

ΕΚΘΕΣΗ
ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

ΕΤΟΥΣ
2019

NIP ασφαλιστική
Συνεπής σε ότι πει!

Περιεχόμενα

ΠΕΡΙΛΗΨΗ	2
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....	6
A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ & ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	8
A.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	8
A.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	11
A.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	15
A.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	17
A.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΕΣ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ.....	17
B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	19
B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	19
B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ	24
B.3. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	25
B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	29
B.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	30
B.6. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	31
B.7. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ	32
B.8. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	32
Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	33
Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	33
Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	35
Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	40
Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	41
Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	42
Γ.6. ΆΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....	42
Γ.7. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	43
Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	44
Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	45
Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	48
Δ.3. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	51
Δ.4. ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ	53
Δ.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	53
Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	54
Ε.1. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	55
Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	56
Ε.3. ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	59
Ε.4. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ.....	59
Ε.5. ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	59
Ε.6. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	59
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES - QRTs)	60

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency & Financial Condition Report - SFCR) συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II (Solvency II) που διέπει όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Ένωση, από την 1^η Ιανουαρίου 2016.

Η Έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31/12/2019 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Το νόμισμα αναφοράς είναι το ευρώ (€).

Σκοπός της παρούσας έκθεσης είναι η ενημέρωση των ασφαλισμένων της NP Ασφαλιστικής, καθώς και οποιουδήποτε άλλου ενδιαφερομένου μέρους, σχετικά με τη δραστηριότητα και τη φύση των εργασιών της Εταιρείας, τα Οικονομικά της Αποτελέσματα, το Σύστημα Διακυβέρνησής της, την Οικονομική της Κατάσταση, την Φερεγγυότητά της καθώς και τη Διαχείριση της Περιουσίας της. Επιπλέον, περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, η ποιοτική σύνθεση των Ιδίων Κεφαλαίων της, οι κεφαλαιακές της απαιτήσεις και οι δείκτες κάλυψής τους.

Η περίληψη που συνοδεύει την παρούσα Έκθεση, περιέχει ορισμένα βασικά μεγέθη και πληροφορίες που εμπεριέχονται σε αυτήν, με την επισήμανση των ουσιωδών αλλαγών που επήλθαν σε σχέση με την Έκθεση του προηγούμενου έτους.

Επιχειρηματική Δραστηριότητα

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασκεί ασφαλίσεις στους ακόλουθους κλάδους κατά ζημιών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του ν.4364/2016 :

- Ατυχήματα
- Ασθένειες
- Χερσαία οχήματα (εκτός σιδηροδρομικών)
- Πλοία (θαλάσσια, λιμναία και ποτάμια σκάφη)
- Μεταφερόμενα εμπορεύματα (συμπεριλαμβανομένων των εμπορευμάτων, αποσκευών & κάθε άλλου αγαθού)
- Πυρκαϊά και άλλα στοιχεία της φύσεως
- Λοιπές ζημίες αγαθών
- Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα
- Αστική ευθύνη από θαλάσσια, λιμναία και ποτάμια σκάφη
- Γενική αστική ευθύνη
- Διάφορες χρηματικές απώλειες
- Νομική προστασία
- Βοήθεια

Η συνολική **παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών** της Εταιρείας για το έτος 2019 ανήλθε στα 36.239.775 € σημειώνοντας αύξηση 9,3% συγκριτικά με το προηγούμενο έτος.

Τα **αποτελέσματα μετά από φόρους** της Εταιρείας σύμφωνα με τον Ισολογισμό κατά τα Δ.Π.Χ.Α. (Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς) διαμορφώθηκαν για το έτος 2019 στο ποσό των 12.074.209 € έναντι ποσού 5.054.742 € το 2018. Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν στο ποσό των 7.725.195 € έναντι ποσού -2.014.814 €, στη προηγούμενη χρήση 2018 ως αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο των κερδών από την αποτίμηση των επενδύσεων ύψους 4.325.059 € έναντι ζημιάς -3.450.971 € το προηγούμενο έτος. Τα **Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας κατά τον Δ.Π.Χ.Α. Ισολογισμό αυξήθηκαν κατά 22,4 %** συγκριτικά με το προηγούμενο έτος, ανερχόμενα στα 68.954.803 € από 56.321.384 €. Αντίστοιχα, τα **Ίδια Κεφάλαια κατά τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (Solvency II)** ανήλθαν στο ποσό των 67.553.367 € παρουσιάζοντας **αύξηση 24 %** συγκριτικά με το προηγούμενο έτος, διαμορφώνοντας τον **δείκτη Φερεγγυότητας (SCR ratio)** για το έτος 2019 στο **252,3%** από 206,6% το 2018 και τον **δείκτη Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων** στο **1.009,3%** από 801,6% το 2018. Στο ποσό των Ιδίων Κεφαλαίων κατά τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II έχει συμπεριληφθεί πρόβλεψη για διανομή μερίσματος ποσού 1.700.000 €.

Η Εταιρεία με την ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια που διαθέτει και τις επαρκείς προβλέψεις, έχει δημιουργήσει μια δυνατή οικονομική και επιχειρηματική βάση για την απρόσκοπτη λειτουργία της. Στρατηγική της Εταιρείας από την έναρξή της εδώ και 16 χρόνια, είναι η συνεχής ισχυροποίηση της Φερεγγυότητας και της Κεφαλαιακής Επάρκειας του Οργανισμού, σε συνδυασμό με πραγματικά υψηλή ρευστότητα. Η ορθολογική αναπτυξιακή πολιτική των πωλήσεων σε όλη τη χώρα, η ευρεία διασπορά των κινδύνων και ο επιμερισμός σε αντασφαλιστές παγκοσμίου βεληνεκούς και αξιοπιστίας και το προσεκτικό underwriting, εξασφαλίζουν για την Εταιρεία το μακροπρόθεσμο όφελος και την απόλυτη ασφάλεια όλων όσων την εμπιστεύονται.

Βασικά Μεγέθη

	31/12/2019	31/12/2018	Μεταβολή %
Στοιχεία Ισολογισμού Φερεγγυότητας II			
Επενδύσεις + Ακίνητα για ιδίochρηση	103.712.660 €	89.652.364 €	+ 15,7%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	3.728.962 €	5.053.396 €	- 26,2%
Σύνολο Ενεργητικού	107.441.622 €	94.705.760 €	+ 13,4%
Τεχνικές Προβλέψεις	32.351.669 €	32.531.419 €	- 0,6%
Λοιπές Υποχρεώσεις	5.836.586 €	6.101.471 €	- 4,3%
Σύνολο Παθητικού	38.188.255 €	38.632.890 €	- 1,2%
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	69.253.367 €	56.072.871 €	+ 23,5%
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	67.553.367 €	54.472.871 €	+ 24,0%
Στοιχεία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων			
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	26.772.051 €	26.369.318 €	+ 1,5%
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	6.693.013 €	6.592.330 €	+ 1,5%
Δείκτης Φερεγγυότητας II (SCR ratio)	252%	207%	+ 45 μονάδες
Δείκτης Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR ratio)	1.009%	802%	+ 207 μονάδες

Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία είναι οργανωμένη σύμφωνα με τον κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, με σκοπό την προάσπιση των συμφερόντων της για την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων, προς όφελος των Πελατών της, των Μετόχων της και όλων των Εργαζομένων (Διοικητικών Υπαλλήλων και Ασφαλιστικών Διαμεσολαβητών). Το σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι ανάλογο προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εργασιών της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει την πλήρη ευθύνη για την διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της επάρκειας του συστήματος διακυβέρνησης.

Η Εταιρεία στα πλαίσια της οργάνωσης του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, έχει αναπτύξει Κανονισμούς με πλήρη και σαφή περιγραφή των καθηκόντων και διακριτό ρόλο των υπευθύνων που πληρούν τις θέσεις του οργανογράμματος, ενώ διαθέτει γραπτώς, τεκμηριωμένες Πολιτικές και Διαδικασίες για τις βασικές λειτουργίες διακυβέρνησης και τις επιχειρησιακές μονάδες λειτουργίας. Επιπλέον, έχει συστήσει επιτροπές που έχουν αναλάβει συγκεκριμένο έργο και διαθέτουν καθορισμένες αρμοδιότητες και δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στην αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των μελών της Διοίκησης, καθώς και όλων των υπευθύνων προσώπων της Εταιρείας.

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας αποτυπώνονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας και αναλύονται στο Κεφάλαιο Β «ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ» της παρούσας έκθεσης.

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού.

Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 ανήλθαν στο ποσό των 26.772.051 € παρουσιάζοντας αύξηση κατά 402.733 € (+1,5%) συγκριτικά με τις αντίστοιχες της 31/12/2018.

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31/12/2019	31/12/2018
Κίνδυνος Αγοράς	19.465.060 €	16.459.571 €
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	635.984 €	566.029 €
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Κατά Ζημιών	12.087.955 €	15.246.839 €
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας	420.328 €	325.671 €
Σύνολο	32.609.328 €	32.598.110 €
Όφελος διαφοροποίησης	- 6.892.859 €	- 7.194.389 €
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.055.583 €	965.596 €
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	26.772.051 €	26.369.318 €

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν έχει υποστεί ουσιώδεις μεταβολές.

Αποτίμηση - Μέτρα

Η αποτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και των λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας.

Η Εταιρεία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών για τις επενδύσεις της σε μετοχές που κατείχε μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2015 (equity transitional).

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί, πέραν του ανωτέρω, κανένα άλλο μέτρο, μεταβατικό ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού της, των τεχνικών της προβλέψεων ή του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου.

Περισσότερες πληροφορίες για τις μεθόδους αποτίμησης παρατίθενται στο Κεφάλαιο Δ «ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ».

Διαχείριση Κεφαλαίων

Για το έτος 2019 η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Ο δείκτης Φερεγγυότητας SCR (SCR ratio) διαμορφώθηκε στο 252,3%. Αντίστοιχα ο δείκτης Φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε στο 1.009,3%.

Επάρκεια Κεφαλαίων

Τα **Ίδια Κεφάλαια** της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 ανήλθαν στο ποσό των **67.553.367 €** υπερκαλύπτοντας τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και διασφαλίζοντας ότι η Εταιρεία διαθέτει εκτός των απαιτούμενων κεφαλαιακών απαιτήσεων και ένα πλεόνασμα το οποίο επαρκεί για να την προστατεύσει σε πιθανές αρνητικές μεταβολές της χρηματοοικονομικής αγοράς.

	31/12/2019	31/12/2018	Μεταβολή %
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	67.553.367 €	54.472.871 €	+ 24,0%
Κατηγορία 1	67.553.367 €	52.840.929 €	+ 27,8%
Κατηγορία 2	-	-	-
Κατηγορία 3	-	1.631.941 €	- 100,0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	26.772.051 €	26.369.318 €	+ 1,5%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	67.553.367 €	54.472.871 €	+ 24,0%
Δείκτης Φερεγγυότητας II (SCR ratio)	252,3%	206,6%	+ 22,1%
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (MCR)	6.693.013 €	6.592.330 €	+ 1,5%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	67.553.367 €	52.840.929 €	+ 27,8%
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	1.009,3%	801,6%	+ 25,9%

Στο ποσό των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας έχει συμπεριληφθεί, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην οδηγία «Φερεγγυότητα II», ποσό 1.700.000 € ως πρόβλεψη για διανομή μερίσματος,

Στη χρήση που έληξε στις 31/12/2019 η Εταιρεία διένειμε εκ των κερδών της χρήσεως 2018, ποσό 1.450.000 € για μέρισμα στους μετόχους της.

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «NP Ασφαλιστική - ΝΕΟΣ ΠΟΣΕΙΔΩΝ Α.Ε.Α.Ε.»

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.25.01.21, S.28.01.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας «NP Ασφαλιστική-ΝΕΟΣ ΠΟΣΕΙΔΩΝ Α.Ε.Α.Ε.» (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019.

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

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β72848/23.10.2012). 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 ουσιώδες σφάλμα.

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 σφάλματος 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 των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών 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 2019, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα Δ και τις υποενότητες Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Θέμα έμφασης

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

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

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

Λοιπά θέματα

Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 21 Απριλίου 2020

Βασίλειος Σπ. Χατζηλάκος

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

A.M. ΣΟΕΛ 15221

ΣΟΛ Α.Ε.

Μέλος Δικτύου Crowe Global

Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα

A.M. ΣΟΕΛ 125

A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ & ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

A.1. Δραστηριότητα

Η νομική μορφή της Εταιρείας είναι “Ανώνυμη Εταιρεία” και είναι σύμφωνη με τις διατάξεις του παραρτήματος III της Οδηγίας 2009/138/EK, όπως αυτές ενσωματώθηκαν στο άρθρο 14 του ν.4364/2016. Η Εταιρεία ιδρύθηκε το Φεβρουάριο του 1972, ενώ τον Σεπτέμβριο του 1995, περιήλθε στην ιδιοκτησία της ασφαλιστικής εταιρείας AGF - ΚΟΣΜΟΣ, όπου και παρέμεινε ως θυγατρική της, για τέσσερα και πλέον χρόνια. Τον Δεκέμβριο του 1999 η AGF - ΚΟΣΜΟΣ μεταβιβάστηκε στον ασφαλιστικό Όμιλο ALLIANZ Ελλάδος. Στις 2 Δεκεμβρίου 2003, ο κ. Γεώργιος Ζάχος με μία ομάδα δέκα ασφαλιστών, εξαγόρασε από τον Όμιλο ALLIANZ, το 100% των μετοχών της Ποσειδών Α.Ε.Α.Ε., λαμβάνοντας ουσιαστικά μόνο την άδεια λειτουργίας της Εταιρείας και μετονόμασε την Εταιρεία σε “ΝΕΟΣ ΠΟΣΕΙΔΩΝ Α.Ε.Α.Ε.” στην οποία εν συνεχεία προσετέθη διακριτικός τίτλος “NP INSURANCE”. Το 2008 τροποποιήθηκε η επωνυμία της Εταιρείας σε “NP INSURANCE - ΝΕΟΣ ΠΟΣΕΙΔΩΝ Α.Ε.Α.Ε.” ενώ για την σχέση της με την αλλοδαπή, η επωνυμία της αναγράφεται ως “NP INSURANCE - NEW POSEIDON Greek Insurance Company SA”. Στις 21 Μαρτίου 2018, επήλθαν μεταβολές στην επωνυμία και στην έδρα της Εταιρείας. Η νέα επωνυμία της Εταιρείας όπως τροποποιήθηκε και ισχύει είναι: “**NP Ασφαλιστική - ΝΕΟΣ ΠΟΣΕΙΔΩΝ Α.Ε.Α.Ε.**”, ενώ για τις σχέσεις της με την αλλοδαπή, η επωνυμία παρέμεινε η ίδια.

Η Εταιρεία δεν ανήκει σε όμιλο, ενώ βασική επιδίωξή της είναι να λειτουργεί υποδειγματικά με ευρωπαϊκή νοοτροπία και προοπτική, όπου όλες οι δυνάμεις της θα υπηρετούν τις ίδιες αξίες και θα εργάζονται κάτω από τις ίδιες αρχές: **της ειλικρίνειας, της συνέπειας, της φιλεργατικότητας και της χρηστής διαχείρισης**. Το διοικητικό προσωπικό της Εταιρείας, εν μέσω της συνεχιζόμενης οικονομικής και κοινωνικής κρίσης που διανύουμε, διατηρήθηκε σταθερό και αριθμεί σε 88 έναντι 86, στο έτος 2018.

Η Εταιρεία παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν τους κλάδους ζημιών και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις με το άρθρο 4 του ν.4364/2016, παρέχοντας στους πελάτες της ασφαλιστικά προϊόντα με εξαιρετικούς όρους και ασφάλιστρα. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλους τους κλάδους κατά ζημιών πλην των κλάδων αεροσκαφών, αστικής ευθύνης αεροσκαφών, πιστώσεων και εγγυήσεων, παρέχοντας ευέλικτα προγράμματα στον κλάδο Αυτοκινήτων, κλάδο Περιουσίας (κατοικίες και εμπορικούς κινδύνους), κλάδο Γενικής Αστικής Ευθύνης, κλάδο Ατυχημάτων & Ασθενειών, κλάδο Μεταφορών, κλάδο Σκαφών, κλάδο Λοιπών Ζημιών Αγαθών, κλάδο Νομικής Προστασίας & κλάδο Οδικής Βοήθειας. Η πιο σημαντική δραστηριότητα στην υπόλογη χρήση αναφοράς καταγράφεται στον κλάδο Αυτοκινήτων.

Η Εταιρεία παρέχει τις ασφαλιστικές υπηρεσίες μέσω ενός άρτια εκπαιδευμένου πανελλαδικού δικτύου διανομής που αριθμεί σε 991 συνεργάτες σε όλους του νομούς της Επικράτειας και οι οποίοι εξυπηρετούν πάνω από 200.000 ευχαριστημένους πελάτες, Καθ’ όλη τη διάρκεια του έτους αναφοράς συνεχίστηκε η προσπάθεια που γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας, ώστε το δίκτυο συνεργατών μέσω της συνεχούς εκπαίδευσης να ενστερνιστεί και να αφομοιώσει τα ποιοτικά χαρακτηριστικά που επιθυμεί η Εταιρεία.

Στοιχεία Επικοινωνίας Εταιρείας

Διεύθυνση έδρας : Λεωφόρος Κηφισίας 81-83, 151 24 Μαρούσι Αττικής

Τηλέφωνο επικοινωνίας : 210 4173300 - Fax: 210 4173345, 210 4173336

Ηλεκτρονικό ταχυδρομείο: info@np-asfalistiki.gr

Διαδικτυακός τόπος : www.np-asfalistiki.gr

Εποπτική Αρχή

Η Εταιρεία σύμφωνα με τον ν.4364 (ΦΕΚ Α 13/5.2.2016), υπάγεται στην εποπτεία της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.) της Τράπεζας της Ελλάδος. Τα στοιχεία επικοινωνίας της Εποπτικής Αρχής είναι : Τράπεζα της

Ελλάδος - Ταχυδρομική Διεύθυνση : Ε. Βενιζέλου 21, 102 50 Αθήνα - Τηλέφωνο Επικοινωνίας : 210 3205222 - Fax 210 3205437.

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. Κατά τη δημοσίευση της παρούσας έκθεσης, δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Εξωτερικός Ελεγκτής Εταιρείας

Ελεγκτής της Εταιρείας είναι ο κ. Βασίλειος Σπυρ. Χατζηγάκος, με Αρ. Μ. ΣΟΕΛ : 15221, της ελεγκτικής εταιρείας, "Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Ελεγκτές α.ε.ο.ε.", μέλος της Crowe Horwath International με στοιχεία επικοινωνίας : Ταχυδρομική Διεύθυνση : Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα - Τηλέφωνο Επικοινωνίας : 210 8691100 - Fax : 210 8617328.

Κάτοχοι Ειδικών Συμμετοχών στην Εταιρεία

Η Εταιρεία είναι μη εισηγμένη στο χρηματιστήριο και οι μέτοχοι της στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ανέρχονταν σε ογδόντα επτά (87), εκ των οποίων μέτοχοι - κάτοχοι ειδικών συμμετοχών σύμφωνα με τον ορισμό 21 του άρθρου 3 του ν.4364/2016 είναι οι κάτωθι :

1. Γεώργιος Ζάχος του Νικολάου (31,40%)
2. Νικόλαος Ζάχος του Γεωργίου (17,64%)
3. Σταθουλόπουλος Αθανάσιος του Χαράλαμπου (12,99%)

Σημαντική δραστηριότητα ή γεγονότα που έλαβαν χώρα μέχρι την ημερομηνία δημοσιοποίησης της παρούσας Έκθεσης

α. Πανδημία νόσου COVID-19 και πιθανές επιπτώσεις

Η δημοσιοποίηση της παρούσας Έκθεσης γίνεται τη χρονική στιγμή που η παγκόσμια κοινότητα βρίσκεται αντιμέτωπη με την πρωτοφανή κρίση πανδημίας που προκαλεί η νόσος COVID-19, επηρεάζοντας καθοριστικά τις κοινωνίες (προκαλώντας αναταράξεις και ανατροπές) καθώς και το μέλλον των εθνικών οικονομιών, αλλά και της παγκόσμιας οικονομίας. Η αντιμετώπισή της απαιτεί μέτρα περιορισμού των κοινωνικών επαφών, ενώ το "Lockdown" που έχει επιβληθεί προβλέπεται να συρρικνώσει την παγκόσμια ανάπτυξη δραματικά, οδηγώντας αναπόφευκτα σε ύφεση. Οι διεθνείς οικονομικοί οργανισμοί προβλέπουν για το 2020 σημαντική συρρίκνωση με εκτίμηση ότι η περίοδος ύφεσης ενδεχομένως να διαρκέσει και εντός του 2021 και απευθύνει έκκληση στις κυβερνήσεις των κρατών και τους φορείς της υγείας να συνεργαστούν πλήρως για να δώσουν συλλογική απάντηση στη νόσο.

Αναπόφευκτα, πιο ευάλωτες δημοσιονομικά οικονομίες όπως είναι και η ελληνική θα πληγούν περισσότερο καθώς βρισκόμαστε μπροστά σε μία οικονομική κρίση που δεν έχει καμία σχέση με την προηγούμενη μεγάλη χρηματοοικονομική ύφεση της δεκαετίας που πέρασε και το μόνο βέβαιο είναι ότι θα απαιτηθεί ένα ολοκληρωμένο και ρεαλιστικό σχέδιο εξόδου. Ωστόσο, το γεγονός ότι η παγκόσμια επιστημονική κοινότητα εργάζεται συστηματικά για την παραγωγή φαρμάκων και εμβολίων κατά της νόσου, δίνει την αισιοδοξία ότι αργά η γρήγορα η κανονικότητα θα επανέλθει και όταν αυτό συμβεί, αφενός προέχει να έχουν προστατευθεί οι απώλειες ανθρώπινης ζωής, αφετέρου να μην έχουν χαθεί επιχειρήσεις και θέσεις εργασίας.

Μέτρα και ενέργειες της Εταιρείας στα πλαίσια της επιχειρησιακής της συνέχειας

Η ΝΡ Ασφαλιστική στο νέο διαμορφωμένο περιβάλλον παρέμεινε επικεντρωμένη στην τήρηση των υποσχέσεων προς τους πελάτες και συνεργάτες της, λαμβάνοντας όλα τα απαραίτητα μέτρα και προβαίνοντας σε όλες εκείνες τις ενέργειες προκειμένου να μην διαταραχθούν σημαντικές λειτουργίες της, έχοντας ταυτόχρονα πρώτη προτεραιότητα την προστασία της υγείας του προσωπικού, των συνεργατών και των πελατών της.

Ειδικότερα, η απομακρυσμένη εργασία (τηλεργασία), το ευέλικτο ωράριο, η προστασία των ευπαθών ομάδων του προσωπικού, η εκ περιτροπής εργασία, η υλοποίηση σχεδίου επιχειρηματικής συνέχειας και η

δυνατότητα διεξαγωγής ηλεκτρονικά των οικονομικών συναλλαγών συνέβαλαν στην απρόσκοπτη συνέχιση όλων των σημαντικών εργασιών της.

Η έκδοση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων γίνεται κατά το μεγαλύτερο ποσοστό μέσω της web εφαρμογής NP PORTAL της Εταιρείας η οποία παρέχει στους συνεργάτες πλήρη αυτονομία, ενώ **οι πελάτες έχουν πληθώρα επιλογών για την πληρωμή των ασφαλιστηρίων συμβολαίων**, χωρίς να απαιτείται φυσική παρουσία, όπως η πληρωμή μέσω internet με χρήση του διατραπεζικού συστήματος ΔΙΑΣ ή με την χρήση χρεωστικής ή πιστωτικής κάρτας καθώς και πληρωμή με χρήση κάρτας ή μετρητών στο γραφείο του συνεργαζόμενου ασφαλιστικού διαμεσολαβητή.

Η επικοινωνία με τους παθόντες για τον διακανονισμό των ζημιών γίνεται αποκλειστικά τηλεφωνικά ή με ηλεκτρονική αλληλογραφία, ενώ **η καταβολή των αποζημιώσεων** γίνεται μέσω internet banking με κατάθεση στον τραπεζικό λογαριασμό του δικαιούχου.

Τέλος, η Εταιρεία διαθέτει εναλλακτικό μηχανογραφικό κέντρο, η λειτουργία του οποίου διασφαλίζει την συνέχιση των εργασιών κάτω από οποιεσδήποτε έκτακτες συνθήκες.

Εκτίμηση πιθανών επιπτώσεων

Με ότι αφορά την εκτίμηση πιθανών επιπτώσεων λόγω του ιού COVID-19 στο επιχειρηματικό σχέδιο και στη φερεγγυότητα της Εταιρείας, όπως προαναφέρθηκε η κρίση της πανδημίας θα επιφέρει ύφεση στην ελληνική οικονομία με αντίστοιχο αντίκτυπο και στην ελληνική ασφαλιστική βιομηχανία, καθιστώντας δύσκολη και την επίτευξη των παραγωγικών στόχων της Εταιρείας στην χρονιά που διανύουμε, παρόλο που τα οικονομικά της στοιχεία έτους 2019 διαμόρφωσαν τα Ίδια Κεφάλαια σε πιο υψηλά επίπεδα από τα αντίστοιχα προϋπολογισθέντα, στα πλαίσια του επιχειρηματικού της σχεδιασμού και βεβαίως το ύψος των αποκλίσεων θα επηρεαστεί από το πόσο γρήγορα ή αργά, θα επανέλθουμε σε συνθήκες κανονικότητας.

Παράλληλα, η Εταιρεία παρακολουθεί την υφιστάμενη οικονομική αβεβαιότητα και την αστάθεια που παρατηρείται στις αγορές όλο αυτό το διάστημα και εξετάζει πως έχει ήδη επηρεάσει ή θα επηρεάσει την λογιστική απεικόνιση των δεδομένων, διεξάγοντας σενάρια με ενδεχόμενες μεταβολές των οικονομικών της στοιχείων και εκτιμώντας τον δείκτη φερεγγυότητάς της σε κάθε ένα από αυτά. Σύμφωνα με τα εν λόγω σενάρια εκτιμάται ότι ο δείκτης φερεγγυότητας της Εταιρείας κατά την 31/12/2020 δεν θα πέσει κάτω από το 200%. Αναλυτικά στοιχεία των εν λόγω σεναρίων θα περιληφθούν στην Έκθεση Ίδιας Αξιολόγησης και Φερεγγυότητας της Εταιρείας.

β. Λοιπά σημαντικά γεγονότα

Λοιπά σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα μέχρι και την ημερομηνία δημοσιοποίησης της παρούσας Έκθεσης ήταν :

1. Η περαιτέρω ενίσχυση του βασικού Δείκτη Φερεγγυότητας της Εταιρείας (SCR) στο 252,3% για το έτος 2019 από το 206,6% το 2018 και από το 193,6% το 2017, ως αποτέλεσμα των λειτουργικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας.
2. Η έγκαιρη δημιουργία νέων πρωτοποριακών προϊόντων λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες και τις ελλείψεις της αγοράς.
3. Η επικαιροποίηση και αναβάθμιση όλων των υφιστάμενων προϊόντων της Εταιρείας με πρόσθετες καλύψεις και παροχές.
4. Η ολοκλήρωση του προγράμματος επανεκπαίδευσης και επαναπιστοποίησης συνεργατών με την διεξαγωγή 47 εκπαιδευτικών σεμιναρίων σε όλη την Ελλάδα και την εκπαίδευση άνω των 589 συνεργατών της Εταιρείας.
5. Η εφαρμογή της εξ αποστάσεως λειτουργίας της Εταιρείας για άνω του 50% του προσωπικού, με πλήρη λειτουργικότητα για το διάστημα που απαιτήθηκαν έκτακτα μέτρα εργασίας λόγω του COVID-19.
6. Περαιτέρω ενέργειες προσαρμογής των μηχανογραφικών συστημάτων της Εταιρείας σε περιβάλλοντα GDPR και IDD, με :
 - μεταφορά των αρχείων office που περιέχουν προσωπικά δεδομένα από το τοπικό υπολογιστή του χρήστη σε κοινό server,

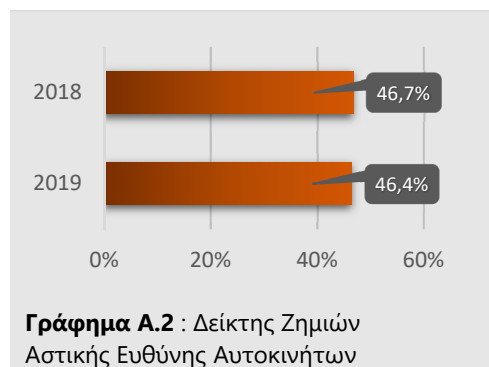
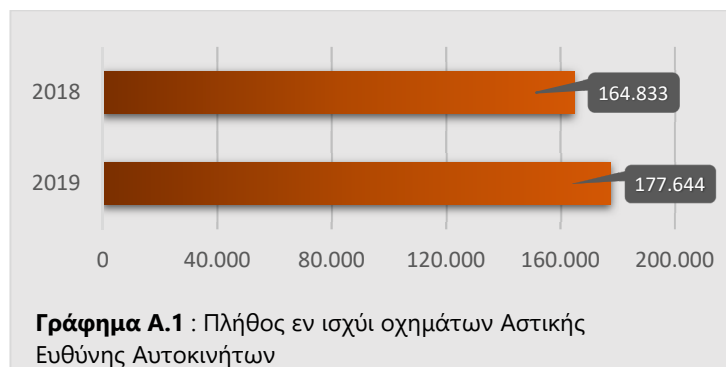
- λήψη των απαραίτητων εγκρίσεων από τους ασφαλισμένους στις αιτήσεις ασφάλισης, στα συμβόλαια και στις πρόσθετες πράξεις.
- 7. Νέες δυνατότητες στους συνεργάτες μέσω του 'NP PORTAL' για αυτονομία των εργασιών τους όπως τροποποιήσεις αιτήσεων ανανεώσεων αυτοκινήτου, εκτυπώσεις αντιγράφων συμβολαίων κλπ.
- 8. Πολυτιμολόγηση και έκδοση προσφορών ασφάλισης για πάνω από 120 προϊόντα της Εταιρείας μέσω του προγράμματος web τιμολόγησης.
- 9. Παροχή τερματικών αποδοχής καρτών (POS) δωρεάν στο δίκτυο συνεργατών της Εταιρείας με δυνατότητες άτοκων δόσεων και τηλεφωνικών εντολών.
- 10. Παρουσία Εταιρείας στα κοινωνικά δίκτυα με ενεργή διαχείριση των εταιρικών προφίλ σε Facebook, LinkedIn, Instagram, YouTube.
- 11. Ολοκληρωμένη διαφημιστική καμπάνια σε τηλεόραση, ράδιο και digital marketing με δωδεκάμηνη προβολή για την ισχυροποίηση του προφίλ της Εταιρείας..
- 12. Επικοινωνία και ενημέρωση των πελατών της Εταιρείας μέσω της ψηφιακής υπηρεσίας αποστολής μηνυμάτων sms & viber.
- 13. Η πλήρης ψηφιοποίηση και ηλεκτρονική αρχειοθέτηση εγγράφων από όλες τις επιχειρησιακές διευθύνσεις της Εταιρείας.
- 14. Η αναβάθμιση της ασφάλειας των μηχανογραφικών συστημάτων της Εταιρείας με αντικατάσταση όλων των ηλεκτρονικών υπολογιστών με λειτουργικό XP και με νέους ηλεκτρονικούς υπολογιστές με λειτουργικό Windows 10 Professional.
- 15. Η ενδυνάμωση του διοικητικού προσωπικού της Εταιρείας με την συμμετοχή σε εκπαιδευτικά σεμινάρια.

A.2. Αποτέλεσμα ασφαλιστικής δραστηριότητας

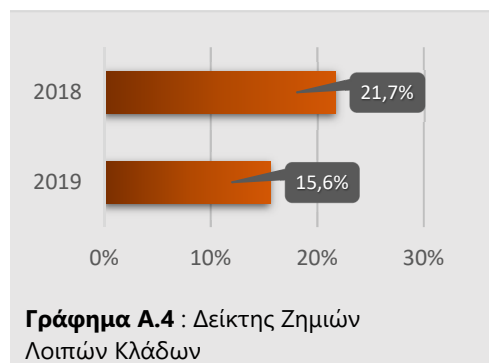
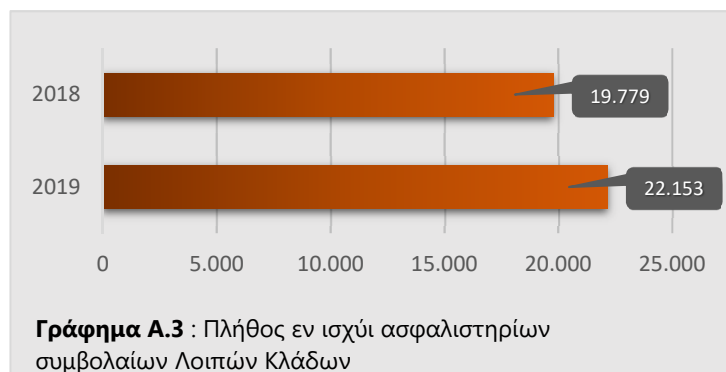
Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία αύξησε την παραγωγή της σε όλους τους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται, πλην του κλάδου Λοιπών Ζημιών Αγαθών, με το ποσοστό αύξησης να ανέρχεται στο +9,3%. Η αύξηση οφείλεται στα ποιοτικά χαρακτηριστικά της Εταιρείας όπως η άμεση εξυπηρέτηση και αποζημίωση του πελάτη, στα ευέλικτα και σύγχρονα προϊόντα της προσαρμοσμένα στις ανάγκες των πελατών της, στα κατάλληλα εκπαιδευμένα δίκτυα διανομής των ασφαλιστικών της προϊόντων, στην αφοσίωση και φιλεργατικότητα του προσωπικού της και στις σταθερές της πολιτικές.

Το μερίδιο της Εταιρείας στην ασφαλιστική αγορά το έτος 2019 ανήλθε στο 1,73% στις ασφαλίσσεις κατά ζημιών έναντι 1,61% που είχε ανέλθει το έτος 2018 και το ποσοστό αύξησης της παραγωγής της ήταν κατά 7,3 ποσοστιαίες μονάδες μεγαλύτερο συγκριτικά με το ποσοστό αύξησης της ασφαλιστικής αγοράς (+9,3% έναντι +2,0%).

Αναφορικά με τον **κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων**, ο οποίος αποτελεί το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, το σύνολο των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών παρουσίασε **αύξηση κατά 6,4%** έναντι του προηγούμενου έτους ενώ στην ασφαλιστική αγορά ο εν λόγω κλάδος παρουσίασε μείωση (-2,5%). Το συνολικό πλήθος των εν ισχύ οχημάτων ανήλθε κατά την 31/12/2019 στα 177.644 οχήματα παρουσιάζοντας αύξηση κατά 12.811 οχήματα (+7,8%) σε σχέση με το πλήθος οχημάτων κατά την 31/12/2018 και ο δείκτης ζημιών μειώθηκε στο 46,4% από 46,7% που είχε διαμορφωθεί κατά το έτος 2018.

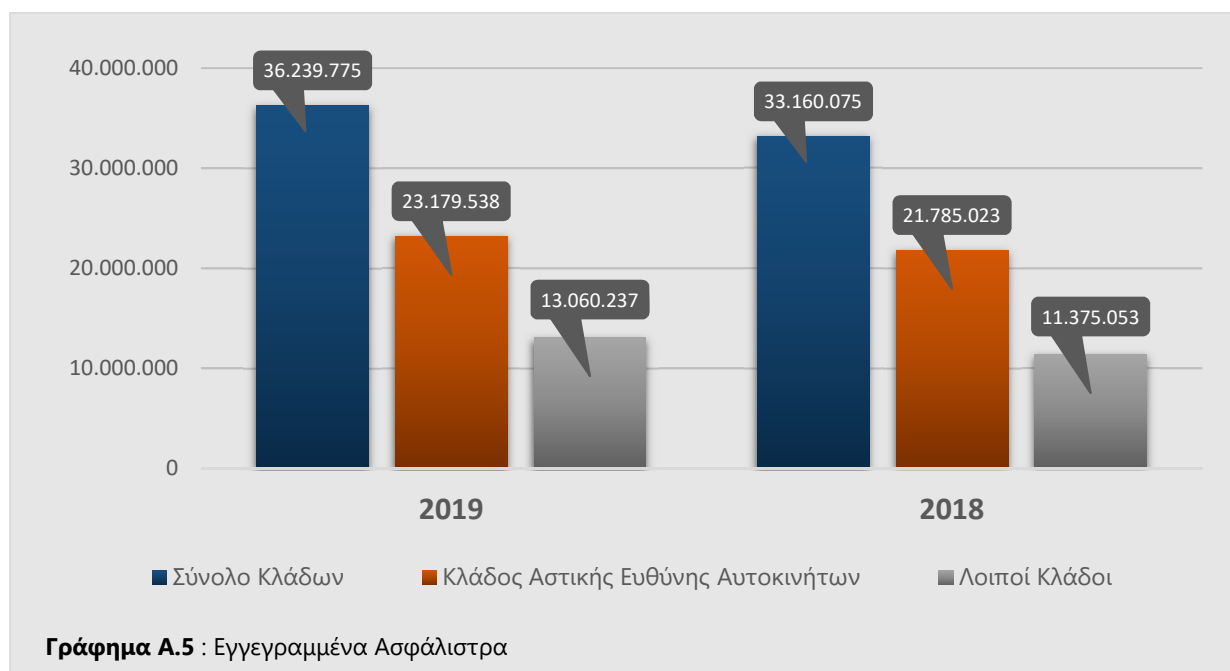


Αναφορικά με τους **Λοιπούς Κλάδους** το σύνολο των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών παρουσίασε **αύξηση κατά 14,8%** έναντι ποσοστού 4,7% που παρουσίασε η ασφαλιστική αγορά στους αντίστοιχους κλάδους. Τα εν ισχύ ασφαλιστήρια συμβόλαια των λοιπών κλάδων της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 ανήλθαν στα 22.153 έναντι 19.779 κατά την 31/12/2018 (+12,0%) και ο δείκτης ζημιών διαμορφώθηκε στο 15,6% έναντι 21,7% κατά την 31/12/2018.



Παραγωγή Ασφαλιστρών

Τα **συνολικά εγγεγραμμένα ασφαλίστρα** (ασφαλίστρα συν δικαιώματα) στη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019 ανήλθαν στο ποσό των **36.239.775 €** και εμφανίζουν **αύξηση** σε ποσοστό 9,3% (+3.079.700 €), σε σχέση με το ποσό των 33.160.075 €, της προηγούμενης χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018. Η αύξηση προήλθε κυρίως από τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων ο οποίος αυξήθηκε κατά 1.394.516 € (+6,4%).



Αναλυτικά, η παραγωγή των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών ανά κλάδο ασφάλισης και η συμμετοχή του κάθε κλάδου στο σύνολο της παραγωγής της Εταιρείας για τα έτη 2019 και 2018 παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα :

Κλάδος Ασφάλισης	Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα έτους 2019	Συμμετοχή %	Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα έτους 2018	Συμμετοχή %	Μεταβολή %
1. Ατυχήματα	1.011.367	2,8%	866.170	2,6%	+ 16,8%
2. Ασθένειες	8.289	0,0%	4.810	0,0%	+ 72,3%
3. Χερσαία Οχήματα	3.984.837	11,0%	3.549.566	10,7%	+ 12,3%
6. Πλοία (θαλάσσια, λιμναία, ποτάμια)	4.980	0,0%	3.834	0,0%	+ 29,9%
7. Μεταφερόμενα Εμπορεύματα	153.020	0,4%	135.435	0,4%	+ 13,0%
8. Πυρκαϊά & Στοιχεία της Φύσεως	2.639.728	7,3%	2.285.445	6,9%	+ 15,5%
9. Λοιπές Ζημίες Αγαθών	117.934	0,3%	104.271	0,3%	+ 13,1%
10. Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	23.179.538	64,0%	21.785.023	65,7%	+ 6,4%
12. Αστική Ευθύνη Πλοίων	171.628	0,5%	162.877	0,5%	+ 5,4%
13. Γενική Αστική Ευθύνη	800.052	2,2%	548.058	1,7%	+ 46,0%
16. Διάφορες Χρηματικές Απώλειες	14.311	0,0%	13.137	0,0%	+ 8,9%
17. Νομική Προστασία	1.310.192	3,6%	1.170.151	3,5%	+ 12,0%
18. Βοήθεια	2.843.900	7,8%	2.531.299	7,6%	+ 12,3%
Σύνολα	36.239.775	100,00%	33.160.075	100,00%	+ 9,3%

Πίνακας Α.1 : Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα ανά κλάδο ασφάλισης ετών 2019 και 2018

Τα **εκχωρηθέντα ασφάλιστρα (αντασφάλιστρα)** ανήλθαν στο συνολικό ποσό των 3.978.544 €, έναντι ποσού 3.368.042 € το προηγούμενο έτος 2018 και τα **καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα** (μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα - αντασφάλιστρα ± μεταβολή συμμετοχής των αντασφαλιστών στο ΑμΔΑ), ανήλθαν στο ποσό των **31.275.022 €**, έναντι 28.876.638 € στις 31 Δεκεμβρίου 2018.

Το σύνολο των **δουλευμένων προμηθειών** (δουλευμένες προμήθειες παραγωγής μείον έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών) ανήλθε στο ποσό των **5.509.811 €** έναντι 5.264.430 € στο 2018.

Πληρωθείσες Αποζημιώσεις

Η Εταιρεία κατά την περίοδο αναφοράς κατέβαλλε σε αποζημιώσεις ποσό ύψους 12.478.807 € (1,6% περισσότερο από το προηγούμενο έτος) και επανείσπραξε ποσό 257.331 €. Η αναλογία των αντασφαλιστών επί των πληρωθεισών ζημιών ανήλθε στα 557.721 €.

	2019				2018			
	Πληρωθείσες Αποζημιώσεις	Αναλογία Αντασφ/τών	Αναλογία Εταιρείας	Επαν/ξεις	Πληρωθείσες Αποζημιώσεις	Αναλογία Αντασφ/τών	Αναλογία Εταιρείας	Επαν/ξεις
Σύνολο Κλάδων Ασφάλισης	12.478.807	557.721	11.921.085	257.331	12.283.955	293.470	11.990.485	413.877
Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	10.462.011	1.140	10.460.870	173.521	10.801.656	-	10.801.656	335.520
Λοιποί Κλάδοι	2.016.796	556.581	1.460.215	83.810	1.482.299	293.470	1.188.829	78.357

Πίνακας Α.2 : Πληρωθείσες Αποζημιώσεις ετών 2019 και 2018

Τεχνικές Προβλέψεις

Οι **τεχνικές προβλέψεις** με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2019 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. ανήλθαν στο ποσό των **35.435.037 €** σε σύγκριση με το ποσό των 34.485.287 € της 31/12/2018 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 949.750 €. Το εν λόγω ποσό αναλύεται σε 11.395.410 € ΑμΔΑ (Απόθεμα μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων) και σε 24.039.627 € απόθεμα ζημιών (ΑΕΖ φ/φ συν πρόσθετο αναλογιστικό απόθεμα). Τα αντίστοιχα ποσά του ΑμΔΑ και του αποθέματος ζημιών κατά την 31/12/2018 ήταν 10.341.721 € και 24.143.566 €. Επί του συνόλου των τεχνικών προβλέψεων ο κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων κατέχει το 80,5% (28,5 εκατ. €) ενώ οι Λοιποί Κλάδοι το 19,5% (6,9 εκατ. €).

Η αύξηση των τεχνικών προβλέψεων οφείλεται στην αύξηση του Απόθεμα μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων (ΑμΔΑ) καθώς το απόθεμα ζημιών παρουσίασε μείωση. Η αύξηση του ΑμΔΑ κατά την 31/12/2019 συγκριτικά με το προηγούμενο έτος οφείλεται πέραν της αύξησης της παραγωγής και στην αύξηση του μεριδίου συμβολαίων ετήσιας διάρκειας επί του συνολικού χαρτοφυλακίου του κλάδου Αυτοκινήτων.

Αντίστοιχα, οι τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης της Φερεγγυότητας II (βέλτιστη εκτίμηση) ανήλθαν στο ποσό των **32.351.599 €** (συμπεριλαμβανομένου του περιθωρίου κινδύνου) έναντι ποσού 32.531.419 € κατά την 31/12/2018. Αναλυτικά η μέθοδος αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας II παρουσιάζεται στην Ενότητα Δ2 - Τεχνικές Προβλέψεις του Κεφαλαίου Δ - Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας.

Ενεργητικό

Το **Ενεργητικό** της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 σύμφωνα με τον Ισολογισμό κατά τα Δ.Π.Χ.Α. ανήλθε στο ποσό των **110.132.142 €** έναντι 96.908.142 € το 2018, ήτοι παρουσίασε αύξηση κατά 13,6 %. Αντίστοιχα, σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, το Ενεργητικό της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των **107.441.622 €** έναντι ποσού 94.705.760 € το προηγούμενο έτος παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13,4%.

Τα **ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις** ανήλθαν κατά την 31/12/2019 στο ποσό των 1.295.195 €, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., και στο ποσό των 1.008.298 €, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II έναντι ποσών 1.525.110 € και 1.375.649 € αντίστοιχα κατά το προηγούμενο έτος.

Παθητικό

Το κυρίως **Παθητικό** (Υποχρεώσεις) της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 σύμφωνα με τον Ισολογισμό κατά τα Δ.Π.Χ.Α. ανήλθε στο ποσό των **41.177.339 €** παρουσιάζοντας αύξηση κατά 1,5% έναντι του ποσού 40.586.758 € κατά το προηγούμενο έτος 2018, με τις τεχνικές προβλέψεις να αποτελούν το 86,1% αυτού. Αντίστοιχα, σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, το Παθητικό της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των **38.188.255 €** έναντι ποσού 38.632.890 € το προηγούμενο έτος παρουσιάζοντας μείωση κατά 1,2%. Οι τεχνικές προβλέψεις (βέλτιστη εκτίμηση + περιθώριο κινδύνου) αποτελούσαν το 84,7% του συνολικού Παθητικού.

Οι **υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές** ανήλθαν στο ποσό των 986.844 € έναντι 1.050.462 € το 2018 και οι υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές, προς προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις ανήλθαν στο ποσό των 4.245.460 € έναντι ποσού 4.751.009 € το 2018.

Κέρδη Χρήσεως

Τα **κέρδη χρήσεως προ φόρων** σύμφωνα με τον Ισολογισμό Δ.Π.Χ.Α. ανήλθαν στο ποσό των **16.052.595 €** έναντι 7.480.299 € το 2018 και τα **κέρδη χρήσεως μετά από φόρους** στο ποσό των **12.074.209 €** έναντι 5.054.742 € το 2018.

Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας κατά την 31/12/2019, σύμφωνα με τον Ισολογισμό κατά τα Δ.Π.Χ.Α., αυξήθηκαν κατά 12,6 εκατ. € (+22,4%) συγκριτικά με το προηγούμενο έτος και ανήλθαν στο ποσό των **68.954.803 €**. Αντίστοιχα, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας (Ενεργητικό μείον Παθητικό) σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II διαμορφώθηκαν στο ποσό των **69.253.367 €** έναντι ποσού 56.072.871 € κατά το προηγούμενο έτος, τα οποία όμως σύμφωνα με τα οριζόμενα στο πλαίσιο Φερεγγυότητας II μειώθηκαν κατά 1.700.000 €, ως πρόβλεψη για διανομή μερίσματος, καταλήγοντας έτσι στο ποσό των **67.553.367 €**.

Ανάλυση των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας παρατίθεται στο Κεφάλαιο Ε.

A.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων

Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 ανήλθε στα 103.138.496 € παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13.930.855 € συγκριτικά με την 31/12/2018. Οι κυριότερες μεταβολές παρατηρήθηκαν (α) στα εταιρικά ομόλογα όπου παρατηρήθηκε αύξηση ποσού 5,2 εκατ. €, (β) στα αμοιβαία κεφάλαια όπου παρατηρήθηκε αύξηση ποσού 4,5 εκατ. € και (γ) στις μετοχές όπου παρατηρήθηκε αύξηση ποσού 3,3 εκατ. €.

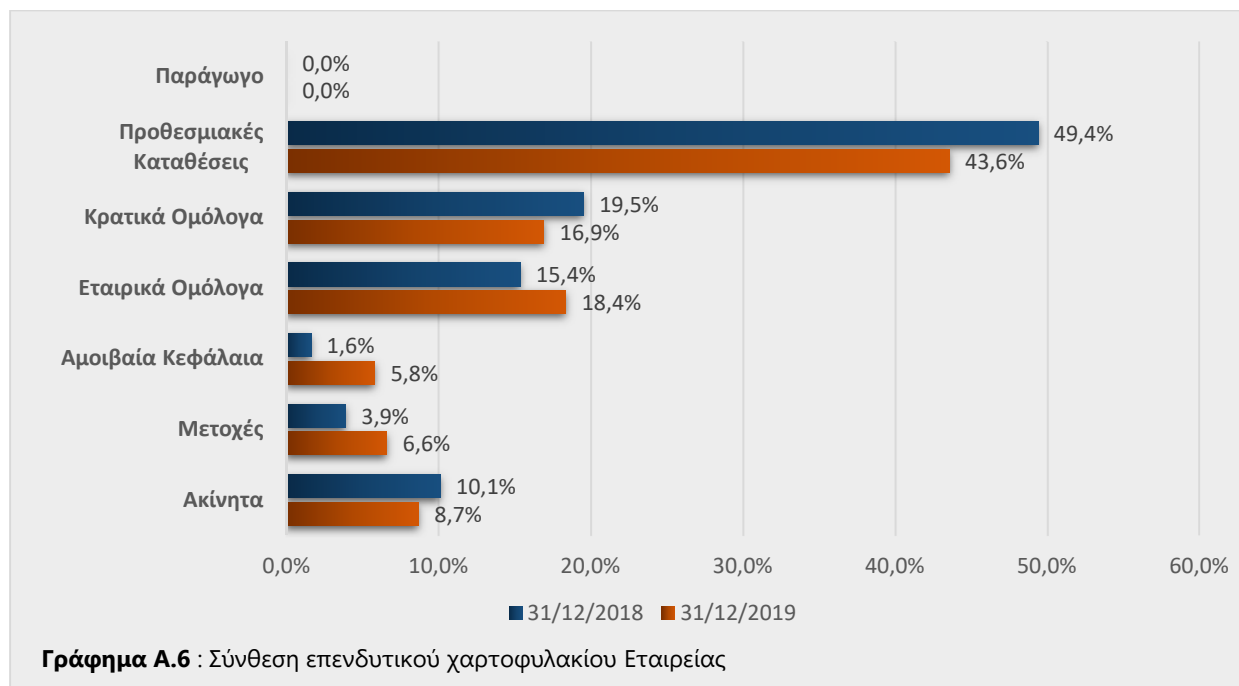
Στον ακόλουθο πίνακα απεικονίζεται το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 και την 31/12/2018.

Είδος Επένδυσης	Αποτίμηση 31/12/2019	%	Αποτίμηση 31/12/2018	%	Μεταβολή
Ακίνητα	8.965.522	8,7%	9.037.941	10,1%	-72.419
Μετοχές	6.811.441	6,6%	3.474.701	3,9%	3.336.740
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.988.601	5,8%	1.449.906	1,6%	4.538.694
Εταιρικά Ομόλογα	18.941.403	18,4%	13.732.392	15,4%	5.209.011
Κρατικά Ομόλογα	17.467.418	16,9%	17.421.937	19,5%	45.481
Προθεσμιακές Καταθέσεις	44.951.448	43,6%	44.078.523	49,4%	872.925
Παράγωγο	12.663	0,0%	12.241	0,0%	422
Σύνολα	103.138.496	100,0%	89.207.641	100,0%	13.930.855

Πίνακας A.3 : Ανάλυση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας κατά τα Δ.Π.Χ.Α.

Όλες οι κατηγορίες επενδύσεων κυμάνθηκαν εντός των καθοριζόμενων εγκεκριμένων ορίων της Πολιτικής Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου της Εταιρείας.

Το παράγωγο που περιλαμβάνεται στον ανωτέρω πίνακα έχει προκύψει στα πλαίσια του προγράμματος αναδιάρθρωσης του ελληνικού χρέους (PSI) σύμφωνα με τον ν.4046/2012 καθώς στην επενδυτική στρατηγική της Εταιρείας δεν περιλαμβάνεται η επένδυση σε παράγωγα.



Στην κατηγορία ακίνητα περιλαμβάνονται τόσο η αξία των ακινήτων για ιδιόχρηση (8.840.370 €) όσο και οι επενδύσεις σε ακίνητα (125.152 €).

Έσοδα και έξοδα επενδύσεων

Τα **έσοδα επενδύσεων** κατά την 31/12/2019 διαμορφώθηκαν στο ποσό των **7.725.195 €** έναντι ποσού -2.014.814 €, στη προηγούμενη χρήση 2018, με το μεγαλύτερο κέρδος να προκύπτει από την αποτίμηση των επενδύσεων της Εταιρείας που ανήλθε στα 4.325.059 € έναντι ζημιάς ποσού -3.450.971 € το προηγούμενο έτος.

Αναφορικά με τα λοιπά έσοδα επενδύσεων που αφορούν έσοδα από μερίσματα, καταθέσεις, δάνεια, ομόλογα και ΕΓΕΔ αυτά ανήλθαν στο ποσό των 1.463.628 € έναντι ποσού 1.384.947 € το προηγούμενο έτος.

Τα κέρδη από πώληση/λήξη επενδύσεων διαμορφώθηκαν στο ποσό των 1.936.508 € έναντι ποσού 51.210 € κατά το προηγούμενο έτος. Τα εν λόγω κέρδη προήλθαν από πώληση μετοχών, εταιρικών και κρατικών ομολόγων και από μεταβολή αχρησιμοποίητων προβλέψεων υποτίμησης επενδύσεων.

Τα **έξοδα επενδύσεων** ανήλθαν στο ποσό των 39.000 € έναντι ποσού 7.946 € κατά την 31/12/2018 και αφορούν έξοδα αγοραπωλησιών (προμήθεια και φόροι συναλλαγών).

Πληροφορίες για κέρδη που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια

Τα συνολικά εισοδήματα περιόδου, μετά από φόρους που επηρέασαν απευθείας τη καθαρή θέση, διαμορφώθηκαν στο ποσό των **2.009.210 €** έναντι ποσού -594.231 € το 2018, ως αποτέλεσμα κυρίως των κερδών αποτίμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας που είναι διαθέσιμα προς πώληση (εταιρικά ομόλογα, ΟΕΔ) ποσού 2.456.723 €. Κατά το προηγούμενο έτος τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία είχαν αποφέρει ζημιά ύψους -848.590 €.

Πληροφορίες σχετικά με τυχόν επενδύσεις σε τιτλοποίηση

Η Εταιρεία δεν διαθέτει περιουσιακά στοιχεία τα οποία θα μπορούσαν να τιτλοποιηθούν ούτε έχει επενδύσει σε εκδόσεις τίτλων (χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή εταιρειών) που η εξόφληση στη λήξη συναρτάται από την είσπραξη των τιτλοποιημένων απαιτήσεων.

A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία δεν άσκησε δραστηριότητα του άρθρου 3 της Π.Ε.Ε. 77/2016 της ΤτΕ, ήτοι δεν έχει χρηματοδοτικές μισθώσεις (financial lease), ενώ διαθέτει λειτουργικές μισθώσεις (operational lease) οι οποίες δεν είναι σημαντικές.

A.5. Άλλες πληροφορίες σχετικές με τη δραστηριότητα

Χρηματοοικονομικοί δείκτες βάσει οικονομικών καταστάσεων κατά τα Δ.Π.Χ.Α.

Δείκτες εξέλιξης

α. Α/δ Μεταβολής Κύκλου Εργασιών

Ο δείκτης Μεταβολής Κύκλου Εργασιών [(Κύκλος εργασιών τρέχοντος έτους - Κύκλος εργασιών προηγούμενου έτους) / Κύκλος εργασιών προηγούμενου έτους] κατά την ημερομηνία αναφοράς μεταβλήθηκε θετικά και ανήλθε σε ποσοστό 9,3% ήτοι ο κύκλος εργασιών της διαχειριστικής χρήσης που έληξε, προς το προηγούμενο έτος σημείωσε αύξηση κατά 9,3%, έναντι αύξησης 7,1% κατά την προηγούμενη χρήση.

Ο ανωτέρω δείκτης αποτυπώνει τη μεταβολή της παραγωγής (εγγεγραμμένα ασφάλιστρα) τρέχοντος έτους προς το προηγούμενο έτος.

Ο εν λόγω δείκτης κρίνεται ικανοποιητικός δεδομένου ότι η ασφαλιστική αγορά την αντίστοιχη περίοδο κινήθηκε σε χαμηλότερα επίπεδα (αύξηση 2,0%).

β. Α/δ Μεταβολής Χρηματοοικονομικών Επενδύσεων

Ο δείκτης Μεταβολής Χρηματοοικονομικών Επενδύσεων [(Χρηματοοικονομικές επενδύσεις τρέχοντος έτους - χρηματοοικονομικές επενδύσεις προηγούμενου έτους) / χρηματοοικονομικές επενδύσεις προηγούμενου έτους] κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθε στο ποσοστό 17,4% έναντι ποσοστού 0,8% στην προηγούμενη χρήση.

Ο ανωτέρω δείκτης αποτυπώνει τη μεταβολή των χρηματοοικονομικών επενδύσεων τρέχοντος έτους προς το προηγούμενο έτος.

γ. Α/δ Μεταβολής Απασχολούμενων Κεφαλαίων

Ο δείκτης Μεταβολής Απασχολούμενων Κεφαλαίων [(Σύνολο παθητικού τρέχοντος έτους - σύνολο παθητικού προηγούμενου έτους) / σύνολο παθητικού προηγούμενου έτους] κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθε στο ποσοστό 13,6% έναντι μεταβολής 2,1%, στη προηγούμενη χρήση.

Ο ανωτέρω δείκτης αποτυπώνει τη μεταβολή των συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων τρέχοντος έτους προς του προηγούμενο έτος.

Δείκτες αποδοτικότητας

α. Α/δ Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (RoE)

Ο δείκτης απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων (Κέρδη προ φόρων τρέχοντος έτους / Μέση τιμή Ιδίων Κεφαλαίων αρχής και τέλους χρήσης) κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθε στο ποσοστό 25,6% έναντι 13,6%, στην προηγούμενη χρήση.

Ο εν λόγω δείκτης απεικονίζει την αποτελεσματικότητα με την οποία τα κεφάλαια της Εταιρείας απασχολούνται σε αυτή. Ένας υψηλός δείκτης απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων αποτελεί ένδειξη ότι η Εταιρεία ευημερεί λόγω της επιτυχημένης διοίκησής της και της εύστοχης χρησιμοποίησης των κεφαλαίων της.

β. Α/δ Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων

Ο δείκτης Αποδοτικότητας συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων (Κέρδη προ φόρων τρέχοντος έτους / Σύνολο παθητικού αρχής και τέλους χρήσης δια 2) κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθε στο ποσοστό 15,5% έναντι 7,8%, στη προηγούμενη χρήση.

Ο εν λόγω δείκτης δείχνει την αποδοτικότητα της Εταιρείας ανεξάρτητα από την πηγή προελεύσεως των κεφαλαίων της, την ικανότητά της για πραγματοποίηση κερδών και τέλος το βαθμό επιτυχίας της διοικήσεώς της στη χρησιμοποίηση των ιδίων και των ξένων κεφαλαίων παρέχοντας ενδείξεις για τη μελλοντική εξέλιξη της Εταιρείας.

γ. Α/δ Απόδοσης Ενεργητικού (RoA)

Ο δείκτης απόδοσης Ενεργητικού (Κέρδη προ φόρων τρέχοντος έτους / Μέση τιμή Ενεργητικού αρχής και τέλους χρήσης) κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθε στο ποσοστό 15,5% έναντι 7,8%, στην προηγούμενη χρήση.

Ο Δείκτης απόδοσης Ενεργητικού δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης να χρησιμοποιεί τους οικονομικούς της πόρους ώστε να δημιουργεί καθαρά κέρδη. Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης απόδοσης του ενεργητικού τόσο μεγαλύτερη η αποτελεσματικότητα με την οποία τα κεφάλαια της Εταιρείας απασχολούνται σ' αυτήν και επομένως και πιο κερδοφόρα η δυναμικότητα της Εταιρείας.

Επενδυτικοί αριθμοδείκτες

α. Α/δ Κερδών ανά Μετοχή

Ο δείκτης Κέρδη ανά μετοχή (Καθαρά κέρδη χρήσεως μετά φόρων / Αριθμό μετοχών σε κυκλοφορία) κατά την ημερομηνία αναφοράς 31/12/2019, ανήλθε στα 13,4 € έναντι 5,6 € στην προηγούμενη χρήση 2018.

Ο ανωτέρω δείκτης αποτυπώνει το ύψος των καθαρών κερδών που αντιστοιχεί σε κάθε μετοχή της Εταιρείας και επηρεάζεται τόσο από το συνολικό ύψος των κερδών της επιχείρησης όσο και από τον αριθμό των μετοχών της.

β. Λογιστική αξία μετοχής

Η λογιστική αξία της μετοχής κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθε στα ποσό των 76,3 € (Ιδια Κεφάλαια / Αριθμός μετοχών), έναντι 62,3 € στην προηγούμενη χρήση. Η τιμή αυτή κρίνεται αρκετά ικανοποιητική και είναι 23,5 φορές μεγαλύτερη της ονομαστικής αξίας της.

γ. Τιμή μετοχής προς κέρδη ανά μετοχή

Η τιμή μετοχής προς τα κέρδη ανά μετοχή κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθε στο 5,7 έναντι 11,1 στη προηγούμενη χρήση. Η τιμή του εν λόγω δείκτη κρίνεται ιδιαίτερα ικανοποιητική καθώς πλησιάζει προς τη μονάδα, η οποία είναι και η ιδεατή τιμή.

B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.1. Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία είναι οργανωμένη σύμφωνα με τον κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, με σκοπό την προάσπιση των συμφερόντων της για την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων, προς όφελος των Πελατών της, των Μετόχων της και όλων των Εργαζομένων (Διοικητικών Υπαλλήλων και Ασφαλιστικών Διαμεσολαβητών). Το σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι ανάλογο προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εργασιών της Εταιρείας.

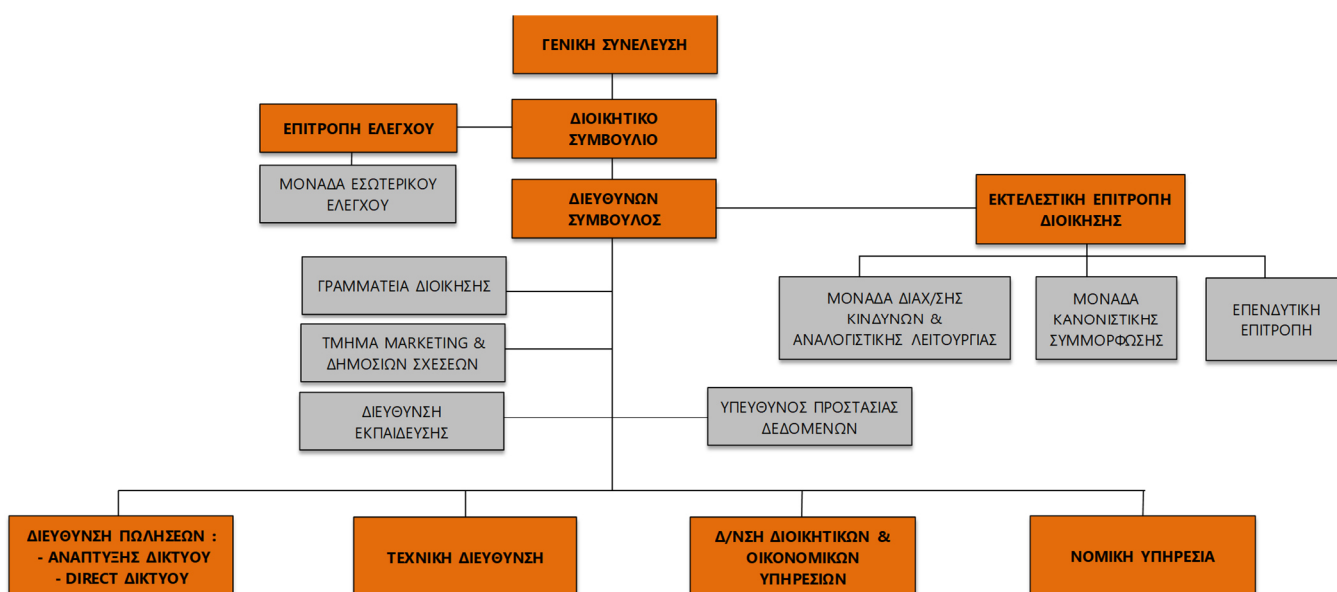
Η Εταιρική Διακυβέρνηση είναι ένα σύνολο οργανωτικών δομών και κανόνων με στόχο την αποτελεσματική και εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας, την επιχειρησιακή της συνέχεια και την επίτευξη των στρατηγικών της στόχων. Στηρίζεται στην αρχή της συμμετοχής όλων των επιπέδων της οργανωτικής της δομής και στην αρχή των τεσσάρων ματιών, ήτοι συμμετοχή στη λήψη αποφάσεων τουλάχιστον δύο ατόμων.

Σκοπός του πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι η σύσταση ενός αποτελεσματικού συστήματος που εγγυάται την ορθή και συνετή διαχείριση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Στα πλαίσια αυτά η Εταιρεία έχει επαρκή οργανωτική δομή (οργανόγραμμα), με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και αποτελεσματικό μηχανισμό μετάδοσης πληροφοριών εντός της Εταιρείας.

Η Εταιρεία στα πλαίσια της οργάνωσης του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, έχει αναπτύξει Κανονισμούς με πλήρη περιγραφή των καθηκόντων και ρόλων των υπευθύνων που πληρούν τις θέσεις του οργανογράμματος, ενώ διαθέτει γραπτώς, τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες για τις βασικές λειτουργίες διακυβέρνησης και τις επιχειρησιακές μονάδες λειτουργίας.

Για τη διασφάλιση της επιτυχούς λειτουργίας της Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Εταιρεία έχει συστήσει και στελεχωσει τις τέσσερις Βασικές Λειτουργίες του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, ήτοι : Εσωτερικό Έλεγχο, Διαχείριση Κινδύνων, Αναλογιστική Λειτουργία και Κανονιστική Συμμόρφωση.

B.1.1. Οργανόγραμμα



B.1.2. Δομή των οργάνων του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης

B.1.2.1. Γενική Συνέλευση

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι αποφάσεις της δεσμεύουν και τους Μετόχους που απουσιάζουν ή διαφωνούν.

B.1.2.2. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι ανώτατο όργανο διοίκησης της Εταιρείας και είναι αρμόδιο να λαμβάνει αποφάσεις για όλα τα θέματα που αφορούν στη διοίκηση της Εταιρείας, στη διαχείριση της περιουσίας της, στην επίτευξη των στρατηγικών στόχων της και στην εν γένει επιδίωξη του σκοπού λειτουργίας της Εταιρείας. Οι εξουσίες και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι αυτές που περιγράφονται στο Καταστατικό αυτής και στις διατάξεις του ν.4548/2018. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τη διασφάλιση της ομαλής, εύρυθμης και αποτελεσματικής λειτουργίας της Εταιρείας σύμφωνα με τους στρατηγικούς στόχους, τα επιχειρηματικά σχέδια και το πρόγραμμα δράσης της. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε έως έντεκα μέλη τα οποία μπορεί να είναι ή να μην είναι μέτοχοι της Εταιρείας και διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά, εκ των οποίων τουλάχιστον τα δύο είναι ανεξάρτητα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται από τα εξής κάτωθι μέλη :

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα στο Νομικό Πρόσωπο
Ζάχος Γεώργιος του Νικολάου	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος
Κυράνας Αθανάσιος του Γεωργίου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικό μέλος
Ζάχος Νικόλαος του Γεωργίου	Γραμματέας Δ.Σ, Εκτελεστικό μέλος
Στάθης Γεώργιος του Κωνσταντίνου	Εκτελεστικό μέλος
Μπούσιας Ιωάννης του Θεοδώρου	Μη εκτελεστικό μέλος
Μαρλαφέκας Κωνσταντίνος του Χαραλάμπους	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Κυριακόπουλος Θεόδωρος του Αντωνίου	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Δημητριάδης Ευάγγελος του Νικολάου	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Κατσαμπάκος Γεώργιος του Αντωνίου	Εκτελεστικό μέλος

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνέρχεται σε τακτικές μηνιαίες συνεδρίες για μελέτη και λήψη αποφάσεων, οι οποίες καταγράφονται σε πρακτικά. Κατά τη διάρκεια του 2019 έγιναν δώδεκα (12) τακτικές συνεδρίες και έξι (6) έκτακτες συνεδριάσεις.

B.1.2.3. Επιτροπές

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει εξειδικευμένα θέματα με συγκεκριμένες αρμοδιότητες στις ακόλουθες επιτροπές :

▪ Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελεί συμβουλευτικό όργανο του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και προΐσταται της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για την σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου και εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση της Εταιρείας. Η Επιτροπή Ελέγχου αναφέρεται για θέματα αρμοδιοτήτων της στο Διοικητικό Συμβούλιο στο οποίο υποβάλλει αναφορές, τουλάχιστον μία φορά ετησίως και οποτεδήποτε κρίνεται αναγκαίο. Η Επιτροπή ενημερώνεται σε μηνιαία βάση για το έργο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου μέσω των εκθέσεων που υποβάλλει η τελευταία, στην Επιτροπή και παρακολουθεί την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου με το περιεχόμενο αυτών, εξετάζει επίσης κάθε θέμα που της ανατίθεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία, μη εκτελεστικά μέλη εκ των οποίων τα δύο τουλάχιστον είναι ανεξάρτητα, κατά την έννοια των διατάξεων του ν.3016/2002. Ο πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου ορίζεται από τα

μέλη της ή εκλέγεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων και είναι ανεξάρτητο μέλος. Τουλάχιστον ένα μέλος της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική. Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδοτεί την Επιτροπή Ελέγχου στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της :

- να έχει πρόσβαση στα μέλη της Διοίκησης, στους υπαλλήλους και στη σχετική πληροφόρηση,
- να εποπτεύει την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου,
- να εισηγείται την πρόσληψη των Εξωτερικών Ελεγκτών και να εποπτεύει το έργο τους.

Για την αποτελεσματική εκτέλεση των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων της, η Επιτροπή Ελέγχου υποστηρίζεται από τις Επιχειρησιακές Διευθύνσεις της Εταιρείας, τους Υπευθύνους των Βασικών Λειτουργιών και από την Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης. Η Επιτροπή Ελέγχου υποστηρίζει την Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης για θέματα αρμοδιοτήτων της.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τακτικά, τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως ή και έκτακτα, όποτε παρίσταται ανάγκη και τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της. Για τα μέλη της Επιτροπής δεν υπάρχουν πρόσθετες αμοιβές από τη συμμετοχή τους.

▪ **Εκτελεστική Επιτροπή της Διοίκησης**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των εργασιών της, την οργανωτική δομή, τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας και την αρχή της αναλογικότητας έχει συστήσει σε υποστηρικτικό επίπεδο Διοίκησης, την Εκτελεστική Επιτροπή που υπάγεται απευθείας στη Διοίκηση. Η Εκτελεστική Επιτροπή υποβοηθά το έργο της Διοίκησης η οποία εκτελεί χρέη Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπής Ενεργητικού Παθητικού, Επιτροπής Αμοιβών, Επιτροπής Πληροφορικής και Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Επίσης, στην Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης εντάσσεται η Επενδυτική Επιτροπή.

Η Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης απαρτίζεται από τουλάχιστον τρία μέλη εκ των οποίων ένα τουλάχιστον μέλος είναι εκτελεστικό. Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν ασυμβίβαστες με την ιδιότητά τους θέσεις, ούτε διενεργούν συναλλαγές οι οποίες μπορεί να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής. Τα μέλη της Επιτροπής ορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατόπιν εισήγησης της Διοίκησης. Για τη διασφάλιση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας των μελών της Επιτροπής, η Εταιρεία εξασφαλίζει ότι δεν έχουν κανενός είδους άμεσο ή έμμεσο συμφέρον από τις αποφάσεις που λαμβάνονται από την Επιτροπή.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την επίβλεψη των θεμάτων που άπτονται στην ευθύνη αρμοδιοτήτων της Επιτροπής. Η σύνθεσή της εξασφαλίζει την επαρκή, διαφοροποιημένη και αλληλοσυμπληρούμενη στελέχωσή της τόσο από πλευράς γνώσεων και ικανοτήτων, όσο και από πλευράς εμπειρίας. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής συναντάται σε καθημερινή βάση με τη Διοίκηση και ενημερώνει για θέματα αρμοδιότητας της Επιτροπής και απολογιστική έκθεση για το έργο της Επιτροπής τουλάχιστον μια φορά ετησίως. Η Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης υποστηρίζεται από την Επιτροπή Ελέγχου για θέματα αρμοδιοτήτων της.

Η Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης συνεδριάζει τακτικά, τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως ή και έκτακτα, όποτε παρίσταται ανάγκη και τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της. Για τα μέλη της Επιτροπής δεν υπάρχουν πρόσθετες αμοιβές από τη συμμετοχή τους.

B.1.2.4. Βασικές Λειτουργίες

Η Εταιρεία διαθέτει εσωτερικές Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Διαχείρισης Κινδύνων & Αναλογιστικής Λειτουργίας οι αρμοδιότητες και ο τρόπος εργασίας των οποίων καθορίζονται στους επιμέρους Κανονισμούς / Πολιτικές / Διαδικασίες Λειτουργίας των Μονάδων, που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Οι Πολιτικές των Μονάδων καθορίζουν μεταξύ άλλων, θέματα όπως η ανεξαρτησία, η αντικειμενικότητα και η δικαιοδοσία τους, η κατάρτιση ετήσιου προγράμματος δράσης εγκεκριμένου από το Διοικητικό Συμβούλιο και οι αναφορές τους προς τη Διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σύμφωνα και με τα επιμέρους

αναφερόμενα στην παρούσα Έκθεση. Εκτενή δε αναφορά για τα ανωτέρω γίνεται στις Ενότητες Β.3.2 (Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων), Β.4 (Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης) και Β.5 (Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου).

B.1.2.5. Διοίκηση

Με τον όρο Διοίκηση εννοούμε το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας. Η Διοίκηση κατέχει την υψηλότερη θέση μετά το Διοικητικό Συμβούλιο, στο οργανόγραμμα της, και είναι υπεύθυνη για το συντονισμό και την υλοποίηση όλων των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Διευθύνων Σύμβουλος αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και η ιδιότητά του δεν είναι ασυμβίβαστη με την ιδιότητα του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου. Υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου, συνέρχεται τουλάχιστον μια φορά το μήνα και οποτεδήποτε συντρέχουν προϋποθέσεις έκτακτης σύγκλησης λόγω έκτακτων γεγονότων, το Συμβούλιο Πωλήσεων και το Διευθυντικό Συμβούλιο. Στο τελευταίο συμμετέχουν οι Διευθυντές των Επιχειρησιακών Διευθύνσεων της Εταιρείας για να εξεταστούν όλα τα θέματα που απασχολούν την πορεία της Εταιρείας.

B.1.2.6. Επιχειρησιακές Λειτουργίες

▪ Διεύθυνση Διοικητικών & Οικονομικών Υπηρεσιών

Η Διεύθυνση Διοικητικών & Οικονομικών Υπηρεσιών αναφέρεται διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο και αποτελείται από την Υποδιεύθυνση Λογιστικού και Διοικητικής Πληροφόρησης, την Υποδιεύθυνση Μηχανογράφησης και την Υποδιεύθυνση Επενδύσεων. Η Διεύθυνση Διοικητικών & Οικονομικών Υπηρεσιών επικοινωνεί εσωτερικά με όλες τις διευθύνσεις και τα τμήματα της Εταιρείας και αναφέρεται στη Διοίκηση. Η βασική αποστολή της Διεύθυνσης Διοικητικών & Οικονομικών Υπηρεσιών είναι ο προγραμματισμός, η κατεύθυνση, ο συντονισμός και ο έλεγχος της οικονομικής λειτουργίας, ώστε να εξασφαλίζεται η σύννομη και ορθολογική διαχείριση των οικονομικών πόρων, η υλοποίηση της οικονομικής πολιτικής και η εφαρμογή αποτελεσματικού συστήματος ελέγχου δαπανών και προμηθειών, συμβάλλοντας στην βελτιστοποίηση του αποτελέσματος και της κερδοφορίας.

▪ Διεύθυνση Τεχνικών Υπηρεσιών και Αντασφαλειών

Η Διεύθυνση Τεχνικών Υπηρεσιών αναφέρεται διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, διευθύνεται από τον Τεχνικό Διευθυντή και περιλαμβάνει τις Υποδιευθύνσεις Κλάδου Αυτοκινήτων, Ζημιών Κλάδου Αυτοκινήτων, Γενικών Κλάδων (Πυρός, Μεταφορές & Σκάφη, Τεχνικές Ασφάλειες & Λοιπά, Αστικές Ευθύνες, Προσωπικό Ατύχημα και Ασθένειες, Νομική Προστασία, Ζημιές Γενικών Κλάδων) και το Τμήμα Αντασφαλειών. Η Υποδιεύθυνση Κλάδου Αυτοκινήτων είναι υπεύθυνη για τους κλάδους Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου και τις συμπληρωματικές καλύψεις του αυτοκινήτου, η Υποδιεύθυνση Γενικών Κλάδων για τους κλάδους Πυρός, Γενικής Αστικής Ευθύνης, Μεταφορών, Προσωπικού Ατυχήματος & Ασθενειών, Σκαφών, Διαφόρων Ατυχημάτων και Νομικής Προστασίας η οποία επιμελείται τη διαχείριση των ασφαλιστικών περιπτώσεων αυτής της δραστηριότητας.

Εκτός των παραπάνω τμημάτων, ο Τεχνικός Διευθυντής έχει την ευθύνη του τμήματος Αντασφαλειών και τον καθορισμό της Πολιτικής Αντασφαλειών με την σύμφωνη γνώμη της Αναλογιστικής Υπηρεσίας και του Διευθυντή Οικονομικών και Διοικητικών Υπηρεσιών.

Υλοποιεί την Πολιτική Ανάλυσης Κινδύνων & Τιμολόγησης της Εταιρείας και εφαρμόζει τους κανόνες που προβλέπονται από το θεσμικό περιβάλλον και τους όρους των αντασφαλιστικών συμβάσεων για την έκδοση νέων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, την ακύρωση και τροποποίηση τους.

▪ Διεύθυνση Πωλήσεων

Η Διεύθυνση Πωλήσεων αναφέρεται διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Έργο της είναι η ποσοτική και ποιοτική ανάπτυξη της παραγωγής σύμφωνα με τους βραχυπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους σχεδιασμούς της Εταιρείας, προκειμένου επικερδή παρουσία της Εταιρείας στην ασφαλιστική αγορά. Επίσης, μεριμνά για την ενίσχυση του Δικτύου Πωλήσεων με την προσέλκυση συνεργατών από την ευρύτερη αγορά των ασφαλίσεων. Η Διεύθυνση Πωλήσεων επικοινωνεί εσωτερικά με όλες τις Διευθύνσεις των Διοικητικών Υπηρεσιών της Εταιρείας και τα στελέχη

της, προκειμένου να μεταφέρει τις νέες ανάγκες για προϊόντα και υπηρεσίες που θα εξασφαλίσουν την ανταγωνιστικότητα της Εταιρείας έναντι της αγοράς.

Το οργανόγραμμα της Διεύθυνσης Πωλήσεων είναι δυναμικό και διαχωρίζεται στα επίπεδα των :

- Διευθύνσεων Πωλήσεων
 - Περιφερειακών Διευθύνσεων Πωλήσεων
 - Διευθύνσεων Ανάπτυξης
 - Δόκιμων Διευθύνσεων
- Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών

Η Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών αναφέρεται διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο και αποτελείται από το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας. Η Διεύθυνση Νομικών Υπηρεσιών συνεργάζεται με όλα τα στελέχη και τις Διευθύνσεις για την επίτευξη της νομικής κατοχύρωσης των αποφάσεων της Εταιρείας. Η Νομική Υπηρεσία έχει τη γενική εποπτεία κάθε νομικού θέματος που αφορά την λειτουργία της Εταιρείας και γενικά εξασφαλίζει την κάλυψη κάθε λειτουργικής νομικής ανάγκης της Εταιρείας.

B.1.3. Σημαντικές αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης

Κατά την υπόλοιπη χρήση αναφοράς δεν υπήρξε κάποια σημαντική αλλαγή στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας.

B.1.4. Πληροφορίες σχετικά με την πολιτική και πρακτική αποδοχών

Η Πολιτική Αποδοχών, καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, ύστερα από εισήγηση της Εκτελεστικής Επιτροπής. Η Εταιρεία με κριτήριο την αρχή της αναλογικότητας δεν κρίνει σκόπιμη την σύσταση Επιτροπής Αποδοχών, αλλά αναθέτει τα καθήκοντα αυτά στην Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης. Η Εταιρεία διαθέτει καταγεγραμμένη Πολιτική Αποδοχών, η οποία με εισήγηση της Εκτελεστικής Επιτροπής, αξιολογείται σε ετήσια βάση ώστε να ανταποκρίνεται στα εκάστοτε δεδομένα.

Η Πολιτική Αποδοχών, είναι σύμφωνη με το όραμα της Εταιρείας, τις αρχές της, τη συνολική πολιτική λειτουργίας της, την εσωτερική της οργάνωση, τους στρατηγικούς στόχους της και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά της. Συνάδει δε και προωθεί την ορθή, αποτελεσματική διαχείριση και κάλυψη των κινδύνων που έχει αναλάβει ή πρόκειται να αναλάβει. Η πολιτική αποδοχών αποσκοπεί αφενός στην ευθυγράμμιση των ατομικών επιδιώξεων των εργαζομένων με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας, τόσο σε βραχυχρόνιο όσο και σε μακροχρόνιο ορίζοντα, αλλά και αφετέρου στη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους της.

Η Εταιρεία στα ως άνω πλαίσια έχει υιοθετήσει ένα ανταγωνιστικό πλαίσιο αμοιβών και παροχών που συνίσταται σε σταθερά και μεταβλητά στοιχεία, με σκοπό την πλήρη κάλυψη των λειτουργικών αναγκών της. Η Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας στοχεύει : στην αποφυγή περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, στην αποφυγή της έκθεσης της Εταιρείας σε υπερβολικό κίνδυνο, στην παροχή διαφάνειας στη διαδικασία καταβολής επιπρόσθετων αμοιβών, στην παρακίνηση του προσωπικού, στην αύξηση της παραγωγικότητας και ανταγωνιστικότητας και στην σύνδεση των αμοιβών με την αξιολόγηση σε βάθος χρόνου των επιτυγχανόμενων επιδόσεων.

B.1.5. Πληροφορίες σχετικά με σημαντικές συναλλαγές με μετόχους, πρόσωπα που ασκούν σημαντική επιρροή και διευθυντικά στελέχη

Δεν γνωστοποιήθηκαν στη Διοίκηση της Εταιρείας ούτε υπέπεσαν στην αντίληψή της, πληροφορίες που να συνάδουν σε σημαντικές συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των μετόχων, των ανωτάτων διευθυντικών στελεχών ή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά την περίοδο αναφοράς.

B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, η Διοίκηση, τα πρόσωπα τα οποία ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες, τα ανώτερα στελέχη της καθώς και αυτά που πρόκειται να προσληφθούν στο μέλλον διαθέτουν :

- τα απαραίτητα επαγγελματικά προσόντα, γνώση και εμπειρία ώστε να διασφαλίζεται η καταλληλότητά τους
- καλή φήμη και ακεραιότητα ώστε να διασφαλίζεται η αξιοπιστία τους.

Στα πλαίσια αυτά, διαθέτει έγγραφη και εγκεκριμένη Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας που αποτελεί μέρος του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας. Στο πεδίο εφαρμογής της εν λόγω Πολιτικής εμπίπτουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Διευθυντές των επιχειρησιακών μονάδων, οι επικεφαλής των τεσσάρων Βασικών Λειτουργιών και τα στελέχη των οποίων οι αρμοδιότητες προβλέπονται από το νομικό πλαίσιο, στην οποία καθορίζονται :

- τα επαγγελματικά προσόντα, οι γνώσεις και η εμπειρία που πρέπει να πληρούνται για κάθε θέση που σχετίζεται με τη διοίκηση της Εταιρείας, ή θεωρείται σημαντική ή άπτεται της ανάληψης και διαχείρισης των κινδύνων,
- οι προϋποθέσεις εντιμότητας και ήθους που πρέπει να πληρούνται,
- η διαδικασία αξιολόγησης καταλληλότητας των εν λόγω προσώπων,
- η διαδικασία ενημέρωσης της εποπτικής αρχής για τα εν λόγω πρόσωπα.

B.2.1. Ειδικές απαιτήσεις αξιοπιστίας & ικανοτήτων

Η Εταιρεία μεριμνά ώστε όλα τα πρόσωπα τα οποία διοικούν ουσιαστικά την Εταιρεία ή ασκούν άλλου είδους βασικά καθήκοντα να πληρούν, ανά πάσα στιγμή, τις προϋποθέσεις εντιμότητας, ήθους και φήμης (αξιοπιστίας). Ένα υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο, θεωρείται ότι δεν διαθέτει τις απαιτούμενες προϋποθέσεις εντιμότητας, ακεραιότητας και φήμης εάν έχει καταδικασθεί για κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεωκοπία κ.α., καθώς επίσης και εάν έχει κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή εκκρεμούν αποφάσεις για ποινικά αδικήματα.

Οι αποδείξεις εντιμότητας και ήθους, που πρέπει να προσκομίσει κάθε υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο είναι :

- αντίγραφο αποσπάσματος ποινικού μητρώου τύπου Α,
- αποδείξεις μη προγενέστερης πτώχευσης (π.χ. πιστοποιητικό μη κηρύξεως σε πτώχευση).

Η Εταιρεία μεριμνά ώστε όλα τα πρόσωπα τα οποία διοικούν ουσιαστικά την Εταιρεία ή ασκούν άλλου είδους βασικά καθήκοντα διαθέτουν επάρκεια γνώσεων, επαγγελματική κατάρτιση, εμπειρία, δεξιότητες και ό,τι άλλο κρίνεται απαραίτητο για την αξιολόγηση της καταλληλότητας (ικανότητας). Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ειδικότερα, θα πρέπει να διαθέτουν σε συλλογικό επίπεδο τα κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα, πείρα και γνώσεις σε θέματα ασφαλιστικών προϊόντων και λειτουργίας της Εταιρείας εν γένει, ικανότητες χάραξης επιχειρηματικής στρατηγικής, γνώσεις συστήματος διακυβέρνησης, χρηματοοικονομικής ανάλυσης και κανονιστικού πλαισίου που διέπει την ιδιωτική ασφάλιση και τις σχετικές απαιτήσεις των εποπτικών αρχών, προκειμένου να υφίσταται δυνατότητα άσκησης εποπτείας του συνόλου των λειτουργιών της Εταιρείας και η άσκηση των καθηκόντων να γίνεται με επαγγελματικό τρόπο.

Η Εταιρεία κοινοποιεί προς την Εποπτική Αρχή την ταυτότητα των μελών διοίκησης και των προσώπων που είναι υπεύθυνα για εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας, με όλα τα απαραίτητα στοιχεία προκειμένου να διαπιστώνεται η καταλληλότητα και αξιοπιστία των εν λόγω προσώπων. Επίσης, κοινοποιεί στην Εποπτική Αρχή κάθε μεταβολή που επέρχεται στα εν λόγω πρόσωπα.

B.2.2. Περιγραφή των διεργασιών αξιολόγησης

Οι διαδικασίες αξιολόγησης περιλαμβάνουν στο στάδιο της πρόσληψης : την περιγραφή της θέσης με τα ειδικότερα προσόντα που απαιτούνται, τη συλλογή των προβλεπόμενων δικαιολογητικών όπως βιογραφικό σημείωμα και

αποδεικτικά πιστοποίησης γνώσεων, τη διενέργεια συνεντεύξεων, την προσκόμιση συστατικών επιστολών.

Η Εταιρεία στα πλαίσια της διαρκούς αξιολόγησης :

- επανεξετάζει την καταλληλότητα βάσει της απόδοσης και επίτευξης των τιθέμενων από τη Διοίκηση στόχων. Επιπλέον, εντάσσει στον ετήσιο προγραμματισμό της την κάλυψη εκπαιδευτικών αναγκών, προκειμένου να πληρούνται τα κριτήρια καταλληλότητας,
- επανεξετάζει την αξιοπιστία των προσώπων που εμπíπτουν στο πεδίο εφαρμογής της Πολιτικής Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας έχοντας καθιερώσει κατ' ελάχιστο την αναζήτηση άπαξ του έτους των αποδεικτικών εγγράφων αξιοπιστίας με τα οποία αποδεικνύεται ότι τα πρόσωπα αυτά εξακολουθούν να διατηρούν τις προϋποθέσεις αξιοπιστίας.

B.3. Συστήματα διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης και της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας

B.3.1. Περιγραφή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία διαθέτει σύστημα διαχείρισης κινδύνων το οποίο είναι κατάλληλα ενταγμένο στην οργανωτική της δομή και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων και το οποίο περιλαμβάνει πολιτικές, διαδικασίες και διεργασίες που είναι απαραίτητες προκειμένου να διασφαλιστεί ότι όλοι οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ή θα μπορούσε να εκτεθεί η Εταιρεία τυγχάνουν ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης. Συγκεκριμένα, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει : οργανωτική δομή, εγγεγραμμένη Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων η οποία συμπληρώνεται από επιμέρους εξειδικευμένες πολιτικές Αρχές Διαχείρισης Κινδύνων, Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων και Ίδια Αξιολόγηση Κινδύνου & Φερεγγυότητας.

Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρεία έχει ως στόχο τη διατήρηση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη αλλά και την αντιμετώπιση πιθανών νέων κινδύνων, την έγκαιρη αναγνώριση και αντιμετώπιση των κινδύνων και την ελαχιστοποίηση του επιπέδου των ζημιών που σχετίζονται με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους.

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων στη χρήση που έκλεισε, έγινε αποτελεσματικά από τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων με τη συνδρομή των Επιτροπών που έχουν δημιουργηθεί, των επιχειρησιακών Διευθύνσεων και υπό την απόλυτη ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

B.3.2. Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων αποτελείται από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων ο οποίος διαθέτει εξειδικευμένες γνώσεις και είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Στην Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων ενσωματώνεται και η Αναλογιστική Λειτουργία που αναφέρεται διοικητικά στον επικεφαλής της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων. Η Αναλογιστική Λειτουργία με σύμβαση εξωπορισμού έχει εκχωρηθεί στην εταιρεία "PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS Ltd". Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων υπάγεται στην εποπτεία της Διοίκησης και της Εκτελεστικής Επιτροπής Διοίκησης και αναφέρεται, μέσω αυτής, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Είναι ανεξάρτητη από επιρροές που θα μπορούσαν να υπονομεύσουν την ικανότητα άσκησης των καθηκόντων με αντικειμενικό, δίκαιο και ανεξάρτητο τρόπο.

Για την αποτελεσματική άσκηση των αρμοδιοτήτων της, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων έχει πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και μονάδες, καθώς και σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες της Εταιρείας, που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση του έργου της. Είναι σε θέση να επικοινωνεί με δική της πρωτοβουλία με κάθε μέλος του προσωπικού και διαθέτει την απαραίτητη εξουσία, τους πόρους και την εμπειρογνώσια. Οι δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων που διεξάγονται από την Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων είναι σύμφωνα με την ισχύουσα και εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων η οποία και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας.

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει μηνιαίως, μέσω των εκθέσεων που υποβάλλει, την Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης και τη Διοίκηση και υποβάλλει ανά τετράμηνο και όποτε κρίνεται αναγκαίο απολογιστική έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ο Υπεύθυνος Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και η τοποθέτησή του, όπως και η τυχόν αντικατάστασή του, γνωστοποιούνται στην Εποπτική Αρχή. Τα προσόντα ικανότητας, εντιμότητας και η διαδικασία πρόσληψης και αξιολόγησης του Υπευθύνου της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων & Αναλογιστικής Λειτουργίας περιγράφονται στην Πολιτική Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας.

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων υπόκειται στον έλεγχο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών της.

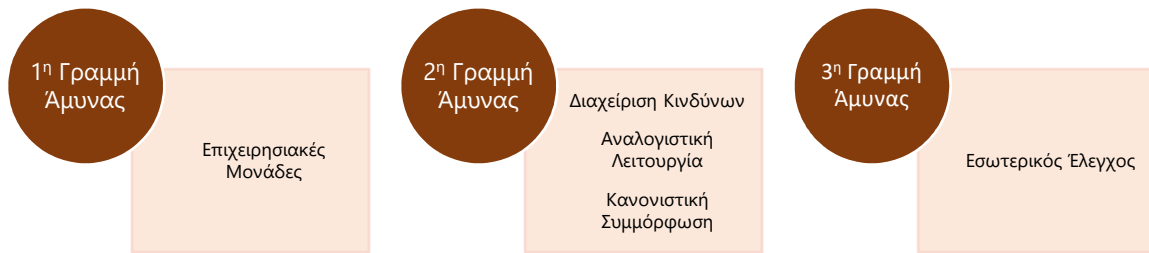
Στις κύριες αρμοδιότητες της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνονται οι κάτωθι :

- Η παροχή βοήθειας στην Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης, στη Διοίκηση και στο Διοικητικό Συμβούλιο καθώς και σε άλλες επιχειρησιακές μονάδες για την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.
- Η παρακολούθηση του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και του γενικού προφίλ κινδύνων της Εταιρείας στο σύνολό της.
- Η λεπτομερής αναφορά των εκθέσεων σε κίνδυνο και παροχή συμβουλών στην Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης, στη Διοίκηση και στο Διοικητικό Συμβούλιο σε θέματα διαχείρισης κινδύνων.
- Ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση αναδυόμενων κινδύνων.
- Η χρήση κατάλληλων μεθόδων για τη διαχείριση των κινδύνων τους οποίους η Εταιρεία αναλαμβάνει ή στους οποίους μπορεί να εκτεθεί, ασφαλιστικούς και μη.
- Η συμμετοχή στη διαδικασία καθορισμού των ορίων ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.
- Ο καθορισμός κριτηρίων έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων και η εισήγηση κατάλληλων διαδικασιών και μέτρων αυξημένης παρακολούθησης.
- Η εισήγηση στην Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης κατάλληλων τεχνικών προσαρμογής των κινδύνων στα αποδεκτά επίπεδα.
- Η περιοδική αξιολόγηση της επάρκεια των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης κινδύνων και η πρόταση για διορθωτικά μέτρα εφόσον κριθεί σκόπιμο.
- Η διενέργεια ετησίως, με στοιχεία τέλους έτους ή πρώτου εξαμήνου, δοκιμών προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests) με σενάρια προσαρμοσμένα στη φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
- Ο προσδιορισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της Εταιρείας, μέσω κατάλληλου λογισμικού.
- Η συμμετοχή στη διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας της Εταιρείας.
- Ο έλεγχος της πληρότητας και της ακρίβειας των στοιχείων που παραδίδονται στον εξωτερικό αναλογιστή της Εταιρείας.

B.3.3. Αρχές διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει μια συνολική προσέγγιση διαχείρισης κινδύνων που βασίζεται σε συγκεκριμένες κατευθυντήριες αρχές. Αυτό σημαίνει ότι οι τύποι κινδύνων δεν διαχειρίζονται ανεξάρτητα αλλά, αντιθέτως, σε ενοποιημένη βάση που προσμετρά την πιθανότητα αλληλεπίδρασης μεταξύ των διαφόρων τύπων κινδύνων. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων έχει ανατεθεί στη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία είναι ανεξάρτητη από κάθε εκτελεστική δραστηριότητα.

Η Εταιρεία για τη διακυβέρνηση της Διαχείρισης των Κινδύνων, στηρίζεται στο μοντέλο **“3 γραμμές άμυνας”**. Σύμφωνα με το μοντέλο αυτό η οργανωτική δομή και οι αρμοδιότητες της διαχείρισης των κινδύνων έχουν επιμερισθεί σε 3 επίπεδα ή “3 γραμμές άμυνας”.



Η **1^η γραμμή άμυνας** είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση των σχετικών κινδύνων που σχετίζονται με τη λειτουργία της και αποτελείται από τις επιχειρησιακές - λειτουργικές μονάδες οι οποίες είναι αρμόδιες για την ενσωμάτωση της έννοιας των κινδύνων στη διαδικασία λήψης των αποφάσεων. Οι μονάδες αυτές είναι η Τεχνική Διεύθυνση, η Διεύθυνση Οικονομικών & Διοικητικών Υπηρεσιών, η Διεύθυνση Πωλήσεων και η Νομική Υπηρεσία.

Η **2^η γραμμή άμυνας** αποτελείται από τις Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων και Κανονιστικής Συμμόρφωσης οι οποίες είναι αρμόδιες να ελέγχουν την 1^η γραμμή άμυνας, να διασφαλίζουν ότι οι κίνδυνοι έχουν αξιολογηθεί και ληφθεί υπόψη σε όλες τις λειτουργικές και στρατηγικές αποφάσεις στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης των κινδύνων της Εταιρείας και να διασφαλίζουν ότι κατάλληλες συμβουλές δίνονται στη Διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η **3^η γραμμή άμυνας** είναι η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας η οποία είναι αρμόδια να εγγυάται τον ανεξάρτητο έλεγχο της αποτελεσματικής λειτουργίας του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Εταιρεία, αναγνωρίζοντας τη σημασία της ορθής διαχείρισης κινδύνων για την επιχειρησιακή της επιτυχία, έχει υιοθετήσει μια συνολική προσέγγιση διαχείρισης κινδύνων βάσει της οποίας λαμβάνεται υπόψη η τυχόν διασύνδεση/αλληλεπίδραση μεταξύ των διαφόρων μορφών κινδύνων και οι κίνδυνοι αξιολογούνται τόσο μεμονωμένα όσο και συνολικά.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει κοινό πλαίσιο διαχείρισης για όλους τους κινδύνους με σκοπό την ορθή διαχείρισή τους στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και στρατηγικής της Εταιρείας. Το πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων υπόκειται σε συνεχή αναθεώρηση και βελτίωση και αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα για τα οποία υπάρχει λεπτομερέστερη αναφορά στην Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων που έχει αναπτύξει η Εταιρεία.

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει τα κάτωθι :

- **Αναγνώριση Κινδύνου (Risk Identification) :** Η αναγνώριση κινδύνου είναι η διαδικασία εντοπισμού, εξακρίβωσης και περιγραφής του κινδύνου. Η αναγνώριση των κινδύνων που επηρεάζουν τις δραστηριότητες και λειτουργίες της Εταιρείας και κατ'επέκταση την επίτευξη των στόχων της, περιλαμβάνει, την εξέταση εξωτερικών παραγόντων όπως τις τεχνολογικές εξελίξεις, τον ανταγωνισμό, τις οικονομικές αλλαγές και την εξέταση εσωτερικών παραγόντων όπως την ποιότητα του προσωπικού, τη φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και τα χαρακτηριστικά των πληροφοριακών συστημάτων. Η αναγνώριση των κινδύνων διενεργείται σε επίπεδο οντότητας και δραστηριότητας.
- **Ανάλυση Κινδύνου (Risk Analysis) :** Η ανάλυση κινδύνου είναι η διαδικασία κατανόησης/αντίληψης της φύσης του κινδύνου και προσδιορισμού του επιπέδου του κινδύνου. Η ανάλυση του κινδύνου περιλαμβάνει την εκτίμηση της πιθανότητας εμφάνισης του κινδύνου και την εκτίμηση της επίπτωσης του κινδύνου. Το αποτέλεσμα της διαδικασίας ανάλυσης κινδύνου χρησιμοποιείται για να παραχθεί ένα προφίλ κινδύνου το οποίο καθορίζει το επίπεδο κάθε κινδύνου, το οποίο διακρίνεται σε : χαμηλό, μεσαίο, υψηλό, κρίσιμο.
- **Αξιολόγηση Κινδύνου (Risk Evaluation) :** Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανάλυσης κινδύνου, ο εκτιμώμενος κίνδυνος συγκρίνεται με τα κριτήρια κινδύνου που έχει θέσει η Εταιρεία προκειμένου να προσδιορισθεί εάν ο συγκεκριμένος κίνδυνος είναι αποδεκτός ή πρέπει να ληφθούν μέτρα αντιμετώπισης (control measures).

- **Χειρισμός Κινδύνου (Risk Treatment)** : Είναι η διαδικασία ανάπτυξης, επιλογής και εφαρμογής μέτρων (controls) και μπορεί να περιλαμβάνει : αποδοχή κινδύνου, μείωση/εξάλειψη του κινδύνου, μεταφορά μέρους του κινδύνου ή όλου του κινδύνου σε τρίτο πρόσωπο (αντασφάλιση), αποφυγή κινδύνου αποφασίζοντας για την μη έναρξη ή συνέχιση μιας δραστηριότητας που ενέχει κίνδυνο. Η Διοίκηση προσδιορίζει την καλύτερη μέθοδο για τη μείωση των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τα κόστη και τα οφέλη.
- **Παρακολούθηση, Αναφορά και Ανασκόπηση Κινδύνου (Monitoring, Reporting and Reviewing)** : Η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου απαιτεί μια δομή αναφορών και παρακολούθησης για να διασφαλίσει ότι οι κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αποτιμώνται αποτελεσματικά και ότι κατάλληλα μέτρα ελέγχου είναι σε ισχύ.

B.3.4. Ίδια Αξιολόγηση Κινδύνου & Φερεγγυότητας

Η διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας είναι μια διαδικασία αναγνώρισης και αξιολόγησης όλων των σημαντικών κινδύνων που ενέχονται στις λειτουργίες της Εταιρείας με σκοπό την εκτίμηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας και τη διασφάλιση της συνεχούς συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Στις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας περιλαμβάνονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) για τους κινδύνους που καλύπτονται από την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού του Πυλώνα Ι της οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ καθώς και λοιποί κίνδυνοι, όπως ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος φήμης, ο στρατηγικός κίνδυνος κ.α. Η βάση αναγνώρισης και αποτίμησης είναι σύμφωνη με τις αρχές που προβλέπονται στην οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ.

Κατά την Ίδια Αξιολόγηση Κινδύνου & Φερεγγυότητας πραγματοποιείται ταυτόχρονη αξιολόγηση του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας, της επιχειρησιακής στρατηγικής και της διάθεσης ανάληψης κινδύνων σε συνδυασμό με τις τρέχουσες και τις εκτιμώμενες μελλοντικές απαιτήσεις φερεγγυότητας και τα κεφαλαιακά διαθέσιμα όπως προκύπτουν από την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και την προβολή τους στο μέλλον.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συμμετέχει ενεργά στην Ίδια Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας, παρέχοντας καθοδήγηση, συντονίζοντας τον τρόπο διενέργειας της αξιολόγησης και ελέγχοντας τα αποτελέσματά της. Επιπλέον εγκρίνει τη διαδικασία και τα αποτελέσματά της και κοινοποιεί στα αρμόδια πρόσωπα τα αποτελέσματα και τα συμπεράσματά της. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης λαμβάνονται υπόψη κατά τη λήψη αποφάσεων.

Κατά τη διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας κρίνεται απαραίτητη η συμμετοχή των υπεύθυνων της Διεύθυνσης Διοικητικών και Οικονομικών Υπηρεσιών, της Τεχνικής Διεύθυνσης, της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων (στην οποία ενσωματώνεται και η αναλογιστική λειτουργία), της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου και της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Ίδια Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας διενεργείται από την Εταιρεία τουλάχιστον ετησίως καθώς και κατά περίπτωση εφόσον κριθεί απαραίτητο, λόγω σημαντικής μεταβολής στο προφίλ κινδύνων της, λόγω σημαντικών αποκλίσεων του ασφαλιστικού κινδύνου, του πιστωτικού κινδύνου ή του κινδύνου αγοράς, λόγω ακραίων οικονομικών γεγονότων, λόγω αλλαγής / διαφοροποίησης του εποπτικού πλαισίου ή λόγω αναθεώρησης του επιχειρηματικού της πλάνου.

Για κάθε μία Ίδια Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας συντάσσεται σχετική έκθεση η οποία περιλαμβάνει κατ'ελάχιστον πληροφορίες σχετικά με την αξιολόγηση του συνολικού προφίλ κινδύνων της Εταιρείας, τη βάση υπολογισμού, το επιχειρηματικό πλάνο τριετίας, τη διενέργεια σεναρίων ακραίων καταστάσεων και τα αποτελέσματα της αξιολόγησης.

Η Έκθεση Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας υποβάλλεται στην Εποπτική Αρχή (ΤτΕ) σε χρόνο που δεν μπορεί να υπερβαίνει τις δύο εβδομάδες από την ολοκλήρωση της αξιολόγησης (παρ. 1(β) του άρθρου 312 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35).

B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρεία βάσει της αρχής αναλογικότητας και λαμβάνοντας υπόψη την φύση, την κλίμακα καθώς και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που αναλαμβάνει, διαθέτει επαρκές και αποτελεσματικό Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου που περιλαμβάνει σύνολο μέτρων ελέγχου, προκειμένου να κατευθύνουν και να ελέγξουν τις δραστηριότητες της Εταιρείας, αποβλέποντας στην επίτευξη των στόχων της.

Στα πλαίσια αυτά, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας περιλαμβάνει εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πολιτικές, διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες, διακριτούς ρόλους και αρμοδιότητες καθώς και πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου. Για τις ανάγκες αποτελεσματικότερης λειτουργίας του συστήματος, η Εταιρεία έχει αναπτύξει Πολιτική Επιχειρησιακής συνέχειας δίνοντας βαρύτητα στην ανάπτυξη και εφαρμογή της πολιτικής ασφάλειας των πληροφοριακών της συστημάτων. Επιπλέον, εκτιμά και αξιολογεί τους κινδύνους και λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα όπου αυτά απαιτούνται. Η Εταιρεία έχει εντάξει ελεγκτικές δραστηριότητες επισκόπησης του συστήματος από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, την Επιτροπή Ελέγχου αλλά και τους εξωτερικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές καθώς επίσης έχει υιοθετήσει κατάλληλες ρυθμίσεις πληροφόρησης και επικοινωνίας σε όλα τα επίπεδα της Εταιρείας. Επιπλέον, η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης παρακολουθεί όλες τις δραστηριότητες της Εταιρείας σε συνεχή βάση και μεριμνά για την συμμόρφωση της Εταιρείας στο κανονιστικό και ρυθμιστικό πλαίσιο αλλά και τους Κανονισμούς και τις Πολιτικές Λειτουργίας της Εταιρείας.

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης περιλαμβάνει συνεχή ενημέρωση και παροχή συμβουλών προς την Διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο για την εφαρμογή του θεσμικού και κανονιστικού πλαισίου και κάθε άλλης διατάξεως που η παράλειψη εφαρμογής της μπορεί να επισύρει άμεσες (επιβολή διοικητικών κυρώσεων) ή έμμεσες (μείωση της φήμης) επιπτώσεις στην κεφαλαιακή της επάρκεια.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης αποτελείται από τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης ο οποίος διαθέτει εξειδικευμένες γνώσεις. Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης υπάγεται στην εποπτεία της Διοίκησης και της Εκτελεστικής Επιτροπής Διοίκησης και αναφέρεται, μέσω αυτής, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Είναι ανεξάρτητη από επιρροές που θα μπορούσαν να υπονομεύσουν την ικανότητα άσκησης των καθηκόντων με αντικειμενικό, δίκαιο και ανεξάρτητο τρόπο. Οι δραστηριότητες που διεξάγονται από την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης γίνονται σύμφωνα με την ισχύουσα και εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης η οποία και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας.

Για την αποτελεσματική άσκηση των αρμοδιοτήτων της, η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και μονάδες, καθώς και σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες της Εταιρείας, που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση του έργου της. Είναι σε θέση να επικοινωνεί με δική της πρωτοβουλία με κάθε μέλος του προσωπικού και διαθέτει την απαραίτητη εξουσία, τους πόρους και την εμπειρογνώσια.

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενημερώνει μηνιαίως, μέσω των εκθέσεων που υποβάλλει, την Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης και τη Διοίκηση και υποβάλει ανά τετράμηνο και όποτε κρίνεται αναγκαίο απολογιστική έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ο Υπεύθυνος Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και η τοποθέτησή του, όπως και η τυχόν αντικατάστασή του, γνωστοποιούνται στην Εποπτική Αρχή. Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης υπόκειται στον έλεγχο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών της.

Στις κύριες αρμοδιότητες - καθήκοντα της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης περιλαμβάνονται :

- Η παρακολούθηση και η ανάλυση του κανονιστικού πλαισίου και η ενημέρωση της Διοίκησης και των αρμόδιων Διευθύνσεων.
- Η θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρείας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό/κανονιστικό πλαίσιο.

- Στην περίπτωση τροποποιήσεων του εκάστοτε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου, η παροχή σχετικών οδηγιών.
- Η διενέργεια ελέγχων και επισκοπήσεων σε όλες της υπηρεσίες της Εταιρείας για τη διαπίστωση κινδύνων από μη συμμόρφωση.
- Η ενημέρωση της Εκτελεστικής Επιτροπής Διοίκησης, της Διοίκησης και του Διοικητικού Συμβουλίου για κάθε διαπιστωθείσα παράβαση ή τυχόν σημαντικών ελλείψεων / παραλείψεων.
- Η παροχή συμβουλών προς την Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης, τη Διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για τη συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό και νομοθετικό πλαίσιο.
- Η διασφάλιση των κατάλληλων διαδικασιών, για την τήρηση των προθεσμιών εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ρυθμιστικό πλαίσιο.
- Η εκτίμηση της πιθανής επίπτωσης που τυχόν μεταβολές του υφιστάμενου νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου θα είχαν επί των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.
- Η αναγνώριση, αξιολόγηση και εκτίμηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Η αξιολόγηση της επάρκειας των μέτρων που λαμβάνει η Εταιρεία για να αποτρέψει την μη συμμόρφωση.
- Η τήρηση και προσαρμογή της Εταιρείας στο νομικό / κανονιστικό πλαίσιο περί προσωπικών δεδομένων.
- Η εφαρμογή της Πολιτικής Διαχείρισης Αιτιάσεων και η καταγραφή και παρακολούθηση των διαπιστωθεισών αδυναμιών και ελλείψεων των εσωτερικών διαδικασιών οι οποίες αναδείχθηκαν κατά την διαδικασία χειρισμού των ληφθεισών αιτιάσεων.
- Η ευθύνη άμεσης ανταπόκρισης στα πλαίσια επικοινωνίας με την Εποπτεύουσα Αρχή.

B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου είναι διοικητικά ανεξάρτητη από τις μονάδες της Εταιρείας με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση συναλλαγών που σχετίζονται με την διαχείριση Ενεργητικού - Παθητικού. Ο Υπεύθυνος του Εσωτερικού Ελέγχου υπάγεται διοικητικά απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και αναφέρεται μέσω της Επιτροπής Ελέγχου στο Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο δίνει ιδιαίτερη σημασία στην ανεξαρτησία της λειτουργίας της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου και στην αντικειμενικότητα του Υπευθύνου της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, κατά την εκτέλεση του έργου του. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την οργανωσιακή ανεξαρτησία της Μονάδας καθώς επίσης έχει την ευθύνη του διορισμού ή της παύσης του Υπευθύνου από τα καθήκοντά του.

Οι δραστηριότητες εσωτερικού ελέγχου που διεξάγονται από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου γίνονται σύμφωνα με την ισχύουσα και εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου η οποία και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας. Η στελέχωση της Μονάδας έχει γίνει σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας, λαμβάνοντας υπόψιν την φύση, την κλίμακα καθώς και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που αναλαμβάνει η Εταιρεία. Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει εξειδικευμένες γνώσεις και είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου έχει πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και μονάδες καθώς και σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες της Εταιρείας. Αποστολή της Μονάδας είναι (α) η παροχή συμβουλών στο σχεδιασμό και τη βελτίωση του συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και (β) η συστηματική, ανεξάρτητη και αντικειμενική αξιολόγηση του συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, προκειμένου να διαπιστώνει κατά πόσον το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διακυβέρνησης της Εταιρείας, όπως έχουν σχεδιαστεί και εφαρμόζονται, είναι επαρκή και λειτουργούν. Προτείνει μέτρα για την βελτίωση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητάς τους και παρακολουθεί την υλοποίηση των διορθωτικών ενεργειών. Επίσης, προγραμματίζει το χρόνο για την επαναληπτική εξέταση των ευρημάτων προηγούμενων ελέγχων.

Συμπληρωματικά των ανωτέρω, η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου συντάσσει και αποστέλλει αναφορές προς τις ελεγχόμενες Επιχειρησιακές Διευθύνσεις, την Διοίκηση, την Επιτροπή Ελέγχου και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, ως κάτωθι :

- ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων, το οποίο υποβάλλεται εντός του τετάρτου τριμήνου κάθε έτους μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας,
- πορίσματα ελέγχου κάθε περιοχής, συμπεριλαμβανομένων των απαιτούμενων ενεργειών συμμόρφωσης, τα οποία αποστέλλονται στα αρμόδια στελέχη κάθε περιοχής,
- συγκεντρωτική αναφορά με τις κυριότερες διαπιστώσεις των διενεργούμενων ελέγχων και τις απαιτούμενες ενέργειες συμμόρφωσης, η οποία υποβάλλεται σε μηνιαία βάση προς την Επιτροπή Ελέγχου και την Διοίκηση και σε τετραμηνιαία βάση προς το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου.

B.6. Αναλογιστική Λειτουργία

Όπως έχει ήδη αναφερθεί στην Ενότητα B.3.2 στη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων ενσωματώνεται και η αναλογιστική λειτουργία. Η αναλογιστική λειτουργία με σύμβαση εξωπορισμού έχει εκχωρηθεί στην εταιρεία "PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS Ltd" και την ευθύνη της αναλογιστικής λειτουργίας εντός της Εταιρείας έχει ο Υπεύθυνος της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει Πολιτική Αναλογιστικής Λειτουργίας η οποία αποτελεί μέρος του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας.

Η αναλογιστική λειτουργία συμμετέχει ενεργά στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, την ανασφάλιση, στην ανάληψη κινδύνων (underwriting), στην τιμολόγηση και στη Διαχείριση Κινδύνων. Η Εταιρεία μέσω της αναλογιστικής λειτουργίας, επιτυγχάνει :

- να συντονίζει τον υπολογισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων - τεχνικών προβλέψεων και εκτιμά την επάρκεια των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις αυτές,
- να διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων (models) που χρησιμοποιούνται, καθώς και των υποθέσεων και παραδοχών, επί των οποίων βασίζεται ο υπολογισμός των ασφαλιστικών υποχρεώσεων / τεχνικών προβλέψεων,
- να αξιολογεί την επάρκεια και την ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- να συγκρίνει τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τις ανωτέρω διαδικασίες υπολογισμού τεχνικών προβλέψεων (βέλτιστες εκτιμήσεις) με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
- να ενημερώνει με ειδική αναλυτική έκθεση τη Διοίκηση και το Δ.Σ., μέσω της Εκτελεστικής Επιτροπής σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- να επιβλέπει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σε ειδικές περιπτώσεις που δεν υφίστανται επαρκή ή κατάλληλα στοιχεία,
- να παρακολουθεί την εφαρμογή διορθωτικών ενεργειών που σχετίζονται με αδυναμίες στην διαδικασία εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων όσο και αντιμετώπισης των προβλημάτων που σχετίζονται με την δυνατότητα της επιχείρησης να καλύψει το ύψος των τεχνικών προβλέψεων που προέκυψε από την εκτίμηση των αναλογιστών,
- να εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή ανασφαλιστικών κινδύνων,
- να εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών ανασφάλισης και επανεκχώρησης της Εταιρείας,
- να συμβάλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου, ιδίως σε σχέση με την μαθηματική προτυποποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων και της ίδιας αξιολόγησης κινδύνου και φερεγγυότητας.

Η Εταιρεία με κατάλληλους ελέγχους, εξασφαλίζει ότι η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή, γίνεται κατά τρόπο αδιάβλητο, χωρίς ανεπιθύμητες παρεμβάσεις, και ότι το τελικό αποτέλεσμα που τίθεται υπόψη της Διοίκησης και του Διοικητικού Συμβουλίου για τη λήψη αποφάσεων δεν έχει αλλοιωθεί.

Ο υπεύθυνος αναλογιστής συντάσσει γραπτή έκθεση προς Διοικητικό Συμβούλιο, τουλάχιστον μία φορά ετησίως. Η έκθεση καταγράφει όλες τις εργασίες που έχουν αναληφθεί από την αναλογιστική λειτουργία και τα αποτελέσματά της και προσδιορίζει σαφώς ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές θα πρέπει να διορθωθούν.

B.7. Εξωτερική ανάθεση

Η ανάθεση εργασιών σε τρίτους αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι της επιχειρησιακής στρατηγικής της Εταιρείας και το Διοικητικό Συμβούλιο και η Διοίκηση της Εταιρείας έχουν τη συνολική ευθύνη. Η ανάθεση ουσιαστών ή σημαντικών δραστηριοτήτων σε εξωτερικούς παρόχους υπόκειται στην προγενέστερη ενημέρωση της Εποπτικής Αρχής, η οποία μπορεί να απαγορεύσει την εξωτερική ανάθεση, εφόσον συντρέχουν λόγοι που μπορεί να προκαλέσουν υποβάθμιση του συστήματος διακυβέρνησης και υπονόμηση της αδιάλειπτης και πλήρους εξυπηρέτησης των εν γένει ασφαλισμένων. Όλες οι περιπτώσεις ανάθεσης ουσιαστών ή σημαντικών δραστηριοτήτων σε εξωτερικούς παρόχους διέπονται από την εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο Πολιτική Εξωπορισμού και εφόσον βεβαίως εξυπηρετούνται αποτελεσματικότερα, ταχύτερα και πιο οικονομικά, τα συμφέροντα της Εταιρείας, από την περίπτωση που η υπηρεσία θα παρεχόταν εσωτερικά. Η εν λόγω Πολιτική αναθεωρείται σε ετήσια βάση έπειτα από εισήγηση της Διοίκησης η οποία έχει τη συνολική ευθύνη για την εφαρμογή της. Σκοπός της Πολιτικής είναι η δημιουργία ενός πλαισίου διακυβέρνησης που θα συμβάλει στην μετρίαση των ανατιθέμενων κινδύνων και στην διασφάλιση ότι η Εταιρεία θα :

- Ασκήσει τη δέουσα προσοχή και επιμέλεια, ώστε να ελαχιστοποιήσει το λειτουργικό και άλλους κινδύνους που συνδέονται με την έναρξη, τη διαχείριση ή τη λήξη ανάθεσης οποιασδήποτε κρίσιμης και σημαντικής δραστηριότητας σε εξωτερικούς παρόχους.
- Δημιουργήσει, εφαρμόσει και διατηρήσει ένα ισχυρό πλαίσιο διακυβέρνησης και συνεργασίας με τους εξωτερικούς παρόχους.
- Διατηρήσει συνέπεια και διαφάνεια σε όλες τις συναλλαγές ανάθεσης δραστηριοτήτων και θα διευκολύνει την αναθεώρηση αυτών όποτε είναι απαραίτητο.
- Διαχειριστεί όλους τους σημαντικούς κινδύνους που προκύπτουν από την ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους έτσι ώστε να επιτύχει τους στρατηγικούς, οικονομικούς, και κανονιστικούς της στόχους.
- Παρέχει ποιότητα υπηρεσιών και συνεχή εξυπηρέτηση στους πελάτες της.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει εξωτερικά τις κάτωθι σημαντικές δραστηριότητες :

1. Αναλογιστική Λειτουργία, όπου χρησιμοποιεί τις υπηρεσίες της “PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS PC” με χώρα δικαιοδοσίας την Ελλάδα.
2. Ανάπτυξη της ασφαλιστικής εφαρμογής IRP, όπου χρησιμοποιεί τις υπηρεσίες της “INFOPAD ΕΠΕ” με χώρα δικαιοδοσίας την Ελλάδα.

B.8. Άλλες πληροφορίες

B.8.1. Αξιολόγηση της επάρκειας του συστήματος διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει φροντίσει να διαθέτει η Εταιρεία ένα επαρκές σύστημα διακυβέρνησης σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, το οποίο αξιολογείται ως επαρκές σύμφωνα με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που αναλαμβάνονται.

B.8.2. Άλλες σημαντικές πληροφορίες για το σύστημα διακυβέρνησης

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές πληροφορίες για το σύστημα διακυβέρνησης.

Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία ορίζει το προφίλ κινδύνων της ως το σύνολο των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ως αποτέλεσμα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της. Για τον προσδιορισμό του προφίλ κινδύνων της η Εταιρεία χρησιμοποιεί διάφορους αριθμοδείκτες ανά κίνδυνο λαμβάνοντας παράλληλα υπόψη και ποιοτικά χαρακτηριστικά. Στους κινδύνους περιλαμβάνονται τόσο οι κίνδυνοι που λαμβάνονται υπόψη στη τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας II όσο και οι κίνδυνοι οι οποίοι δεν καλύπτονται επαρκώς ή δεν συμπεριλαμβάνονται στην τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού.

Συγκεκριμένα, η Εταιρεία υπολογίζει τους κάτωθι κινδύνους βάσει της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού όπως αυτή ορίζεται από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II :

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
- Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου
- Λειτουργικός Κίνδυνος

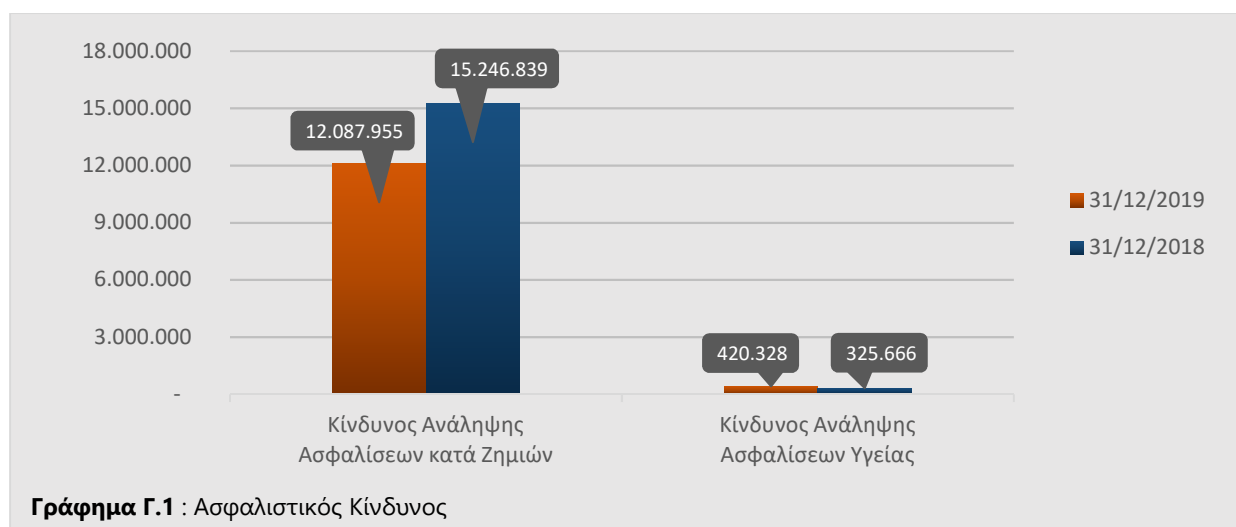
Γ.1. Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω ακατάλληλων παραδοχών κατά την τιμολόγηση και το σχηματισμό προβλέψεων.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί τον δεύτερο μεγαλύτερο κίνδυνο στον οποίο είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία μετά τον κίνδυνο αγοράς. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του ασφαλιστικού κινδύνου της Εταιρείας, σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, προκύπτουν από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις των κάτωθι κατηγοριών κινδύνου :

- του Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών και
- του Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας NSLT (η διαχείριση των υποχρεώσεων ασφάλισης βασίζεται σε διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής).

Στο ακόλουθο γράφημα απεικονίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του ασφαλιστικού κινδύνου κατά την 31/12/2019 και κατά την 31/12/2018 :



Ο **κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών** αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο που απορρέει από ασφαλιστικές υποχρεώσεις στην ασφάλιση ζημιών, σε σχέση με τους κινδύνους που καλύπτονται και τις διεργασίες που

χρησιμοποιούνται κατά την άσκηση της δραστηριότητας. Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Κίνδυνο Ανάλυσης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών στις 31/12/2019, μετά και την διαφοροποίηση (diversification), κατά 1.274.814 €, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, ανήλθαν στα 12.087.955 € παρουσιάζοντας μείωση συγκριτικά με την 31/12/2018. Στον κίνδυνο αυτό υπάγονται ο κίνδυνος ασφαλίσεων και τεχνικών προβλέψεων και ο καταστροφικός κίνδυνος.

Ο κίνδυνος ασφαλίσεων και τεχνικών προβλέψεων κατά την 31/12/2019 ανήλθε στα 11.478.356 € και προέρχεται στο μεγαλύτερο μέρος του από τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, που αποτελεί την κύρια ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρείας. Οι τεχνικές προβλέψεις της κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων αποτελούν το 80,5% των συνολικών τεχνικών προβλέψεων των ασφαλίσεων κατά ζημιών σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α και το 87,6% σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II.

Σε ότι αφορά τον καταστροφικό κίνδυνο, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο φυσικής καταστροφής και συγκεκριμένα σε κίνδυνο σεισμού, σε κίνδυνο ανθρωπογενούς καταστροφής (κίνδυνο αστικής ευθύνης αυτοκινήτων, κίνδυνο πυρός και κίνδυνο γενικής αστικής ευθύνης) και σε άλλους κινδύνους καταστροφής (διάφορες χρηματικές απώλειες, μεταφερόμενα εμπορεύματα). Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον καταστροφικό κίνδυνο κατά την 31/12/2019 ανήλθαν στο ποσό των 1.884.413 € έναντι ποσού 7.685.447 € κατά το προηγούμενο έτος, παρουσιάζοντας μείωση 5.801.034 € προερχόμενη από τον κίνδυνο σεισμού.

Συγκεκριμένα, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο σεισμού ανήλθαν στο ποσό των 911.625 € μειωμένες σημαντικά συγκριτικά με το ποσό των 7.552.560 € κατά την 31/12/2018. Η μείωση οφείλεται στη σύναψη αντασφαλιστικής κάλυψης καταστροφικού κινδύνου στα πλαίσια μετριασμού των επιπτώσεων που θα επέφερε η επέλευση ενός καταστροφικού γεγονότος στην Εταιρεία. Τα συνολικά ασφαλιζόμενα κεφάλαια σεισμού κατά την 31/12/2019 ανήλθαν στο ποσό των 1.815.755.460 € συγκριτικά με το ποσό των 1.572.237.347 € το προηγούμενο έτος, αυξημένα κατά 243.518.113 €. Αναφορικά με τη διασπορά των ασφαλιζομένων κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 σημειώνεται ότι :

- το 10,1% των ασφαλιζομένων κεφαλαίων της Εταιρείας, βρίσκονται σε ζώνες σεισμού με συντελεστή στάθμισης κινδύνου από 5,9 έως 8,3 (10,4% την 31/12/2018),
- το 60,1% των ασφαλιζομένων κεφαλαίων βρίσκονται σε ζώνες σεισμού με συντελεστή στάθμισης κινδύνου από 2,1 έως 4,9 (60,6% την 31/12/2018),
- το 20,8% των ασφαλιζομένων κεφαλαίων βρίσκονται σε ζώνες σεισμού με συντελεστή στάθμισης κινδύνου από 1,0 έως 1,9 (19,9% την 31/12/2018),
- το 9,0% των ασφαλιζομένων κεφαλαίων βρίσκονται σε ζώνες σεισμού με συντελεστή στάθμισης κινδύνου από 0,1 έως 0,9 (9,1% την 31/12/2018).

Ο κίνδυνος ανάλυσης ασφαλίσεων υγείας NSLT (η διαχείριση των υποχρεώσεων ασφάλισης βασίζεται σε διαφορετική τεχνική βάση από εκείνη των ασφαλίσεων ζωής) αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο που απορρέει από την ανάλυση υποχρεώσεων ασφάλισης υγείας, όπως προκύπτει τόσο από τους κινδύνους που καλύπτονται όσο και από τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται από την άσκηση της δραστηριότητας. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον εν λόγω κίνδυνο κατά την 31/12/2019 ανήλθαν στο ποσό των 420.328 € έναντι ποσού 325.671 € κατά την 31/12/2018. Η αύξηση οφείλεται στην αύξηση των ασφαλιζομένων κεφαλαίων που αφορούν καλύψεις ατυχήματος που λαμβάνονται υπόψη στον εν λόγω κίνδυνο.

Η αντασφάλιση είναι η βασική τεχνική περιορισμού του ασφαλιστικού κινδύνου που χρησιμοποιεί η Εταιρεία, με συνεργασίες σταθερές με αντασφαλιστές υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης άνω του Α. Επιπλέον, η Εταιρεία στα πλαίσια διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου έχει αναπτύξει και εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες οι οποίες περιλαμβάνουν Πολιτική Ασφαλιστικού Κινδύνου, Πολιτική Ανάλυσης Κινδύνων & Τιμολόγησης, Αντασφαλιστική Πολιτική, Πολιτική Εκτίμησης Τεχνικών Προβλέψεων και Διαδικασία Υπολογισμού Τεχνικών Προβλέψεων.

Γ.2. Κίνδυνος αγοράς

Ο **κίνδυνος αγοράς** (market risk) αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο που απορρέει από το επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των τιμών της αγοράς χρηματοοικονομικών μέσων με επίπτωση στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Εταιρείας. Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει δεόντως τη δομική αντιστοιχία μεταξύ στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, ιδίως σε σχέση με τη διάρκειά τους.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις επενδύσεις της με συνετό τρόπο σύμφωνα με την αποκαλούμενη «Αρχή του Συνετού Διαχειριστή - Επενδυτή» λαμβάνοντας υπόψη την Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου που έχει αναπτύξει και επιδιώκει να βελτιστοποιήσει την απόδοση των περιουσιακών της στοιχείων, ελαχιστοποιώντας παράλληλα την αρνητική επίδραση των βραχυπρόθεσμων διακυμάνσεων της αγοράς στη φερεγγυότητά της.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει συστήσει Επενδυτική Επιτροπή ευθύνη της οποίας είναι :

- Ο καθορισμός κανόνων και αρχών σχετικά με τις επενδυτικές επιλογές.
- Η επίτευξη των υψηλότερων δυνατών αποδόσεων από τη διαχείριση ενός ισορροπημένα διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου επενδύσεων.
- Η ελαχιστοποίηση του Επενδυτικού Κινδύνου.
- Η βελτιστοποίηση του προϊόντος της επένδυσης, με σκοπό να ικανοποιεί και να σταθμίζει τα συμφέροντα των ασφαλισμένων και δικαιούχων αποζημίωσης και τα συμφέροντα των μετόχων της Εταιρείας.
- Η αξιόπιστη πληροφόρηση της Διοίκησης της Εταιρείας για την λήψη σωστών επιχειρηματικών αποφάσεων.
- Η ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας ως αποτέλεσμα της χρηστής διαχείρισης του επενδυτικού κινδύνου, βάσει της βέλτιστης δυνατής σχέσης μεταξύ ρίσκου και απόδοσης

Η Εταιρεία διαθέτει επενδύσεις κυρίως σταθερής απόδοσης και συγκεκριμένα το μεγαλύτερο τμήμα αυτών είναι προθεσμιακές καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα της Ελλάδος. Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των ελληνικών τραπεζών από διεθνείς οίκους αξιολόγησης συνέχισε να είναι δυσμενής και για το έτος 2019, κάτι που έχει επηρεάσει σε μεγάλο βαθμό το ύψος της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς και κατ' επέκταση τις απαιτούμενες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον εν λόγω κίνδυνο.

Για τη μέτρηση και την αξιολόγηση του Κινδύνου Αγοράς, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο Υπολογισμού όπως ορίζεται από την Οδηγία «Φερεγγυότητα II», συμπληρωμένη από πρόσθετες τεχνικές μέτρησης και παρακολούθησης που θεωρούνται κατάλληλες και αναλογικές.

Τα στοιχεία του Ενεργητικού της Εταιρείας που υπόκεινται σε κίνδυνο αγοράς με την αντίστοιχη αξία αποτίμησής τους αποτυπώνονται στον ακόλουθο πίνακα :

Είδος Επένδυσης	31/12/2019	31/12/2018
Ακίνητα για ιδιόχρηση	8.840.371	8.912.789
Ακίνητα (εκτός από αυτά που προορίζονται για ιδιόχρηση)	125.152	125.152
Μετοχές	6.811.441	3.474.701
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.988.601	1.449.906
Εταιρικά Ομόλογα	18.941.403	13.732.392
Κρατικά Ομόλογα	17.467.418	17.421.937
Προθεσμιακές Καταθέσεις	44.951.448	44.078.523
Παράγωγο	12.663	12.241
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	1.008.298	1.375.649
Σύνολα	104.146.794	90.583.290

Πίνακας Γ.1 : Ανάλυση στοιχείων ενεργητικού που υπόκεινται σε κίνδυνο αγοράς

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον Κίνδυνο Αγοράς υπολογίζονται ως συνδυασμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων των κινδύνων :

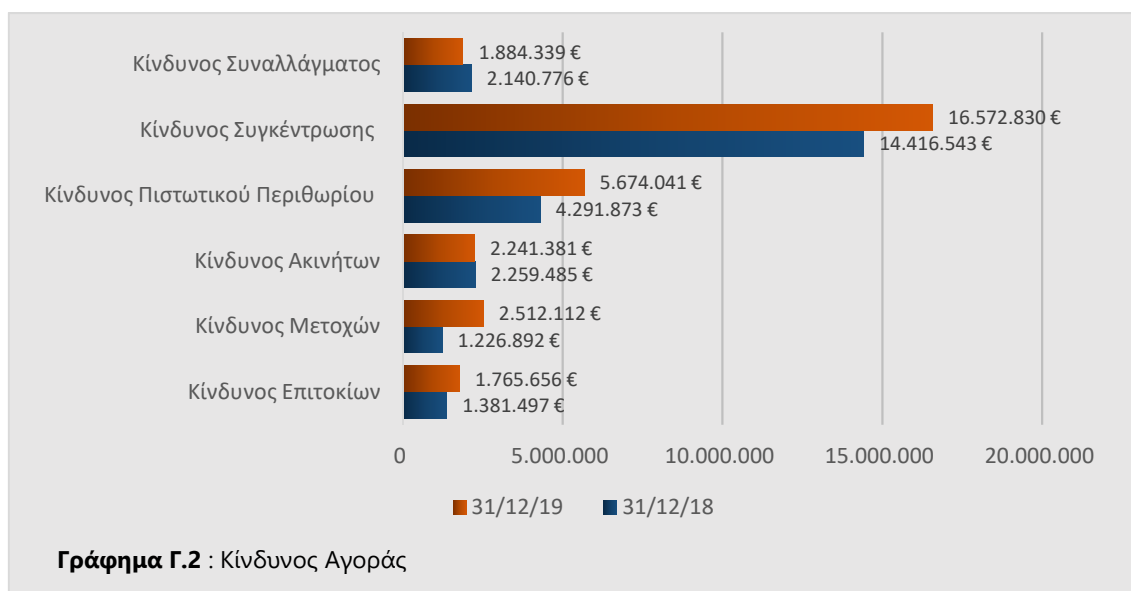
- Επιτοκίων (Interest rate risk)
- Μετοχών (Equity risk)
- Ακινήτων (Property risk)
- Πιστωτικού περιθωρίου (Spread risk)
- Συγκέντρωσης (Concentration risk)
- Συναλλάγματος (Currency risk)

Ο Κίνδυνος Αγοράς κατά την 31/12/2019 ανήλθε στο ποσό των 19.465.060 € παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3.005.489 € συγκριτικά με το ποσό των 16.459.571 € κατά την 31/12/2018. Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς κατά την 31/12/2019 αποτελούσαν το 18,9% του συνολικού ποσού του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Το αντίστοιχο ποσοστό κατά την 31/12/2018 είχε ανέλθει στο 18,5%.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά είδος κινδύνου απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα :

Είδος Κινδύνου	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	
	31/12/2019	31/12/2018
Κίνδυνος Επιτοκίων	1.765.656	1.381.497
Κίνδυνος Μετοχών	2.512.112	1.226.892
Κίνδυνος Ακινήτων	2.241.381	2.259.485
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	5.674.041	4.291.873
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	16.572.830	14.416.543
Κίνδυνος Συναλλάγματος	1.884.339	2.140.776
Διαφοροποίηση κινδύνων	-11.185.298	-9.257.494
Σύνολο Κινδύνου Αγοράς	19.465.060	16.459.571

Πίνακας Γ.2 : Ανάλυση κεφαλαιακών απαιτήσεων κινδύνου αγοράς ανά υποκατηγορία κινδύνου



Με βάση την ανωτέρω μεθοδολογία υπολογισμού, ο υψηλότερος κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Εταιρεία είναι ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης, ο οποίος προέρχεται κατά κύριο λόγο από τη μεγάλη συγκέντρωση των επενδύσεων της Εταιρείας σε προθεσμιακές καταθέσεις, μετοχές, ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια των ελληνικών τραπεζών.

Η αύξηση του κινδύνου αγοράς κατά την 31/12/2019 συγκριτικά με το προηγούμενο έτος είναι αποτέλεσμα της αύξησης κυρίως του κινδύνου συγκέντρωσης κατά 2.156.287 € και ακολούθως του κινδύνου πιστωτικού

περιθωρίου και του κινδύνου μετοχών κατά 1.382.168 € και 1.285.220 € αντίστοιχα. Η αύξηση του κινδύνου αγοράς και του κινδύνου μετοχών οφείλεται κατά βάση στην καλύτερη αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου μετοχών κατά την 31/12/2019 συγκριτικά με το προηγούμενο έτος. Περισσότερη ανάλυση του κινδύνου συγκέντρωσης και του κινδύνου μετοχών ακολουθεί παρακάτω στις ενότητες Γ.2.5 και Γ.2.2 αντίστοιχα.

Όσον αφορά τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου, η αύξηση που παρατηρήθηκε οφείλεται στην μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρείας σε ομόλογα κατά 8,7 εκατ. €. Ανάλυση του εν λόγω κινδύνου ακολουθεί παρακάτω στην ενότητα Γ.2.4.

Οι υπόλοιπες κατηγορίες του κινδύνου αγοράς, ήτοι ο κίνδυνος επιτοκίων, ο κίνδυνος ακινήτων και ο κίνδυνος συναλλάγματος, οι οποίοι αναλύονται παρακάτω, εμφάνισαν μικρότερες αποκλίσεις.

Γ.2.1. Κίνδυνος Επιτοκίων

Κίνδυνος πραγματοποίησης ζημιάς λόγω ευαισθησίας των αξιών των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στην καμπύλη των επιτοκίων, ή στη μεταβλητότητα των επιτοκίων. Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει λόγω αναντιστοιχίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Τα **περιουσιακά στοιχεία** της Εταιρείας που υπόκεινται στον κίνδυνο επιτοκίου είναι :

- α.** Τα κρατικά ομόλογα
- β.** Τα εταιρικά ομόλογα
- γ.** Οι προθεσμιακές καταθέσεις
- δ.** Το παράγωγο
- ε.** Οι απαιτήσεις από τους αντισταθμιστές (αναλογία στο ΑΜΔΑ και στο ΑΕΖ)

Στις ανωτέρω κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνονται και τα επιμέρους στοιχεία επενδύσεων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που κατέχει η Εταιρεία, λόγω εφαρμογής της μεθόδου εξέτασης της σύνθεσης των αμοιβαίων κεφαλαίων (look-through approach).

Οι **υποχρεώσεις** που υπόκεινται στον κίνδυνο επιτοκίου είναι οι τεχνικές προβλέψεις (βέλτιστη εκτίμηση ΑΕΖ και ΑΜΔΑ).

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο επιτοκίων, σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, ισούται με τη μέγιστη απώλεια από την άνοδο της καμπύλης των επιτοκίων ή τη μείωση της καμπύλης των επιτοκίων. Η καμπύλη των επιτοκίων που χρησιμοποιείται για σκοπούς υπολογισμού του εν λόγω κινδύνου είναι η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου που δίνεται από την ΕΙΟΠΑ. Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Κίνδυνο Επιτοκίων κατά την 31/12/2019 ανήλθε στο ποσό των 1.765.656 € συγκριτικά με το ποσό των 1.381.497 € που είχε ανέλθει κατά την 31/12/2018.

Γ.2.2. Κίνδυνος Μετοχών

Κίνδυνος ζημιάς λόγω ευαισθησίας των αξιών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των μετοχών.

Για την εκτίμηση του κινδύνου μετοχών η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού του πλαισίου Φερεγγυότητα II σύμφωνα με το οποίο οι μετοχές επιμερίζονται σε τρεις κατηγορίες (Μετοχές τύπου 1, τύπου 2 και ειδικές μετοχές υποδομών). Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 περιείχε μετοχές μόνο τύπου 1 (εισηγμένες μετοχές). Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων του κινδύνου μετοχών η Εταιρεία κάνει χρήση του εκ του νόμου προβλεπόμενου μεταβατικού μέτρου για την υποενοότητα κινδύνου μετοχών για τις επενδύσεις της σε μετοχές που κατείχε μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2015 (equity transitional).

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο μετοχών στις 31/12/2019 αυξήθηκε κατά 1.285.220 € φτάνοντας στο ποσό των 2.512.112 € έναντι ποσού 1.226.892 € κατά την 31/12/2018. Η αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων συγκριτικά με αυτές της 31/12/2018 οφειλόταν α) στην αύξηση του μεταβατικού συντελεστή μείωσης της αξίας των μετοχών από 26,86% κατά την 31/12/2018 σε 29,29% κατά την 31/12/2019 και β) στην καλύτερη αποτίμηση των

μετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας συγκριτικά με αυτή της 31/12/2018. Συγκεκριμένα, η αξία αποτίμησης των μετοχών που κατείχε η Εταιρεία στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο κατά την 31/12/2018 αυξήθηκε κατά 3,7 εκατ. € κατά την 31/12/2019.

Γ.2.3. Κίνδυνος Ακινήτων

Κίνδυνος ζημιάς από μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών ακινήτων με επιπτώσεις στην αξία της ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας.

Η αξία των ακινήτων της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 μειώθηκε κατά 72.419 € συγκριτικά με την 31/12/2018 και διαμορφώθηκε στο ποσό των 8.965.522 €.

Έκθεση κινδύνου ανά κατηγορία	31/12/2019
Ακίνητα για ιδιοχρηση	8.840.371
Ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς	125.152
Σύνολα	8.965.522

Πίνακας Γ.3 : Έκθεση Εταιρείας σε κίνδυνο ακινήτων

Σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο τιμών ακινήτων ισούται με την απώλεια βασικών ιδίων κεφαλαίων που θα προέκυπτε από στιγμιαία μείωση κατά 25% της αξίας των ακινήτων. Κατά την 31/12/2019 η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο ακινήτων ανήλθε στο ποσό των 2.241.381 € έναντι ποσού 2.259.485 € κατά την 31/12/2018.

Γ.2.4. Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Κίνδυνος ζημιάς λόγω ευαισθησίας της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πλέον της καμπύλης των επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II εξαρτάται από την αξία της επένδυσης, την τροποποιημένη διάρκεια και τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας. Τα στοιχεία του Ενεργητικού που υπόκεινται στον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου είναι τα ομόλογα, πλην κάποιων κρατικών και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε ομόλογα και σε προθεσμιακές καταθέσεις με ημερομηνίες αναφοράς 31/12/2019 και 31/12/2018 απεικονίζεται στον ακόλουθο πίνακα :

Έκθεση ανά κατηγορία επένδυσης	31/12/2019	31/12/2018
Ομόλογα	22.355.518	13.608.191
Προθεσμιακές Καταθέσεις	44.994.209	44.027.686
Σύνολα	67.349.727	57.635.877

Πίνακας Γ.4 : Έκθεση Εταιρείας σε κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου

Στα ποσά του ανωτέρω πίνακα περιλαμβάνεται και η αξία των ομολόγων και των προθεσμιακών καταθέσεων που περιέχονται μέσα στα αμοιβαία κεφάλαια που κατέχει η Εταιρεία ενώ δεν περιλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι.

Η έκθεση της Εταιρείας σε ομόλογα κατά την 31/12/2019 αυξήθηκε αισθητά (+8,7 εκατ. €) συγκριτικά με την 31/12/2018. Η άμεση θέση της Εταιρείας σε ομόλογα ανήλθε στο ποσό των 18.752.519 € ενώ το υπόλοιπο ποσό των 3.602.999 € αφορά ομόλογα που περιέχονται στα αμοιβαία κεφάλαια που κατέχει η Εταιρεία.

Η έκθεση της Εταιρείας σε ομόλογα ανά βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα :

Βαθμίδα Πιστωτικής Ποιότητας	31/12/2019		31/12/2018	
	Έκθεση	% Ποσοστό	Έκθεση	% Ποσοστό
AAA	495.771	2,2%	1.364.578	10,0%
AA+/AA/AA-	2.480.468	11,1%	2.858.683	21,0%
A+/A/A-	5.138.954	23,0%	5.960.903	43,8%
BBB+/BBB/BBB-	6.997.176	31,3%	1.221.962	9,0%
BB+/BB/BB-	2.861.725	12,8%	713.678	5,2%
B+/B/B-	2.980.452	13,3%	883.073	6,5%
CCC+/CCC/CCC-	33.135	0,1%	-	-
Unrated	1.367.837	6,1%	605.315	4,4%
Σύνολο	22.355.518	100,0%	13.608.191	100,0%

Πίνακας Γ.5 : Έκθεση σε ομόλογα ανά βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας

Από τον ανωτέρω πίνακα φαίνεται ότι το 67,6% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας σε εταιρικά ομόλογα είναι τοποθετημένο σε ομόλογα πιστωτικής ποιότητας BBB και άνω.

Όσον αφορά τις προθεσμιακές καταθέσεις της Εταιρείας αυτές είναι τοποθετημένες στις ελληνικές τράπεζες των οποίων η πιστοληπτική αξιολόγηση κατά την 31/12/2019 ήταν χαμηλότερη του Β.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου στις 31/12/2019 ανήλθε στο ποσό των 5.674.041 € έναντι ποσού 4.291.872 € κατά την 31/12/2018, ήτοι παρουσίασε αύξηση κατά 1.382.168 €. Η εν λόγω κεφαλαιακή απαίτηση επιμερίζεται σε 2.594.563 € από τα ομόλογα (1.172.994 € την 31/12/2018) και σε 3.079.478 € από τις προθεσμιακές καταθέσεις (3.118.878 € την 31/12/2018). Αξίζει να σημειωθεί ότι προθεσμιακές καταθέσεις σε τράπεζα με πιστοληπτική αξιολόγηση AA θα επέφεραν κεφαλαιακή απαίτηση ίση με 494.936 €.

Γ.2.5. Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Κίνδυνος ζημιάς που πηγάζει είτε από έλλειψη διαφοροποίησης στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων είτε από μεγάλη έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης από ένα και μόνο εκδότη τίτλων ή ομάδα σχετιζόμενων εκδοτών.

Στην κατηγορία του κινδύνου αυτού υπόκεινται η ακίνητη περιουσία της Εταιρείας και οι επενδύσεις της. Κάθε πιστωτικό άνοιγμα σε μεμονωμένο αντισυμβαλλόμενο υπόκειται, σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, σε σχετικό όριο υπερβολικού ανοίγματος ανάλογα με την πιστοληπτική αξιολόγηση του αντισυμβαλλομένου.

Η έκθεση της Εταιρείας ανά κατηγορία επένδυσης που συμμετέχει στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο συγκέντρωσης παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα :

Έκθεση σε κίνδυνο συγκέντρωσης	31/12/2019	31/12/2018
Ακίνητη περιουσία	9.539.687	9.482.665
Μετοχές	6.811.441	3.474.701
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.988.601	1.449.906
Εταιρικά Ομόλογα	18.941.403	13.732.392
Προθεσμιακές Καταθέσεις	44.951.448	44.078.523
Σύνολα	86.232.579	72.218.187

Πίνακας Γ.6 : Έκθεση Εταιρείας σε κίνδυνο συγκέντρωσης

Από τις ανωτέρω κατηγορίες επένδυσης, κατά την 31/12/2019 μόνο οι επενδύσεις της Εταιρείας στις ελληνικές τράπεζες (μετοχές, αμοιβαία, προθεσμιακές καταθέσεις) υπερέβησαν το ποσοτικό όριο υπερβολικού ανοίγματος, οδηγώντας σε κεφαλαιακές απαιτήσεις ποσού 16.572.830 € οι οποίες ήταν αυξημένες κατά 2.156.287 € συγκριτικά με το ποσό των 14.416.543 € κατά την 31/12/2018.

Το ποσό επένδυσης της Εταιρείας στις ελληνικές τράπεζες κατά την 31/12/2019 ανήλθε στα 48,9 εκατ. € έναντι 46,4 εκατ. € κατά την 31/12/2018. Το ποσοτικό όριο υπερβολικού ανοίγματος αυξήθηκε στα 1,56 εκατ. € από 1,34 εκατ. € κατά την 31/12/2018 (1,5% επί της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου) και έτσι το ποσό του υπερβολικού ανοίγματος κατά την 31/12/2019 διαμορφώθηκε στα 41,1 εκατ. € έναντι 39,6 εκατ. € κατά την 31/12/2018 οδηγώντας σε μεγαλύτερες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Γ.2.6. Κίνδυνος Συναλλάγματος

Κίνδυνος ζημιάς από τη διακύμανση των ισοτιμιών άλλων νομισμάτων σε σχέση με το ευρώ, που προκύπτει σε περίπτωση επενδύσεων της Εταιρείας σε ξένα νομίσματα.

Σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού του πλαισίου Φερεγγυότητα II, για κάθε ξένο νόμισμα, η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο συναλλάγματος ισούται με τη μεγαλύτερη από τις ακόλουθες κεφαλαιακές απαιτήσεις :

- α. την κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο **ανατίμησης** του ξένου νομίσματος έναντι του τοπικού νομίσματος
- β. την κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο **υποτίμησης** του ξένου νομίσματος έναντι του τοπικού νομίσματος

Η έκθεση της Εταιρείας σε περιουσιακά στοιχεία που έχουν επενδυθεί σε ξένο νόμισμα (περιλαμβανομένων των στοιχείων των αμοιβαίων κεφαλαίων) παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα :

Έκθεση σε ξένο νόμισμα	31/12/2019	31/12/2018
Ομόλογα (εταιρικά, κρατικά)	7.501.543	8.549.120
Μετοχές	11.621	1.312
Καταθέσεις όψεως	24.192	12.670
Σύνολα	7.537.356	8.563.102

Πίνακας Γ.7 : Έκθεση Εταιρείας σε ξένο νόμισμα

Από το ποσό των 7.501.543 € του ανωτέρω πίνακα η άμεση θέση της Εταιρείας σε ομόλογα ανέρχεται στο ποσό των 5.015.376 €. Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο συναλλάγματος κατά την 31/12/2019 ανήλθε στο ποσό των 1.884.334 € έναντι ποσού 2.140.775 € κατά την 31/12/2018 παρουσιάζοντας μείωση καθώς οι επενδύσεις της Εταιρείας σε ξένο νόμισμα κατά την 31/12/2019 μειώθηκαν συγκριτικά με αυτές του προηγούμενου έτους.

Γ.3. Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός Κίνδυνος ή Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου (Credit Risk or Counterparty Risk) είναι ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, λόγω διακυμάνσεων στην πιστοληπτική κατάσταση των εκδοτών τίτλων, των αντισυμβαλλομένων και οποιωνδήποτε άλλων χρεωστών, στον οποίο η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη, με τη μορφή κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου, κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων, ή συγκεντρώσεων κινδύνου αγοράς. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου αντικατοπτρίζει πιθανές ζημίες λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης, ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών της Εταιρείας κατά τη διάρκεια των προσέχων 12 μηνών.

Σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, τα στοιχεία της Εταιρείας, που υπόκεινται σε Κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου είναι τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 και τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2, όπως αναλύονται κατωτέρω.

Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου στις 31/12/2019, μετά και την διαφοροποίηση (diversification), κατά 35.394 € σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, ανήλθαν στο ποσό των 635.984 € έναντι ποσού 566.029 € κατά την 31/12/2018.

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου 1

Στην κατηγορία του κινδύνου αυτού υπάγονται οι αντασφαλιστές και τα μετρητά σε τράπεζες (καταθέσεις όψεως). Κατά τον υπολογισμό του εν λόγω κινδύνου ενσωματώνεται και το ποσό που αντιστοιχεί στο αποτέλεσμα μείωσης του κινδύνου για συμφωνίες αντασφάλισης (Risk-Mitigating effect). Το ποσό αυτό προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της τρέχουσας συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης της Εταιρείας και μιας υποθετικής κεφαλαιακής απαίτησης εάν δεν υφίστατο συμφωνίες αντασφάλισης. Το εν λόγω ποσό αντιστοιχίζεται ανά κλάδο ασφάλισης και ανά αντασφαλιστή, αναγνωρίζοντας την συμμετοχή του στο συνολικό αποτέλεσμα.

Κατά την 31/12/2019 τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις ανήλθαν στο ποσό των 1.008.298 € έναντι 1.375.649 κατά την 31/12/2018 και οι καταθέσεις όψεως ανήλθαν στο ποσό των 166.576 € έναντι ποσού 161.326 € κατά την 31/12/2018. Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου 1 στις 31/12/2019 ανήλθε στο ποσό των 477.609 € έναντι ποσού 410.916 € κατά την 31/12/2018.

Προκειμένου να μειώσει η Εταιρεία την έκθεσή της στον κίνδυνο αθέτησης των αντισυμβαλλομένων που πηγάζει από τους αντασφαλιστές, επιδιώκει να επιλέγει αντασφαλιστές με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα. Κατά την 31/12/2019 το 89,4% του συνολικού ποσού ανακτήσιμων από αντασφαλιστές προερχόταν από αντασφαλιστές πιστοληπτικής διαβάθμισης Α και άνω. Επιπλέον, αναφορικά με τις καταθέσεις όψεως, η Εταιρεία φροντίζει να μην υπάρχει υψηλό ποσό ταμειακών διαθεσίμων στις Τράπεζες, δεδομένου ότι τα μετρητά στις Τράπεζες επιβαρύνονται από τον κίνδυνο αθέτησης του αντισυμβαλλομένου.

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου 2

Στην κατηγορία του κινδύνου αυτού υπάγονται οι απαιτήσεις από τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές και λοιπούς οφειλέτες. Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου 2 στις 31/12/2019 ανήλθε στο ποσό των 193.769 € συγκριτικά με το ποσό των 188.316 € κατά την 31/12/2018.

Αναφορικά με τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένων που πηγάζει από τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές, λόγω της βαρύτητας του κινδύνου, η Εταιρεία έχει αναπτύξει εσωτερικές διαδικασίες και πολιτικές, βάσει των οποίων ελαχιστοποιούνται ή μηδενίζονται οι όποιες πιθανές επιπτώσεις μέσα από την αναπτυξιακή και παραγωγική λειτουργία της Εταιρείας και του Δικτύου Συνεργατών της.

Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Με τον όρο ρευστότητα προσδιορίζεται η δυνατότητα και ικανότητα που έχει μια εταιρεία να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της, χρησιμοποιώντας στοιχεία του ενεργητικού της, τα οποία μπορούν να μετατραπούν σε μετρητά με σχετική ευκολία.

Ο κίνδυνος ρευστότητας σύμφωνα με τα στοιχεία του Ισοζυγίου της 31/12/2019 παραμένει χαμηλός, καθιστώντας την Εταιρεία απολύτως ικανή να ανταποκρίνεται άμεσα και χωρίς κανένα πρόβλημα στις τρέχουσες χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις.

Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας η Εταιρεία έχει αναπτύξει Πολιτική Διαχείρισης Ρευστότητας. Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας είναι στενά συνδεδεμένη με τη διαχείριση Κεφαλαίων που διενεργεί η Επενδυτική επιτροπή και ο υπεύθυνος διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALM) της Εταιρείας στα πλαίσια που θέτει η Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης σε θέματα διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού.

Η μέτρηση του κινδύνου ρευστότητας γίνεται μέσω υπολογισμού κατάλληλων δεικτών ρευστότητας (δείκτης άμεσης ρευστότητας, δείκτης ταμειακής ρευστότητας) οι οποίοι παρακολουθούνται σε συνεχή βάση. Κατά την εξαγωγή συμπερασμάτων από τον υπολογισμό των εν λόγω δεικτών, λαμβάνεται υπόψη το γεγονός ότι ένα μεμονωμένος αριθμοδείκτης δεν είναι δυνατόν να δώσει πλήρη εικόνα της οικονομικής θέσης της Εταιρείας, εάν δεν μελετηθεί η συμπεριφορά του δείκτη διαχρονικά και εάν δεν συγκριθεί με άλλους αντιπροσωπευτικούς ή πρότυπους αριθμοδείκτες ή αν δεν έχει συσχετισθεί με τους αντίστοιχους αριθμοδείκτες του κλάδου ή των ανταγωνιστών μιας σειράς προηγούμενων χρήσεων.

Ο Δείκτης Άμεσης Ρευστότητας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 ανήλθε στο 12,2, το οποίο πρακτικά σημαίνει ότι το άμεσα ρευστοποιήσιμο μέρος του Ενεργητικού της Εταιρείας καλύπτει κατά 12,2 φορές τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της. Στο Κυκλοφορούν Ενεργητικό έχουν ληφθεί υπόψη οι προθεσμιακές καταθέσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, οι απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές και μέρος των λοιπών απαιτήσεων που θα εισπραχθεί εντός της επόμενης χρήσης. Στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις έχουν ληφθεί υπόψη οι οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές, οι οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές), και οι λοιπές υποχρεώσεις.

Ο Δείκτης Ταμειακής Ρευστότητας ((Διαθέσιμα + Ταμειακά Ισοδύναμα) / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις) της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 ανήλθε στο 12,0, το οποίο πρακτικά σημαίνει ότι το καθαρά ρευστό μέρος του Ενεργητικού καλύπτει κατά 12,0 φορές τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος

Ως λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών λόγω ακατάλληλων ή προβληματικών εσωτερικών διαδικασιών, ή λόγω ακατάλληλου ή προβληματικού προσωπικού ή λόγω ακατάλληλων ή προβληματικών λειτουργικών συστημάτων ή εξωτερικών παραγόντων.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει Πολιτική Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τη συχνότητα εμφάνισης και τις οικονομικές και ποιοτικές επιπτώσεις συμβάντων Λειτουργικού Κινδύνου.

Η ουσιαστική και αποτελεσματική διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου της Εταιρείας καθώς και ο περιορισμός του εν λόγω κινδύνου στηρίζονται στην ισχυρή εταιρική διακυβέρνηση της Εταιρείας, με καταγεγραμμένους Κανονισμούς, Πολιτικές και Διαδικασίες λειτουργίας και σαφή διαχωρισμό αρμοδιοτήτων για το σύνολο των Επιχειρησιακών Διευθύνσεων καθώς και στον έλεγχο εφαρμογής τους.

Η Εταιρεία για την αντιμετώπιση των κινδύνων που προέρχονται από την πληροφορική, έχει αναπτύξει Πολιτική Πληροφορικής & Ασφάλειας Πληροφοριακών Συστημάτων καθώς και Πολιτική Λήψης Εφεδρικών Αντιγράφων Ασφάλειας & Αποκατάστασης Αρχείων από αντίγραφα. Επιπλέον, στα πλαίσια της διασφάλισης της επιχειρησιακής συνέχειας έχει αναπτύξει σχέδιο ανάκαμψης από καταστροφή.

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, έναντι του κινδύνου αυτού, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού της Οδηγίας Φερεγγυότητας II στην οποία λαμβάνονται υπόψη το σύνολο των δεδομένων ασφαλιστρών και το σύνολο των τεχνικών προβλέψεων.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις στις 31/12/2019 για τον λειτουργικό κίνδυνο, ανήλθαν στο ποσό των 1.055.583 € έναντι ποσού 965.596 € κατά την 31/12/2018 και ανέρχονται στο 3,9% των συνολικά απαιτούμενων κατά Φερεγγυότητα II κεφαλαίων.

Γ.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Κίνδυνος συμμόρφωσης - κίνδυνος φήμης

Η Εταιρεία μέσω της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης παρακολουθεί στενά τον κίνδυνο συμμόρφωσης, παρέχοντας έγκαιρη ενημέρωση για κάθε αλλαγή που υφίσταται στο νομικό, φορολογικό και κανονιστικό πλαίσιο και παρακολουθώντας την εφαρμογή απαραίτητων ενεργειών, όπου αυτές κρίνονται απαραίτητες, για τη συμμόρφωση της Εταιρείας. Επιπροσθέτως, η Εταιρεία επικαιροποιεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τις Πολιτικές και τις διαδικασίες που έχει αναπτύξει προκειμένου αυτές να είναι σύμφωνες με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τη λειτουργία της Εταιρείας.

Ο κίνδυνος συμμόρφωσης και ο κίνδυνος φήμης έχουν εκτιμηθεί από την Εταιρεία ως χαμηλού επιπέδου κίνδυνοι, δεδομένου ότι η Εταιρεία έχει άμεσα προσαρμόσει τις διαδικασίες και τις πολιτικές λειτουργίας της σε κάθε

τροποποίηση του ρυθμιστικού πλαισίου και στα δεκαέξι χρόνια λειτουργίας της δεν έχουν παρουσιαστεί γεγονότα που να έχουν κλονίσει τη φήμη της Εταιρείας.

Για την εξυπηρέτηση των πελατών, η Εταιρεία διαθέτει τμήμα εξυπηρέτησης και διαχείρισης παραπόνων, σύμφωνα και με τις απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής, για τη διαχείριση των αιτιάσεων. Ο αριθμός των παραπόνων/αιτιάσεων που έχει λάβει η Εταιρεία από το έτος 2013 έως και σήμερα ανέρχονται στις 45.

Στα πλαίσια του περιορισμού του κινδύνου φήμης, η Εταιρεία είναι προσηλωμένη :

- στη διαρκή επιμόρφωση του προσωπικού της και των συνεργαζόμενων με αυτή ασφαλιστικών διαμεσολαβητών,
- στην έγκαιρη πληροφόρηση του προσωπικού της, των πελατών της και του δικτύου συνεργατών της με σαφήνεια και πλήρη διαφάνεια,
- στη συνεχή επικοινωνία των Βασικών Λειτουργιών με τις Επιχειρησιακές Διευθύνσεις,
- στη συνεχή παρακολούθηση γεγονότων που θα είχαν επιπτώσεις στην εικόνα της Εταιρείας, όπως ενδεικτικά η ύπαρξη κανονιστικών προστίμων, η μη ικανοποίηση των πελατών της Εταιρείας, η μη διαθεσιμότητα των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας.

Επιχειρηματικός Κίνδυνος

Ο επιχειρηματικός κίνδυνος έχει εκτιμηθεί από την Εταιρεία ως χαμηλού επιπέδου κίνδυνος, δεδομένου ότι οι επιχειρηματικοί στόχοι της Διοίκησης της Εταιρείας επαληθεύονται σε υψηλό ποσοστό.

Γ.7. Άλλες πληροφορίες

Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε δημοσιοποίηση, σε εθελοντική βάση, οιασδήποτε πληροφορίας ή επεξήγησης συνδεδεμένης με τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση, σύμφωνα με τη παράγραφο 2 του άρθρου 41 του ν. 4364/2016 (άρθρο 54 της οδηγίας 2009/138/ΕΕ).

Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στο κεφάλαιο αυτό περιλαμβάνονται πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των στοιχείων του Ισολογισμού. Για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων περιγράφονται οι βάσεις, οι μέθοδοι και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους για σκοπούς φερεγγυότητας. Επίσης, για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων παρέχεται ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση τυχόν σημαντικών διαφορών μεταξύ της αποτίμησής για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησής στις οικονομικές καταστάσεις.

Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων βασίζεται στην εύλογη αξία τους, όπως περιγράφεται παρακάτω. Κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων περιγράφεται στην ενότητα Δ.1. Οι Τεχνικές Προβλέψεις υπολογίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου όπως περιγράφεται στην ενότητα Δ.2. Οι λοιπές υποχρεώσεις εκτός των Τεχνικών προβλέψεων περιγράφονται στην ενότητα Δ.3.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι ισολογισμοί της Εταιρείας όπως έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και με βάση το πλαίσιο Φερεγγυότητας II, με τις μεταξύ τους προσαρμογές, οι οποίες αναλύονται στα πλαίσια της παράθεσης των απαραίτητων πληροφοριών για τον τρόπο αποτίμησή τους.

Ισολογισμός 31/12/2019	Σημείωση	Δ.Π.Χ.Α.	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ενεργητικό				
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	Δ.1.1	2.367.236	-	2.367.236
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	Δ.1.2	36.387	-	36.387
Ενσώματα πάγια για ιδιοχρήση	Δ.1.3	9.414.535	-	9.414.535
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	Δ.1.4	94.298.125	-	94.298.125
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρήση)	Δ.1.4.1	125.152	-	125.152
Μετοχές	Δ.1.4.2	6.811.441	-	6.811.441
Μετοχές - εισηγμένες		6.811.441	-	6.811.441
Ομόλογα	Δ.1.4.3	36.408.821	-	36.408.821
Κρατικά ομόλογα		17.467.418	-	17.467.418
Εταιρικά ομόλογα		18.941.403	-	18.941.403
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	Δ.1.4.4	5.988.601	-	5.988.601
Παράγωγα	Δ.1.4.5	12.663	-	12.663
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	Δ.1.4.6	44.951.448	-	44.951.448
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	Δ.1.5	171.664	-	171.664
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες		171.664	-	171.664
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	Δ.1.6	1.295.195	-	286.897
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών		1.295.195	-	286.897
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας		1.285.536	-	289.593
Ασφαλίσεις ασθενείας		9.659	2.696	12.355
Απαιτήσεις από ασφαλείες και διαμεσολαβητές	Δ.1.7	494.401	-	494.401
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	Δ.1.8	1.602.340	-	1.602.340
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Δ.1.9	176.113	-	176.113
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού	Δ.1.10	276.146	-	276.146
Σύνολο Ενεργητικού		110.132.142	-	2.690.520
				107.441.622

Ισολογισμός 31/12/2019	Σημείωση	Δ.Π.Χ.Α.	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Παθητικό				
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	Δ.2.1	35.435.037	- 3.083.367	32.351.669
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενοείας)		35.066.222	- 2.818.166	32.248.056
Βέλτιστη εκτίμηση				30.212.406
Περιθώριο κινδύνου				2.035.650
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ασθενοείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)		368.815	- 265.202	103.613
Βέλτιστη εκτίμηση				97.072
Περιθώριο κινδύνου				6.541
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	Δ.3.1	300.000	-	300.000
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	Δ.3.2	479.048	-	479.048
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	Δ.3.3	209.999	94.283	304.282
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	Δ.3.4	950.842	-	950.842
Οφειλές σε αντασφαλιστές	Δ.3.5	986.844	-	986.844
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	Δ.3.6	2.275.398	-	2.275.398
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	Δ.3.7	540.173	-	540.173
Σύνολο Παθητικού		41.177.339	- 2.989.084	38.188.255
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού		68.954.803	298.564	69.253.367

Πίνακας Δ.1 : Ισολογισμοί Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II

Δ.1. Περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω αναλύεται η αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας κάθε σημαντικής κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων καθώς και οι διαφορές αποτίμησης μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α.

Δ.1.1. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται κατά τη διάρκεια του ασφαλιστηρίου συμβολαίου που αφορούν. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε 2.367.236 €, ενώ στον Ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II έχουν αποτιμηθεί σε μηδενική αξία.

Δ.1.2. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία (άδειες λογισμικού) της Εταιρείας στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης, και ανέρχονται σε 36.387 €, ενώ στον Ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται σε μηδενική αξία, καθώς δε μπορούν να διατεθούν χωριστά εφόσον δεν υπάρχει για τα ίδια ή παρόμοια άυλα περιουσιακά στοιχεία τιμή σε ενεργό αγορά.

Δ.1.3. Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., τα Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση περιλαμβάνουν ακίνητα, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα καθώς και βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα. Αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Το αναπόσβεστο κόστος των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων περιουσιακών στοιχείων στον Ισολογισμό σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. ανέρχεται σε 9.414.535 €.

Στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II η εύλογη αξία των ακινήτων (8.840.371 €) δεν διαφοροποιείται σε σχέση με τα Δ.Π.Χ.Α. και προσεγγίζει την εύλογη αξία λόγω πρόσφατης αποτίμησης των ακινήτων της Εταιρείας στην εύλογη αξία τους για σκοπούς απομείωσης.

Τα υπόλοιπα ιδιοχρησιμοποιούμενα περιουσιακά στοιχεία, αφορούν : α) το αναπόσβεστο κόστος των επίπλων, λοιπού εξοπλισμού και μεταφορικών μέσων (416.217 €), τα οποία στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II, παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία εκτιμάται ότι προσεγγίζει την αναγνωρισμένη αξία κατά τα Δ.Π.Χ.Α. και β) το αναπόσβεστο κόστος της αξίας των δικαιωμάτων χρήσης λειτουργικών μισθώσεων (157.947 €), σύμφωνα με το νέο πρότυπο «Δ.Π.Χ.Α. 16 Μισθώσεις».

Δ.1.4. Επενδύσεις

Δ.1.4.1. Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Τα ακίνητα εκτός των ιδιοχρησιμοποιούμενων αποτιμήθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις κατά τα Δ.Π.Χ.Α. και σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, στην εύλογη αξία τους.

Δ.1.4.2. Μετοχές - εισηγμένες

Οι εισηγμένες μετοχές σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II και κατά τα Δ.Π.Χ.Α., αποτιμήθηκαν στην αγοραία αξία τους, με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε ενεργό αγορά (επίπεδο 1 ιεραρχίας εύλογης αξίας) κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η Εταιρεία διαθέτει μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (6.801.491 €) καθώς και σε ευρωπαϊκές αγορές (9.950 €).

Δ.1.4.3. Κρατικά ομόλογα και εταιρικά ομόλογα

Το κονδύλι κρατικά ομόλογα (17.467.418 €) περιλαμβάνει κρατικά ομόλογα (15.607.441 €) και έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου (1.859.977 €). Τα κρατικά ομόλογα σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II και κατά τα Δ.Π.Χ.Α. αποτιμήθηκαν στην αγοραία αξία τους, με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε ενεργό αγορά (επίπεδο 1 ιεραρχίας εύλογης αξίας) κατά την ημερομηνία αναφοράς πλέον των δεδουλευμένων τόκων. Τα έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου αποτιμήθηκαν στην αναπόσβεστη αξία τους πλέον των δεδουλευμένων τόκων που ισούνται με την εύλογη αξία τους.

Τα εταιρικά ομόλογα (18.941.403 €) σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II και κατά τα Δ.Π.Χ.Α., αποτιμήθηκαν στην αγοραία αξία τους, με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε ενεργό αγορά (επίπεδο 1 ιεραρχίας εύλογης αξίας) κατά την ημερομηνία αναφοράς, πλέον των δεδουλευμένων τόκων.

Δ.1.4.4. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Οι επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II και κατά τα Δ.Π.Χ.Α., αποτιμήθηκαν στην αγοραία αξία τους, με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε ενεργό αγορά (επίπεδο 1 ιεραρχίας εύλογης αξίας).

Δ.1.4.5. Παράγωγα

Οι επενδύσεις σε παράγωγα, που προέκυψαν από το πρόγραμμα ανταλλαγής (PSI) του 2012, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II και κατά τα Δ.Π.Χ.Α., αποτιμήθηκαν στην αγοραία αξία τους, με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε ενεργό αγορά (επίπεδο 1 ιεραρχίας εύλογης αξίας).

Δ.1.4.6. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Οι καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων περιλαμβάνουν προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι έξι μήνες, σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα. Σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, οι προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρήθηκαν σε αξία ίση με τις προεξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένεται να παραχθούν από τις σχετικές συναλλαγές, ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., αναγνωρίστηκαν στο αναπόσβεστο κόστος. Η αξία τους δεν διαφοροποιείται μεταξύ των δύο πλαισίων.

Δ.1.5. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Η Εταιρεία παρέχει δάνεια προς το προσωπικό και τους συνεργάτες. Στις οικονομικές καταστάσεις κατά τα Δ.Π.Χ.Α. και για σκοπούς Φερεγγυότητας II καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους όπως αυτή προσδιορίζεται από την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών.

Δ.1.6. Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα στοιχεία αυτά ανέρχονται σε 1.008.298 € και περιλαμβάνουν ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές ισούνται με την παρούσα αξία των μελλοντικών ανακτήσιμων ταμειακών ροών. Οι αντασφαλιστικές ταμειακές ροές που λαμβάνονται υπόψη είναι εκείνες που παράγονται μέχρι την λήξη των υφιστάμενων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Ο υπολογισμός των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις ακολουθεί τις ίδιες αρχές και την ίδια μεθοδολογία όπως παρουσιάζεται στην ενότητα για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

Με βάση την Φερεγγυότητα II, η κατά τα Δ.Π.Χ.Α. αξία 1.295.195 € των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές έχει προσαρμοστεί προκειμένου να αντανakλά τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., αυτή η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού περιλαμβάνει τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών και στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί.

Δ.1.7. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές ανέρχονται σε 494.401 €. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται ποσά που οφείλονται από τους ασφαλισμένους και τους διαμεσολαβητές τα οποία σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα. Περιλαμβάνονται επίσης λοιπά χρεωστικά υπόλοιπα από ασφαλισμένους και ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές. Οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν καθίστανται απαιτητές. Εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης αυτών των απαιτήσεων, η Εταιρεία μειώνει αναλόγως τη λογιστική αξία και αναγνωρίζει ζημιά απομείωσης. Η Εταιρεία αξιολογεί τα αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης και υπολογίζει τη ζημιά απομείωσης χρησιμοποιώντας την ίδια διαδικασία που έχει υιοθετηθεί για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των απαιτήσεων από ασφάλειες και διαμεσολαβητές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.1.8. Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι απαιτήσεις εμπορικής φύσης ανέρχονται σε 1.602.340 € και περιλαμβάνουν δοθείσες εγγυήσεις (731.970 €), απαιτήσεις από το δημόσιο (396.872 €) και λοιπές απαιτήσεις (473.498 €) που δεν σχετίζονται με ασφαλιστικές εργασίες.

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των απαιτήσεων (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές) βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.1.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία διατηρούσε 176.113 € ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως μετρητά και καταθέσεις όψεως σε τράπεζες της Ελλάδας.

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.1.10. Λοιπά στοιχεία του Ενεργητικού

Τα εν θέματι στοιχεία ανήλθαν στο ποσό των 276.146 € κατά την 31/12/2019.

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των λοιπών στοιχείων του Ενεργητικού βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.2. Τεχνικές προβλέψεις

Οι τεχνικές προβλέψεις των κλάδων κατά ζημιών αποτελούνται από :

- τις προβλέψεις για εκκρεμείς απαιτήσεις (Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών), ανεξάρτητα αν έχουν δηλωθεί ή όχι στην Εταιρεία, οι οποίες συνέβησαν πριν από την ημερομηνία αποτίμησης και των οποίων το κόστος και τα σχετικά έξοδα δεν έχουν εξοφληθεί ολοσχερώς μέχρι την ημερομηνία αυτή,
- τις προβλέψεις για μελλοντικές απαιτήσεις συμβάσεων (Απόθεμα Ασφαλιστρών) που είτε είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία αποτίμησης είτε για τις οποίες υφίσταται νόμιμη υποχρέωση παροχής κάλυψης.

Σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, οι ανωτέρω προβλέψεις υπολογίζονται ως το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων και του περιθωρίου κινδύνου. Οι υπολογισμοί γίνονται χωριστά για την βέλτιστη εκτίμηση και το περιθώριο κινδύνου.

Κατά τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων της Εταιρείας δεν έχει γίνει χρήση της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης που αναφέρεται στο άρθρο 77B της Οδηγίας 2009/138/EK και της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας που αναφέρεται στο άρθρο 77δ της Οδηγίας 2009/138/EK. Επιπλέον, δεν έχει εφαρμοστεί η μεταβατική διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου και η μεταβατική μείωση που αναφέρονται στο άρθρο 308γ της Οδηγίας 2009/138/EK.

Δ.2.1. Υπολογισμός Τεχνικών Προβλέψεων σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητας II (Solvency II)

Δ.2.1.1. Βέλτιστη εκτίμηση

Η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων αντιστοιχεί στον σταθμισμένο, βάσει πιθανοτήτων, μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική αξία του χρήματος. Οι μελλοντικές προβολές αντιστοιχούν στην εκτιμώμενη αξία των ταμειακών εισροών και εκροών που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων έως τη λήξη τους. Οι εκτιμήσεις βασίστηκαν σε ενημερωμένες και αξιόπιστες πληροφορίες και σε ρεαλιστικές παραδοχές, κάνοντας χρήση κατάλληλων αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων. Για την προεξόφληση των ταμειακών ροών χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ.

Η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων ασφάλισης ζημιών υπολογίζεται **χωριστά** για την **πρόβλεψη ασφαλιστρών** και για την **πρόβλεψη εκκρεμών απαιτήσεων**.

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων της Εταιρείας γίνεται με τη χρήση ντετερμινιστικών (deterministic) τεχνικών. Για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι και ανάλυση της ιστορικής εμπειρίας της Εταιρείας.

Πρόβλεψη ασφαλιστρών

Η Βέλτιστη Εκτίμηση του αποθέματος ασφαλιστρών, σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, αντικαθιστά το Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών και το Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύ που ίσχυαν κατά το προηγούμενο πλαίσιο.

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, τις δόσεις των ασφαλιστρών που θα εισπραχθούν μετά την ημερομηνία αποτίμησης, τα διαχειριστικά έξοδα της Εταιρείας, τα έξοδα επενδύσεων και άλλα έκτακτα έξοδα.

Για την εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων έχει χρησιμοποιηθεί ο συνδυασμένος δείκτης (combined ratio) του κάθε κλάδου ασφάλισης, ο οποίος προκύπτει από το άθροισμα του δείκτη αποζημιώσεων (loss ratio) και ενός δείκτη εξόδων (expenses ratio), έπειτα από ανάλυση των εξόδων. Ο δείκτης εφαρμόζεται στο υπολογισθέν Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών (ΑμΔΑ) που προκύπτει από τα Δ.Π.Χ.Α., το οποίο ισούται με το ποσό των ασφαλιστρών που αναλογεί στα έτη που απομένουν από την ημερομηνία αποτίμησης των Οικονομικών Καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα.

Για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης ασφαλιστρών λαμβάνεται υπόψη η αξία του χρήματος ενώ γίνεται χρήση της υπόθεσης ότι οι ταμειακές ροές πραγματοποιούνται στο μέσο κάθε έτους.

Πρόβλεψη για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Η πρόβλεψη για εκκρεμείς αποζημιώσεις αφορά γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί, ανεξαρτήτως του αν οι απαιτήσεις που απορρέουν από τα εν λόγω γεγονότα έχουν ή δεν έχουν δηλωθεί.

Οι προβλέψεις ταμειακών ροών για τον υπολογισμό της πρόβλεψης εκκρεμών απαιτήσεων περιλαμβάνουν παροχές, δαπάνες και ασφάλιστρα που σχετίζονται με τις εκκρεμείς αποζημιώσεις.

Ο υπολογισμός της πρόβλεψης για εκκρεμείς αποζημιώσεις βασίζεται σε κατάλληλες μεθόδους που θα επιλέξει ο Υπεύθυνος Αναλογιστής βασιζόμενος σε αξιόπιστες παραδοχές για τη πολιτική ανάλιψης κινδύνων καθώς και στο προφίλ συμπεριφοράς των ασφαλισμένων.

Η πρόβλεψη για εκκρεμείς αποζημιώσεις βασίζεται στο απόθεμα με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο που εκτιμάται από τη Διεύθυνση Ζημιών με βάση τα διαθέσιμα στοιχεία του φακέλου μέχρι την ημερομηνία αναφοράς, την υπάρχουσα εμπειρία και την πολιτική της Εταιρείας αναφορικά με τον άμεσο διακανονισμό της ζημιάς και στο Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών με Αναλογιστικές και Στατιστικές Μεθόδους, όπως εκτιμήθηκε κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τον Ισολογισμό ΔΠΧΑ, εκτός από τις περιπτώσεις όπου το εκτιμώμενο τελικό κόστος είναι μικρότερο από αυτό των επισμβασών. Χρησιμοποιήθηκαν τουλάχιστον τρεις μέθοδοι για τις προβολές των ταμιακών ροών των πληρωθεισών και επισμβασών ζημιών (π.χ. Weighted average Chain Ladder, Simple average Chain Ladder, 3-year Average Chain Ladder, Bornhuetter- Fergusson) και τα δεδομένα που λήφθηκαν υπόψη αφορούν τουλάχιστον 10 έτη.

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών με Αναλογιστικές και Στατιστικές Μεθόδους περιλαμβάνει προβλέψεις :

- Για ζημιές που έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί (IBNR).
- Για την μελλοντική εξέλιξη των δηλωθεισών ζημιών, τόσο αυτών που έχουν ήδη διακανονισθεί πλήρως από την Εταιρεία κατά την ημερομηνία υπολογισμού αλλά ενδέχεται να αναβιώσουν όσο και αυτών που είναι εκκρεμείς κατά την ημερομηνία υπολογισμού και το τελικό τους κόστος είναι αβέβαιο στην Εταιρεία (IBNER).
- Για τα μελλοντικά Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού τα οποία αναμένεται ότι θα προκύψουν από την ημερομηνία υπολογισμού μέχρι τον τελικό και οριστικό διακανονισμό όλων των αξιώσεων που προκύπτουν από τις ζημιές, δηλωθείσες ή μη (ULAE Reserve).

Οι εκτιμήσεις για τα αποθέματα IBNR και IBNER περιλαμβάνουν και προβλέψεις για τα άμεσα έξοδα διακανονισμού.

Τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τους ανωτέρω υπολογισμούς, προβάλλονται στα επόμενα έτη με ένα μοτίβο πληρωμών (Payment Pattern) και στη συνέχεια προεξοφλούνται με την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ, με την παραδοχή ότι οι ταμειακές ροές πραγματοποιούνται στο μέσο κάθε έτους.

Συμμετοχή Αντασφαλιστών

Το πλαίσιο παρέχει τη δυνατότητα υιοθέτησης προσεγγίσεων για την εκτίμηση της αξίας του καθαρού, από αντασφάλιση, ποσού των τεχνικών προβλέψεων. Σε πολλές περιπτώσεις χρησιμοποιείται η "μικτή προς καθαρή"

(gross to net) προσέγγιση, δηλαδή η εφαρμογή ενός ποσοστού επί των μικτών προβλέψεων. Το ποσοστό αυτό βασίζεται στην ιστορική εμπειρία ανά έτος ατυχήματος. Η προσέγγιση αυτή δίνει ακριβή αποτελέσματα στις περιπτώσεις αναλογικών αντασφαλιστικών συμβάσεων. Για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων όπου έχει συναφθεί αντασφάλιση υπερβάλλοντος ποσού ζημίας (excess of loss), η συμμετοχή των αντασφαλιστών εκτιμάται στη βάση της παραδοχής ότι η κατανομή των ζημιών στο μέλλον παραμένει αμετάβλητη. Για την εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών, έχει γίνει η υπόθεση ότι το ποσοστό συμμετοχής θα παραμείνει ίδιο με αυτό που ισχύει στις υπάρχουσες ζημιές ανά έτος ατυχήματος.

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις υπολογίζονται ξεχωριστά ανά κλάδο για το απόθεμα ζημιών και για το απόθεμα ασφαλιστρών επί των τελικών υπολογισθέντων προεξοφληθέντων ποσών. Επιπλέον, γίνεται περαιτέρω προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης υποχρέωσης εκ μέρους του αντισυμβαλλόμενου (ζημία σε περίπτωση αθέτησης) ανάλογα με την πιθανότητα χρεωκοπίας που αντιστοιχεί στην πιστοληπτική αξιολόγησή τους.

Δ.2.1.2. Περιθώριο κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου προστίθεται στην υποχρέωση βέλτιστης εκτίμησης για να υπολογιστεί μια συνεπής με τα δεδομένα της αγοράς αξία των υποχρεώσεων και αντιπροσωπεύει την εκτίμηση του κόστους τοποθέτησης των αναγκαίων εποπτικών κεφαλαίων. Με το περιθώριο κινδύνου διασφαλίζεται ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με εκείνο το ποσό, το οποίο (αντ)ασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται ότι θα απαιτούσαν προκειμένου να αναλάβουν και να εκπληρώσουν τις (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρείας.

Για την προβολή των μελλοντικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας της Εταιρείας, γίνεται χρήση της 3^{ης} απλοποιημένης μεθόδου (Άρθρο 63.3. (γ) ΠΕΕ 81/12.2.2016). Με τη μέθοδο αυτή λαμβάνονται υπόψη τα μοτίβα λήξης και διακανονισμών αποζημιώσεων των υποχρεώσεων, μετά την αφαίρεση των αντασφαλιστικών εκχωρήσεων.

Δ.2.2. Τεχνικές προβλέψεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019

Οι τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II (βέλτιστη εκτίμηση + περιθώριο κίνδυνου) ανήλθαν στο ποσό των 32.351.669 €, μειωμένες κατά 179.750 € (-0,6%) συγκριτικά με το ποσό των 32.531.419 € της 31/12/2018.

Κατηγορία Δραστηριότητας	31/12/2019	31/12/2018	Μεταβολή %
Ασφαλίσεις Ζημιών (εκτός Υγείας)	32.248.056 €	32.261.846 €	0,0%
Βέλτιστη Εκτίμηση	30.212.406 €	29.943.739 €	+ 0,9%
Περιθώριο Κινδύνου	2.035.650 €	2.318.107 €	- 12,2%
Ασφαλίσεις Υγείας (με διαφορετική τεχνική βάση από τις Ασφαλίσεις Ζωής)	103.613 €	269.573 €	- 61,6%
Βέλτιστη Εκτίμηση	97.072 €	250.204 €	- 61,2%
Περιθώριο Κινδύνου	6.541 €	19.370 €	- 66,2%
Σύνολο Βέλτιστης Εκτίμησης	30.309.479 €	30.193.942 €	+ 0,4%
Σύνολο Περιθώριο Κινδύνου	2.042.190 €	2.337.477 €	- 12,6%
Γενικό Σύνολο	32.351.669 €	32.531.419 €	- 0,6%

Πίνακας Δ.2 : Τεχνικές Προβλέψεις 31/12/2019 και 31/12/2018

Οι τεχνικές προβλέψεις του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, ο οποίος αποτελεί τον μεγαλύτερο ασφαλιστικό κλάδο της Εταιρείας, τόσο σε επίπεδο παραγωγής ασφαλιστρών όσο και σε επίπεδο τεχνικών προβλέψεων και επομένως ασφαλιστικού κινδύνου, μειώθηκαν ελάχιστα (-0,4%) και διαμορφώθηκαν στο ποσό των 28.342.257 € αποτελώντας το 87,6% του συνολικού ποσού των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας. Κατά την 31/12/2019 το ΑΕΖ φ/φ του εν λόγω κλάδου αυξήθηκε κατά 83.628 € συγκριτικά με το προηγούμενο έτος και το πρόσθετο

αναλογιστικό απόθεμα μειώθηκε κατά 218.917 € σύμφωνα με την εκτίμηση του τελικού κόστους αποζημιώσεων που προέκυψε από την εφαρμογή κατάλληλων αναλογιστικών μεθόδων.

Οι τεχνικές προβλέψεις των υπόλοιπων κλάδων της Εταιρείας παρουσίασαν μείωση κατά 71.410 € (-1,7%) συγκριτικά με το προηγούμενο έτος και διαμορφώθηκαν στο ποσό των 4.009.412 € έναντι ποσού 4.080.822 € κατά το προηγούμενο έτος αποτελώντας το 12,4% του συνολικού ποσού των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας.

Αναλυτικά, οι τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας ανά κατηγορία δραστηριότητας παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα :

Τεχνικές Προβλέψεις

Κατηγορία Δραστηριότητας	31/12/2019	31/12/2018	Μεταβολή %
Ασφαλίσεις Ζημιών (εκτός Υγείας)	32.248.056 €	32.261.846 €	- 0,04%
Ασφάλιση Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	28.342.257 €	28.450.597 €	- 0,4%
Ασφάλιση άλλων Οχημάτων	1.138.232 €	923.781 €	+ 23,2%
Ασφάλιση Θαλάσσιων, Αεροπορικών και άλλων Μεταφορών	69.956 €	77.989 €	- 10,3%
Ασφάλιση Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών	1.578.269 €	1.912.873 €	- 17,5%
Ασφάλιση Γενικής Αστικής Ευθύνης	270.090 €	190.679 €	+ 41,6%
Ασφάλιση Νομικής Προστασίας	848.220 €	704.103 €	+ 20,5%
Διάφορες Χρηματικές Απώλειες	1.033 €	1.823 €	- 43,4%
Ασφαλίσεις Υγείας (με διαφορετική τεχνική βάση από τις Ασφαλίσεις Ζωής)	103.613 €	269.573 €	- 61,6%
Ασφάλιση Προστασίας Εισοδήματος	103.613 €	269.573 €	- 61,6%
Γενικό Σύνολο	32.351.669 €	32.531.419 €	- 0,6%

Πίνακας Δ.3 : Τεχνικές Προβλέψεις ανά γραμμή δραστηριότητας 31/12/2019 και 31/12/2018

Δ.2.3. Σύγκριση Τεχνικών Προβλέψεων Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α.

Οι Τεχνικές Προβλέψεις που υπολογίστηκαν σύμφωνα με το ρυθμιστικό πλαίσιο της «Φερεγγυότητας II» είναι σημαντικά χαμηλότερες από αυτές που υπολογίστηκαν βάσει των Δ.Π.Χ.Α. που αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις. Η διαφορά αυτή οφείλεται στη διαφοροποίηση της μεθοδολογίας που εφαρμόζεται σε κάθε υπολογισμό.

Συγκεκριμένα, κατά την 31/12/2019 οι τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το πλαίσιο της «Φερεγγυότητας II» ήταν κατά 3.083.367 € μικρότερες από το ποσό των 35.435.037 € που υπολογίστηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. Η εν λόγω διαφορά οφείλεται στο γεγονός ότι κατά τους υπολογισμούς σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II ελήφθησαν υπόψη οι παρακάτω παράγοντες :

- Το ποσό του αρνητικού αποθέματος IBNR, όπως προέκυψε από τις στατιστικές/αναλογιστικές μεθόδους για την εκτίμηση των εκκρεμών αποζημιώσεων.
- Η μεθοδολογία υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης του αποθέματος ασφαλιστρών με τη χρήση του συνδυασμένου δείκτη ζημιών ανά κλάδο ασφάλισης.
- Η προεξόφληση των τεχνικών προβλέψεων λαμβάνοντας υπόψη την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ.

Δ.3. Άλλες υποχρεώσεις

Κατωτέρω αναλύεται η αποτίμηση για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, για σκοπούς Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α.

Δ.3.1. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019 οι προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων ανέρχονται στο ποσό 300.000 €.

Η κατηγορία αυτή των υποχρεώσεων περιλαμβάνει προβλέψεις για εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις. Οι προβλέψεις αυτές αναγνωρίζονται όταν δημιουργείται νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικό όφελος για τον διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία.

Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ του πλαισίου Δ.Π.Χ.Α. και του πλαισίου Φερεγγυότητα II.

Δ.3.2. Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές ανέρχονται στο ποσό 479.048 €. Οι υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές περιλαμβάνουν την πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία και υπολογίζονται βάσει αναλογιστικής μελέτης σύμφωνα με τη μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Σύμφωνα με το ισχύον εργατικό δίκαιο, όταν ένας υπάλληλος παραμένει στην υπηρεσία μέχρι την κανονική ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούται αποζημίωση που υπολογίζεται με βάση τα έτη υπηρεσίας και το μισθό κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Δεν υπάρχουν άλλα συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών που χορηγούνται στο προσωπικό της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές μεταξύ του πλαισίου Φερεγγυότητα II και των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.3.3. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρούνται με βάση τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 12 τόσο σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II όσο και με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση αναγνωρίζεται εξαιτίας προσωρινών διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στο εκάστοτε πλαίσιο που εξετάζεται.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρούνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές, που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Με βάση την Φερεγγυότητα II, η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται στο ποσό των 304.282 € ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται στο ποσό των 209.999 €. Για τους σχετικούς υπολογισμούς λήφθηκε υπόψη συντελεστής φορολογίας 24% σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.

Στις οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προέρχονται από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, από την αποτίμηση και τις αποσβέσεις των ακινήτων της εταιρείας, από τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές του PSI, και από τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Με βάση την Φερεγγυότητα II, επιπλέον φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όσον αφορά τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επανεκτιμήσεις στα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές, την αποαναγνώριση των άυλων περιουσιακών στοιχείων και των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης και την επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων.

Δ.3.4. Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές ανέρχονται στο ποσό 950.842 €. Οι οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές αποτελούν οφειλές οι οποίες σχετίζονται με τις

ασφαλιστικές εργασίες και δεν αποτελούν μέρος των τεχνικών προβλέψεων. Περιλαμβάνουν τις οφειλές προς διαμεσολαβητές πωλήσεων και μεσίτες (καταβλητέες προμήθειες). Αναγνωρίζονται τη χρονική στιγμή που γίνονται απαιτητές. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α..

Δ.3.5. Οφειλές σε αντασφαλιστές

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι οφειλές σε αντασφαλιστές ανέρχονται στο ποσό 986.844 €. Οι υποχρεώσεις από οφειλές σε αντασφαλιστές περιλαμβάνουν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα τα οποία αναγνωρίζονται ως έξοδα με βάση την αρχή του δεδουλευμένου. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις οφειλές σε αντασφαλιστές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.3.6. Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, οι οφειλές (εμπορικής φύσεως και όχι ασφαλιστικές) ανέρχονται στο ποσό 2.275.398 €. Οι οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές) περιλαμβάνουν ποσά που οφείλονται σε κύριους ασφαλιστικούς οργανισμούς (100.148 €), στο ελληνικό δημόσιο από λοιπούς φόρους (1.629.512 €), σε υπαλλήλους, προμηθευτές, και άλλους πιστωτές (545.738 €) που δεν σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές) μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.3.7. Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού

Οι εν λόγω υποχρεώσεις ποσού 540.173 € περιλαμβάνουν λοιπές υποχρεώσεις οι οποίες δεν περιλαμβάνονται στις παραπάνω κατηγορίες υποχρεώσεων και αφορούν εισφορές προς Επικουρικό Κεφάλαιο (303.368 €), προς Γραφείο Διεθνούς Ασφάλισης (15.530 €), επικουρικά ασφαλιστικά ταμεία (€41.277), τη παρούσα αξία υποχρεώσεων μισθώσεων η οποία προσεγγίζει την εύλογη αξία (161.091) και λοιπές υποχρεώσεις (18.907 €).

Δ.4. Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

Δ.5. Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες να αναφερθούν, σχετικά με την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.

Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Αντικείμενο της λειτουργίας διαχείρισης κεφαλαίων, είναι η διαχείριση των διαθεσίμων κεφαλαίων της Εταιρείας, τα οποία είναι απαραίτητα για την απόκτηση των αναγκαίων εισροών, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται η απρόσκοπτη βιωσιμότητά και λειτουργία της, βάσει της παραδοχής ότι η Εταιρεία ασκεί τις δραστηριότητές της σε συνθήκες συνεχούς λειτουργίας.

Βασικός στόχος της Πολιτικής Διαχείρισης Κεφαλαίων της Εταιρείας, είναι :

- η διατήρηση σταθερής και ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, μέσω της αυτοχρηματοδότησής της, ικανή να ανταπεξέλθει και σε δυσμενείς συνθήκες,
- η διατήρηση επαρκούς επιπέδου ρευστότητας,
- η βελτιστοποίηση της απόδοσης των Ιδίων Κεφαλαίων της και
- η δυνατότητα επίτευξης της μερισματικής της πολιτικής.

Στα πλαίσια αυτά η ανάπτυξη της Εταιρείας μέχρι σήμερα βασίστηκε στη χρηματοδότησή της μέσω της κεφαλαιοποίησης του μεγαλύτερου μέρους των κερδών της, με την επίτευξη κατάλληλης ισορροπίας μεταξύ στις επενδυτικής και της μερισματικής της πολιτικής.

Η Εταιρεία στα πλαίσια της ευρύτερης χρηματοοικονομικής λειτουργίας της, λαμβάνει όλες τις επιχειρηματικές αποφάσεις, που αφορούν είτε στην αξιολόγηση και επιλογή των επενδύσεων, είτε στην αξιολόγηση και επιλογή των πηγών και τρόπων χρηματοδότησης, βάσει της παραπάνω πολιτικής διαχείρισης κεφαλαίων, αποσκοπώντας στα βέλτιστα οικονομικά αποτελέσματα. Ειδικότερα η επιλογή των επενδύσεων γίνεται, **βάσει της αρχής του συνετού επενδυτή και της αρχής της ελευθερίας των επενδύσεων**, βάσει των άρθρων 104 και 105 του ν. 4364/2016 (άρθρα 132 και 133 της Οδηγίας 138/2009, Solvency II) και πρέπει να πληρούν ορισμένα κριτήρια, όπως αναλυτικότερα περιγράφονται στην Επενδυτική Πολιτική, ήτοι :

Οι επενδύσεις γίνονται σε περιουσιακά στοιχεία, όπου οι κίνδυνοι :

- Να μπορούν να διαχειρίζονται, να παρακολουθούνται και να ελέγχονται.
- Να γίνονται με γνώμονα το συμφέρον των ασφαλισμένων.
- Να λαμβάνονται υπόψη στη διαχείριση Ενεργητικού - Παθητικού.
- Να λαμβάνονται υπόψη οι κίνδυνοι ρευστότητας και της συγκέντρωσης των επενδύσεων.

Μερισματική πολιτική

Η Μερισματική Πολιτική αποτελεί σημαντικό μέρος της Πολιτικής Διαχείρισης Κεφαλαίων και εστιάζεται στην απόφαση που καλείται να πάρει η Εταιρεία ανάμεσα στο να διανείμει τα κέρδη της ως μέρισμα στους μετόχους της ή να μη διανείμει και να τα παρακρατήσει για να χρηματοδοτήσει επενδυτικά προγράμματα ή ακόμη να προβεί σε συνδυασμό και των δύο στρατηγικών. Η Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων & Μερισματική Πολιτική αποτελεί μέρος του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας.

Κάθε διανομή μερισμάτων γίνεται μόνο από τα κέρδη της χρήσης που έληξε. Τα καθαρά κέρδη διανέμονται, μόνο εφόσον πληρούνται όλες οι υποχρεώσεις φερεγγυότητας που προβλέπονται από την ασφαλιστική νομοθεσία και τις κανονιστικές διατάξεις που εφαρμόζονται επί ασφαλιστικών εταιρειών, ούτως ώστε τα Ίδια Κεφάλαια να καλύπτουν συνεχώς τα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας, ακόμη και σε περίπτωση επιδείνωσης των οικονομικών και χρηματοοικονομικών συνθηκών. Απαγορεύεται κάθε διανομή από πραγματοποιηθέντα κέρδη που προέκυψαν από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία και που αναγνωρίζονται κατ' ευθείαν στην καθαρή θέση και που δεν μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν πριν πραγματοποιηθούν οριστικά.

Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο ποσού 2.929.381 € αποτελείται από 904.130 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 3,24 €. Η κατοχή των κοινών ονομαστικών μετοχών συνεπάγεται και αντίστοιχα δικαιώματα ψήφων στα όργανα λήψης αποφάσεων. Η Εταιρεία δεν διαθέτει μετοχές με ειδικά προνόμια δικαιωμάτων.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, περιλαμβάνεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

Ε.1. Ίδια κεφάλαια

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθαν στο ποσό των 67.553.367 € έναντι ποσού 54.472.871 € που ανέρχονταν κατά την 31/12/2018, ήτοι υπήρξε αύξηση κατά 13.080.497 € (+24,0%).

Η Εταιρεία δεν διαθέτει **υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης και συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια**.

Βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II», η Εταιρεία οφείλει να διαθέτει επαρκή Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια (Eligible Own Funds - EOF) έτσι ώστε να είναι σε θέση να μπορεί να καλύψει τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (Solvency Capital Requirement - SCR) αλλά και τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (Minimum Capital Requirements - MCR). Τα στοιχεία των Ιδίων Κεφαλαίων ταξινομούνται σε 3 κατηγορίες (tiers) ανάλογα με την ποιότητα των κεφαλαίων. Η ταξινόμηση αυτών των στοιχείων εξαρτάται από το εάν είναι στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ή Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων και από τον βαθμό στον οποίο διαθέτουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά :

- α. Το στοιχείο είναι διαθέσιμο ή σε πρώτη ζήτηση καταβλητέο, για την πλήρη απορρόφηση ζημιών στη βάση συνεχούς λειτουργίας της Εταιρείας, καθώς και στην περίπτωση εκκαθάρισης (διαρκής διαθεσιμότητα).
- β. Στην περίπτωση εκκαθάρισης, το συνολικό ποσό του στοιχείου είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και το στοιχείο δεν επιστρέφεται στον κάτοχό του μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλόμενους και δικαιούχους ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (μειωμένη εξασφάλιση).

Στα πλαίσια αυτά τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια υπόκεινται σε ποσοτικά όρια αναφορικά με τα κεφάλαια των κατηγοριών 1, 2 και 3. Συγκεκριμένα :

Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια που καλύπτουν το SCR :

- Το επιλέξιμο ποσό των κεφαλαίων της κατηγορίας 1 (tier 1) θα πρέπει να είναι μεγαλύτερο από το 1/3 του συνολικού ποσού των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων που καλύπτουν το SCR (Tier 1 > 1/2 EOF) και τουλάχιστον το 1/2 του ποσού των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας - SCR (Tier 1 ≥ 1/2 SCR).
- Το επιλέξιμο ποσό των κεφαλαίων της κατηγορίας 3 (tier 3) θα πρέπει να είναι μικρότερο από το 1/3 του συνολικού ποσού των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων που καλύπτουν το SCR (Tier 3 < 1/3 EOF) και μικρότερο από το 15% του ποσού των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας - SCR (Tier 3 < 15% SCR).
- Το άθροισμα των επιλέξιμων ποσών των στοιχείων της κατηγορίας 2 και της κατηγορίας 3 δεν υπερβαίνει το 50% των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας - SCR (Tier 2 + Tier 3 < 1/2 SCR).

Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια που καλύπτουν το MCR :

- Τα κεφάλαια κατηγορίας 3 (tier 3) δεν είναι επιλέξιμα.
- Το επιλέξιμο ποσό των κεφαλαίων της κατηγορίας 1 (tier 1) θα πρέπει να είναι μεγαλύτερο από το 1/2 του συνολικού ποσού των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων που καλύπτουν το MCR (Tier 1 > 1/2 EOF).

- Το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της κατηγορίας 1 είναι τουλάχιστον το 80% των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (Tier 1 \geq 80% MCR)
- Το επιλέξιμο ποσό των κεφαλαίων της κατηγορίας 2 δεν υπερβαίνει το 20% της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (Tier 2 < 20% MCR)

Το ποσό των 67.553.367 € των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς αναλύεται στον κατωτέρω πίνακα :

Ίδια Κεφάλαια (31.12.2019) σε €	Σύνολο	Κατηγορία 1 χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών	2.929.381 €	2.929.381 €	-	-	-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.959.262 €	1.959.262 €	-	-	-
Εξισωτικό Αποθεματικό	62.664.724 €	62.664.724 €	-	-	-
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	67.553.367 €	67.553.367 €	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	67.553.367 €	67.553.367 €	-	-	-

Πίνακας E.1 : Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων ανά κατηγορία

Το ποσό των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων παρατίθεται κατωτέρω :

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία Κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR)

	Σύνολο διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Τρέχον Έτος 2019	67.553.367 €	67.553.367 €	-	-	-
Προηγούμενο Έτος 2018	54.472.871 €	52.840.929 €	-	-	1.631.941 €

Πίνακας E.2 : Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία Κεφαλαίων για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (MCR)

	Σύνολο διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2
Τρέχον Έτος 2019	67.553.367 €	67.553.367 €	-	-
Προηγούμενο Έτος 2018	52.840.929 €	52.840.929 €	-	-

Πίνακας E.3 : Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR

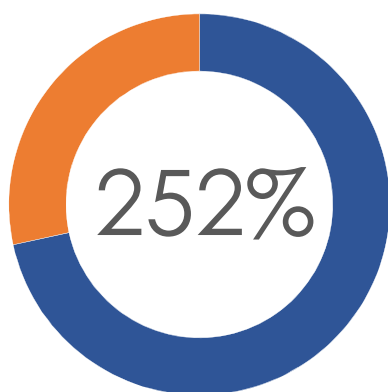
E.2. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) και των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) γίνεται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού (standard formula) σύμφωνα με τον Κανονισμό 2015/35 της Ε.Ε., **χωρίς να γίνεται χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού και ειδικών παραμέτρων.**

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας «SCR» αντιστοιχούν στην αξία σε κίνδυνο (Value-at-Risk) των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων με επίπεδο εμπιστοσύνης 99,5% για περίοδο ενός έτους. Ο δείκτης Φερεγγυότητας II (SCR ratio) ορίζεται ως η αναλογία των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων επί των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR). Ένας δείκτης Φερεγγυότητας II της τάξεως του 100% διασφαλίζει ότι η Εταιρεία έχει επαρκή Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για να ανταπεξέλθει σε μια ζημία με πιθανότητα επέλευσης 1 στα 200 χρόνια μέσα στους επόμενους 12 μήνες, προερχόμενη από όλους τους κινδύνους που περιλαμβάνονται στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 ανήλθαν στο ποσό των 26.772.051 € και ο δείκτης Φερεγγυότητας II ανήλθε στο 252,3%, έναντι 206,6% το προηγούμενο έτος, διασφαλίζοντας ότι η Εταιρεία διαθέτει εκτός των απαιτούμενων κεφαλαιακών απαιτήσεων και ένα πλεόνασμα το οποίο επαρκεί για να την προστατεύσει σε πιθανές αρνητικές μεταβολές της χρηματοοικονομικής αγοράς.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ



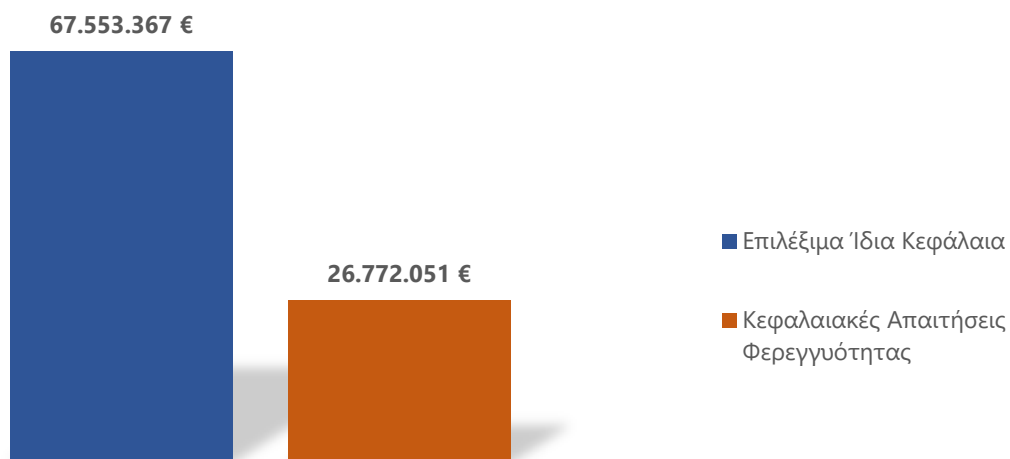
ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

67.553.367 €

ΣΥΝΟΛΙΚΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (SCR)

26.772.051 €

Συγκεκριμένα, το 39,6% των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 ήταν διαθέσιμα για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και το υπόλοιπο **60,4% ήταν ελεύθερα κεφάλαια**. Τα αντίστοιχα ποσοστά κατά την 31/12/2018 ήταν 48,4% και 51,6%.



Γράφημα Ε.1 : Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια & Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Το τελικό ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας τελεί υπό εποπτική αξιολόγηση.

Η αύξηση του δείκτη Φερεγγυότητας II σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος είναι αποτέλεσμα της αύξησης των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά 24,0% καθώς οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά 1,5%.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ανά κίνδυνο με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2019, παρουσιάζονται στον πίνακα παρακάτω. Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας αποτελούν μια βασική ένδειξη για τον βαθμό στον οποίο η Εταιρεία εκτίθεται στους κινδύνους, οι οποίοι εμπίπτουν στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου της οδηγίας «Φερεγγυότητα II».

Είδος Κινδύνου	31/12/2019	31/12/2018
	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	
Κίνδυνος Επιτοκίων	1.765.656	1.381.497
Κίνδυνος Μετοχών	2.512.112	1.226.892
Κίνδυνος Ακινήτων	2.241.381	2.259.485
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	5.674.041	4.291.873
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	16.572.830	14.416.543
Κίνδυνος Συναλλάγματος	1.884.339	2.140.776
Διαφοροποίηση κινδύνων	-11.185.298	-9.257.494
Σύνολο Κινδύνου Αγοράς	19.465.060	16.459.571
Τύπος 1	477.609	410.917
Τύπος 2	193.769	188.316
Διαφοροποίηση κινδύνων	-35.394	-33.204
Σύνολο Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	635.984	566.029
Κίνδυνος Ασφαλίσεων & Τεχνικών Προβλέψεων	11.478.356	11.386.216
Καταστροφικός Κίνδυνος	1.884.413	7.685.447
Διαφοροποίηση κινδύνων	-1.274.814	-3.824.824
Σύνολο Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά ζημιών	12.087.955	15.246.839
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ασθενείας Non SLT	230.724	182.879
Καταστροφικός Κίνδυνος Ασθενείας Non SLT	298.366	227.606
Διαφοροποίηση κινδύνων	-108.762	-84.814
Σύνολο Κινδύνου Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας	420.328	325.671
Διαφοροποίηση κινδύνων	-6.892.859	-7.194.389
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	25.716.469	25.403.722
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.055.583	965.596
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (SCR)	26.772.051	26.369.318
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	6.693.013	6.592.330
SCR ratio	252,3%	206,6%
MCR ratio	1009,3%	801,6%

Πίνακας Ε.1 : Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ανά κατηγορία κινδύνου

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (Minimum Capital Requirement - MCR) ορίζονται ως το ποσό των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κάτω από το οποίο οι αντισυμβαλλόμενοι και οι δικαιούχοι θα εκτίθεντο σε μη αποδεκτό επίπεδο κινδύνου στην περίπτωση που η Εταιρεία επιτρεπόταν να συνεχίσει τις δραστηριότητές της. Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις υπολογίζονται σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» και υπόκειται σε ένα καθορισμένο κατώτατο και ανώτερο όριο με βάση τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας. Συγκεκριμένα, το ποσό των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερο από το 45% του SCR αλλά ούτε και μικρότερο του 25% του SCR ($25\% \text{ SCR} \leq \text{MCR} \leq 45\% \text{ SCR}$). Επιπλέον, δεν μπορεί να είναι μικρότερο από το απόλυτο κατώτατο όριο που ορίζεται στο άρθρο 102 του ν.4364/2016 και είναι ίσο με 3.700.000 €.

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις της Εταιρείας κατά την 31/12/2019 ανήλθαν στο ποσό των 6.693.013 €, που ισούται με το 25% του SCR καθώς από τον υπολογισμό με βάση την τυποποιημένη μέθοδο προέκυψε ποσό 5.404.349 € που είναι μικρότερο από το κατώτατο όριο.

Τα επιλέξιμα Ιδία Κεφάλαια για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων ανήλθαν στο ποσό των 67.553.367 € και ως εκ τούτου, ο δείκτης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων ανήλθε στο 1009,3%. Ο εν λόγω δείκτης αυξήθηκε συγκριτικά με το προηγούμενο έτος λόγω της αύξησης των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά 27,8% καθώς οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις αυξήθηκαν κατά 1,5%.

Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων αναφέρονται στο υπόδειγμα S.28.01.01 του παραρτήματος της παρούσας Έκθεσης.

Κατά τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας δεν γίνεται χρήση της προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων (Loss absorbing Capacity - "LAC").

E.3. Χρησιμοποίηση της υποενοότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση της υποενοότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

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

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

E.5. Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Δεν υφίσταται θέμα μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, δεδομένου ότι η Εταιρεία διαθέτει δείκτη ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR ratio) 1009,3% και δείκτη Φερεγγυότητας (SCR ratio) 252,3% το οποίο συνεπάγεται ότι το 39,6% των Ιδίων Κεφαλαίων της προορίζονται για την κάλυψη των κεφαλαιακών της απαιτήσεων και το υπόλοιπο 60,4% των κεφαλαίων της είναι ελεύθερα.

E.6. Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες σχετικά με την διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρείας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ (QUANTITATIVE REPORTING TEMPLATES - QRTs)

S.02.01.02 - Ισολογισμός

Στοιχεία ενεργητικού	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	
		C0010
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	-
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	-
Ενσώματα πάγια για ιδιόχρηση	R0060	9.414.534,84
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	94.298.125,17
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	R0080	125.151,93
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών R0090	R0090	-
Μετοχές	R0100	6.811.440,57
Μετοχές - εισηγμένες	R0110	6.811.440,57
Μετοχές - μη εισηγμένες	R0120	-
Ομόλογα	R0130	36.408.821,16
Κρατικά ομόλογα	R0140	17.467.418,39
Εταιρικά ομόλογα	R0150	18.941.402,77
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	-
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	-
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	5.988.600,60
Παράγωγα	R0190	12.663,00
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	44.951.447,91
Λοιπές επενδύσεις	R0210	-
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220	-
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230	171.663,74
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	-
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	171.663,74
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	-
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	R0270	1.008.297,93

Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	1.008.297,93
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	995.943,42
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	12.354,51
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0310	-
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	-
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	-
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	-
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	-
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	494.401,47
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	-
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	1.602.340,44
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	-
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	R0400	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	176.112,94
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	276.145,55
Σύνολο ενεργητικού	R0500	107.441.622,08
Παθητικό		C0010
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών	R0510	32.351.669,17
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	32.248.056,31
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	30.212.406,38
Περιθώριο κινδύνου	R0550	2.035.649,93
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	103.612,86
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	97.072,33
Περιθώριο κινδύνου	R0590	6.540,53
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	-
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	-

Περιθώριο κινδύνου	R0640	-
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	-
Περιθώριο κινδύνου	R0680	-
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	-
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	-
Περιθώριο κινδύνου	R0720	-
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	-
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	300.000,00
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	479.047,74
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	304.282,04
Παράγωγα	R0790	-
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	-
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	950.841,88
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	986.843,66
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	2.275.397,70
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	-
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	-
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	-
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	540.172,78
Σύνολο παθητικού	R0900	38.188.254,97
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	69.253.367,11

S.05.01.02 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)								
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0110	-	1.019.655,73	-	23.179.538,46	3.984.836,53	329.627,95	2.757.661,69	800.052,40	-
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	-	131.709,51	-	329.340,00	-	196.912,70	1.265.425,62	493.078,23	-
Καθαρά	R0200	-	887.946,22	-	22.850.198,46	3.984.836,53	132.715,25	1.492.236,07	306.974,17	-
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0210	-	977.690,95	-	22.712.483,08	3.823.216,44	321.951,00	2.613.995,28	711.617,24	-
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	-	131.709,51	-	329.340,00	-	196.912,70	1.265.425,62	493.078,23	-
Καθαρά	R0300	-	845.981,44	-	22.383.143,08	3.823.216,44	125.038,30	1.348.569,66	218.539,01	-
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μεικτές - Πρωτασφαλίσεις	R0310	-	185,30	-	10.312.366,08	1.249.128,05	14.386,42	394.902,95	118.173,97	-
Μεικτές - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μεικτές - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	-	9.046,89	-	1.140,43	-	11.320,00	170.678,50	86.234,67	-
Καθαρές	R0400	-	9.232,19	-	10.311.225,65	1.249.128,05	3.066,42	224.224,45	31.939,30	-

Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)										
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων										
Μεικτές - Πρωτασφαλίσεις	R0410	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μεικτή - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μεικτή - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430									
Μερίδιο αντασφαιστή	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Καθαρή	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	-	211.241,79	-	6.314.697,60	806.403,03	89.258,01	901.517,31	195.257,11	-
Λοιπά έξοδα	R1200									
Σύνολο εξόδων	R1300									

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)			Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο
		Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0110	1.310.191,83	2.843.899,76	14.310,81					36.239.775,16
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	-	-	-					-
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130				-	-	-	-	-
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	-	1.554.246,53	7.831,70	-	-	-	-	3.978.544,29
Καθαρά	R0200	1.310.191,83	1.289.653,23	6.479,11	-	-	-	-	32.261.230,87
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0210	1.256.339,49	2.755.027,89	13.765,07					35.186.086,44
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	-	-	-					-
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	-	1.486.766,70	7.831,70	-	-	-	-	3.911.064,46
Καθαρά	R0300	1.256.339,49	1.268.261,19	5.933,37	-	-	-	-	31.275.021,98

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)			Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις			Σύνολο	
		Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		Ακίνητα
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μεικτές - Πρωτασφαλίσεις	R0310	267.139,08	-	-				12.356.281,85	
Μεικτές - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	-	-	-				-	
Μεικτές - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330				-	-	-	-	
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	-	-	-	-	-	-	260.326,71	
Καθαρές	R0400	267.139,08	-	-	-	-	-	12.095.955,14	
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων									
Μεικτή - Πρωτασφαλίσεις	R0410	-	-	-				-	
Μεικτή - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420	-	-	-				-	
Μεικτή - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430				-	-	-	-	
Μερίδιο αντασφαλιστών	R0440	-	-	-	-	-	-	-	
Καθαρή	R0500	-	-	-	-	-	-	-	
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	396.008,13	486.126,18	4.012,80	-	-	-	9.404.521,96	
Λοιπά έξοδα	R1200							3.039.781,03	
Σύνολο εξόδων	R1300							12.444.302,99	

S.17.01.02 - Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου

Βέλτιστη εκτίμηση

Προβλέψεις ασφαλιστρών

Μεικτή

Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών

Προβλέψεις αποζημιώσεων

Μεικτή

Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων

Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - μεικτή

Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - καθαρή

Περιθώριο κινδύνου

Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο

Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου - σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - Σύνολο

Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0010	-	-	-	-	-	-	-	-
R0050	-	-	-	-	-	-	-	-
R0060	-	60.907,03	-	4.767.388,04	621.091,09	20.920,68	462.208,82	73.509,22
R0140	-	2.675,52	-	-	-	3.005,52	159.495,54	14.395,56
R0150	-	58.231,51	-	4.767.388,04	621.091,09	17.915,16	302.713,28	59.113,66
R0160	-	36.165,30	-	21.785.772,03	445.289,98	44.619,16	1.016.432,41	179.531,55
R0240	-	9.678,99	-	-	-	31.883,31	667.053,53	120.109,96
R0250	-	26.486,31	-	21.785.772,03	445.289,98	12.735,85	349.378,88	59.421,59
R0260	-	97.072,33	-	26.553.160,07	1.066.381,07	65.539,84	1.478.641,23	253.040,77
R0270	-	84.717,82	-	26.553.160,07	1.066.381,07	30.651,01	652.092,16	118.535,25
R0280	-	6.540,53	-	1.789.097,42	71.850,57	4.415,94	99.627,81	17.049,37
R0290	-	-	-	-	-	-	-	-
R0300	-	-	-	-	-	-	-	-
R0310	-	-	-	-	-	-	-	-
R0320	-	103.612,86	-	28.342.257,49	1.138.231,64	69.955,78	1.578.269,04	270.090,14
R0330	-	12.354,51	-	-	-	34.888,83	826.549,07	134.505,52
R0340	-	91.258,35	-	28.342.257,49	1.138.231,64	35.066,95	751.719,97	135.584,62

Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών	
Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων		
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	-	-	-	-	-	-	
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050	-	-	-	-	-	-	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου								
Βέλτιστη εκτίμηση								
Προβλέψεις ασφαλιστρών								
Μεικτή	R0060	182.009,07	-	967,42	-	-	-	6.189.001,37
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	-	-	-	-	-	-	179.572,14
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών	R0150	182.009,07	-	967,42	-	-	-	6.009.429,23
Προβλέψεις αποζημιώσεων								
Μεικτή	R0160	612.666,91	-	-	-	-	-	24.120.477,34
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	-	-	-	-	-	-	828.725,79
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	612.666,91	-	-	-	-	-	23.291.751,55
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - μεικτή	R0260	794.675,98	-	967,42	-	-	-	30.309.478,71
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση - καθαρή	R0270	794.675,98	-	967,42	-	-	-	29.301.180,78
Περιθώριο κινδύνου	R0280	53.543,64	-	65,18	-	-	-	2.042.190,46
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις								
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	-	-	-	-	-	-	-
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	-	-	-	-	-	-	-
Περιθώριο κινδύνου	R0310	-	-	-	-	-	-	-
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο								
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	R0320	848.219,62	-	1.032,60	-	-	-	32.351.669,17
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου - σύνολο	R0330	-	-	-	-	-	-	1.008.297,93
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - σύνολο	R0340	848.219,62	-	1.032,60	-	-	-	31.343.371,24

S.19.01.21 - Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος
ατυχήματος /
ασφαλιστικό έτος

Z0020	Έτος συμβάντος ατυχήματος
--------------	------------------------------

Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)

(απόλυτο ποσό)

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (σωρευτικά)						
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 &+	C0170	C0180			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110					
	R0100														60.917.574,25	R0100	84.745,34	60.917.574,25	
N-9	R0160	6.463.856,78	3.745.540,30	1.618.305,38	967.032,04	912.838,58	485.714,26	538.818,43	16.395,41	95.469,18	32.896,72					R0160	32.896,72	14.876.867,08	
N-8	R0170	7.022.031,22	3.343.352,70	1.530.380,62	777.094,53	410.379,72	402.369,26	209.114,47	99.754,29	252.177,52						R0170	252.177,52	14.046.654,33	
N-7	R0180	6.152.485,55	2.868.210,73	1.405.728,82	1.268.963,03	99.963,11	658.582,90	261.877,96	147.047,66							R0180	147.047,66	12.862.859,76	
N-6	R0190	5.037.808,39	2.475.071,86	993.236,50	534.192,83	482.140,69	567.407,68	39.404,99								R0190	39.404,99	10.129.262,94	
N-5	R0200	4.089.476,27	2.055.702,21	604.447,49	844.397,46	352.531,01	548.420,85									R0200	548.420,85	8.494.975,29	
N-4	R0210	4.441.839,03	2.273.115,95	578.963,24	392.156,11	64.936,78										R0210	64.936,78	7.751.011,11	
N-3	R0220	4.965.031,87	2.198.982,69	1.033.034,10	175.186,98											R0220	175.186,98	8.372.235,64	
N-2	R0230	4.972.571,94	2.696.974,66	1.196.900,35												R0230	1.196.900,35	8.866.446,95	
N-1	R0240	5.418.019,39	3.416.731,48													R0240	3.416.731,48	8.834.750,87	
N	R0250	5.665.288,02														R0250	5.665.288,02	5.665.288,02	
																Σύνολο	R0260	11.623.736,69	160.817.926,24

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων

(απόλυτο ποσό)

Έτος	Έτος εξέλιξης											Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 &+	C0360		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Προ- γούμενα												338.053,12	R0100	339.808,18
N-9	R0160	-	-	-	-	-	964.531,04	784.024,47	431.111,35	221.183,97			R0160	222.288,47
N-8	R0170	-	-	-	-	1.397.907,80	1.096.237,35	675.850,85	507.941,89				R0170	510.483,80
N-7	R0180	-	-	-	-	2.549.400,21	1.284.339,95	789.327,78	459.146,45				R0180	461.510,30
N-6	R0190	-	-	-	2.798.405,68	1.574.821,19	880.111,88	545.616,66					R0190	548.447,07
N-5	R0200	-	-	4.780.469,69	2.516.626,52	1.596.747,37	1.012.273,65						R0200	1.017.201,24
N-4	R0210	-	3.847.297,75	2.401.807,36	1.432.931,16	909.917,57							R0210	914.571,27
N-3	R0220	9.912.234,79	5.322.333,57	3.498.186,35	2.947.611,60								R0220	2.962.804,93
N-2	R0230	10.052.272,44	5.744.155,73	4.947.423,60									R0230	4.972.949,02
N-1	R0240	8.473.377,91	3.672.129,40										R0240	3.691.084,22
N	R0250	8.436.756,89											R0250	8.479.328,86
													R0260	24.120.477,36
													Σύνολο	

S.23.01.01 - Ίδια Κεφάλαια

Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35

Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)

Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών

Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής

Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων

Πλεονάζοντα κεφάλαια

Προνομιούχες μετοχές

Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές

Εξισωτικό αποθεματικό

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω

Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II

Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II

Μειώσεις

Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα

Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις

	Σύνολο	Κατηγορία 1 - ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 - υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	2.929.381,20	2.929.381,20		-	
R0030	1.959.261,80	1.959.261,80		-	
R0040	-	-		-	
R0050	-		-	-	-
R0070	-	-			
R0090	-		-	-	-
R0110	-		-	-	-
R0130	62.664.724,11	62.664.724,11			
R0140	-		-	-	-
R0160	-				-
R0180	-	-	-	-	-
R0220	-				
R0230	-	-	-	-	-
R0290	67.553.367,11	67.553.367,11	-	-	-

Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

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

Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση

Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση

Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK

Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK

Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK

Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη - εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK

Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων

Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια

Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

R0300	-			-	
R0310	-			-	
R0320	-			-	-
R0330	-			-	-
R0340	-			-	
R0350	-			-	-
R0360	-			-	
R0370	-			-	-
R0390	-			-	-
R0400	-			-	-
R0500	67.553.367,11	67.553.367,11	-	-	-
R0510	67.553.367,11	67.553.367,11	-	-	-
R0540	67.553.367,11	67.553.367,11	-	-	-
R0550	67.553.367,11	67.553.367,11	-	-	-
R0580	26.772.051,35				
R0600	6.693.012,84				
R0620	2,52				
R0640	10,09				-

Εξισωτικό αποθεματικό

Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού

Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)

Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις

Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων

Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

Εξισωτικό αποθεματικό**Αναμενόμενα κέρδη**

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα - Κλάδος ζωής

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα - Κλάδος ζημιών

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα

	C0010	
R0700	69.253.367,11	
R0710	-	
R0720	1.700.000,00	
R0730	4.888.643,00	
R0740	-	
R0760	62.664.724,11	
R0770	-	
R0780	-	
R0790	-	

S.25.01.21 - Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας - για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών

Διαφοροποίηση

Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού

Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Λειτουργικός κίνδυνος

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων

Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης

Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια

Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος

Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης

Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304

	Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
	C0110	C0090	C0100
R0010	19.465.060,18		-
R0020	635.983,70		
R0030	-	-	-
R0040	420.328,49	-	-
R0050	12.087.955,32	-	-
R0060	- 6.892.858,93		
R0070	-		
R0100	25.716.468,76		

	C0100
R0130	1.055.582,59
R0140	-
R0150	-
R0160	-
R0200	26.772.051,35
R0210	-
R0220	26.772.051,35
R0400	-
R0410	-
R0420	-
R0430	-
R0440	-

**S.28.01.01 - Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση - Δραστηριότητες ασφάλισης ή αντασφάλισης μόνο στον κλάδο ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών**

	C0010
Αποτέλεσμα MCRNL	R0010 5.404.348,58

Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών
 Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας
 Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων
 Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
 Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων

	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0020	C0030
R0020	-	-
R0030	84.717,82	887.946,22
R0040	-	-
R0050	26.553.160,07	22.850.198,46
R0060	1.066.381,07	3.984.836,53
R0070	30.651,01	132.715,25
R0080	652.092,16	1.492.236,07
R0090	118.535,25	306.974,17
R0100	-	-
R0110	794.675,98	1.310.191,83
R0120	-	1.289.653,23
R0130	967,42	6.479,11
R0140	-	-
R0150	-	-
R0160	-	-
R0170	-	-