



AMERICAN-HELLENIC
CHAMBER OF COMMERCE

26 Μαΐου 2016 - Athens Ledra Hotel

Εταιρική Διακυβέρνηση, το Σήμερα και το Αύριο στις Ελληνικές Επιχειρήσεις

Το Νέο Νομικό Πλαίσιο Διακυβέρνησης Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων

Άλκηστις Χριστοφίλου, M.Partner, Ρόκας Δικηγορική Εταιρία

Rokas

International Law Firm

Το νομικό πλαίσιο για την εταιρική διακυβέρνηση

- Ν. 3016/2002 για την εταιρική διακυβέρνηση στις εισηγμένες εταιρίες
- Σκοποί:
 - προστασία μετόχων
 - προσέλκυση επενδυτών
 - βελτίωση επιπέδου αγοράς
- Ν. 3693/2008 (ετήσιοι λογαριασμοί), Ν. 3884/2010 (δικαιώματα μετόχων), Ν. 3873/2010 (Οδ.2006/46 – ετήσιοι λογαριασμοί εταιριών Χ/Ο τομέα), Κ.Ν. 2190/1920
- Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης ΟΟΣΑ
 - Προώθηση ανταγωνιστικότητας επιχειρήσεων
 - ◆ Αποτελεσματικότητα εσωτερικής οργάνωσης
 - ◆ Χαμηλότερο κόστος κεφαλαίου
 - Βελτίωση διαφάνειας επιχειρήσεων και δημόσιων οργανισμών και θεσμών

ΣΕΒ – Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΚΕΔ) για τις Εισηγμένες Εταιρίες, Οκτώβριος 2013

■ Στόχοι:

- Προώθηση βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης στο σύνολο του ελληνικού εταιρικού τομέα
- Εκπαίδευση και καθοδήγηση των ΔΣ σε θέματα βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης
- Δημιουργία μακροπρόθεσμης εταιρικής αξίας
- Βελτίωση της πληροφόρησης θεσμικών ή ιδιωτών μετόχων
- Δημιουργία προσβάσιμου και κατανοητού συστήματος αναφοράς ως προς την ετήσια δημοσιοποίηση πληροφοριών για την εταιρική διακυβέρνηση (ν. 3873/2010)

■ Οικειοθελής επιλογή κάθε εταιρίας –soft law

- Comply or explain

■ Πεδία ενδιαφέροντος

- Σύνθεση, αρμοδιότητες, λειτουργία ΔΣ. Εκτελεστικά και μη, ανεξάρτητα μέλη
- Διαχείριση κινδύνων
- Σύστημα εσωτερικού ελέγχου - Μονάδα εσωτερικού ελέγχου
- Αμοιβές
- Σχέσεις με μετόχους
- Εσωτερική και εξωτερική πληροφόρηση και επικοινωνία

Το Νέο Πλαίσιο Διακυβέρνησης των Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων

- Οδηγία 2009/138 Solvency II, **N. 4364/2016**
 - Οδηγία πλαίσιο (διαδικασία Lamfalussy)
- Εφαρμοστικοί Κανονισμοί (2015/35)
- Κατευθυντήριες Γραμμές ΕΙΟΡΑ BoS-14-253-28.01.2015
- ΤΤΕ ΠΕΕ 60/12.2.2016

- Σύστημα με άξονα τον κίνδυνο
- Επικέντρωση στη φερεγγυότητα – εύρυθμη λειτουργία αγοράς – προστασία ασφαλισμένου / δικαιούχου

2ος Πυλώνας – Ποιοτικές απαιτήσεις

■ Σημαντικές λειτουργίες

➤ Διαχείριση κινδύνου

- ◆ Ασφαλιστικός, αγοράς, πιστωτικός, ρευστότητας, συγκέντρωσης, λειτουργικός κλπ.
- ◆ Κεφαλαιακές απαιτήσεις – *εποπτικά κεφάλαια πρέπει να ανταποκρίνονται στο εμπορικό κεφάλαιο σύμφωνα με τους κινδύνους που έχουν αναληφθεί και επηρεάζουν τη λειτουργία της επιχείρησης, και όχι σε ποσά προκαθορισμένα από το νόμο*
- ◆ Stress tests – ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων
- ◆ Περιορισμός κινήτρων ανάληψης υπερβολικού κινδύνου

➤ Αναλογιστική λειτουργία

- Εσωτερικός έλεγχος - Σύστημα εσωτερικού ελέγχου
- Κανονιστική συμμόρφωση
- Εξωπορισμός (outsourcing)

■ ORSA – Own Risk & Solvency Assessment

- ◆ Ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας

■ Δήλωση και πληροφορίες για το σύστημα διακυβέρνησης στην ετήσια έκθεση φερεγγυότητας

ORSA

- Η ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας εκτιμά αν το προφίλ κινδύνου της επιχείρησης αποκλίνει από τις παραδοχές που χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό των εποπτικών της κεφαλαίων φερεγγυότητας
- Το ΔΣ δεν πρέπει να αναλαμβάνει μεγαλύτερο κίνδυνο από όσο επιτρέπει η κεφαλαιακή βάση της επιχείρησης, ανεξάρτητα αν έχει μεγαλύτερο “risk appetite”
- Χρησιμοποιούνται stress tests και προσομοιώσεις για ακραίους αλλά πιθανούς κινδύνους, ώστε να εκπονηθεί στρατηγική για την περίπτωση ελλείμματος φερεγγυότητας
- Περιλαμβάνει πληροφορίες για τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας της επιχείρησης, τα αναγκαία εποπτικά κεφάλαια και τα ίδια κεφάλαιά της
- Η εποπτική αρχή μπορεί να αξιολογήσει:
 - Τους κινδύνους που αντιμετωπίζει ή ενδέχεται να αντιμετωπίσει η επιχείρηση
 - Την ικανότητά της να τους διαχειριστεί
 - Την ικανότητα των μεθόδων και διαδικασιών της να προβλέψει και αντιμετωπίσει πιθανή επιδείνωση των συνθηκών που θα επηρεάσουν την οικονομική της κατάσταση

Οργανωτικές δομές

- Κατάλληλες για συνεχή ανταπόκριση στις κανονιστικές απαιτήσεις
- Πολιτικές– γραπτές και εγκεκριμένες από ΔΣ για όλες τις σημαντικές λειτουργίες, οδηγούν σε διαδικασίες
- Επιτροπές – συνεργάζονται και εποπτεύονται από ΔΣ
- Σαφής κατανομή αρμοδιοτήτων (σε μικρές εταιρίες περισσότερες αρμοδιότητες μπορούν να συμπίπτουν σε ένα πρόσωπο)
- 4-eye principle στη διοίκηση και λήψη σημαντικών αποφάσεων
- Ετήσια ή και συχνότερη επικαιροποίηση πολιτικών
- Σχέδια έκτακτης ανάγκης
- Διαφανείς λειτουργίες

Νομικοί κανόνες

- Υποχρέωση διασφάλισης της χρηστής και συνετής διοίκησης της ασφ.επιχείρησης
- Υποχρέωση κατανομής και διαχωρισμού των καθηκόντων των μελών της διοίκησης
- Διασφάλιση της συνέχειας των δραστηριοτήτων της επιχείρησης
- Πολιτικές και διαδικασίες για τις σημαντικές λειτουργίες: υποχρέωση ΔΣ για την εφαρμογή τους
- Αρχή αναλογικότητας
 - Μέτρα αναγκαία, κατάλληλα, αντίστοιχα (πρόσφορα) για τον σκοπό που επιδιώκεται
- Αρχή συνετού επενδυτή
- Καταλληλότητα και αξιοπιστία μελών διοίκησης – υπεύθυνων προσώπων
 - επαγγελματικά προσόντα, πείρα, γνώσεις σε θέματα ασφάλισης και Χ/Ο αγορών, σε συστήματα διακυβέρνησης, σε Χ/Ο και αναλογιστική ανάλυση, στο ρυθμιστικό πλαίσιο
 - Αξιοπιστία, καλή φήμη και ακεραιότητα

Νομικοί κανόνες

- Οι προϋποθέσεις διακυβέρνησης συναπαρτίζουν τα καθήκοντα των μελών διοίκησης
 - μέλη του ΔΣ
 - τα πρόσωπα που ασκούν εκτελεστικά καθήκοντα και λογοδοτούν στο διοικητικό συμβούλιο για την καθημερινή διοίκηση
- **Η εξειδίκευση των καθηκόντων προσδιορίζει και τις ευθύνες των διοικούντων**
- **Υποχρέωση ελέγχου της λειτουργίας της επιχείρησης**
- **Ευθύνη των μελών διοίκησης έναντι της εταιρίας και βαθμός επιμέλειας / business judgment rule κ.ν.2190/1920**
 - *Επιμέλεια συνετού επιχειρηματία*
 - *Κρίνεται με βάση την ιδιότητα και τα καθήκοντα που του έχουν ανατεθεί*
 - *Εύλογη επιχειρηματική απόφαση που λήφθηκε με καλή πίστη, με βάση επαρκείς πληροφορίες και αποκλειστικά προς εξυπηρέτηση του εταιρικού συμφέροντος*
 - *Απόφαση ΓΣ*

Σύστημα Ασφαλιστικής Εποπτείας – Αρχές και στόχοι

- Η Εποπτική Αρχή εποπτεύει την ορθή λειτουργία της αγοράς – Σκοποί:
 - ◆ Προστασία ασφαλισμένων και δικαιούχων ασφαρίσματος
 - ◆ Συστημική σταθερότητα
- Η εποπτεία ασκείται στη βάση διερευνητικής και βασισμένης στον κίνδυνο προσέγγισης
- Διασφαλίζει τη διαρκή συμμόρφωση των επιχειρήσεων
- Υποχρέωση της Εποπτικής Αρχής να διαθέτει σε συνεχή βάση επαρκές εξειδικευμένο προσωπικό
- Η εφαρμογή της αρχής της αναλογικότητας, όπου προβλέπεται, είναι νόμιμη υποχρέωση

Σύστημα ασφαλιστικής εποπτείας - Αρμοδιότητες

- Εκτεταμένες αρμοδιότητες και εποπτικές δυνατότητες
- **Η εποπτική αρχή μπορεί να παρεμβαίνει ουσιαστικά στη διακυβέρνηση της εταιρίας – ενδεικτικά:**
 - Απαγόρευση άσκησης καθηκόντων σε ακατάλληλα πρόσωπα
 - Διακοπή πώλησης ασφαλιστικού προϊόντος ή πρακτικής ή δραστηριότητας
 - Ζητεί την αναμόρφωση/τροποποίηση μέρους ή του συνόλου του συστήματος διακυβέρνησης
 - Ελέγχει τρίτους που παρέχουν υπηρεσίες κατόπιν εξωτερικής ανάθεσης
 - Κατονομάζει λειτουργίες ως σημαντικές ή κρίσιμες

Solvency II και εταιρικές απαιτήσεις διακυβέρνησης

- Σωρευτική εφαρμογή Solvency II και ν. 3016/2002 στις εισηγμένες εταιρίες
- Ίδια πεδία εταιρικής οργάνωσης – διαφορετική στόχευση
- Η εξισορρόπηση μεταξύ κινδύνου και κέρδους είναι διαφορετική στην ασφαλιστική επιχείρηση από την κοινή εμπορική εταιρία
- Οι γενικοί κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης στοχεύουν στη βέλτιστη εταιρική διακυβέρνηση με έμφαση στη σχέση μεταξύ διοίκησης και μετόχων (πλειοψηφίας / μειοψηφίας) / επενδυτών, ενώ οι κανόνες του ασφαλιστικού δικαίου στοχεύουν στη χρηστή, συνετή, φερέγγυα, διαφανή και διαθέσιμη σε εποπτικό έλεγχο, λειτουργία της ασφ. επιχείρησης
- Υποχρεωτικότητα κανονιστικού πλαισίου και soft law («ήπιο» δίκαιο)
- Η ασφαλιστική επιχείρηση υπόκειται σε διαρκή εποπτεία της διακυβέρνησής της.



AMERICAN-HELLENIC
CHAMBER OF COMMERCE

26 Μαΐου 2016 - Athens Ledra Hotel

Εταιρική Διακυβέρνηση, το σήμερα και το αύριο στις Ελληνικές Επιχειρήσεις

Ευχαριστώ για την προσοχή σας