292	-	-	-	224					
Changes in other technical provisions																		
Gross - Direct Business	R0410	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Gross - Non-proportional reinsurance	R0430																	
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Net	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Expenses incurred	R0550	3.994	382	-	3.659	1.803	1.763	25.286	1.670	-	-	-	1.879					
Other expenses	R1200																	
Total expenses	R1300																	

in thousand EUR		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	28.168	5.766	6.232	11.773	-	-	-	87	52.025	
Reinsurers' share	R1420	728	-	-	1.708	-	-	-	-	2.436	
Net	R1500	27.439	5.766	6.232	10.065	-	-	-	87	49.589	
Premiums earned											
Gross	R1510	28.644	5.766	6.232	11.953	-	-	-	87	52.681	
Reinsurers' share	R1520	728	-	-	1.708	-	-	-	-	2.437	
Net	R1600	27.915	5.766	6.232	10.245	-	-	-	87	50.244	
Claims incurred											
Gross	R1610	20.902	10.327	26.072	2.833	-	-	-	17	60.151	
Reinsurers' share	R1620	-	-	-	258	-	-	-	-	208	
Net	R1700	20.952	10.327	26.072	2.575	-	-	-	17	59.942	
Changes in other technical provisions											
Gross	R1710	-	134	-	2.942	-	10.473	-	438	-	14.120
Reinsurers' share	R1720	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Net	R1800	-	134	-	2.942	-	10.473	-	437	-	14.118
Expenses incurred	R1900	-	5.990	-	1.213	-	1.057	-	8.441	-	16.751
Other expenses											
	R2500									177	
Total expenses											
	R2600									16.929	

S.05.02.01

Premiums, claims and expenses by country

in thousand EUR		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010		BG	CI					
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110	99.205	122	105	-	-	-	99.432
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	3.176	-	-	-	-	-	3.176
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	20.723	-	-	-	-	-	20.723
Net	R0200	81.658	122	105	-	-	-	81.886
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210	94.686	72	58	-	-	-	94.817
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	3.176	-	-	-	-	-	3.176
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	20.707	-	-	-	-	-	20.707
Net	R0300	77.156	72	58	-	-	-	77.286
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310	16.475	-	2	-	-	-	16.473
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	1.777	-	-	-	-	-	1.777
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	3.741	-	-	-	-	-	3.741
Net	R0400	21.993	-	2	-	-	-	21.991
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	39.880	14	12	-	-	-	39.906
Other expenses	R1200							561
Total expenses	R1300							40.466

in thousand EUR		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations					Total Top 5 and home
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400		DE						
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premiums written								
Gross	R1410	52.012	13	-	-	-	-	52.025
Reinsurers' share	R1420	2.436	-	-	-	-	-	2.436
Net	R1500	49.576	13	-	-	-	-	49.589
Premiums earned								
Gross	R1510	52.668	13	-	-	-	-	52.681
Reinsurers' share	R1520	2.437	-	-	-	-	-	2.437
Net	R1600	50.232	13	-	-	-	-	50.244
Claims incurred								
Gross	R1610	60.084	67	-	-	-	-	60.151
Reinsurers' share	R1620	208	-	-	-	-	-	208
Net	R1700	59.876	67	-	-	-	-	59.942
Changes in other technical provisions								
Gross	R1710	-	14.053	-	67	-	-	-
Reinsurers' share	R1720	-	1	-	-	-	-	-
Net	R1800	-	14.051	-	67	-	-	-
Expenses incurred	R1900	16.751	-	-	-	-	-	16.751
Other expenses	R2500							177
Total expenses	R2600							16.929

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

in thousand EUR

	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)	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)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees					Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions: calculated as a whole	R0010	-	-		-			-	-	-	-			-	-	-
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	-	-		-			-	-	-	-			-	-	-
Technical provisions: calculated as a sum of BE and RM																
Best Estimate																
Gross Best Estimate	R0030	90.776		91.065	-		10.774	-	-	192.614		18.624	-	-	-	18.624
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	-		-	-		869	-	-	869		30	-	-	-	30
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	90.776		91.065	-		9.905	-	-	191.745		18.593	-	-	-	18.593
Risk Margin	R0100	2.960	430		2.290			-	-	6.679	1.394			-	-	1.394
Amount of the transitional on Technical Provisions																
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	-	-		-			-	-	-	-			-	-	-
Best estimate	R0120	-		-	-		-	-	-	-		-	-	-	-	-
Risk margin	R0130	-		-	-		-	-	-	-		-	-	-	-	-
Technical provisions - total	R0200	93.735	91.494		13.064			-	-	198.293	20.017			-	-	20.017

S.17.01.02
Non-life Technical Provisions

in thousand EUR	Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation	
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and	Non-proportional property reinsurance		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170		C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																		
Best estimate																		
Premium provisions:																		
Gross	R0060	2.122	256	-	3.465	1.278	694	13.084	1.272	-	-	-	481	-	-	-	-	22.651
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	32	-	47	24	20	669	219	-	-	-	72	-	-	-	-	1.084
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	2.122	224	-	3.418	1.254	673	12.415	1.054	-	-	-	409	-	-	-	-	21.568
Claims provisions:																		
Gross	R0160	4.217	584	-	46.843	3.852	3.937	26.218	35.918	-	-	-	962	-	-	-	-	122.529
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	250	1	-	257	-	851	969	5.701	-	-	-	405	-	-	-	-	8.433
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	3.967	582	-	46.586	3.852	3.086	25.249	30.217	-	-	-	557	-	-	-	-	114.096
Total Best estimate - gross	R0260	6.339	839	-	50.308	5.130	4.630	39.302	37.190	-	-	-	1.442	-	-	-	-	145.180
Total Best estimate - net	R0270	6.089	806	-	50.004	5.105	3.759	37.664	31.271	-	-	-	966	-	-	-	-	135.663
Risk margin	R0280	622	103	-	1.923	275	274	7.243	1.447	8	-	-	140	-	-	-	-	12.036
Amount of the transitional on Technical Provisions																		
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions - total																		
Technical provisions - total	R0320	6.961	942	-	52.231	5.405	4.904	46.545	38.637	8	-	-	1.583	-	-	-	-	157.216
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	250	33	-	304	24	871	1.638	5.920	-	-	-	477	-	-	-	-	9.517
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	6.711	909	-	51.927	5.381	4.033	44.907	32.717	8	-	-	1.106	-	-	-	-	147.699

S.19.01.21 Non-life Insurance Claims Information

in thousand EUR

Total Non-Life Business

Accident year / Underwriting year	Z0020	AY
--------------------------------------	-------	----

Gross Claims Paid (non-cumulative)
(absolute amount)

Year		Development year										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100											1.860
N-9	R0160	23.913	15.854	2.952	1.005	714	863	244	647	446	54	
N-8	R0170	20.799	13.243	8.766	1.385	831	573	388	345	586		
N-7	R0180	16.089	10.996	2.795	7.903	1.304	637	546	52			
N-6	R0190	13.303	17.909	2.654	1.051	291	986	337				
N-5	R0200	23.835	12.748	5.704	984	3.288	352					
N-4	R0210	11.803	8.112	2.130	314	726						
N-3	R0220	14.947	11.769	2.862	760							
N-2	R0230	10.400	7.431	1.661								
N-1	R0240	12.744	7.301									
N	R0250	10.702										

	In Current year	Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180
R0100	1.860	1.860
R0160	54	46.693
R0170	586	46.917
R0180	52	40.323
R0190	337	36.531
R0200	352	46.911
R0210	726	23.085
R0220	760	30.338
R0230	1.661	19.492
R0240	7.301	20.045
R0250	10.702	10.702
Total	R0260 24.392	322.896

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions
(absolute amount)

Year		Development year										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											8.592
N-9	R0160									6.520	4.828	
N-8	R0170								9.951	6.121		
N-7	R0180							11.353	8.464			
N-6	R0190						9.330	6.657				
N-5	R0200					12.344	12.043					
N-4	R0210				13.940	12.753						
N-3	R0220			13.552	12.453							
N-2	R0230		15.720	12.563								
N-1	R0240	22.219	12.502									
N	R0250	25.730										

	Year end (discounted data)
	C0360
R0100	8.191
R0160	4.608
R0170	5.885
R0180	8.208
R0190	6.450
R0200	11.723
R0210	12.415
R0220	12.096
R0230	12.251
R0240	12.129
R0250	23.110
Total	R0260 117.067

S.22.01.21

Impact of long term guarantees and transitional measures

in thousand EUR

		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
		<i>C0010</i>	<i>C0030</i>	<i>C0050</i>	<i>C0070</i>	<i>C0090</i>
Technical provisions	<i>R0010</i>	375.527	-	-	426	-
Basic own funds	<i>R0020</i>	128.404	-	-	303	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	<i>R0050</i>	110.663	-	-	417	-
Solvency Capital Requirement	<i>R0090</i>	65.455	-	-	59	-
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	<i>R0100</i>	100.845	-	-	426	-
Minimum Capital Requirement	<i>R0110</i>	25.085	-	-	45	-

S.23.01.01
Own funds

In EUR

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35

Ordinary share capital (gross of own shares)
Share premium account related to ordinary share capital
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type
Subordinated mutual member accounts
Surplus funds
Preference shares
Share premium account related to preference shares
Reconciliation reserve
Subordinated liabilities
An amount equal to the value of net deferred tax assets
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above

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

Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions

Total basic own funds after deductions

Ancillary own funds

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
Other ancillary own funds

Total ancillary own funds

Available and eligible own funds
Total available own funds to meet the SCR
Total available own funds to meet the MCR
Total eligible own funds to meet the SCR
Total eligible own funds to meet the MCR
SCR
MCR
Ratio of Eligible own funds to SCR
Ratio of Eligible own funds to MCR

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	43.930.705	43.930.705			
R0030	28.226.375	28.226.375			
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	28.687.541	28.687.541			
R0140					
R0160	27.559.606				27.559.606
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	128.404.227	100.844.621			27.559.606
R0300					
R0310					
R0320	-				
R0330	-				
R0340					
R0350	-				
R0360					
R0370	-				
R0390	-				
R0400	-				-
R0500	128.404.227	100.844.621			27.559.606
R0510	100.844.621	100.844.621			
R0540	110.662.906	100.844.621			9.818.285
R0550	100.844.621	100.844.621			
R0580	65.455.233				
R0600	25.084.694				
R0620	2				
R0640	4				

		<i>C0060</i>
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	<i>R0700</i>	134.486.940
Own shares (held directly and indirectly)	<i>R0710</i>	
Foreseeable dividends, distributions and charges	<i>R0720</i>	6.082.713
Other basic own fund items	<i>R0730</i>	99.716.686
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	<i>R0740</i>	
Reconciliation reserve	<i>R0760</i>	28.687.541
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	<i>R0770</i>	12.341.570
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	<i>R0780</i>	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	<i>R0790</i>	12.341.570

S.25.01.01
Solvency Capital Requirement - for undertakings on
Standard Formula

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		<i>C0030</i>	<i>C0040</i>	<i>C0050</i>
In EUR				
Market risk	<i>R0010</i>	15.319.811	15.319.811	-
Counterparty default risk	<i>R0020</i>	14.006.144	14.006.144	-
Life underwriting risk	<i>R0030</i>	13.463.321	13.463.321	-
Health underwriting risk	<i>R0040</i>	6.546.270	6.546.270	-
Non-life underwriting risk	<i>R0050</i>	40.715.350	40.715.350	-
Diversification	<i>R0060</i>	-	-29.721.658,75	
Intangible asset risk	<i>R0070</i>	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	<i>R0100</i>	60.329.239	60.329.239	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		<i>C0100</i>
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	<i>R0120</i>	-
Operational risk	<i>R0130</i>	5.125.993
Loss-absorbing capacity of technical provisions	<i>R0140</i>	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	<i>R0150</i>	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	<i>R0160</i>	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	<i>R0200</i>	65.455.233
Capital add-on already set	<i>R0210</i>	-
Solvency capital requirement	<i>R0220</i>	65.455.233
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	<i>R0400</i>	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	<i>R0410</i>	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	<i>R0420</i>	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	<i>R0430</i>	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	<i>R0440</i>	-
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation (*)	<i>R0450</i>	4
Net future discretionary benefits	<i>R0460</i>	-

(*) Closed list of values :
 1 (Full recalculation),
 2 (Simplification at risk sub-module level),
 3 (Simplification at risk module level),
 4 (No adjustment)

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

Background information

Background information					
Non-life activities			Life activities		
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	
	<i>C0030</i>	<i>C0040</i>	<i>C0050</i>	<i>C0060</i>	
Medical expense insurance and proportional reinsurance	<i>R0020</i>	6.088.762	11.225.241	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	<i>R0030</i>	806.307	653.420	-	-
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	<i>R0040</i>	-	-	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	<i>R0050</i>	50.004.204	11.792.958	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance	<i>R0060</i>	5.105.327	4.820.909	-	-
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	<i>R0070</i>	3.758.811	3.163.277	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	<i>R0080</i>	37.663.907	43.596.791	-	-
General liability insurance and proportional reinsurance	<i>R0090</i>	31.270.551	4.329.165	-	-
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	<i>R0100</i>	-	-	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	<i>R0110</i>	-	-	-	-
Assistance and proportional reinsurance	<i>R0120</i>	-	-	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	<i>R0130</i>	965.572	2.303.436	-	-
Non-proportional health reinsurance	<i>R0140</i>	-	-	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	<i>R0150</i>	-	-	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	<i>R0160</i>	-	-	-	-
Non-proportional property reinsurance	<i>R0170</i>	-	-	-	-

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		Non-life activities	Life activities
		<i>MCR(L, NL) Result</i>	<i>MCR(L, L) Result</i>
		<i>C0070</i>	<i>C0080</i>
Linear formula component for life insurance or reinsurance obligations	<i>R0200</i>	-	6.117.620

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance) best estimate provisions	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		<i>C0090</i>	<i>C0100</i>	<i>C0110</i>	<i>C0120</i>
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	<i>R0210</i>			90.775.679	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	<i>R0220</i>			-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	<i>R0230</i>			91.064.620	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	<i>R0240</i>			28.497.619	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	<i>R0250</i>				2.175.739.583

Overall MCR calculation

		<i>C0130</i>
Linear MCR	<i>R0300</i>	<i>25.084.694</i>
SCR	<i>R0310</i>	65.455.233
MCR cap	<i>R0320</i>	<i>29.454.855</i>
MCR floor	<i>R0330</i>	<i>16.363.808</i>
Combined MCR	<i>R0340</i>	<i>25.084.694</i>
Absolute floor of the MCR	<i>R0350</i>	7.400.000
Minimum Capital Requirement	<i>R0400</i>	<i>25.084.694</i>

Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
		<i>C0140</i>	<i>C0150</i>
Notional linear MCR	<i>R0500</i>	<i>18.967.074</i>	<i>6.117.620</i>
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	<i>R0510</i>	49.492.102	15.963.131
Notional MCR cap	<i>R0520</i>	<i>22.271.446</i>	<i>7.183.409</i>
Notional MCR floor	<i>R0530</i>	<i>12.373.025</i>	<i>3.990.783</i>
Notional Combined MCR	<i>R0540</i>	<i>18.967.074</i>	<i>6.117.620</i>
Absolute floor of the notional MCR	<i>R0550</i>	3.700.000	3.700.000
Notional MCR	<i>R0560</i>	<i>18.967.074</i>	<i>6.117.620</i>