2019

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ
&
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε.

υδρόγειος

Ασφαλιστική

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Ανεξαρτητου Ορκωτου Ελεγκτη Λογιστη 3

Ακρωνυμια 5

Περιληψη 6

Α. Δραστηριοτητα και Αποτελεσματα 15

Α.1. Δραστηριοτητα 16

Α.2. Αποτελεσματα Ασφαλιστικης Δραστηριοτητας 17

Α.3. Αποτελεσματα Επενδυσεων 19

Α.4. Αποτελεσματα αλλων δραστηριοτητων 19

Α.5. Αλλες πληροφοριες 20

Β. Συστημα Διακυβερνησης 21

Β.1. Γενικες Πληροφοριες 22

Β.2. Διοικητικο Συμβουλιο και Επιτροπες 24

Β.3. Διοικηση 26

Β.4. Αλλαγες στο Συστημα Διακυβερνησης 26

Β.5. Συναλλαγες Μετοχων, Προσωπων με επιρροη στην επιχειρηση και με μελη ΔΣ 26

Β.6. Απαιτησεις καταλληλοτητας και Αξιοπιστιας 27

Β.7. Συστημα Διαχειρισης Κινδυνων, Συμπεριλαμβανομενης της Αξιολογησης Ιδιου Κινδυνου και Φερεγγυοτητας 29

Β.8. Αναλογιστικη λειτουργια 39

Β.9. Συστημα Εσωτερικου Ελεγχου 39

Β.10. Εξωτερικη Αναθεση 41

Β.11. Άλλες Πληροφοριες 42

Γ. Προφιλ Κινδυνου 44

Γ.1. Ασφαλιστικος Κινδυνος 45

Γ.2. Κινδυνος Αγορας 50

Γ.3. Πιστωτικος Κινδυνος (Κινδυνος Αντισυμβαλλομενου) 57

Γ.4. Κινδυνος Ρευστοτητας 60

Γ.5. Λειτουργικος Κινδυνος 61

Γ.6. Άλλοι Σημαντικοι Κινδυνοι 62

Γ.7. Άλλες Πληροφοριες 62

Δ. Αποτιμηση για Σκοπους Φερεγγυοτητας 64

Δ.1. Περιουσιακα Στοιχεια 67

Δ.2. Τεχνικες Προβλεψεις 70
Δ.3. Άλλες Υποχρεωσεις 78
Δ.4. Άλλες Πληροφοριες 80
Ε. Διαχειριση Κεφαλαιων 81
Ε.1. Ίδια Κεφαλαια 82
Ε.2. Κεφαλαιακες Απαιτησεις Φερεγγυοτητας και Ελαχιστες Κεφαλαιακες Απαιτησεις 85
Ε.3. Αλλες Πληροφοριες 92
ΣΤ. Παραρτηματα 93

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (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 ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (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 στην Ενότητα Δ «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα Ε «Διαχείριση Κεφαλαίων», 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 «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα Ε «Διαχείριση Κεφαλαίων» 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 ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του ελεγκτή
Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από 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 δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκε 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 «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα Ε «Διαχείριση Κεφαλαίων» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Θέμα έμφασης
Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην θεματική Ενότητα «Περίληψη» 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 «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα Ε «Διαχείριση Κεφαλαίων» 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

DFK PD AUDIT ΑΕ
Χ. Σαμπάγκ – Σ. Χούρι 3
(πρώην Πρεμετής)
151 25 Μαρούσι
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 163

Αθήνα, 21 Απριλίου 2020
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μαργαρίτα Α. Παναγιωτοπούλου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 43511

ΑΚΡΩΝΥΜΙΑ

Για την καλύτερη κατανόηση της παρούσας έκθεσης, παρακάτω παρατίθενται η ερμηνεία των βασικότερων Ακρωνύμιων που περιέχονται στις παρακάτω ενότητες.

ΑΝΕΤΑ	Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων
ΕΑΕΕ	Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδας
EIOPA	Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφάλισης και Επαγγελματικών Συντάξεων
ΔΣ	Διοικητικό Συμβούλιο
ΔΕΙΑ	Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης
ΔΛΠ	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
ΔΠΧΑ	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
ORSA	Εποπτική Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας «ΑΙΚΦ»
ΤτΕ	Τράπεζα της Ελλάδος
SII/ΦII	Φερεγγυότητα II
SCR	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ΚΑΦ)
MCR	Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (ΕΚΑ)

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (εφεξής «Έκθεση») της «Υδρόγειος Ανώνυμος Ασφαλιστική και Αντασφαλιστική Εταιρεία» (εφεξής «Εταιρεία») έχει συνταχθεί στα πλαίσια των άρθρων 292 έως 298 του Κεφαλαίου XII του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, των άρθρων 24 και 38 του Ν.4364/2016 και των άρθρων 51 έως 56 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας Φερεγγυότητας ΙΙ 2009/138/ΕΚ. Το σύστημα «Φερεγγυότητα ΙΙ» έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Η Έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31.12.2019 και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Στόχος της Έκθεσης είναι να παρουσιαστεί η δραστηριότητα της Εταιρείας, τα αποτελέσματά της, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Περιγράφονται επίσης το προφίλ κινδύνου της, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της Έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την Εταιρεία άλλων ενεργειών.

Στη σύνοψη που ακολουθεί και συνοδεύει την παρούσα Έκθεση, παρατίθενται 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.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στους πίνακες και τα παραρτήματα της Έκθεσης απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν σε συγκεκριμένο πίνακα αναφέρεται διαφορετικά).

Η παρούσα Έκθεση είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (www.ydrogios.gr).

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, ασκεί τους Κλάδους Ασφάλισης κατά Ζημιών του άρθρου 4 παράγραφος 1 του Ν. 4364/2016, και έχει έδρα στην Καλλιθέα Αττικής, Λεωφ. Συγγρού 254-258.

Για το 2019 η ελληνική οικονομία διατήρησε την αναπτυξιακή δυναμικής της και κατέγραψε ρυθμό ανάπτυξής περίπου 2%. Η Ελληνική ασφαλιστική αγορά κινούμενη σε αυτό το περιβάλλον, παρουσίασε σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών της (8,7%) το 2019, κυρίως λόγω της αύξησης ασφαλίσεων ζωής (αύξηση 16,9%). Στις ασφαλίσεις κατά

ζημιών σημειώθηκε μικρή αύξηση (2,0%), ενώ εξαιρουμένου του Κλάδου Ασθενειών – ο οποίος σημείωσε αύξηση 15% - οι λοιποί κλάδοι σημείωσαν οριακή αύξηση (0,3%), με ποσοστό άνω του 63% της συνολικής παραγωγής να προέρχεται από τους κλάδους του Αυτοκινήτου.

Παραγωγή κλάδων ασφάλισης κατά Ζημιών που δραστηριοποιείται η Εταιρεία			
(χιλ.€)	2019	2018	Μεταβολή
1.Ατυχήματα	46.869	43.388	8%
3.Χερσαία οχήματα	220.649	204.976	8%
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	22.126	21.992	1%
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	341.008	351.093	-3%
9.Λοιπές ζημίες αγαθών	90.736	91.130	0%
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	750.149	769.286	-2%
13.Γενική αστική ευθύνη	97.543	89.131	9%
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	57.014	50.493	13%
17.Νομική προστασία	34.228	34.824	-2%
18.Βοήθεια	105.459	103.440	2%

Πηγή ΕΑΕΕ

Η συνολική παραγωγή ασφαλίστρων της Εταιρείας για το έτος 2019 ανήλθε στα €86,2εκ σημειώνοντας σημαντική αύξηση 12% σε σύγκριση με το 2018. Η μεγαλύτερη αύξηση σημειώθηκε στον κλάδο Βοηθείας (αύξηση 36%), ενώ οι λοιποί (πλην Αυτοκινήτου) κλάδοι σημείωσαν αύξηση 9%.

Παραγωγή ασφαλίστρων (χιλ.€)	2019	2018	Μεταβολή
1.Ατυχήματα	3.073	2.736	12%
3.Χερσαία οχήματα	23.293	19.794	18%
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	271	256	6%
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	596	537	11%
9.Λοιπές ζημίες αγαθών	4.129	3.789	9%
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	46.595	42.647	9%
13.Γενική αστική ευθύνη	2.283	2.085	10%
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	38	36	4%
17.Νομική προστασία	2.379	2.257	5%
18.Βοήθεια	3.538	2.602	36%
Σύνολο	**86.195**	**76.740**	**12%**

Τα Κέρδη Προ Φόρων το 2019 ανέρχονται σε €9,7εκ έναντι €6,5εκ το 2018, ενώ τα συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους ανέρχονται σε €6,2εκ (2018: €4,3εκ) διαμορφώνοντας τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας βάσει ΔΠΧΑ στα €67,2εκ.

Το Τεχνικό Αποτέλεσμα από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες το 2019 ανήλθε στα €2,1εκ, παρουσιάζοντας μείωση σε σύγκριση με το 2018, ενώ το Καθαρό Επενδυτικό αποτέλεσμα το 2019 ανήλθε σε €6,2εκ έναντι €1,5εκ το 2018, σημειώνοντας αύξηση 315% περίπου. Τα Λοιπά Έσοδα/Έξοδα (πλην Τεχνικού και Επενδυτικού Αποτελέσματος) το 2019 ανήλθαν σε €0,6εκ έναντι €0,7εκ το 2018, ενώ το σύνολο των φόρων ανήλθε σε €2,7εκ (2018: €2,4εκ).

Ισολογισμός Φερεγγυότητα ΙΙ (χιλ.€)	2019	2018	Μεταβολή
Επενδύσεις	166.999	156.314	7%
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	19.524	19.642	-1%
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	36.521	32.826	11%
Λοιπά Στοιχεία	11.586	10.664	9%
Σύνολο Ενεργητικού	**234.631**	**219.447**	**7%**
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	135.076	130.280	4%
Λοιπά Στοιχεία	29.330	23.462	25%
Σύνολο Υποχρεώσεων	**164.407**	**153.742**	**7%**
Διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	**70.224**	**65.705**	**7%**
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	**68.517**	**64.774**	**6%**
Αποτέλεσμα απο Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	**2.122**	**4.524**	**-53%**
Καθαρό επενδυτικό αποτέλεσμα	**6.191**	**1.493**	**315%**

Τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια υπολογιζόμενα σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα ΙΙ» ανήλθαν κατά την 31.12.2019 στα €70,2εκ, παρουσιάζοντας αύξηση 7% από τα αντίστοιχα της 31.12.2018. Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται σε €68,5εκ, μετά την αφαίρεση της διανομής μερίσματος εκ των κερδών προηγούμενων χρήσεων ποσού €1,7εκ τον Ιανουάριο του 2020.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Εταιρεία διαθέτει κατάλληλη οργανωτική δομή και πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της. Ειδικότερα, η Εταιρεία εφαρμόζει το σύστημα διακυβέρνησης που στηρίζεται στις Τρείς Γραμμές Άμυνας (Three Lines of Defense) εντός του οποίου υπάρχουν διακριτοί ρόλοι και γραμμές αναφοράς, με σκοπό την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.

Το Δ.Σ. έχει υιοθετήσει ολοκληρωμένες δομές για το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων. Στο επίπεδο του Διοικητικού Συμβουλίου λειτουργούν η Επιτροπή Ελέγχου και η Επιτροπή Επενδύσεων. Περαιτέρω λειτουργούν οι επιτροπές Συντονισμού Πληροφορικής (IT Steering Committee) και Διακανονισμού Μεγάλων Ζημιών.

Η Εταιρεία έχει πλήρως ανεξάρτητες και επαρκώς στελεχωμένες τις βασικές λειτουργίες, ήτοι, διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής, κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου. Οι βασικές λειτουργίες συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου «Φερεγγυότητα ΙΙ» και φροντίζουν για τη συνεχή βελτίωση του συστήματος διακυβέρνησης. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί πολιτικές, ενώ προγραμματίζονται και εφαρμόζονται σχέδια ελέγχων, τα αποτελέσματα των οποίων επικοινωνούνται, μέσω των Επιτροπών, στο Δ.Σ.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα διευθυντικά στελέχη και τα στελέχη των βασικών λειτουργιών υπόκεινται σε αξιολόγηση.

Αναπόσπαστο μέρος της στρατηγικής της Εταιρείας είναι η συνεχής βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου.

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αναλύονται στο κεφάλαιο «Σύστημα Διακυβέρνησης» της Έκθεσης.

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο Σύστημα Διακυβέρνησης της Εταιρείας.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται στον ασφαλιστικό κίνδυνο και σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως πιστωτικό κίνδυνο (αντισυμβαλλομένου), κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας. Οι δύο πιο σημαντικοί κίνδυνοι είναι ο ασφαλιστικός και ο κίνδυνος αγοράς.

Ειδικότερα για τον ασφαλιστικό κίνδυνο, η έκθεση της Εταιρείας είναι πλήρως εναρμονισμένη με τη φύση των δραστηριοτήτων της, καθώς το μεγαλύτερο μέρος της έκθεσης προέρχεται από τον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων στους κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων. Η έκθεση στον καταστροφικό κίνδυνο περιορίζεται σχεδόν εξ ολοκλήρου από τεχνικές μείωσης κινδύνου και ειδικότερα την αντασφάλιση.

Στον κίνδυνο αγοράς η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη στον κίνδυνο ακινήτων (επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα).

Για όλους τους κινδύνους η Εταιρεία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει πολιτικές και τεχνικές διαχείρισης κινδύνων, οι οποίες της επιτρέπουν να τους αναγνωρίζει, μετράει και παρακολουθεί με αποτελεσματικό τρόπο.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζεται ο ισολογισμός για το 2019 σύμφωνα με το πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ» και τα ΔΠΧΑ.

Ισολογισμός	Φερεγγυότητα ΙΙ (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)
Ίδια Κεφάλαια	**70.224**	**67.216**
Σύνολο Ενεργητικού	**234.631**	**236.446**
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	0	5.464
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	383
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	2.785	2.785
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	19.524	19.524
Επενδύσεις	166.999	167.002
Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφαλιστές	36.521	32.487
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων	1.579	1.579
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	596	596
Λοιπές Απαιτήσεις	4.412	4.412
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	2.214	2.214
Σύνολο Υποχρεώσεων	**164.407**	**169.230**
Ασφαλιστικές προβλέψεις (εκτός του Περιθωρίου Κινδύνου)	127.830	140.850
Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin)	7.246	0
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	2.053	2.053
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	950	0
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	7.799	7.799
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	1.454	1.454
Πιστωτές Διάφοροι	16.568	16.568
Λοιπές Υποχρεώσεις	507	507

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει έκθεση σε πολύπλοκα χρηματοοικονομικά μέσα είτε στο ενεργητικό είτε στις υποχρεώσεις. Οι βασικές διαφορές μεταξύ αποτίμησης κατά «Φερεγγυότητα ΙΙ» και ΔΠΧΑ προέρχονται από την διαφορετική αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων (συμπεριλαμβανομένης και της συμμετοχής των αντασφαλιστών) και την μη αναγνώριση των Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης και των Άυλων περιουσιακών στοιχείων στον ισολογισμό σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα ΙΙ».

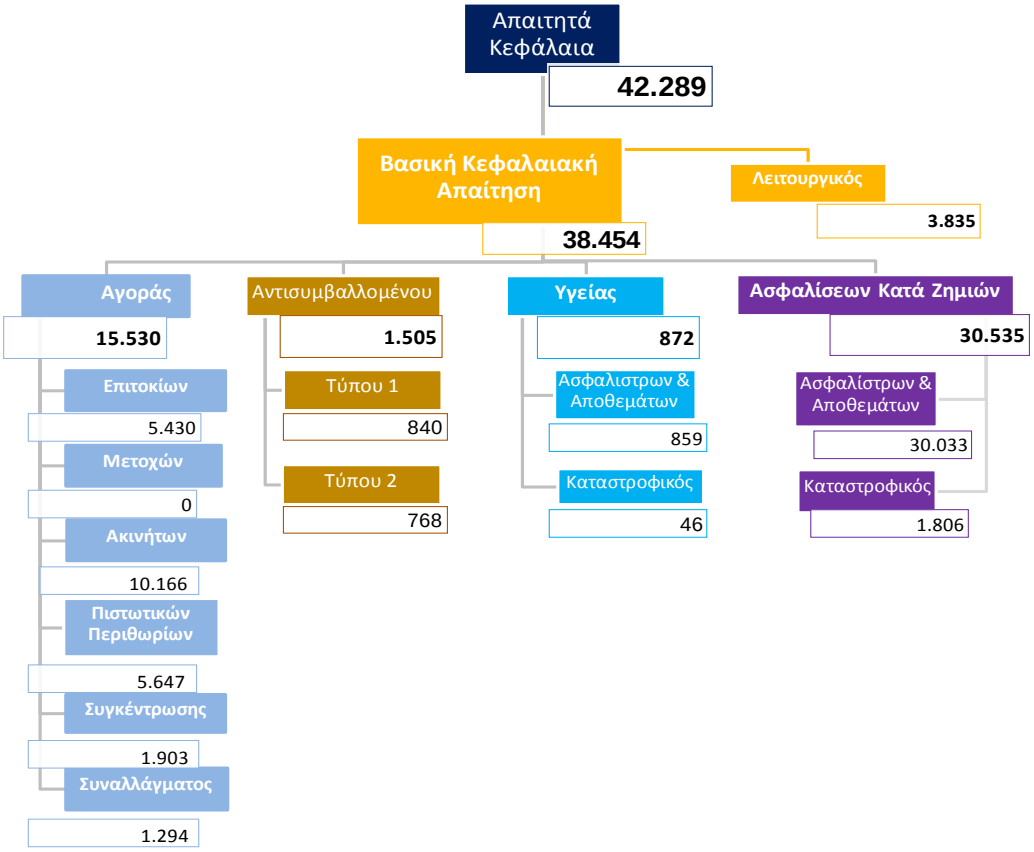
Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί κάποιο μέτρο, μεταβατικό ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των τεχνικών της προβλέψεων ή σε σχέση με το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου.

Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η Εταιρεία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

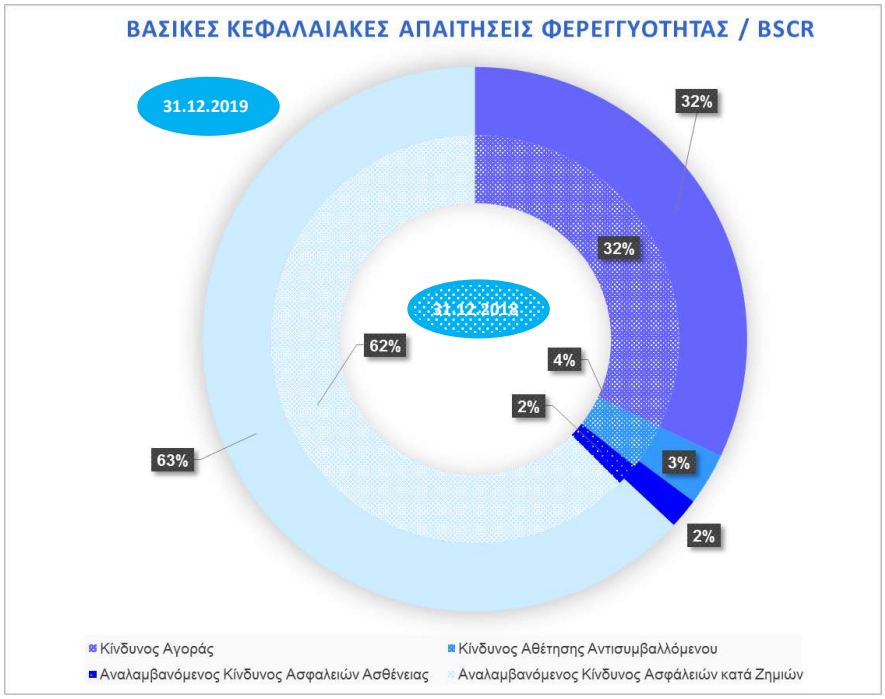
Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας (SCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο κατά την 31.12.2019 έχει ως εξής:



Σε σύγκριση με την 31.12.2018 οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) έχουν αυξηθεί κατά €2,8εκ (ποσοστό 7%), όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα.

Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / BSCR	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Αγοράς	15.530	14.456	1.074	7%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	1.505	1.653	-148	-9%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών Ασθένειας	872	795	77	10%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλειών κατά Ζημιών	30.535	28.244	2.291	8%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης)	**48.441**	**45.148**	3.293	7%
Όφελος Διαφοροποίησης	-9.987	-9.381	-605	6%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	**38.454**	**35.767**	2.688	8%
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.835	3.734	101	3%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	**42.289**	**39.500**	**2.789**	**7%**

Ο σημαντικότερος κίνδυνος της Εταιρείας είναι ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών (63% του BSCR προ διαφοροποίησης), με τον Κίνδυνο Αγοράς να ακολουθεί (32% του BSCR προ διαφοροποίησης). Για τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων η Εταιρεία έχει λάβει τις κατάλληλες ανά κατηγορία κινδύνου τεχνικές μείωσής τους, με σημαντικότερη την χρήση αντασφάλισης.



Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας κατά την 31.12.2019 σε σχέση με την 31.12.2018 δεν έχει υποστεί ουσιώδεις μεταβολές. Επιγραμματικά σημειώνεται ότι ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών σημείωσε αύξηση κατά €2,3εκ (ποσοστό 8%) λόγω κυρίως της αύξησης της παραγωγής, ενώ ο Κίνδυνος Αγοράς αυξήθηκε κατά €1,1εκ (ποσοστό 7%), ως αποτέλεσμα της αύξησης της αξίας των ομολόγων.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα Συνολικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα ΙΙ» κατά την 31.12.2019 ανήλθαν σε €70,2εκ ενώ τα Διαθέσιμα Κεφάλαια ανέρχονται σε €68,5εκ μετά την διανομή μερίσματος εκ των κερδών προηγούμενων χρήσεων. Το 97% των Διαθέσιμων Κεφαλαίων ποσού €66,7εκ ανήκει στην Κατηγορία 1 ενώ μόλις €1,8εκ ανήκουν στην Κατηγορία 3.

	31.12.2019		31.12.2018	
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	**σε χιλ €**	**%**	**σε χιλ €**	**%**
Κατηγορία 1	66.682	97%	62.585	97%
Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	66.682	97%	62.585	97%
Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	0	0%	0	0%
Κατηγορία 2	0	0%	0	0%
Κατηγορία 3	1.835	3%	2.188	3%
Συνολικά Βασικά Ίδια Κεφάλαια	**68.517**	**100%**	**64.774**	**100%**

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο (Standard Formula) και δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος.

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) ανέρχονται σε €13,4εκ κατά την 31.12.2019, με τον δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR ratio) να ανέρχεται στο 496%, έναντι 492% κατά την 31.12.2018.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / MCR	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**Μεταβολή**
	χιλ €	**χιλ €**	**χιλ €**
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για καλυψη το MCR	66.682	62.585	4.097
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη MCR	66.682	62.585	4.097
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	13.432	12.712	720
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	53.250	49.873	3.376
Δείκτης Κάλυψης MCR	**496%**	**492%**	**4%**

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €53,3εκ (396 μονάδες) το όριο των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχονται στο ποσό των €42,3εκ και ο Δείκτης Κάλυψης SCR στο 162% μετά την διανομή μερίσματος εκ των κερδών προηγούμενων χρήσεων . Χωρίς την διανομή μερίσματος ο Δείκτης Κάλυψης SCR ανέρχεται σε 166%.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	68.517	64.774	3.743
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	68.517	64.774	3.743
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	42.289	39.500	2.789
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	26.228	25.273	954
Δείκτης Κάλυψης SCR	**162,0%**	**164,0%**	**-2%**

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €26,2εκ (62 μονάδες) το όριο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και οποιουδήποτε άλλου μεταβατικού μέτρου.

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Οι αποτιμήσεις που παρουσιάζονται στην Έκθεση έχουν βασιστεί στις κατάλληλες για την 31/12/2019 πληροφορίες. Σύμφωνα με τον Παγκόσμιο Οργανισμό Υγείας η διάδοση του ιού COVID-19 και ο χαρακτηρισμός της κατάστασης ως πανδημία έγινε εντός του μηνός Φεβρουαρίου 2020 και επιβεβαιωμένα κρούσματα εμφανίστηκαν στην χώρα μας στο τέλος του ίδιου μήνα. Υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα για τις κοινωνικές και οικονομικές επιπτώσεις αυτής της Πανδημίας. Οι πιθανές επιπτώσεις στην αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, λόγω του COVID-19 δεν μπορούν σε αυτό το στάδιο να προσδιορισθούν και καθώς θεωρούνται ως μη διορθωτικά γεγονότα (non-adjusting events) για τον Ισολογισμό της 31.12.2019, θα καταχωρηθούν και θα επηρεάσουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020. Επιπλέον, οι Εποπτικές Καταστάσεις της Εταιρείας όπως αναλύονται στην παρούσα Έκθεση για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019, δεν έχουν προσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζουν την επίδραση της τυχόν μείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων καθώς δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί αξιόπιστα η διάρκεια και η σοβαρότητα της πανδημίας κατά την σύνταξη της παρούσας Έκθεσης. Η Εταιρεία σε λειτουργικό επίπεδο έχει συμμορφωθεί με όλες τις οδηγίες που έχουν εκδοθεί από τον Εθνικό Οργανισμό Δημόσιας Υγείας.

Σε επιχειρησιακό επίπεδο εξετάζονται σε καθημερινή βάση οι εξελίξεις στον διεθνή χρηματοπιστωτικό τομέα και επισκοπείται ο χρηματοοικονομικός και λειτουργικός κίνδυνος καθώς και ο κίνδυνος ρευστότητας για την Εταιρεία.

Η ΔΕΙΑ με ηλεκτρονικό μήνυμα στις 23 Μαρτίου 2020 μας ενημέρωσε ότι σύμφωνα με την ΕΙΟΡΑ ο ιός θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως "σημαντική εξέλιξη" όπως περιγράφεται στο Άρθρο 54 της Οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ (Άρθρο 41 παρ.1 του Ν4364/2016). Επίσης ότι έκανε αποδεκτές τις συστάσεις της ΕΙΟΡΑ της 20ης Μαρτίου 2020 για παράταση των προθεσμιών υποβολής εποπτικών αναφορών και δημοσιοποιήσεων.

Η Εταιρεία αναμένει να συνεχίσει να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας, όπως απαιτείται από τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και την πολιτική της Εταιρείας έτσι ώστε ο Δείκτης Κάλυψης SCR να παραμένει εντός των προδιαγεγραμμένων ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας συνεχίζει να σχεδιάζει και να αξιολογεί ενέργειες στις οποίες θα προβεί έτσι ώστε να διασφαλίσει την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τον COVID-19 περιλαμβάνονται στα τμήματα Α, Β, Γ, Δ και Ε της Έκθεσης.

ΑΡΧΗ ΣΥΝΕΧΙΣΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Η Διοίκηση της Εταιρίας, κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και της παρούσας έκθεσης, εξετάζοντας όλους τους παράγοντες που σχετίζονται με τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητάς της (Going Concern), συνεπεία της πανδημίας του Covid-19, εκτιμά ότι τόσο η οικονομική της θέση όσο και τα εποπτικά κεφάλαιά της, δεν αναμένεται να μεταβληθούν σημαντικά έτσι ώστε να επηρεάσουν την συνέχιση των δραστηριοτήτων της

α.

Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

υδρόγειος

Ασφαλιστική

Α.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Υδρόγειος Ασφαλιστική είναι αμιγώς ιδιωτική ασφαλιστική εταιρεία και συγκαταλέγεται στις μεγαλύτερες εταιρείες Γενικών Ασφαλίσεων. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα από το 1973. Στα προϊόντα της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται σύγχρονες και ευέλικτες λύσεις για την προστασία του ιδιώτη, του επαγγελματία ή επιχειρηματία, της περιουσίας και της οικογένειας. Τα προϊόντα της Εταιρείας διατίθενται αποκλειστικά μέσω δικτύου ανεξάρτητων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και μέσω υποκαταστημάτων και γραφείων της στις μεγαλύτερες πόλεις της Ελλάδας.

Όραμα της Εταιρείας είναι να αποτελεί διαχρονικά την «Ασφαλή Δύναμη», ήτοι έναν υψηλού κύρους και αξιοπιστίας, φερέγγυο ασφαλιστικό οργανισμό, πρωταγωνιστή του κλάδου, με συνεχή, ισχυρή αναπτυξιακή προοπτική. Έναν ασφαλιστικό οργανισμό που μέσα από τη λειτουργία, τις υπηρεσίες και τη συμπεριφορά του, αποπνέει σιγουριά και εμπιστοσύνη στον ασφαλισμένο.

Αποστολή της Εταιρείας είναι να δημιουργεί και να παρέχει υψηλής ποιότητας ασφαλιστικά προϊόντα και υπηρεσίες, λειτουργώντας με επαγγελματισμό, υπευθυνότητα και, κυρίως, διατηρώντας ανθρώπινο πρόσωπο, σε ό,τι αφορά τις σχέσεις της με τους πελάτες, συνεργάτες, εργαζομένους, δικαιούχους αποζημίωσης, εταίρους του επιχειρηματικού και ευρύτερου κοινωνικού της περιβάλλοντος.

Η επωνυμία, νομική μορφή και διεύθυνση της Εταιρείας είναι :

Επωνυμία και Νομική Μορφή	ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Έδρα	Νομός Αττικής, Δήμος Καλλιθέας, Λεωφόρος Συγγρού 254-258, ΤΚ 17672

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλη την Ελλάδα. Η Εταιρεία διαθέτει υποκαταστήματα και γραφεία σε μεγάλες πόλεις της Ελλάδας. Απασχολεί 231 εργαζόμενους με σύμβαση εργασίας, έναντι 234 κατά την 31.12.2018, και το Δίκτυο Πρόσκτησης Ασφαλιστικών Εργασιών της αποτελείται από περίπου 2.100 ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους ακόλουθους κλάδους σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της:

Κλάδοι Ασφάλισης	Κλάδος Φερεγγυότητας ΙΙ
1.Ατυχήματα	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος
3.Χερσαία οχήματα	Ασφάλιση άλλων οχημάτων
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές)
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
9.Λοιπές ζημίες αγαθών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου
13.Γενική αστική ευθύνη	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
17.Νομική προστασία	Ασφάλιση νομικής προστασίας
18.Βοήθεια	Συνδρομή (Βοήθεια)

Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €18.888.160,20 διαιρεμένο σε 31.480.267 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,60 η κάθε μία. Η «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε» είναι πολυμετοχική εταιρεία με κύριο μέτοχο την οικογένεια Κασκαρέλη με ποσοστό συμμετοχής 76% περίπου. Το υπόλοιπο μετοχικό κεφάλαιο ανήκει σε διάφορα φυσικά και νομικά πρόσωπα.

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2019 διενεργεί η ελεγκτική εταιρεία DFK PD AUDIT Α.Ε με ορκωτό ελεγκτή λογιστή την κα. Μαργαρίτα Παναγιωτοπούλου.

Ελεγκτική Εταιρεία	DFK PD AUDIT A.E
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Μαργαρίτα Παναγιωτοπούλου
Διεύθυνση:	Χ. Σαμπάγκ – Σ. Χούρι 3, ΤΚ 15125 Μαρούσι
Τηλέφωνο:	210 7249302

Εποπτική αρχή

Το εποπτικό έργο ασκείται από τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) της Τράπεζας της Ελλάδος.

Εποπτική Αρχή:	Τράπεζα της Ελλάδος
Τμήμα:	Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ)
Διεύθυνση:	Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα, Τ.Κ. 10250
Τηλέφωνο:	210 3201111

Α.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας για τα έτη 2019 και 2018 ανά κλάδο κατά την «Φερεγγυότητα ΙΙ» και παρουσιάζονται βάσει αποτίμησης ΔΠΧΑ.

Κλάδος Φερεγγυότητας ΙΙ	Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Καθαρά			Ασφαλιστικές αποζημιώσεις - Καθαρά			Τεχνικό Αποτέλεσμα		
	2019	2018	Μεταβολή	2019	2018	Μεταβολή	2019	2018	Μεταβολή
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	32.109	28.610	12%	11.754	6.883	71%	-2.563	-933	175%
Χερσαία Οχήματα	19.843	16.554	20%	4.499	3.075	46%	5.897	5.337	10%
Γενική Αστ. Ευθύνη	911	959	-5%	2.253	647	248%	-2.110	-463	356%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.437	2.203	11%	1.079	1.022	6%	-662	-756	-12%
Νομική Προστασία	2.163	2.034	6%	115	-17	-775%	796	749	6%
Βοήθεια	679	600	13%	0	0	0%	-715	-468	53%
Μεταφορές	105	100	6%	-26	16	-262%	60	4	1294%
Προσωπικό Ατύχημα	2.778	2.402	16%	-27	89	-130%	1.418	1.054	35%
Σύνολο	**61.027**	**53.461**	**14%**	**19.647**	**11.715**	**68%**	**2.122**	**4.524**	**-53%**

Κατά την διάρκεια του 2019 σημειώθηκε αύξηση της παραγωγής ασφαλίστρων (εγγεγραμμένα ασφάλιστρα) σε όλους τους κλάδους που δραστηριοποιείται η Εταιρεία (12% στο σύνολο). Η αύξηση κατά 14% στα Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα-Καθαρά (δηλαδή μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών) έχει επηρεαστεί θετικά και από την μείωση της συμμετοχής των αντασφαλιστών.

Το Τεχνικό Αποτέλεσμα του 2019 είναι μειωμένο σε σχέση με το αντίστοιχο του 2018, λόγω της αύξησης των ασφαλιστικών αποζημιώσεων, κυρίως στον κλάδο Αστ. Ευθύνης Οχημάτων.

Η Εταιρεία δεν διαθέτει Προϊόντα Αυτοκινήτου με μόνες καλύψεις του κλάδου της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων. Συνδυαστικά το Τεχνικό Αποτέλεσμα όλων των σχετιζόμενων με Προϊόντα Αυτοκινήτου κλάδων ανήλθε το 2019 στα €4,8εκ (2018: €5,7εκ).

Περισσότερη ανάλυση παρατίθεται στην ποσοτική αναφορά S.05 στο Παράρτημα.

Ασφάλιση αστικής ευθύνης Οχημάτων

- Αποτελεί τον μεγαλύτερο κλάδο ασφάλισης της Εταιρείας.
- Ο κλάδος παρουσίασε αρνητικό τεχνικό αποτέλεσμα.
- Το αποτέλεσμα του κλάδου είναι δυσμενέστερο από το αναμενόμενο βάσει του Επιχειρησιακού Σχεδίου.

Ασφάλιση άλλων οχημάτων (Χερσαία Οχήματα)

- Είναι ο δεύτερος μεγαλύτερος κλάδος, αλλά ο πρώτος σε επίπεδο κερδοφορίας για την Εταιρεία.
- Τα αποτελέσματα του κλάδου είναι σύμφωνα με το Επιχειρησιακό Σχέδιο της Εταιρείας.

Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης

- Με βάση την παραγωγή ασφαλίστρων είναι ο έκτος μεγαλύτερος κλάδος της Εταιρείας.
- Το αρνητικό τεχνικό αποτέλεσμα οφείλεται στην ενίσχυση των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών, κυρίως για τις καλύψεις της Επαγγελματικής Ευθύνης Ιατρών και Νοσοκομείων.
- Η Εταιρεία δεν ανανέωσε την ασφάλιση ζημιογόνων Νοσηλευτικών Μονάδων και προέβη σε διορθώσεις του τιμολογίου και των όρων ασφάλισης.

Α.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των επενδύσεων της Εταιρείας για το 2019 και σύγκριση με το 2018, με βάση αποτίμησης τα ΔΠΧΑ.

Αποτελέσματα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2019	2018	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Τόκοι Ομολόγων	1.967	2.053	-4%
Τόκοι Καταθέσεων	14	24	-42%
Έσοδα από Ακίνητα	318	345	-8%
Μερίσματα από Μετοχές	0	162	-100%
Λοιπά	10	58	-83%
Κέρδη/ Ζημία από αποτίμηση / πώληση	4.681	-377	1340%
Πραγματοποιηθέντα έσοδα	**6.989**	**2.264**	**209%**
Έξοδα Επενδύσεων	-798	-771	4%
Καθαρό επενδυτικό αποτέλεσμα	**6.191**	**1.493**	**315%**

- Τα έσοδα από τόκους ομολόγων είναι η βασική πηγή επενδυτικών εσόδων. Η μείωση τους το 2019 σε σύγκριση με το 2018 οφείλεται κυρίως στην λήξη εταιρικών ομολόγων με υψηλό κουπόνι κατά την διάρκεια του έτους.
- Τα κέρδη από αποτίμηση/πώληση είναι υψηλά κυρίως λόγω της ανόδου των τιμών κρατικών ομολόγων της Ελλάδας και Ιταλίας το δεύτερο και τρίτο τρίμηνο του έτους.
- Δεν υπάρχουν έσοδα από Μερίσματα μετοχών καθώς η Εταιρεία προχώρησε στην πώληση του συνόλου των μετοχών που κατείχε στην Ydrogios Insurance Company (Cyprus) Ltd.
- Τα έξοδα επενδύσεων παραμένουν σταθερά και ανέρχονται σε περίπου 0,7% της αξίας του χαρτοφυλακίου των ομολόγων και περιλαμβάνουν τις αμοιβές του θεματοφύλακα και του επενδυτικού συμβούλου.

Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου δεν παρουσίασε σημαντική αλλαγή, όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα. Η αύξηση της αξίας των Ομολόγων οφείλεται τόσο στην αύξηση των τιμών τους κατά την 31.12.2019 όσο και στην αγορά νέων.

Αξία Επενδύσεων (χιλ. €)	2019	2018
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	21.140	22.349
Μετοχές	0	2.330
Ομόλογα	144.358	129.248
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.502	2.387
Σύνολο Επενδύσεων	**166.999**	**156.314**

Α.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η Εταιρεία δεν έχει κέρδη ή ζημιές από λοιπές δραστηριότητες πέραν των όσων αναφέρθηκαν στα προηγούμενα κεφάλαια.

Α.5. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η πανδημία του COVID-19 επηρεάζει επί του παρόντος όλες τις πτυχές της προσωπικής και επαγγελματικής ζωής μας, την υγεία του παγκόσμιου πληθυσμού, τις παγκόσμιες οικονομικές επιδόσεις και τις χρηματοπιστωτικές αγορές. Παρά τις αβεβαιότητες αυτές, η Εταιρεία είναι προετοιμασμένη για την αντιμετώπιση γεγονότων που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ομαλή λειτουργία της. Πρώτη προτεραιότητα της Εταιρείας παραμένει η προστασία των ανθρώπων της. Στο πλαίσιο των μέτρων αυτών από τη Δευτέρα, 16/3/2020, τα γραφεία και υποκαταστήματα της εταιρείας λειτουργούν με προσωπικό ασφαλείας ενώ δεν επιτρέπονται επισκέψεις κοινού και το μεγαλύτερο μέρος του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρείας εργάζεται με τηλε-εργασία. Συγκεκριμένα το 80% του προσωπικού εργάζεται εξ αποστάσεως καθώς η Εταιρεία από καιρού ψηφιοποιεί το σύνολο των εγγράφων των κύριων λειτουργιών της. Το υπόλοιπο 20% εργάζεται ως προσωπικό ασφαλείας στα κεντρικά γραφεία και στα υποκαταστήματα. Η επικοινωνία της διοίκησης, στελεχών και προσωπικού γίνεται μέσω τηλεφώνων, ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και λοιπών σύγχρονων μεθόδων τηλεδιάσκεψης. Εκ περιτροπής και σε εβδομαδιαία βάση το προσωπικό ασφαλείας εναλλάσσεται. Σε εξαιρετική περίσταση, το σύνολο του προσωπικού θα εργαστεί εξ αποστάσεως με τηλε-εργασία λαμβάνοντας όλα τα μέτρα ασφαλείας και προστασίας της πληροφορίας καθώς και των προσωπικών δεδομένων.

Η Εταιρεία δεν παρέχει προϊόντα που προσφέρουν ασφαλιστική κάλυψη έναντι κινδύνου επιδημίας ή πανδημίας. Αναφορικά με τους πελάτες, στο πλαίσιο προληπτικής κοινωνικής ευθύνης, εξετάζεται η λήψη πρωτοβουλιών για την υποστήριξη τους κατά τη διάρκεια της επιδημίας. Έχει ήδη γίνει καμπάνια ενημέρωσης και υπενθύμισης των ψηφιακών υπηρεσιών και εργαλείων που διαθέτει η Εταιρεία, και προτρέπουμε τους πελάτες και το δίκτυο των διαμεσολαβούντων να τις χρησιμοποιούν για την άμεση εξυπηρέτηση τους.

β.

Σύστημα Διακυβέρνησης

υδρόγειος

Ασφαλιστική

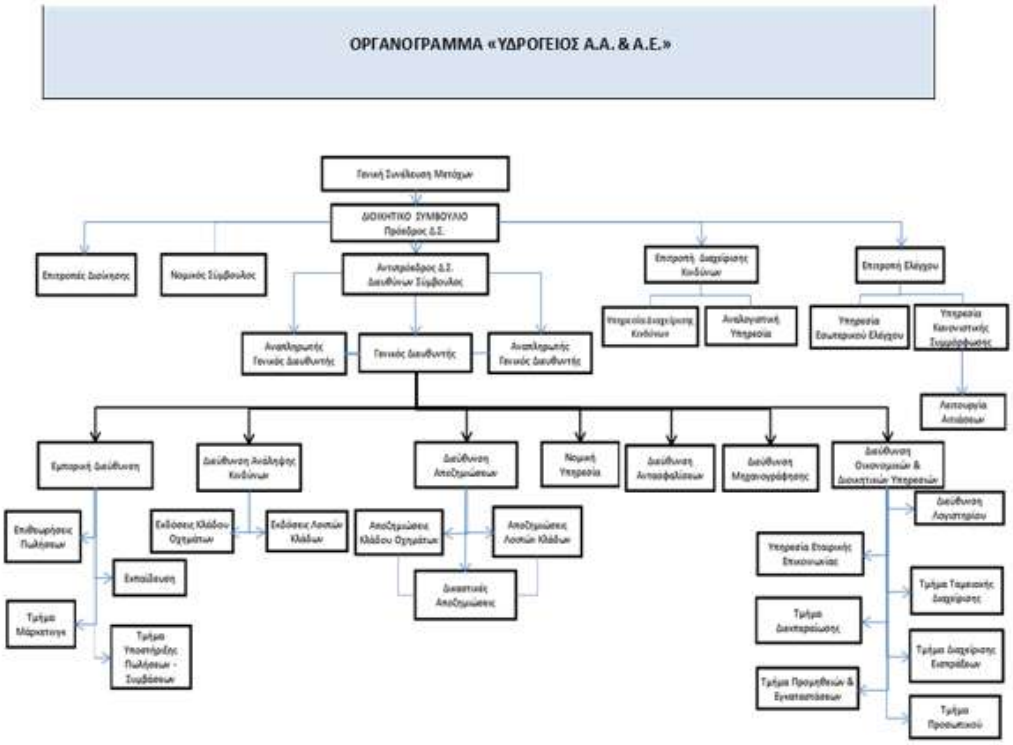
Β.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία διαθέτει κατάλληλη οργανωτική δομή και πλαίσιο Εσωτερικού Ελέγχου για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της. Ειδικότερα, η Εταιρεία εφαρμόζει το σύστημα διακυβέρνησης που στηρίζεται στις Τρείς Γραμμές Άμυνας (Three Lines of Defense) εντός του οποίου υπάρχουν διακριτοί ρόλοι και γραμμές αναφοράς, με σκοπό την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Το μοντέλο των τριών γραμμών άμυνας περιγράφεται στο παρακάτω γράφημα:

Πρώτη Γραμμή Άμυνας	Η βασική ευθύνη για τον εντοπισμό και τη διαχείριση των κινδύνων στην καθημερινή λειτουργία, αφορά τη Διοίκηση και τις Επιχειρησιακές Μονάδες της Εταιρείας που μέσω των καθημερινών εργασιών τους αναλαμβάνουν χρηματοοικονομικούς και λειτουργικούς κινδύνους. Οι Επιχειρησιακές Μονάδες οφείλουν να λειτουργούν εντός των κανόνων που θέτει το σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και να εφαρμόζουν τα κατάλληλα σημεία ελέγχου, προκειμένου οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται να βρίσκονται εντός των ορίων ανοχής κινδύνου της Εταιρείας. Οι Επιχειρησιακές Μονάδες αναφέρονται στη Διοίκηση και στις περιπτώσεις που απαιτείται λειτουργούν υπό την καθοδήγηση των αρμόδιων Επιτροπών Διοίκησης. Οι Επιχειρησιακές Μονάδες ζητούν και λαμβάνουν καθοδήγηση αναφορικά με τη διαχείριση των κινδύνων και τα σημεία ελέγχου από τις λειτουργίες της Δεύτερης και Τρίτης Γραμμής Άμυνας.

Δεύτερη Γραμμή Άμυνας	Η ανεξάρτητη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και η ανεξάρτητη Αναλογιστική Λειτουργία, μέσω του ελεγκτικού τους ρόλου, διασφαλίζουν την αναγνώριση, εκτίμηση, παρακολούθηση και τον περιορισμό του συνόλου των κινδύνων της Εταιρείας. Η ανεξάρτητη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διασφαλίζει την αναγνώριση, εκτίμηση, παρακολούθηση και περιορισμό των κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης. Η Λειτουργία Ασφάλειας Πληροφοριακών Συστημάτων και Δεδομένων, διασφαλίζει την αναγνώριση, εκτίμηση, παρακολούθηση και περιορισμό των σχετικών κινδύνων. Οι ανωτέρω ανεξάρτητες λειτουργίες αναφέρονται τόσο στη Διοίκηση της Εταιρείας όσο και στο Δ.Σ. και τις αρμόδιες Επιτροπές του. Όλες οι λειτουργίες της Δεύτερης Γραμμής άμυνας παρέχουν τα κατάλληλα εργαλεία και την κατάλληλη υποστήριξη στην Πρώτη Γραμμή Άμυνας.
Τρίτη Γραμμή Άμυνας	Η ανεξάρτητη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, ελέγχει την επάρκεια του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου στο σύνολο της Εταιρείας. Στο εύρος των εργασιών της εμπεριέχεται και ο έλεγχος των λειτουργιών της Δεύτερης Γραμμής Άμυνας. Η ανεξάρτητη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Εταιρεία είναι δομημένη με τρόπο που διασφαλίζει την εύρυθμη λειτουργία της και επιτρέπει τη σωστή διαχείριση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη κατά την διάρκεια των εργασιών της. Το οργανόγραμμα της Εταιρείας παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα το οποίο αναλύεται περαιτέρω.



Β.2. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Εταιρείας απαρτίζεται από έντεκα (11) μέλη, εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24ης Ιουνίου 2019 με πενταετή θητεία, και η σύνθεση του είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης
Αντιπρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος	Παύλος Κασκαρέλης
Μέλη	Λουκάς Κορομπίλης Ιωάννης Σουρλής Χρήστος Χατζηευθυμίου Χαρίλαος Δαμάσκος Σεραφείμ Αίσωπος Χρήστος Ντινόπουλος Ιωάννης Βαφειάδης Κωνσταντίνος Κανέλλος Αναστάσιος Μπέγιογλου

Το Δ.Σ. έχει την τελική ευθύνη να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Διακυβέρνησης, να καθορίζει τη θέση της Εταιρείας ως προς την ανάληψη κινδύνων και τα

συνολικά όρια ανοχής κινδύνου, καθώς και να εγκρίνει τις κύριες στρατηγικές και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.

Το Δ.Σ. λαμβάνει τις στρατηγικές αποφάσεις αναφορικά με την πορεία της Εταιρείας και εναρμονίζει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας.

ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ Δ.Σ.

Για καλύτερη και περισσότερο εξειδικευμένη προσέγγιση στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και τη διαχείριση κινδύνων, το Δ.Σ. έχει δημιουργήσει αρμόδιες Επιτροπές, προκειμένου να το υποστηρίζουν στην εκπλήρωση του έργου του.

Επιτροπή Ελέγχου

Σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι η υποστήριξη του Δ.Σ. στα καθήκοντα του σχετικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομικό, κανονιστικό και θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της. Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί την αποτελεσματική και ορθή λειτουργία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κίνδυνων, την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων και τα συναφή θέματα με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. δεν μπορεί να οριστεί Πρόεδρος της Επιτροπής. Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τακτικά και κατ΄ ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου, με πρόσκληση του Προέδρου της. Εφόσον απαιτείται πραγματοποιούνται έκτακτες συνεδριάσεις. Σε τριμηνιαία βάση κατ΄ ελάχιστον πραγματοποιούνται συναντήσεις με τον υπεύθυνο της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου και σε ετήσια βάση με τον Ορκωτό Ελεγκτή για ενημέρωση επί θεμάτων που προέκυψαν από τον σχετικό έλεγχο. Η Επιτροπή Ελέγχου δύναται να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και οποιοδήποτε στέλεχος ή εμπειρογνώμονα, η παρουσία του οποίου απαιτείται κατά την κρίση της.

Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει τις εκθέσεις της για τα αποτελέσματα του ελεγκτικού έργου της στο Δ.Σ., αναδεικνύοντας αυτά για τα οποία θεωρεί ότι πρέπει να γίνουν ενέργειες ή βελτιώσεις, εισηγούμενη και ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν. Η Επιτροπή Ελέγχου μετά από κάθε συνεδρίαση, υποβάλλει στο Δ.Σ. αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων ορίζεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. και μη μέλη, με επαρκή γνώση στον τομέα των επενδύσεων. Σκοπός της Επιτροπής Επενδύσεων είναι η υποστήριξη του Δ.Σ. στα καθήκοντά του σχετικά με την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας σύμφωνα με την εγκεκριμένη Πολιτική Επενδύσεων.

Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής Επενδύσεων. Η συμμετοχή στην Επιτροπή Επενδύσεων δεν αποκλείει τη δυνατότητα συμμετοχής και σε άλλες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να οριστεί Πρόεδρος της Επιτροπής.

Η Επιτροπή Επενδύσεων συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου με πρόσκληση του Προέδρου της, δυνάμενη να συνεδριάζει και οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο. Η Επιτροπή Επενδύσεων τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της, αποφασίζει κατά πλειοψηφία και μετά από κάθε συνεδρίαση υποβάλλει εγγράφως στο Δ.Σ. αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και τα αποτελέσματα του έργου της.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Επενδύσεων ενημερώνει επίσης το Δ.Σ. για το έργο της Επιτροπής στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του Δ.Σ.

Β.3. ΔΙΟΙΚΗΣΗ

Τα μέλη της Διοίκησης είναι ανώτατα διευθυντικά στελέχη και δρουν είτε μεμονωμένα στο επίπεδο αρμοδιοτήτων τους, είτε συμμετέχοντας σε επιμέρους Επιτροπές. Ο ρόλος της Διοίκησης είναι η υλοποίηση των στόχων και της στρατηγικής που θέτουν οι μέτοχοι και το Δ.Σ. της Εταιρείας. Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τη διασφάλιση της αποτελεσματικής και αποδοτικής λειτουργίας της Εταιρείας, τον επαρκή έλεγχο των κινδύνων της, την ενδεδειγμένη επιχειρησιακή δεοντολογία, την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών ή μη, πληροφοριών που αναφέρονται ή γνωστοποιούνται και την συμμόρφωση με τους νόμους, τους κανονισμούς και τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες. Αναπόσπαστο μέρος των καθημερινών λειτουργιών της Διοίκησης είναι η διασφάλιση ότι η επιχειρησιακή κουλτούρα και η κουλτούρα διαχείρισης κινδύνου επικοινωνούνται καταλλήλως σε όλο το προσωπικό και αποτελούν καθημερινή πρακτική στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Β.4. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Δεν υπήρξαν αλλαγές στο σύστημα Διακυβέρνησης κατά την διάρκεια του 2019.

Β.5. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΜΕ ΕΠΙΡΡΟΗ ΣΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΕ ΜΕΛΗ ΔΣ

Οι συναλλαγές μετόχων, προσώπων με επιρροή στην επιχείρηση και με μέλη Δ.Σ. αναλύονται στον επόμενο πίνακα.

31.12.2019				
Ποσά Συναλλαγών με Συνδεδεμένα Μέρη (χιλ. €)	**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**	**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**	**ΕΣΟΔΑ**	**ΕΞΟΔΑ**
ICS Λύσεις Ασφαλιστικών Συμβούλων	0	0	16	98
Μέλη Δ.Σ	0	0	0	1.868
Σύνολο	**0**	**0**	**16**	**1.967**

Β.6. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Σκοπός της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας είναι η διασφάλιση της χρηστής και συνετής διοίκησης της Εταιρείας προς προστασία των ασφαλισμένων και όσων έχουν έννομο συμφέρον, με την ανάθεση θέσεων ευθύνης σε κατάλληλα πρόσωπα που διαθέτουν επαρκή θεωρητική και πρακτική γνώση και εμπειρία για τα καθήκοντα που αναλαμβάνουν επί θεμάτων της Ιδιωτικής Ασφάλισης, καθώς και τις ανάλογες διοικητικές ικανότητες για τη θέση που αναλαμβάνουν.

Η Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας θεσπίζει το πλαίσιο διαδικασιών για την ανάθεση καθηκόντων, μέσω του οποίου διασφαλίζεται ότι η ανάθεση καθηκόντων γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται η κατάλληλη διαφοροποίηση των επαγγελματικών προσόντων, των γνώσεων και της σχετικής πείρας που απαιτούνται για την αντίστοιχη θέση, να αποφεύγεται η σύγκρουση συμφερόντων και ασυμβίβαστου, προκειμένου η Εταιρεία να διοικείται και να ελέγχεται με τον δέοντα επαγγελματισμό.

Βασικές απαιτήσεις για κάθε υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο είναι η εντιμότητα, ακεραιότητα και η καλή φήμη του προσώπου. Το πρόσωπο θεωρείται ότι δεν διαθέτει τις συγκεκριμένες ιδιότητες όταν έχει καταδικασθεί για κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεοκοπία, λαθρεμπορία, νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, καθώς και εάν έχει κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχη συναφή νομική κατάσταση.

Η εξακρίβωση της συνδρομής ή μη, των ανωτέρω, διεξάγεται με την προσκόμιση από το υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο των αντίστοιχων πιστοποιητικών (αντίγραφο ποινικού μητρώου, πιστοποιητικό μη πτώχευσης) και με την συμπλήρωση υπεύθυνης δήλωσης για όσα εκ των απαιτούμενων δεν προκύπτουν από επίσημα πιστοποιητικά.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Οι Ειδικές Απαιτήσεις για κάθε υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο διαφοροποιούνται ανάλογα με τις απαιτήσεις της θέσης ευθύνης.

Μέλη Δ.Σ. και Διευθυντικά Στελέχη

Το Δ.Σ. σε συλλογικό επίπεδο οφείλει να απαρτίζεται από μέλη που διαθέτουν επαγγελματικά προσόντα, πείρα και γνώσεις κατ΄ ελάχιστον σε θέματα ασφαλιστικών και χρηματοπιστωτικών αγορών, επιχειρηματικής στρατηγικής και επιχειρηματικών υποδειγμάτων, συστήματος διακυβέρνησης, χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης και ρυθμιστικού πλαισίου και απαιτήσεων. Το υποψήφιο μέλος του Δ.Σ., ενδεικτικά πρέπει να διαθέτει επαρκή γνώση του περιβάλλοντος λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης, επαγγελματική κατάρτιση και εμπειρία σε ένα -τουλάχιστον- τομέα εκ των απαιτούμενων συνολικά για το Δ.Σ. Τα υποψήφια διευθυντικά στελέχη πρέπει να έχουν προϋπηρεσία σε αντίστοιχη θέση σε ασφαλιστική επιχείρηση ή προϋπηρεσία σε θέσεις ευθύνης, στον ασφαλιστικό ή και χρηματοπιστωτικό τομέα, τίτλο σπουδών ή ειδικών σεμιναρίων, κατανόηση του θεσμικού και ρυθμιστικού περιβάλλοντος,

μη ύπαρξη ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων με τα καθήκοντα τους, ικανότητα ομαδικής λειτουργίας, ικανότητα ανάληψης ευθύνης, ήθος – ακεραιότητα – χαρακτήρα και οικονομική ευρωστία.

Υπεύθυνα Πρόσωπα Βασικών Λειτουργιών

Λαμβανομένων υπόψη της σπουδαιότητας και του ρόλου των τεσσάρων βασικών λειτουργιών, ήτοι της διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής, εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης, τα υποψήφια πρόσωπα, πλέον των όσων ισχύουν για τα διευθυντικά στελέχη, πρέπει να διαθέτουν πανεπιστημιακό τίτλο σπουδών, προϋπηρεσία – συστάσεις, αντικειμενικότητα και αμεροληψία, ευθυκρισία, ικανότητα ανεξάρτητης εκτέλεσης των καθηκόντων.

ΔΙΕΡΓΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Οι διεργασίες για την Αξιολόγηση της Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας των προσώπων που διοικούν ουσιαστικά την Εταιρεία ή ασκούν άλλα καίρια καθήκοντα, διενεργούνται πριν την ανάθεση των αντίστοιχων καθηκόντων και κατά τη διάρκεια της άσκησης των ανατεθειμένων καθηκόντων.

Η διαδικασία κατά το στάδιο πριν την ανάθεση των καθηκόντων περιλαμβάνει:

- Την προσκόμιση όλων των απαραίτητων εγγράφων που αποδεικνύουν τα τυπικά προσόντα του υποψηφίου, αναφορικά με την θέση ευθύνης που μέλλεται να αναλάβει.
- Την προσκόμιση όλων των πιστοποιητικών δημοσίων αρχών που αποδεικνύουν την εντιμότητα, ακεραιότητα και καλή φήμη του υποψηφίου προσώπου.
- Την προσωπική συνέντευξη του υποψηφίου.
- Τη διασφάλιση ότι το υποψήφιο πρόσωπο διαθέτει κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες, επαγγελματική κατάρτιση και προϋπηρεσία ώστε να εκπληρώσει με επιτυχία τα καθήκοντα που θα αναλάβει.
- Τη διασφάλιση περί μη ύπαρξης συγκρούσεως συμφερόντων ή ασυμβίβαστου. Εξετάζεται εάν το υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο έχει άμεση ή έμμεση σχέση με ανταγωνίστριες εταιρείες, ή διατηρεί σχέση, άμεση ή έμμεση, με επιχείρηση που η φύση της δεν επιτρέπει την ανάληψη συγκεκριμένης θέσης.
- Την σύνταξη εισηγητικού σημειώματος και υποβολής του στο Δ.Σ. ή τη Γενική Συνέλευση των μετόχων προς έγκριση ή απόρριψη. Αν το εισηγητικό σημείωμα, αφορά διευθυντικό στέλεχος, συντάσσεται από τριμελή επιτροπή, αποτελούμενη από δύο μέλη του Δ.Σ. και τον Γενικό Διευθυντή.

Το Δ.Σ. αφού κάνει την επιλογή του κατάλληλου προσώπου, εξουσιοδοτεί τον Υπεύθυνο Διοίκησης να γνωστοποιήσει την ανάθεση καθηκόντων στην Εποπτική Αρχή, σε όσες περιπτώσεις απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία.

Η διαδικασία για την αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας, σε συνεχή βάση, διενεργείται ως ακολούθως:

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Δ.Σ. αποφασίζει για την καταλληλότητα και αξιοπιστία κάθε μέλους του με ψηφοφορία, στην οποία δεν συμμετέχει το -υπό αξιολόγηση- μέλος και εγκρίνει κατά πλειοψηφία.

Διευθυντικά Στελέχη

Για κάθε διευθυντικό στέλεχος εξετάζεται το έργο που παράγει, η εκτέλεση των καθηκόντων του σύμφωνα με την πολιτική και τις οδηγίες της Διοίκησης, τα τυχόν ευρήματα του Εσωτερικού Ελέγχου για την διεύθυνση που προΐσταται, τυχόν αιτιάσεις που σχετίζονται με τη διεύθυνση και τον ίδιο και γενικά οποιοδήποτε άλλο στοιχείο ικανό να διαμορφώσει άποψη περί της καταλληλότητας και αξιοπιστίας του διευθυντικού στελέχους.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ & ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Οι αποδοχές που παρέχονται στο ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας αποτελούνται από σταθερές καταβολές. Σκοπό έχουν να ανταμείψουν δίκαια το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας και να διασφαλίσουν αξιοκρατία, συνέπεια και ένα υγιές εργασιακό περιβάλλον.

Οι παροχές σε συνάρτηση με την αμοιβή, λειτουργούν ως ένα επιπλέον κίνητρο υψηλότερης απόδοσης. Στόχος του συστήματος αμοιβών και παροχών είναι η προσέλκυση, διατήρηση και περαιτέρω ανάπτυξη έμπειρου εξειδικευμένου στελεχιακού δυναμικού, με αποτέλεσμα την εδραίωση και ανάπτυξη της Εταιρείας. Βασική επιδίωξη είναι το σύστημα να λειτουργεί ως ισχυρό κίνητρο συνεχούς βελτίωσης και ανάπτυξης.

Για τη διαμόρφωση λαμβάνονται υπόψη εξωτερικοί παράγοντες, όπως η τάση της αγοράς σε αντίστοιχους κλάδους – δραστηριότητες, οι κοινωνικοοικονομικές συνθήκες της χώρας, αλλά και εσωτερικοί παράγοντες, όπως η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων, η βαρύτητα των θέσεων, η αξιολόγηση της απόδοσης των στελεχών, η επιβράβευση της υλοποίησης των στόχων και η επιχειρηματική ηθική.

Οι αμοιβές και παροχές εγκρίνονται από το Δ.Σ. ή/και τα εξουσιοδοτημένα από το αυτό όργανα και όπου προβλέπεται, από την Γενική Συνέλευση των μετόχων και διαμορφώνονται λαμβάνοντας υπόψη το ετήσιο Επιχειρησιακό Σχέδιο της Εταιρείας, τη στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων και τους μακροπρόθεσμους στόχους της και τις συγκεκριμένες συμβατικές της υποχρεώσεις.

Β.7. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργικές μονάδες της Εταιρείας έτσι ώστε να μπορεί να ασκεί τα καθήκοντά της με τρόπο αντικειμενικό, δίκαιο και ανεξάρτητο. Σύμφωνα με το Οργανόγραμμα η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται στο Δ.Σ.

Υπεύθυνος της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων είναι ο κ. Αθανάσιος Αγγελόπουλος, ο οποίος έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή, σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας. Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται διοικητικά απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στο Δ.Σ. της Εταιρείας.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται με άλλες υπηρεσίες και μονάδες της Εταιρείας για την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της και διοικητικά εντάσσεται στην Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό όλων των ενεργειών της διαχείρισης κινδύνων και αποτελείται από τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, και από προσωπικό το οποίο έχει ειδίκευση σε περιοχές αρμοδιότητας της Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι κυριότερες αρμοδιότητες του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων είναι οι εξής:

- Η επίτευξη ευρείας και συνολικής γνώσης για το προφίλ κινδύνου (risk profile) της Εταιρείας.
- Η παροχή βοήθειας και ανάλυσης στη Διοίκηση και Δ.Σ. της Εταιρείας για την αποτελεσματική λειτουργία του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων («ΠΔΚ»).
- Η λεπτομερής ανάλυση της έκθεσης της Εταιρείας στους κινδύνους και η ενημέρωση του Δ.Σ.
- Η παροχή συμβουλών προς το Δ.Σ. για θέματα στρατηγικού σχεδιασμού, εξαγορών και συγχωνεύσεων, σημαντικών έργων και επενδύσεων.
- Η παροχή βοήθειας στο Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Εταιρείας για τη λήψη αποφάσεων αναφορικά με τον επιμερισμό κεφαλαίων και πόρων.
- Η διασφάλιση της ύπαρξης επαρκών και κατάλληλων εργαλείων και μεθόδων για την πρόβλεψη, αναγνώριση, προσδιορισμό, έλεγχο, μετριασμό και αναφορά των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.
- Ο έλεγχος αναφορών που απαιτούνται από τον Πυλώνα 3 του πλαισίου «Φερεγγυότητα ΙΙ», τα οποία προετοιμάστηκαν από τα στελέχη της Διαχείρισης Κινδύνων, πριν την υποβολή τους για έγκριση από το Δ.Σ. της Εταιρείας.
- Ο συντονισμός όλων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας για τη διασφάλιση της ορθής εφαρμογής των σχετικών πολιτικών διαχείρισης κινδύνων.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία της ορθής διαχείρισης κινδύνων για την επιχειρησιακή της επιτυχία, επομένως ένας από τους βασικούς στόχους της Εταιρείας είναι η καθιέρωση ενός πλαισίου μέσω του οποίου θα μπορεί αποτελεσματικά να διαχειρίζεται, ελέγχει και να περιορίζει τους κινδύνους.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων («ΠΔΚ») της Εταιρείας έχει τους εξής επιμέρους στόχους:

- Να αναγνωρίσει τους κύριους τύπους κινδύνων και τις περιοχές και δραστηριότητες της Εταιρείας που εκτίθενται σε αυτούς.

- Να προσδιορίσει κατάλληλες μεθοδολογίες για τη διαχείριση των κινδύνων.

- Να προσδιορίσει επαρκή συστήματα τα οποία θα επιτρέπουν την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων (π.χ. μέτρησης, παρακολούθησης, αναφοράς).

- Να καθορίσει την ετήσια ή πιο συχνή (εφόσον απαιτείται) αναθεώρηση των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου από το Δ.Σ.

- Να ευθυγραμμίσει τους στρατηγικούς στόχους του Διοικητικού Συμβουλίου με τους κινδύνους που απορρέουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει συνολική προσέγγιση διαχείρισης κινδύνων, δηλαδή σε ενοποιημένη βάση που προσμετρά την πιθανότητα αλληλοεπικάλυψης ανάμεσα στους διάφορους τύπους κινδύνων.

Το ΠΔΚ βασίζεται στις ακόλουθες κατευθυντήριες αρχές:

- Καθορίζεται από τη διάθεση ανάληψης κινδύνων.
- Είναι προσανατολισμένο στους επιχειρησιακούς στόχους της Εταιρείας.
- Καθοδηγείται από συγκεκριμένες αρμοδιότητες.
- Προωθεί την διαφάνεια μέσω σαφών γραμμών επικοινωνίας.
- Το προσωπικό που συμμετέχει στη διαχείριση κινδύνων διαθέτει τα αναγκαία προσόντα και μέσα για να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τους κινδύνους.
- Το προσωπικό κατανοεί τους ρόλους και ευθύνες του σε σχέση με το ΠΔΚ.
- Όλες οι δραστηριότητες που σχετίζονται με την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, αναφορά και έλεγχο/μείωση κινδύνων είναι καταγεγραμμένες στις πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας.
- Να παρέχει επαρκή πληροφόρηση και αναφορά στην Διοίκηση και το Δ.Σ.
- Αναθεωρείται περιοδικά και να προσαρμόζεται ανάλογα, σε σχέση με το προφίλ και τη συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

ΠΡΟΘΕΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (RISK APPETITE)

Η πρόθεση ανάληψης κινδύνων προσδιορίζει το επιθυμητό επίπεδο αναλαμβανόμενου κινδύνου για την Εταιρεία. Είναι συνδεδεμένη με τους στρατηγικούς της στόχους και προσδιορίζεται σαν ένα σύνολο προτάσεων, που το καθένα συνδέεται με αντίστοιχες ποσοτικές προσεγγίσεις. Για κάθε κίνδυνο υπάρχει συγκεκριμένο όριο αποδοχής, το οποίο καθορίζει η ίδια η Εταιρεία.

Η Εταιρεία θεωρεί ένα κίνδυνο σημαντικό όταν, είτε λόγω μεγάλης πιθανότητας είτε λόγω μεγάλης έκθεσης, έχει σημαντική επίπτωση στα ίδια κεφάλαια, στην φερεγγυότητα και στην εύρυθμη λειτουργία της.

Η πρόθεση ανάληψης κινδύνου παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση και ελέγχεται από τα μέλη του Δ.Σ. δύο φορές το χρόνο, λαμβάνοντας υπόψη, τους εσωτερικούς και εξωτερικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία ορίζει τις παρακάτω βασικές αρχές κινδύνων (risk appetite statements) οι οποίες έχουν διαμορφωθεί σύμφωνα με το στρατηγικό σχεδιασμό της Εταιρείας.

Κίνδυνος	Αρχές κινδύνων
Κεφαλαιακή Επάρκεια	Ο δείκτης κάλυψης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας να κυμαίνεται μεταξύ 140% - 170% και δεν πρέπει να είναι μικρότερος από το 120%.
	Ο δείκτης κάλυψης Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων να ξεπερνάει το 400% και δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 200%.
Ασφαλιστικός Κίνδυνος	Η επάρκεια των αποθεμάτων να μην αποκλίνει παραπάνω από 10% κατά τη διάρκεια του έτους, σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση.
	Σε περίπτωση καταστροφικού γεγονότος η Εταιρεία στοχεύει να είναι καλυμμένη στο 99,8% των πιθανών γεγονότων.
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	Η εισπραξιμότητα των ασφαλίστρων κάθε έτους να είναι τουλάχιστον 98% και να μην είναι μικρότερη του 95%.
	Κανένα μέλος του Δικτύου Πρόσκτησης Εργασιών να μην κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% της συνολικής παραγωγής της Εταιρείας.
Λειτουργικός κίνδυνος & Κίνδυνος Φήμης	Το πλήθος των παραπόνων που δέχεται από τους πελάτες να μην υπερβαίνει το 0,1% του πλήθους των πελατών.
	Πρόληψη της ασφαλιστικής απάτης.
Κίνδυνος αγοράς	Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε οι χρηματικές εισροές από τη λήξη χρεογράφων ή από την εκποίηση λοιπών στοιχείων του ενεργητικού να είναι σε θέση να καλύψουν τις προσδοκώμενες χρηματικές εκροές, διατηρώντας υψηλά επίπεδα ρευστότητας.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η διαχείριση των βασικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, βασίζεται στις αντίστοιχες πολιτικές και διαδικασίες που υιοθετεί, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Το πλαίσιο διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένη Πολιτική και διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Τις διαδικασίες για την τιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων, την εκτίμηση της επάρκειας των ασφαλίστρων και τιμολογίων και τον εντοπισμό πιθανών καταστάσεων κατά τις οποίες τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων και κινδύνων σε ισχύ, δεν επαρκούν λόγω ανεπαρκών παραδοχών ή μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση.
- Τις διαδικασίες για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών, για την εκτίμηση της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών και τον εντοπισμό πιθανών καταστάσεων κατά τις οποίες αυτά δεν επαρκούν λόγω ανεπαρκών παραδοχών ή μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αποθεματοποίηση.
- Το είδος και τις κατηγορίες των δεδομένων που θα συλλέγονται κατά τη διαδικασία ανάληψης κάθε ασφαλιστικού κινδύνου ζημιών.
- Τον καθορισμό των κριτηρίων επάρκειας και ποιότητας των δεδομένων που θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τις διαδικασίες της τιμολόγησης, του υπολογισμού των τεχνικών αποθεμάτων καθώς και της εκτίμησης της επάρκειας των ασφαλίστρων και των αποθεμάτων.
- Τις διαδικασίες για τον καθορισμό, μέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά της επάρκειας των εργασιών διαχείρισης φακέλων εκκρεμών ζημιών κάθε κλάδου ασφαλίσεων κατά ζημιών για το σύνολο του κύκλου ζωής αυτών.

- Την εκτίμηση του ασφαλιστικού κινδύνου υπό ακραίες συνθήκες (stress test). Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των πολιτικών και των ορίων έκθεσης στον ασφαλιστικό κίνδυνο.

Ο στόχος της Πολιτικής Ανάληψης Κινδύνων είναι να παρέχει το πλαίσιο και τις αρχές για την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων, προκειμένου να:

- Οργανώσει και εφαρμόσει την ανάληψη κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.
- Διασφαλίσει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους ασφαλισμένους και τα άλλα ενδιαφερόμενα μέρη.
- Καλλιεργήσει κουλτούρα ευαισθητοποίησης, απέναντι στον κίνδυνο, στους εργαζόμενους της Εταιρείας.
- Αναγνωρίσει και θέσει τις αρμοδιότητες για την εφαρμογή των αρχών και διαδικασιών που περιλαμβάνονται.
- Καθορίσει κατάλληλες μεθόδους για τη διαχείριση των κινδύνων από αποθέματα.
- Καθιερώσει κατάλληλες και επαρκείς δικλείδες που επιτρέπουν την αποτελεσματική ανάληψη κινδύνων.
- Καθορίσει τις αρχές και τις διαδικασίες τις οποίες οι Διευθυντές και το προσωπικό των τμημάτων θα ακολουθήσουν για την εφαρμογή της στρατηγικής της ανάληψης κινδύνων.

Κίνδυνος Αντασφάλισης

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου αντασφάλισης περιλαμβάνει:

- Πολιτική για την αποτελεσματική διαχείριση του αντασφαλιστικού κινδύνου που συμπεριλαμβάνει τις μεθοδολογίες αξιολόγησης της αποτελεσματικής ή μη μεταφοράς του ασφαλιστικού κινδύνου, τους εμπλεκόμενους και τις αρμοδιότητες αυτών.
- Αρχές και κριτήρια για την επιλογή κατάλληλων αντισυμβαλλομένων (αντασφαλιστών).

Κίνδυνος Αγοράς

Το πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου αγοράς (επενδυτικού κινδύνου) περιλαμβάνει:

- Πολιτική επενδύσεων εναρμονισμένη με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια ανάληψης επενδυτικού κινδύνου.
- Τις διαδικασίες για την παρακολούθηση της συνεχούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τα ποσοτικά όρια. Επιπλέον, περιλαμβάνει τα πρόσωπα ή τις οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τη διαχείριση καταστάσεων μη συμμόρφωσης σε οποιοδήποτε από τα όρια.
- Τις διαδικασίες για τη διασφάλιση ότι οι επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη το είδος των εργασιών που ασκεί η Εταιρεία, ώστε να εξασφαλίζεται η ασφάλεια, η απόδοση και η ρευστότητα, η διαφοροποίηση και η διασπορά των επενδύσεων, τα εγκεκριμένα όρια ανοχής στον κίνδυνο και την συνολική κατάσταση φερεγγυότητας καθώς και τα πρόσωπα ή τις οργανωτικές μονάδες που

εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τη διαχείριση καταστάσεων μη συμμόρφωσης.

- Τις διαδικασίες για την εσωτερική αξιολόγηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά του αξιόχρεου όλων των αντισυμβαλλομένων από τους οποίους η Εταιρεία διατρέχει επενδυτικό κίνδυνο.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει την Πολιτική για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, στην οποία περιγράφονται τα ακόλουθα:

- Η κατανομή αρμοδιοτήτων σε πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες αναφορικά με τον καθορισμό του επιθυμητού επιπέδου ρευστότητας, η μέτρηση του πραγματικού επιπέδου ρευστότητας και η σύγκρισή του με το επιθυμητό.
- Ο καθορισμός αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρείας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.
- Οι διαδικασίες για την εκτίμηση του κόστους της ρευστότητας σε όρους μειωμένων αποδόσεων των περιουσιακών στοιχείων.
- Οι διαδικασίες για την εκτίμηση των πιθανών αναγκών ρευστότητας στο άμεσο, βραχύ και έμμεσο μέλλον, τουλάχιστον στις περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, κρίσεων και πανικού, λαμβάνοντας υπόψη την ταξινόμηση του συνόλου του Ενεργητικού της Εταιρείας, ανάλογα με τη δυνατότητα ρευστοποίησής του και την ταξινόμηση των υποχρεώσεων της Εταιρείας, ανάλογα με τη δυνατότητα των ασφαλισμένων να ζητήσουν τη ρευστοποίηση της ασφαλιστικής τους σύμβασης, εντός των εξεταζόμενων χρονικών περιόδων.
- Ο καθορισμός της καταλληλότητας της σύνθεσης του ενεργητικού της Εταιρείας σε σχέση με τη φύση, την οικονομική διάρκεια και τη ρευστότητα των επενδυμένων περιουσιακών στοιχείων, ώστε να καλύψουν τις υποχρεώσεις της Εταιρείας όταν αυτές καθίστανται απαιτητές.
- Ο καθορισμός των διαχειριστικών πράξεων καθώς και τα πρόσωπα ή οι οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να τις αναλαμβάνουν, για τη διαχείριση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει:

- Πολιτική Επενδύσεων, σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο ή είδος χρηματοοικονομικού μέσου.
- Τον καθορισμό των προσώπων που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τον εντοπισμό των πηγών συγκέντρωσης κινδύνων.
- Τα όρια (risk limits) που αναγράφονται στην Πολιτική Επενδύσεων της Εταιρείας, σύμφωνα με την υφιστάμενη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κάθε είδους επένδυσης.

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει:

- Πολιτική Αντασφαλειών στην οποία περιγράφονται οι αρχές και τα κριτήρια για την επιλογή κατάλληλων αντισυμβαλλομένων (αντασφαλιστών), βάσει της πιστοληπτικής τους ικανότητας.
- Πολιτική Επενδύσεων στην οποία αναφέρεται ότι πρωταρχικός επενδυτικός στόχος είναι η διασφάλιση του επενδυμένου κεφαλαίου, που εξασφαλίζεται με την επαρκή διαχείριση της έκθεσης στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου.
- Πολιτική Διαχείρισης Παραγωγής και Είσπραξης Ασφαλίστρων (ΠΟΔΙΠΕΑ), στην οποία περιγράφονται οι αρχές και οι στόχοι που θέτει η Εταιρεία για την είσπραξη των ασφαλίστρων, οι διαδικασίες και οι πρακτικές που υιοθετεί και εφαρμόζει για να διασφαλίσει ότι το ασφάλιστρο καταβάλλεται από τον λήπτη της ασφάλισης πριν από την έναρξη της ασφάλισης, καθώς και η αιτιολόγηση πιθανών αποκλίσεων από τον κανόνα αυτό.
- Πολιτική Σχηματισμού Πρόβλεψης Επισφαλών Απαιτήσεων η οποία αποσκοπεί στην ορθή απεικόνιση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, των απαιτήσεων που αναμένεται να εισπραχθούν και στην ορθή διαχείριση των επισφαλών απαιτήσεων.

Λειτουργικός Κίνδυνος

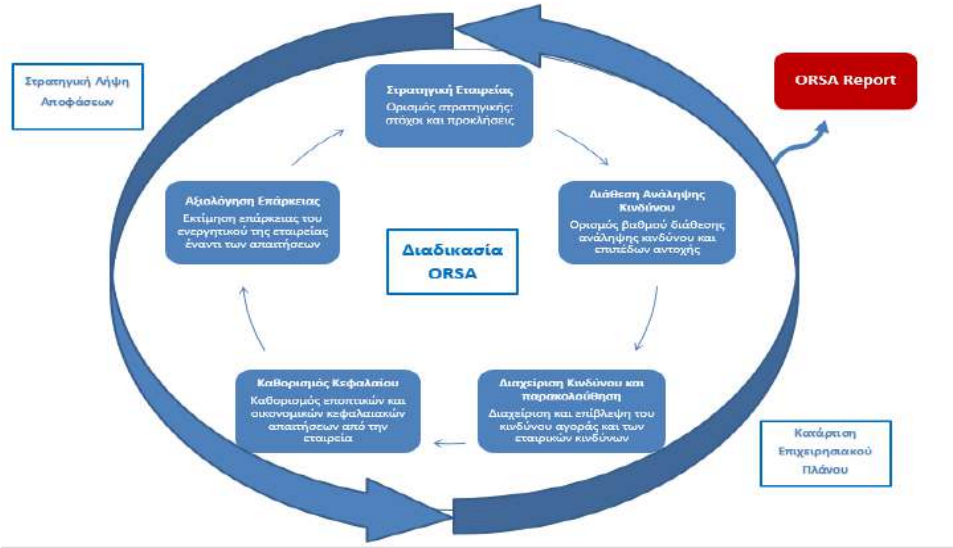
Το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρείας, ώστε να διασφαλίζεται ότι η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων πραγματοποιείται με τρόπο ελεγχόμενο, από άποψη λειτουργικού κινδύνου.
- Την ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής λειτουργικού κινδύνου, την μέτρηση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.
- Την εγκατάσταση και επίβλεψη Συστήματος Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών κατά το διεθνές πρότυπο ISO27001 για την προστασία της εμπιστευτικότητας, ακεραιότητας και διαθεσιμότητας της πληροφορίας και των υποστηρικτικών συστημάτων.
- Την εγκατάσταση και επίβλεψη Συστήματος Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας κατά το διεθνές πρότυπο ISO22301 για τη προληπτική βελτίωση της ανθεκτικότητας των επιχειρησιακών λειτουργιών με αξιόπιστα σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας και ανάκαμψης ροής εργασιών.
- Τη διαχείριση και ελαχιστοποίηση λειτουργικών κινδύνων μέσω μηχανισμού ελέγχου Αξιοπιστίας Αποτελεσμάτων (Assurance Testing).
- Τη δημιουργία τεκμηριωμένων πολιτικών και διαδικασιών με σκοπό την παροχή καθοδήγησης και κατεύθυνσης για την εκτέλεση εργασιών, σύμφωνα με τις εργασιακές απαιτήσεις και τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας της Εταιρείας («ORSA»)είναι ενσωματωμένη στις καθημερινές εργασίες της Εταιρείας και στην ευρύτερη Επιχειρησιακή Διακυβέρνησή της και αποτελεί εργαλείο για τη διαχείριση και επίβλεψη των κινδύνων της.

Το παρακάτω σχεδιάγραμμα απεικονίζει την αλληλεξάρτηση της διαδικασίας με τον επιχειρησιακό σχεδιασμό και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων.



Η διαδικασία αποσκοπεί στη συνεχή συμμόρφωση των ίδιων κεφαλαίων ώστε να καλύπτουν τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) και περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενέργειες :

- Αναγνώριση, αξιολόγηση και επισκόπηση των κινδύνων της Εταιρείας (επικαιροποίηση του μητρώου κινδύνων και των ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνου).
- Ετήσιο Επιχειρησιακό Σχέδιο βασισμένο στην διάθεση ανάληψης κινδύνου και τα όρια αντοχής της Εταιρείας.
- Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR).
- Προβολή του Επιχειρησιακού Σχεδίου, του Ισολογισμού και των σχετικών χρηματοροών εντός του ορίζοντα του Επιχειρησιακού Σχεδίου και εκτίμηση των προβεβλημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων.
- Σενάρια και ανάλυση ευαισθησίας των αποτελεσμάτων και επανυπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.
- Ανεξάρτητη επισκόπηση των αποτελεσμάτων, ως μέρος της ευρύτερης διακυβέρνησης της ORSA και κριτική/έγκριση των αποτελεσμάτων από την Διοίκηση. Σε περίπτωση παραβίασης των ορίων φερεγγυότητας που έχει θέσει η Εταιρεία, εφαρμόζονται τεχνικές μείωσης κινδύνων (risk mitigation actions).
- Λήψη στρατηγικών αποφάσεων και ενσωμάτωση αυτών στην λειτουργία της Εταιρείας.

Η διαδικασία διασφαλίζει την παρακολούθηση όλων των βασικών κίνδυνων της Εταιρείας και του περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί (internal and external risks) καθώς και τις επιπτώσεις των κινδύνων αυτών στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας.

Η διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας πραγματοποιείται σε ετήσια βάση κατόπιν του υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR). Η διαδικασία συντονίζεται από τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής της Εταιρείας, ενώ η επισκόπηση και έγκριση αυτής γίνεται ανεξάρτητα, από το Δ.Σ., σε ετήσια βάση ή όποτε αυτό κριθεί αναγκαίο.

Στην περίπτωση που η Εταιρεία παρεκκλίνει από τα επίπεδα διάθεσης ανάληψης κινδύνου (risk appetite) τότε εφαρμόζονται τεχνικές μείωσης κινδύνων. Σε κάθε περίπτωση, προετοιμάζεται πίνακας συνοπτικών αποτελεσμάτων για τον οποίο ενημερώνονται τα αρμόδια στελέχη της Εταιρείας. Το Δ.Σ. δίνει την τελική έγκριση (sign-off).

ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (Standard Formula). Για να αξιολογήσει τις αποκλίσεις μεταξύ του προφίλ κινδύνου της και των παραδοχών του μοντέλου υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, η Εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία αναγνώρισης και αξιολόγησης κατά πόσο αυτές οι αποκλίσεις είναι σημαντικές.

Ως πρώτο βήμα, η Εταιρεία διενεργεί σχετική ποιοτική ανάλυση και μόνο εφόσον αυτή δείξει ότι η απόκλιση είναι σημαντική, θα προχωρήσει σε ποσοτική αξιολόγηση.

Η ανάλυση αυτή περιλαμβάνει κυρίως τα ακόλουθα:

- Ανάλυση ευαισθησίας του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας στις αλλαγές του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη την επίδραση των αντασφαλιστικών συμβάσεων και άλλων τεχνικών μείωσης κινδύνου.
- Έλεγχος καταλληλότητας των παραμέτρων του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας κι αξιολόγηση ευαισθησίας των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) στις βασικές παραμέτρους που επηρεάζουν της υποκατηγορίες κινδύνων, τη συσχέτιση αυτών και την επίδραση συγκεκριμένων κινδύνων στα κεφάλαια της Εταιρείας (παράδειγμα μελέτη χρήσης USPs για την αξιολόγηση του ασφαλιστικού κίνδυνου).
- Αξιολόγηση των απλουστεύσεων που έχουν χρησιμοποιηθεί και έλεγχος καταλληλότητας αυτών.
- Ποιοτική αξιολόγηση των κινδύνων που δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) βάσει του τυποποιημένου μαθηματικού μοντέλου, σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση της σημαντικότητας αυτών.
- Εξέλιξη των ιδίων κεφαλαίων στον ορίζοντα που τίθεται εντός του Επιχειρησιακού Σχεδίου και επιλογές άντλησης κεφαλαίων εντός χρονοδιαγράμματος, βάσει των αποτελεσμάτων σε περιβάλλον ακραίων καταστάσεων (χρησιμοποιώντας σαν ένδειξη τον δείκτη κάλυψης και διαφοροποίησης αυτού μεταξύ διαδοχικών υπολογισμών). Ως σημαντική απόκλιση η Εταιρεία ορίζει επίδραση 10% στον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR Ratio).

ΡΟΛΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Σύμφωνα με την οδηγία «Φερεγγυότητα ΙΙ», το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει την τελική ευθύνη για την εφαρμογή της διαδικασίας και χρήση των αποτελεσμάτων της ORSA. Τα μέλη του Δ.Σ. παραμένουν ενεργά στην κατάρτιση της Έκθεσης και έχουν ευθύνη για την ομαλή διεκπεραίωσή της. Με την ολοκλήρωση του ετήσιου υπολογισμού ORSA, ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής παρουσιάζει τα αποτελέσματα της ανάλυσης και τη συσχέτιση αποτελεσμάτων, σεναρίων και ελέγχων ευαισθησίας και των προτεινόμενων διοικητικών ενεργειών στο Δ.Σ. της Εταιρείας.

Ο ρόλος του Δ.Σ. περιλαμβάνει :

- Συμμετοχή στη διαδικασία επιλογής σεναρίων ακραίων καταστάσεων.
- Έγκριση της διαδικασίας ORSA της Εταιρείας.
- Επισκόπηση και έγκριση των αποτελεσμάτων της διαδικασίας σε ετήσια βάση. Το Δ.Σ. λαμβάνει συνοπτική αναφορά και ασκεί κριτική επί των αποτελεσμάτων.
- Στο τέλος του έτους ή οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο, το Δ.Σ. λαμβάνει υπόψη τα επικαιροποιημένα αποτελέσματα της διαδικασίας ORSA στην κατάρτιση του Επιχειρησιακού Σχεδίου της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα λαμβάνονται υπόψη στη λήψη αποφάσεων ως μέρος της διαδικασίας επιχειρησιακού σχεδιασμού, στον καθορισμό των αντασφαλιστικών ορίων, την κατανομή των επενδύσεων κτλ.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Υπεύθυνοι για την προετοιμασία της Έκθεσης είναι η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής. Την τελική ευθύνη για την Έκθεση έχει το Δ.Σ.

Η Έκθεση επικαιροποιείται σε ετήσια βάση υπό κανονικές συνθήκες, ωστόσο ενδέχεται να συνταχθεί και σε μικρότερο του έτους χρονικό διάστημα σε περίπτωση σημαντικών γεγονότων που θα έχουν επίπτωση στο σύνολο των κινδύνων στους οποίους έχει έκθεση η Εταιρεία.

Β.8. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Η Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρείας είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργικές μονάδες της και σαφώς ορισμένη, κατά τρόπο τέτοιο ώστε να ασκεί το σύνολο των καθηκόντων της αμερόληπτα, ανεξάρτητα και δίκαια. Η Αναλογιστική Λειτουργία συνεργάζεται με άλλες υπηρεσίες και μονάδες της Εταιρείας για την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της, και διοικητικά εντάσσεται στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής. Όπως φαίνεται στο οργανόγραμμα, η Αναλογιστική Λειτουργία αναφέρεται στο Δ.Σ.

Υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι ο κ. Κωνσταντίνος Φλουρής, ο οποίος έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή, σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Η Αναλογιστική Λειτουργία συμβάλλει στη διαμόρφωση της Πολιτικής Ανάληψης των Κινδύνων, συμβουλεύει για την καταλληλότητα και την επάρκεια των αντασφαλιστικών συμβάσεων και προτείνει στο Δ.Σ. της Εταιρείας την τεχνική τιμολόγηση των προϊόντων. Η Αναλογιστική Λειτουργία καθώς και το σύνολο των εργασιών και δραστηριοτήτων που περιλαμβάνονται σε αυτήν, εκτελούνται από πρόσωπα με γνώσεις προσκείμενες στην αναλογιστική επιστήμη, τα μαθηματικά και τα οικονομικά και χρηματοοικονομικά μαθηματικά. Ειδικότερα:

- Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολογεί την ποιότητα και την αξιοπιστία των δεδομένων, που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Υπολογίζει την βέλτιστη εκτίμηση και το περιθώριο κινδύνου.
- Επιλέγει τις κατάλληλες μεθόδους και υποδείγματα για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Προβαίνει σε στατιστική ανάλυση και μελέτη για τη συμπεριφορά των τεχνικών παραμέτρων.
- Ομαδοποιεί τους κινδύνους αναλόγως με την πολυπλοκότητα και τη φύση τους.
- Υπολογίζει το τεχνικό ασφάλιστρο.
- Καθορίζει το ύψος των τεχνικών αποθεμάτων, εκείνων που υπολογίζονται με στατιστικές/αναλογιστικές μεθόδους.
- Συμβάλλει ενεργά στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζονται από το εκάστοτε νομοθετικό πλαίσιο, ιδίως δε στην μαθηματική τροποποίησή όλων των υφιστάμενων κινδύνων.

Μεταξύ άλλων η Αναλογιστική Λειτουργία εκπόνησε και έστειλε στο ΔΣ εκθέσεις για την έκφραση γνώμης αναφορικά με τις Τεχνικές Προβλέψεις, την Πολιτική Ανάληψης Ασφαλιστικών Κινδύνων και τις Συνολικές Ρυθμίσεις Αντασφάλισης.

Β.9. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας έχει τη γενική ευθύνη του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Οι εσωτερικοί ελεγκτές, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους,

είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας και εποπτεύονται από το Δ.Σ. της Εταιρείας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αναφέρει τα αποτελέσματα των εργασιών της στην Επιτροπή Ελέγχου. Ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας.

Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι ο κ. Παναγιώτης Φράγκος, ο οποίος έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Βασικός στόχος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι η παροχή λογικής επιβεβαίωσης στους μετόχους, ως προς την επίτευξη των καθορισμένων στόχων της Εταιρείας. Ο εσωτερικός ελεγκτής εκτελεί τα καθήκοντά του σύμφωνα με τον κώδικα δεοντολογίας, που σημαίνει ότι διέπεται από τις αρχές της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της εμπιστευτικότητας. Επιπλέον, δρα σε εναρμόνιση με τα Διεθνή Πρότυπα για την επαγγελματική Άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing), καθώς και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της Εταιρείας.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου εξετάζει και αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της δομής των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, καθώς και την ποιότητα της απόδοσης των λοιπών μηχανισμών και συστημάτων στην επίτευξη των καθορισμένων στόχων της Εταιρείας.

Σε τριμηνιαία βάση ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, καταρτίζει και υποβάλει στο Δ.Σ., απολογιστική έκθεση πεπραγμένων.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου έχει πλήρη πρόσβαση σε όλα τα βιβλία και στοιχεία, εργαζόμενους, χώρους και δραστηριότητες της Εταιρείας, τα οποία είναι απαραίτητα για την υλοποίηση του ελεγκτικού της έργου. Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρέχει στην Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου κάθε πληροφορία και στοιχείο απαραίτητο για την διεκπεραίωση της εργασίας της και συνεργάζεται με τον ελεγκτή αφενός κατά την διάρκεια της ελεγκτικής εργασίας αφετέρου για την υλοποίηση των προτάσεων βελτίωσης που υποβάλλονται.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου παρέχει, ύστερα από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί, εγγράφως, από τις εποπτικές αρχές, συνεργάζεται με αυτές και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με τα όσα περιγράφονται στον Κανονισμό Λειτουργίας (Internal Audit Charter). Στο Εγχειρίδιο περιγράφονται μεταξύ άλλων οi βασικές αρχές λειτουργίας, κανόνες συμπεριφοράς και θέματα εκπαίδευσης. Στο Εγχειρίδιο λειτουργίας της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου ορίζονται οι βασικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου, οι δικλείδες ασφαλείας, οι διαδικασίες τακτικών και έκτακτων ελέγχων, οι ελεγκτικές μεθοδολογίες, οι μεθοδολογίες δειγματοληψίας, η κατάρτιση πλάνου εργασιών και η υλοποίηση και παρακολούθηση του πλάνου.

Ειδικότερα, με κατάλληλες διαδικασίες επιδιώκεται η συστηματική παρακολούθηση και σχετική ενημέρωση της Διοίκησης, αναφορικά με την εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω των τακτικών και έκτακτων ελέγχων που διενεργούνται από την Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου. Στο πλαίσιο αυτό καθορίζεται το επίπεδο ελεγκτικού κινδύνου (risk based audit) και αναπτύσσεται η στρατηγική ελέγχου (audit strategy). Επίσης καταρτίζεται ένα μακροπρόθεσμο (3-ετές) πλάνο και ένα βραχυπρόθεσμο (ετήσιο) πλάνο ελέγχου βάσει των οποίων προγραμματίζονται οι επικείμενοι έλεγχοι.

Τέλος, μετά και την ολοκλήρωση των ελεγκτικών διεργασιών συντάσσεται ενυπόγραφη έκθεση για τα αποτελέσματα του ελέγχου. Στην έκθεση αναφέρονται αναλυτικά οι διαδικασίες του ελεγκτικού έργου που συντελέστηκε, τα συμπεράσματα στα οποία κατέληξε ο εσωτερικός ελεγκτής, οι προτάσεις για βελτίωση πιθανών ευρημάτων, η απάντηση του ελεγχόμενου και γίνεται γενική ανάλυση για την κατάσταση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Κανονιστική Συμμόρφωση είναι η λειτουργία μέσω της οποίας διασφαλίζεται και ελέγχεται η λειτουργία της Εταιρείας σύμφωνα με το θεσμικό πλαίσιο που την διέπει. Η ανάθεση των καθηκόντων Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης γίνεται με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας σύμφωνα με την ισχύουσα Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας. Υπεύθυνη της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι η κα Ελένη Ντασιώτη, η οποία έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας. Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διέπεται από αντίστοιχο κανονισμό ενώ έχουν αναπτυχθεί σχετικές πολιτικές και διαδικασίες.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Η Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης εγκρίνεται από το Δ.Σ. και αναθεωρείται σε ετήσια βάση. Βασικός στόχος της πολιτικής είναι η διαμόρφωση ενός πλαισίου που αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των πάσης φύσεως επιπτώσεων από τυχόν αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρείας, του δικτύου της και των επιχειρήσεων προς τις οποίες έχουν τυχόν εκχωρηθεί δραστηριότητες (outsourcing), προς το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους ισχύοντες κώδικες δεοντολογίας.

Τέλος αναπόσπαστο μέρος των εργασιών αποτελεί η διαχείριση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, η διαφύλαξη της αξιοπιστίας και της καλής φήμης της Εταιρείας, η προστασία των προσωπικών δεδομένων των ασφαλισμένων και εν γένει της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών που διαχειρίζονται και η διαμόρφωση κουλτούρας κανονιστικής συμμόρφωσης στη Διοίκηση, το προσωπικό και τα μέλη του δικτύου πρόσκτησης εργασιών, με συνεχή ενημέρωση και εκπαίδευση σε θέματα σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση.

Β.10. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πολιτική και διαδικασίες εξωτερικής ανάθεσης εργασιών. Η πολιτική αυτή έχει διαμορφωθεί ώστε να διασφαλίζει ότι υφίσταται μία ενιαία, αμερόληπτη και διαφανής διαδικασία αναφορικά με όλες τις αποφάσεις που λαμβάνονται σχετικά με την πιθανότητα εξωτερικής ανάθεσης επιχειρησιακών λειτουργιών ή

δραστηριοτήτων. Ταυτόχρονα διασφαλίζεται ότι λαμβάνονται υπόψη και εκτιμώνται δεόντως όλοι οι πιθανοί σχετιζόμενοι κίνδυνοι και θεσπίζεται ένα πλαίσιο κανόνων και αρχών για τη διαχείριση των εξωπορισμένων υπηρεσιών το οποίο διασφαλίζει ότι εφαρμόζονται οι αναγκαίοι έλεγχοι.

Η Εταιρεία δεν προβαίνει σε εξωτερική ανάθεση των Βασικών Λειτουργιών.

Β.11. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία δεν προβαίνει σε ανεξάρτητη αξιολόγηση των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων καθόσον το μέγεθος, η φύση, η κλίμακα και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της δεν δικαιολογούν τη διαμόρφωση τεχνογνωσίας και εξειδίκευσης . Η Εταιρεία στηρίζεται στους εξωτερικούς οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας για την αξιολόγηση των αντισυμβαλλόμενων αντασφαλιστών, τραπεζών και εκδοτών ομολόγων.

Οι πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία τηρεί την υποχρέωσή της να επενδύει όλα τα περιουσιακά στοιχεία της σύμφωνα με την αρχή του «συνετού επενδυτή» περιγράφονται στην Ενότητα Γ.2.

Η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί αξιολόγηση της καταλληλότητας του τρόπου εξαγωγής των επιτοκίων άνευ κινδύνου, λόγω του προφίλ κινδύνου και της φύσης των υποχρεώσεών της.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και αντιστοίχισης.

Δεν υπήρξε ανάγκη για συγκεκριμένες αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης ως αποτέλεσμα της πανδημίας του COVID-19. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι το Σύστημα Διακυβέρνησης έχει σχεδιαστεί για να είναι ανθεκτικό σε σημαντικά εξωτερικά γεγονότα. Έχουν καθοριστεί σαφείς ρόλοι και ευθύνες για τη διαχείριση της κατάστασης με την σύσταση ομάδας ανταπόκρισης που έχει αναλάβει την υλοποίηση ενεργειών αποκατάστασης και την επεξεργασία της εσωτερικής και εξωτερικής επικοινωνίας. Η Ομάδα αποτελείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Γενικό Διευθυντή, τους Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές, την Οικονομική Διευθύντρια, τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, τον Διευθυντή Μηχανογράφησης, τον Υπεύθυνο Ασφάλειας Πληροφοριών & Προστασίας Δεδομένων, τον Διευθυντή Αποζημιώσεων, τον Διευθυντή Ανάληψης Κινδύνων και την Υπεύθυνη Επικοινωνίας.

Έχει γίνει προσδιορισμός των κύριων/κρίσιμων λειτουργιών της Εταιρείας και έχουν καθοριστεί σχέδια έκτακτης ανάγκης για να εξασφαλίζεται η συνέχιση της δραστηριότητας. Έμφαση έχει δοθεί στις λειτουργίες που θα έχουν τον περισσότερο επιχειρησιακό φόρτο εργασίας (Διεύθυνση Μηχανογράφησης, τηλεφωνικό κέντρο) καθώς και στον κίνδυνο του κυβερνοχώρου που συνδέεται με την απομακρυσμένη εργασία.

Η Εταιρεία έχει ξεκινήσει να αξιολογεί τις κύριες αδυναμίες με την εφαρμογή εξατομικευμένων σεναρίων τα οποία δύναται να χρησιμοποιηθούν στην ORSA. Η ανάλυση περιλαμβάνει τέσσερα βασικά βήματα ώστε να οδηγήσει σε εκτίμηση των επιπτώσεων στο σύνολο της Εταιρείας καθώς και σε σαφώς καθορισμένο σύνολο στρατηγικών αντίδρασης βασισμένων σε δείκτες KPI και παράγοντες ενεργοποίησης (triggers).

Οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι παρακολουθούνται συστημικά μέσω τουλάχιστον εβδομαδιαίας αξιολόγησης της θέσης φερεγγυότητας της Εταιρείας. Η ικανότητά της να συνεχίζει να ανταποκρίνεται στις ανάγκες των πελατών της υποστηρίζεται από την εξ αποστάσεως εργασία. Οι επιχειρησιακοί κίνδυνοι που συνδέονται με αυτή την κίνηση έχουν μετριαστεί από τις επενδύσεις που πραγματοποίησε η Εταιρεία στον τομέα της πληροφορικής για την υποστήριξη της εξ αποστάσεως εργασίας.

Προφίλ Κινδύνου

υδρόγειος

Ασφαλιστική

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ασφαλιστικοί και χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
- Πιστωτικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

Για κάθε κατηγορία κινδύνου, η Εταιρεία έχει υπολογίσει την αντίστοιχη έκθεσή της, τα σχετικά κριτήρια αξιολόγησης των παραπάνω κινδύνων, τις βασικές υποκατηγορίες τους, την συγκέντρωση τους, καθώς και τις σχετικές τεχνικές μείωσής τους. Τέλος, η Εταιρεία σχετικά με την ευαισθησία απέναντι στους βασικούς κινδύνους διενεργεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και αναλύσεις σεναρίων με αντίστοιχες παραδοχές.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων που έχουν θεσπιστεί, εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων υπάγεται στο Δ.Σ. της Εταιρείας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από τις επιτροπές διοίκησης και τις βασικές λειτουργίες.

Η Εταιρεία δεν έχει έκθεση σε εκτός ισολογισμού στοιχεία και δεν έχει μεταφέρει ανοίγματα σε εταιρείες ειδικού σκοπού.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα ενότητα παρουσιάζεται το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας το οποίο πρέπει να αναλύεται σε συνδυασμό με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις όπως παρουσιάζονται στην Ενότητα Ε – Διαχείριση Κεφαλαίων.

Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ως Ασφαλιστικό Κίνδυνο (Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών) η Εταιρεία ορίζει οποιονδήποτε κίνδυνο, εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου, ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος.

Ο κίνδυνος αυτός προέρχεται από τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις κατά ζημιών και σχετίζεται με τις αιτίες κινδύνων που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά την άσκηση της εν λόγω δραστηριότητας. Περαιτέρω λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα στα αποτελέσματα της Εταιρείας σε σχέση τόσο με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και με τις νέες εργασίες που αναμένονται να αναληφθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Οι σημαντικότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι για την Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Κίνδυνος Ασφαλίστρων κατά Ζημιών
- Κίνδυνος Αποθεμάτων κατά Ζημιών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ζημιών

Για σκοπούς της παρούσας Έκθεσης ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας θεωρείται μη σημαντικός, καθώς η έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο (Ασφάλιστρα και Αποθέματα) δεν ξεπερνάει το 5% της συνολικής έκθεσης (Συνολικά Ασφάλιστρα και Αποθέματα).

ΈΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

Η έκθεση της Εταιρείας στους σημαντικότερους ασφαλιστικούς κινδύνους παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή	
Ποσά σε έκθεση στον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Ασφάλιστρα	75.758	55.526	20.232	36%
Αποθέματα Ζημιών	73.597	77.576	-3.978	-5%
Έκθεση σε Καταστροφικό Κίνδυνο	2.365.812	2.141.633	224.179	10%

Κίνδυνος Ασφαλίστρων

Η κατηγορία του κινδύνου ασφαλίστρων προέρχεται από διακυμάνσεις στο χρόνο επέλευσης, στη συχνότητα και στη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων σε σύγκριση με αυτές που είχαν αρχικώς εκτιμηθεί κατά την τιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων.

Βασική παράμετρος για τον υπολογισμό του κινδύνου είναι το ύψος των ασφαλίστρων. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι ως ασφάλιστρα θεωρούνται τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα μαζί με τα αντίστοιχα δικαιώματα και λαμβάνεται υπόψη το μεγαλύτερο από τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα των προηγούμενων 12 μηνών και των εκτιμώμενων για τους επόμενους 12 μήνες βάσει του Επιχειρησιακού Σχεδίου της Εταιρείας.

Βασικοί δείκτες (KRI's) του κινδύνου είναι:

- Ο Δείκτης Ζημιάς του έτους ατυχήματος της οικονομικής χρήσης και σύγκριση με τον αντίστοιχο της τελευταίας τριετίας.
- Η Συχνότητα Ζημιών (μόνο για τον κλάδο Αστ. Ευθύνης Οχημάτων) της οικονομικής χρήσης και σύγκριση με την αντίστοιχη της τελευταίας τριετίας.
- Το Πλήθος Ασφαλισμένων Οχημάτων (για την Αστ. Ευθύνη Οχημάτων) της οικονομικής χρήσης και σύγκριση με το αντίστοιχο πλήθος της τελευταίας τριετίας.

Κίνδυνος Αποθεμάτων Εκκρεμών Ζημιών

Η κατηγορία του κινδύνου αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από διακυμάνσεις στο χρόνο επέλευσης, στη συχνότητα και στη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων, καθώς και στο χρόνο και στο ποσό διακανονισμού των αποζημιώσεων. Αντιπροσωπεύει την αβεβαιότητα των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών που έχει σχηματίσει η Εταιρεία ως προς την μελλοντική τους εξέλιξη.

Βασικός δείκτης (KRI) του κινδύνου είναι η επάρκεια (ποσοστιαία) των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών που είχε σχηματίσει η Εταιρεία στην αρχή του έτους σε σύγκριση με την εξέλιξη (πληρωμές και νέο απόθεμα) αυτών κατά την διάρκεια του έτους.

Καταστροφικός Κίνδυνος

Η κατηγορία του καταστροφικού κινδύνου αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων, λόγω ακραίων ή έκτακτων συμβάντων και περιλαμβάνει τις εξής κατηγορίες κινδύνου:

- Φυσικών καταστροφών
- Ανθρωπογενούς καταστροφής

Αναφορικά με την κατηγορία των φυσικών καταστροφών, η μοναδική φυσική καταστροφή που επηρεάζει το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας είναι ο σεισμός.

Η κατηγορία κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής περιλαμβάνει τις εξής επιμέρους κατηγορίες κινδύνου (και ασκεί η Εταιρεία σχετική δραστηριότητα):

- Αστικής Ευθύνης Οχημάτων
- Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
- Γενικής Αστικής Ευθύνης

Αναφορικά με τον κίνδυνο καταστροφών τα περισσότερα κεφάλαια απαιτούνται για την υποενότητα του κινδύνου φυσικής καταστροφής και πιο συγκεκριμένα για την υποενότητα του κινδύνου σεισμού.

Βασικοί δείκτες (KRI's) του κινδύνου είναι:

- Τα Ασφαλισμένα Κεφάλαια της κάλυψης σεισμού (για τον Κίνδυνο Φυσικών Καταστροφών) ανά Νομό.
- Τα Ασφαλισμένα Κεφάλαια ανά είδος κινδύνου (για τον Κίνδυνο ανθρωπογενούς καταστροφής – κλάδος Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών).
- Το πλήθος των ασφαλισμένων οχημάτων (για τον Κίνδυνο ανθρωπογενούς καταστροφής – κλάδος Αστ. Ευθύνης Οχημάτων).
- Τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα ανά κάλυψη (για τον Κίνδυνο ανθρωπογενούς καταστροφής – κλάδος Γενικής Αστικής Ευθύνης).

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Όπως φαίνεται και στον επόμενο πίνακα το 84% των ασφαλίστρων και το 87% των αποθεμάτων πριν την συμμετοχή των αντασφαλιστών αφορούν στους Κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων.

Ασφάλιστρα και Αποθέματα Ζημιών πριν την συμμετοχή των αντασφαλιστών

	31.12.2019		31.12.2018		Μεταβολή	
Κλάδος Ασφάλισης (σε χιλ €)	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	50.080	93.710	42.832	96.649	7.248	-2.939
Χερσαία Οχήματα	23.405	2.147	20.162	962	3.243	1.185
Γενική Αστική Ευθύνη	2.185	11.012	2.075	8.236	110	2.776
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	5.392	2.605	4.675	2.759	717	-154
Νομική Προστασία	2.521	685	2.550	490	-29	195
Βοήθεια	3.252	0	2.351	0	901	0
Μεταφορές	281	38	251	72	30	-33
ΣΥΝΟΛΟ	**87.116**	**110.197**	**74.896**	**109.167**	**12.220**	**1.029**

Ασφάλιστρα και Αποθέματα Ζημιών μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών

	31.12.2019		31.12.2018		Μεταβολή	
Κλάδος Ασφάλισης (σε χιλ €)	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	47.211	66.722	30.601	72.737	16.610	-6.014
Χερσαία Οχήματα	21.336	1.784	17.903	809	3.433	974
Γενική Αστική Ευθύνη	908	3.247	878	2.449	30	797
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.885	1.194	2.694	1.078	191	115
Νομική Προστασία	2.420	630	2.505	454	-85	176
Βοήθεια	803	0	847	0	-44	0
Μεταφορές	196	22	96	48	100	-26
ΣΥΝΟΛΟ	**75.758**	**73.597**	**55.522**	**77.576**	**20.236**	**-3.978**

Η συγκέντρωση των αποθεμάτων στον Κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων είναι αναμενόμενη δεδομένης της φύσης των ζημιών του κλάδου αυτού.

Όπως αναφέρθηκε νωρίτερα η βασική πηγή του καταστροφικού κινδύνου για την Εταιρεία είναι τα ασφαλισμένα κεφάλαια για την κάλυψη σεισμού του Κλάδου Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών. Σημειώνεται ότι με τη χρήση αντασφάλειας το συνολικό κόστος σεισμού περιορίζεται κατά περίπου €37,3εκ και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις παραμένουν οι ίδιες παρά την αύξηση κατά 10% των ασφαλισμένων κεφαλαίων το 2019. Η Εταιρεία παρακολουθεί σε τριμηνιαία βάση τα ασφαλισμένα κεφάλαια και προβαίνει, εάν απαιτείται, σε αύξηση της κάλυψης της μέγιστης ζημιάς μέσω της αντασφαλιστικής σύμβασης.

Κίνδυνος Φυσικών Καταστροφών - Σεισμός (σε χιλ €)	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή
Ασφαλισμένα Κεφάλαια	2.365.812	2.141.633	10%
Καθορισμένη Μικτή Ζημιά	38.310	36.107	6%
Συντελεστής επιβάρυνσης κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	0	0	-4%
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	**38.310**	**36.107**	**6%**
Εκτιμώμενη μείωση κινδύνου	37.310	35.107	6%
Εκτιμώμενα ασφάλιστρα αποκατάστασης	0	0	
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής μετά από τη μείωση κινδύνου	**1.000**	**1.000**	**0%**

Αναλυτικά οι αντασφαλιστικές συμβάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται στην επόμενη παράγραφο.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Πολιτική Ανάληψης Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μέτρα περιορισμού του ασφαλιστικού κινδύνου όπως η εφαρμογή απαλλαγών μέρους της αποζημίωσης και η σύναψη κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται και η δυνατότητα μη ανανέωσης ασφαλιστικών συμβάσεων ή άρνησης αποζημίωσης περιστατικών που θεωρούνται δόλια. Επίσης η Πολιτική περιλαμβάνει και μέτρα προς την κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής, καθώς και τη δυνατότητα ανατιμολόγησης των διαφόρων κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει και αναπροσαρμογής του ασφαλίστρου ανανέωσης των κινδύνων που έχει ήδη αναλάβει.

Αναφορικά με την επίτευξη των στόχων της, η Εταιρεία εξετάζει στο τέλος του εξαμήνου την πορεία των παραγωγικών στόχων που έχει θέσει και προβαίνει σε επανεξέταση του Επιχειρησιακού της Σχεδίου εφόσον αποκλίνει.

Τουλάχιστον σε ετήσια βάση η Εταιρεία εξετάζει την τιμολογιακή της πολιτική και προβαίνει σε αλλαγές τιμολογίου εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

Η πιστή εφαρμογή της Πολιτικής Διαχείρισης Αποζημιώσεων, Σχηματισμού Αποθεμάτων και Τεχνικών Προβλέψεων διασφαλίζει την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου και ειδικότερα της υποκατηγορίας κινδύνου αποθεμάτων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται η διαδικασία υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων να πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση από την Αναλογιστική Λειτουργία και ο έλεγχος της επάρκειας της εκτίμησης σχηματισμού αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο σε μηνιαία βάση από την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Αναφορικά με την μείωση του κινδύνου μέσω αντασφαλίσεων, η Εταιρεία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις για όλους τους κλάδους. Ειδικότερα για τον κίνδυνο του σεισμού έχει συνάψει δύο αντασφαλιστικές συμβάσεις, μία αναλογικού τύπου (Quota Share + Surplus) και μια μη αναλογικού τύπου (Catastrophe Excess of Loss).

Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζονται αναλυτικά οι αντασφαλιστικές συμβάσεις σε Ασφαλισμένα Κεφάλαια.

	Ιδία Κράτηση		Αντασφαλιστές		Σύνολο	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ποσοστό Αντασφάλισης	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Πυρός						
Proportional QS	420	420	280	280	700	700
Proportional Surplus	-	-	12.300	12.300	12.300	12.300
Excess of Loss	1.000	1.000	24.000	19.000	25.000	20.000
Αυτοκινήτων						
Proportional QS(excl TIR & BUSES)	-	700	-	300	-	1.000
Proportional QS(TIR & BUSES)	500	200	500	800	1.000	1.000
Excess of Loss	1.000	1.000	UNLIMITED	UNLIMITED	UNLIMITED	UNLIMITED
Γενική Αστική Ευθύνη						
Proportional QS(PI)	300	300	700	700	1.000	1.000
Proportional QS(BrokersPI)	390	399	910	931	1.300	1.330
Proportional QS(GTPL)	900	900	2.100	2.100	300	300
Proportional QS(YachtTPL)	240	240	560	560	800	800
Ατυχημάτων						
Proportional QS(PA)	450	450	1.050	1.050	1.500	1.500
Τεχνικών Ασφαλίσεων						
Proportional QS(E.E.A.R.)	150	150	350	350	500	500
Proportional QS(PG)	9	9	21	21	30	30
Proportional QS(C.A.R.)	1.800	1.200	4.200	2.800	6.000	4.000
Proportional QS(Ph.A.R.)	750	750	1.750	1.750	2.500	2.500
Proportional QS(MCBR.A.R.)	450	450	1.050	1.050	1.500	1.500
Εγγυήσεων						
Proportional QS(Guarantees)	60	60	140	140	200	200
Μεταφορών						
Proportional QS(Marine Cargo)	140	140	560	560	700	700

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του ασφαλιστικού κινδύνου σε σχέση με τους βασικούς δείκτες κινδύνου και η επίπτωσή της στα Ίδια Κεφάλαια.

Σενάριο	Επίπτωση (χιλ €)
Μεταφορά παραγωγής από μεγαλύτερο ασφαλιστή	-42
Αύξηση αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών κατά 5%	-5.748
Ανεπαρκής τιμολόγηση (δυσμενής μεταβολή του δείκτη ζημιάς Α.Ε. Οχημάτων κατά 5%)	-3.445
Αύξηση της συχνότητας των μικρών ζημιών κατά 10% (Κλάδο Αυτοκινήτου και Υλικών ζημιών)	-1.413

Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο Κίνδυνος Αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής, που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Η Εταιρεία, λόγω της φύσης και μικρής διάρκειας των υποχρεώσεών της, είναι εκτεθειμένη κυρίως στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο το οποίο απαρτίζεται από ομόλογα, ακίνητα και τραπεζικές καταθέσεις. Η Εταιρεία δεν έχει επενδύσει σε πολύπλοκα χρηματοοικονομικά μέσα όπως παράγωγα.

Ο Κίνδυνος Αγοράς για την Εταιρεία περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

- **Κίνδυνος Επιτοκίου:** ορίζεται ως η μεταβολή στην τρέχουσα αξία των χρηματοοικονομικών μέσων (π.χ. ομολόγων σταθερού εισοδήματος) λόγω διακύμανσης των επιτοκίων της αγοράς.
- **Κίνδυνος Μετοχών:** ορίζεται ως η αρνητική μεταβολή στην αξία των μετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου συνεπεία των συνθηκών της αγοράς.
- **Κίνδυνος Ακινήτων:** Η Εταιρεία αναγνωρίζει ως κίνδυνο τη μεταβολή της αξίας μη χρηματοοικονομικών μέσων (όπως ακίνητα). Η εύλογη αξία ενός μη χρηματοοικονομικού μέσου είναι δυνατό να επηρεαστεί σημαντικά από την αγορά στην οποία αυτό συμμετέχει. Βασική κατηγορία μη χρηματοοικονομικών μέσων για την Εταιρεία αποτελούν τα ενσώματα πάγια (οικόπεδα – κτίρια) και ο κίνδυνος που αυτά ενέχουν αφορά τη μεταβολή (πτώση) της αξίας τους ως μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
- **Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων**: ορίζεται ως το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο λόγω μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης.

- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης:** Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω έλλειψης διαφοροποίησης στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων είτε από μεγάλη έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης από ένα και μόνο εκδότη τίτλων ή ομάδα σχετιζόμενων εκδοτών. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης ως μέρος του συνολικού κινδύνου αγοράς.
- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** ορίζεται ως η απρόσμενη μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών συμπεριλαμβανόμενης της υποτίμησης ενός νομίσματος.
- **Κίνδυνος Ρευστότητας:** ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων, ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τους ακόλουθους κινδύνους αγοράς ως σημαντικούς:

- Κίνδυνος Επιτοκίου
- Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων
- Κίνδυνος Ακινήτων
- Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ως μη σημαντικοί κίνδυνοι αγοράς αναγνωρίζονται ο Κίνδυνος Συναλλαγματικών ισοτιμιών, ο Κίνδυνος Ρευστότητας και ο κίνδυνος μετοχών.

ΈΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΓΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση της Εταιρείας σε κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων. Για πληρέστερη αντιστοίχιση με τα αποτελέσματα διαχείρισης κεφαλαίων τα στοιχεία παρουσιάζονται σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα ΙΙ». Σχετικές αναλύσεις στις διαφορές αποτίμησης μεταξύ «Φερεγγυότητα ΙΙ» και ΔΠΧΑ παρέχονται στις Ενότητες Δ και Ε.

	31.12.2019		31.12.2018		Μεταβολή	
Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε Έκθεση στον Κίνδυνο	**σε χιλ €**	**%**	**σε χιλ €**	**%**	**σε χιλ €**	**%**
Ακίνητα	40.664	22%	41.991	24%	-1.327	-2%
Μετοχές	0	0%	2.330	1%	-2.330	-1%
Εταιρικά Ομόλογα	43.569	23%	31.990	18%	11.579	5%
Κρατικά Ομόλογα	100.788	54%	97.258	55%	3.530	-1%
Προθεσμιακές Καταθέσεις	1.502	1%	2.387	1%	-885	-1%
ΣΥΝΟΛΟ	**186.524**	**100%**	**175.957**	**100%**	**10.567**	**0%**

Όπως φαίνεται ανωτέρω, η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη σε ομολογιακούς τίτλους (εταιρικούς και κρατικούς) που συνιστούν το 77% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένων και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων). Η αμέσως επόμενη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων είναι τα ακίνητα που αντιπροσωπεύουν το 22% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Η ανάλυση των ανωτέρω σε έκθεση στους παράγοντες κινδύνου αγοράς παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε Έκθεση ανά Κίνδυνο	31.12.2019 σε χιλ €	31.12.2018 σε χιλ €	Μεταβολή σε χιλ €	Μεταβολή %
Επιτοκίων	145.860	131.635	14.225	11%
Μετοχών	0	2.330	-2.330	-100%
Ακινήτων	40.664	41.991	-1.327	-3%
Πιστωτικών Περιθωρίων	145.860	131.635	14.225	11%

Η ανάλυση που ακολουθεί εξετάζει περαιτέρω τα ποιοτικά χαρακτηριστικά της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο βασικός δείκτης εκτίμησης του κινδύνου επιτοκίων είναι η προσαρμοσμένη διάρκεια (modified duration).

Modified Duration	31.12.2019	31.12.2018
Επενδύσεις	5,82	6,25
Αποθέματα	2,96	2,48
Λόγος	**1,97**	**2,52**

Η μεσοσταθμική προσαρμοσμένη διάρκεια των αποθεμάτων ανέρχεται στα 2,96 έτη και η συνολική προσαρμοσμένη διάρκεια του χαρτοφυλακίου των ομολόγων και των προθεσμιακών ανέρχεται στα 5,82 έτη.

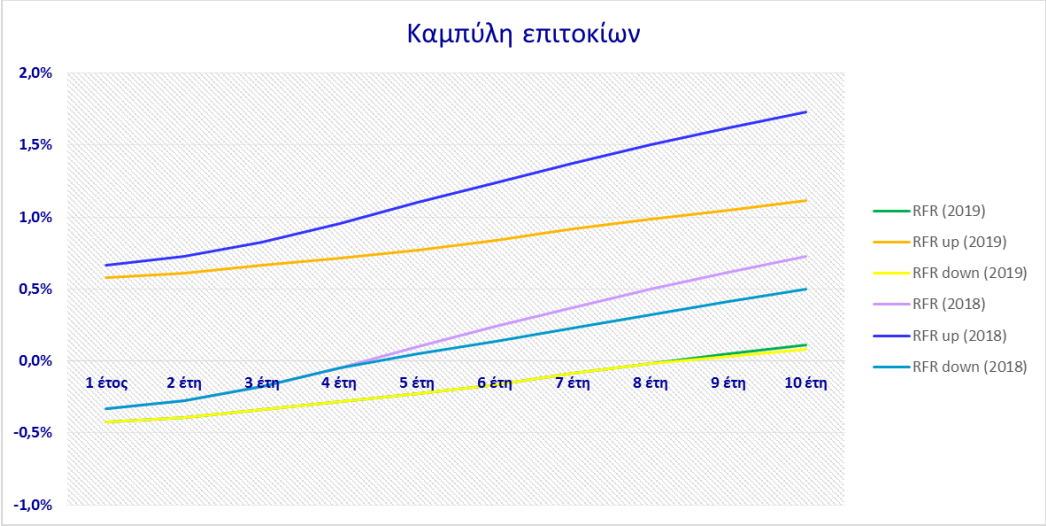
Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύεται η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας (ομόλογα και προθεσμιακές) ανά διάρκεια.

	31.12.2019		31.12.2018	
Διάρκεια	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
< 5 έτη	71.926	49%	54.370	41%
5 - 10 έτη	60.373	41%	66.689	51%
10 - 15 έτη	7.884	5%	4.255	3%
15 - 20 έτη	4.098	3%	4.520	3%
>20 έτη	1.579	1%	1.802	1%
Σύνολο	**145.860**	**100%**	**131.635**	**100%**

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιθανή άνοδο των επιτοκίων. Οι σημερινές συνθήκες χαμηλών επιτοκίων και πιθανή περαιτέρω μείωσή τους λειτουργούν σε όφελος της Εταιρείας.

Κίνδυνος επιτοκίων - επίπτωση στην καθαρή θέση	31.12.2019	31.12.2018
Μείωση επιτοκίων	1.054	1.311
Άνοδος επιτοκίων	5.430	4.471

Η ανωτέρω επίπτωση έχει υπολογιστεί με τις καμπύλες επιτοκίων της EIOPA όπως παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα και λαμβάνοντας υπόψιν τα οριζόμενα στο Άρθρο 167, παρ. 2 του Κανονισμού 2015/35:

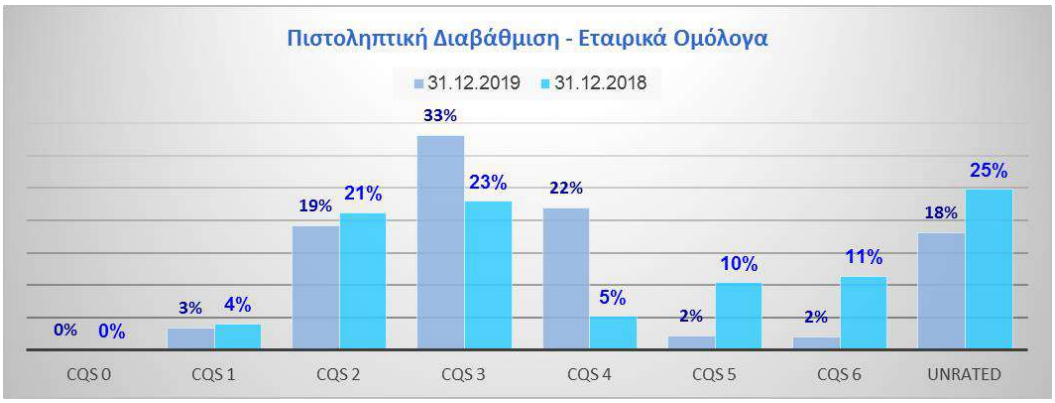


Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Βασικοί Δείκτες Κινδύνου (KRI's) για τον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων είναι η προσαρμοσμένη διάρκεια και η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Τα επενδυτικά στοιχεία που επηρεάζονται από την κίνδυνο αυτό είναι τα ομόλογα και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Τα ομόλογα των κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών των κρατών μελών, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, των πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών και διεθνών οργανισμών θεωρούνται μηδενικού πιστωτικού κινδύνου και έχουν κατηγοριοποιηθεί ως «Κυβερνητικά Ομόλογα».

Η μέση Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) του χαρτοφυλακίου των Εταιρικών Ομολόγων έχει παραμείνει αμετάβλητη κατά την διάρκεια του 2019 και είναι CQS4.



Η μέση τιμή της προσαρμοσμένης διάρκειας των Εταιρικών Ομολόγων κατά την 31.12.2019 ισούται με 4,4 έτη, έναντι των 2,9 ετών κατά την 31.12.2018, αύξηση που οφείλεται κυρίως στην λήξη σημαντικού χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων το 2019 και αγορά νέων.

Κίνδυνος Ακινήτων

Η Εταιρεία κατέχει επαγγελματικά ακίνητα προοριζόμενα για την στέγαση των υπηρεσιών της (ιδία χρήση) και επενδυτικά ακίνητα, ως επί το πλείστων ευρισκόμενα σε προνομιακές θέσεις και δυνάμενα να μισθωθούν ή να ρευστοποιηθούν επιτυγχάνοντας υψηλές αποδόσεις.

	31.12.2019		31.12.2018		Μεταβολή	
Είδος Ακινήτου	**σε χιλ €**	**%**	**σε χιλ €**	**%**	**χιλ €**	**%**
Ακίνητα (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)	19.524	48,0%	19.642	46,8%	-118	-1%
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	21.140	52,0%	22.349	53,2%	-1.209	-5%
Σύνολο	**40.664**	**100,0%**	**41.991**	**100,0%**	**-1.327**	**-3%**

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης φροντίζοντας να υπάρχει επαρκής διασπορά επενδύσεων και θέτοντας όρια έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο, εκδότη ομολόγου, εκδότη μετοχών, πιστωτικό ίδρυμα κ.ο.κ., ώστε τυχόν ζημιές ή δυσμενείς μεταβολές στην αξία των επενδύσεων ανά αντισυμβαλλόμενο ή ανά κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου να μην επηρεάζουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία για την επίτευξη του επιθυμητού επιπέδου ασφάλειας, ποιότητας, ρευστότητας, κερδοφορίας και διαθεσιμότητας του χαρτοφυλακίου της θεσπίζει ποσοστά και όρια επί κάθε κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων και έκθεσης κινδύνου.

Στις 31.12.2019 η Εταιρεία δεν έχει έκθεση άνω του 10% των συνολικών επενδύσεων της Εταιρείας σε κάποιον εκδότη, ενώ στις 31.12.2018 η έκθεση της τόσο στην Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (EIB) όσο και στο Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF) ξεπερνούσε το 10% των συνολικών επενδύσεων της Εταιρείας.

		31.12.2019		31.12.2018		Μεταβολή	
α/α	Εκδότης	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
1	EFSF	16.289	8,7%	19.878	11,3%	-3.589	-3%
2	Ελληνική Δημοκρατια	15.343	8,2%	8.202	4,7%	7.141	4%
3	ESM	12.630	6,8%	13.273	7,5%	-643	-1%
4	EIB	12.620	6,8%	20.686	11,8%	-8.066	-5%
5	Ιταλική Δημοκρατία	12.151	6,5%	5.525	3,1%	6.626	3%
6	Βασίλειο της Ισπανίας	9.056	4,9%	5.932	3,4%	3.124	1%
7	Γαλλική Δημοκρατία	7.321	3,9%	6.231	3,5%	1.090	0%
8	Ελληνικά Πετρέλαια	5.295	2,8%	5.355	3,0%	-60	0%
9	ΟΤΕ	3.618	1,9%	3.321	1,9%	297	0%
10	Ευρωπαική Αναπτυξιακή Τράπεζα	3.548	1,9%	3.456	2,0%	93	0%

Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης για τα ακίνητα αφορά μόνο το ακίνητο των κεντρικών γραφείων της Εταιρείας, με το ποσοστό έκθεσης να μην υπερβαίνει το 8% των συνολικών επενδύσεων της Εταιρείας.

Η κατανομή του συνόλου των επενδύσεων (συμπεριλαμβανομένων των μετρητών και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων) ανά χώρα παρουσίασε ορισμένες μεταβολές σε σχέση με το προηγούμενο οικονομικό έτος όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα, με πιο σημαντικές την αύξηση της έκθεσής της Εταιρείας στην Ιταλία και την μείωση της στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

	31.12.2019		31.12.2018		Μεταβολή	
Κατανομή Επενδύσεων	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	χιλ €	%
Ελλάδα	55.706	29,5%	49.857	28,2%	5.849	11,7%
Ευρωπαική Ένωση	45.670	24,2%	54.822	31,0%	-9.152	-16,7%
Γαλλία	18.631	9,9%	14.846	8,4%	3.785	25,5%
Ιταλία	12.368	6,6%	5.706	3,2%	6.662	116,7%
Μ. Βρετανία	12.250	6,5%	13.284	7,5%	-1.033	-7,8%
Ισπανία	10.527	5,6%	5.932	3,3%	4.595	77,4%
ΗΠΑ	7.965	4,2%	6.328	3,6%	1.637	25,9%
Γερμανία	6.275	3,3%	7.214	4,1%	-939	-13,0%
Ολλανδία	5.485	2,9%	4.435	2,5%	1.050	23,7%
Άλλες χώρες	13.860	7,3%	14.675	8,3%	-815	-5,6%
ΣΥΝΟΛΟ	**188.738**	**100,0%**	**177.100**	**100,0%**	**11.638**	**6,6%**

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρεία δεν υιοθετεί συγκεκριμένες τεχνικές μείωσης κινδύνου για τον κίνδυνο αγοράς (π.χ. παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα). Η Πολιτική Επενδύσεων της Εταιρείας έχει ως σκοπό να διασφαλίσει ότι η διαχείριση των επενδύσεων εξυπηρετεί τους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρείας, ικανοποιεί τις εποπτικές απαιτήσεις φερεγγυότητας και είναι σύμφωνη με το νομοθετικό/εποπτικό πλαίσιο λειτουργίας και τους σχετικούς περιορισμούς.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του κινδύνου αγοράς της Εταιρείας και η επίπτωσή της στα Ίδια Κεφάλαια :

Σενάριο	Επίπτωση (χιλ €)
Κούρεμα καταθέσεων σε Ελληνικά Πιστωτικά Ιδρύματα κατά 50%	-751
Χρεοκοπία 2 κυριότερων εταιρικών ομολόγων	-16.248
Αύξηση επιπέδου επιτοκίων κατά 100 μονάδες	-8.074
Μείωση επιπέδου επιτοκίων κατά 100 μονάδες	8.960
Πτώση 10% στις τιμές ακινήτων	-4.058

ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΣΥΝΕΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Η βασική φιλοσοφία διαχείρισης των επενδύσεων είναι η αρχή του συνετού επενδυτή. Για το σκοπό αυτό το σύνολο των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα γίνεται αποκλειστικά σε εκείνα τα οποία προσφέρουν ευλόγως προβλέψιμη απόδοση, μπορούν να αποτιμηθούν ρεαλιστικά στην τρέχουσα αξία τους και οι κίνδυνοι που ενέχουν δύνανται να εντοπισθούν και να διαχειριστούν.

Η Εταιρεία επενδύει σε χρηματοοικονομικά και μη μέσα τα οποία αποτελούν διαθέσιμες επενδυτικές επιλογές τις οποίες η Εταιρεία κατανοεί και είναι σε θέση να διαχειριστεί λαμβάνοντας υπόψη και την δυνατότητα ικανοποιητικής απόδοσης.

Η Εταιρεία στα πλαίσια συμμόρφωσης με το θεσμικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ», προβαίνει σε ανακατανομή των επενδύσεων με τοποθετήσεις σε κρατικά, υπερεθνικά και εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, διασφαλίζοντας παράλληλα και ικανοποιητική απόδοση με βάση τις τρέχουσες νομισματικές συνθήκες.

Η Εταιρεία για την επίτευξη του επιθυμητού επιπέδου ασφάλειας, ποιότητας, ρευστότητας, κερδοφορίας και διαθεσιμότητας του χαρτοφυλακίου της θεσπίζει ποσοστά και όρια επί εκάστης κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων και έκθεσης κινδύνου ως κάτωθι:

Κατηγορία	Διάθεση ανάληψης Κινδύνων (Risk Appetite)	Όριο Αντοχής (Risk Tollerance)	Όριο Κινδύνου (Risk Limit)	Τρέχουσα Κατανομή (Actual Allocation)
Ομόλογα Σύνολο	Min 60%	Min 55%	Min 50%	77%
Ομόλογα - Κυβερνητικά	Min 60%	Min 50%	Max 40%	70%
Ομόλογα - Εταιρικά	Max 40%	Max 50%	Max 40%	30%
Ακίνητα	Max 30%	Max 35%	Max 40%	22%
Εισηγμένες Μετοχές	Max 1%	Max 2%	Max 3%	0%
Προθεσμιακές	Max 3%	Max 6%	Max 9%	1%

ΕΙΔΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΚΘΕΣΗΣ (ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ)

Η Εταιρεία δεν έχει πραγματοποιήσει συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων, συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς ή συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο (82) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, συμπεριλαμβανομένων των πράξεων ανταλλαγής ρευστότητας (liquidity swaps).

Η Εταιρεία δεν έχει σε ισχύ συμβάσεις χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων και δεν έχει επενδύσεις σε χαρτοφυλάκια δανείων.

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία δεν διαθέτει τιτλοποιήσεις απαιτήσεων ως μέσο μείωσης κινδύνου.

Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ (ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ)

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ως Πιστωτικό Κίνδυνο η Εταιρεία ορίζει τον κίνδυνο που πηγάζει από πιθανές ζημίες λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών κατά τη διάρκεια των προσεχών δώδεκα (12) μηνών.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τους ακόλουθους πιστωτικούς κινδύνους ως σημαντικούς:

- Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και Καταθέσεις Όψεως σε Τράπεζες (Τύπος 1)
- Απαιτήσεις από Πράκτορες (Τύπου 2). Οι απαιτήσεις από Πράκτορες χωρίζονται σε απαιτήσεις για διάστημα άνω των 3 μηνών και απαιτήσεις για διάστημα κάτω των 3 μηνών.

Για κάθε κίνδυνο η Εταιρεία έχει ορίσει βασικούς δείκτες κινδύνων (KRIs):

- Τα υπόλοιπα των λογαριασμών όψεως στις Τράπεζες για τον Κίνδυνο Τύπου 1 (Τράπεζες)
- Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και η πιστοληπτική τους διαβάθμιση για τον Κίνδυνο Τύπου 1 (Αντασφαλιστές)
- Οι ασφαλιστικές απαιτήσεις (υπόλοιπα των Πρακτόρων) για τον κίνδυνο Τύπου 2

ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Με βάση τα ανωτέρω η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	31.12.2019		31.12.2018		Μεταβολή	
Είδος Απαίτησης	**σε χιλ €**	**%**	**σε χιλ €**	**%**	**σε χιλ €**	**%**
Τύπου 1	**22.764**	**93,5%**	**22.407**	**92,4%**	**357**	**1,6%**
Τράπεζες	2.214	9,7%	1.143	5,1%	1.071	93,7%
Αντασφαλιστές	20.549	90,3%	21.263	94,9%	-714	-3,4%
Τύπου 2	**1.579**	**6,5%**	**1.832**	**7,6%**	**-254**	**-13,8%**
<= 3 μήνες	870	55,1%	880	48,1%	-11	-1,2%
>3 μήνες	709	44,9%	952	51,9%	-243	-25,5%
Σύνολο	**24.342**	**100,0%**	**24.239**	**100,0%**	**103**	**0,4%**

Όπως φαίνεται και στον ανωτέρω πίνακα, η μεγαλύτερη έκθεση είναι οι απαιτήσεις από τους Αντασφαλιστές κυρίως λόγω της Αντασφαλιστικής σύμβασης αναλογικού τύπου (Quota Share) στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων. Στις επόμενες παραγράφους παρουσιάζονται αναλυτικότερα στοιχεία.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΥΠΟΥ 1

Μετρητά σε Τράπεζες

Τα υπόλοιπα της Εταιρείας στις τράπεζες (Λογαριασμοί Όψεως) αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα.

	31.12.2019		31.12.2018		Μεταβολή	
Τραπεζικός Όμιλος	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
AstroBank	799	38,0%	19	2,0%	779	4011,5%
UBS	545	25,9%	239	24,1%	306	128,0%
Εθνική Τράπεζα	402	19,1%	390	39,3%	12	3,0%
Τράπεζα Πειραιώς	129	6,1%	116	11,6%	13	11,2%
Alpha Bank	106	5,0%	73	7,3%	33	44,9%
Eurobank Ergasias	100	4,8%	0	0,0%	100	0,0%
Συνεταιριστική Τράπεζα Χανίων	22	1,0%	148	14,9%	-126	-85,4%
Ancoria Bank	0	0,0%	0	0,0%	0	242,6%
Συνεργατική Κεντρική Τράπεζα	0	0,0%	8	0,8%	-8	-100,0%
ΣΥΝΟΛΟ	**2.103**	**100,0%**	**994**	**100,0%**	**1.109**	**111,6%**

Πιστοληπτική Διαβάθμιση Αντασφαλιστών

Η μέση Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) των αντασφαλιστών είναι βασικός παράγοντας της πιθανότητας αθέτησης των υποχρεώσεων τους προς την Εταιρεία. Στις υποχρεώσεις τους (πιστωτικά ανοίγματα) συμπεριλαμβάνουν τόσο αυτές που εμφανίζονται στο ισολογισμό (και έχει οριστεί ως δείκτης κινδύνου – KRI) όσο και τις θεωρητικές ως μέτρο μείωσης (risk mitigation) του ασφαλιστικού κινδύνου. Παρακάτω αναλύεται η κατανομή των εκθέσεων στους αντασφαλιστές με βάση την πιστοληπτική τους αξιολόγηση.

Όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα σχεδόν το σύνολο των αντασφαλιστών έχουν πολύ καλή πιστοληπτική διαβάθμιση.

	31.12.2019		31.12.2018		Μεταβολή	
CQS	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
CQS 0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CQS 1	7.025	40,7%	6.488	36,7%	537	8,3%
CQS 2	10.202	59,1%	10.899	61,6%	-698	-6,4%
CQS 3	45	0,3%	80	0,5%	-36	-44,2%
CQS 4	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CQS 5	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CQS 6	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Unrated	1	0,0%	227	1,3%	-226	-99,7%
ΣΥΝΟΛΟ	**17.273**	**100,0%**	**17.695**	**100,0%**	**-422**	**-2,4%**

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΥΠΟΥ 2

Υπόλοιπα Πρακτόρων

Το ύψος των απαιτήσεων από τους πράκτορες ανέρχεται κατά την 31.12.2019 σε €8,5εκ σημειώνοντας μείωση 3% σε σύγκριση με την 31.12.2018, παρά την αύξηση της παραγωγής της Εταιρείας. Για το σύνολο των απαιτήσεων (συμπεριλαμβανομένων και των επίδικων) η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού €8,7εκ κατά την 31.12.2019, μειωμένο σε

ποσοστό 1%, σε σχέση με την 31.12.2018. Τέλος η Εταιρεία είχε υποχρεώσεις προς τους πράκτορες (προμήθειες) κατά την 31.12.2019 ποσού €0,8εκ.

Ανάλυση Καθαρών Ασφαλιστικών Απαιτήσεων (χιλ €)	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή
Απαιτήσεις από Πράκτορες	8.462	8.761	-3%
Λοιπά	0	0	
Επίδικοι	2.595	2.589	0%
Πρόβλεψη Επισφαλών	-8.717	-8.794	-1%
Υποχρεώσεις προς Πράκτορες	-761	-723	5%
ΣΥΝΟΛΟ	**1.579**	**1.832**	**-14%**

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Όπως αναλύεται και στον επόμενο πίνακα είναι σημαντική η έκθεση της Εταιρείας στην Swiss Re. Περισσότερο από 90% της συνολικής έκθεσης από τους αντασφαλιστές αποτελείται από τους 10 μεγαλύτερους αντασφαλιστές που συνεργάζεται η Εταιρεία.

	31.12.2019		31.12.2018		Μεταβολή	
Αντασφαλιστής	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
Swiss Reinsurance Company Ltd	5.606	32,5%	5.674	32,8%	-68	-1%
General Insurance Corporation of India	3.174	18,4%	3.441	19,9%	-267	-8%
QBE EUROPE SA/NV	1.816	10,5%	1.636	9,5%	180	11%
Korean Reinsurance Company	1.371	7,9%	1.356	7,9%	15	1%
Allianz SE	776	4,5%	502	2,9%	274	55%
AXIS Re SE	737	4,3%	1.373	7,9%	-635	-46%
CCR RE	650	3,8%	823	4,8%	-173	-21%
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	594	3,4%	452	2,6%	143	32%
DEVK Ruckversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft - DEV	491	2,8%	0	0,0%	491	0%
SCOR SE	409	2,4%	0	0,0%	409	0%
TOP 10	15.625	90,5%	15.255	86,2%	369	2%
TOP 20	**17.212**	**99,6%**	**14.481**	**81,8%**	**2.731**	**19%**
ΣΥΝΟΛΟ	**17.273**	**100,0%**	**17.695**	**100,0%**	**-422**	**-2%**

Επιπλέον, η έκθεση της Εταιρείας σχετικά με τα μετρητά που διαθέτει σε τράπεζες προέρχεται κυρίως από την Astrobank (€0,8εκ), όπως φαίνεται στον προηγούμενο πίνακα.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία προσπαθεί αφενός να μειώσει την έκθεση σε Τραπεζικά ιδρύματα και αφετέρου να επιτύχει αρκετά καλή διασπορά.

Σημαντική είναι η διασπορά της παραγωγής της Εταιρείας τόσο ανά γεωγραφική περιοχή όσο και ανά ασφαλιστικό διαμεσολαβητή. Η Εταιρεία επιδιώκει η παραγωγή του μεγαλύτερου διαμεσολαβητή να μην υπερβαίνει το 5% επί της συνολικής παραγωγής της Εταιρείας, μειώνοντας σημαντικά το ποσό πιθανής έκθεσης της σε κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου τύπου 2.

Επίσης η Εταιρεία με την εφαρμογή και τήρηση της Πολιτικής Διαχείρισης Παραγωγής και Είσπραξης Ασφαλίστρων (ΠΟΔΙΠΕΑ) που έχει θεσπίσει και με την χρήση εξειδικευμένης μηχανογραφικής λύσης από τον Ιανουάριο του 2014, έχει μειώσει τις απαιτήσεις από διαμεσολαβητές, μειώνοντας αντιστοίχως και τον κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου τύπου 2.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου της Εταιρείας και η επίπτωσή της στα Ίδια Κεφάλαια:

Σενάριο	Επίπτωση (χιλ €)
Χρεοκοπία κύριου αντασφαλιστή	-5.606
Ο Διαμεσολαβητής με το μεγαλύτερο χρέος αδυνατεί να πληρώσει την Εταιρεία	-265
Μη τήρηση παλιών διακανονισμών (>12 μήνες) από τους χρεώστες της Εταιρείας (πιθανότητα 50%)	-354
Κούρεμα καταθέσεων στις Ελληνικές τράπεζες κατά 50%	-1.107

Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Η Εταιρεία ορίζει ως κίνδυνο ρευστότητας τον κίνδυνο να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει τις υποχρεώσεις της.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Δεδομένης της φύσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και της υψηλής ρευστότητας των στοιχείων ενεργητικού ο Κίνδυνος Ρευστότητας δεν θεωρείται σημαντικός.

ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Οι βασικές πηγές κινδύνου που έχουν αναγνωριστεί από την Εταιρεία είναι οι εξής :

- Μη αναμενόμενη μεγάλη εκροή χρηματικών διαθεσίμων λόγω μεγάλων ζημιών ή καταστροφικού γεγονότος.
- Πιθανή αναντιστοιχία μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Η αναντιστοιχία αυτή μπορεί να αφορά την αξία και την διάρκεια των στοιχείων.
- Μη αναμενόμενες διακυμάνσεις σε χρηματοροές. Μέρος των διακυμάνσεων αυτών μπορεί να οφείλεται και στην εξέλιξη του ασφαλιστικού κινδύνου, του πιστωτικού κινδύνου ή του κινδύνου της αγοράς.
- Μακροοικονομικές εξελίξεις με αρνητική συνέπεια στην δυνατότητα (ταχύτητα και αξία) ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας.
- Αδυναμία εύρεσης πηγών χρηματοδότησης των αναγκών ή εύρεση πηγών χρηματοδότησης δυσανάλογα υψηλού κόστους.
- Μικρότερα από τα αναμενόμενα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες.

- Μικρότερα από τα αναμενόμενα έσοδα από επενδύσεις λόγω δυσμενών οικονομικών συνθηκών.
- Αδυναμία/αθέτηση ή καθυστέρηση είσπραξης των απαιτήσεων από τους διαμεσολαβούντες ή και τους αντασφαλιστές.

Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας, είτε λόγω ανεπαρκειών και ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες, στα μηχανογραφικά και λοιπά λειτουργικά συστήματα ή στο ανθρώπινο δυναμικό είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος εξ ορισμού είναι ένας σημαντικός κίνδυνος για όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες. Ο κίνδυνος είναι ανάλογος της φύσης, του μεγέθους και της πολυπλοκότητας των εργασιών της Εταιρείας.

ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η Εταιρεία πραγματοποιεί τακτική αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου βάσει συγκεκριμένης μεθοδολογίας και τυπολογίου κινδύνων. Οι κίνδυνοι αξιολογούνται βάσει πιθανότητας εμφάνισης και επίπτωσης. Η αξιολόγηση πραγματοποιείται στην αρχική βάση (χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η επίδραση των σημείων ελέγχου) και στην τελική βάση (μετά την επίδραση των σημείων ελέγχου). Το τελικό αποτέλεσμα διαβαθμίζεται με βάση τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Αναφορικά με τον Λειτουργικό Κίνδυνο, η Εταιρεία:

- Έχει έγκαιρα προβεί στην αγορά και ανάπτυξη μηχανογραφικών εφαρμογών που σκοπό έχουν την διασφάλιση των δεδομένων της από κακόβουλες ενέργειες τόσο εσωτερικά της Εταιρείας όσο και από εξωτερικές απειλές.
- Έχει αναπτύξει κατάλληλο μηχανογραφικό σύστημα το οποίο είναι διαθέσιμο μέσω διαδικτύου σε όλο το Δίκτυο Πρόσκτησης Εργασιών και το Δίκτυο Είσπραξης Ασφαλίστρων, ώστε να διασφαλίσει, στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού, την καταβολή του ασφαλίστρου πριν την έναρξη της ασφαλιστικής περιόδου.
- Έχει αναπτύξει ειδικό μηχανογραφικό σύστημα για την ανίχνευση της ασφαλιστικής απάτης.
- Έχει πολιτικές και διαδικασίες για τα επιχειρησιακά τμήματα της Εταιρείας.
- Έχει θεσπίσει πολιτικές και διαδικασίες για την Ασφάλεια των Πληροφοριών, τα Προσωπικά Δεδομένα και την Επιχειρησιακή Συνέχεια.
- Έχει πλήρως εναρμονιστεί στις απαιτήσεις των νέων κανονιστικών πλαισίων που αφορούν την Προστασία Προσωπικών Δεδομένων (GDPR) και Ασφαλιστικής Διαμεσολάβησης (IDD), η ισχύς των οποίων άρχισε εντός του 2018.

Η Εταιρεία λαμβάνει συνεχώς μέτρα για βελτίωση της οργάνωσης, της διακυβέρνησης και των υποδομών της με σκοπό τον περιορισμό του λειτουργικού κινδύνου στο ελάχιστο δυνατό.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρείας και η επίπτωσή της στα Ίδια Κεφάλαια:

Σενάριο	Επίπτωση (χιλ €)
Απάτη (αύξηση κόστους ζημιών 5%)	-1.823
Αποτυχία μηχανογραφικού συστήματος (απώλεια παραγωγής μιάς ημέρας)	-320
Απώλεια παραγωγής λόγω δυσμενών δημοσιευμάτων (απώλεια παραγωγής 10%)	-1.151

Γ.6. ΆΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Η Εταιρεία στα πλαίσια της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί κινδύνους που δύναται να την επηρεάσουν στο μέλλον. Αντλεί πληροφορίες για τους αναδυόμενους κινδύνους από μελέτες αντασφαλιστικών εταιρειών ανά την Ευρώπη, μακροοικονομικές αναλύσεις και έρευνες σχετικά με τις τάσεις της αγοράς και του ανταγωνισμού προκειμένου να κατανοήσει μελλοντικούς κινδύνους και ευκαιρίες.

Πιο συγκεκριμένα η Εταιρεία θεωρεί ως αναδυόμενους κινδύνους τους ακόλουθους:

- Πληθυσμιακές αλλαγές και γεωπολιτικές αναταραχές.
- Την χρήση αυτόνομων οχημάτων που θα μπορούσε να οδηγήσει σε αλλαγή της φύσης της ασφαλιστικής κάλυψης.
- Τον διαδικτυακό κίνδυνο (Cyber Risk) που θα μπορούσε να έχει επίπτωση στην λειτουργία των συστημάτων της Εταιρείας.

Γ.7. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση και οποιοσδήποτε νέος κίνδυνος προκύπτει αναφέρεται άμεσα στο Δ.Σ. Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνει και πραγματεύεται όλους τους παραπάνω κύριους κίνδυνους. Το τρέχον προφίλ κινδύνου της Εταιρείας κρίνεται από το Δ.Σ. αποδεκτό και εντός των προδιαγεγραμμένων ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνων από την Εταιρεία.

Η πανδημία COVID-19 ενδέχεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις σε κάθε μία από τις κύριες κατηγορίες κινδύνου που αναλύθηκαν ανωτέρω:

- Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος αναμένεται να μην επηρεαστεί σημαντικά. Η αναμενόμενη μείωση της παραγωγής ασφαλίστρων για το 2020 σε σύγκριση με το Επιχειρησιακό Σχέδιο της Εταιρείας θα μπορούσε να αντισταθμιστεί από την χαμηλότερη από την αναμενόμενη συχνότητα ζημιών ανά κλάδο ασφάλισης και ειδικότερα στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων, με αποτέλεσμα τον

μετριασμό των επιπτώσεων στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα. Οι επιπτώσεις της συχνότητας των ζημιών από τον COVID-19, της μείωσης της παραγωγής και της αλλαγής του μοτίβου πληρωθεισών ζημιών, παράγοντες που επηρεάζουν τα απαιτούμενα κεφάλαια, παρακολουθούνται ενεργά από την αναλογιστική λειτουργία.

- Ο Κίνδυνος Αγοράς θα επηρεαστεί από τη διεύρυνση των περιθωρίων των εταιρικών ομολόγων και τη μείωση των αποτιμήσεων στις χρηματιστηριακές αγορές. Η κατάσταση φερεγγυότητας της Εταιρείας παρακολουθείται εβδομαδιαίως χρησιμοποιώντας τα τελευταία στοιχεία της αποτίμησης της αγοράς. Η κατάσταση φερεγγυότητας είναι ανθεκτική σε αυτές τις μεταβολές της αγοράς λόγω της στρατηγικής κατανομής του ενεργητικού.

- Ο Πιστωτικός Κίνδυνος μπορεί να επηρεαστεί από τις αυξημένες πιθανότητες υποβάθμισης στοιχείων ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων των αντασφαλιστών καθώς και την αύξηση των απαιτήσεων από πράκτορες. Η πιστοληπτική διαβάθμιση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου παρακολουθείται ενεργά από την Οικονομική Διεύθυνση σε συνεργασία με τον Επενδυτικό Σύμβουλο και οποιαδήποτε σημαντική μεταβολή επικοινωνείται άμεσα στην Επιτροπή Επενδύσεων. Η Πιστοληπτική Διαβάθμιση των Αντασφαλιστών παρακολουθείται από την Διεύθυνση Αντασφαλίσεων και, δεδομένου των υψηλών πιστοληπτικών διαβαθμίσεων για το σύνολο των αντασφαλιστών , δεν αναμένονται σημαντικές μεταβολές. Τέλος η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί καθημερινώς την εισπραξιμότητα της Εταιρείας η οποία δεν έχει μεταβληθεί.

δ.

Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας

υδρόγειος

Ασφαλιστική

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Στην παρούσα ενότητα περιγράφονται οι μέθοδοι αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για σκοπούς εποπτικού ισολογισμού. Η Εταιρεία εφαρμόζει τις αρχές της σημαντικότητας και συνέπειας κατά την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Ειδικότερα:

Σημαντικότητα

Κατά την εφαρμογή των απαιτήσεων του πλαισίου «Φερεγγυότητα ΙΙ», οι πληροφορίες θεωρούνται ουσιώδεις, εάν θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη λήψη αποφάσεων ή την κρίση των χρηστών στους οποίους απευθύνονται οι εν λόγω πληροφορίες.

Συνέπεια

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις τεχνικές αποτίμησης με συνέπεια και εξετάζει αν εξαιτίας κάποιας μεταβολής των συνθηκών, συμπεριλαμβανομένων και όσων περιγράφονται κατωτέρω, απαιτείται αλλαγή στις τεχνικές αποτίμησης ή στην εφαρμογή τους με το σκεπτικό ότι αυτή η αλλαγή θα οδηγούσε σε καταλληλότερη επιμέτρηση σύμφωνα με τις απαιτήσεις της «Φερεγγυότητα ΙΙ». Οι εν λόγω μεταβολές αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν τα εξής:

- Νέες εξελίξεις στην αγορά οι οποίες αλλάζουν τις συνθήκες της αγοράς.
- Νέες πληροφορίες οι οποίες καθίστανται διαθέσιμες.
- Πληροφορίες που χρησιμοποιούνταν στο παρελθόν και δεν είναι πλέον διαθέσιμες.
- Βελτίωση των τεχνικών αποτίμησης.

Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (εκτός τεχνικών αποθεμάτων)

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικές αρχές αποτίμησης του εποπτικού ισολογισμού:

- Τα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαχθούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.
- Τα στοιχεία του παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβάζονται, ή να διακανονίζονται, μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.

Η ιεράρχηση που ακολουθεί η Εταιρεία για τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού (με εξαίρεση την βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων) συνάδει με τις απαιτήσεις του άρθρου 10, του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού ΕΕ 2015/35 και είναι η ακόλουθη:

Επίπεδο 1: Η προεπιλεγμένη μέθοδος αποτίμησης είναι η χρήση τιμών που διατίθενται σε χρηματοπιστωτικές ενεργές αγορές, οι οποίες χαρακτηρίζονται από επαρκές βάθος, ρευστότητα και διαφάνεια.

Επίπεδο 2: Όταν δεν είναι δυνατή η χρήση των τιμών σε ενεργές χρηματοπιστωτικές αγορές για ακριβώς ίδια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, η Εταιρεία αποτιμά τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού χρησιμοποιώντας τις τιμές για παρόμοια στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις, με αναπροσαρμογές ώστε να αντανακλώνται οι διαφορές. Οι εν λόγω προσαρμογές αντικατοπτρίζουν παράγοντες που αφορούν το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση (π.χ. κατάσταση, όγκος και επίπεδο δραστηριότητας κλπ.)

Επίπεδο 3: Όταν δεν είναι δυνατόν να πληρούνται τα κριτήρια των ανωτέρω επιπέδων 1 και 2, η Εταιρεία προσφεύγει σε εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης. Οι εναλλακτικές μέθοδοι χρησιμοποιούν στοιχεία της αγοράς (inputs) στη διαδικασία αποτίμησης και δεν στηρίζονται στα στοιχεία του εκδότη του χρηματοπιστωτικού μέσου.

Σε περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές σε ενεργές χρηματοπιστωτικές αγορές για ίδια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία, τότε η Εταιρεία προσφεύγει σε εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης, οι οποίες συνάδουν με τις πρακτικές της αγοράς και χρησιμοποιεί διαθέσιμα λοιπά στοιχεία της αγοράς για την αποτίμησή αυτών των στοιχείων (mark to model). Σε περίπτωση που απαιτείται, τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση προσαρμόζονται αναλόγως. Για όλες τις άλλες περιπτώσεις (π.χ. όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα παρατηρήσιμα δεδομένα) η Εταιρεία χρησιμοποιεί παραδοχές που αντανακλούν τις πρακτικές της αγοράς και την «κρίση εμπειρογνωμόνων».

Σε κάθε περίπτωση όταν χρησιμοποιούνται οι εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης αυτές βασίζονται είτε σε προσέγγιση βάσει αγοράς, είτε σε προσέγγιση βάσει εισοδήματος ή σε προσέγγιση βάσει κόστους.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι διαφορές αποτίμησης μεταξύ του ισολογισμού κατά «Φερεγγυότητα ΙΙ» και του ισολογισμού κατά ΔΠΧΑ με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2019.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.2019		
σε χιλ Ευρώ	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΙΙ	ΔΠΧΑ	Μεταβολή
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	5.464	-5.464
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	383	-383
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	2.785	2.785	0
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	19.524	19.524	0
Επενδύσεις	166.999	167.002	-3
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	36.521	32.487	4.034
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Πράκτορες	1.579	1.579	0
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	596	596	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.412	4.412	0
Χρηματικά διαθέσιμα	2.214	2.214	0
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	0	0	0
Σύνολο Ενεργητικού	**234.631**	**236.446**	**-1.816**

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31.12.2019		
ποσά σε χιλ. €)	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΙΙ	ΔΠΧΑ	Μεταβολή
Ασφαλιστικές Προβλέψεις (εκτός Περιθωρίου Κινδύνου)	128.005	140.850	-12.845
Περιθώριο Κινδύνου	7.071	0	7.071
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	2.053	2.053	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	950	0	950
Υποχρεώσεις προς Ασφαλισμένους & Πράκτορες	1.454	1.454	0
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	16.568	16.568	0
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	7.799	7.799	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	507	507	0
Σύνολο Υποχρεώσεων	**164.407**	**169.230**	**-4.824**

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται με λεπτομέρεια οι μέθοδοι αποτίμησης για κάθε σημαντικό περιουσιακό στοιχείο του εποπτικού ισολογισμού. Στον παρακάτω συνοπτικό πίνακα παρατίθενται τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία για το έτος 2019. Ο αναλυτικός εποπτικός ισολογισμός παρουσιάζεται στο Παράρτημα.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	31.12.2019			
σε χιλ Ευρώ	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΔΠΧΑ	Μεταβολή
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	0,0%	5.464	-5.464
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0,0%	383	-383
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	2.785	1,2%	2.785	0
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	19.524	8,3%	19.524	0
Επενδύσεις	166.999	71,2%	167.002	-3
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	36.521	15,6%	32.487	4.034
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Πράκτορες	1.579	0,7%	1.579	0
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	596	0,3%	596	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.412	1,9%	4.412	0
Χρηματικά διαθέσιμα	2.214	0,9%	2.214	0
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	0	0,0%	0	0
Σύνολο Ενεργητικού	**234.631**	**100,0%**	**236.446**	**-1.816**

Για λόγους σύγκρισης, έχει γίνει αναταξινόμηση των ποσών μεταξύ των κονδυλίων που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα και αυτών που αναφέρονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Το Ενεργητικό της Εταιρείας κατά την 31.12.2019 ανέρχεται σε €236,4εκ σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ενώ σύμφωνα με τη «Φερεγγυότητα ΙΙ» στα €234,6εκ. Οι κυριότερες διαφορές οφείλονται στα εξής:

- Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ) και τα Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού δεν λαμβάνονται υπόψη στην «Φερεγγυότητα ΙΙ».
- Οι διαφορές στην συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα προκύπτουν λόγω διαφορετικού υπολογισμού (βέλτιστη εκτίμηση) σύμφωνα με τα άρθρα 51-53 του Ν.4364/2016.

Από τα ανωτέρω διαπιστώνεται ότι τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας είναι:

- Επενδύσεις, που αντιστοιχούν σε περίπου 71% του συνόλου του Ενεργητικού.
- Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, που αντιστοιχούν σε περίπου 8% του συνόλου του Ενεργητικού.
- Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές, που αντιστοιχούν σε περίπου 16% του συνόλου του Ενεργητικού.

Σε σύγκριση με την 31.12.2018, το σύνολο του Ενεργητικού (κατά «Φερεγγυότητα ΙΙ») σημείωσε αύξηση 7% (€15,2εκ). Οι πιο σημαντικές επιμέρους μεταβολές ήταν:

- Αύξηση της αξίας των Επενδύσεων κατά €10,7εκ και των χρηματικών διαθεσίμων κατά €1,0εκ.
- Αύξηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών κατά €3,7εκ.
- Αύξηση των Καθαρών Απαιτήσεων από Ασφαλισμένους και Πράκτορες (€1,0εκ) λόγω της μείωσης των υποχρεώσεων προς αυτούς.

- Μείωση των απαιτήσεων από αναβαλλόμενη φορολογία κατά €0,9εκ.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΙΙ			
σε χιλ Ευρώ	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή	
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	0	0	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0	0	
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	2.785	3.715	-931	-25%
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	19.524	19.642	-118	-1%
Επενδύσεις	166.999	156.314	10.685	7%
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	36.521	32.826	3.695	11%
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Πράκτορες	1.579	1.832	-254	-14%
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	596	138	458	333%
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.412	3.836	577	15%
Χρηματικά διαθέσιμα	2.214	1.143	1.071	94%
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	0	0	0	
Σύνολο Ενεργητικού	**234.631**	**219.447**	**15.183**	**7%**

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΙΕΡΑΡΧΗΣΗΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΝ

Η κατανομή των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας βάσει επιπέδου ιεράρχησης αποτιμήσεων όπως αναλύεται ανωτέρω παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες, για το έτος 2019:

31.12.2019			
ποσά σε χιλ. €	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Επενδύσεις			
Ομόλογα	144.358		
Μετοχές			0
Συμμετοχές			0
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)			21.140
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.502		
Σύνολο Επενδύσεων	**145.860**	**0**	**21.140**
Λοιπά στοιχεία			
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα			19.524
Χρηματικά διαθέσιμα	2.214		
Σύνολο Λοιπών	**2.214**	**0**	**19.524**
Σύνολο	**148.074**	**0**	**40.664**

Ομόλογα

Όπως φαίνεται ανωτέρω το σύνολο των ομολόγων αποτιμάται στην εύλογη αξία από επαρκείς σε βάθος, ρευστότητα και διαφάνεια χρηματοπιστωτικές ενεργές αγορές. Στην αξία των ομολόγων συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι τους.

Προθεσμιακές καταθέσεις και χρηματικά διαθέσιμα

Οι τίτλοι προθεσμιακών καταθέσεων αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους (ονομαστική αξία τίτλου πλέον των δεδουλευμένων τόκων) κατά την ημερομηνία αναφοράς. Τα χρηματικά διαθέσιμα (ταμείο μετρητών και χρηματικά διαθέσιμα σε Τράπεζες για τρέχουσες ανάγκες ρευστότητας) αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους.

Ακίνητα

Όλα τα ακίνητα της Εταιρείας είναι αποτιμημένα με μεθόδους που κατατάσσονται σε Επίπεδο 3. Κατά την απόκτηση ενός ακινήτου περιουσιακού στοιχείου η Εταιρεία προσδιορίζει την χρήση του είτε ως επενδυτικό είτε ως ιδιοχρησιμοποιούμενο. Ο προσδιορισμός αυτός καθορίζει και τον τρόπο μεταγενέστερου προσδιορισμού της αξίας (αποτίμησης) του περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία για την αποτίμηση της αξίας των ακινήτων της χρησιμοποιεί μέθοδο αποτίμησης σύμφωνα με τις παραγράφους 6 και 7 του άρθρου 10 του Κανονισμού 2015/35.

Συγκεκριμένα η Εταιρεία για την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων χρησιμοποιεί το μοντέλο της εύλογης αξίας (fair value model – ΔΛΠ 40) και για τα ιδιοχρησιμοποιούμενα χρησιμοποιεί τη μέθοδο αναπροσαρμογής (revaluation model – ΔΛΠ 16).

Για το σκοπό αυτό αναθέτει, κατ' ελάχιστον ετησίως, την εκτίμηση της αξίας των επενδυτικών και κατ' ελάχιστον ανά τριετία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της σε πιστοποιημένο εκτιμητή ακινήτων.

Για την χρήση του 2019 πραγματοποιήθηκε εκτίμηση όλων των ακινήτων της Εταιρείας από ανεξάρτητο πιστοποιημένο Εκτιμητή Ακινήτων.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΑΚΤΗΣΕΩΝ

Η αποτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις τεχνικές προβλέψεις ακολουθεί τις ίδιες αρχές και μεθοδολογία με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά των αντασφαλιστικών συμβάσεων. Η μεθοδολογία αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων περιγράφεται παρακάτω.

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αντιστοιχούν στις προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικού ισολογισμού και ισολογισμού ΔΠΧΑ. Οι προσωρινές διαφορές μεταξύ ισολογισμού ΔΠΧΑ και ισολογισμού «Φερεγγυότητα ΙΙ» δημιουργούν Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις και αναλύονται στην Ενότητα Δ.3.

Πιο αναλυτικά:

- **Ζημιές λόγω PSI**
  Οι ζημιές που προέκυψαν από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του PSI κατά τη χρήση 2012 εκπίπτουν φορολογικά σε 30 ισόποσες ετήσιες δόσεις. Η συνολική φορολογική ζημιά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που ανέρχεται σε περίπου €2,45εκ.

- **Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία**
  Τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία εκτιμώνται σε τακτά χρονικά διαστήματα από εξιδεικευμένους εκτιμητές. Όταν η λογιστική αξία του παγίου (τα ελάχιστα αναμενόμενα μελλοντικά οφέλη) είναι μικρότερη από τη

φορολογική βάση (τιμή κτήσης μείον συσσωρευμένες φορολογικές αποσβέσεις), η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Αντιθέτως, όταν η λογιστική αξία του παγίου είναι μεγαλύτερη από τη φορολογική βάση, η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Η συνολική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχεται σε περίπου €449χιλ.

- **Πάγια Στοιχεία/Ακίνητα (εκτός ιδιόχρησης)**
  Ακίνητα (εκτός ιδιόχρησης) εκτιμώνται σε τακτά χρονικά διαστήματα από εξιδεικευμένους εκτιμητές. Όταν η λογιστική αξία του παγίου (τα ελάχιστα αναμενόμενα μελλοντικά οφέλη) είναι μικρότερη από τη φορολογική βάση (τιμή κτήσης μείον συσσωρευμένες φορολογικές αποσβέσεις), η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Αντιθέτως, όταν η λογιστική αξία του παγίου είναι μεγαλύτερη από τη φορολογική βάση, η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Η συνολική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχεται σε περίπου €1,52εκ.

- **Χρηματοοικονομικά Στοιχεία αποτιμημένα στην εύλογη αξία**
  Όταν η λογιστική αξία των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων είναι μικρότερη από την φορολογική βάση, η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Αντίθετα, όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την φορολογική βάση, η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Η συνολική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται σε περίπου €1,59εκ.

- **Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό**
  Οι παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζονται στην περίοδο που αυτές καταβάλλονται και όχι στην περίοδο που τα σχετικά κόστη (προβλέψεις) απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Προσωρινή διαφορά προκύπτει λόγω του διαφορετικού υπολογισμού μεταξύ της λογιστικής αξίας της καθαρής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης (IAS 19) και της φορολογικής βάσης (Ν.2112/20) επί της οποίας υπολογίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση. Η συνολική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται σε περίπου €46,6χιλ.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτική αναγνώρισης αναβαλλόμενων φόρων που συνοδεύεται από ειδικό τεχνικό σημείωμα το οποίο αναλύει και τεκμηριώνει την αναγνώριση και την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Η Εταιρεία υποχρεούται, από το κανονιστικό πλαίσιο της «Φερεγγυότητα ΙΙ», να υπολογίζει τις Τεχνικές Προβλέψεις ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης για το σύνολο των ασφαλιστικών υποχρεώσεών της και του Περιθωρίου Κινδύνου. Ο υπολογισμός πρέπει να γίνεται με τρόπο συνετό, αξιόπιστο και αντικειμενικό.

Βέλτιστη Εκτίμηση

Ο υπολογισμός της Βέλτιστης Εκτίμησης βασίζεται σε αξιόπιστες πληροφορίες, δεδομένα και ρεαλιστικές παραδοχές. Πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων και υπολογίζεται ξεχωριστά για υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφάλιστρα (Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων) και για υποχρεώσεις που απορρέουν από εκκρεμείς ζημιές (Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών). Η Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών περιλαμβάνει το σύνολο των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών για τις ζημιές που έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία υπολογισμού, ενώ η Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων περιλαμβάνει το κόστος και όλα τα υφιστάμενα έσοδα-έξοδα που θα προκύψουν από ζημιές που θα συμβούν από τα εν ισχύ συμβόλαια μετά την ημερομηνία υπολογισμού. Με βάση το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, δεν αναμένονται μελλοντικά έσοδα από ασφάλιστρα.

Για τις ανωτέρω Βέλτιστες Εκτιμήσεις πραγματοποιείται υπολογισμός τόσο πριν (Μικτή) όσο και μετά (Καθαρή) την αναλογία των αντασφαλιστών χωριστά για κάθε κλάδο δραστηριότητας κατά «Φερεγγυότητα ΙΙ» , εφόσον αρχικώς έχουν κατηγοριοποιηθεί στους υφιστάμενους κλάδους ασφάλισης.

Βασική αρχή που διέπεται από τη διαδικασία αποθεματοποίησης είναι η ομαδοποίηση σε κατάλληλες ομάδες κινδύνων με σκοπό να διατηρείται επαρκώς:

- η ομοιογένεια των κινδύνων
- η αξιοπιστία των δεδομένων

Η ομαδοποίηση των κλάδων ασφάλισης στους αντίστοιχους κλάδους δραστηριότητας κατά «Φερεγγυότητα ΙΙ» απεικονίζεται παρακάτω.

Κλαδοι Ασφάλισης	Κλαδος Φερεγγυότητας ΙΙ
1.Ατυχήματα	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος
3.Χερσαία οχήματα	Ασφάλιση άλλων οχημάτων
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές)
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
9.Λοιπές ζημίες αγαθών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου
13.Γενική αστική ευθύνη	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
17.Νομική προστασία	Ασφάλιση νομικής προστασίας
18.Βοήθεια	Συνδρομή (Βοήθεια)

Περιθώριο Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου ισοδυναμεί με το ποσό εκείνο, το οποίο ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να χρειασθούν προκειμένου να αναλάβουν και να εκπληρώσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται, καθορίζοντας το κόστος επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ίσων προς την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας που απαιτούνται για την υποστήριξη των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων σε όλη τη διάρκειά τους. Το ποσοστό που προσδιορίζεται για το κόστος καθορίζεται βάσει ενός ποσοστού, το κόστος κεφαλαίου. Το κόστος κεφαλαίου ορίζεται στο 6%.

Βέλτιστη Εκτίμηση συμμετοχής των Αντασφαλιστών στις Τεχνικές Προβλέψεις

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στης τεχνικές προβλέψεις υπολογίζεται με την ίδια μεθοδολογία όπως και η Βέλτιστη Εκτίμηση πριν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών (ακαθάριστη βέλτιστη εκτίμηση).

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις για ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπολογίζονται από την Εταιρεία χωριστά για τις προβλέψεις ασφαλίστρων και τις προβλέψεις για εκκρεμείς απαιτήσεις κατά τον ακόλουθο τρόπο:

α. Οι ταμειακές ροές που σχετίζονται με προβλέψεις για εκκρεμείς απαιτήσεις περιλαμβάνουν τις πληρωμές αποζημιώσεων που καταλογίζονται στις ακαθάριστες προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις της Εταιρείας που εκχωρεί κινδύνους.
β. Οι ταμειακές ροές που σχετίζονται με προβλέψεις ασφαλίστρων περιλαμβάνουν όλες τις άλλες πληρωμές.

ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Βασικό στοιχείο στον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης είναι η χρονική αξία του χρήματος. Η Βέλτιστη Εκτίμηση αναλύεται σε μελλοντικές χρηματοροές, βασιζόμενες σε ένα μοτίβο πληρωμών για κάθε κλάδο δραστηριότητας χωριστά.

Το μοτίβο πληρωμών για κάθε κλάδο δραστηριότητας έχει καθοριστεί αμιγώς στα δεδομένα της Εταιρείας. Για τον κλάδο της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων έχει χρησιμοποιηθεί η πληροφορία των τελευταίων ετών, έτσι ώστε ο υπολογισμός των μελλοντικών χρηματοροών να περιλαμβάνει τις πιο πρόσφατες εξελίξεις για την ταχύτητα των πληρωμών.

Για την προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιείται καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου. Τα στοιχεία της καμπύλης επιτοκίων παρέχονται σε μηνιαία βάση από την EIOPA. Δεν εφαρμόζεται προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης.

Οι παραδοχές για την καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου έχουν μικρές αλλαγές σε σχέση με την 31.12.2018, όπως φαίνεται παρακάτω, οι οποίες δεν επηρεάζουν τη βέλτιστη εκτίμηση.

Ημερομηνία αναφοράς	Νόμισμα	Καμπύλη	Τελευταίο Σημείο Ρευστότητας	Σημείο Σύγκλισης	Τελικό Πρόσω Επιτόκιο	Προσαρμογή Λόγω Μεταβλητότητας
31.12.2018	Ευρώ	Swap	20	40	4,05%	Όχι
31.12.2019	Ευρώ	Swap	20	40	3,90%	Όχι

Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών

Για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των αποθεμάτων ζημιών λαμβάνονται υπόψη τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών ανά κλάδο δραστηριότητας και ανά έτος ατυχήματος.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση περιλαμβάνει τις μελλοντικές επανεισπράξεις. Ο υπολογισμός της εκτίμησης του τελικού κόστους και της εκτίμησης των μελλοντικών επανεισπράξεων γίνεται χωριστά.

Κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης για το τελικό κόστος λαμβάνονται υπόψη κατάλληλες αναλογιστικές και στατιστικές μέθοδοι, και επιλέγονται αναλόγως της φύσης και της πολυπλοκότητας των κινδύνων για κάθε κλάδο δραστηριότητας.

Οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

- Τριγωνική εξέλιξη αποζημιώσεων (Chain Ladder - DFM) βασισμένη σε πληρωθείσες και επισυμβάσες ζημιές
- Εκτιμώμενου Δείκτη Ζημιάς (Loss Ratio)
- Εκτιμώμενου Τελικού Μέσου Κόστους (Average Loss)
- Bornhuetter- Ferguson (BF)
- Τριγωνική Εξέλιξη Μέσου Κόστους (Average Incurred per Reported Claim - DFM)
- Γενικευμένη Cape Cod

Για τον κλάδο της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων έχουν εκτιμηθεί διάφορες μέθοδοι αποθεματοποίησης με σταθμισμένα βάρη, όπως η τριγωνική εξέλιξη των αποζημιώσεων για τα παλαιότερα έτη ατυχήματος, ενώ στα πιο πρόσφατα έτη δίνεται περισσότερο βάρος στις μεθόδους του εκτιμώμενου τελικού μέσου κόστους και εκτιμώμενου δείκτη ζημιάς.

Επιπλέον, συνυπολογίζεται ένα ποσοστό στο σύνολο των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών ως έμμεσα έξοδα διακανονισμού. Το ποσοστό υπολογίζεται από την πρόβλεψη των έμμεσων εξόδων διακανονισμού, όπως αυτή έχει υπολογιστεί από κατάλληλη μέθοδο. Η μέθοδος για την πρόβλεψη των έμμεσων εξόδων διακανονισμού περιλαμβάνει τόσο σταθερό, όσο και μεταβλητό κόστος ανά ζημιά και οδηγεί σε μία εκτίμηση της πρόβλεψης για κάθε κλάδο δραστηριότητας.

Στις μελλοντικές χρηματοροές συνυπολογίζονται οι μελλοντικές ταμειακές εισροές από την είσπραξη ανακτήσιμων ποσών (επανεισπράξεις). Η εκτίμηση για τις μελλοντικές επανεισπράξεις βασίζεται τόσο σε αναλογιστικές μεθόδους όσο και στις εκτιμήσεις του νομικού τμήματος της Εταιρείας. Ο υπολογισμός γίνεται ξεχωριστά για κάθε έναν από τους εξής κλάδους: Αστική Ευθύνη Οχημάτων, Ασφάλιση άλλων οχημάτων και Ασφάλιση νομικής προστασίας.

Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων

Ο υπολογισμός της Βέλτιστης Εκτίμησης Ασφαλίστρων βασίζεται στο Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ) και τον Δείκτη Ζημιών όπως έχει προκύψει μετά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης Ζημιών και αφορά ζημιές που θα προκύψουν μετά την ημερομηνία αναφοράς για συμβόλαια που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Στηρίζεται στην παραδοχή ότι το τελικό κόστος των ζημιών που θα προκύψουν από το ΑΜΔΑ, θα εξαρτάται από τον τελικό δείκτη ζημιάς του τελευταίου έτους ατυχήματος για κάθε κλάδο χωριστά. Έπειτα, καθορίζεται το ύψος των μελλοντικών χρηματοροών βάσει του ίδιου μοτίβου πληρωμών που χρησιμοποιήθηκε για τη Βέλτιστη Εκτίμηση ζημιών.

Ομοίως με τη Βέλτιστη Εκτίμηση ζημιών, συνυπολογίζεται το ίδιο ποσοστό στο σύνολο των αποθεμάτων ως έμμεσα έξοδα διακανονισμού.

Επιπλέον, βάσει των τελευταίων οικονομικών στοιχείων λαμβάνεται υπόψιν ένα ποσοστό διοικητικών εξόδων που θα προκύψουν για τη μελλοντική διαχείριση των εν ισχύ συμβολαίων. Δεν υπολογίζονται έξοδα πρόσκτησης καθώς δεν υπάρχουν τμηματικές δόσεις ή μελλοντικά ασφάλιστρα.

Κλάδος Φερεγγυότητας II	31.12.2019	
	Δείκτης Ζημιών	Δείκτης Διαχειριστικών Εξόδων
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	76%	12%
Χερσαία Οχήματα	23%	12%
Γενική Αστ. Ευθύνη	65%	13%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	57%	13%
Νομική Προστασία	11%	12%
Βοήθεια	0%	13%
Μεταφορές	5%	12%
Προσωπικό Ατύχημα	3%	12%

Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση

Η Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση κατά την 31.12.2019 ανέρχεται σε €127,83εκ αυξημένη κατά €3,4εκ από την 31.12.2018. Η Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων παρουσιάζει αύξηση κατά €2,4εκ κυρίως λόγω της αύξησης του ΑΜΔΑ σε σχέση με την 31.12.2018 και δευτερευόντως λόγω της αύξησης του δείκτη ζημιάς για το έτος ατυχήματος 2019 σε σύγκριση με το έτος 2018, ενώ μικρότερη αύξηση παρατηρείται στη Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών, η οποία οφείλεται κυρίως στην θετική επάρκεια των Αποθεμάτων Εκκρεμών Ζημιών με την μέθοδο φ/φ του κλάδου της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων.

Βέλτιστη Εκτίμηση πριν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή
Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	110.524	109.581	943
Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων	17.306	14.884	2.422
Σύνολο	**127.830**	**124.465**	**3.365**

Στον παρακάτω πίνακα, απεικονίζεται η εξέλιξη της συνολικής Βέλτιστης Εκτίμησης για το σύνολο των κλάδων της Εταιρείας κατά το έτος 2019. Η συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση σημείωσε αύξηση ποσού €3,4εκ περίπου. Η εναρκτήρια Βέλτιστη Εκτίμηση αφορά σε αποθέματα εκκρεμών ζημιών για έτη ατυχήματος προ του 2018 και στο συνολικό εκτιμώμενο κόστος των ζημιών που θα προκληθούν από συμβόλαια που ήταν σε ισχύ κατά την 31.12.2018.

Σύνολο Βέλτιστης Εκτίμησης (ποσά σε χιλ. €)	
Εναρκτήρια βέλτιστη εκτίμηση (31.12.2018)	**124.465**
Έκτακτα στοιχεία που συνεπάγονται εκ νέου δήλωση της εναρκτήριας βέλτιστης εκτίμησης	0
Μεταβολές στην περίμετρο	0
Συναλλαγματική μεταβολή	0
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης για κίνδυνο που καλύπτεται μετά την περίοδο	17.257
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης για κινδύνους που καλύπτονται κατά τη διάρκεια της περιόδου	15.864
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω αναστροφής του προεξοφλητικού επιτοκίου - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	-207
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω των προβλεπόμενων εισροών και εκροών του έτους Ν - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	-34.442
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης βάσει πείρας και άλλων πηγών - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	0
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	3.148
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	1.745
Άλλες μεταβολές που δεν προσδιορίζονται σε άλλα στοιχεία	0
Βέλτιστη εκτίμηση κλεισίματος (31.12.2019)	**127.830**

Ειδικότερα, η μείωση της Βέλτιστης Εκτίμησης των ζημιών ύψους €-0,2 εκ οφείλεται στην μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά ένα έτος. Η μεγάλη μείωση των €-34,4 εκ αφορά στις αναμενόμενες πληρωμές για το έτος 2018 για το σύνολο των κλάδων δραστηριότητας κατά «Φερεγγυότητας ΙΙ»., όπως αυτές εκτιμήθηκαν στην αρχή της περιόδου (σ.σ. στις 31.12.2018). Η αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης κατά €17,3 εκ περιλαμβάνει τους κινδύνους μετά την 31.12.2019, ενώ η πρόβλεψη για τις ζημιές που έχουν γίνει μέσα στο 2019 μεταβάλει την Βέλτιστη Εκτίμηση κατά €15,9 εκ, το οποίο οφείλεται στα συμβόλαια με έναρξη μέσα στο 2019.

Περιθώριο Κινδύνου

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου έχει βασιστεί στη δεύτερη απλουστευμένη μέθοδο της ιεραρχίας, όπως αυτή ορίζεται από τις τεχνικές οδηγίες της EIOPA.

Η μέθοδος 2 χρησιμοποιεί έναν κατά προσέγγιση υπολογισμό των μεμονωμένων κινδύνων ή επιμέρους κινδύνων που περιλαμβάνονται σε ορισμένες ή όλες τις ενότητες ή υποενότητες που πρόκειται να χρησιμοποιηθούν για τον υπολογισμό των μελλοντικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Το περιθώριο κινδύνου δεν υπολογίζεται χωριστά για κάθε κλάδο δραστηριότητας, αλλά στο σύνολο αυτών. Ο επιμερισμός του περιθωρίου κινδύνου στους κλάδους ασφάλισης γίνεται αναλογικά ως προς τη Βέλτιστη Εκτίμηση αποθεμάτων ζημιών και ασφαλίστρων.

Περιθώριο Κινδύνου (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	5.097	4.175	922
Χερσαία Οχήματα	1.059	758	301
Γενική Αστ. Ευθύνη	338	241	97
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	350	296	54
Νομική Προστασία	139	117	22
Βοήθεια	49	58	-9
Μεταφορές	40	32	9
Προσωπικό Ατύχημα	175	139	36
Σύνολο	**7.246**	**5.815**	**1.432**

Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων

Σε σχέση με την 31.12.2018 το σύνολο των Τεχνικών Προβλέψεων έχει αυξηθεί κατά €4,8 εκ.

Κλάδος Φερεγγυότητας II	31.12.2019			
	Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	93.710	12.100	5.097	110.907
Χερσαία Οχήματα	2.147	2.594	1.059	5.800
Γενική Αστ. Ευθύνη	11.012	672	338	12.021
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.605	1.465	350	4.420
Νομική Προστασία	685	177	139	1.000
Βοήθεια	0	143	49	193
Μεταφορές	38	10	40	88
Προσωπικό Ατύχημα	327	145	175	648
Σύνολο	**110.524**	**17.306**	**7.246**	**135.076**

Κλάδος Φερεγγυότητας II	Μεταβολή			
	Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	-2.939	1.472	922	-546
Χερσαία Οχήματα	1.185	656	301	2.142
Γενική Αστ. Ευθύνη	2.776	76	97	2.949
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	-154	186	54	86
Νομική Προστασία	195	16	22	233
Βοήθεια	0	35	-9	25
Μεταφορές	-33	-25	9	-49
Προσωπικό Ατύχημα	-86	7	36	-44
Σύνολο	**943**	**2.422**	**1.432**	**4.796**

Βέλτιστη Εκτίμηση συμμετοχής των Αντασφαλιστών στις Τεχνικές Προβλέψεις

Η Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών και Ασφαλίστρων της συμμετοχής των αντασφαλιστών αφορά στα ανακτήσιμα ποσά όπως έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα ΙΙ». Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν για κάθε κατηγορία, καθώς και τη σύγκρισή τους όπως είχαν υπολογιστεί κατά την 31.12.2018.

Ανακτήσιμα Ποσά από αντασφαλιστές (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή
Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	36.604	31.606	4.998
Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων	-83	1.220	-1.303
Σύνολο	**36.521**	**32.826**	**3.695**

Παρατηρείται σημαντική διαφορά σε σχέση με τα ανακτήσιμα ποσά κατά την 31.12.2018, καθώς έχει αυξηθεί σημαντικά η συμμετοχή των αντασφαλιστών στη βέλτιστη εκτίμηση ζημιών διότι συμμετέχουν αναλογικά στις ζημιές της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων κατά ένα

περισσότερο έτος (2015-2019) απ' ότι στις 31.12.2018 (2015-2018). Ακόμη, συμμετέχουν αναλογικά στις ζημιές του κλάδου Γενικής Αστικής Ευθύνης κατά 70%.

Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στη Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων επηρεάζεται σημαντικά από τις προβλέψεις για προσαρμογές προμηθειών στις αναλογικές συμβάσεις της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων. Εξαιτίας αυτού τα εκτιμώμενα έσοδα των αντασφαλιστών, δηλαδή η πρόβλεψη για προσαρμογές προμηθειών, είναι μεγαλύτερη από τα εκτιμώμενα έξοδα, δηλαδή τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στις ζημιές που θα συμβούν μετά την ημερομηνία υπολογισμού από συμβόλαια που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία υπολογισμού. Επομένως προκύπτει το αρνητικό πρόσημο στη συμμετοχή των αντασφαλιστών στη Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων.

Βασικές περιοχές αβεβαιότητας

- Η εκτίμηση με τη σημαντικότερη πηγή αβεβαιότητας είναι η εκτίμηση για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR).
- Εξωτερικοί παράγοντες οι οποίοι δύναται να επηρεάζουν σημαντικές παραμέτρους όπως πληθωρισμός, μέσο κόστος ζημιών και ταχύτητα πληρωμής αποζημιώσεων.
- Η εκτίμηση του περιθωρίου κινδύνου (Risk Margin) περιλαμβάνει έναν βαθμό αβεβαιότητας καθώς η εκτίμηση βασίζεται σε προβολές κεφαλαιακών απαιτήσεων βάσει σημερινών δεδομένων.

Κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης εξετάστηκαν διαφορετικά σενάρια για τη μεθοδολογία και της παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων.

Παρακάτω διακρίνονται το βασικό, ένα απαισιόδοξο κι ένα αισιόδοξο σενάριο καθώς και ο διάμεσος και μέσος όρος δεκαέξι (16) διαφορετικών σεναρίων.

Σενάριο	Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	Μεταβολή	
Βασικό	93.710	0	
Αισιόδοξο	52.011	-41.699	-44,5%
Απαισιόδοξο	140.251	46.541	49,7%
Διάμεσος	82.773	-10.937	-11,7%
Μέσος Όρος	88.735	-4.975	-5,3%

ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ «ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΙΙ»

Όπως στη «Φερεγγυότητα ΙΙ», και στα ΔΠΧΑ οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται χωριστά για κάθε κατηγορία αποθέματος και κλάδο ασφάλισης.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση ασφαλίστρων στη «Φερεγγυότητα ΙΙ» είναι χαμηλότερη από την αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ των αποθεμάτων ασφαλίστρων, λόγω του διαφορετικού τρόπου υπολογισμού.

Στα ΔΠΧΑ το απόθεμα των ασφαλίστρων αποτελείται από το ΑΜΔΑ και το Απόθεμα Κινδύνων σε Ισχύ. Για το σχηματισμό του ΑΚΕΙ γίνεται έλεγχος του συνδυασμένου δείκτη, ο οποίος περιλαμβάνει το δείκτη ζημιάς και το δείκτη εξόδων. Για τους κλάδους της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Γενικής Αστικής Ευθύνης προκύπτει η ανάγκη σχηματισμού ΑΚΕΙ.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση ασφαλίστρων υπολογίζεται σε ποσοστό του ΑΜΔΑ, το οποίο ποσοστό στηρίζεται στην εκτίμηση του τελικού δείκτη ζημιάς και δείκτη διοικητικών εξόδων για κάθε κλάδο δραστηριότητας κατά «Φερεγγυότητας ΙΙ»..

Η Βέλτιστη Εκτίμηση ζημιών στη «Φερεγγυότητας ΙΙ» δεν διαφέρει σημαντικά από το απόθεμα εκκρεμών ζημιών κατά ΔΠΧΑ. Η μόνη διαφορά έγκειται στην προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών κατά «Φερεγγυότητας ΙΙ»..

Στον επόμενο πίνακα αποτυπώνονται ανά κλάδο δραστηριότητας οι διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ ΔΠΧΑ και «Φερεγγυότητας ΙΙ».

Κλάδος Φερεγγυότητας ΙΙ	31.12.2019			
	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων ΔΠΧΑ	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων ΦΙΙ	Μεταβολή	
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	110.957	110.907	-50	0%
Χερσαία Οχήματα	9.412	5.800	-3.612	-38%
Γενική Αστ. Ευθύνη	11.876	12.021	145	1%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	4.648	4.420	-228	-5%
Νομική Προστασία	1.438	1.000	-437	-30%
Βοήθεια	1.124	193	-931	-83%
Μεταφορές	92	88	-4	-4%
Προσωπικό Ατύχημα	1.303	648	-655	-50%
Σύνολο	**140.850**	**135.076**	**-5.773**	**-4%**

Η μείωση των Τεχνικών Προβλέψεων κατά «Φερεγγυότητα ΙΙ» οφείλεται στο διαφορετικό τρόπο υπολογισμού του αποθέματος ασφαλίστρων, στην προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών των αποθεμάτων ασφαλίστρων και ζημιών και στη συμπερίληψη του περιθωρίου κινδύνου κατά «Φερεγγυότητα ΙΙ».

Επιπλέον, στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων έχουν αφαιρεθεί τα συντηρητικά περιθώρια για το τελικό εκτιμώμενο μέσο κόστος ζημιών για τα πιο πρόσφατα έτη ατυχήματος.

Δ.3. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι σημαντικότερες υποχρεώσεις (πλην των Τεχνικών Προβλέψεων) της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

- Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές που ανέρχονται περίπου σε €16,6εκ.
- Υποχρεώσεις προς διάφορους πιστωτές, για φόρους και τέλη που ανέρχονται περίπου σε €7,8εκ.
- Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, που ανέρχονται περίπου σε €1,0εκ.
- Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό (€2εκ).

Σε σύγκριση με την 31.12.2018, το σύνολο (πλην Τεχνικών Προβλέψεων) των Υποχρεώσεων αυξήθηκε κατά €5,9εκ.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΙΙ			
ποσά σε χιλ. €)	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή	
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	2.053	1.323	729	55%
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	950	1.527	-577	-38%
Υποχρεώσεις προς Ασφαλισμένους & Πράκτορες	1.454	1.183	271	23%
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	16.568	11.701	4.867	42%
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	7.799	7.623	176	2%
Λοιπές Υποχρεώσεις	507	105	402	381%
Σύνολο Υποχρεώσεων (πλην Τεχνικών Προβλέψεων)	**29.330**	**23.462**	**5.868**	**25%**

Οι πιο σημαντικές επιμέρους μεταβολές ήταν:

- Αύξηση των Υποχρεώσεων προς Αντασφαλιστές κατά €4,9εκ λόγω της αλλαγής ενός χαρακτηριστικού της αντασφαλιστικής σύμβασης τύπου Quota Share για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων το 2019 (από funds transferred σε funds withheld).
- Αύξηση των Υποχρεώσεων παροχών προς το προσωπικό κατά €0,7εκ.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις αρχικώς καταχωρούνται στην ονομαστική τους αξία και μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους (ονομαστική αξία, μείον καταβολές, πλέον τυχόν αυξήσεις). Αύξηση της αξίας μιας υποχρέωσης, σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν θα ανταποκριθεί σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των υποχρεώσεών της.

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αντιστοιχούν στις προσωρινές διαφορές μεταξύ ισολογισμού ΔΠΧΑ και ισολογισμού κατά την «Φερεγγυότητα ΙΙ».

Αναλυτικότερα:

- Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΠΧΑ και της «Φερεγγυότητα ΙΙ» δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση €1,39εκ.
- Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΠΧΑ και της «Φερεγγυότητα ΙΙ» δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση €0,97εκ.
- Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση των αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης και των άυλων στοιχείων του ενεργητικού σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΠΧΑ και της «Φερεγγυότητα ΙΙ» δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση €1,40εκ.

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Οι υποχρεώσεις προς εργαζομένους υπολογίζονται με βάση το ισχύον ΔΛΠ 19. Η απαραίτητη αναλογιστική μελέτη για την εφαρμογή του προτύπου, σύμφωνα με το οποίο η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένες με το τρέχον επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method) διενεργείται από την Αναλογιστική Υπηρεσία. Επιπλέον, τα αναλογιστικά κέρδη/ζημίες αναγνωρίζονται στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Ειδικότερα για την αποτίμηση των παροχών κατά την συνταξιοδότηση, η Αναλογιστική Υπηρεσία έχει την ευθύνη των υπολογισμών. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι κάτωθι:

2019

Κινητικότητα

Ομάδα Ηλικιών	Οικειοθελής Αποχώρηση	Απόλυση
Έως 45 ετών	2%	2%
46 και άνω	0%	0%

Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου

2%= Πληθωρισμός (1,7%) + 0,3%

Πίνακας Επιβίωσης

EVK 2000

Δ.4. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης και οποιοδήποτε άλλο μεταβατικό μέτρο.

Δεν έχει γίνει καμία ουσιώδης μεταβολή στις παραδοχές και μεθόδους αποτίμησης τεχνικών προβλέψεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Δεν αναμένεται καμία ενέργεια Διοίκησης, η οποία να επηρεάζει με τρόπο σημαντικό τις αποτιμήσεις και τις παραδοχές που περιγράφονται ανωτέρω.

Η φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας είναι τέτοια που οι τεχνικές προβλέψεις δεν επηρεάζονται από τη μελλοντική συμπεριφορά των ασφαλισμένων.

Η πρόσφατη αστάθεια στις χρηματοπιστωτικές αγορές, ιδίως η αύξηση των διαφορών στο χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων και η επίπτωση στις αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων παρακολουθούνται σε συνεχή βάση. Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι έτοιμη να λάβει τα απαραίτητα μέτρα, ανάλογα με τις ανάγκες. Ο αντίκτυπος του COVID-19 συνεχίζει να εξελίσσεται με ταχείς ρυθμούς και ως εκ τούτου δεν είναι εφικτό να προσδιοριστεί ποσοτικά ο πιθανός οικονομικός αντίκτυπος στην Εταιρεία κατά τη στιγμή της σύνταξης της παρούσας.

Ε.

Διαχείριση Κεφαλαίων

υδρόγειος

Ασφαλιστική

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης κεφαλαίων για την επιχειρησιακή της επιτυχία. Η διαχείριση κεφαλαίων απαιτεί συνεπή και συστηματική προσέγγιση στην αναγνώριση, αξιολόγηση και ιεράρχηση των επιλογών για την προστασία ή την ενδυνάμωση της κεφαλαιακής θέσης της Εταιρείας ή και την αποδέσμευση κεφαλαίων που δεν χρησιμοποιούνται.

Το Δ.Σ. κατόπιν εισήγησης των αρμόδιων Διευθύνσεων, εγκρίνει τη στρατηγική της διαχείρισης κεφαλαίων μέσω της οποίας καθορίζει το ύψος των απαιτούμενων κεφαλαίων και τις μεθόδους που μπορούν να χρησιμοποιηθούν ώστε να καλυφθεί το απαιτούμενο όριο κεφαλαίων.

Η στρατηγική διαχείρισης των κεφαλαίων της Εταιρείας αποσκοπεί στην συνεχή συμμόρφωση σύμφωνα με το πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ», ώστε να καλύπτονται οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) και οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR).

Η Στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων της Εταιρείας είναι άμεσα συνδεδεμένη με τη διαδικασία Ιδίας Αξιολόγησης Φερεγγυότητας και Κινδύνων και έχει ορίζοντα ανάλογο με τον Επιχειρησιακό Σχεδιασμό της Εταιρείας.

Ε.1. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ, ΎΨΟΣ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΤΟ ΤΕΛΟΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, κατά την 31.12.2019 και την 31.12.2018, που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες ανά κατηγορία ποιότητας και τύπο κεφαλαίου.

Ίδια Κεφάλαια (31.12.2019)	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών	18.888	0	0	**18.888**
Εξισωτικό αποθεματικό	47.794	0	0	**47.794**
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	1.835	**1.835**
Σύνολο	**66.682**	**0**	**1.835**	**68.517**

Ίδια Κεφάλαια (31.12.2018)	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών	18.888	0	0	**18.888**
Εξισωτικό αποθεματικό	43.697	0	0	**43.697**
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	2.188	**2.188**
Σύνολο	**62.585**	**0**	**2.188**	**64.774**

Τα ανωτέρω απεικονίζονται στην ακόλουθη κατανομή μεταξύ κατηγοριών επιλέξιμων κεφαλαίων:

Από το γράφημα διαπιστώνεται ότι τα Κατηγορίας 1 κεφάλαια της Εταιρείας είναι ύψιστης ποιότητας (μετοχικό και εξισωτικό αποθεματικό) και άνευ περιορισμών. Το εξισωτικό αποθεματικό αντιπροσωπεύει αποθέματα, διακρατούμενα κέρδη (retained earnings), διαφορές αναπροσαρμογής (revaluation reserves), κλπ. και επίσης χρησιμοποιείται και για την καταχώρηση διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής βάσης και της βάσης υπολογισμού για σκοπούς «Φερεγγυότητα ΙΙ».

Τα κεφάλαια Κατηγορίας 3 σχηματίζονται εξ' ολοκλήρου από τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αναγνωρίζει η Εταιρεία και ανέρχονται σε €1,8εκ. Για την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση η Εταιρεία έχει υιοθετήσει σχετική Πολιτική και διενεργεί έλεγχο ανακτησιμότητας.

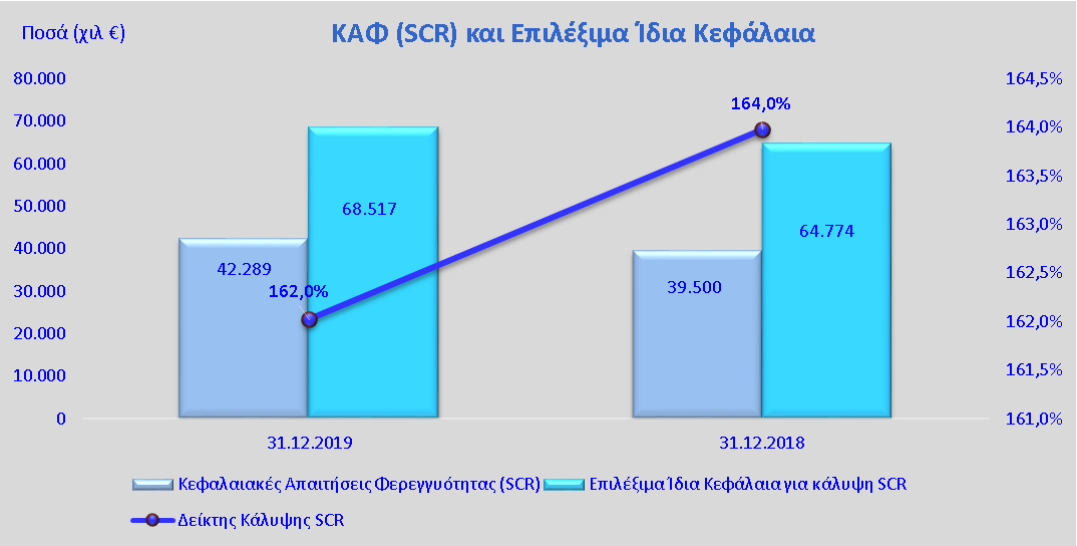
ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Όπως αναφέρθηκε ήδη, τα Συνολικά Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται σε €70,2εκ ενώ μετά την αφαίρεση του ποσού του μερίσματος εκ των κερδών προηγούμενων χρήσεων τα Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) διαμορφώνονται σε περίπου €68,5εκ, υπερκαλύπτοντας τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας που ανέρχονται σε περίπου €42,3εκ και διαμορφώνουν τον δείκτη κάλυψης στο 162%.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	68.517	64.774	3.743
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	68.517	64.774	3.743
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	42.289	39.500	2.789
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	26.228	25.273	954
Δείκτης Κάλυψης SCR	**162,0%**	**164,0%**	**-2%**

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο (Standard Formula) και δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος.

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €26,2εκ (62 μονάδες) το όριο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.



Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και οποιουδήποτε άλλου μεταβατικού μέτρου.

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

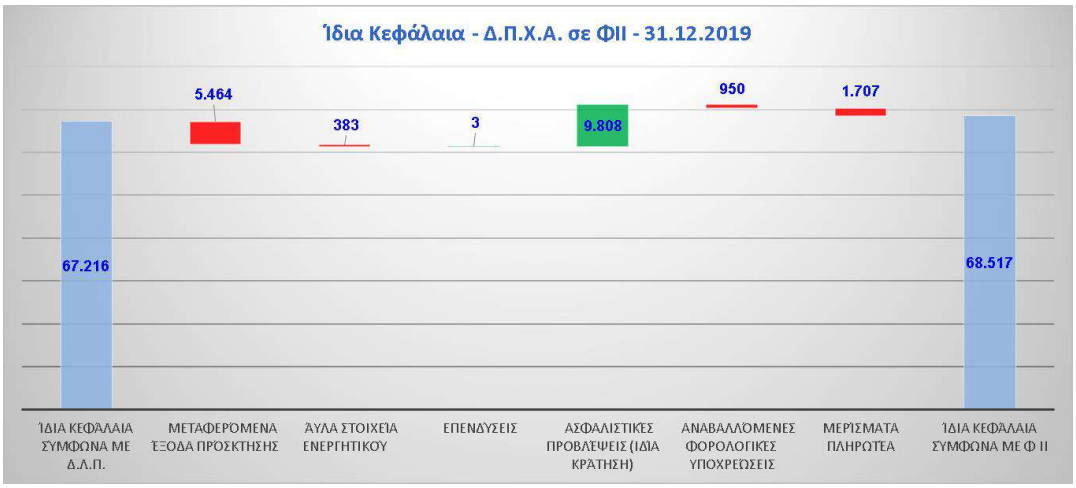
Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) πρέπει να περιλαμβάνουν κατά 80% κεφάλαια κατηγορίας 1 (Tier 1) και μέχρι 20% κεφάλαια κατηγορίας 2 (Tier 2) ενώ δεν επιτρέπεται η χρήση κεφαλαίων κατηγορίας 3 (Tier 3). Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) ανέρχονται σε περίπου €66,7εκ και δεν περιλαμβάνουν το μέρος των κεφαλαίων που πηγάζει από τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Ο Δείκτης Κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR Ratio) έχει σημειώσει περεταίρω αύξηση το 2019 και ανέρχεται σε 496%. Είναι σημαντικό ότι τα πλεονάζοντα Κεφάλαια (€53,3εκ) υπερκαλύπτουν τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, δηλαδή την ζημιά που μπορεί να προκληθεί στην Εταιρεία για τους επόμενους 12 μήνες σε ακραίο σενάριο (με ποσοστό να συμβεί 0,5%).

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / MCR	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για καλυψη το MCR	66.682	62.585	4.097
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη MCR	66.682	62.585	4.097
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	13.432	12.712	720
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	53.250	49.873	3.376
Δείκτης Κάλυψης MCR	**496%**	**492%**	**4%**

ΠΟΣΟΤΙΚΗ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΙΚΗ ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, ΟΠΩΣ ΕΜΦΑΝΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΚΑΙ ΤΟ ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟ, ΟΠΩΣ ΥΠΟΛΟΓΙΖΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ ΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Τα ίδια κεφάλαια αυξάνονται κατά €1,3εκ κατά τη μετάβαση από τον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ στον ισολογισμό κατά» Φερεγγυότητα ΙΙ» όπως αναλύεται στο επόμενο γράφημα.

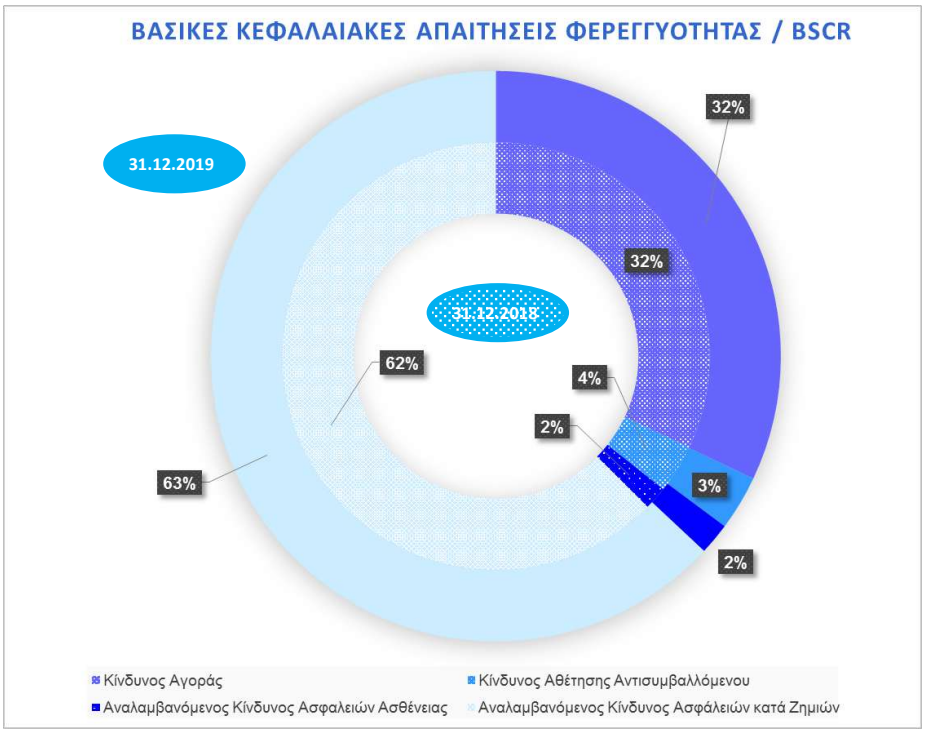


Οι βασικοί παράγοντες που διαμορφώνουν τις διαφορές μεταξύ ΔΠΧΑ και «Φερεγγυότητα ΙΙ» είναι η μη αναγνώριση των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης στον εποπτικό ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα ΙΙ» και οι διαφορές στην αποτίμηση ασφαλιστικών προβλέψεων. Περισσότερες πληροφορίες παρέχονται στην Ενότητα Δ («Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας»).

Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Στους παρακάτω πίνακες και διαγράμματα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις κατά την 31.12.2019 και σύγκριση με τις αντίστοιχες κατά την 31.12.2018. Αναλυτικότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στην Ενότητα Ε.3 («Άλλες πληροφορίες»).

Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / BSCR	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Αγοράς	15.530	14.456	1.074	7%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	1.505	1.653	-148	-9%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών Ασθένειας	872	795	77	10%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλειών κατά Ζημιών	30.535	28.244	2.291	8%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης)	**48.441**	**45.148**	**3.293**	**7%**
Όφελος Διαφοροποίησης	-9.987	-9.381	-605	6%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	**38.454**	**35.767**	**2.688**	8%
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.835	3.734	101	3%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	**42.289**	**39.500**	**2.789**	**7%**



Εστιάζοντας στη σύνθεση των Βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας διαπιστώνεται ότι ο κυριότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία είναι ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών, ο οποίος κατά την 31.12.2019 αποτελεί το 63% του Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης) όπως και κατά την 31.12.2018 (62% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας).

Ο Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) υπολογίζεται περίπου σε €15,5εκ και αποτελεί το 32% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης). Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς πηγάζει από τον κίνδυνο ακινήτων καθώς συνεισφέρει στον Κίνδυνο Αγοράς κατά 42% (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης στο υπόδειγμα κινδύνου αγοράς).

Τέλος, ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου αποτελεί το 3% του των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Βασικό συμπέρασμα των ανωτέρω είναι ότι το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας συνάδει με τη φύση και το είδος των δραστηριοτήτων της, καθώς η Εταιρεία επιθυμεί να αναλαμβάνει κυρίως ασφαλιστικό κίνδυνο (στα όρια του risk appetite) και ειδικότερα ασφαλιστικό κίνδυνο ασφαλίστρων και αποθεμάτων και αρκετά λελογισμένο κίνδυνο αγοράς στο πλαίσιο της διαχείρισης των επενδύσεων.

Το όφελος της διαφοροποίησης ανέρχεται σε €10,0εκ και στα επίπεδα του 24% της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας και αναδεικνύει ότι η Εταιρεία εκμεταλλεύεται επαρκώς, δεδομένης της φύσης και πολυπλοκότητας των εργασιών της, τα οφέλη της διαφοροποίησης που παρέχει το πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ».

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών (Non-Life U/W Risk)

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο που πηγάζει από ασφαλιστικές υποχρεώσεις κατά ζημιών και ο οποίος σχετίζεται με τις αιτίες κινδύνων που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά την άσκηση της εν λόγω δραστηριότητας. Περαιτέρω λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα στα αποτελέσματα της Εταιρείας σε σχέση τόσο με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και με τις νέες εργασίες που αναμένονται να αναληφθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

Υπολογίζεται ως συνδυασμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων τουλάχιστον για τις ακόλουθες υποενότητες κινδύνων:

- Κίνδυνος Ασφαλίστρου και Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων κατά Ζημιών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ζημιών

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €30,5εκ όπως αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Ασφαλίστρων και Αποθέματων Κλάδου Ζημιών	30.033	27.796	2.237	8%
Κίνδυνος Καταστροφών Κλάδου Ζημιών	1.806	1.617	188	12%
Κίνδυνος Ακυρώσεων Κλάδου Ζημιών	0	0	0	
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	**31.839**	**29.414**	**2.425**	**8%**
Όφελος Διαφοροποίησης	-1.304	-1.170	-135	12%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	**30.535**	**28.244**	**2.291**	**8%**

Η αύξηση των απαιτούμενων κεφαλαίων του κινδύνου Ασφαλίστρων και Αποθεμάτων κατά €2,3εκ οφείλεται στην αύξηση της παραγωγής ασφαλίστρων (μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών) κατά την 31.12.2019 κατά €19,4εκ ή ποσοστό 35,0% από την 31.12.2018, όπως αναλύθηκε στην Ενότητα Γ.1.

Η αύξηση των ασφαλίστρων οφείλεται κυρίως λόγω της πρόβλεψης που έχει γίνει στο Επιχειρηματικό Πλάνο της Εταιρείας για αυξημένα ασφάλιστρα το 2020 σε σύγκριση με το 2019 και στη μη ανανέωση της Αντασφαλιστικής Σύμβασης τύπου Quota Share στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων.

Αναφορικά με τις εκκρεμείς ζημιές, υπάρχει πολύ μικρή αύξηση των αποθεμάτων πριν την συμμετοχή των αντασφαλιστών (0,9%) την 31.12.2019 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα που είχαν σχηματιστεί στις 31.12.2018 και μείωση κατά ποσοστό 5,1% των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών.

Στον Κίνδυνο Καταστροφών τα περισσότερα κεφάλαια απαιτούνται για την υποενότητα του κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής.

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας πριν από τη μείωση κινδύνου (σε χιλ €)	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή
Κίνδυνος φυσικών καταστροφών	**38.310**	**36.107**	**2.203**
Σεισμός	38.310	36.107	2.203
Κίνδυνος ανθρωπογενούς καταστροφής	25.841	26.012	-171
Αστική ευθύνη οχημάτων	10.007	9.688	319
Πυρός	23.765	24.082	-317
Γενική αστική ευθύνη	1.692	1.681	10
Διαφοροποίηση μεταξύ των επιμέρους κινδύνων	*-9.622*	*-9.439*	*-183*
Άλλοι κίνδυνοι καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	281	197	84
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών πριν από τη διαφοροποίηση	64.432	62.316	2.116
Διαφοροποίηση μεταξύ υποενοτήτων	-18.221	-17.814	-407
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών μετά τη διαφοροποίηση	**46.212**	**44.502**	**1.710**

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας μετά τη μείωση κινδύνου (σε χιλ €)	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή
Κίνδυνος φυσικών καταστροφών	**1.000**	**1.000**	**0**
Σεισμός	1.000	1.000	0
Κίνδυνος ανθρωπογενούς καταστροφής	1.503	1.271	232
Αστική ευθύνη οχημάτων	1.000	600	400
Πυρός	1.000	1.000	0
Γενική αστική ευθύνη	507	504	3
Διαφοροποίηση μεταξύ των επιμέρους κινδύνων	*-1.005*	*-834*	*-171*
Άλλοι κίνδυνοι καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	56	39	17
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών πριν από τη διαφοροποίηση	2.559	2.310	249
Διαφοροποίηση μεταξύ υποενοτήτων	-753	-693	-60
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών μετά τη διαφοροποίηση	**1.806**	**1.617**	**188**

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, πριν από την χρήση της αντασφάλισης, έχουν αυξηθεί κατά €1,7εκ. Στον Κίνδυνο φυσικών καταστροφών (Σεισμός) η αύξηση (€2,2εκ) οφείλεται στην αύξηση των ασφαλισμένων κεφαλαίων. Ωστόσο λόγω των αντασφαλιστικών συμβάσεων της Εταιρείας οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις μετά την χρήση της αντασφάλισης για τον συνολικό Κίνδυνο Καταστροφών έχουν αυξηθεί μόνο κατά €0,2εκ, αύξηση η οποία προέρχεται από τον Κίνδυνο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και οφείλεται στην μη ανανέωση της Αντασφαλιστικής Σύμβασης τύπου Quota Share.

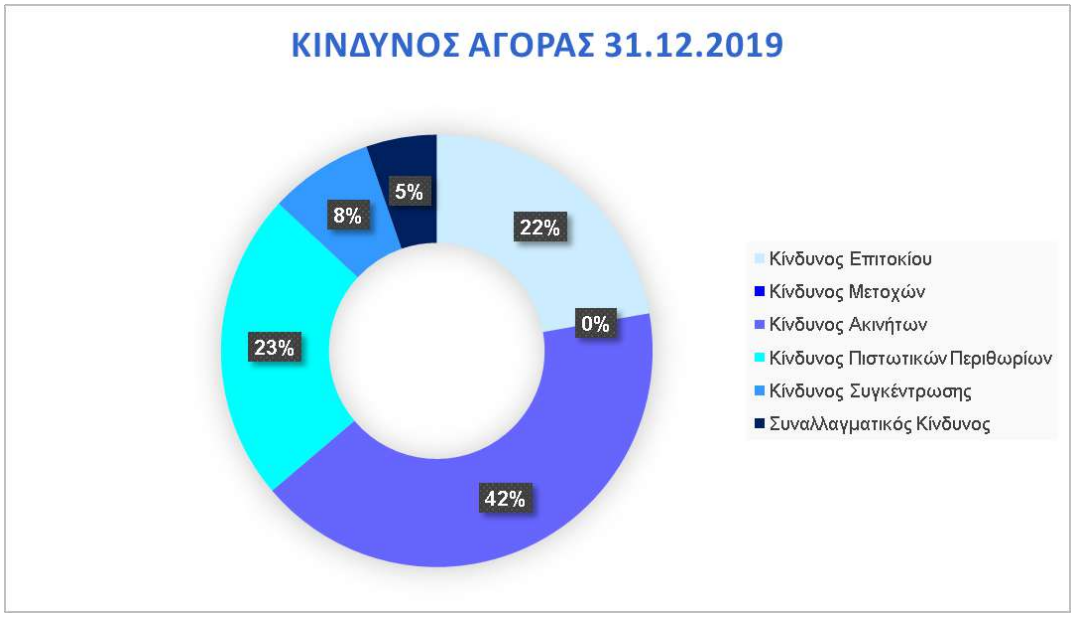
Κίνδυνος Αγοράς

Η σύνθεση του δεύτερου μεγαλύτερου κινδύνου βάσει των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αγοράς	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Επιτοκίου	5.430	4.471	959	21%
Κίνδυνος Μετοχών	0	1.289	-1.289	-100%
Κίνδυνος Ακινήτων	10.166	10.270	-104	-1%
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	5.647	3.636	2.012	55%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	1.903	1.999	-97	-5%
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	1.294	41	1.253	3091%
Κίνδυνος Αγοράς (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	**24.440**	**21.706**	**2.734**	**13%**
Όφελος Διαφοροποίησης	-8.910	-7.250	-1.660	23%
Κίνδυνος Αγοράς	**15.530**	**14.456**	**1.074**	**7%**

Τα απαιτητά κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €15,5εκ κατά την 31.12.2019 αυξημένα κατά €1,1εκ (ποσοστό 7%) από την 31.12.2018. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το 32% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης).

Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς πηγάζει από τον κίνδυνο ακινήτων και τον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων.



Η υποενότητα κινδύνου ακινήτων αντικατοπτρίζει την ευαισθησία των αξιών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών (τρέχουσα αξία) των ακινήτων και ισούται με την απώλεια βασικών ιδίων κεφαλαίων που θα προέκυπτε από στιγμιαία μείωση κατά 25% της αξίας των ακινήτων.

Κίνδυνος Ακινήτων (χιλ. €)	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Τρέχουσα αξία	40.664	41.080	-416	-1%
shock	25%	25%	0	0%
Απαιτητά κεφάλαια	**10.166**	**10.270**	**-104**	**-1%**

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο επιτοκίου ισούται με το μεγαλύτερο από τα ακόλουθα στοιχεία:

α) το άθροισμα, για όλα τα νομίσματα, των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αύξησης στην καμπύλη επιτοκίων

β) το άθροισμα, για όλα τα νομίσματα, των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο μείωσης στην καμπύλη επιτοκίων

Κίνδυνος Επιτοκίων	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Μείωση Επιτοκίων	1.054	1.311	-256	-20%
Άνοδος Επιτοκίων	5.430	4.471	959	21%

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου ισούται με την απώλεια βασικών ιδίων κεφαλαίων που θα προέκυπτε από μια στιγμιαία σχετική μείωση βάσει συντελεστή κινδύνου (stress) στην αξία κάθε εταιρικού (κυρίως) ομολόγου, κρατικού ομολόγου χωρών εκτός ΕΕ και τραπεζικής προθεσμιακής κατάθεσης.

Είδος Περουσιακού Στοιχείου	31.12.2019			31.12.2018			Μεταβολή		
	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%
Εταιρικά Ομόλογα	43.229	5.080	12%	31.642	2.743	9%	11.587	2.336	3%
Κρατικά Ομόλογα εκτός ΕΕ	4.504	506	11%	4.680	794	17%	-176	-288	-6%
Προθεσμιακές	1.502	62	4%	2.387	99	4%	-885	-37	0%
Σύνολο	**49.235**	**5.647**	**11%**	**38.709**	**3.636**	**9%**	**10.526**	**2.012**	**2%**

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο συγκέντρωσης υπολογίζεται με βάση τα πιστωτικά ανοίγματα σε μεμονωμένο πιστούχο ή αντισυμβαλλόμενο. Για τον σκοπό αυτό, τα πιστωτικά ανοίγματα σε επιχειρήσεις που ανήκουν στον ίδιο όμιλο εταιρειών θεωρούνται ως πιστωτικά ανοίγματα σε μεμονωμένο αντισυμβαλλόμενο. Παρομοίως, ακίνητα τα οποία βρίσκονται στο ίδιο κτίριο θεωρούνται ως ένα μόνον ακίνητο.

Είδος	31.12.2019			31.12.2018			Μεταβολή		
	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%
Πιστωτικά Ιδρύματα	13.941	0	0%	11.985	0	0%	1.956	0	0%
Κυβερνητικά Ιδρύματα Εκτός ΕΕ	3.058	0	0%	2.272	0	0%	787	0	0%
Διάφοροι Εκδότες	29.778	1.903	6%	22.806	1.999	9%	6.973	-97	-2%
Ασφαλιστικές	636	0	0%	2.897	0	0%	-2.261	0	0%
Ακίνητα	40.029	0	0%	41.439	0	0%	-1.410	0	0%
Σύνολο	**87.443**	**1.903**	**2%**	**81.398**	**1.999**	**2%**	**6.045**	**-97**	**0%**

Αναλυτικά το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και οι περαιτέρω πληροφορίες παρουσιάζονται στην Ενότητα Γ – Προφίλ Κινδύνου.

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για την ενότητα κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου ανέρχονται σε €1,5εκ κατά την 31.12.2019 (μειωμένα κατά €148χιλ ή 9% από την

31.12.2018) και αντιστοιχούν σε ποσοστό 3% επί των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας. Ο πίνακας παρακάτω παρουσιάζει τη διάρθρωση της εν λόγω ενότητας.

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου ανά είδος	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Τύπου 1	**840**	**776**	**63**	**8%**
Τράπεζες	355	372	-17	-5%
Αντασφαλιστές	485	405	80	20%
Τύπου 2	**768**	**989**	**-220**	**-22%**
Κάτω των 3 μηνών	130	132	-2	-1%
Άνω των 3 μηνών	638	857	-219	-26%
Όφελος Διαφοροποίησης	-104	-112	9	-8%
Σύνολο	**1.505**	**1.653**	**-148**	**-9%**

Για την Εταιρεία οι βασικές πηγές του εν λόγω κινδύνου είναι οι απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και Καταθέσεις Όψεως σε Τράπεζες (Τύπος 1) καθώς και απαιτήσεις από Πράκτορες (Τύπου 2). Οι απαιτήσεις από πράκτορες χωρίζονται σε απαιτήσεις για διάστημα άνω των 3 μηνών και απαιτήσεις για διάστημα κάτω των 3 μηνών. Ειδικότερα οι απαιτήσεις από πράκτορες με καθυστέρηση άνω των 3 μηνών δημιουργούν ποσοστιαία περισσότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Οι μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων οφείλεται κυρίως στην μείωση των απαιτήσεων Τύπου 2 άνω των 3 μηνών όπως έχει αναλυθεί στην Ενότητα Γ.3.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος υπολογίζεται με απλουστευμένη φόρμουλα η οποία καθορίζεται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του πλαισίου «Φερεγγυότητα ΙΙ» και εξαρτάται από το ύψος των ασφαλίστρων και τεχνικών αποθεμάτων. Τα συνολικά κεφάλαια ανέρχονται κατά την 31.12.2019 στα €3,8εκ αυξημένα κατά €101χιλ ή ποσοστό 2,7% από την 31.12.2018.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται στα €13,4εκ και βρίσκονται εντός του ελαχίστου και μέγιστου περιθωρίου που ορίζεται από το πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ», αυξημένα κατά ποσοστό 5,7% σε σύγκριση με την 31.12.2018.

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (χιλ.€)	31.12.2019	31.12.2018	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	13.432	12.712	720	6%
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	42.289	39.500	2.789	7%
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	19.030	17.775	1.255	7%
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	10.572	9.875	697	7%
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	13.432	12.712	720	6%
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	3.700	3.700	0	0%
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	**13.432**	**12.712**	**720**	**6%**

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται οι βασικές παράμετροι που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό.

Παράμετροι για τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαικής Απαίτησης (σε χιλ. €)	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	466	2.884
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	80.038	34.156
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	4.153	20.970
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	29	104
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	2.178	2.551
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	3.504	960
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας	798	2.208
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	143	768

Ε.3. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία ακολουθεί την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού και δεν χρησιμοποιεί εσωτερικό μοντέλο για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Δεν υπάρχουν σημαντικές προγραμματισμένες ενέργειες της Διοίκησης αναφορικά με τη διαχείριση κεφαλαίων.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εξειδικευμένες παραμέτρους υπολογισμού και δεν χρησιμοποιεί τον υπολογισμό βάσει διάρκειας για τον κίνδυνο μετοχών.

Δεν έχουν επιβληθεί στην Εταιρεία κυρώσεις με τη μορφή προσαύξησης απαιτούμενων κεφαλαίων Φερεγγυότητας.

Λαμβανομένου υπόψη του Δείκτη Φερεγγυότητας (SCR Ratio) που ανέρχεται σε 162% στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και των δοκιμών αντοχής που έγιναν, και με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες έως την σύνταξη της παρούσας Έκθεσης, η Εταιρεία δεν αναμένει παραβίαση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της, στο πλαίσιο της τρέχουσας πανδημίας του COVID-19. Οι κίνδυνοι που συνδέονται με την περαιτέρω πορεία της τρέχουσας πανδημίας αξιολογούνται με ειδικές αναλύσεις κατά περίπτωση. Ο αντίκτυπος του COVID-19 συνεχίζει να εξελίσσεται και ως εκ τούτου δεν είναι εφικτό να ποσοτικοποιηθούν οι πιθανές οικονομικές επιπτώσεις στην Εταιρεία κατά τη στιγμή της σύνταξης της παρούσας Έκθεσης.

Η Διοίκηση της Εταιρείας συνεχίζει να σχεδιάζει και να αξιολογεί ενέργειες στις οποίες θα προβεί έτσι ώστε να διασφαλίσει την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας.

Παραρτήματα

υδρόγειος

Ασφαλιστική

Παράρτημα I
S.02.01.02
Ισολογισμός

		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
Στοιχεία ενεργητικού		C0010
Υπεραξία	R0010	
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	R0020	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	2785
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	.
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	R0060	19524
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	166999
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	R0080	21140
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	.
Μετοχές	R0100	0
Μετοχές – εισηγμένες	R0110	.
Μετοχές – μη εισηγμένες	R0120	0
Ομόλογα	R0130	144358
Κρατικά ομόλογα	R0140	100788
Εταιρικά ομόλογα	R0150	43569
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	.
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	.
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	.
Παράγωγα	R0190	.
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	1502
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	.
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	.
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	.
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	.
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	R0270	36521
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	36521
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	36515
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	6
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	1579
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	596
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	4412
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	0
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	2214
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφαίνονται σε άλλο στοιχείο	R0420	.
Σύνολο ενεργητικού	R0500	**234631**

Παράρτημα I
S.02.01.02
Ισολογισμός

		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
Στοιχεία Παθητικού		**C0010**
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών	**R0510**	135076
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	**R0520**	134429
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	**R0530**	0
Βέλτιστη εκτίμηση	**R0540**	127358
Περιθώριο κινδύνου	**R0550**	7071
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	**R0560**	648
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	**R0570**	0
Βέλτιστη εκτίμηση	**R0580**	473
Περιθώριο κινδύνου	**R0590**	175
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή 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 ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	**R0690**	.
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	**R0700**	.
Βέλτιστη εκτίμηση	**R0710**	.
Περιθώριο κινδύνου	**R0720**	.
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	**R0730**	
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	**R0740**	.
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	**R0750**	.
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	**R0760**	2053
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	**R0770**	.
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**R0780**	950
Παράγωγα	**R0790**	.
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	**R0800**	.
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	**R0810**	.
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	**R0820**	1454
Οφειλές σε αντασφαλιστές	**R0830**	16568
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	**R0840**	7799
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 εμφαίνονται αλλού	**R0880**	507
Σύνολο Παθητικού	**R0900**	**164407**
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	**R1000**	**70224**

Παράρτημα I
S.05.01.02
Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: **υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες**								
		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										
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	**R0110**		3073		46595	23289	271	4762	2287	
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0120**									
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0130**									
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0140**		189		12439	2323	167	2211	1323	
Καθαρά	**R0200**		2884		34156	20967	104	2551	964	
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	**R0210**		2964		44525	22098	268	4585	2188	
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0220**									
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0230**									
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0240**		186		12415	2255	163	2148	1277	
Καθαρά	**R0300**		2778		32109	19843	105	2437	911	
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μικτές – Πρωτασφαλίσεις	**R0310**		-19		21945	4987	-28	2560	3458	
Μικτές – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0320**									
Μικτές – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0330**									
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0340**		8		10191	488	-2	1481	1205	
Καθαρά	**R0400**		-27		11754	4499	-26	1079	2253	
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων										
Μικτή – Πρωτασφαλίσεις	**R0410**									
Μικτή – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0420**									
Μικτή – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0430**									
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0440**									
Καθαρά	**R0500**									
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	**R0550**		1386		22919	9448	71	2020	768	
Λοιπά έξοδα	**R1200**									
Σύνολο εξόδων	**R1300**									

Παράρτημα I
S.05.01.02
Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: **υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες**			Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: **αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις**				Σύνολο
		Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα	
		C0100	**C0110**	**C0120**	**C0130**	**C0140**	**C0150**	**C0160**	**C0200**
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	**R0110**	2379	3538						**86195**
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0120**								
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0130**								
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0140**	171	2770						**21593**
Καθαρά	**R0200**	2208	768						**64602**
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	**R0210**	2330	3252						**82210**
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0220**								
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0230**								
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0240**	167	2573						**21184**
Καθαρά	**R0300**	2163	679						**61027**
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μικτές – Πρωτασφαλίσεις	**R0310**	134							**33037**
Μικτές – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0320**								
Μικτές – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0330**								
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0340**	19							**13390**
Καθαρά	**R0400**	115							**19647**
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων									
Μικτή – Πρωτασφαλίσεις	**R0410**								
Μικτή – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	**R0420**								
Μικτή – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	**R0430**								
Μερίδιο αντασφαλιστή	**R0440**								
Καθαρά	**R0500**								
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	**R0550**	1251	1394						**39257**
Λοιπά έξοδα	**R1200**								**440**
Σύνολο εξόδων	**R1300**								**39697**

Παράρτημα I
S.05.02.01
Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα

		Χώρα καταγωγής	Πέντε μεγαλύτερες χώρες (ανά ποσό μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίστρων) – υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζημιών					Σύνολο 5 μεγαλύτερων και χώρας καταγωγής
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα								
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0110	86195						**86195**
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120							
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130							
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	21593						**21593**
Καθαρά	R0200	64602						**64602**
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα								
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0210	82210						**82210**
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220							
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230							
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	21184						**21184**
Καθαρά	R0300	61027						**61027**
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις								
Μικτές – Πρωτασφαλίσεις	R0310	33037						**33037**
Μικτές – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320							
Μικτές – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330							
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	13390						**13390**
Καθαρά	R0400	19647						**19647**
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων								
Μικτή – Πρωτασφαλίσεις	R0410							
Μικτή – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420							
Μικτή – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430							
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0440							
Καθαρά	R0500							
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	39257						**39257**
Λοιπά έξοδα	R1200							**440**
Σύνολο εξόδων	R1300							**39697**

Παράρτημα I
S.17.01.02
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων 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
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010		.							
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες 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 ασφαλίστρων										
Μικτά	R0060		145	.	12100	2594	10	1465	672	
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140		2	.	-1215	225	2	481	414	
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίστρων	R0150		143	.	13315	2369	7	985	258	
Προβλέψεις αποζημιώσεων										
Μικτά	R0160		327	.	93710	2147	38	2605	11012	
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240		4	.	26988	363	16	1412	7765	
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250		323	.	66722	1784	22	1194	3247	
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση – μικτή	R0260		473	.	105810	4741	48	4070	11684	
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση – καθαρή	R0270		466	.	80038	4153	29	2178	3504	
Περιθώριο κινδύνου	R0280		175	.	5097	1059	40	350	338	
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις										
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290		.		.					
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300		.		.					
Περιθώριο κινδύνου	R0310		.		.					

		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
Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο										
Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο	R0320		648	.	110907	5800	88	4420	12021	
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου – σύνολο	R0330		6	.	25772	588	19	1892	8179	
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου – Σύνολο	R0340		641	.	85134	5212	69	2528	3842	

Παράρτημα I
S.17.01.02
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες			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 ζημίες 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 ασφαλίστρων									
Μικτά	R0060	177	143						**17306**
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	9	0						**-83**
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίστρων	R0150	168	143						**17389**
Προβλέψεις αποζημιώσεων									
Μικτά	R0160	685	0						**110524**
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	55	0						**36604**
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	630	0						**73920**
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση – μικτή	R0260	861	143						**127830**
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση – καθαρή	R0270	798	143						**91309**
Περιθώριο κινδύνου	R0280	139	49						**7246**
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις									
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290								
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300								
Περιθώριο κινδύνου	R0310								

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες			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 – σύνολο									
Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο	R0320	1000	193						**135076**
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου – σύνολο	R0330	64	0						**36521**
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου – Σύνολο	R0340	936	193						**98555**

Παράρτημα I
S.19.01.21
Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος ατυχήματος/ασφαλιστικό | Z0010 | Ασφαλιστικό Έτος [AY]

Μικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)
(απόλυτο ποσό)

	Έτος	Έτος εξέλιξης 0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
Προηγούμενα	R0100											2318	R0100	2318	
N-9	R0160	24997	9961	5199	4526	2599	5313	1256	912	1445	320		R0160	320	56528
N-8	R0170	23558	9533	4497	2864	2766	1588	1105	1199	817			R0170	817	47927
N-7	R0180	17295	9453	2392	1690	1287	810	1300	2286				R0180	2286	36515
N-6	R0190	16773	8460	3782	1083	1374	1637	1579					R0190	1579	34689
N-5	R0200	12295	6692	2827	1349	2196	1122						R0200	1122	26482
N-4	R0210	11565	5975	1526	2518	1091							R0210	1091	22674
N-3	R0220	9139	4848	2808	796								R0220	796	17592
N-2	R0230	8554	7159	3760									R0230	3760	19472
N-1	R0240	10871	6151										R0240	6151	17022
N	R0250	12249											R0250	12249	12249
												Σύνολο	R0260	32489	291149

Παράρτημα I
S.19.01.21
Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος ατυχήματος/ασφαλιστικό | **Z0010** | Ασφαλιστικό Έτος [AY]

Μικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων
(απόλυτο ποσό)

		Έτος εξέλιξης												Λήξη έτους (προεξοφλημ
	Έτος	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
Προηγούμενα	R0100											7095	R0100	7121
N-9	R0160	0	0	0	0	0	10547	7554	5429	2918	2264		R0160	2275
N-8	R0170	0	0	0	0	12396	9175	7048	4582	2716			R0170	2733
N-7	R0180	0	0	0	13823	11130	8341	6954	2872				R0180	2889
N-6	R0190	0	0	16035	15419	12608	8747	5483					R0190	5509
N-5	R0200	0	22985	17498	14694	11640	8208						R0200	8249
N-4	R0210	24626	18603	16393	11017	9100							R0210	9149
N-3	R0220	21017	14842	10835	9918								R0220	9967
N-2	R0230	23234	16854	12919									R0230	12981
N-1	R0240	26044	18324										R0240	18399
N	R0250	31154											R0250	31252
												Σύνολο	R0260	110524

Παράρτημα I
S.23.01.01
Ίδια κεφάλαια

		Σύνολο	Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την 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)	R0010	18888	18888		.	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	.	.		.	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040	.	.		.	
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050	.		.	.	.
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070	.	.			
Προνομιούχες μετοχές	R0090	.		.	.	.
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110	.		.	.	.
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	47794	47794			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	.		.	.	.
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	1835				1835
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180	.	.	.	.	.
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	R0220	.				
Μειώσεις						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230	.	.	.	.	.
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	68517	66682	.	.	1835
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300					
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0320					
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη – εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370					
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390					
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400					

Παράρτημα I
S.23.01.01
Ίδια κεφάλαια

		Σύνολο	Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	**R0500**	68517	66682	.	.	1835
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	**R0510**	66682	66682	.	.	
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	**R0540**	68517	66682	0	0	1835
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	**R0550**	66682	66682	0	0	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	**R0580**	42289				
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	**R0600**	13432				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	**R0620**	1,620				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	**R0640**	4,964				

		C0060	
Εξισωτικό αποθεματικό			
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	**R0700**	70224	
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	**R0710**	0	
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	**R0720**	1707	
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	**R0730**	20723	
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	**R0740**	0	
Εξισωτικό αποθεματικό	**R0760**	47794	
Αναμενόμενα κέρδη			
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα – Κλάδος ζωής	**R0770**	.	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα – Κλάδος ζημιών	**R0780**	0	
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	**R0790**	0	

Παράρτημα Ι
S.25.01.21
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας – για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

		Μικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0100
Κίνδυνος αγοράς	R0010	15530		
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	R0020	1505		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	.		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	872		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	30535		
Διαφοροποίηση	R0060	-9987		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0		
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	38454		

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	3835
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	0
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	0
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ	R0160	.
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	42289
Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που έχουν ήδη καθοριστεί	R0210	.
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	42289
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποενότητα κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	.
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	.
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	0
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	0

Προσέγγιση ως προς τον φορολογικό συντελεστή		Ναί/Όχι
		C0109
Προσέγγιση βάσει του μέσου φορολογικού συντελεστή	R0590	Δεν έχει εφαρμογή καθώς δεν χρησιμοποιείται η προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LAC DT)

Υπολογισμός της προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	.
LAC DT που αιτιολογείται με βάση το δικαίωμα ανάκτησης αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	R0650	.
LAC DT που αιτιολογείται σε συνάρτηση με πιθανό μελλοντικό φορολογητέο οικονομικό κέρδος	R0660	.
LAC DT που αιτιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, το τρέχον έτος	R0670	.
LAC DT που αιτιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, τα επόμενα έτη	R0680	.
Μέγιστη LAC DT	R0690	.

Παράρτημα Ι
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 MCR_{NL}	R0010	12712

		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0020	C0030
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0020	.	.
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0030	466	2884
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0040	.	.
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0050	80038	34156
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0060	4153	20970
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0070	29	104
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0080	2178	2551
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0090	3504	960
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0100	.	.
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0110	798	2208
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	143	768
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	.	.
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140	.	.
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	.	.
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	.	.
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	.	.

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής

		C0040
Αποτέλεσμα MCR_{L}	R0200	

		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
		C0050	C0060
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη - εγγυημένες παροχές	R0210		
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη - μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220		
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεόμενες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230		
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας	R0240		
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής	R0250		

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

		C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	13432
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	42289
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	19030
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	10572
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	13432
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	3700
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	13432

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΤΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ «ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΙΙ»

Φερεγγυότητα ΙΙ:

Το σύστημα κανόνων που διέπει από 1.1.2016 τη χρηματοοικονομική λειτουργία και κατ' επέκταση εποπτεία των δραστηριοποιούμενων στην Ε.Ε. ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/ΕΚ, συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/ΕΚ μεταφέρθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν.4364/2016. Το σύστημα «Φερεγγυότητα ΙΙ» έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες, βάσει ακραίων σεναρίων προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Διαρθρώνεται σε τρείς πυλώνες ίσης βαρύτητας και εποπτικής αξίας, ήτοι τον 1ο πυλώνα (ποσοτικές/κεφαλαιακές απαιτήσεις), το 2ο πυλώνα (απαιτήσεις διακυβέρνησης και εποπτικές αρχές) και 3ο πυλώνα (εποπτικές αναφορές και δημοσιοποίηση πληροφοριών).

Εποπτική Αρχή:

Αρμόδια αρχή για τον έλεγχο των δραστηριοποιούμενων στην Ελλάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων είναι η Τράπεζα της Ελλάδος (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης- www.bankofgreece.gr).

ΕΙΟΡΑ:

Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, στα καθήκοντα της οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η έκδοση Κατευθυντήριων Γραμμών με στόχο την εποπτική σύγκλιση στην Ε.Ε. και η παροχή συμβουλών/ γνώμης προς τα ευρωπαϊκά όργανα στο πλαίσιο της ρύθμισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

Έκθεση την οποία υποχρεούνται να αναρτούν σε ετήσια βάση στις ιστοσελίδες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεών τους του 3ου πυλώνα. Στόχος της Έκθεσης είναι να παρουσιαστούν σε κάθε ενδιαφερόμενο (π.χ. ασφαλισμένο, υποψήφιο επενδυτή, πελάτες) η δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και τα αποτελέσματά της, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της επιχείρησης, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Σύστημα διακυβέρνησης:

Το σύστημα πολιτικών και διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή της, συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης διαφανούς οργανωτικής δομής με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και μηχανισμού αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών. Το σύστημα διακυβέρνησης περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις εξής βασικές λειτουργίες: (α) τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, (β) τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, (γ) τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου και (δ) την αναλογιστική λειτουργία.

Σύστημα διαχείρισης κινδύνων:

Αποτελεί στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει τις στρατηγικές, πολιτικές και διαδικασίες που της επιτρέπουν τη, σε συνεχή βάση, αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων στους οποίους η επιχείρηση είναι εκτεθειμένη ή θα μπορούσε να εκτεθεί, συμπεριλαμβανομένων και των αλληλεξαρτήσεων μεταξύ των κινδύνων αυτών. Σημαντικό στοιχείο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων αποτελεί ο καθορισμός εκ μέρους της ασφαλιστικής επιχείρησης των ορίων ανοχής των κινδύνων.

Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:

Αποτελεί επίσης στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει ελεγκτικές διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες με σκοπό την εξασφάλιση ότι το σύστημα διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης έχει συμμορφωθεί πλήρως με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με το σύνολο των εγκεκριμένων πολιτικών και εσωτερικών διαδικασιών της επιχείρησης όπως επίσης και ότι επιτυγχάνεται η διακίνηση αξιόπιστης πληροφόρησης σε όλα τα επίπεδα της επιχείρησης.

Στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου εντάσσεται η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η οποία πρέπει να λειτουργεί σε πλήρη ανεξαρτησία από τις υπόλοιπες (υπό έλεγχο) λειτουργίες του συστήματος. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει και τη λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης.

Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:

Λειτουργία επιφορτισμένη με την αναγνώριση, εκτίμηση και διαχείριση του νομικού κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, ήτοι του κινδύνου κυρώσεων/ προστίμων ή ζημίας ή απώλειας φήμης στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η επιχείρηση λόγω μη συμμόρφωσης με την κείμενη νομοθεσία, εσωτερικούς κανονισμούς και βέλτιστες πρακτικές. Ο νομικός κίνδυνος από συστηματική άποψη κατατάσσεται στους λειτουργικούς κινδύνους.

Αναλογιστική λειτουργία:

Λειτουργία επιφορτισμένη με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της ασφαλιστικής επιχείρησης (βλ. σχετικό ορισμό πιο κάτω). Στα καθήκοντα, μεταξύ άλλων, της αναλογιστικής λειτουργίας περιλαμβάνεται η διατύπωση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Προφίλ κινδύνου:

Καταγραφή του συνόλου των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική επιχείρηση.

Ασφαλιστικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης εξαιτίας μεταβολής των παραδοχών που ίσχυαν κατά το χρόνο τιμολόγησης ενός κινδύνου που αυτή ανέλαβε μέσω ασφαλιστηρίου καθώς και κατά το σχηματισμό των τεχνικών της προβλέψεων. Στους ασφαλιστικούς κινδύνους εντάσσονται οι κίνδυνοι κλάδου ζωής, κλάδου ασθενείας και κλάδου ζημιών.

Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών:

Ο κίνδυνος ζημιάς της ασφαλιστικής επιχείρησης λόγω αδυναμίας ή απροθυμίας ενός τρίτου μέρους (εκτός πελατών) να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του απέναντι στην πρώτη.

Κίνδυνος αγοράς:

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής που απορρέει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού καθώς και των χρηματοπιστωτικών μέσων της ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. διακύμανση μετοχών, επιτοκίων ομολόγων).

Λειτουργικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω ανεπαρκειών ή ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες μιας ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. απάτες), στα μηχανογραφικά της συστήματα (π.χ. κατάρρευση IT) ή στο προσωπικό της είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

Τεχνικές προβλέψεις:

Η αποτίμηση των υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης που έχει αναλάβει μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της έναντι των πελατών της.

Ίδια κεφάλαια:

Τα κεφάλαια που υποχρεούται να τηρεί η ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να τα χρησιμοποιήσει για την απορρόφηση ζημιών πέραν των αναμενόμενων, εάν προκύψουν. Τα ίδια κεφάλαια διακρίνονται σε βασικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία ισολογισμού) και συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία εκτός ισολογισμού, όπως μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, εγγυητικές επιστολές). Περαιτέρω, τα ίδια κεφάλαια διαχωρίζονται σε τρεις κατηγορίες (Tiers) 1, 2 και 3 ανάλογα με την ικανότητά τους να απορροφούν ζημιές, τη διάρκειά τους και άλλα ποιοτικά χαρακτηριστικά (π.χ. με βάση την άμεση διαθεσιμότητά τους, τη μη ύπαρξη βαρών).

Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια:

Τα ίδια κεφάλαια που είναι αποδεκτά για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR) σύμφωνα με τα ποσοτικά όρια που προβλέπει η νομοθεσία.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement- SCR):

Το οικονομικό κεφάλαιο που πρέπει να διαθέτει μια ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να περιορίσει την πιθανότητα πτώχευσης στο 0,5%, σε χρονικό ορίζοντα 12 μηνών.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υπολογίζεται είτε με τη χρήση της τυποποιημένης (κοινής) μεθόδου που προβλέπει ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 είτε με τη χρήση, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, εσωτερικού μοντέλου, προσαρμοσμένου στο προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement- MCR):

Αντιστοιχεί σε ένα επίπεδο κεφαλαίου κάτω από το οποίο θεωρείται από τη νομοθεσία ότι τα συμφέροντα των ασφαλισμένων θα ετίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται το

όριο αυτό κεφαλαίου, τότε ανακαλείται με απόφαση της εποπτικής αρχής (ΤτΕ) η άδεια λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Όφελος διαφοροποίησης:

Μηχανισμός ο οποίος πρακτικά αντισταθμίζει (μειώνει) το προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, βασιζόμενος στην αρχή ότι το μέτρο κινδύνου του συνόλου των κινδύνων είναι μικρότερο από το μέτρο καθενός κινδύνου ξεχωριστά.

Δείκτης Φερεγγυότητας:

Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

Μεταβατικά μέτρα:

Τα μέτρα τα οποία διευκολύνουν τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις εντός εύλογου μεταβατικού χρόνου να εναρμονιστούν πλήρως με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας ΙΙ. Σκοπός τους είναι σε γενικές γραμμές να ομαλοποιήσουν την άμεση επίδραση της εφαρμογής των κανόνων της «Φερεγγυότητα ΙΙ», έτσι ώστε για παράδειγμα μεγάλες αυξήσεις στις τεχνικές προβλέψεις ή στις κεφαλαιακές απαιτήσεις να εφαρμοστούν σταδιακά.

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):

Μέτρο το οποίο επιτρέπει στην ασφαλιστική επιχείρηση να μειώσει τη μεταβλητότητα των αγορών επί του χαρτοφυλακίου της με βάση παραμέτρους που υπολογίζονται από την ΕΙΟΡΑ σύμφωνα με κοινή μεθοδολογία ανά χώρα και νόμισμα.

Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:

Όλες οι μέθοδοι οι οποίες παρέχουν στην ασφαλιστική επιχείρηση τη δυνατότητα να μεταβιβάζει τους κινδύνους σε τρίτα πρόσωπα (π.χ. αντασφάλιση).

Οι ορισμοί που παρατίθενται ανωτέρω είναι ενδεικτικοί και δεν απορρέουν από νομικό κείμενο. Αποβλέπουν στο να βοηθήσουν τον αναγνώστη της παρούσας Έκθεσης, ο οποίος δεν έχει ιδιαίτερη εξοικείωση με το αντικείμενο της ιδιωτικής ασφάλισης να κατανοήσει σε πολύ αδρές γραμμές ορισμένους πολύ βασικούς όρους του συστήματος της Φερεγγυότητας ΙΙ.

Ασφαλιστική

ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ .: 124480101000
Λεωφ. Συγγρού 254-258, 176 72 Καλλιθέα Αττικής

(+30) 210 9477200
(+30) 210 9590078
ydrogios@ydrogios.gr
www.ydrogios.gr