

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης SFCR

Ημερομηνία Αναφοράς 31.12.2016

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ & ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ | ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ
RISK PROFILE | ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

 **INTERLIFE®**
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ

Περιεχόμενα

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	2
Εισαγωγή	5
A. Δραστηριότητα και επιδόσεις (Business and Performance)	6
A.1. Δραστηριότητα	6
A.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας (Undewriting Performance)	7
A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων	9
A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	10
A.5. Λοιπές πληροφορίες.....	10
B. Σύστημα Διακυβέρνησης (System of Governance)	11
B.1. Γενικές πληροφορίες του Συστήματος Διακυβέρνησης.....	11
B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.....	19
B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας	19
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	22
B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	24
B.6. Αναλογιστική Λειτουργία	24
B.7. Εξωτερική Ανάθεση (Outsourcing)	24
B.8. Επάρκεια Του Συστήματος Διακυβέρνησης.....	26
C. Προφίλ Κινδύνου (Risk Profile)	27
C.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Undewriting Risk).....	27
C.2. Κίνδυνος αγοράς	33
C.3. Πιστωτικός κίνδυνος	37
C.4. Κίνδυνος Ρευστότητας	38
C.5. Λειτουργικός Κίνδυνος	40
C.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι	40
C.7. Λοιπές πληροφορίες.....	40
D. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	41
D.1. Περιουσιακά Στοιχεία	42
D.2. Τεχνικές Προβλέψεις.....	45
D.3. Λοιπές τεχνικές προβλέψεις (Άλλες υποχρεώσεις)	49
D.4. Εναλλακτικοί μέθοδοι αποτίμησης	50
D.5. Λοιπές πληροφορίες.....	50
E. Διαχείριση κεφαλαίου	51
E.1. Ίδια Κεφάλαια.....	51
E.2. Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας.....	55
E.3. Χρήση μεταβατικού μέτρου μετοχών, βασισμένο στη διάρκεια	58
E.4. Μη συμμόρφωση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας	58
E.5. Λοιπές πληροφορίες.....	59
F. Ποσοτικοί Πίνακες	60

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΠΡΟΤΥΠΟ ΕΛΕΓΧΟΥ 805 «ΕΙΔΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ – ΕΛΕΓΧΟΙ ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ Ή ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ»

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας **ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02/SE.02.01.16), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.02/S.17.01.01), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01) και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21/19.01.01) (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας **ΙΝΤΕΡΛΑΙΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ** (εφεξής η «Εταιρεία»), για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016.

Σύμφωνα με την Πράξη 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, δεν έχουμε ελέγξει και ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη σχετικά με:

- τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.25.01.21/S.25.01.01),
- τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.28.01.01),
- το κονδύλι του Περιθωρίου Κινδύνου που περιλαμβάνεται στις καταστάσεις Ισολογισμού Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02/SE.02.01.16) και Τεχνικών Προβλέψεων (υπόδειγμα S.17.01.02/S.17.01.01).

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας που περιγράφονται στις Ενότητες C και D, 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 παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και μεθοδολογία που περιγράφονται στις Ενότητες C και D, 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 έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο 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 2016, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, 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 περιγράφονται στις Ενότητες C και D της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Θέμα έμφασης

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

Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στις Ενότητες C και D 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 συντάχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβατικές διατάξεις του άρθρου 4 της Πράξης 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και 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 τη 31 Δεκεμβρίου 2016 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 22/05/2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Βαργιεμέζης Χρήστος

ΑΜ ΣΟΕΛ 30891



Εισαγωγή

Το νέο εποπτικό πλαίσιο που αφορά τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση και το οποίο καλείται Φερεγγυότητα II (Solvency II), βρίσκεται σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2016. Σκοπός εκπόνησης της Έκθεσης Φερεγγυότητας Και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης είναι η παροχή δημόσιας και πλήρους ενημέρωσης σύμφωνα με τα άρθρα 51 και 56 της οδηγίας Solvency II και τα άρθρα 292 έως 298 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

Τα θέματα που αναπτύσσονται αφορούν τα αποτελέσματα της Εταιρείας, την Εταιρική Διακυβέρνηση, το Προφίλ Κινδύνου, τη Φερεγγυότητα και τη Διαχείριση Κεφαλαίων της Εταιρείας.

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.

Υπεύθυνοι για όλα τα θέματα που παρουσιάζονται στην παρούσα Έκθεση είναι το Διοικητικό Συμβούλιο και ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας.

Επιπρόσθετα, εκτός από το Διοικητικό Συμβούλιο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, σημαντικό ρόλο παίζουν και οι βασικές λειτουργίες του συστήματος διακυβέρνησης και ελέγχου, στην διαχείριση της Εταιρείας.

Η λήξη του οικονομικού έτους της Εταιρείας είναι η 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους και τα αποτελέσματά της είναι εκφρασμένα σε ευρώ.

Κατά την διάρκεια των τελευταίων ετών, το Διοικητικό Συμβούλιο έθεσε σε εφαρμογή σημαντικά μέτρα, όπως την διαχείριση κινδύνων, με σκοπό την ενίσχυση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, για να είναι σε ετοιμότητα για το πλαίσιο Solvency II.

Βασικός στόχος της Εταιρείας είναι η Φερεγγυότητά της σε συνεχή βάση και η Εταιρεία να πληροί όλες εκείνες τις απαιτήσεις για την επίτευξη αυτού του στόχου. Για αυτό το λόγο έχει γίνει ειδικός σχεδιασμός στο νέο επιχειρηματικό σχέδιο της εταιρείας κατά το οποίο κύριος στόχος είναι η αύξηση των δεικτών Φερεγγυότητας στο επίπεδο του 160% (SCR).

Ο άμεσος διακανονισμός και η ταχύτητα πληρωμής αποτελεί βασική προτεραιότητα της Εταιρείας, ενώ ταυτόχρονα η μακρόχρονη συνεργασία με τους πελάτες της, αποδεικνύει την εμπιστοσύνη τους προς την Εταιρεία. Σε συνεργασία με μεγάλες αντασφαλιστικές εταιρείες, η Εταιρεία διασφαλίζει τα συμφέροντα των πελατών της, μέσω σωστά δομημένων συνεργασιών.

Κατά την διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν προέκυψε κάποια σημαντική διαφορά:

- στην δραστηριότητα και τις αποδόσεις της Εταιρείας,
- στο σύστημα διακυβέρνησης,
- στο προφίλ κινδύνου,
- την Φερεγγυότητά της,
- στα Ίδια Κεφάλαια.

A. Δραστηριότητα & Επιδόσεις (Business & Performance)

A.1. Δραστηριότητα

Η ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ (INTERLIFE) Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων με διακριτικό τίτλο ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ Α.Α.Ε.Γ.Α. ιδρύθηκε την 04/11/1991 με την υπ' αριθ. 5793/04.11.91 απόφαση του κ. Υπουργού Εμπορίου (Τεύχος Ανωνύμων Εταιρειών αριθ. φύλλου 4481/14.11.1991). Έδρα της Εταιρείας είναι η Θέρμη Θεσσαλονίκης, 14ο χλμ. Ε.Ο. Θεσσαλονίκης – Πολυγύρου, με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 57606004000 (Αρ. Μ.Α.Ε. 25088/05/Β/91/23). Η Εταιρεία επίσης διατηρεί υποκαταστήματα στην Αθήνα, στη Ρόδο, στο Ηράκλειο και στις Σέρρες.

Ο αριθμός προσωπικού την 31η Δεκεμβρίου 2016 ανήλθε σε 119 άτομα (2015: 114). Η διάρκεια της Εταιρείας έχει οριστεί στα 100 χρόνια έτη από την ημερομηνία δημοσίευσης του καταστατικού της, ήτοι μέχρι 04/11/2091.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της, σκοπός της Εταιρείας είναι η κατά Νόμο: α) ενέργεια στην Ελλάδα και στο Εξωτερικό ασφαλίσεων, συνασφαλίσεων και αντασφαλίσεων κατά ζημιών, β) αντιπροσώπευση αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, γ) ίδρυση ή συμμετοχή σε άλλες ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής, δ) πραγματοποίηση κάθε εργασίας που θα κρίνεται αναγκαία για την προώθηση των εργασιών της Εταιρείας, ε) τοποθέτηση εργασιών μεταξύ ασφαλιστικών επιχειρήσεων υποκαταστημάτων ή νόμιμων αντιπροσώπων αλλοδαπών ασφαλιστικών επιχειρήσεων, στ) η ίδρυση και ανωνύμων εταιρειών που δεν έχουν ως αντικείμενο ασφαλιστικές εργασίες.

Από την 17η Οκτωβρίου 2012 οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Αγορά Νεοαναπτυσσόμενων Εταιρειών (Ν.Ε.Α.) του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών» η εποπτεύουσα αρχή είναι το Υπουργείο Περιφερειακής Ανάπτυξης & Ανταγωνιστικότητας. Ο φορέας που εποπτεύει την Εταιρεία για την εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 4364/2016 (ΦΕΚ Α13/05.02.2016) «περί ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης» όπως επίσης και όλων των λοιπών σχετικών με την ασφάλιση νομοθεσιών, είναι η Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικών Ασφαλίσεων (Δ.Ε.Ι.Α.).

Στοιχεία Εταιρείας

Επωνυμία	ΙΝΤΕΡΛΑΪΦ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ
Διεύθυνση	14ο χλμ Ε.Ο. Θεσ/νίκης - Πολυγύρου, ΤΚ 57001 Θέρμη
Χώρα	Ελλάδα

Φορέας Εποπτείας

Επωνυμία	Τράπεζα της Ελλάδος (Δ.Ε.Ι.Α.)
Διεύθυνση	Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα, ΤΚ 10250
Χώρα	Ελλάδα

Ορκωτοί Ελεγκτές

Επωνυμία	Grant Thornton A.E
Διεύθυνση	Ζεφύρου 56, Παλαιό Φάληρο, ΤΚ 17564
Χώρα	Ελλάδα

Οι μέτοχοι με ειδική συμμετοχή είναι:

Επίθετο	Όνομα	Αρ. Μετόχων	Ποσοστό
ΒΟΤΣΑΡΙΔΗΣ	ΙΩΑΝΝΗΣ	4.095.426	22%
ΒΟΤΣΑΡΙΔΟΥ	ΓΕΩΡΓΙΑ	2.644.564	14%
ΒΟΤΣΑΡΙΔΗΣ	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	2.499.783	13%
ΧΑΤΖΗΠΑΝΑΓΗ	ΑΝΔΡΕΑΣ	1.075.145	6%
ΓΝΩΜΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΕ		986.566	5%
ΒΟΤΣΑΡΙΔΗΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	943.692	5%
ΒΟΤΣΑΡΙΔΟΥ	ΗΛΕΚΤΡΑ	943.692	5%

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στις εξής σημαντικές κατηγορίες (Lines of Business, εφεξής LoB):

Κλάδος κατά Φερεγγυότητα II	Λογιστικός Κλάδος
Προστασία Εισοδήματος	10
Ιατρικές Δαπάνες	11
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	12
Σκαφών, Αεροπλάνων Και Μεταφορών	14,15,16,20,21
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	17,18
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	19
Γενική Αστική Ευθύνη	22
Χρηματικών Απωλειών	25
Νομική Προστασία	26
Οδική Βοήθεια	27

A.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας (Underwriting Performance)

Τα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (Written Premiums) με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2016, ανά κλάδο, καθώς και η μεταβολή τους σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

LoB	Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα & Δικαιώματα		Ποσοστιαία Μεταβολή
	2015	2016	
Προστασία Εισοδήματος	515.196,51	352.844,75	-31,51%
Ιατρικές Δαπάνες	371.489,72	481.977,91	29,74%
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	3.229.938,51	3.790.011,36	17,34%
Σκαφών, Αεροπλάνων & Μεταφορών	572.159,14	754.652,42	31,90%
Πυρός & άλλων ζημιών Περιουσίας	1.774.451,85	2.212.343,34	24,68%
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	41.238.605,04	41.290.095,97	0,12%
Γενική Αστική Ευθύνη	888.041,95	946.109,34	6,54%
Χρηματικών Απωλειών	27.269,85	38.169,43	39,97%
Νομική Προστασία	327.637,57	321.002,42	-2,03%
Οδική Βοήθεια	2.328.395,79	2.717.536,99	16,71%
ΣΥΝΟΛΟ	51.273.185,93	52.904.743,93	3,18%

Οι Πληρωθείσες Αποζημιώσεις και η μεταβολή των Αποθεμάτων (Claims Paid and movement in Provision) ανά κλάδο, με ημερομηνία αναφορά 31.12.2016 ανέρχονται σε: **€ 25.011.315,00**.

Το ασφαλιστικό αποτέλεσμα της Εταιρείας κατά την 31.12.2016, αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	2016	2015	Μεταβολή
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	48.757.149,00	47.675.675,00	2,27%
Πληρωθείσες Αποζημιώσεις και μεταβολή των Αποθεμάτων	-25.011.315,00	-27.366.969,00	-8,61%
Έξοδα	-14.017.717,00	-13.270.981,00	5,63%
Σύνολο	9.728.117,00	7.037.725,00	38,23%

A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων

Η Εταιρεία τα τελευταία έτη διατηρεί σταθερή επενδυτική πολιτική και επενδύει κυρίως σε αμοιβαία κεφάλαια ώστε να επιτυγχάνεται διαφοροποίηση και πρόσβαση σε ένα μεγάλο εύρος περιουσιακών στοιχείων. Επιπλέον, μεγάλος μέρος των επενδυμένων κεφαλαίων έχει τοποθετηθεί σε ομόλογα, τόσο κρατικά όσο και εταιρικά. Τέλος, τα επενδυτικά ακίνητα αφορούν το 10,7% των επενδύσεων, ενώ το υπόλοιπο ποσοστό έχει τοποθετηθεί σε μετοχές και καταθέσεις. Όπως γίνεται αντιληπτό το μίγμα επενδυτικής πολιτικής που ακολουθεί η εταιρεία έχει ως κύριο στοιχείο του την ρευστότητα, την διαφοροποίηση του κινδύνου και την επίτευξη βελτιστοποίησης της σχέσης απόδοσης - κινδύνου.

Η κατανομή των επενδυτικών επιλογών κατά την 31.12.2016 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Επενδύσεις	Amount	%
Επενδυτικά Ακίνητα	14.459.500	10,2%
Εισηγμένες Μετοχές	6.476.496	4,6%
Κρατικά Ομόλογα	32.548.207	22,9%
Εταιρικά Ομόλογα	24.018.388	16,9%
Αμοιβαία Κεφάλαια	49.354.155	34,7%
Παράγωγα	5.939	0,0%
Προθεσμιακές Καταθέσεις	8.840.069	6,2%
Μετρητά Και Ταμειακά Διαθέσιμα	6.361.849	4,5%
Σύνολο Επενδύσεων	142.064.603	-



Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα έσοδα ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού:

Κατηγορία Χρ. Στοιχείου				Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση	Κέρδη/(Ζημιές) από
	Μερίσματα	Τόκοι	Ενοίκια	χρηματοοικονομικών στοιχείων	αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων
Κρατικά Ομόλογα	-	863.236,56	-	141.698,99	361.345,52
Εταιρικά Ομόλογα	-	433.765,26	-	71.201,92	181.571,48
Μετοχές	142.116,94	-	-	-191.538,37	671.314,64
Αμοιβαία Κεφάλαια	171.037,73	-	-	-257.877,08	1.279.989,11
Μετρητά Και Άλλα Ισοδύναμα	-	201.772,61	-	-	-
Κτήρια	-	-	404.397,91	-	-767.033,73
Σύνολο	313.154,67	1.498.774,43	404.397,91	-236.514,54	1.727.187,02

A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Δεν υπάρχουν άλλες δραστηριότητες που αφορούν την Εταιρεία.

A.5. Λοιπές πληροφορίες

Η εταιρεία για το έτος 2016 κατέγραψε Κέρδη Προ Φόρων **€ 11.310.135**, σημειώνοντας αύξηση 54.6%. Το συνολικό αποτέλεσμα της εταιρείας αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

Συνολικό Αποτέλεσμα	2016	2015	Μεταβολή
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	9.728.117,00	7.037.725,00	38,23%
Επενδυτικό Αποτέλεσμα	3.706.999,49	802.808,00	361,75%
Λοιπά Έσοδα	230.376,00	293.644,00	-21,55%
Λοιπά Έξοδα	-2.355.358,00	-818.669,00	187,71%
Συνολικό Αποτέλεσμα Προ Φορών	11.310.135	7.315.507	54,60%

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά θέματα σε σχέση με την Εταιρεία ή τις επιδόσεις της Εταιρείας.

B. Σύστημα Διακυβέρνησης (System of Governance)

B.1. Γενικές πληροφορίες του Συστήματος Διακυβέρνησης

- **Οργανωτική δομή της Εταιρείας**

Το σύστημα διακυβέρνησης της εταιρείας είναι ευθυγραμμισμένο με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου Φερεγγυότητας ΙΙ, λαμβανομένων υπ' όψιν των βέλτιστων πρακτικών της ασφαλιστικής αγοράς. Η διοίκηση της εταιρείας ασκείται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το έργο της Διοίκησης ενισχύεται από την Επιτροπή Ελέγχου και την Επιτροπή Διαχείρισης κινδύνων, στις οποίες με την σειρά τους, αναφέρονται οι μονάδες εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης και οι μονάδες διαχείρισης κινδύνων και αναλογιστικής λειτουργίας. Στη συνέχεια παρουσιάζεται διαγραμματικά η οργανωτική δομή κατά την 31.12.2016 (Οργανόγραμμα Εταιρείας).



ΙΟΥΛΙΟΣ 2016

• Διοικητικό Συμβούλιο

Το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας αποτελείται από τον πρόεδρο, τέσσερα εκτελεστικά μέλη και δύο ανεξάρτητα μέλη.

Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρείας, που κατά κύριο λόγο διαμορφώνει τη στρατηγική και πολιτική ανάπτυξης αυτής, ενώ εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της. Λαμβάνει αποφάσεις, ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρείας και εποπτεύει τα στελέχη της στα οποία έχουν αναταθεί σχετικές εκτελεστικές αρμοδιότητες.

Κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του το ΔΣ κατευθύνει τη στρατηγική της Εταιρείας σύμφωνα με το σκοπό της και με γνώμονα την αποτελεσματική διασφάλιση των συμφερόντων της Εταιρείας και όλων των ενδιαφερομένων μερών, δηλαδή των ασφαλισμένων, του προσωπικού, των συνεργατών, των μετόχων, των εποπτικών αρχών και της κοινωνίας.

Σύνθεση

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τρία έως εννέα (3-9) μέλη. Τον αριθμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου τον αποφασίζει κάθε φορά η Γενική Συνέλευση που εκλέγει το νέο Διοικητικό Συμβούλιο μέσα στα παραπάνω όρια. Η τρέχουσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Ξουρής Δημήτριος	Μη Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος
Βοτσαρίδης Ιωάννης	Εκτελεστικό Μέλος, Διευθύνων Σύμβουλος
Βοτσαρίδου Γεωργία	Εκτελεστικό Μέλος, Αντιπρόεδρος
Βοτσαρίδης Κωνσταντίνος	Εκτελεστικό Μέλος
Βοτσαρίδης Παναγιώτης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Πρόιος Αθανάσιος	Εκτελεστικό Μέλος
Τουφεξής Γεώργιος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γλιάς Αναστάσιος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αλεξανδρή Στυλιανή (Λιάνα)	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

• Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Επιπρόσθετα, έχουν συσταθεί δύο επιτροπές, οι οποίες προσφέρουν την υποστήριξη και την ενημέρωση που χρειάζεται η διοίκηση. Αυτές είναι οι:

1. Επιτροπή Ελέγχου
2. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου και Επενδύσεων

1. Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου συγκροτείται με στόχο την υποστήριξη του ΔΣ στα καθήκοντά του σχετικά με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, τον εσωτερικό έλεγχο, την κανονιστική συμμόρφωση και την εποπτεία του τακτικού ελέγχου.

Σύνθεση

Τα Μέλη και ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου (Ε.Ε.) προτείνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) και ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας,

- ❖ Η Επιτροπής Ελέγχου αποτελείται από δυο τουλάχιστον μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ και ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ,
- ❖ Ο Πρόεδρος της Επιτροπής διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την επίβλεψη των ελεγκτικών διαδικασιών και των λογιστικών θεμάτων που απασχολούν την Επιτροπή, ενώ παράλληλα η Επιτροπής Ελέγχου, ως σύνολο, διαθέτει την κατάρτιση και την εμπειρία που απαιτούνται για τη διεκπεραίωση του έργου της, περιλαμβανομένης της γνώσης για το περιβάλλον λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης,
- ❖ Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου δύναται να συμμετέχουν και σε άλλες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου με την προϋπόθεση πως δεν προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων.

Δικαιοδοσία Επιτροπής Ελέγχου

Το Δ.Σ. εξουσιοδοτεί την Επιτροπής Ελέγχου, μέσα στα πλαίσια αποστολής της:

- ❖ Να έχει ανεμπόδιστη πρόσβαση στα μέλη της διοίκησης, τους εργαζόμενους και τις σχετικές πληροφορίες,
- ❖ Να επιβλέπει τις υπηρεσίες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης και να δίνει τις σχετικές οδηγίες,
- ❖ Να προτείνει στο Δ.Σ. το διορισμό των Εξωτερικών Ελεγκτών της Εταιρείας και να επιβλέπει το έργο τους.

Καθήκοντα και Αρμοδιότητες Επιτροπής Ελέγχου

Στις υποχρεώσεις και στο πλαίσιο των κύριων αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Ελέγχου εντάσσονται:

- ❖ Η παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των Εξωτερικών Ελεγκτών (τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών), καθώς και των Εποπτικών Αρχών.
- ❖ Η επίβλεψη και η αξιολόγηση των διαδικασιών κατάρτισης των δημοσιευμένων ετήσιων και, εφόσον συντρέχει σχετική υποχρέωση και, περιοδικών οικονομικών καταστάσεων, της ασφαλιστικής επιχείρησης, σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα,
- ❖ Η παρακολούθηση της πορείας του διενεργούμενου από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ελέγχου των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης και η, σε τακτική βάση, συνεργασία μαζί τους. Στο πλαίσιο της συνεργασίας αυτής, η Επιτροπή ζητά από τους εν λόγω ελεγκτές να αναφέρουν τα τυχόν προβλήματα ή αδυναμίες που εντόπισαν στο Σ.Ε.Ε. κατά τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα εκάστοτε ισχύοντα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα,
- ❖ Η επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου Ελεγκτή ή του Ελεγκτικού Γραφείου,

ιδιαίτερως όσον αφορά την παροχή στην ελεγχόμενη οντότητα άλλων υπηρεσιών από τον νόμιμο Ελεγκτή ή το Ελεγκτικό Γραφείο,

- ❖ Η υποβολή πρότασης προς το Δ.Σ. για την επιλογή των Εξωτερικών Ελεγκτών (νοουμένων ως των τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών). Η Επιτροπή υποβάλλει επίσης, όποτε το κρίνει σκόπιμο, πρόταση για την αντικατάσταση ή την εναλλαγή τους,
- ❖ Η υποβολή προτάσεων για την αντιμετώπιση των αδυναμιών που έχουν διαπιστωθεί από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου και η παρακολούθηση της εφαρμογής των μέτρων που αποφασίζονται από το Δ.Σ. (follow up),
- ❖ Η υποβολή προτάσεων για τις ειδικές περιοχές όπου επιβάλλεται η διενέργεια πρόσθετων ελέγχων από τους εσωτερικούς, ή εξωτερικούς ελεγκτές,
- ❖ Η παρακολούθηση του έργου της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου με έμφαση σε θέματα που σχετίζονται με το βαθμό ανεξαρτησίας της, την ποιότητα και το εύρος των ελέγχων που διενεργεί, τις προτεραιότητες που προσδιορίζονται από μεταβολές του οικονομικού περιβάλλοντος, των συστημάτων και του επιπέδου των κινδύνων και την εν γένει αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της.

Η επιτροπή ελέγχου αποτελείται από:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Αναστάσιος Γλιάς	Πρόεδρος της Επιτροπής
Δημήτριος Ξουρής	Μέλος
Στυλιανή (Λιάνα) Αλεξανδρή	Μέλος

2. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συγκροτείται με στόχο την υποστήριξη του Δ.Σ. στα καθήκοντά του σχετικά με:

- ❖ Την αποτελεσματική παρακολούθηση όλων των μορφών κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων του κινδύνου αγοράς, του πιστωτικού, του ασφαλιστικού, του λειτουργικού,
- ❖ τη διασφάλιση της ενοποιημένης διαχείρισής τους,
- ❖ την εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και
- ❖ τον απαιτούμενο συντονισμό των ενδιαφερομένων μερών.

Στα καθήκοντα της Επιτροπής εντάσσονται και οι αρμοδιότητες που αφορούν στη διαχείριση των επενδύσεων, που πραγματοποιεί η Εταιρεία, σε αντιστοιχία με τις υποχρεώσεις της. Στόχος της Επιτροπής είναι η διαμόρφωση και παρακολούθηση της πολιτικής επενδύσεων της Εταιρείας με σκοπό τη βελτιστοποίηση των αποδόσεων από την διαχείριση των περιουσιακών της στοιχείων με ταυτόχρονη ελαχιστοποίηση του αναλαμβανόμενου κινδύνου τους, στο βαθμό που διασφαλίζεται πλήρως η επαρκής κάλυψη των αποθεμάτων, σύμφωνα με τις επιταγές της ισχύουσας νομοθεσίας.

Σύνθεση & Θητεία Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων

- ❖ Τα Μέλη και ο Πρόεδρος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων ορίζονται από το Δ.Σ. και απαρτίζεται από μέλη με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα της διαχείρισης κινδύνων και των επενδύσεων, εκ των οποίων ένα τουλάχιστον μέλος είναι εκτελεστικό και ένα μη εκτελεστικό.
- ❖ Ο Πρόεδρος της Επιτροπής διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την επίβλεψη των θεμάτων που απασχολούν την Επιτροπή, ενώ παράλληλα η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ως σύνολο, διαθέτει την κατάρτιση και την εμπειρία που απαιτούνται για τη διεκπεραίωση του έργου της, περιλαμβανομένης της γνώσης για το περιβάλλον λειτουργίας της Εταιρείας,
- ❖ Τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων δύναται να συμμετέχουν και σε άλλες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου με την προϋπόθεση πως δεν προκύπτει σύγκρουση συμφερόντων.
- ❖ Η διάρκεια της θητείας των μελών είναι αόριστη. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει την αντικατάσταση ή αναπλήρωση μελών ή και ολόκληρης της επιτροπής. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, εάν ανακαλέσει μέλος ή μέλη της Επιτροπής ή σε περίπτωση

που μέλος της εκπέσει από την ιδιότητά του για οιονδήποτε λόγο, να μην ορίσει αντικαταστάτη του(ς), μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο τον αριθμό των μελών της. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται τα μέλη της να είναι λιγότερα από τρία (3).

- ❖ Τα μέλη της επιτροπής είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα.

Καθήκοντα και Αρμοδιότητες Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων

Στις υποχρεώσεις και στις αρμοδιότητες της Επιτροπής εντάσσονται τα εξής:

- ❖ Διαμορφώνει και εισηγείται στο Δ.Σ. της εταιρείας τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της επιχείρησης και στην επάρκεια των διαθέσιμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό.
- ❖ Μεριμνά για την ανάπτυξη εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων καθώς και τον υπολογισμό της αποδοτικότητας και της κατανομής κεφαλαίων σε συνάρτηση με τον κίνδυνο, σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων/μονάδων της ασφαλιστικής επιχείρησης και των θυγατρικών της.
- ❖ Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, σε συνέπεια με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων. Ιδιαίτερα μεριμνά για τον ακριβή προσδιορισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των αναγκών σε κεφάλαια που σχετίζονται με το είδος και το μέγεθος των ασφαλιστικών κινδύνων.
- ❖ Λαμβάνει και αξιολογεί τις υποβαλλόμενες αναφορές της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνει το Δ.Σ. σχετικά με τους σημαντικότερους κινδύνους που έχει αναλάβει η επιχείρηση και διαβεβαιώνει για την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους.
- ❖ Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ενημερώνει επίσης το Δ.Σ. για το έργο της Επιτροπής στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του Δ.Σ.

Επίσης η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αξιολογεί σε ετήσια βάση:

- ❖ την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων της ασφαλιστικής επιχείρησης, και ιδίως τη συμμόρφωση προς το προφίλ κινδύνου της εταιρίας που καθορίζεται από την σχέση επιθυμίας ανάληψης και αντοχής κινδύνου,
- ❖ την καταλληλότητα των ορίων, την επάρκεια των προβλέψεων, την ακρίβεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και την εν γένει επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος και τη μορφή των αναλαμβανομένων κινδύνων,
- ❖ την ετήσια έκθεση της Αναλογιστικής Λειτουργίας και
- ❖ την, τουλάχιστον ετήσια, έκθεση της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων και του σχετικού αποσπάσματος της έκθεσης της Μονάδας Εσωτερικής Επιθεώρησης.

Τέλος η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου:

- ❖ Προβλέπει για τη διενέργεια προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης (stress tests) για τους ασφαλιστικούς κινδύνους και την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων καθώς και για τους λοιπούς κινδύνους ήτοι αγοράς, πιστωτικό, ρευστότητας, συγκέντρωσης και λειτουργικό.
- ❖ Διατυπώνει προτάσεις και εισηγείται διορθωτικές ενέργειες στο Δ.Σ. σε περίπτωση που διαπιστώνει αδυναμία υλοποίησης της στρατηγικής που έχει διαμορφωθεί για τη διαχείριση κινδύνων της επιχείρησης, ή αποκλίσεις ως προς την εφαρμογή της.
- ❖ Εξασφαλίζει και διευκολύνει τη συνεργασία και επικοινωνία μεταξύ των σχετικών λειτουργιών, όπως του Εσωτερικού Ελέγχου, της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, της Διαχείρισης Κινδύνου και της Αναλογιστικής Υπηρεσίας, τόσο μεταξύ τους αλλά και με τους εσωτερικά ενδιαφερόμενους φορείς και το Διοικητικό Συμβούλιο, όσο και με τους εξωτερικά ενδιαφερόμενους παράγοντες όπως τους Εξωτερικούς Ελεγκτές και την Εποπτική Αρχή, για θέματα διαχείρισης κινδύνων και αναλογιστικής.
- ❖ Η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Ιωάννης Βοτσαρίδης	Πρόεδρος της Επιτροπής
Αθανάσιος Πρόιος	Μέλος
Αχιλλέας Κοντογούρης	Μέλος
Κωνσταντίνος Νικολάου	Μέλος
Κωνσταντίνος Βοτσαρίδης	Μέλος

• Άλλες Επιτροπές

Επενδυτική Επιτροπή

Επιπλέον, η εταιρεία έχει θεσπίσει και την Επενδυτική επιτροπή, η οποία έχει την ίδια σύνθεση με αυτήν της Διαχείρισης Κινδύνων αλλά λειτουργεί κάτω από διαφορετικούς κανονισμούς και με διαφορετική πολιτική.

Επιτροπή Εκπαίδευσης

Συστάθηκε στο πλαίσιο λειτουργίας της εταιρείας ως πάροχος εκπαιδευτικού προγράμματος επανεκπαίδευσης και επαναπιστοποίησης γνώσεων των (αντ)ασφαλιστικών διαμεσολαβητών για την διασφάλιση της αρτιότητας διεξαγωγής σεμιναρίων, του ελέγχου σχετικών διαδικασιών και της τήρησης του κανονιστικού πλαισίου.

Η παροχή εκπαιδευτικού προγράμματος γίνεται με την μορφή σεμιναρίων και επιτυχούς ολοκλήρωσης τεστ και πιστοποιείται μέσω της χορήγησης βεβαιώσεων περάτωσης των σχετικών σεμιναρίων. Οι Βεβαιώσεις αυτές, μαζί με τα Πιστοποιητικά Γνώσεων που ορίζει η πράξη 16/2013, αποτελούν πλέον τα νόμιμα αποδεικτικά κατοχής των απαιτούμενων γνώσεων κατά το άρθρο 4 του π.δ. 190/06 για την εγγραφή και τη διατήρηση της εγγραφής στο Μητρώο των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών.

Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής

Η επιτροπή εντάσσεται στην εσωτερική λειτουργία της Εταιρίας και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ).

Η Επιτροπή αποτελείται από Διευθυντικά στελέχη της εταιρείας και στο σύνολό της θα πρέπει να διαθέτει επαρκείς γνώσεις της Πληροφορικής, ενώ ο Υπεύθυνος της Διεύθυνσης της Πληροφορικής αποτελεί πάντα μέλος αυτής.

Καθήκοντα της Επιτροπής

- ❖ Αξιολόγηση των βραχυπρόθεσμων και μέσο-μακροπρόθεσμων σχεδίων της Πληροφορικής στο πλαίσιο της επιχειρησιακής στρατηγικής.
- ❖ Η αξιολόγηση, έγκριση καθώς και ο καθορισμός προτεραιοτήτων των μεγάλων έργων της Πληροφορικής, βάσει της διαθεσιμότητας των ανθρώπινων πόρων της Δ. Πληροφορικής και των άλλων μονάδων της Εταιρίας.
- ❖ Η εποπτεία των μεγάλων έργων της Πληροφορικής.
- ❖ Η έγκριση και εποπτεία των συνεργασιών με τρίτους (outsourcing).
- ❖ Η ενημέρωση για τις τεχνολογικές εξελίξεις στην αγορά.
- ❖ Συζήτηση και προτάσεις για την ανάπτυξη καινοτόμων προϊόντων μέσω της διαθέσιμης τεχνολογίας, με σκοπό την διατήρηση του ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος στην αγορά.

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Βοτσαρίδης Ιωάννης	Πρόεδρος της Επιτροπής
Βοτσαρίδης Κωνσταντίνος	Μέλος
Αθανάσιος Πρόιος	Μέλος
Τσαντίλης – Ρέις Χρήστος	Μέλος

• Διευθύνσεις της Εταιρείας

Η διοίκηση της εταιρείας ολοκληρώνεται από τις διευθύνσεις της, επικεφαλής των οποίων είναι:

Όνοματεπώνυμο	Διεύθυνση
Βοτσαρίδου Γεωργία	Διευθύντρια Διαχείρισης Αξιών
Βοτσαρίδης Κωνσταντίνος	Διευθυντής Αποζημιώσεων & Αν/της Δ/νων Σύμβουλος
Ιωαννίδου Κατερίνα	Διευθύντρια Ανάλυσης Κινδύνων
Μάργαρης Σταύρος	Διευθυντής Αποζημιώσεων Νοτίου Ελλάδος
Νικολαΐδης Βασίλειος	Διευθυντής Μέτρησης & Ελέγχου Κινδύνων CRO
Παπαδόπουλος Δημήτριος	Διευθυντής Νομικής Υπηρεσίας
Πρόιος Αθανάσιος	Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Λειτουργιών CFO
Τσαντίλης Χρήστος	Διευθυντής Πληροφορικής & Τεχνολογίας

• Πολιτικές Και Κανονισμοί

Η εταιρεία υλοποιεί το επιχειρηματικό της πλάνο μέσα από μία σειρά από πολιτικές και κανονισμούς. Πιο συγκεκριμένα υπάρχουν πολιτικές – κανονισμοί για τις εξής λειτουργίες:

1. Εσωτερικού Ελέγχου
2. Κανονιστικής Συμμόρφωσης
3. Διαχείρισης Κινδύνων
4. Αναλογιστικής
5. Εμπορικής
6. Διαχείρισης αιτιάσεων
7. Πιστοποίησης χαρτοφυλακίου
8. Χαρακτηρισμού εξόδων
9. Ικανότητας Και Ήθους
10. Αποδοχών
11. Ανάλυσης Κινδύνων

• Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη είναι αναπόσπαστο κομμάτι της εταιρικής φιλοσοφίας και είναι ενσωματωμένη στην στρατηγική της. Η εταιρεία υλοποιεί το πρόγραμμα «προσφέρω ...αλλιώς» με συνέπεια και υπευθυνότητα προς τους εργαζόμενους, το περιβάλλον, την αγορά και την κοινωνία.

1. Δεσμεύεται σε αρχές ηθικής συμπεριφοράς και διαφάνεια.
2. Βελτιώνει την αποτελεσματικότητα με υπεύθυνη στάση «επιχειρείν».
3. Συνυπάρχει «προσφέροντας ...αλλιώς» στην κοινωνία που δραστηριοποιείται.
4. Δημοσιεύει ανά διετία Απολογισμό Εταιρικής Υπευθυνότητας.

• Βασικές Λειτουργίες

Συστατικό μέρος του οργανογράμματος της εταιρείας αποτελούν οι βασικές λειτουργίες, όπως αυτές ορίζονται από το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, οι οποίες συντονίζονται από τους παρακάτω υπεύθυνους:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Μηντζιώρη Ευαγγελία	Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης
Νικολαΐδης Βασίλειος	Υπεύθυνος Αναλογιστικής Και Διαχείρισης Κινδύνων
Ράπτη Ευαγγελία	Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου

Το έργο των λειτουργιών αυτών περιγράφεται στις ενότητες Β3 έως Β6.

• Πολιτική Αποδοχών

Οι αμοιβές των στελεχών της εταιρείας χωρίζονται σε 3 κατηγορίες:

1. Αμοιβές εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.
2. Αμοιβές στελεχών με σύμβαση έργου (ελεύθεροι επαγγελματίες)
3. Αμοιβές στελεχών που εργάζονται με εξαρτημένη σχέση εργασίας

Η εταιρεία με υψηλή αίσθηση ευθύνης απέναντι στους μετόχους της και τους ασφαλισμένους, ήταν και παραμένει πάντοτε πιστή στην αρχή της συνετούς διαχείρισης και των εύλογων και δίκαιων αμοιβών των στελεχών της, λαμβανομένων υπ' όψιν των προσόντων και των αποδόσεών τους.

Τα μέλη του Δ.Σ., με 20ετή τα περισσότερα εξ αυτών θητεία στα διοικητικά δρώμενα της εταιρείας, αμείβονται κατόπιν αποφάσεων των γενικών συνελεύσεων των μετόχων της εταιρείας, οι οποίες αποφάσεις λαμβάνονται κάθε έτος με κριτήριο τόσο την γενική οικονομική κατάσταση όσο και τα αποτελέσματα της εταιρείας. Τα εξαρτημένης εργασίας στελέχη, προέρχονται μέσα από το υπαλληλικό προσωπικό το οποίο αναδείχθηκε με τις γνώσεις και τα προσόντα του μέσα από αξιολογικές διαδικασίες και αξιολογήσεις, ακολούθησε δε τα προβλεπόμενα από την εκάστοτε εργατική νομοθεσία. Σε ορισμένους, χορηγείται μικρή προσαύξηση πέρα των προβλεπομένων με βάση κοινωνικά κριτήρια (οικογενειακές ανάγκες κλπ).

Δεν προβλέπονται έξτρα παροχές, όπως bonus κλπ, στα στελέχη της εταιρείας.

Κατ' εξαίρεση, οι επιθεωρητές δικτύου πωλήσεων λαμβάνουν bonus καλού αποτελέσματος αναλογικό με την πρόσκτηση ή διατήρηση της παραγωγής.

• Σημαντικές Αλλαγές

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν υπήρξαν σημαντικές και ουσιώδεις αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης.

B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Η χρηστή και συνετή διοίκηση της εταιρείας, καθώς και η ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων και των λοιπών ενδιαφερομένων μελών, απορρέει και επιτυγχάνεται διαμέσου κατάλληλα επιλεγμένων υπεύθυνων προσώπων. Για την αξιολόγηση των παραπάνω προσώπων εφαρμόζονται πολιτικές, αρχές και κριτήρια. Σκοπός της αξιολόγησης είναι ο έλεγχος της επάρκειας κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Ως υπεύθυνα πρόσωπα νοούνται τα μέλη του ΔΣ της εταιρίας, ο υπεύθυνος αναλογιστής, ο υπεύθυνος διαχείρισης κινδύνων, ο υπεύθυνος εσωτερικού ελέγχου, ο υπεύθυνος κανονιστικής συμμόρφωσης, κάθε πρόσωπο με συγκεκριμένες αρμοδιότητες βάσει της σχετικής νομοθεσίας, καθώς και κάθε πρόσωπο που διαδραματίζει σημαντικό ελεγκτικό ή διαχειριστικό ρόλο ή τα καθήκοντά του μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς τη διοίκηση της Εταιρίας.

Τα υπεύθυνα πρόσωπα αξιολογούνται μεταξύ άλλων ως προς την:

- ❖ εντιμότητα, την ακεραιότητα και την καλή φήμη τους,
- ❖ επαγγελματική κατάρτιση και εμπειρία προερχόμενη από την αγορά,
- ❖ επάρκεια των γνώσεων που σχετίζονται με τα καθήκοντα που αναλαμβάνουν,
- ❖ αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων και το ασυμβίβαστο.

Η καταλληλότητα και αξιοπιστία των υπευθύνων προσώπων επανεξετάζεται κάθε χρόνο στο πλαίσιο της ετήσιας αξιολόγησης προσωπικού.

B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας

• Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας αποτελείται από στρατηγικές, πολιτικές, και διαδικασίες που περιγράφονται σε αντίστοιχα εγχειρίδια. Σκοπός κατά την εφαρμογή και λειτουργία του συστήματος, είναι η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων που η εταιρεία αντιμετωπίζει ή ενδέχεται να αντιμετωπίσει. Στοχεύει στην αποδοχή και χρήση των αρχών διαχείρισης κινδύνων στην καθημερινή δραστηριότητα της εταιρίας ώστε να υλοποιείται το επιχειρηματικό σχέδιο, υπό την οπτική γωνία των κινδύνων που το αφορούν, αποτρέποντας ή αντιμετωπίζοντας κινδύνους που ενδέχεται να το παρεμποδίζουν.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων εστιάζει σε όλους τους κινδύνους τους οποίους ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρία και προκύπτουν από:

1. την ασφαλιστική δραστηριότητα,
2. τις επενδυτικές δραστηριότητες από τις οποίες προκύπτουν ο κίνδυνος της αγοράς, της ρευστότητας, της συγκέντρωσης, και της αντιστοίχισης των περιουσιακών στοιχείων με τις υποχρεώσεις,
3. τις υποχρεώσεις προς την Εταιρία τραπεζών, εκδοτών ομολόγων, διαμεσολαβούντων, αντασφαλιστών κ.λπ. η αθέτηση των οποίων συνιστά τον πιστωτικό κίνδυνο,
4. τον λειτουργικό κίνδυνο αναφορικά με τα μηχανογραφικά συστήματα, το ανθρώπινο δυναμικό, τα εξωτερικά συμβάντα, την συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας και την απάτη.

Ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των κινδύνων βασίζεται σε τρεις γραμμές άμυνας και είναι κοινός στόχος. Η πρώτη γραμμή άμυνας είναι οι επιχειρηματικές μονάδες οι οποίες είναι υπεύθυνες δια των στελεχών τους, για τη λήψη αποφάσεων και τη διασφάλιση ότι το συνολικό προφίλ κινδύνου είναι εντός ορίων που έχουν τεθεί. Η δεύτερη γραμμή άμυνας είναι η μονάδα διαχείρισης κινδύνων που υποστηρίζει τη μέτρηση, την ποσοτικοποίηση και τη παροχή μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Η μονάδα διαχείρισης κινδύνων δια του υπευθύνου της, αναφέρεται στην επιτροπή διαχείρισης κινδύνων και στο διοικητικό συμβούλιο. Η τρίτη γραμμή άμυνας είναι η μονάδα εσωτερικού ελέγχου δια του υπευθύνου της, που ελέγχει αν οι επιχειρηματικές μονάδες συμμορφώνονται με τις πολιτικές κινδύνου της εταιρείας και προσδιορίζει που συγκεκριμένοι κίνδυνοι

είναι εκτός ελέγχου. Η μονάδα αυτή είναι ανεξάρτητη και αναφέρεται άμεσα στην επιτροπή ελέγχου και στο διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας.

Ως οδηγός για τον εντοπισμό των κινδύνων χρησιμοποιείται το επιχειρηματικό σχέδιο της εταιρίας, ώστε να καταγραφούν οι κίνδυνοι που μπορούν να απειλήσουν την επίτευξή του, με κριτήριο τις παραμέτρους που δημιουργούν αξία στην εταιρία.

Η πλήρης αξιολόγηση του κάθε τύπου κινδύνου πραγματοποιείται (i) με την κατάρτιση heat matrices που σχετίζονται με την σφοδρότητα στο οικονομικό αποτέλεσμα και την πιθανότητα η οποία εκφράζεται μέσω της συχνότητας με την οποία αναμένεται να συμβεί ένα γεγονός, καθώς και το επίπεδο κινδύνου που προκύπτει από τον συνδυασμό της σφοδρότητας και της πιθανότητας, (ii) με βάση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Η παρακολούθηση στην πράξη καθίσταται δυνατή και αποτελεσματική μέσω των εκθέσεων που καταρτίζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα από τη μονάδα διαχείρισης κινδύνου και την αναλογιστική μονάδα ή ακόμα και τη μονάδα εσωτερικού ελέγχου. Οι εκθέσεις αυτές ενημερώνουν για την πορεία των κινδύνων, ιδιαίτερα αυτούς στους οποίους εστιάζει η Εταιρία κάθε έτος. Τέλος, η συνολική εικόνα των κινδύνων και οι δράσεις αντιμετώπισής τους, συμπεριλαμβάνονται στην έκθεση αυτοαξιολόγησης (ORSA).

• Διάθεση ανάληψης κινδύνων

Η στρατηγική κινδύνου που ακολουθεί η εταιρεία έχει ως στόχο να εξασφαλίσει ότι οι αποφάσεις που παίρνονται είναι σύμφωνες με την στρατηγική και το όραμα της επιχείρησης. Για να επιτευχθεί αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει τα όρια της διάθεσης ανάληψης κινδύνου (risk appetite) και τα όρια ανεκτικότητας (risk tolerance). Τα όρια αυτά έχουν καθοριστεί με στόχο η εταιρεία να προσφέρει αξιόπιστες ασφαλιστικές λύσεις στους πελάτες, δημιουργώντας παράλληλα βιώσιμη και σταθερή αξία για τους μετόχους της.

Το πρώτο αντιπροσωπεύει το επίπεδο κινδύνου που η εταιρεία προτίθεται να αναλάβει ώστε να υλοποιήσει τους στρατηγικούς της στόχους. Η μονάδα διαχείρισης κινδύνων είναι υπεύθυνη για την μέτρηση των κινδύνων και την ενημέρωση της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων για τα επίπεδα αυτών. Το δεύτερο αντικατοπτρίζει τα όρια που η εταιρεία μπορεί να αναλάβει αλλά δεν τα επιδιώκει. Η ανανέωση και επικαιροποίηση των ορίων γίνεται σε ετήσια βάση από το Διοικητικό Συμβούλιο.

• Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων

Η διαδικασία που ακολουθεί η εταιρεία περιγράφεται στα παρακάτω βήματα:

- ❖ Καθορισμός του πεδίου εφαρμογής για την αξιολόγηση των κινδύνων που εντοπίστηκαν.
- ❖ Προσδιορισμός των αιτιών για την αξιολόγηση του κινδύνου.
- ❖ Εντοπισμός των ενδιαφερομένων μερών, ώστε να διασφαλίζεται ότι υπάρχει η κατάλληλη αντιπροσώπευση των σχετικών τμημάτων - διευθύνσεων από τα πρώτα κίονα στάδια της διαδικασίας.
- ❖ Συλλογή των απαραίτητων πληροφοριών από τις αντίστοιχες πηγές, όπως το στρατηγικό & επιχειρηματικό σχέδιο, εκθέσεις ελέγχου, εμπειρία και γνώση της εταιρείας, προηγούμενες εκθέσεις, έρευνες, ερωτηματολόγια και ιστορικά αρχεία.
- ❖ Εξέταση τόσο του στρατηγικού όσο και του επιχειρησιακού πλαισίου ώστε να λαμβάνεται μια ολοκληρωμένη εικόνα.

Η θέσπιση του πλαισίου επιτρέπει την αξιολόγηση του κινδύνου, εξασφαλίζει ότι οι λόγοι για τη διενέργεια της αξιολόγησης του κινδύνου είναι σαφώς γνωστοί και παρέχει το εύρος των περιπτώσεων κατά τις οποίες μπορούν να εντοπιστούν και να αξιολογηθούν οι κίνδυνοι.

• Έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA)

Ο κύριος σκοπός της διαδικασίας αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA) είναι να διασφαλίσει ότι η επιχείρηση αξιολογεί όλους τους κινδύνους που ενυπάρχουν στις δραστηριότητές της και καθορίζουν τις αντίστοιχες κεφαλαιακές της ανάγκες. Για τον λόγο αυτό ανέπτυξε, διαθέτει και εφαρμόζει επαρκείς πολιτικές, διαδικασίες και τεχνικές παρακολούθησης, μέτρησης και αξιολόγησης των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας, για τα αποτελέσματα των οποίων ενημερώνεται περιοδικά το διοικητικό συμβούλιο.

Για την αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας, λαμβάνεται υπόψη η φύση, η κλίμακα και η πολυπλοκότητα του κινδύνου, τα εγκεκριμένα όρια ανοχής κινδύνου και η επιχειρηματική στρατηγική.

Η διαδικασία αυτή, διαμέσου της σχετικής αναφοράς, αποτελεί σημαντικό εργαλείο για το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας, παρέχοντας μια ολοκληρωμένη εικόνα των κινδύνων στους οποίους η εταιρεία εκτίθεται και επιτρέπει σ' αυτό να κατανοήσει τους υφιστάμενους κινδύνους καθώς και τον τρόπο με τον οποίο αυτές μεταφράζονται σε κεφαλαιακές ανάγκες ή απαιτούν δράσεις μετριασμού. Το διοικητικό συμβούλιο συμμετέχει ενεργά στην διαδικασία, καθορίζοντας τα όρια ανοχής, τους παράγοντες που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη, τον τρόπο εκτέλεσης της αξιολόγησης και της διαβούλευσης επί των αποτελεσμάτων. Παρέχει οδηγίες σχετικά με δράσεις διαχείρισης που πρέπει να λαμβάνονται, σε περίπτωση διαχείρισης και μετριασμού διαφόρων κινδύνων.

Το διοικητικό συμβούλιο εξετάζει την σχέση μεταξύ του προφίλ κινδύνων, των ορίων ανοχής και των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας και καθορίζει την συχνότητα υποβολής της αναφοράς καθώς και τις περιστάσεις που θα προκαλούσαν την ανάγκη έκτακτης σύνταξης αναφοράς. Κοινοποιεί πληροφορίες σχετικά με τα αποτελέσματα και τα συμπεράσματα της διαδικασίας αξιολόγησης στα αρμόδια διευθυντικά στελέχη και υπεύθυνους λειτουργιών.

Αποκομίζει σημαντικές γνώσεις για τον μακροπρόθεσμο και βραχυπρόθεσμο κεφαλαιακό προγραμματισμό λαμβάνοντας παράλληλα υπόψη τις επιχειρηματικές στρατηγικές και τις στρατηγικές κινδύνου που αποφάσισε για την επιχείρηση.

Η διαδικασία και η αναφορά αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας είναι ετήσια. Λαμβάνει υπόψη τα πραγματικά αποτελέσματα του τελευταίου τριμήνου της περιόδου αναφοράς καθώς και το επιχειρηματικό πλάνο.

Το διοικητικό συμβούλιο δύναται να αποφασίσει έκτακτη αναφορά αξιολόγησης όταν αναφερθεί:

1. σημαντική διαφορά (απόκλιση) μεταξύ των πραγματικών αποτελεσμάτων και αυτών που αναφέρονται στο επιχειρηματικό σχέδιο,
2. καταγραφεί σημαντική υπέρβαση των πραγματικών ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρών από τα αναφερόμενα στο επιχειρηματικό σχέδιο,
3. όταν σημειωθούν αποκλίσεις των ορίων ανοχής και
4. όταν έχει προηγηθεί ανάπτυξη νέων ασφαλιστικών προϊόντων

B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) αποτελεί ένα σύνολο από προληπτικούς και διορθωτικούς ελεγκτικούς μηχανισμούς και διαδικασίες, που καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της. Τα παραπάνω καταγράφονται αναλυτικά στα εξής εταιρικά έγγραφα που είναι εγκεκριμένα από το Δ.Σ. της εταιρείας:

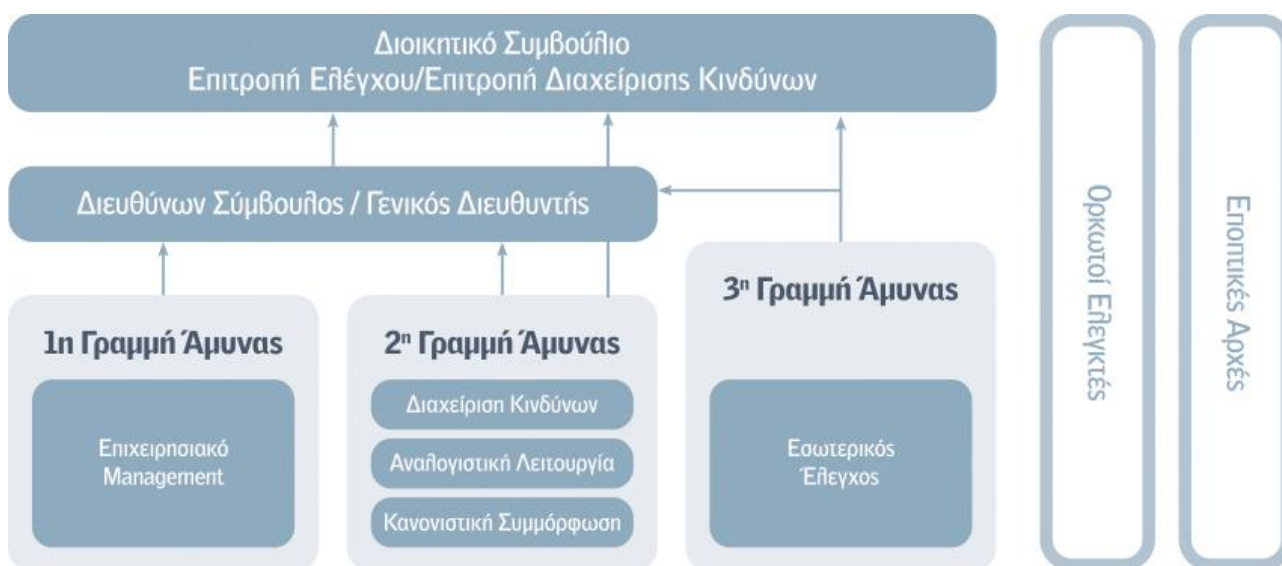
- ❖ Εσωτερικός κανονισμός λειτουργίας
- ❖ Πολιτικές
- ❖ Εγχειρίδια καταγεγραμμένων διαδικασιών
- ❖ Περιγραφή θέσεων εργασίας

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρείας καθορίζεται, εφαρμόζεται, ελέγχεται και αξιολογείται από τα στελέχη και το δυναμικό της εταιρείας και το πλαίσιο εφαρμογής αυτών των ενεργειών γίνεται μέσα από τις 3 γραμμές άμυνας. Πιο συγκεκριμένα:

Πρώτη γραμμή άμυνας: Στην πρώτη γραμμή άμυνας είναι τα επιχειρησιακά στελέχη των διευθύνσεων & τμημάτων της εταιρίας, που είναι υπεύθυνα για τη διατήρηση ενός αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου, μέσα από την θέσπιση και την εκτέλεση διαδικασιών για τις τρέχουσες και καθημερινές εργασίες.

Δεύτερη γραμμή άμυνας: Οι λειτουργίες της διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής και κανονιστικής συμμόρφωσης ανήκουν στην δεύτερη γραμμή άμυνας και εξασφαλίζουν ότι η πρώτη γραμμή άμυνας είναι κατάλληλα σχεδιασμένη και λειτουργεί όπως θα έπρεπε.

Τρίτη γραμμή άμυνας: Στην τρίτη γραμμή άμυνας ανήκει η μονάδα εσωτερικού ελέγχου, ο ρόλος της οποίας αναλύεται παρακάτω.



Adapted from ECIIA/FERMA Guidance on the 8th EU Company Law Directive, article 41

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρείας περιλαμβάνει το σύνολο των πολιτικών, κανονισμών, διαδικασιών, καθηκόντων, συμπεριφορών και άλλων στοιχείων που τη χαρακτηρίζουν, τα οποία τίθενται σε εφαρμογή από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.), τη Διοίκηση και το υπόλοιπο ανθρώπινο δυναμικό της και έχουν ως στόχους:

- Την αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία της, έτσι ώστε να ανταποκρίνεται κατάλληλα στους κινδύνους που σχετίζονται με την επίτευξη των επιχειρηματικών της στόχων.
- Τη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων.
- Την πρόληψη και την αποφυγή ενεργειών και παραλήψεων που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη, τα περιουσιακά στοιχεία και τα συμφέροντα της Εταιρείας, των μετόχων και των συναλλασσομένων με αυτήν.
- Τη συμμόρφωση με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τους κανόνες δεοντολογίας της Εταιρείας

Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Κανονιστική Συμμόρφωση συνιστά την ευθυγράμμιση της λειτουργίας της εταιρίας με την ισχύουσα νομοθεσία και καθορίζει το πρότυπο λειτουργίας της, καθώς και τις αξίες και αρχές που διέπουν τις δραστηριότητές της. Με επικεφαλή το Διοικητικό Συμβούλιο και τη Διοίκηση της Εταιρίας στο σύνολό της, λαμβάνεται μέριμνα ώστε να τηρούνται οι κανόνες της Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε όλα τα Τμήματα και σε όλες της δραστηριότητες.

Η Μονάδα (Λειτουργία) Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι επιφορτισμένη με τη σχετική παρακολούθηση αλλά πρωτίστως να παρέχει συμβουλές προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας για τη συμμόρφωση με τις διατάξεις του ν. 4364/2016 και των αποφάσεων που εκδίδονται κατ'εξουσιοδότησή του. Επιπλέον, η Μονάδα έχει ως αποστολή να παρέχει συμβουλές αναφορικά με την εκτίμηση της πιθανής επιπτώσεως, που τυχόν μεταβολές του υφιστάμενου νομικού ή θεσμικού πλαισίου, θα είχαν επί των δραστηριοτήτων της εταιρίας, καθώς και να παρέχει συμβουλές αναφορικά με την αναγνώριση και εκτίμηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης.

Οι αρμοδιότητες της Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- ❖ Η διαμόρφωση κουλτούρας κανονιστικής συμμόρφωσης στη Διοίκηση, το προσωπικό και τα μέλη του δικτύου πρόσκτησης εργασιών.
- ❖ Η παροχή συστάσεων με σκοπό το μετριασμό των επιπτώσεων από αυτές και την μείωση του κινδύνου επανάληψής τους, σε περιπτώσεις παραβίασης της Νομοθεσίας, του εποπτικού κανονιστικού πλαισίου, των εσωτερικών κανόνων, των κωδίκων δεοντολογίας και εν γένει του θεσμικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία της επιχείρησης.
- ❖ Η παροχή συμβουλών στη Διοίκηση ως προς την εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου, και την αξιολόγηση του εποπτικού κινδύνου (regulatory risk) και του κινδύνου δυσφήμισης (reputation risk).
- ❖ Η συμμετοχή σε σχετικές ειδικές επιτροπές και γνωμοδότηση, ωστόσο η τελική απόφαση ανήκει στη διοίκηση/επιχειρηματική λειτουργία (business).
- ❖ Η ενημέρωση των υπαλλήλων σχετικά με το ρυθμιστικό πλαίσιο.
- ❖ Η επίβλεψη της τήρησης των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο μέσω των προγραμμάτων ελέγχου και ενημέρωση της διοίκησης για τυχόν παραβάσεις ή παραλείψεις.
- ❖ Η συμμετοχή στο σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων ασφαλιστικών προϊόντων, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τηρείται η νομοθεσία που αφορά στην προστασία του καταναλωτή.
- ❖ Η διαμόρφωση εσωτερικών εγκυκλίων, διαδικασιών και κανονισμών εργασιών που περιορίζουν τους κινδύνους μη κανονιστικής συμμόρφωσης, στις περιπτώσεις που απαιτείται.
- ❖ Η παρακολούθηση, σε συνεργασία με νομικούς, των εξελίξεων στο θεσμικό/κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων.
- ❖ Η επίβλεψη των υποβαλλομένων, από τους ασφαλισμένους, παραπόνων, την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων στην Εταιρεία και έλεγχος εάν τηρείται η αντίστοιχη νομοθεσία.
- ❖ Η επικοινωνία με τις εποπτικές και άλλες αρχές, εθνικές και Ευρωπαϊκές, ιδιαίτερα σε ότι αφορά στην έγκαιρη υποβολή των προβλεπομένων από την νομοθεσία εποπτικών αναφορών ή άλλων στοιχείων προς αυτές, ώστε να επιτυγχάνεται η εποικοδομητική συνεργασία με αυτές στα θέματα αρμοδιότητας της Μονάδας.
- ❖ Η διαχείριση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων

- ❖ Ο Έλεγχος όσον αφορά στην προστασία των προσωπικών δεδομένων των ασφαλισμένων, των υπαλλήλων και γενικότερα των στοιχείων της Εταιρείας.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η ανεξαρτησία της Μονάδας, αυτή αναφέρεται (μέσω του επικεφαλής της) στην Επιτροπή Ελέγχου και αυτή με τη σειρά της στο Δ.Σ.

B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της, αναφέρεται λειτουργικά στην επιτροπή ελέγχου και μέσω αυτής στο Διοικητικό Συμβούλιο και διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της εταιρείας.

Η αποστολή της μονάδας εσωτερικού ελέγχου είναι να παράσχει ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαίωση προς την διοίκηση της εταιρείας, καθώς επίσης και συμβουλευτικές υπηρεσίες σχεδιασμένες για να προσθέτουν αξία και να βελτιώνουν τις λειτουργίες της εταιρείας. Επιπρόσθετα, βοηθάει την εταιρεία να πετύχει τους αντικειμενικούς σκοπούς της υιοθετώντας μια συστηματική, επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των δικλίδων ασφαλείας και των διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης.

Οι έλεγχοι που πραγματοποιεί η μονάδα είναι βάσει εγκεκριμένου ελεγκτικού πλάνου, το οποίο απορρέει από την αξιολόγηση των κινδύνων της εταιρείας (risk based approach). Τα πορίσματα των ελέγχων καθώς και τα πλάνα δράσης των υπευθύνων διευθέτησης των συγκεκριμένων πορισμάτων, αναλύονται στις εκθέσεις ελέγχου. Τα πλάνα δράσης των υπευθύνων διευθέτησης αποτελούν και το αντικείμενο του επανελέγχου (follow up).

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου στα πλαίσια της ορθής εκτέλεσης των καθηκόντων της, συντάσσει και απευθύνει στην Επιτροπή Ελέγχου τις εξής αναφορές:

- ❖ Εκθέσεις Ελέγχου
- ❖ Εκθέσεις Επανελέγχου
- ❖ Ετήσια Αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου
- ❖ Ετήσιο Ελεγκτικό Πλάνο Ελέγχων

B.6. Αναλογιστική Λειτουργία

Η αναλογιστική λειτουργία είναι υπεύθυνη για τα παρακάτω:

- ❖ Τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών,
- ❖ Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων που χρησιμοποιούνται και των παραδοχών που γίνονται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων,
- ❖ Η αξιολόγηση της ποιότητας και της επάρκειας των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών,
- ❖ Σύγκριση της βέλτιστης εκτίμησης με τα εμπειρικά δεδομένα,
- ❖ Ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου για την καταλληλότητα και την αξιοπιστία του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- ❖ Έκφραση άποψης για την καταλληλότητα των αντισταθμιστικών συμφωνιών,
- ❖ Συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και
- ❖ Τον υπολογισμό του Ελάχιστου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (MCR) και του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR).

Οι παραπάνω ενέργειες γίνονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και τα αποτελέσματά τους παρουσιάζονται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR), υπάρχει ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου σε τριμηνιαία βάση.

B.7. Εξωτερική Ανάθεση (Outsourcing)

Ως εξωπορισμός θεωρείται η συμφωνία, οποιασδήποτε μορφής, μεταξύ της Εταιρίας και ενός παρόχου υπηρεσιών, υποκείμενου ή όχι σε εποπτεία, με την οποία ο εν λόγω πάροχος αναλαμβάνει, άμεσα ή ως υπεργολάβος, τη διεκπεραίωση διαδικασιών, την παροχή υπηρεσιών ή την εκτέλεση δραστηριοτήτων, που διαφορετικά θα είχαν διενεργηθεί από την ίδια την Εταιρία.

Το Δ.Σ. αποφασίζει την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων, όταν θεωρεί ότι αυτό θα ωφελήσει την Εταιρεία (μετόχους ή/ και προσωπικό), τους συνεργάτες και τους πελάτες της. Η Εταιρεία συνεργάζεται με παρόχους υπηρεσιών και έχει αναπτύξει συγκεκριμένη πολιτική εξωτερικής ανάθεσης που ορίζει τον τρόπο επιλογής και συνεργασίας με αυτούς.

Η εταιρεία αναθέτει βασικές, κρίσιμες ή σημαντικές λειτουργίες σε εξωτερικούς συνεργάτες, όταν εκτιμά ότι αποκτά πρόσβαση σε τεχνογνωσία που δεν διαθέτει και ως εκ τούτου η λειτουργία μπορεί να πραγματοποιηθεί με τρόπο καλύτερο από ότι αν την εκτελούσε μόνη της. Επίσης, όταν βελτιώνεται η σχέση κόστους – οφέλους για τα ενδιαφερόμενα μέρη της εταιρίας που η εξωτερική ανάθεση αφορά. Οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες γίνεται μία εξωτερική ανάθεση είναι οι εξής:

- Δεν μειώνει την ποιότητα του συστήματος διακυβέρνησης.
- Δεν αυξάνει αδικαιολογήτως τον λειτουργικό κίνδυνο.
- Δεν περιορίζει την δυνατότητα της Εποπτικής Αρχής ή άλλης Εποπτικής Αρχής της Ευρωπαϊκής Ένωσης να παρακολουθεί την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρίας.
- Δεν υπονομεύει την ποιότητα των υπηρεσιών της.

Κατά την επιλογή προσώπου (φυσικού ή νομικού) προς το οποίο γίνεται εξωτερική ανάθεση, η εταιρεία εξασφαλίζει ότι:

- Ο υποψήφιος πάροχος υπηρεσιών έχει την ικανότητα, τα προσόντα και κάθε άδεια που απαιτείται από τη νομοθεσία για να ασκήσει ικανοποιητικά τις ζητούμενες λειτουργίες ή δραστηριότητες, λαμβάνοντας υπόψη τους στόχους και τις ανάγκες της επιχείρησης.
- Ο πάροχος υπηρεσιών έχει λάβει όλα τα μέσα που εξασφαλίζουν ότι δεν υπάρχει ρητή ή δυνητική σύγκρουση συμφερόντων που θα έθετε σε κίνδυνο την κάλυψη των αναγκών της αναθέτουσας επιχείρησης
- Συνάπτεται γραπτή συμφωνία μεταξύ της επιχείρησης και του φορέα παροχής υπηρεσιών, η οποία ορίζει με ακρίβεια τα αντίστοιχα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της επιχείρησης και του φορέα παροχής υπηρεσιών.
- Οι γενικοί όροι και προϋποθέσεις της συμφωνίας εξωτερικής ανάθεσης, εξηγούνται με σαφήνεια στο διοικητικό συμβούλιο και εγκρίνονται από αυτό
- Η εξωτερική ανάθεση δεν έχει ως αποτέλεσμα την παραβίαση κανενός νόμου, ιδίως όσον αφορά τους κανόνες προστασίας των δεδομένων.
- Ο πάροχος υπηρεσιών υπόκειται στις ίδιες διατάξεις σχετικά με την ασφάλεια και την εμπιστευτικότητα των πληροφοριών που αφορούν την επιχείρηση ή τους αντισυμβαλλομένους ή δικαιούχους της, οι οποίες ισχύουν για την επιχείρηση.

Η εταιρία εξασφαλίζει την ορθή εκτέλεση των εργασιών (ειδικά των βασικών λειτουργιών) που έχουν ανατεθεί εξωτερικά με τον ορισμό ως υπεύθυνου για τις εργασίες αυτές, ενός προσώπου εντός της επιχείρησης, το οποίο διαθέτει την καταλληλότητα και αξιοπιστία, καθώς και την επαρκή γνώση και την πείρα που απαιτούνται σε σχέση με τις ανατιθέμενες εργασίες (της βασικής λειτουργίας), ώστε να είναι σε θέση να ελέγχει και να αξιολογεί την επίδοση και τα αποτελέσματα του εκάστοτε παρόχου υπηρεσιών.

Η εταιρεία έχει αναθέσει εξωτερικά μία κύρια λειτουργία της, αυτήν της αναλογιστικής. Η ανάθεση έχει γίνει στην εταιρεία η Prudential B. Μαργιός & Συνεργάτες. Υπεύθυνος αναλογιστής είναι ο κ. Β. Μαργιός. Τα στοιχεία της εταιρείας είναι:

Εξωτερική Ανάθεση

Επωνυμία	Prudential B. Μαργιός & Συνεργάτες
Διεύθυνση	Μομφεράτου 148, Γκύζη, ΤΚ 114 75 Αθήνα
Χώρα	Ελλάδα

B.8. Επάρκεια Του Συστήματος Διακυβέρνησης

Η εταιρία τα τελευταία τρία έτη έχει εκσυγχρονίσει το σύστημα διακυβέρνησής της ώστε να είναι πλήρως ευθυγραμμισμένο με τις απαιτήσεις των εποπτικών αρχών και τις καλές πρακτικές της ασφαλιστικής αγοράς διεθνώς. Η προσπάθειά της είναι το σύστημα αυτό να παρακολουθείται, επικαιροποιείται, βελτιώνεται και ενισχύεται ώστε να διατηρείται η εμπιστοσύνη των μετόχων και του προσωπικού, να επιτυγχάνεται η προτίμηση των συνεργατών και των ασφαλισμένων της και να ικανοποιούνται οι εποπτικές απαιτήσεις.

Για να είναι εφικτό αυτό παρακολουθούνται συνεχώς θέματα συμμόρφωσης, τυχόν αιτιάσεων, συμβάντων και ελέγχων ώστε να υπάρχει συνεχής ευθυγράμμιση με τις αρχές διακυβέρνησης που η εταιρία έχει θεσπίσει και η εποπτική αρχή απαιτεί. Προς τούτο συνδράμουν ουσιαστικά οι βασικές λειτουργίες της κανονιστικής συμμόρφωσης, του εσωτερικού ελέγχου, της διαχείρισης κινδύνου και της αναλογιστικής, οι οποίες μέσω των αντίστοιχων επιτροπών παρέχουν τις συστάσεις τους και ενημερώνουν για τα ευρήματά τους το Διοικητικού Συμβουλίου.

Ως εκ τούτου εκτιμάται ότι το σύστημα διακυβέρνησης που η εταιρία εφαρμόζει διασφαλίζεται η αποτελεσματική και συνετή διοίκησή της και ταυτόχρονα επιτυγχάνεται το συμφέρον όλων των ενδιαφερομένων μερών, εσωτερικών και εξωτερικών, δηλαδή των μετόχων, του προσωπικού, των συνεργατών, των ασφαλισμένων, της κοινωνίας και των εποπτικών αρχών.

C. Προφίλ Κινδύνου (Risk Profile)

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της καθημερινότητας της εταιρείας. Η εταιρεία εφαρμόζει μία ολοκληρωμένη στρατηγική για την διαχείριση κινδύνων, διασφαλίζοντας ότι θα εκπληρωθούν οι στρατηγικοί στόχοι της. Η προσέγγιση αυτή κατοχυρώνει ότι η εταιρεία ισορροπεί σωστά μεταξύ του κινδύνου και της απόδοσης.

Η αναγνώριση, η μέτρηση και η παρακολούθηση των κινδύνων γίνεται με βάση το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Σε γενικές γραμμές η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στους κινδύνους, όπως αυτοί ορίζονται και μετρούνται στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II:

1. Ασφαλιστικό Κίνδυνο
2. Κίνδυνο Αγοράς
3. Πιστωτικό Κίνδυνο
4. Κίνδυνο Ρευστότητας και τέλος
5. Λειτουργικό Κίνδυνο

Επιπλέον, η διαχείριση κινδύνων αξιολογεί και άλλες πηγές αβεβαιότητας που μπορεί να προκύψουν, όπως οι κίνδυνοι που μπορεί να προέρχονται από το εξωτερικό περιβάλλον της εταιρείας. Σε κάθε περίπτωση, οι κίνδυνοι αυτοί είναι ποιοτικοί και δεν υπάρχει η δυνατότητα ποσοτικοποίησης τους, για αυτό το λόγο αξιολογούνται με βάση τον πίνακα που βρίσκεται στην ενότητα C7.

Η εταιρεία αξιολογεί τους κινδύνους με βάση τις μετρήσεις που γίνονται κάθε τρίμηνο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (Standard Formula). Επιπλέον, υπάρχει η δυνατότητα για Stress Tests όποτε αυτό ζητηθεί.

C.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)

Ως ασφαλιστικός κίνδυνος, θεωρείται στο γενικότερο πλαίσιο η δυσμενής επίπτωση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας από απροσδόκητη αύξηση του δείκτη ζημιών, από ανεπαρκή τιμολόγηση των ασφαλιστρών ή από ανεπαρκή αποθεματοποίηση.

Η πολιτική που εφαρμόζει η εταιρεία για την αποθεματοποίηση βασίζεται στις αρχές της φερεγγυότητας και της συνέπειας. Επιπλέον, υπάρχουν ξεκάθαρες αρχές στην φιλοσοφία της εταιρείας για την ανάληψη του ασφαλιστικού κινδύνου, τις διαδικασίες και τα κριτήρια που την διέπουν.

Υπεύθυνο για την παρακολούθηση αυτού του κινδύνου είναι το τμήμα διαχείρισης κινδύνου, το οποίο διεξάγει ελέγχους σε τριμηνιαία βάση και ελέγχει τα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών ώστε να ενημερώνει έγκαιρα και έγκυρα την Διοίκηση. Επιπλέον, η εταιρεία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις για τους περισσότερους κλάδους που καλύπτουν όλα τα γεγονότα εκείνα που μπορούν να θεωρηθούν ακραία και φέρουν μικρή συχνότητα. Η Εταιρεία εκτιμά τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω του μοντέλου της τυποποιημένης προσέγγισης της ΕΙΟΠΑ.

Ο συνολικός ασφαλιστικός κίνδυνος (Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2016 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	SCR
Ζωής	0
Υγείας	409.429
Γενικών Ζημιών	30.358.568

Όπως παρατηρούμε το μεγαλύτερο ποσοστό (98,67%) ασφαλιστικού κινδύνου προέρχεται από τον ασφαλιστικό κίνδυνο γενικών ασφαλίσεων (Non Life Underwriting Risk). Αμειληταία συνεισφορά υπάρχει και από τον ασφαλιστικό κίνδυνο Υγείας (Non Life Health Underwriting Risk).

• Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ζημιών

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων (Non Life Underwriting Risk), σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση (standard formula) της ΕΙΟΠΑ, αποτελείται από τρεις υποκατηγορίες κινδύνου:

1. Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθεμάτων (Non-Life Premium and Reserve Risk)
2. Κίνδυνος Εξαγοράς Συμβολαίων (Lapse Risk)
3. Καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλειών (Non-Life Cat Risk)

Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων (Non-Life Premium and Reserve Risk)

Ο κίνδυνος ασφαλιστρου αφορά στον κίνδυνο τα ασφάλιστρα να μην επαρκούν να καλύψουν τα έξοδα και τις αποζημιώσεις και υφίσταται κατά τη στιγμή της έκδοσης του ασφαλιστήριου. Ο κίνδυνος αποθεμάτων προέρχεται από τη μη ορθή εκτίμηση του ύψους των τεχνικών προβλέψεων.

Ο Non-life Underwriting Risk συμμετέχει κατά 97,6% στο συνολικό ποσό πριν το όφελος της διαφοροποίησης και προέρχεται κυρίως από το κίνδυνο των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών.

Κίνδυνος Ακύρωσης (Lapse Risk)

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή αλλαγής των στοιχείων του παθητικού που προέρχεται από μεταβολές στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των ρυθμών ακύρωσης ή εξαγοράς, προκαλώντας ζημιές ή δυσμενή μεταβολή στην αξία των τεχνικών μας προβλέψεων.

Δεν υφίσταται κίνδυνος ακύρωσης, καθώς η διάρκεια του συμβολαίου και του ασφαλιστρου ταυτίζεται.

Non-Life Cat Risk

Ο κίνδυνος καταστροφών γενικών ασφαλίσεων πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα των οποίων ο κίνδυνος δεν λαμβάνεται επαρκώς υπόψη από τον κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεμάτων.

Οι κύριες υποκατηγορίες κινδύνου είναι:

- i. Φυσικές Καταστροφές (Natural Catastrophe). Ο κίνδυνος για την Εταιρεία από φυσικές καταστροφές επηρεάζεται μόνο από τον κίνδυνο του σεισμού.
- ii. Καταστροφές που οφείλονται στον ανθρώπινο παράγοντα (Man Made Catastrophe). Ο καταστροφικός κίνδυνος που οφείλεται στον ανθρώπινο παράγοντα αφορά τους εξής κλάδους: Motor Vehicle Liability, Fire, Liability.

Ο συνολικός ασφαλιστικός κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων (Non-Life Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2016 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ζημιών	SCR
Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων	29.895.487
Κίνδυνος Ακύρωσης	0
Κίνδυνος Καταστροφών Γενικών Ασφαλίσεων	1.678.246
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>-1.215.165</i>
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	30.358.568



Όπως παρατηρούμε και αναφέραμε προηγουμένως ο σημαντικότερος κίνδυνος είναι αυτός της πρόβλεψης ασφαλίσεων και αποθεμάτων (Non Life Premium and Reserve Risk).

• Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Υγείας που αντιμετωπίζεται με παρόμοιο τρόπο όπως οι γενικές ασφαλίσεις (Non Life Health Underwriting Risk), σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση (standard formula) της ΕΙΟΡΑ, αποτελείται από τρεις υποκατηγορίες κινδύνου:

1. Κίνδυνος ασφαλίσεων και αποθεμάτων (Non-Life Health Premium and Reserve Risk)
2. Κίνδυνος Εξαγοράς Συμβολαίων Υγείας (Lapse Risk)
3. Καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας (Non-Life Health Cat Risk)

Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων (Health NSLT Premium and Reserve Risk)

Ο κίνδυνος ασφαλίστου αφορά στον κίνδυνο τα ασφάλιστρα να μην επαρκούν να καλύψουν τα έξοδα και τις αποζημιώσεις και υφίσταται κατά τη στιγμή της έκδοσης του ασφαλιστήριου. Ο κίνδυνος αποθεμάτων προέρχεται από τη μη ορθή εκτίμηση του ύψους των τεχνικών προβλέψεων.

Ο Health NSLT Premium and Reserve Risk συμμετέχει κατά 75% στο συνολικό ποσό πριν το όφελος της διαφοροποίησης και προέρχεται κυρίως από το κίνδυνο των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών.

Κίνδυνος Ακύρωσης (Health Lapse Risk)

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή αλλαγής των στοιχείων του παθητικού που προέρχεται από μεταβολές στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των ρυθμών ακύρωσης ή εξαγοράς, προκαλώντας ζημιές ή δυσμενή μεταβολή στην αξία των τεχνικών μας προβλέψεων.

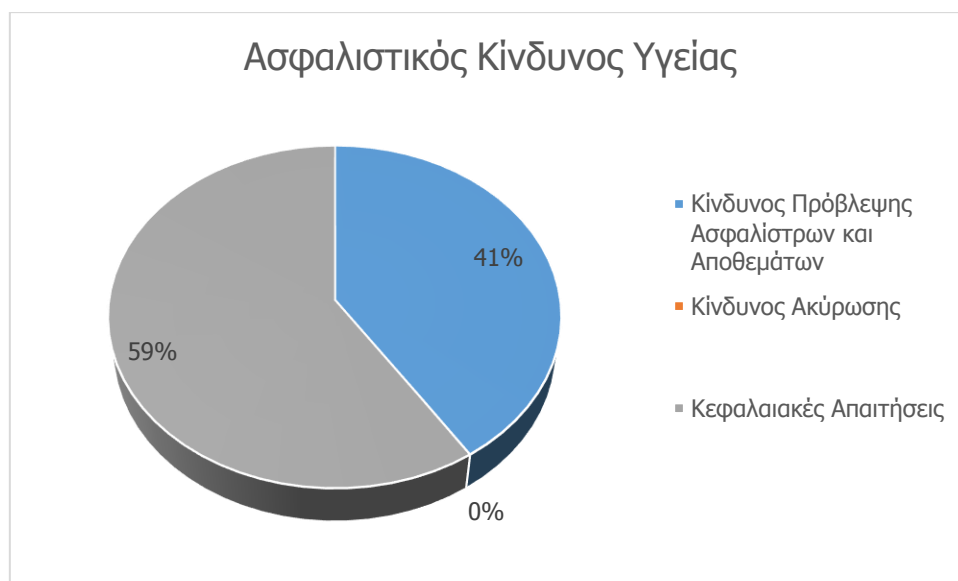
Δεν υφίσταται κίνδυνος ακύρωσης, καθώς η διάρκεια του συμβολαίου και του ασφαλίστου ταυτίζεται.

Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας (Health Catastrophe Risk)

Ο κίνδυνος καταστροφικών γεγονότων πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα (π.χ. πανδημίες). Ο Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας επηρεάζεται από το Μαζικό Ατύχημα (Mass Accident).

Ο συνολικός κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας (Non-Life Health Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2016 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	SCR
Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλίστρων και Αποθεμάτων	208.934
Κίνδυνος Ακύρωσης	0
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	303.725
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>-103.231</i>
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	409.429



Όπως παρατηρούμε και αναφέραμε προηγουμένως ο σημαντικότερος κίνδυνος είναι αυτός της πρόβλεψης ασφαλίστρων και αποθεμάτων (NSLT health Premium and Reserve Risk).

Ο συνολικός καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων (Non-Life CAT και Health Cat Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2016 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Non-life catastrophe risk - Summary	SCR before Risk Mitigation	Total Risk Mitigation	SCR after Risk Mitigation
Natural Catastrophe Risk	26.089.665	24.500.000	1.589.665
Windstorm	0	0	0
Earthquake	26.089.665	24.500.000	1.589.665
Flood	0	0	0
Hail	0	0	0
Subsidence	0	0	0
Diversification between perils	0	0	0
Catastrophe Risk Non-Proportional Property Reinsurance	0	0	0
Man-made Catastrophe Risk	13.899.220	13.361.192	538.028
Motor Vehicle Liability	8980729	8480729	500000
Marine	0	0	0
Aviation	0	0	0
Fire	10.605.803	10.455.803	150.000
Liability	227490	97208	130283
Credit & Suretyship	0	0	0
Diversification between perils	-5914803	-5672548	-242255
	NO	NO	NO
Other non-life catastrophe risk	0	0	0
Diversification between perils	0	0	0
Total Non-life Catastrophe Risk before Diversification	39988885	37861192	2127693
Diversification between sub-modules	-10.427.780	-9.978.333	-449.447
Total Non-life Catastrophe Risk after Diversification	29.561.105	27.882.859	1.678.246
Health Catastrophe Risk	303.725	0	303.725
Mass Accident	248.734	0	248.734
Accident Concentration	174.300	0	174.300
Pandemic	0	0	0
Diversification between sub-modules	-119.309	0	-119.309

Όπως παρατηρούμε και αναφέραμε προηγουμένως ο σημαντικότερος κίνδυνος είναι αυτός της πρόβλεψης ασφαλιστρών και αποθεμάτων (NSLT health Premium and Reserve Risk).

Πραγματοποιείται έκθεση για τον ασφαλιστικό κίνδυνο σε τριμηνιαία βάση για να ελεγχθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο αν η εταιρεία βρίσκεται εντός των ορίων που έχουν οριστεί.

Μεταβολή προφίλ κινδύνου

Η μεταβολή του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου (Underwriting Risk) της εταιρείας, εκφρασμένος σε κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	31.12.2016	31.12.2015	Μεταβολή
Ασφαλίσεις Ζωής	0,00	0,00	0%
Ασφαλίσεις Υγείας	409.429,00	382.225,00	7%
Γενικές Ασφαλίσεις	30.358.568,00	27.639.300,00	10%

Σύνολο

30.767.997,00 28.021.525,00

10%

Η αύξηση του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου (Underwriting Risk) οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του αποθέματος εκκρεμών ζημιών.

Μείωση ασφαλιστικού κινδύνου

Η Εταιρία για την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου χρησιμοποιεί την τεχνική της αντασφάλισης. Η επιλογή αντασφαλιστικών συμβάσεων γίνεται με βάση το επίπεδο ανοχής του κινδύνου και η επιλογή του αντασφαλιστή ή του πάνελ αντασφαλιστών με βάση την πιστοληπτική τους διαβάθμιση (τουλάχιστον A).

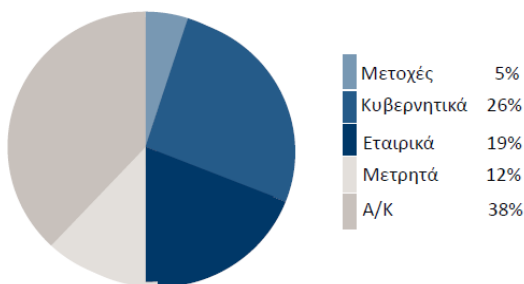
C.2. Κίνδυνος αγοράς

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση, που απορρέει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

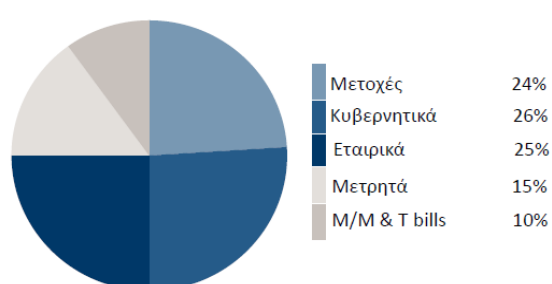
Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο είναι διαφοροποιημένο και τόσο ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων, όσο και ανά γεωγραφική κατανομή και ωριμότητα αγοράς. Επιπλέον, είναι σχετικά συντηρητικό αφού το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων είναι τοποθετημένο σε επενδύσεις σταθερού εισοδήματος. Στα παρακάτω διαγράμματα γίνεται ανάλυση της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου, πλην των ακινήτων.

Διάγραμμα: Ανάλυση πριν και μετά το look-through

Κατανομή επενδύσεων (πριν το look- through)

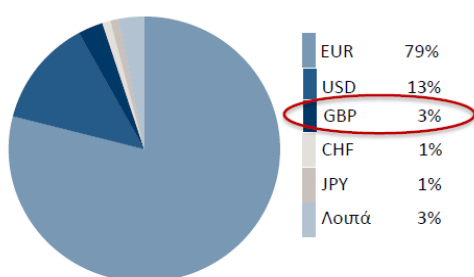


Κατανομή επενδύσεων (μετά το look- through)

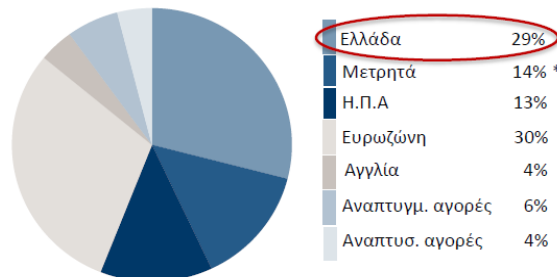


Διάγραμμα: Νομισματική και Γεωγραφική Κατανομή

Νομισματική κατανομή

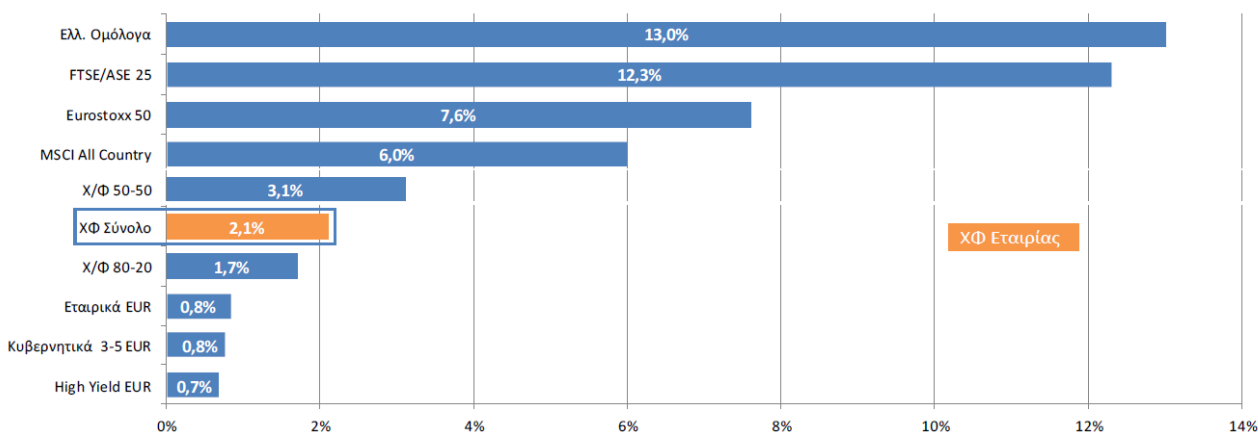


Γεωγραφική κατανομή



Επιπλέον, η εταιρεία παρακολουθεί όλα τα ποσοτικά στοιχεία που χρειάζονται για την αναγνώριση των κινδύνων. Ενδεικτικά παρουσιάζουμε την Αξία σε Κίνδυνο (VaR – Value at Risk). Το στοιχείο αυτό αποτυπώνει το πόση αξία μπορεί να χάσει ένα χαρτοφυλάκιο, σε δεδομένες συνθήκες αγοράς, σε μία καθορισμένη χρονική περίοδο. Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η αξία σε κίνδυνο σε χρονικό ορίζοντα του ενός μήνα, με τις παρούσες συνθήκες αγοράς.

95% VaR 1 μήνα: Χ/Φ εταιρίας και δείκτες



Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, αναγνωρίζει όλους τους επιμέρους κινδύνους που τον συνθέτουν, προκειμένου να τους αντιμετωπίσει. Ο βαθμός πολυπλοκότητας του κινδύνου αγοράς, εξαρτάται από τον αντίστοιχο επενδυτικό κανονισμό και το είδος των επενδύσεων που επιλέγει η Εταιρεία.

Κατηγορίες κινδύνου

1. Κίνδυνος επιτοκίου (Interest Rate Risk)
2. Κίνδυνος μετοχών (Equity Risk)
3. Κίνδυνος συγκέντρωσης (Concentration Risk)
4. Συναλλαγματικός κίνδυνος (Currency Risk)
5. Κίνδυνος ακινήτων (Property Risk)
6. Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread Risk)

Ο κίνδυνος αγοράς της Εταιρείας εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση του πλαισίου «Φερεγγυότητα II». Ο συνολικός κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2016 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αγοράς	SCR
Επιτοκιακός Κίνδυνος	2.556.761
Κίνδυνος Μετοχών	12.909.249
Κίνδυνος Περιουσίας	5.572.107
Κίνδυνος Spread	4.022.219
Συναλλαγματικός κίνδυνος	5.707.008
Κίνδυνος συγκέντρωσης	1.648.369
Διαφοροποίηση	-9.294.499
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	23.138.826

Κίνδυνος Αγοράς



Κίνδυνος επιτοκίου

Ως κίνδυνο επιτοκίου θεωρούμε τη μείωση της αξίας της καθαρής θέσης της εταιρείας, καθώς επηρεάζονται και τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, λόγω μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου. Ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε στις επενδύσεις της Εταιρείας σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα, σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α/Κ) και σε προθεσμιακές καταθέσεις, συμπεριλαμβανομένων και των καταθέσεων σε Α/Κ. Ο έλεγχος πραγματοποιείται και στις καθарές, από αντασφαλιστικές ανακτήσεις, προβλέψεις. Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **€ 2.556.761**.

Κίνδυνος μετοχών

Ως κίνδυνο μετοχών θεωρούμε τη μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και κατ' επέκταση της καθαρής θέσης, εξαιτίας της αρνητικής μεταβολής της αξίας των μετοχών.

Οι μετοχές διακρίνονται σε δύο είδη:

- Τύπου I: περιλαμβάνει μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές στις χώρες που είναι μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΕΑ) ή του Οργανισμού για Οικονομική Συνεργασία και Ανάπτυξη (OECD).
- Τύπου II: περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές σε χώρες που δεν είναι μέλη του ΕΕΑ ή OECD, μη εισηγμένες μετοχές, τα υλικά αγαθά και άλλες επενδύσεις που δεν εμπεριέχονται αλλού για τον κίνδυνο της αγοράς.

Η εταιρεία έχει επενδύσεις σε μετοχές, καθώς και επενδύσεις σε Μετοχικά Α/Κ και Μικτά Α/Κ. Οι μετοχές των Α/Κ ανήκουν και στην κατηγορία Τύπου I αλλά και στην κατηγορία Τύπου II. Στην κατηγορία Τύπου II συμπεριλήφθηκε το ποσό 6,94 εκ. € που αφορούν στοιχεία Α/Κ που αφορούν παράγωγα, εμπορεύματα και λοιπά στοιχεία.

Στο σοκ (shock) που υποβλήθηκαν τα παραπάνω στοιχεία προστέθηκε και το αντίστοιχο σοκ (shock of symmetric adjustment), σύμφωνα με την ΕΙΟΡΑ κατά την 31.12.2016. Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **€ 12.909.249**.

Να σημειώσουμε ότι κατά την υπολογισμό της 31.12.2016 δεν λήφθηκε υπόψη το μεταβατικό μέτρο διάρκειας των μετοχών. Σε μια τέτοια περίπτωση το απαιτούμενο κεφάλαιο για την εν λόγω κατηγορία κινδύνου αγοράς θα ήταν σαφώς μικρότερο από αυτό που λήφθηκε τελικά υπόψη.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ως κίνδυνος συγκέντρωσης θεωρούμε τη τοποθέτηση ενός σημαντικού μέρους του χαρτοφυλακίου σε ένα εκδότη – αντισυμβαλλόμενο.

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης προέρχεται από την συγκέντρωση επενδύσεων σε αντισυμβαλλομένους οι οποίοι έχουν χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση. Η εταιρεία διαθέτει ένα πλήρως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο λόγω του μεγάλου ποσοστού που είναι επενδυμένο σε αμοιβαία κεφάλαια. Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **€ 1.648.369**.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ως συναλλαγματικός κίνδυνος θεωρούμε το κίνδυνο που απορρέει από τοποθέτηση σε ξένο νόμισμα. Για κάθε ξένο νόμισμα, η κεφαλαιακή απαίτηση για το συναλλαγματικό κίνδυνο ισούται με τη μεγαλύτερη από τις ακόλουθες:

- Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της αύξησης της αξίας νομισμάτων διαφορετικών από το τοπικό
- Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της μείωσης της αξίας νομισμάτων διαφορετικών από το τοπικό

Η Εταιρεία έχει επενδύσεις σε νόμισμα διαφορετικό του Ευρώ, κατ' επέκταση υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο και το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **€ 5.707.008**.

Κίνδυνος ακινήτων

Ως κίνδυνο ακινήτων θεωρούμε το κίνδυνο μείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, εξαιτίας της μεταβολής της αποτίμησης των ακινήτων. Ως ακίνητα θεωρούνται:

- Τα οικόπεδα, κτίρια, εμπράγματα δικαιώματα επί ακινήτων
- Ακίνητα για την ίδια χρήση της ασφαλιστικής επιχείρησης
- Οι επενδύσεις σε ακίνητα μέσω των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων

Ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε υπολογίζοντας την επίδραση στιγμιαίας μείωσης της τάξης του 25% στην αξία των επενδύσεων σε ακίνητα. Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **€ 5.572.107**.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει την μεταβολή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που προκαλούνται από μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πάνω από την καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου (risk free). Η Εταιρεία έχει επενδύσει σε προθεσμιακές καταθέσεις. Κατ' επέκταση υπόκειται στον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread Risk). Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **€ 4.022.219**.

C.3. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος αντικατοπτρίζει το κίνδυνο απώλειας, από την αδυναμία ενός αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του. Για παράδειγμα, ο εκδότης ενός ομολόγου να αδυνατεί να αποπληρώσει ένα τοκομερίδιο ή την ονομαστική αξία του ομολόγου στη λήξη του.

Κατηγορίες κινδύνου

1. Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου λήξης ομολόγων ή/και κουπονιών
2. Κίνδυνος απώλειας καταθέσεων ή/και τόκων αυτών
3. Κίνδυνος αντασφαλιστών
4. Κίνδυνος διαμεσολαβητών

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση (Standard Formula) του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» που αντιστοιχεί στο κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Σύμφωνα με τις παρεχόμενες πληροφορίες, η εταιρεία είναι εκτεθειμένη και στις δύο κατηγορίες έκθεσης τύπου I (type I) και τύπου II (type II) όπως αναλύεται παρακάτω:

- Στη πρώτη κατηγορία έκθεσης τύπου I περιλαμβάνονται οι τραπεζικές καταθέσεις όψεως, οι τεχνικές μείωσης του κινδύνου που στην συγκεκριμένη περίπτωση αφορούν αποκλειστικά την τεχνική την αντασφάλισης, καθώς και οι ειδικοί χρεώστες αξίας **€ 1,63 εκ.**.
- Στη δεύτερη κατηγορία τύπου II περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλιστρων επιμερισμένες σε αυτές που αφορούν οφειλές πάνω από 3 μήνες και σε αυτές που αφορούν οφειλές για χρονικό διάστημα μικρότερο των 3 μηνών.

Ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος (Counterparty Default Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2016 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Πιστωτικός Κίνδυνος	SCR
Έκθεση Τύπου I	1.509.315
Έκθεση Τύπου II	964.656
<i>Διαφοροποίηση</i>	-151.785
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	2.322.186



C.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στο γεγονός η εταιρεία να έχει μη επαρκή διαθέσιμα προς εκπλήρωση των υποχρεώσεων της. Όπως γίνεται αντιληπτό, η εταιρεία φροντίζει να έχει διαθέσιμα μετρητά ανά πάσα στιγμή. Επιπλέον, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας βασίζεται σε αξίες που είναι εύκολα ρευστοποιήσιμες (μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια).

Κατηγορίες κινδύνου

1. Κίνδυνος μη πληρωμής αποζημίωσης
2. Κίνδυνος μη πληρωμής λοιπών υποχρεώσεων (δάνεια, λειτουργικά έξοδα κ.λπ.)

Για τον συγκεκριμένο κίνδυνο παρακολουθούμε δύο δείκτες που ελέγχουν την ρευστότητα και ορίζονται ως εξής:

$$\Delta. Ρευστ. = \frac{Ρευστοποιήσιμα Στοιχεία Ενεργητικού}{Σύνολο Ενεργητικού} = \frac{127.599.163,55}{161.093.124,93} = 0,79 \text{ ή } 79\%$$

$$\Delta. Κατ. = \frac{Σύνολο Καταθέσεων}{Σύνολο Ενεργητικού} = \frac{15.201.917,79}{161.093.124,93} = 0,09 \text{ ή } 9\%$$

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονολογική ανάλυση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού:

2016	Σύνολο	έως 5 έτη	5 με 10 έτη	άνω 10 ετών
Ομόλογα	56.566.595,04	32.224.534,07	21.220.862,28	3.121.198,69
Μετοχές	6.476.495,51	6.476.495,51		
Αμοιβαία Κεφάλαια	49.354.155,22	49.354.155,22		
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	15.201.917,79	15.201.917,79		
Σύνολο	127.599.163,55	103.257.102,58	21.220.862,28	3.121.198,69

Οι δείκτες ρευστότητας και καταθέσεων για το 2015 ανήλθαν σε 74% και 15% αντίστοιχα, ενώ η χρονολογική ανάλυση των στοιχείων ενεργητικού για το ίδιο έτος παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

2015	Σύνολο	έως 5 έτη	5 με 10 έτη	άνω 10 ετών
Ομόλογα	35.776.913,82	23.561.226,05	9.585.381,54	2.630.306,23
Μετοχές	5.258.746,21	5.258.746,21		
Αμοιβαία Κεφάλαια	46.810.036,56	46.810.036,56		
Ταμείο & Ταμειακά Ισοδύναμα	21.320.165,29	21.320.165,29		
Σύνολο	109.165.861,88	96.950.174,11	9.585.381,54	2.630.306,23

Όσον αφορά τον κίνδυνο λοιπών υποχρεώσεων η εταιρεία δεν έχει εξωτερικό δανεισμό, αφού η πάγια τακτικής της είναι να στηρίζεται στα ίδια κεφάλαια της. Τέλος, για τα λειτουργικά έξοδα η εταιρεία παρακολουθεί τον δείκτη των λειτουργικών εξόδων ως προς τα δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και φροντίζει να παραμένει σε χαμηλά επίπεδα (με μέγιστο όριο το 15%). Πιο συγκεκριμένα:

$$\Delta. \text{Λειτ. Εξ.}_{2016} = \frac{\text{Λειτουργικά Έξοδα}}{\text{Δεδουλευμένα Μικτά Ασφάλιστρα}} = \frac{5.669.529}{52.025.960,91} = 0,1090 \text{ ή } 10,9\%$$

$$\Delta. \text{Λειτ. Εξ.}_{2015} = \frac{5.659.611}{50.751.295,60} = 0,1115 \text{ ή } 11,15\%$$

C.5. Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος καλύπτει όλες τα γεγονότα εκείνα που μπορεί να προκύψουν από την αποτυχία των εσωτερικών διαδικασιών ή από κάποιο ανθρώπινο λάθος. Η εταιρεία έχει εντοπίσει τέτοιους κινδύνους, οι οποίοι έχουν καταγραφεί και ελέγχονται σε τακτή χρονική βάση. Επιπλέον, υπάρχουν εγχειρίδια διαδικασιών για κάθε τμήμα, τα οποία είναι διαθέσιμα ανά πάσα στιγμή.

Κατηγορίες κινδύνου

Τα κύρια σημεία του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρείας, καταγράφονται ως εξής:

1. Διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργία συστημάτων
2. Προβλήματα στην εκτέλεση και διαχείριση διαδικασιών
3. Εσωτερική απάτη
4. Εξωτερική απάτη
5. Υπαλληλικές πρακτικές και ασφάλεια εργασιακού περιβάλλοντος
6. Καταστροφή φυσικών περιουσιακών στοιχείων

Λόγω έλλειψης καταγραφής ιστορικών γεγονότων η Εταιρεία δεν εκτιμά τον συγκεκριμένο κίνδυνο με κάποιο άλλο τρόπο, παρά μόνο με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση της ΕΙΟΡΑ.

Ο λειτουργικός κίνδυνος (Operational Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2016 ανέρχεται στο ποσό των € **2.755.959** και υπολογίζεται σύμφωνα με το σχετικό τύπο της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula).

C.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Δεν υπάρχουν άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι κατά την 31.12.2016

C.7. Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες κατά την 31.12.2016

D.Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/EK η Εταιρεία αποτιμά τα στοιχεία:

- του ενεργητικού στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαθούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους, ενώ
- του παθητικού στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν, ή να διακανονιστούν, μεταξύ καλώς πληροφορημένων ατόμων, πρόθυμων να συναλλαχθούν με ίσους όρους.

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού γίνεται με τις εξής μεθόδους:

1. Mark-to-Market

- Η βασική μέθοδος αποτίμησης
- Κάνει άμεση χρήση αγοραίων τιμών από ενεργές αγορές για ακριβώς ίδια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

2. Mark-to-Model

Σε περίπτωση που δεν εφαρμόζεται η βασική μέθοδος:

- Γίνεται χρήση της μέγιστης δυνατής πληροφόρησης από αντίστοιχες αγορές
- Βασίζεται όσο το δυνατόν λιγότερο σε στοιχεία της ίδιας της επιχείρησης

D.1. Περιουσιακά Στοιχεία

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα Περιουσιακά Στοιχεία της Εταιρίας κατά Φερεγγυότητα II, κατά τα Δ.Π.Χ.Α., καθώς και η διαφορά τους.

Assets	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α	Μεταβολή
Υπεραξία	0,00	0,00	0,00%
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0,00	2.614.454,10	-100,00%
Αύλα Περιουσιακά στοιχεία	0,00	75.154,60	-100,00%
Αναβαλλόμενοι φόροι	2.864.859,40	2.043.120,20	28,68%
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0,00	0,00	0,00%
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	7.828.859,40	7.828.859,40	0,00%
Επενδύσεις (εκτός στοιχείων ενεργητικού για Unit Linked)	135.702.754,00	135.102.404,60	0,44%
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	14.459.500,00	14.459.500,00	0,00%
Συμμετοχές	0,00	0,00	0,00%
Μετοχές	6.476.495,50	6.476.495,50	0,00%
Διαπραγματεύσιμες	6.476.495,50	6.476.495,50	0,00%
Μη Διαπραγματεύσιμες	0,00	0,00	0,00%
Ομόλογα	56.566.595,00	56.966.245,60	-0,71%
Κρατικά ομόλογα	32.548.207,10	32.151.354,00	1,22%
Εταιρικά ομόλογα	24.018.388,00	23.814.891,60	0,85%
Δομημένα αξιόγραφα	0,00	0,00	0,00%
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	0,00	0,00	0,00%
Αμοιβαία κεφάλαια	49.354.155,20	49.354.155,20	0,00%
Παράγωγα	5.939,20	5.939,20	0,00%
Τραπεζικές καταθέσεις	8.840.069,10	8.840.069,10	0,00%
Λοιπές επενδύσεις	0,00	0,00	0,00%
Στοιχεία του ενεργητικού που συνδέονται με επενδύσεις	0,00	0,00	0,00%
Δάνεια & υποθήκες	0,00	0,00	0,00%
Δάνεια και υποθήκες σε ιδιώτες	0,00	0,00	0,00%
Λοιπά δάνεια & υποθήκες	0,00	0,00	0,00%
Δάνεια προς ασφαλισμένους	0,00	0,00	0,00%
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις:	1.302.180,40	1.307.795,60	-0,43%
Λοιπών ζημιών και υγείας Non-SLT	1.302.180,40	1.307.795,60	-0,43%
Λοιπων ζημιών	1.302.180,40	1.307.795,60	-0,43%
Υγείας Non-SLT	0,00	-	0,00%
Ζωής και Health SLT(εκτός Health και UL)	0,00	0,00	0,00%
Health SLT	0,00	0,00	0,00%
Ζωής εκτός από UL	0,00	0,00	0,00%
Ζωής που συνδέονται με επενδύσεις	0,00	0,00	0,00%
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	0,00	0,00	0,00%
Ασφαλιστικές απαιτήσεις & απαιτήσεις διαμεσολαβητών	1.881.881,40	1.881.881,40	0,00%
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	0,00	0,00	0,00%
Απαιτήσεις (επαγγελματικής φύσεως, όχι όμως ασφαλιστικές)	0,00	0,00	0,00%

Ίδιες μετοχές	0,00	0,00	0,00%
Οφειλόμενο κεφάλαιο	0,00	0,00	0,00%
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6.361.848,70	6.361.848,70	0,00%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.909.542,70	3.509.892,20	-20,63%
Σύνολο στοιχείων του ενεργητικού	158.851.996,61	160.725.480,90	-1,18%

Παρακάτω περιγράφονται οι βάσεις, οι μέθοδοι και οι βασικές υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων για σκοπούς φερεγγυότητας. Συγκεκριμένα:

Προμήθειες παραγωγής (Deferred Acquisition Costs)

Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης δεν αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II και αφαιρέθηκαν από τον οικονομικό ισολογισμό.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Intangible Assets)

Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία διαγράφηκαν διότι αυτά που κατέχει η Εταιρεία δεν μπορούν να πωληθούν χωριστά και δεν υπάρχει για αυτά διαπραγματεύσιμη τιμή σε ενεργή αγορά.

Αναβαλλόμενα περιουσιακά στοιχεία (Deferred Tax Assets)

Τα αναβαλλόμενα περιουσιακά στοιχεία υπολογίστηκαν βάση των προσωρινών διαφορών που προέκυψαν μεταξύ των αξιών του Solvency II και των φορολογικών αξιών.

Έπιπλα και εξοπλισμός για ίδια χρήση (Plant & Equipment held for own use)

Τα έπιπλα και εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στη λογιστική τους αξία (Carrying Value) η οποία δεν απέχει ουσιωδώς από την εύλογη. Στον Ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II, έγινε η υπόθεση ότι είναι ίσα με την αξία που αναφέρεται στον οικονομικό ισολογισμό.

Επενδύσεις (Investments)

- Κρατικά Ομόλογα (Government Bonds)
Τα Κρατικά Ομόλογα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους (τιμή πώλησης) πλέον των δεδουλευμένων τόκων τους, κατά την 31.12.2016. Η διαφορά ανάμεσα στους δυο ισολογισμούς οφείλεται στους δεδουλευμένους τόκους.
- Εταιρικά Ομόλογα (Corporate Bonds)
Τα Εταιρικά Ομόλογα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους (τιμή πώλησης) πλέον των δεδουλευμένων τόκων τους, κατά την 31.12.2016. Η διαφορά ανάμεσα στους δυο ισολογισμούς οφείλεται στους δεδουλευμένους τόκους.
- Μετοχές Εισηγμένες (Equities - listed)
Οι μετοχές σε εισηγμένες εταιρείες αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2016 (τρέχουσες αγοραίες τιμές).
- Αμοιβαία Κεφάλαια
Τα αμοιβαία κεφάλαια αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους (τιμή πώλησης) κατά την 31.12.2016
- Προθεσμιακές καταθέσεις που δεν κατατάσσονται ως διαθέσιμα (Deposits other than cash equivalents)
Οι προθεσμιακές καταθέσεις αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους (υπόλοιπο λογαριασμού πλέον των δεδουλευμένων τόκων τους) κατά την 31.12.2016. Η διαφορά ανάμεσα στους δυο ισολογισμούς οφείλεται στους δεδουλευμένους τόκους.

Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές σε σχέση με την συμμετοχή τους στα αποθέματα της Εταιρείας (Reinsurance Recoverables)

Το ποσό αυτό αποτιμάται στην Βέλτιστη Εκτίμηση και ισούται με την παρούσα αξία των χρηματικών ρών του αποθέματος ασφαλίστρων και αποθέματος εκκρεμών ζημιών που αφορά τους αντασφαλιστές, προεξοφλημένο με την καμπύλη μηδενικού κινδύνου της ΕΙΟΡΑ κατά την 31.12.2016, χωρίς την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (No VA).

Απαιτήσεις από Πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες (Insurance & intermediaries receivables)

Οι απαιτήσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2016.

Λοιπές Απαιτήσεις (Receivables Trade, not insurance)

Οι λοιπές απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2016.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Cash & Cash Equivalents)

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν διαθέσιμα στο ταμείο και στις τράπεζες (καταθέσεις όψεως). Αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους (υπόλοιπο λογαριασμού πλέον των δεδουλευμένων τόκων τους) κατά την 31.12.2016. Η διαφορά ανάμεσα στους δυο ισολογισμούς οφείλεται στους δεδουλευμένους τόκους.

D.2. Τεχνικές Προβλέψεις

Οι τεχνικές προβλέψεις, σύμφωνα με τα άρθρα 75 έως 86 της οδηγίας 2009/138/EK, υπολογίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης (Best Estimate) και του Περιθωρίου Κινδύνου (Risk Margin).

Η μέθοδος αποτίμησης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τη διευθέτηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (όριο) της ασφαλιστικής σύμβασης.

Το πλαίσιο ορίζει το όριο της σύμβασης (boundary of the contract) ως το χρονικό διάστημα του συμβολαίου στη διάρκεια του οποίου οι όροι και οι προϋποθέσεις της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής σύμβασης παραμένουν αμετάβλητοι, καθώς και το ασφάλιστρο που πρέπει να καταβληθεί από τον συμβαλλόμενο όσο και τα οφέλη που απορρέουν από τη σύμβαση είναι σαφώς καθορισμένα και δε δύναται να αναπροσαρμοστούν.

Η βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων πραγματοποιήθηκε με ντετερμινιστικές (deterministic) μεθόδους. Οι μέθοδοι αυτοί είναι πιο κατάλληλοι από την εφαρμογή τεχνικών προσομοίωσης (στοχαστική προσέγγιση), κυρίως σε εταιρίες γενικών ασφαλίσεων (non-life insurance).

Οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται και εμφανίζονται μικτές συμπεριλαμβάνοντας και τη συμμετοχή των αντασφαλιστών.

Η βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων στις γενικές ασφαλίσεις ισούται με την βέλτιστη εκτίμηση αποθέματος ασφάλιστρων (Best Estimate Premium Reserve) και τη βέλτιστη εκτίμηση αποθέματος εκκρεμών ζημιών (Best Estimate Claims Reserve).

Για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι και ανάλυση της ιστορικής εμπειρίας της Εταιρείας. Η μεταφορά της εμπειρίας του παρελθόντος στο μέλλον υποδηλώνει ότι το χαρτοφυλάκιο μίας κατηγορίας κινδύνων θα έχει παρόμοια συμπεριφορά με αυτή του παρελθόντος (σύνθεση του χαρτοφυλακίου, συχνότητα εμφάνισης των ζημιών, χρόνος ολικής διεκπεραίωσης της ζημιάς, μοντέλο εξέλιξης (development pattern) της ζημιάς κλπ.). Επιπρόσθετα, θα πρέπει να ληφθούν υπόψη και η αβεβαιότητα επίδρασης διάφορων παραγόντων (οικονομικών, κοινωνικών, νομικών) καθώς και οι μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης της Εταιρείας.

Απόθεμα Ασφαλιστρών (Premium Reserve)

Η Βέλτιστη Εκτίμηση του αποθέματος ασφαλιστρών, σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ, αντικαθιστά το απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών (Unearned Premium Reserve) και το απόθεμα κινδύνων εν ισχύ (Unexpired Risk Reserve).

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών λαμβάνονται υπόψη όλες οι μελλοντικές αξιώσεις που απορρέουν από μελλοντικά συμβάντα τα οποία καλύπτονται από συμβόλαια σε ισχύ την ημερομηνία αποτίμησης καθώς και τα αντίστοιχα έξοδα διακανονισμού των ζημιών (Claims Handling Expenses, CHE), τις δόσεις των ασφαλιστρών που θα εισπραχθούν μετά την ημερομηνία αποτίμησης, τα διαχειριστικά έξοδα (Administration expenses) της επιχείρησης, τα έξοδα επενδύσεων (Investments management expenses) και άλλα έκτακτα έξοδα. Όλα τα παραπάνω θα πρέπει να ισχύουν μέσα στα όρια της σύμβασης (boundary of the contract).

Για την εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων έχει χρησιμοποιηθεί ο συνδυασμένος δείκτης (combined ratio), ο οποίος προκύπτει από το άθροισμα του δείκτη αποζημιώσεων (loss ratio) και ενός δείκτη εξόδων (expenses ratio), έπειτα από ανάλυση των εξόδων.

Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (Outstanding Claims Provision)

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών βασίζεται στο απόθεμα με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο και στο απόθεμα Α/Σ, όπως εκτιμήθηκε κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τον οικονομικό ισολογισμό.

Το αποτέλεσμα που προκύπτει από το άθροισμα των παραπάνω στοιχείων, προβάλλεται στα επόμενα έτη με ένα μοτίβο πληρωμών (Payment Pattern) και στη συνέχεια προεξοφλείται με την καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου της ΕΙΟΡΑ κατά την 31.12.2016, χωρίς την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (No VA).

Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin)

Το περιθώριο κινδύνου είναι τέτοιο που να εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό, το οποίο αναμένεται να χρειαστεί προκειμένου ένας υποθετικός αγοραστής (ασφαλιστική εταιρεία) να αναλάβει αυτές τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Για την προβολή των μελλοντικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας της επιχείρησης αναφοράς, γίνεται χρήση της 2ης απλοποιημένης μεθόδου (Άρθρο 63.3. (β) ΠΕΕ 81/12.2.2016).

Ειδικότερα:

$$SCRRU_t = SCRRU_0 \times \frac{BENet_t}{BENet_0}, t = 1, 2, 3$$

Όπου:

- ❖ SCRRU (t) = Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας, όπως υπολογίζεται κατά τον χρόνο $t \geq 0$, για το χαρτοφυλάκιο της επιχείρησης αναφοράς.
- ❖ BENet(t) = καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων όπως εκτιμήθηκε κατά τον χρόνο $t \geq 0$, για το χαρτοφυλάκιο της επιχείρησης αναφοράς.

Το περιθώριο υπολογίζεται για το σύνολο των κατηγοριών δραστηριοτήτων και κατανέμεται στις επιμέρους κατηγορίες αναλογικά με βάση την αναλογία των τεχνικών προβλέψεων. Η προβολή των τεχνικών προβλέψεων βασίζεται στις εκτιμώμενες χρηματοροές με βάση τα μοτίβα μελλοντικών πληρωμών.

Αποτελέσματα Τεχνικών Προβλέψεων ανά LoB

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας ανά Line of Business (LoB):

LoB	Βέλτιστη Εκτίμηση	Περιθώριο Κινδύνου	Τεχνικές Προβλέψεις
Προστασία Εισοδήματος	233.116,00	13.158,00	246.274,00
Ιατρικές Δαπάνες	112.909,00	6.373,00	119.282,00

Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	2.571.799,00	145.159,00	2.716.958,00
Σκαφών, Αεροπλάνων Και Μεταφορών	978.211,00	55.213,00	1.033.424,00
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	1.763.360,00	99.529,00	1.862.889,00
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	84.960.461,00	4.795.397,00	89.755.858,00
Γενική Αστική Ευθύνη	969.190,00	54.704,00	1.023.894,00
Χρηματικών Απωλειών	0,00	0,00	0,00
Νομική Προστασία	276.282,00	15.594,00	291.876,00
Οδική Βοήθεια	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	91.865.328,00	5.185.127,00	97.050.455,00

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η Βέλτιστη Εκτίμηση της Εταιρείας ανά Line of Business (LoB):

LoB	Βέλτιστη Εκτίμηση	Περιθώριο Κινδύνου	Τεχνικές Προβλέψεις
Προστασία Εισοδήματος	233.116,00	13.158,00	246.274,00
Ιατρικές Δαπάνες	112.909,00	6.373,00	119.282,00
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	2.571.799,00	145.159,00	2.716.958,00
Σκαφών, Αεροπλάνων Και Μεταφορών	978.211,00	55.213,00	1.033.424,00
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	1.763.360,00	99.529,00	1.862.889,00
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	84.960.461,00	4.795.397,00	89.755.858,00
Γενική Αστική Ευθύνη	969.190,00	54.704,00	1.023.894,00
Χρηματικών Απωλειών	0,00	0,00	0,00
Νομική Προστασία	276.282,00	15.594,00	291.876,00
Οδική Βοήθεια	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	91.865.328,00	5.185.127,00	97.050.455,00

Για όλες τις κατηγορίες δραστηριότητας δεν υπήρξαν σημαντικές διαφορές μεταξύ των μεθόδων και των παραδοχών μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας, και εκείνων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους σε οικονομικές καταστάσεις. Η διάφορα ανάμεσα στους δύο ισολογισμούς είναι αυτή που περιγράψαμε παραπάνω.

Κατά την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας δεν λαμβάνεται υπόψη η προσαρμογή λόγω αντιστοιχίας που αναφέρεται στο άρθρο 77β της οδηγίας 2009/138/EK.

Κατά την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας δεν λαμβάνεται υπόψη η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας που αναφέρεται στο άρθρο 77δ οδηγίας 2009/138/EK.

Κατά την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας δεν λαμβάνεται υπόψη η μεταβατική διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου που προβλέπεται στο άρθρο 308γ της οδηγίας 2009/138/EK.

Σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις παραδοχές για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

Συμμετοχή Αντασφαλιστών

Στους ασφαλιστικούς κλάδους για τους οποίους ισχύει αντασφάλιση υπερβάλλοντος ποσού ζημίας (Excess of Loss) η συμμετοχή των αντασφαλιστών έχει εκτιμηθεί στη βάση της παραδοχής ότι η κατανομή των ζημιών στο μέλλον παραμένει αμετάβλητη.

Για την εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών, θεωρήσαμε ότι το ποσοστό συμμετοχής θα παραμείνει ίδιο με αυτό που ισχύει στις υπάρχουσες ζημιές ανά έτος ατυχήματος.

Έχει γίνει μείωση της αξίας της συμμετοχής των ανασφαλιστών ανάλογα με την πιθανότητα χρεωκοπίας που αντιστοιχεί στην πιστοληπτική αξιολόγηση τους.

D.3. Λοιπές τεχνικές προβλέψεις (Άλλες υποχρεώσεις)

Οι Λοιπές Τεχνικές Προβλέψεις αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2016. Δεν υπάρχει διαφορά στις βάσεις αποτίμησης, τις μεθόδους και τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται από την επιχείρηση για την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας, και εκείνων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους σε οικονομικές καταστάσεις.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι Υποχρεώσεις της Εταιρίας κατά Φερεγγυότητα II, κατά τα Δ.Π.Χ.Α., καθώς και η διαφορά τους:

Υποχρεώσεις	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α	Μεταβολή
Προβλέψεις λοιπών ζημιών	97.050.454,60	96.912.095,20	-0,10%
Προβλέψεις λοιπών ζημιών (εκτός Health)	96.684.898,80	96.912.095,20	0,20%
Προβλέψεις (αναπαράξιμο-αντισταθμισμο χαρτοφυλάκιο)	-	-	0,00%
Βέλτιστη Εκτίμηση	91.519.302,90	-	-100,00%
Περιθώριο κινδύνου	5.165.595,90	-	-100,00%
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής (εκτός UL)	365.555,80	-	-100,00%
Προβλέψεις Health SLT	-	-	0,00%
Προβλέψεις (αναπαράξιμο-αντισταθμισμο χαρτοφυλάκιο)	346.025,20	-	-100,00%
Βέλτιστη Εκτίμηση	19.530,60	-	-100,00%
Περιθώριο κινδύνου	-	-	0,00%
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής (εκτός Health SLT και UL)	-	-	0,00%
Προβλέψεις (αναπαράξιμο-αντισταθμισμο χαρτοφυλάκιο)	-	-	0,00%
Βέλτιστη Εκτίμηση	-	-	0,00%
Περιθώριο κινδύνου	-	-	0,00%
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	-	-	0,00%
Επισφαλείς Απαιτήσεις (Ενδεχόμενες υποχρεώσεις)	-	-	0,00%
Προβλέψεις άλλες πέραν των τεχνικών προβλέψεων	300.000,00	300.000,00	0,00%
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	254.569,20	254.569,20	0,00%
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	-	-	0,00%
Αναβαλλόμενοι φόροι	-	-	0,00%
Παράγωγα	-	-	0,00%
Χρέη προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	-	-	0,00%
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	-	-	0,00%
Οφειλόμενα ποσά σε αντισυμβαλλομένους και ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές	-	-	0,00%
Οφειλόμενα ποσά σε αντασφαλιστές	211.618,60	211.618,60	0,00%
Οφειλόμενα ποσά (εμπορικής, όχι όμως ασφαλιστικής φύσεως)	-	-	0,00%
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	-	-	0,00%
δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	-	-	0,00%
περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	-	-	0,00%
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	7.789.713,50	7.789.713,50	0,00%
Σύνολο υποχρεώσεων	105.606.356,00	105.467.996,60	-0,10%
Υπέρβαση στοιχείων ενεργητικού έναντι υποχρεώσεων	53.245.640,31	55.257.484,30	3,80%

D.4. Εναλλακτικοί μέθοδοι αποτίμησης

Δεν χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία εναλλακτικοί μέθοδοι αποτίμησης.

D.5. Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχει κάποια άλλη σημαντική πληροφορία κατά την 31.12.2016.

Ε. Διαχείριση κεφαλαίου

Ε.1. Ίδια Κεφάλαια

Όσον αφορά την διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων της η εταιρεία διασφαλίζει ότι τα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων αφενός πληρούν, τόσο κατά την έκδοσή τους όσο και μεταγενέστερα, τις απαιτήσεις του ισχύοντος καθεστώτος κεφαλαιακής επάρκειας και διανομής μερισμάτων και αφετέρου, ότι είναι ορθά ταξινομημένα σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ισχύοντος καθεστώτος.

Για το λόγο αυτό, έχει θεσπίσει κατάλληλη διαδικασία, σύμφωνα με την οποία λαμβάνει κάθε φορά υπόψη το ελάχιστο ύψος του στόχου του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR) της Εταιρίας, προκειμένου να αποφασίσει για τη δυνατότητα και το ύψος του μερίσματος που μπορεί να διανέμει. Η διαδικασία αυτή περιλαμβάνει τον υπολογισμό του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR), τις στρατηγικές και τακτικές επενδυτικές αποφάσεις που έχει πάρει η Εταιρία για την τοποθέτηση των κεφαλαίων της, τις επιπτώσεις που πρόκειται να έχουν αυτές στην τελική διαμόρφωση του δείκτη και τέλος, αναλόγως το τρέχον κάθε φορά ύψος του SCR, γίνεται λήψη της απόφασης για το ύψος των διανεμημένων μερισμάτων. Η παραπάνω διαδικασία λαμβάνει υπόψη τη στατική εικόνα του δείκτη στη συγκεκριμένη ημερομηνία αλλά και τον αντίστοιχο υπολογισμό του δείκτη μετά από δώδεκα μήνες.

Αναφορικά με τη ταξινόμηση, η διαδικασία περιλαμβάνει τον έλεγχο για τη σωστή ταξινόμηση αυτών, με βάση τα κριτήρια της Φερεγγυότητας ΙΙ, έτσι ώστε να μπορούν να προσμετρηθούν στο σύνολό τους, στους αντίστοιχους σχετικούς δείκτες.

Η εταιρία έχει αναπτύξει το νέο επιχειρηματικό της σχέδιο, στο οποίο κύριος στόχος είναι η αύξηση των ιδίων κεφαλαίων ώστε ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR) να φτάσει το 160%. Ο στόχος αυτός επηρεάζει άμεσα το ύψος των ιδίων κεφαλαίων, συνεπώς η επιχείρηση παρακολουθεί τον δείκτη SCR και τον δείκτη MCR σε τριμηνιαία βάση. Πιο συγκεκριμένα παρακολουθούνται:

- Η παραγωγή
 - Οι μεταβολές της και
 - Η γεωγραφική της κατανομή
- Ο δείκτης αποζημιώσεων
 - Οι μεταβολές του και
 - Η γεωγραφική του κατανομή
- Το επενδυτικό προφίλ της εταιρείας, αν και η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δεν αναμένεται να αλλάξει σημαντικά
- Ο δείκτης εξόδων

Η Εταιρεία ταξινομεί τα βασικά ίδια κεφάλαια ταξινομούνται ως κεφάλαια πρώτης, δεύτερης και τρίτης κατηγορίας (Tier 1, Tier 2 & Tier 3).

Σύμφωνα με την οδηγία τα κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης είναι αυτά που διαθέτουν την υψηλότερη ποιότητα και έχουν την δυνατότητα να απορροφήσουν πλήρως ζημιές σε συστηματική βάση.

Αναλογικά, τα στοιχεία που θα χαρακτηριστούν ως κεφάλαια πρώτης κατηγορίας (Tier 1) στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια, θα πρέπει να είναι σημαντικά υψηλότερα από το ένα τρίτο του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων.

Επίσης, τα χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα χαρακτηριστούν ως κεφάλαια πρώτης κατηγορίας (Tier 1) θα πρέπει να έχουν εξοφληθεί στο ακέραιο της αξίας τους ενώ όλα τα επιλέξιμα κεφάλαια (Tier 2 & Tier 3) θα πρέπει στο σύνολο τους να συνεισφέρουν στη αποφυγή πιθανής αφερεγγυότητας.

Κατά την 31.12.2016 τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Ίδια Κεφάλαια	Συνολικά	1^{ης} Κατηγορίας Ελεύθερα	1^{ης} Κατηγορίας Περιορισμένα	2^{ης} Κατηγορίας	3^{ης} Κατηγορίας
Μετοχικό Κεφάλαιο (Καθαρό από ίδιες μετοχές)	10.955.068,00	10.955.068,00	0,00	0,00	0,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.988,00	7.988,00	0,00	0,00	0,00
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για επιχειρήσεις αμοιβαίου τύπου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνδεδεμένοι λογαριασμοί αμοιβαίων μελών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προνομιούχες Μετοχές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Διαφορά από έκδοση προνομιούχων μετοχών υπέρ το άρτιο	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποθεματικά	38.868.337,37	38.868.337,37	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναβαλλόμενη Φορολογία	2.864.859,00	0,00	0,00	0,00	2.864.859,00
Άλλα στοιχεία εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια που δεν προσδιορίζονται πιο πάνω	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά Ίδια Κεφάλαια	52.696.252,61	49.831.393,61	0,00	0,00	2.864.859,00

Κατά την 31.12.2015 τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Ίδια Κεφάλαια	Σύνολο	1^{ης} Κατηγορίας Ελεύθερα	1^{ης} Κατηγορίας Περιορισμένα	2^{ης} Κατηγορίας	3^{ης} Κατηγορίας
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.955.068,00	10.955.068,00	0,00	0,00	0,00
(Καθαρό από ίδιες μετοχές)					
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.988,00	7.988,00	0,00	0,00	0,00
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για επιχειρήσεις αμοιβαίου τύπου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνδεδεμένοι λογαριασμοί αμοιβαίων μελών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προνομιούχες Μετοχές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λογαριασμός Που σχετίζεται με τις Προνομιούχες Μετοχές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποθεματικά	31.612.890,00	31.612.890,00	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναβαλλόμενη Φορολογία	3.482.759,00	0,00	0,00	0,00	3.482.759,00
Άλλα στοιχεία εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια που δεν προσδιορίζονται πιο πάνω	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά Ίδια Κεφάλαια	46.058.705,00	42.575.946,00	0,00	0,00	3.482.759,00

Το διοικητικό συμβούλιο έχει αποφασίσει να εισηγηθεί στην επερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση την διανομή μερίσματος, 0,03 ευρώ ανά μετοχή, από τα κέρδη της χρήσης 2016.

Κατά την 31.12.2016 το επιλέξιμο ποσό των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των απαιτούμενων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, ταξινομημένο κατά κατηγορία έχουν ως εξής:

Ίδια Κεφάλαια	Συνολικά	1^{ης} Κατηγορίας Ελεύθερα	1^{ης} Κατηγορίας Περιορισμένα	2^{ης} Κατηγορίας	3^{ης} Κατηγορίας
Κεφάλαια Για την Κάλυψη των Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	52.696.252,61	49.831.393,61	0,00	0,00	2.864.859,00
Κεφάλαια Για την Κάλυψη των Ελάχιστων Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	49.831.393,61	49.831.393,61	0,00	0,00	0,00

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η συγκριτική αναπαράσταση των ιδίων κεφαλαίων κατά S II και IFRS κατά την 31.12.2016.

Ίδια Κεφάλαια	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α
Μετοχικό Κεφάλαιο	10.955.068	10.955.068
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7.988	7.988
Αποθεματικά	38.868.337,37	42.618.952
Ποσό Ίσο με την Αναβαλλόμενη Φορολία	2.864.859	2.043.120
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	52.696.252,61	55.625.128

Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια.

Ε.2. Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας

Το Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR), με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση (Standard Formula), ανέρχεται κατά την 31.12.2016 σε **€ 46.532.838,20** και το Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας την αντίστοιχη περίοδο αναφοράς ανέρχεται σε **€ 12.582.574,90**.

Τα αποτελέσματα για τις κύριες κατηγορίες κινδύνων, το συνολικό απαιτούμενο κεφάλαιο και το διαθέσιμο κεφάλαιο για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου της Εταιρείας, καθώς και το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας κατά την 31.12.2016 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	31.12.2016
Σύνολο Επιμέρους Στοιχείων Κινδύνων	56.228.998,74
Κίνδυνος Αγοράς	23.138.815,69
Πιστωτικός Κίνδυνος	2.322.186,12
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	0,00
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	409.428,91
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ζημιών	30.358.568,03
<i>Διαφοροποίηση</i>	-12.452.120,40
Κίνδυνος Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων	0,00
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	43.776.878,36
Λειτουργικός Κίνδυνος	2.755.959,84
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	46.532.838,84
Ίδια Κεφάλαια Για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	52.696.252,61
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	12.582.574,90
Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	113,25%

Η εταιρεία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας δεν εφαρμόζει κάποιο εσωτερικό υπόδειγμα.

Η εταιρεία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας δεν εφαρμόζει απλοποιημένες μεθόδους υπολογισμού.

Η εταιρεία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας δεν χρησιμοποιεί ειδικές παραμέτρους για την επιχείρηση σύμφωνα με το άρθρο 104 παράγραφος 7 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Τα δεδομένα που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Πληροφορίες Για Τον Υπολογισμό του MCR Τεχνικές Προβλέψεις	Γενικών Ζημιών			
	BE of TP (Gross of Reinsurance)		BE of Reinsurance Recoverables (Excluding Finite Reinsurance)	
	Ασφάλιστρα	Αποζημιώσεις	Ασφάλιστρα	Αποζημιώσεις
Ιατρικές Δαπάνες	93.732,60	19.176,11	0,00	0,00
Προστασία Εισοδήματος	44.948,04	188.168,43	0,00	0,00
Ασφαλίσεις Προσωπικού	0,00	0,00	0,00	0,00
Αστική Ευθύνη Οχημάτων και Αναλογική Αντασφάλιση	8.148.464,48	76.811.996,66	0,00	195.313,46
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων και Αναλογική Αντασφάλιση	934.047,98	1.637.750,60	0,00	0,00
Σκαφών, Αεροπλάνων Και Μεταφορών και Αναλογική Αντασφάλιση	101.918,25	876.292,79	0,00	390.110,53
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας και Αναλογική Αντασφάλιση	408.289,00	1.355.071,07	0,00	476.304,46
Γενική Αστική Ευθύνη και Αναλογική Αντασφάλιση	68.456,99	900.733,13	0,00	240.451,98
Πιστώσεις Και Εγγυήσεις και Αναλογική Αντασφάλιση	0,00	0,00	0,00	0,00
Νομική Προστασία και Αναλογική Αντασφάλιση	36.620,94	239.661,03	0,00	0,00
Οδική Βοήθεια και Αναλογική Αντασφάλιση	0,00	0,00	0,00	0,00
Χρηματικών Απωλειών και Αναλογική Αντασφάλιση	0,00	0,00	0,00	0,00

Premiums	Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα Προηγούμενου Έτους	Ceded Premium Written in the past 12 months (Excluding Finite Reinsurance)
Ιατρικές Δαπάνες	481.978,00	0,00
Προστασία Εισοδήματος	352.845,00	0,00
Ασφαλίσεις Προσωπικού	0,00	0,00
Αστική Ευθύνη Οχημάτων και Αναλογική Αντασφάλιση	41.290.096,00	0,00
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων και Αναλογική Αντασφάλιση	3.790.011,00	0,00
Σκαφών, Αεροπλάνων Και Μεταφορών και Αναλογική Αντασφάλιση	754.652,00	0,00
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας και Αναλογική Αντασφάλιση	2.149.273,00	0,00
Γενική Αστική Ευθύνη και Αναλογική Αντασφάλιση	944.899,00	0,00
Πιστώσεις Και Εγγυήσεις και Αναλογική Αντασφάλιση	0,00	0,00
Νομική Προστασία και Αναλογική Αντασφάλιση	321.002,00	0,00
Οδική Βοήθεια και Αναλογική Αντασφάλιση	2.717.537,00	0,00
Χρηματικών Απωλειών και Αναλογική Αντασφάλιση	0,00	0,00

Όσον αφορά την μεταβολή του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR) σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς παρατηρούμε αύξησή του κατά 6%, η οποία οφείλεται στην αύξηση κυρίως του κινδύνου αγοράς.

Όσον αφορά την μεταβολή του ελάχιστου κεφαλαίου φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν υπάρχει κάποια σημαντική διαφορά.

SCR	31.12.2016	31.12.2015	Difference
Σύνολο Επιμέρους Στοιχείων Κινδύνων	56.303.309,15	52.361.000,21	7,00%
Κίνδυνος Αγοράς	23.138.815,68	20.232.667,85	13,00%
Πιστωτικός Κίνδυνος	2.322.186,12	4.106.808,15	77,00%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	0,00	0,00	0,00%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	409.428,91	382.224,57	7,00%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ζημιών	30.358.568,03	27.639.299,65	9,00%
Διαφοροποίηση	-12.452.120,40	-11.992.462,92	4,00%
Κίνδυνος Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων	0,00	0,00	0,00%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	43.776.878,36	40.368.537,29	8,00%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2.755.959,84	2.589.192,98	6,00%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	46.532.838,84	42.957.730,28	8,00%
Ίδια Κεφάλαια Για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	52.696.252,61	46.058.705,28	14,00%
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	12.582.574,90	10.739.432,57	15,00%
Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	113,25%	107,22%	6,00%

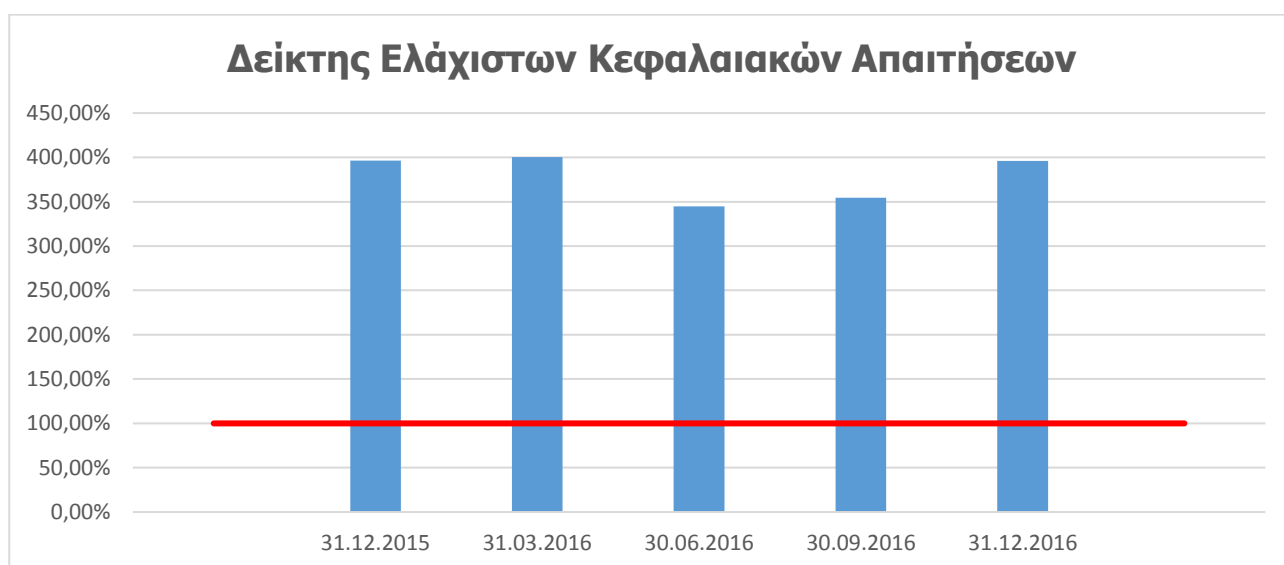
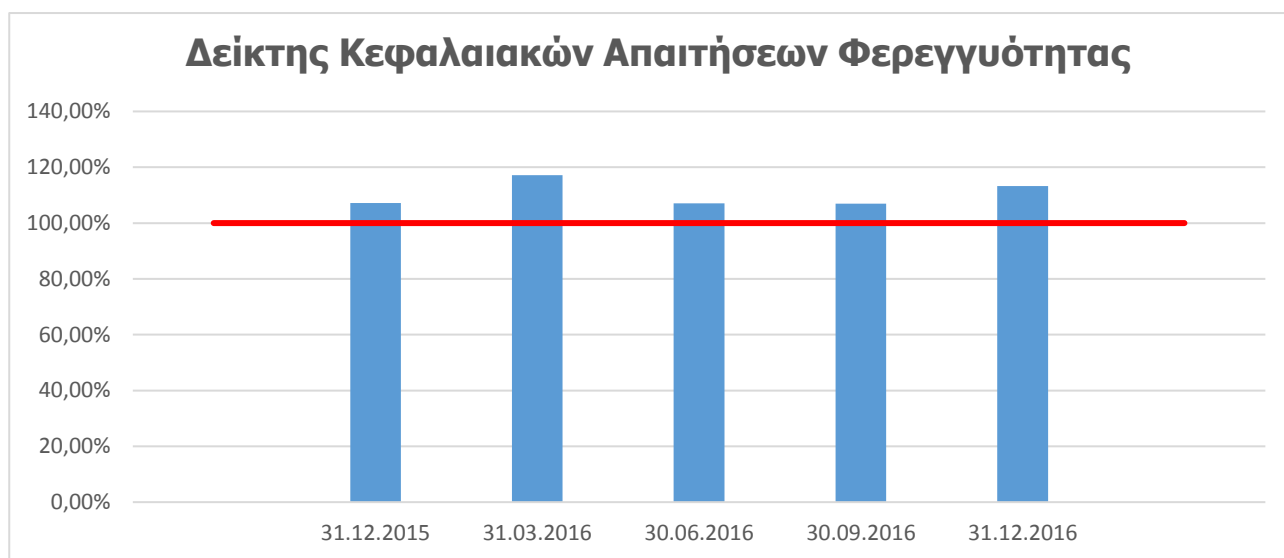
Ε.3. Χρήση μεταβατικού μέτρου μετοχών, βασισμένο στη διάρκεια

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί το μεταβατικό μέτρο μετοχών βασισμένο στη διάρκεια.

Ε.4. Μη συμμόρφωση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν παρατηρήθηκε μη συμμόρφωση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας.

SCR	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016
Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	107%	117%	107%	107%	113%
Δείκτης Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	396%	400%	345%	355%	396%



Ε.5. Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχει κάποια άλλη σημαντική πληροφορία κατά την 31.12.2016.

F. Ποσοτικοί Πίνακες

Balance sheet

SE.02.01.16.01
Balance sheet

	Solvency II value	Statutory accounts value	Reclassification adjustments
	C0010	C0020	EC0021
Assets			
Goodwill			
Deferred acquisition costs		2,614,454.13	
Intangible assets	0,00	75,154.60	
Deferred tax assets	2,864,859.39	2,043,120.21	
Pension benefit surplus	0,00	0,00	
Property, plant & equipment held for own use	7,828,929.49	7,828,929.49	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked)	135,702,754.01	135,102,404.55	0,00
Property (other than for own use)	14,459,500.00	14,459,500.00	
Holdings in related undertakings, including participations	0,00	0,00	
Equities	6,476,495.51	6,476,495.51	0,00
Equities - listed	6,476,495.51	6,476,495.51	
Equities - unlisted	0,00	0,00	
Bonds	56,566,595.04	55,966,245.58	0,00
Government Bonds	32,548,207.05	32,151,353.99	
Corporate Bonds	24,018,387.99	23,814,891.59	
Structured notes	0,00	0,00	
Collateralised securities	0,00	0,00	
Collective Investments Undertakings	49,354,155.22	49,354,155.22	
Derivatives	5,939.17	5,939.17	
Deposits other than cash equivalents	8,840,069.08	8,840,069.08	
Other investments	0,00	0,00	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0,00	0,00	
Loans and mortgages	0,00	0,00	0,00
Loans on policies	0,00	0,00	
Loans and mortgages to individuals	0,00	0,00	
Other loans and mortgages	0,00	0,00	
Reinsurance recoverables from:	1,302,180.42	1,307,795.64	
Non-life and health similar to non-life	1,302,180.42	1,307,795.64	
Non-life excluding health	1,302,180.42	1,307,795.64	
Health similar to non-life	0,00	0,00	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0,00	0,00	
Health similar to life	0,00	0,00	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0,00	0,00	
Life index-linked and unit-linked	0,00	0,00	
Deposits to cedants	0,00	0,00	
Insurance and intermediaries receivables	1,881,881.39	1,881,881.39	
Reinsurance receivables	0,00	0,00	
Receivables (trade, not insurance)	0,00	0,00	
Own shares (held directly)	0,00	0,00	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet	0,00	0,00	
Cash and cash equivalents	6,361,848.71	6,361,848.71	
Any other assets, not elsewhere shown	2,909,542.73	3,509,892.19	
Total assets	158,851,996.15	160,725,480.92	0,00
Liabilities			
Technical provisions – non-life	97,050,454.62	96,912,095.18	
Technical provisions – non-life (excluding health)	96,684,898.84	96,912,095.18	
Technical provisions calculated as a whole	0,00		
Best Estimate	91,519,302.93		
Risk margin	5,165,595.91		
Technical provisions - health (similar to non-life)	365,555.78		
Technical provisions calculated as a whole	0,00		
Best Estimate	346,025.19		
Risk margin	19,530.59		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	0,00	0,00	
Technical provisions - health (similar to life)	0,00		
Technical provisions calculated as a whole	0,00		
Best Estimate	0,00		
Risk margin	0,00		
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	0,00		
Technical provisions calculated as a whole	0,00		
Best Estimate	0,00		
Risk margin	0,00		
Technical provisions – index-linked and unit-linked	0,00		
Technical provisions calculated as a whole	0,00		
Best Estimate	0,00		
Risk margin	0,00		
Other technical provisions			
Contingent liabilities	0,00		
Provisions other than technical provisions	300,000.00	300,000.00	
Pension benefit obligations	254,569.23	254,569.23	
Deposits from reinsurers	0,00	0,00	
Deferred tax liabilities	0,00	0,00	
Derivatives	0,00	0,00	
Debts owed to credit institutions	0,00	0,00	0,00
Debts owed to credit institutions resident domestically	0,00		
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than	0,00		
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	0,00		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0,00		0,00
Debts owed to non-credit institutions	0,00		0,00
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	0,00		
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other	0,00		
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	0,00		
Other financial liabilities (debt securities issued)	0,00		
Insurance & intermediaries payables	0,00	0,00	
Reinsurance payables	211,618.64	211,618.64	
Payables (trade, not insurance)	0,00	0,00	
Subordinated liabilities	0,00	0,00	0,00
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	0,00	0,00	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	0,00	0,00	
Any other liabilities, not elsewhere shown	7,789,713.54	7,789,713.54	
Total liabilities	105,606,356.03	105,467,996.59	0,00
Excess of assets over liabilities	53,245,640.12	55,257,484.33	

Non-Life Technical Provisions

S.17.01.01.01
Non-Life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance											Total Non-Life obligation	
	Medical expense insurance C0020	Income protection insurance C0030	Workers' compensation insurance C0040	Motor vehicle liability insurance C0050	Other motor insurance C0060	Marine, aviation and transport insurance C0070	Fire and other damage to property insurance C0080	General liability insurance C0090	Credit and suretyship insurance C0100	Legal expenses insurance C0110	Assistance C0120		Miscellaneous financial loss C0130
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross - Total	R0060	93.732,60	44.948,04	0,00	8.148.464,48	934.047,98	101.918,25	408.289,00	68.456,99	0,00	36.620,94	0,00	9.836.478,29
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	93.732,60	44.948,04	0,00	8.148.464,48	934.047,98	101.918,25	408.289,00	68.456,99	0,00	36.620,94	0,00	9.836.478,29
Gross - Total	R0160	19.176,11	189.168,43	0,00	76.811.996,66	1.637.750,60	876.292,79	1.355.071,07	900.733,13	0,00	239.661,03	0,00	82.028.849,82
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0,00	0,00	0,00	195.313,46	0,00	390.110,53	476.304,46	240.451,98	0,00	0,00	0,00	1.302.180,42
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	19.176,11	189.168,43	0,00	76.816.683,20	1.637.750,60	486.192,27	878.766,62	660.281,15	0,00	239.661,03	0,00	80.726.689,40
Total Best estimate - gross	R0260	112.908,71	233.116,48	0,00	84.960.461,14	2.571.798,58	978.211,05	1.763.360,08	969.190,11	0,00	276.281,97	0,00	91.865.328,12
Total Best estimate - net	R0270	112.908,71	233.116,48	0,00	84.765.147,68	2.571.798,58	588.100,52	1.287.055,62	728.738,13	0,00	276.281,97	0,00	90.563.147,70
Risk margin	R0280	6.372,87	13.157,72	0,00	4.795.397,22	145.159,24	55.212,87	99.528,79	54.703,70	0,00	15.594,10	0,00	5.185.126,50
Amount of the transitional on Technical Provisions													
TP as a whole	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Best estimate	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Risk margin	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical provisions - total													
Technical provisions - total	R0320	119.281,58	246.274,20	0,00	89.755.858,36	2.716.957,82	1.033.423,91	1.862.888,67	1.023.893,81	0,00	291.876,07	0,00	97.050.454,62
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0,00	0,00	0,00	195.313,46	0,00	390.110,53	476.304,46	240.451,98	0,00	0,00	0,00	1.302.180,42
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	119.281,58	246.274,20	0,00	89.560.544,90	2.716.957,82	643.313,39	1.386.584,41	783.441,83	0,00	291.876,07	0,00	95.748.274,20

Own Funds

S.23.01.01.01

Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
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)	R0010	10.955.068,08	10.955.068,08			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	7.987,77	7.987,77			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00				
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00		0,00	0,00	0,00
Surplus funds	R0070	0,00				
Preference shares	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00				
Reconciliation reserve	R0130	38.868.337,37	38.868.337,37			
Subordinated liabilities	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	2.864.859,39				2.864.859,39
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0,00				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total basic own funds after deductions	R0290	52.696.252,61	49.831.393,22	0,00	0,00	2.864.859,39
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	R0390	0,00			0,00	0,00
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	52.696.252,61	49.831.393,22	0,00	0,00	2.864.859,39
Total available own funds to meet the MCR	R0510	49.831.393,22	49.831.393,22	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	52.696.252,61	49.831.393,22	0,00	0,00	2.864.859,39
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	49.831.393,22	49.831.393,22	0,00	0,00	
SCR	R0580	46.532.338,20				
MCR	R0600	12.582.574,90				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	113,25%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	396,03%				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	53.245.640,12
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	549.387,51
Other basic own fund items	R0730	13.827.915,24
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0,00
Reconciliation reserve	R0760	38.868.337,37
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0,00

Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula

S.25.01.01.01

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	23.138.815,69	23.138.815,69	
Counterparty default risk	R0020	2.322.186,12	2.322.186,12	
Life underwriting risk	R0030	0,00	0,00	
Health underwriting risk	R0040	409.428,91	409.428,91	
Non-life underwriting risk	R0050	30.358.568,03	30.358.568,03	
Diversification	R0060	-12.452.120,40	-12.452.120,40	
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	43.776.878,36	43.776.878,36	

S.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	2.755.959,84
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	46.532.838,20
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	46.532.838,20
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	

S.25.01.01.01**Basic Solvency Capital Requirement**

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	23.138.815,69	23.138.815,69	
Counterparty default risk	R0020	2.322.186,12	2.322.186,12	
Life underwriting risk	R0030	0,00	0,00	
Health underwriting risk	R0040	409.428,91	409.428,91	
Non-life underwriting risk	R0050	30.358.568,03	30.358.568,03	
Diversification	R0060	-12.452.120,40	-12.452.120,40	
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	43.776.878,36	43.776.878,36	

S.25.01.01.02**Calculation of Solvency Capital Requirement**

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	2.755.959,84
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	46.532.838,20
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	46.532.838,20
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	

Minimum Capital Requirement – Only life or only non- life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	12.582.574,90

S.28.01.01.02

Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	112.908,71	481.977,91
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	233.116,48	352.844,75
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0,00	0,00
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	84.765.147,68	41.290.095,97
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	2.571.798,58	3.790.011,36
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	588.100,52	754.652,42
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	1.287.055,62	2.149.272,94
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	728.738,13	944.898,97
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0,00	0,00
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	276.281,97	321.002,42
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0,00	2.717.536,99
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0,00	0,00
Non-proportional health reinsurance	R0140	0,00	0,00
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0,00	0,00
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0,00	0,00
Non-proportional property reinsurance	R0170	0,00	0,00

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	12.582.574,90
SCR	R0310	46.532.838,20
MCR cap	R0320	20.939.777,19
MCR floor	R0330	11.633.209,55
Combined MCR	R0340	12.582.574,90
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700.000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	12.582.574,90