

ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε.

Έκθεση Φερεγγυότητας και
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης Ομίλου

31.12.2016



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

ΑΚΡΩΝΥΜΙΑ	3
ΠΕΡΙΛΗΨΗ	4
Α. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ.....	8
Α.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	9
Α.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	10
Α.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	10
Α.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	11
Α.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	11
Β. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....	12
Β.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	13
Β.2. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ	14
Β.3. ΔΙΟΙΚΗΣΗ.....	17
Β.4. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....	17
Β.5. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΜΕ ΕΠΙΡΡΟΗ ΣΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΕ ΜΕΛΗ ΔΣ.....	17
Β.6. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	18
Β.7. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	19
Β.8. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ.....	25
Β.9. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	26
Β.10. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ.....	27
Β.11. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	28
Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	29
Γ.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	30
Γ.2. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	30
Γ.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ.....	34
Γ.4. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ (ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ).....	39
Γ.5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	40
Γ.6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	41
Γ.7. ΆΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....	42
Γ.8. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	42
Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	43

Δ.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	44
Δ.2. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	44
Δ.3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	45
Δ.4. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	45
Δ.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	46
Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.....	47
Ε.1. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	48
Ε.2. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	48
Ε.3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	51
Ε.4. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	55
ΣΤ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	56

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2016, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II του Ομίλου (υπόδειγμα S.02.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου (υπόδειγμα S.23.01.22), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υπόδειγμα S.32.01.22), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις του Ομίλου»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» του Ομίλου «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής «ο Όμιλος»), για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016. Σύμφωνα με την Πράξη 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, δεν έχουμε ελέγξει και ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη σχετικά με:

- τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας του Ομίλου (υπόδειγμα S.25.01.22),
- τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Φερεγγυότητας του Ομίλου που περιλαμβάνεται στον υπολογισμό των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου (υπόδειγμα S.23.01.22),
- το κονδύλι του Περιθωρίου Κινδύνου που περιλαμβάνεται στις καταστάσεις Ισολογισμού Φερεγγυότητας II του Ομίλου (υπόδειγμα S.02.01.02)

Οι Εποπτικές Καταστάσεις του Ομίλου έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία του Ομίλου που περιγράφονται στην Ενότητα Δ. «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα Ε. «Διαχείριση Κεφαλαίων», της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» του Ομίλου, σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων του Ομίλου, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα Δ. «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα Ε. «Διαχείριση Κεφαλαίων» της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης του Ομίλου 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 του Ομίλου απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων του Ομίλου, 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 του Ομίλου είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων του Ομίλου. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των Εποπτικών Καταστάσεων του Ομίλου, 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 του Ομίλου, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων του Ομίλου. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των Εποπτικών Καταστάσεων του Ομίλου.

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 του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2016, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα Δ. «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα Ε. «Διαχείριση Κεφαλαίων» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» του Ομίλου.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη θεματική Ενότητα «Περίληψη» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» του Ομίλου, 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 του Ομίλου ή τη

δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή του. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» του Ομίλου, 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» του Ομίλου, όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων του Ομίλου, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση του Ομίλου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις του Ομίλου και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας συντάχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβατικές διατάξεις του άρθρου 4 της Πράξης 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση του Ομίλου για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

Ο έλεγχος μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων του Ομίλου δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση που έληξε τη 31 Δεκεμβρίου 2016 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

DFK PD AUDIT ΑΕ
Βασιλίσσης Σοφίας 4
& Λ. Κηφισίας 153
151 24 Μαρούσι
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 163

Αθήνα, 26 Ιουνίου 2017

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Μαργαρίτα Α. Παναγιωτοπούλου

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 43511

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

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
ΕΙΟΡΑ	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
SI/ΦII	Φερεγγυότητα II
SCR	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ΚΑΦ)
MCR	Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (ΕΚΑ)

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (ΕΦΧΚ – SFCR) του Ομίλου έχει συνταχθεί στα πλαίσια του Κεφαλαίου XII του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, των άρθρων 38, 211 και 212 του Ν.4364/2016, και των άρθρων 292 έως 298 του ως άνω κανονισμού. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή του Ομίλου μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της δημοσιευμένης έκθεσης του Ομίλου ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκηση του. Η παρούσα έκθεση με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2016 δημοσιεύεται για πρώτη φορά και είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα του Ομίλου (<https://www.ydrogios.gr/web/oikonomiki-enimerosi/>).

ΣΥΣΤΑΣΗ ΟΜΙΛΟΥ

Ο Όμιλος αποτελείται από δύο ασφαλιστικές εταιρείες, την «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («Μητρική») και την «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΙΜΙΤΕΔ» («Θυγατρική»).

Το ποσοστό συμμετοχής της Μητρικής εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της Θυγατρικής ανέρχεται κατά την 31.12.2016 σε 47,40%.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Οι δύο οντότητες δραστηριοποιούνται σε διαφορετικό οικονομικό περιβάλλον.

Η Μητρική δραστηριοποιείται σε δυσμενές και ευμετάβλητο οικονομικό περιβάλλον. Η Ελληνική οικονομία διέρχεται το όγδοο συνεχόμενο έτος οικονομικής και δημοσιονομικής κρίσης, η οποία έχει συμπαρασύρει και την ελληνική ασφαλιστική αγορά. Η εγχώρια ασφαλιστική παραγωγή έχει υποστεί καθίζηση από τα περίπου συνολικά €5,5 δις το 2008 στα €3,6 δις το 2016. Η πτώση είναι άμεσα συνυφασμένη με τη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των ελληνικών νοικοκυριών.

Η Θυγατρική δραστηριοποιείται στην Κύπρο, η οποία βρίσκεται σε ρυθμούς ανάπτυξης και αποκατάστασης της οικονομικής αξιοπιστίας της. Η ανάπτυξη επηρέασε θετικά το σύνολο της Κυπριακής ασφαλιστικής αγοράς. Σύμφωνα με στοιχεία του ΣΑΕΚ (Σύνδεσμος Ασφαλιστικών Εταιρειών Κύπρου) το 2016 η Κυπριακή ασφαλιστική αγορά παρουσίασε την τελευταία διετία μέση ετήσια αύξηση 2,5% (2,6% το 2016 και 2,4% το 2015).

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Κάθε οντότητα διαθέτει κατάλληλη οργανωτική δομή και πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της. Ειδικότερα, ο Όμιλος εφαρμόζει το σύστημα διακυβέρνησης που στηρίζεται στις Τρεις Γραμμές Άμυνας (Three

Lines of Defense) εντός του οποίου υπάρχουν διακριτοί ρόλοι και γραμμές αναφοράς, με σκοπό την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.

Το ΔΣ κάθε οντότητας έχει υιοθετήσει ολοκληρωμένες δομές για το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων. Στο επίπεδο του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν δημιουργηθεί η Επιτροπή Ελέγχου και η Επιτροπή Επενδύσεων οι οποίες λειτουργούν συμβουλευτικά προς το ΔΣ. Πέρα των ανωτέρω επιτροπών, λειτουργούν οι επιτροπές Συντονισμού Πληροφορικής (IT Steering Committee) και Διακανονισμού Μεγάλων Ζημιών.

Ταυτόχρονα υπάρχουν πλήρως ανεξάρτητες και επαρκώς στελεχωμένες λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής, κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου. Οι εν λόγω λειτουργίες συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου Φερεγγυότητα II 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 ΔΣ.

Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα Διευθυντικά Στελέχη και τα στελέχη των βασικών λειτουργιών υπόκεινται σε αξιολόγηση καταλληλότητας και αξιοπιστίας.

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

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η κάθε οντότητα του Ομίλου έχει προσδιορίσει όλες τις κατηγορίες κινδύνων που αφορούν τις εργασίες της.

Λόγω των συναφών δραστηριοτήτων της κάθε οντότητας, ο Όμιλος εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως πιστωτικό κίνδυνο (αντισυμβαλλομένου), κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας. Σημαντικότεροι σημαντικοί κίνδυνοι είναι ο ασφαλιστικός και ο κίνδυνος αγοράς.

Ειδικότερα η έκθεση του Ομίλου στον ασφαλιστικό κίνδυνο απορρέει από την φύση των δραστηριοτήτων των οντοτήτων του, καθώς το μεγαλύτερο μέρος της έκθεσης πηγάζει από τον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων στους κλάδους αστικής ευθύνης από χερσαία οχήματα και χερσαίων οχημάτων. Η έκθεση στον καταστροφικό κίνδυνο περιορίζεται σχεδόν εξ ολοκλήρου από τεχνικές μείωσης κινδύνου και ειδικότερα την αντασφάλιση.

Στον κίνδυνο αγοράς ο Όμιλος είναι κυρίως εκτεθειμένος στον κίνδυνο ακινήτων, ο οποίος απορρέει από την κυριότητα επενδυτικών και ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων από τις οντότητές του.

Κάθε οντότητα του Ομίλου έχει αναπτύξει και εφαρμόζει πολιτικές και τεχνικές διαχείρισης κινδύνων, οι οποίες της επιτρέπουν να τους αναγνωρίζει, μετρά και παρακολουθεί με αποτελεσματικό τρόπο.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζονται οι ισολογισμοί σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II αλλά και σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ για το 2016.

Ισολογισμός	Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)
Ίδια Κεφάλαια	61.053	60.687
Σύνολο Ενεργητικού	229.283	231.497
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	0	5.780
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	853
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	5.138	5.138
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	22.319	22.319
Επενδύσεις (που δεν αφορούν περιουσιακά στοιχεία που διακρατούνται για index-linked and unit-linked συμβόλαια)	154.192	154.193
Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφαλιστές	27.613	23.193
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	4.270	4.270
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	71	71
Λοιπές Απαιτήσεις	7.378	7.378
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	7.570	7.570
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	732	732
Σύνολο Υποχρεώσεων	168.231	170.810
Ασφαλιστικές προβλέψεις (εκτός του Περιθωρίου Κινδύνου)	141.022	152.473
Περιθώριο Κινδύνου (risk margin)	8.795	0
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	1.152	1.152
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	304	227
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	9.059	9.059
Υποχρεώσεις προς Ασφαλισμένους & Πράκτορες	232	232
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	6.215	6.215
Λοιπές Υποχρεώσεις	1.452	1.452

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος δεν έχει έκθεση σε πολύπλοκα χρηματοοικονομικά μέσα είτε στο ενεργητικό είτε στις υποχρεώσεις. Οι βασικές διαφορές μεταξύ αποτίμησης βάσει ΦΙΙ και ΔΠΧΑ πηγάζουν 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 βάσει ΦΙΙ.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου βάσει ΦΙΙ κατά την 31.12.2016 ανήλθαν σε €61,1εκ. ενώ τα Διαθέσιμα Κεφάλαια σε €60εκ λαμβανομένης υπόψη της απόφασης διανομής προσωρινού μερίσματος. Το 92% των Διαθέσιμων Κεφαλαίων (€55,1εκ) είναι κεφάλαια 1ης διαβάθμισης (κεφάλαια καλής ποιότητας) ενώ μόλις €4,8εκ. ανήκουν στην 3η κατηγορία διαβάθμισης (Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση).

Ο Όμιλος 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 €14,9εκ κατά την 31.12.2016, με τον δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR ratio) να ανέρχεται στο 370%.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια / MCR	31.12.2016	31.12.2015
	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια να καλύψουν το MCR	55.132	39.915
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη MCR	55.132	39.915
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	14.881	14.869
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	40.251	25.046
Δείκτης Κάλυψης MCR	370%	268%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι ο Όμιλος υπερκαλύπτει κατά 40,2εκ. € (270 μονάδες) το όριο των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχονται στο ποσό των €48,5εκ. και ο Δείκτης Κάλυψης SCR στο 124%.

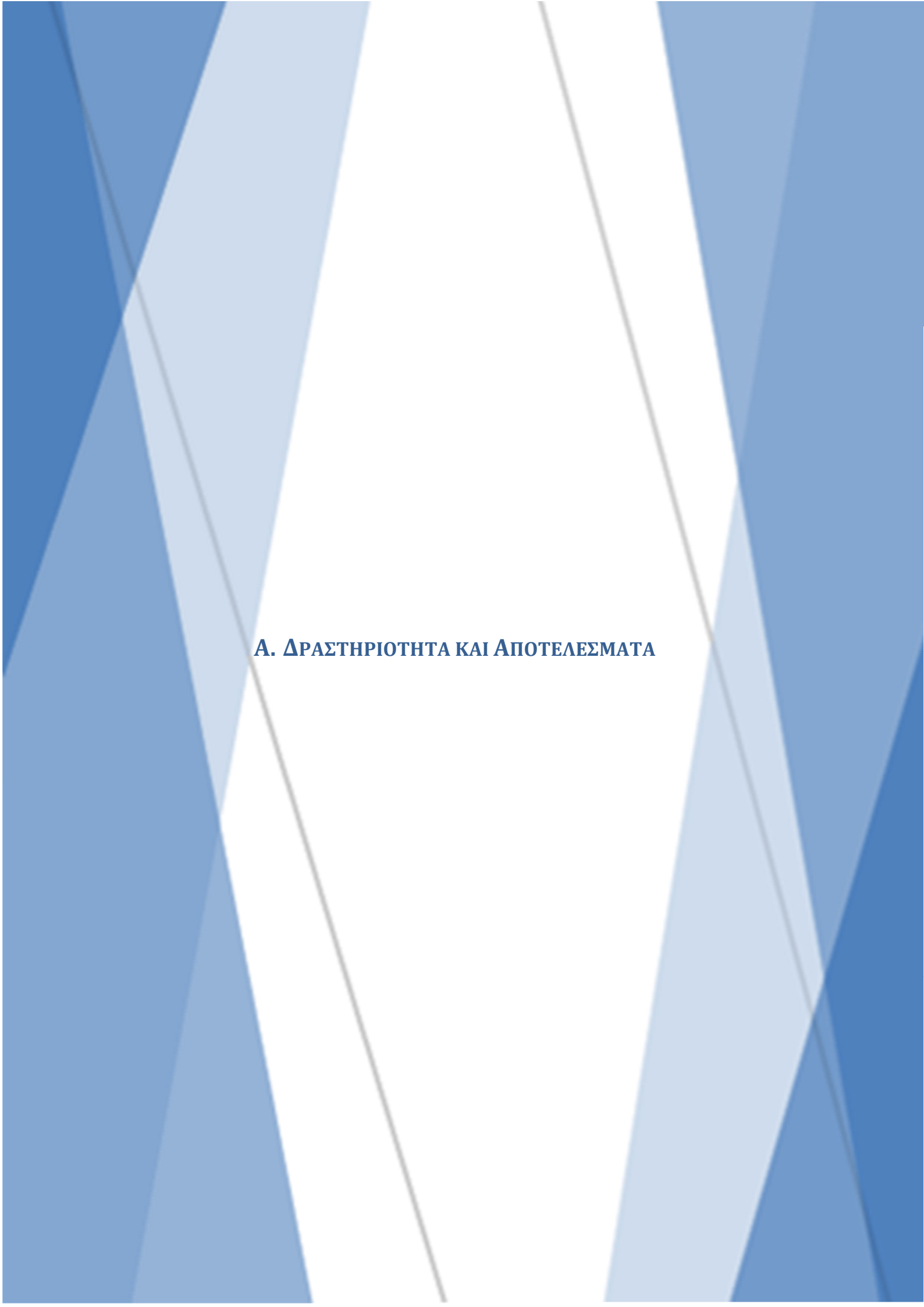
Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2016	31.12.2015
	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	59.966	44.311
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	59.966	44.311
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.485	42.275
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	11.482	2.037
Δείκτης Κάλυψης SCR	124%	105%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι ο Όμιλος υπερκαλύπτει κατά 11,5 εκ. € (24 μονάδες) το όριο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

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

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η κάθε οντότητα έχει δημοσιεύσει μεμονωμένες εκθέσεις SFCR οι οποίες περιγράφουν λεπτομερώς την κατάσταση φερεγγυότητάς τους και είναι διαθέσιμες στις αντίστοιχες ιστοσελίδες των οντοτήτων.



Α. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Α.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Μητρική ιδρύθηκε το 1974 και λειτουργεί με έδρα τον Δήμο Καλλιθέας Αττικής, επί της Λεωφόρου Συγγρού αριθμός 254-258. Το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε € 18.888.160,20 διαιρεμένο σε 31.480.267 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,60 η κάθε μία.

Η Θυγατρική ιδρύθηκε το 2002 ως ιδιωτική εταιρεία σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Θυγατρικής είναι στην Λάρνακα οδός Μεδούσης 2, κτήριο Ydrogios House. Το μετοχικό της κεφάλαιο ανέρχεται σε €7.000.000 διαιρεμένο σε 7.000.000 συνήθεις μετοχές του €1,00 η κάθε μία.

Η επωνυμία, νομική μορφή και διεύθυνση της Μητρικής είναι :

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

Η επωνυμία, νομική μορφή και διεύθυνση της Θυγατρικής είναι :

Επωνυμία και Νομική Μορφή	ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ
Έδρα	Κύπρος, Λάρνακα, Ydrogios House, Μεδούσης 2, ΤΚ 6059

Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της Μητρικής ανέρχεται σε €18.888.160,20 διαιρεμένο σε 31.480.267 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,60 η κάθε μία. Η Μητρική είναι πολυμετοχική εταιρεία με κύριο μέτοχο την οικογένεια Κασκαρέλη με ποσοστό συμμετοχής 68%. Το υπόλοιπο μετοχικό κεφάλαιο ανήκει σε διάφορα φυσικά και νομικά πρόσωπα.

Η «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ» είναι πολυμετοχική εταιρεία με κύριο μέτοχο την «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε» με ποσοστό συμμετοχής 47.40%. Το υπόλοιπο μετοχικό κεφάλαιο ανήκει σε διάφορα φυσικά και νομικά πρόσωπα.

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής Ομίλου

Τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου της χρήσης 2016 διενεργεί η ελεγκτική εταιρεία DFK PD AUDIT A.E με ορκωτό ελεγκτή λογιστή την κα. Μαργαρίτα Παναγιωτοπούλου.

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	DFK PD AUDIT A.E
Διεύθυνση:	Βασιλίσσης Σοφίας 4 και Λ. Κηφισίας 153, Μαρούσι, Τ.Κ. 15124
Τηλέφωνο:	210 7249302

Εποπτική αρχή

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

Εποπτική Αρχή:	Τράπεζας 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 του Ομίλου για το έτος 2016 ανά κλάδο Φερεγγυότητας II. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα παρουσιάζονται βάσει αποτίμησης ΔΠΧΑ ανά κλάδο ασφάλισης και ανά οντότητα.

	Ασφάλιση Ιατρικών Δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Υπηρεσίες ασφάλισης πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Σύνολο
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα - Μικτά	1.276	2.358	42.427	18.345	363	6.257	3.157	2	2.156	1.552	77.893
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Καθαρά	449	2.197	29.874	16.593	254	3.058	1.523	0	2.163	610	56.720
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-107	36	-7.968	-2.982	-27	-647	-3.007	0	42	0	-14.660
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	-187	-1.151	-20.381	-7.189	-112	-2.033	-1.346	0	-1.163	-632	-34.194
Τεχνικό Αποτέλεσμα	155	1.082	1.525	6.422	115	378	-2.830	0	1.041	-23	7.865

	Μητρική	Θυγατρική	Όμιλος
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα - Μικτά	65.733	12.160	77.893
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Καθαρά	48.448	8.271	56.720
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-11.657	-3.003	-14.660
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	-30.037	-4.158	-34.194
Τεχνικό Αποτέλεσμα	6.755	1.110	7.865

Αναλυτικός σχολιασμός των αποτελεσμάτων της κάθε οντότητας παρατίθεται στην αντίστοιχη παράγραφο της έκθεσης SFCR της κάθε οντότητας.

Α.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των επενδύσεων του Ομίλου για το 2016. Σημειώνεται ότι τα στοιχεία παρουσιάζονται βάσει αποτίμησης ΔΠΧΑ.

Αποτελέσματα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2016		
	Μητρική	Θυγατρική	Όμιλος
Τόκοι Ομολόγων	2.990	22	3.012
Τόκοι Καταθέσεων	60	55	115
Έσοδα από Ακίνητα	233	120	353
Μερίσματα από Συμμετοχές	0	0	0
Λοιπά	224	17	241
Κέρδη/ Ζημιά από αποτίμηση / πώληση	-524	76	-448
Πραγματοποιηθέντα έσοδα	2.983	290	3.273
Έξοδα Επενδύσεων	-877	-5	-882
Τελικό επενδυτικό αποτέλεσμα	2.106	285	2.391

Η τρέχουσα διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα.

ΑΞΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (χιλ. €)	2016		
	Μητρική	Θυγατρική	Όμιλος
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	21.682	4.578	26.260
Συμμετοχές/Μετοχές	3.318	106	106
Ομόλογα	118.406	2.500	120.906
Καταθέσεις Προθεσμίας	2.611	4.309	6.920
Σύνολο Επενδύσεων	146.017	11.493	154.193

Α.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

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

Α.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες που να επηρεάζουν το αποτέλεσμα.

Β. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Β.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Κάθε οντότητα διαθέτει κατάλληλη οργανωτική δομή και πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της. Ειδικότερα, εφαρμόζεται το σύστημα διακυβέρνησης που στηρίζεται στις Τρεις 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 κάθε οντότητας 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 κάθε οντότητας.

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 κάθε οντότητας. 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 κάθε οντότητας όσο και στο ΔΣ και τις αρμόδιες Επιτροπές αυτού. 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 κάθε οντότητας. Στο εύρος των εργασιών της εμπεριέχεται και ο έλεγχος των λειτουργιών της Δεύτερης Γραμμής Άμυνας. Η ανεξάρτητη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο ΔΣ μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Β.2. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Μητρικής απαρτίζεται από έντεκα (11) μέλη, ενώ το αντίστοιχο της θυγατρικής απαρτίζεται από 7 μέλη. Η σύνθεσή τους είναι η ακόλουθη.

	Υδρογόειος Α.Α.Α.Ε.	Υδρογόειος Ασφαλιστική Κύπρου (ΛΤΔ)
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης	Αναστάσιος Κασκαρέλης
Διευθύνων Σύμβουλος	Πάυλος Κασκαρέλης*	Νάκης Αντωνίου
Μέλη	Λουκάς Κορομπίλης Ιωάννης Σουρλής Χρήστος Χατζηευθυμίου Χαρίλαος Δαμάσκος Ιωάννης Κουταλιανός Χρήστος Ντινόπουλος Ιωάννης Βαφειάδης Κωνσταντίνος Κανέλλος Αναστάσιος Μπέγιογλου	Κενδέας Σέργη** Λουκάς Κορομπίλης Πάυλος Κασκαρέλης Βασίλης Κωνσταντίνου Μιχάλης Γρηγορίου

* Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

**Γραμματέας

Το ΔΣ έχει την ευθύνη να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Διακυβέρνησης, να καθορίζει τη στάση της κάθε οντότητας ως προς την ανάληψη κινδύνων και τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνου, καθώς και να εγκρίνει τις κύριες στρατηγικές και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.

ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΔΣ

Για καλύτερη και πιο εξειδικευμένη προσέγγιση στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου καθώς και τη διαχείριση κινδύνων, το ΔΣ κάθε οντότητας έχει δημιουργήσει αρμόδιες Επιτροπές, προκειμένου να το υποστηρίζουν στην εκπλήρωση του έργου του.

Οι επιτροπές που λειτουργούν τόσο στην Μητρική όσο και στην θυγατρική είναι οι ακόλουθες:

Επιτροπή Ελέγχου

Σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου κάθε οντότητας είναι η υποστήριξη του ΔΣ στα καθήκοντα του σχετικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη συμμόρφωση της κάθε οντότητας 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 κινδύνων, 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 κάθε οντότητας. Ο Πρόεδρος του ΔΣ 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 εξαμηνιαία βάση κατ'ελάχιστον πραγματοποιούνται συναντήσεις με τον υπεύθυνο της Υπηρεσίας 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 ΔΣ, 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 ΔΣ αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου της θυγατρικής είναι το μέλος του ΔΣ της Μητρικής κ. Λουκάς Κορομπίλης.

Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων ορίζεται από το ΔΣ της κάθε οντότητας και αποτελείται από μέλη του ΔΣ και μη μέλη με επαρκή γνώση στον τομέα των επενδύσεων. Σκοπός της Επιτροπής Επενδύσεων είναι η υποστήριξη του ΔΣ στα καθήκοντά του σχετικά με την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της κάθε οντότητας 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 ΔΣ αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και τα αποτελέσματα του έργου της.

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

Μέλος της Επιτροπής Επενδύσεων της Θυγατρικής είναι το μέλος του ΔΣ της Μητρικής κ. Λουκάς Κορομπίλης.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Θυγατρική έχει ορίσει και Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Σκοπός της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) είναι η υποστήριξη του ΔΣ στα καθήκοντά του, σχετικά με την αποτελεσματική παρακολούθηση όλων των μορφών κινδύνων καθώς και η διασφάλιση του ενοποιημένου ελέγχου τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός.

Η ΕΔΚ έχει την έγκριση από το ΔΣ προκειμένου να το συμβουλεύει για ζητήματα διαχείρισης κινδύνων, να προτείνει, το προς έγκριση, πλαίσιο των ορίων (risk limits) και της διάθεσης κινδύνου (risk appetite) στο ΔΣ και γενικά να επιβλέπει τις διεργασίες σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων. Η ΕΔΚ εξασφαλίζει ότι οι σημαντικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Θυγατρική έχουν αναγνωριστεί και ότι υπάρχουν οι κατάλληλες διεργασίες για την αποτελεσματική διαχείριση και περιορισμό των κινδύνων.

Τα μέλη της ΕΔΚ δεν κατέχουν θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της ΕΔΚ. Η συμμετοχή στην ΕΔΚ δεν αποκλείει τη δυνατότητα συμμετοχής και σε άλλες επιτροπές του ΔΣ. Ο Πρόεδρος του ΔΣ δεν μπορεί να οριστεί Πρόεδρος της Επιτροπής. Τουλάχιστον ένα μέλος της ΕΔΚ προέρχεται από την Επιτροπή Ελέγχου.

Η ΕΔΚ συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου, με πρόσκληση του Προέδρου της. Εφόσον απαιτείται, πραγματοποιούνται

έκτακτες συνεδριάσεις. Η ΕΔΚ δύναται να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και οποιοδήποτε στέλεχος ή εμπειρογνώμονα, η παρουσία του οποίου απαιτείται κατά την κρίση της. Η ΕΔΚ τηρεί πρακτικά και μετά από κάθε συνεδρίαση υποβάλλει εγγράφως στο ΔΣ αναφορά, σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και τα αποτελέσματα του έργου της. Ο Πρόεδρος της ΕΔΚ ενημερώνει επίσης το ΔΣ για το έργο της Επιτροπής στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του ΔΣ.

Οι αναλυτικές αρμοδιότητες της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου της Θυγατρικής είναι καταγεγραμμένες στον εγκεκριμένο από το ΔΣ Κανονισμό Λειτουργίας της.

Στην ΕΔΚ συμμετέχουν τα μέλη του ΔΣ της Μητρικής κκ Παύλος Κασκαρέλης και Λουκάς Κορομπίλης.

Β.3. ΔΙΟΙΚΗΣΗ

Τα μέλη της Διοίκησης της κάθε οντότητας 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 ΔΣ. Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τη διασφάλιση της αποτελεσματικής και αποδοτικής λειτουργίας της κάθε οντότητας, 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 κάθε οντότητας.

Β.4. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Δεν υπάρχουν αλλαγές στο σύστημα Διακυβέρνησης κατά την διάρκεια του 2016 σε επίπεδο Ομίλου.

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

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

Ποσά Συναλλαγών με Συνδεδεμένα Μέρη (χιλ. €)	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Υδρόγειος Ασφαλιστική Εταιρεία (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	0	0	0	0
ICS Λύσεις Ασφαλιστικών Συμβούλων	0	33	14	168
Αμοιβές μελών Δ.Σ	0	317	0	1.731
Σύνολο	0	351	14	1.900

Δεν υπάρχουν ενδο-ομιλικές συναλλαγές.

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 κάθε οντότητας του Ομίλου 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 συνιστά ένα πλαίσιο διαδικασιών για την ανάθεση καθηκόντων, μέσω του οποίου διασφαλίζεται ότι οι αναθέσεις γίνονται κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να επιτυγχάνεται η κατάλληλη διαφοροποίηση των επαγγελματικών προσόντων, των γνώσεων και της σχετικής πείρας που απαιτούνται, να αποφεύγεται η σύγκρουση συμφερόντων και ασυμβίβαστου, προκειμένου η οντότητα 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, χρεωκοπία, 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 πρωτότυπων πιστοποιητικών (λευκού 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 όπως αναλύονται στην αντίστοιχη παράγραφο της SFCR κάθε οντότητας.

ΔΙΕΡΓΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

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

Το ΔΣ της κάθε οντότητας είναι υπεύθυνο για την διαδικασία αξιολόγησης της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των προσώπων σε συνεχή βάση και γνωστοποιεί την ανάθεση καθηκόντων στην Εποπτική Αρχή, σε όσες περιπτώσεις απαιτείται.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ & ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Οι αποδοχές που παρέχονται στο ανθρώπινο δυναμικό της κάθε οντότητας αποτελούνται από σταθερές καταβολές. Σκοπό έχουν να ανταμείψουν δίκαια το ανθρώπινο δυναμικό τους 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 οντότητας. Βασική επιδίωξη είναι το σύστημα να λειτουργεί ως ισχυρό κίνητρο συνεχούς βελτίωσης και ανάπτυξης.

Για τη διαμόρφωση των αποδοχών 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 ΔΣ ή/και τα εξουσιοδοτημένα από το ΔΣ όργανα της κάθε οντότητας και όπου προβλέπεται, από την Γενική Συνέλευση των μετόχων και διαμορφώνονται λαμβάνοντας υπόψη το ετήσιο Επιχειρησιακό Σχέδιο της κάθε οντότητας, 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 κάθε οντότητας είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό όλων των ενεργειών της διαχείρισης κινδύνων, στελεχώνεται από προσωπικό το οποίο έχει ειδικευση σε περιοχές αρμοδιότητας της Διαχείρισης κινδύνων και είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργικές μονάδες της κάθε οντότητας ώστε να μπορεί να ασκεί τα καθήκοντά της με τρόπο αντικειμενικό, δίκαιο και ανεξάρτητο.

Σε επίπεδο Ομίλου ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων της Μητρικής συντονίζει και διασφαλίζει την εύρυθμη λειτουργία της αντίστοιχης λειτουργίας της Θυγατρικής.

Οι κυριότερες αρμοδιότητες του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων σε επίπεδο Ομίλου είναι οι εξής:

- Η συνεχής παρακολούθηση του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων («ΠΔΚ»).
- Η επίτευξη ευρείας και συνολικής γνώσης για το προφίλ κινδύνου (risk profile).
- Η συχνή αναθεώρηση του σχεδιασμού και της λειτουργικής αποτελεσματικότητας του ΠΔΚ για την πρόβλεψη, αναγνώριση, προσδιορισμό, έλεγχο, μετριασμό και αναφορά των κινδύνων που αντιμετωπίζει ο Όμιλος.
- Η λεπτομερής ανάλυση της έκθεσης του Ομίλου στους κινδύνους και ενημέρωση του Δ.Σ. της Μητρικής

- Η διασφάλιση ότι υπάρχουν επαρκή και κατάλληλα εργαλεία και μέθοδοι για την πρόβλεψη, αναγνώριση, προσδιορισμό, έλεγχο, μετριασμό και αναφορά των κινδύνων που αντιμετωπίζει ο Όμιλος
- Η προετοιμασία των σχετικών με την λειτουργία διαχείρισης κινδύνων αναφορών που απαιτούνται από τον Πυλώνα 3 του πλαισίου Φερεγγυότητα II.
- Η τήρηση των κανονισμών των Λειτουργιών και των δύο οντοτήτων ώστε το περιεχόμενό του να είναι ανανεωμένο με όλες τις άλλες πολιτικές και διαδικασίες που σχετίζονται με την διαχείριση των κινδύνων.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

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

Προς τούτο έχει δημιουργηθεί Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων («ΠΔΚ») με τους εξής επιμέρους στόχους:

- Να αναγνωρίσει του κύριους τύπους κινδύνων και τις περιοχές και δραστηριότητες κάθε οντότητας που εκτίθεται 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.

ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Κάθε οντότητα έχει υιοθετήσει μια 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 οντότητας.
- 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 κάθε οντότητας.

- Να παρέχει επαρκή πληροφόρηση και αναφορά στην Διοίκηση και το ΔΣ.
- Αναθεωρείται περιοδικά και να προσαρμόζεται ανάλογα, σε σχέση με το προφίλ και τη συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνων της κάθε οντότητας.

ΠΡΟΘΕΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (RISK APPETITE)

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

Ένας κίνδυνος θεωρείται σημαντικός όταν είτε λόγω μεγάλης πιθανότητας εμφάνισης είτε λόγω μεγάλης έκθεσης, έχει σημαντική επίπτωση στα Ίδια Κεφάλαια, στην φερεγγυότητα και στην εύρυθμη λειτουργία της κάθε οντότητας.

Η πρόθεση ανάληψης κινδύνου παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση και ελέγχεται από το ΔΣ της οντότητας τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο, λαμβάνοντας υπόψη τους εσωτερικούς και εξωτερικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει.

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

Κίνδυνος	Υδρόγειος Α.Α.Ε.	Υδρόγειος Ασφαλιστική Κύπρου (ΛΤΔ)
Κεφαλαιακή Επάρκεια	Ο δείκτης κάλυψης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας να ξεπερνάει το 120% Ο δείκτης κάλυψης Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων να ξεπερνάει το 200%.	Ο δείκτης κάλυψης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας να ξεπερνάει το 150% Ο δείκτης κάλυψης Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων να ξεπερνάει το 105%. Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις πρέπει να είναι τουλάχιστον €3.700.000.
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 99,9% των πιθανών γεγονότων.	Στόχος της Εταιρείας είναι ο δείκτης ζημιών να μην υπερβαίνει το 60%.
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	Η εισπραξιμότητα των ασφαλιστριών να είναι τουλάχιστον 95%.	Η Εταιρεία στοχεύει να διατηρεί χαμηλό επίπεδο πιστωτικού κινδύνου όσο αφορά τους διαμεσολαβητές. Η έκθεση του κάθε διαμεσολαβητή δεν πρέπει να υπερβαίνει το 5% των ιδίων κεφαλαίων.
Λειτουργικός κίνδυνος & Κίνδυνος Φήμης	Κανένα μέλος του δικτύου Πρόσκτησης Εργασιών να μην κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% της συνολικής παραγωγής της Εταιρείας. Το πλήθος των παραπόνων που δέχεται από τους πελάτες να μην υπερβαίνει το 0,1% του πλήθους των πελατών. Πρόληψη της ασφαλιστικής απάτης.	Το πλήθος των παραπόνων που δέχεται από τους πελάτες να μην υπερβαίνει τα 10 τον χρόνο. 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.	Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε οι χρηματικές εισροές από τη λήξη ομολόγων 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 κάθε οντότητα βασίζεται στις αντίστοιχες πολιτικές και διαδικασίες ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Το ΔΣ της μητρικής μεριμνά ώστε το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων κάθε οντότητας περιλαμβάνει τα ακόλουθα ανά κίνδυνο βασίζεται στις αντίστοιχες πολιτικές και διαδικασίες που υιοθετεί, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

- Καταγεγραμμένη Πολιτική και διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Τις διαδικασίες για την τιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων, την εκτίμηση της επάρκειας των ασφαλίσεων και τιμολογίων και τον εντοπισμό πιθανών καταστάσεων κατά τις οποίες τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων 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 ασφαλίσεων 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.

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 με τα ποσοτικά όρια.
- Τις διαδικασίες για τη διασφάλιση ότι οι επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη το είδος των εργασιών που ασκεί, 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

Κίνδυνος Ρευστότητας

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

- Ο καθορισμός αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.
- Οι διαδικασίες για την εκτίμηση του κόστους ρευστότητας σε όρους μειωμένων αποδόσεων των περιουσιακών στοιχείων.
- Ο καθορισμός της καταλληλότητας της σύνθεσης του ενεργητικού της σε σχέση με τη φύση, την οικονομική διάρκεια και τη ρευστότητα των επενδυμένων περιουσιακών στοιχείων, ώστε να καλύψουν τις υποχρεώσεις της 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.
- Τα όρια (risk limits) που αναγράφονται στην Πολιτική Επενδύσεων της κάθε οντότητας, σύμφωνα με την υφιστάμενη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις 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 αντισυμβαλλομένου.
- Πολιτική Διαχείρισης Παραγωγής και Είσπραξης Ασφαλίσεων (ΠΟΔΙΠΕΑ), στην οποία περιγράφονται οι αρχές και οι στόχοι που θέτει για την είσπραξη των ασφαλίσεων, 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 οικονομικές καταστάσεις της, των απαιτήσεων που

αναμένεται να εισπραχθούν και στην ορθή διαχείριση των επισφαλών απαιτήσεων.

Λειτουργικός Κίνδυνος

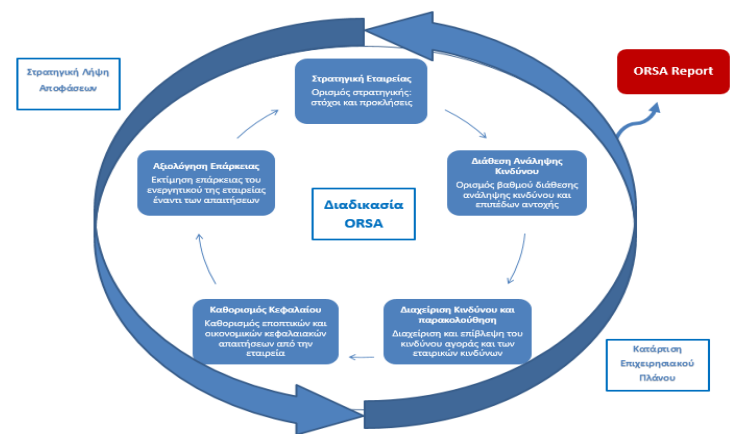
Το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων της, 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.
- Τη διαχείριση και ελαχιστοποίηση λειτουργικών κινδύνων μέσω μηχανισμού ελέγχου Αξιοπιστίας Αποτελεσμάτων (Assurance Testing).

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας της κάθε οντότητας είναι ενσωματωμένη στις καθημερινές εργασίες της 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 ιδίων κεφαλαίων ώστε να καλύπτουν τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR).

Η διαδικασία διασφαλίζει την παρακολούθηση όλων των βασικών κινδύνων κάθε οντότητας και του περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί (internal and external risks) η κάθε οντότητα και της επίπτωσης των κινδύνων αυτών στα ίδια κεφάλαια της κάθε οντότητας και κατ' επέκταση του Ομίλου.

ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (Standard Formula).

ΡΟΛΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Σύμφωνα με την οδηγία «Φερεγγυότητα II» το Διοικητικό Συμβούλιο της Μητρικής έχει την ευθύνη για την εφαρμογή της διαδικασίας και χρήση των αποτελεσμάτων της ORSA. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου 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 στο Διοικητικό Συμβούλιο τα αποτελέσματα της ανάλυσης και την συσχέτιση αποτελεσμάτων, σεναρίων και ελέγχων ευαισθησίας και προτεινόμενων διοικητικών ενεργειών.

Ο ρόλος του περιλαμβάνει :

- Συμμετοχή στη διαδικασία επιλογής σεναρίων ακραίων καταστάσεων.
- Έγκριση της διαδικασίας ORSA.
- Επισκόπηση και έγκριση των αποτελεσμάτων της διαδικασίας σε ετήσια βάση. Το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει συνοπτική αναφορά και ασκεί κριτική επί των αποτελεσμάτων.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η διαδικασία συντονίζεται από τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής της Μητρικής ενώ η επισκόπηση και έγκριση γίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

B.8. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Σε επίπεδο Ομίλου ο Υπεύθυνος Αναλογιστικής Λειτουργίας της Μητρικής συντονίζει και διασφαλίζει την εύρυθμη λειτουργία της αντίστοιχης λειτουργίας της θυγατρικής. Η θυγατρική έχει εξωπορίσει την λειτουργία αυτή. Ο Υπεύθυνος της λειτουργίας έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της θυγατρικής και είναι αδειούχος αναλογιστής.

Η Αναλογιστική Λειτουργία κάθε οντότητας υποβάλλει προς έγκριση στο Δ.Σ. την Έκθεση των τεχνικών προβλέψεων. Συμβάλλει στη διαμόρφωση της Πολιτικής Ανάλυσης των Κινδύνων, συμβουλεύει για την καταλληλότητα και επάρκεια των αντισταθμιστικών συμβάσεων και προτείνει στο Δ.Σ. την τεχνική τιμολόγησης των προϊόντων.

Η Αναλογιστική λειτουργία καθώς και το σύνολο των εργασιών και δραστηριοτήτων που περιλαμβάνονται σε αυτήν, εκτελούνται από φυσικά πρόσωπα με γνώσεις προσκείμενες στην αναλογιστική επιστήμη, τα μαθηματικά και τα οικονομικά και χρηματοοικονομικά μαθηματικά.

Η κάθε οντότητα θέτει τα κριτήρια της αποτελεσματικής αναλογιστικής λειτουργίας λαμβάνοντας υπόψη τις δικές της ανάγκες καθώς και τις προϋποθέσεις των αρμόδιων εποπτικών αρχών.

Η αναλογιστική λειτουργία κάθε οντότητας :

- Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολογεί την ποιότητα και αξιοπιστία των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Επιλέγει τις κατάλληλες μεθόδους και υποδείγματα για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, διασφαλίζοντας παράλληλα ότι οι παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί είναι επαρκείς για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού.
- Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για την επάρκεια και την αξιοπιστία του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.
- Προβαίνει σε σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
- Εκφράζει γνώμη για την Πολιτική ανάλυσης των ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών κινδύνων.
- Εκφράζει γνώμη σχετικά με τις αντασφαλιστικές συμβάσεις.
- Συμβάλλει ενεργά στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζονται από το εκάστοτε νομοθετικό πλαίσιο, ιδίως δε στην μαθηματική τροποποίησή όλων των υφιστάμενων κινδύνων.

Β.9. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου της κάθε οντότητας έχει τη γενική ευθύνη του εσωτερικού ελέγχου σε όλη την οντότητα. Οι εσωτερικοί ελεγκτές, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα και εποπτεύονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της κάθε οντότητας μέσω της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου αυτής.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρει τα αποτελέσματα των εργασιών της στην Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου. Ο Υπεύθυνος της Υπηρεσίας Εσωτερικού ελέγχου ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και είναι πρόσωπο με επαρκή προσόντα και εμπειρία.

Η Υπηρεσία 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 κάθε οντότητας.

Ειδικότερα, με κατάλληλες διαδικασίες επιδιώκεται η συστηματική παρακολούθηση και σχετική ενημέρωση της Διοίκησης, αναφορικά με την εύρυθμη λειτουργία της κάθε οντότητας. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω των τακτικών και έκτακτων ελέγχων που διενεργούνται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου. Στο πλαίσιο αυτό καθορίζεται το επίπεδο ελεγκτικού κινδύνου (audit risk) 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. Μετά και την ολοκλήρωση των ελεγκτικών διεργασιών εκδίδεται μια υπογεγραμμένη, γραπτή έκθεση με 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.

Στα πλαίσια της Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου, σχετικά με τη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η κάθε οντότητα διαθέτει ανεξάρτητο τμήμα το οποίο εποπτεύεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της κάθε οντότητας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου αυτής.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης (Compliance Unit) κάθε οντότητας έχει, σύμφωνα με το εγκεκριμένο οργανόγραμμα της κάθε οντότητας, διοικητική γραμμή αναφοράς στη Διοίκηση και στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου, υποβάλλει δε αναφορές, τουλάχιστον ετησίως, για θέματα της αρμοδιότητάς της στο ΔΣ. Η ανάθεση των καθηκόντων Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης γίνεται με απόφαση του ΔΣ σύμφωνα με την ισχύουσα Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διέπεται από αντίστοιχο κανονισμό και έχουν αναπτυχθεί σχετικές πολιτικές και διαδικασίες.

Β.10. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ

Κάθε οντότητα του Ομίλου 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 κι 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 Μητρική δεν προβαίνει σε εξωτερική ανάθεση βασικών λειτουργιών.

Η Θυγατρική έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση των πιο κάτω βασικών λειτουργιών.

Αναλογιστική Λειτουργία	Lux Actuaries and Consultants Ltd
Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	MKS Audit & Consulting Ltd
Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Kendeas A. Sergi LLC

Β.11. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Ο Όμιλος δεν προβαίνει σε ανεξάρτητη αξιολόγηση των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων καθόσον το μέγεθος, η φύση, η κλίμακα και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων του δεν δικαιολογούν τη διαμόρφωση τεχνογνωσίας και εξειδίκευσης. Ο Όμιλος 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 ο Όμιλος τηρεί την υποχρέωσή της να επενδύει όλα τα περιουσιακά στοιχεία της σύμφωνα με την αρχή του «συνετού επενδυτή» περιγράφονται στην [Ενότητα Γ.3.8.](#)

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

Ο Όμιλος δεν κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και αντιστοίχισης.

Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Γ.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ασφαλιστικοί και χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος είναι οι ακόλουθοι:

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

Για κάθε κατηγορία κινδύνου, ο Όμιλος έχει υπολογίσει την αντίστοιχη έκθεσή του, τα σχετικά κριτήρια αξιολόγησης των παραπάνω κινδύνων, τις βασικές υποκατηγορίες τους, την συγκέντρωση τους καθώς και τις σχετικές τεχνικές μείωσής τους. Τέλος, ο Όμιλος 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 κάθε οντότητας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων υπάγεται στο ΔΣ της κάθε οντότητας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από τις επιτροπές διοίκησης και τις βασικές λειτουργίες.

Ο Όμιλος δεν έχει έκθεση σε εκτός ισολογισμού στοιχεία και οι οντότητες δεν έχουν μεταφέρει ανοίγματα σε εταιρείες ειδικού σκοπού.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα ενότητα παρουσιάζεται το προφίλ κινδύνου του Ομίλου το οποίο πρέπει να αναλύεται σε συνδυασμό με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις όπως παρουσιάζονται στην [Ενότητα Ε – Διαχείριση Κεφαλαίων](#).

Γ.2. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

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

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 του Ομίλου 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 τον Όμιλο είναι οι ακόλουθοι:

- Κίνδυνος Ασφαλίσεων 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 για τον Όμιλο.

ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

Η έκθεση του Ομίλου στους σημαντικότερους ασφαλιστικούς κινδύνους παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε έκθεση στον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	Όμιλος		Μητρική		Θυγατρική	
	χιλ €	%	χιλ €	%	χιλ €	%
Ασφάλιστρα	53.352	1%	45.372	3%	7.980	0%
Αποθέματα Ζημιών	101.482	2%	97.479	5%	4.003	0%
Έκθεση σε Καταστροφικό Κίνδυνο	4.745.125	97%	1.644.017	92%	3.101.108	100%
ΣΥΝΟΛΟ	4.899.959	100%	1.786.868	100%	3.113.091	100%

Κίνδυνος Ασφαλίσεων

Η κατηγορία του κινδύνου ασφαλίστρου πηγάζει 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 ασφαλίσεων. 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 κάθε οντότητας.

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 ο Όμιλος ως προς την μελλοντική τους εξέλιξη.

Βασικός δείκτης (KRI) του κινδύνου είναι η επάρκεια (ποσοστιαία) των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών που είχε σχηματίσει ο Όμιλος 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 του Ομίλου είναι ο σεισμός.

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

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

Αναφορικά με τον Κίνδυνο Καταστροφών τα περισσότερα κεφάλαια απαιτούνται για την υποεπένδυση του κινδύνου φυσικής καταστροφής και πιο συγκεκριμένα για την υποεπένδυση του κινδύνου σεισμού.

Βασικοί δείκτες (KRI's) του κινδύνου είναι:

- Τα Ασφαλισμένα Κεφάλαια της κάλυψης σεισμού (για τον Κίνδυνο Φυσικών Καταστροφών) ανά γεωγραφική ζώνη
- 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 εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά κάλυψη (για τον Κίνδυνο ανθρωπογενούς καταστροφής – κλάδος Γενικής Αστικής Ευθύνης)

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Όπως φαίνεται και στον επόμενο πίνακα το 86% των ασφαλίσεων και το 97% των αποθεμάτων αφορούν στους Κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων.

Ασφάλιστρα και Αποθέματα Ζημιών μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών

Κλάδος Ασφάλισης (σε χιλ €)	Όμιλος		Μητρική		Θυγατρική	
	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	28.655	97.398	24.128	94.559	4.528	2.838
Χερσαία Οχήματα	16.593	520	14.976	319	1.616	201
Γενική Αστική Ευθύνη	2.044	2.550	1.143	1.649	901	901
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	3.012	560	2.142	498	871	61
Νομική Προστασία	2.174	412	2.174	412	0	0
Βοήθεια	610	0	595	0	14	0
Μεταφορές	263	43	214	41	49	2
Εγγυήσεων & Πιστώσεων	2	0	0	0	2	0
ΣΥΝΟΛΟ	53.352	101.482	45.372	97.479	7.980	4.003

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

Όπως αναφέρθηκε νωρίτερα η βασική πηγή του Καταστροφικού Κινδύνου για τον Όμιλο είναι τα ασφαλισμένα κεφάλαια για την κάλυψη σεισμού του Κλάδου Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών. Σημειώνεται ότι μετά τη χρήση αντασφάλειας το συνολικό κόστος σεισμού περιορίζεται κατά περίπου €81,7εκ.

Κίνδυνος Φυσικών Καταστροφών - Σεισμός (σε χιλ €)	Όμιλος	Μητρική	Θυγατρική
Ασφαλισμένα Κεφάλαια	4.745.125	1.644.017	3.101.108
Καθορισμένη Μικτή Ζημιά	83.168	24.725	58.442
Συντελεστής επιβάρυνσης κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	1,8%	1,5%	1,9%
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	83.168	24.725	58.442
Εκτιμώμενη μείωση κινδύνου	81.656	23.725	57.931
Εκτιμώμενα ασφάλιστρα αποκατάστασης	0	0	0
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής μετά από τη μείωση κινδύνου	1.511	1.000	511

Σημειώνεται ότι η Θυγατρική έχει διπλάσια ασφαλισμένα κεφάλαια από την Μητρική με ανάλογες κεφαλαιακές απαιτήσεις. Αναλυτικά οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναλύονται στην αντίστοιχη παράγραφο της έκθεσης SFCR της κάθε οντότητας.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Πολιτική Ανάλυσης Κινδύνων της κάθε οντότητας 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 κάθε οντότητα 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 κάθε οντότητα 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 αντασφαλειών, η κάθε οντότητα 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).

Γ.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο Κίνδυνος Αγοράς είναι 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 και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Ο Όμιλος, λόγω της φύσης και μικρής διάρκειας των υποχρεώσεών του, είναι εκτεθειμένος κυρίως στο επενδυτικό του χαρτοφυλάκιο το οποίο απαρτίζεται από ομόλογα, ακίνητα και τραπεζικές καταθέσεις. Ο Όμιλος δεν έχει επενδύσει σε πολύπλοκα χρηματιστηριακά μέσα όπως παράγωγα.

Ο κίνδυνος αγοράς 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.
- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** ορίζεται ως η απρόσμενη μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών συμπεριλαμβανόμενης της υποτίμησης ενός νομίσματος.
- **Κίνδυνος Πιστωτικών περιθωρίων:** ορίζεται ως το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο λόγω μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης.
- **Κίνδυνος Μετοχών:** ορίζεται ως η αρνητική μεταβολή στην αξία των μετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου συνεπεία των συνθηκών της αγοράς.

- **Κίνδυνος Ρευστότητας:** ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων, ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.
- **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. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης ως μέρος του συνολικού κινδύνου αγοράς.
- **Κίνδυνος Ακινήτων:** Ο Όμιλος 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 τον Όμιλο αποτελούν τα ενσώματα πάγια (οικόπεδα – κτίρια) και ο κίνδυνος που αυτά ενέχουν αφορά τη μεταβολή (πτώση) της αξίας τους ως μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Σε επίπεδο Ομίλου αναγνωρίζονται οι ακόλουθοι υπό-κίνδυνοι αγοράς ως σημαντικοί:

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

Ως μη σημαντικοί κίνδυνοι αγοράς αναγνωρίζονται ο κίνδυνος συναλλαγματικών ισοτιμιών, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο κίνδυνος μετοχών.

ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΓΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση του Ομίλου σε κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων. Για πληρέστερη αντιστοίχιση με τα αποτελέσματα διαχείρισης κεφαλαίων τα στοιχεία παρουσιάζονται σε αποτίμηση Φερεγγυότητα II. Σχετικές αναλύσεις στις διαφορές αποτίμηση μεταξύ ΦII και ΔΠΧΑ παρέχονται στις Ενότητες Δ και Ε.

Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε Έκθεση στον Κίνδυνο	Όμιλος		Μητρική		Θυγατρική	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
Ακίνητα	48.579	26,4%	42.309	24,6%	6.270	36,5%
Μετοχές (Συμμετοχές)	106	0,1%	5.231	2,8%	106	0,6%
Εταιρικά Ομόλογα	40.609	22,1%	40.244	21,9%	365	2,1%
Κρατικά Ομόλογα	80.296	43,6%	78.162	42,5%	2.134	12,4%
Προθεσμιακές Καταθέσεις	6.920	3,8%	2.611	1,4%	4.309	25,1%
Μετρητά και Διαθέσιμα	7.570	4,1%	3.598	2,0%	3.972	23,2%
ΣΥΝΟΛΟ	184.081	100,0%	172.155	100,0%	17.157	100,0%

Όπως διαφαίνεται ανωτέρω ο Όμιλος είναι κυρίως εκτεθειμένος σε ομολογιακούς τίτλους (εταιρικούς και κρατικούς) που συνιστούν το 66% του συνολικού επενδυτικού

χαρτοφυλακίου. Η αμέσως επόμενη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων είναι τα ακίνητα που αντιπροσωπεύουν το 26% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Η ανάλυση των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων σε έκθεση στους παράγοντες κινδύνου αγοράς παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα. Για λόγους απλοποίησης θεωρείται ότι η θέση του Ομίλου σε μετρητά δεν έχει κανέναν ουσιαστικό κίνδυνο αγοράς και για το λόγο αυτό εξετάζεται στον πιστωτικό κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων.

	31.12.2016
Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε Έκθεση ανά Κίνδυνο	σε χιλ €
Επιτοκίων	127.826
Μετοχών	106
Ακινήτων	48.579
Πιστωτικών Περιθωρίων	127.826

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

Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

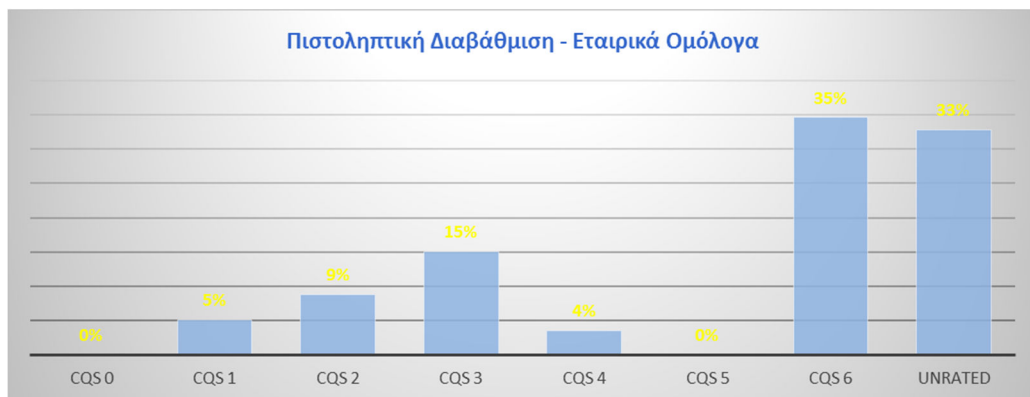
Διάρκεια	Όμιλος		Μητρική		Θυγατρική	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
< 5 έτη	70.100	55%	64.816	54%	5.285	78%
5 - 10 έτη	50.853	40%	49.330	41%	1.523	22%
10 - 15 έτη	3.983	3%	3.983	3%	0	0%
15 - 20 έτη	2.889	2%	2.889	2%	0	0%
>20 έτη	0	0%	0	0%	0	0%
Σύνολο	127.826	100%	121.017	100%	6.808	100%

Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

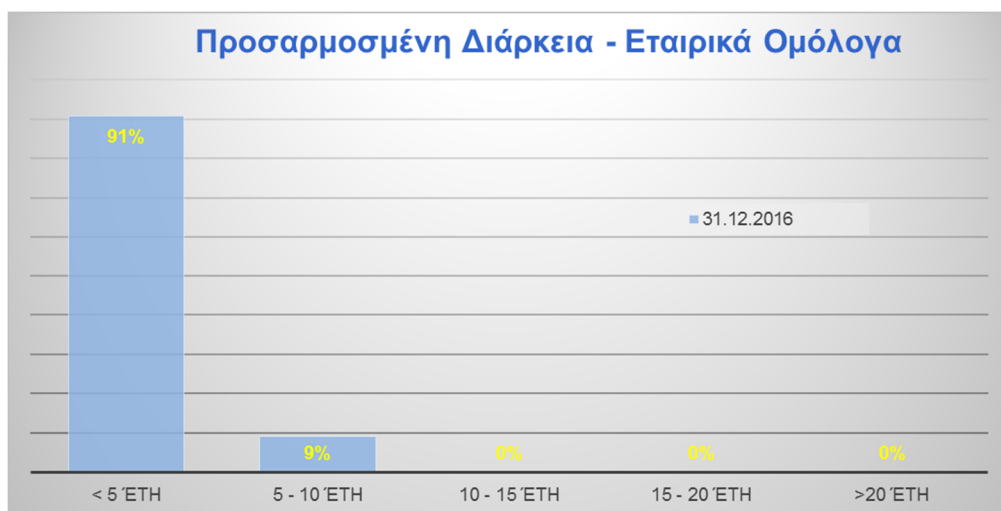
Βασικοί Δείκτες Κινδύνου (KRI's) για τον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων είναι η προσαρμοσμένη διάρκεια και η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

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 είναι CQS5.



Αναφορικά με την προσαρμοσμένη διάρκεια των Εταιρικών Ομολόγων, η μέση τιμή κατά την 31.12.2016 ισούται με 2,18 έτη.



Κίνδυνος Ακινήτων

Ο Όμιλος κατέχει κυρίως επαγγελματικά ακίνητα προοριζόμενα για την στέγαση των υπηρεσιών της (ιδία χρήση).

Οι επενδύσεις σε λοιπά ακίνητα αφορά ως επί το πλείστον ακίνητα ευρισκόμενα σε προνομιακές θέσεις και δυνάμενα να μισθωθούν ή να ρευστοποιηθούν επιτυγχάνοντας υψηλές αποδόσεις.

Είδος Ακινήτου	Όμιλος		Μητρική		Θυγατρική	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
Ακίνητα (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)	22.319	45,9%	20.627	48,8%	1.692	27,0%
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	26.260	54,1%	21.682	51,2%	4.578	73,0%
Σύνολο	48.579	100,0%	42.309	100,0%	6.270	100,0%

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η κάθε οντότητα 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. Επίσης, 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 31.12.2016 ο Όμιλος είχε έκθεση που ξεπερνούσε το 10% σε έναν εκδότη, στην Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (ΕΙΒ). Τα Ομόλογα του εκδότη αυτού ο Όμιλος τα κατείχε και πριν την 31.12.2015 και ανήκουν στην κατηγορία «Κρατικά Ομόλογα».

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

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

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.

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

Ο Όμιλος στα πλαίσια εναρμόνισης στο περιβάλλον του πλαισίου Φερεγγυότητα II 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.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΚΘΕΣΗΣ (ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ)

Οι οντότητες δεν έχουν 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).

Οι οντότητες δεν έχουν σε ισχύ συμβάσεις χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

Οι οντότητες δεν έχουν επενδύσεις σε χαρτοφυλάκια δανείων.

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Ο Όμιλος δεν διαθέτει τιτλοποιήσεις απαιτήσεων ως μέσο μείωσης κινδύνου.

Γ.4. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ (ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ)

ΟΡΙΣΜΟΣ

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

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τους ακόλουθους κινδύνους αγοράς 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 ο Όμιλος 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

ΕΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

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

Είδος Απαίτησης	Όμιλος		Μητρική		Θυγατρική	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
Τύπου 1	29.039	87,2%	24.505	73,6%	4.534	13,6%
Τράπεζες	7.570	26,1%	3.598	12,4%	3.972	13,7%
Αντασφαλιστές	21.469	73,9%	20.907	72,0%	562	1,9%
Τύπου 2	4.270	12,8%	2.548	7,7%	1.722	5,2%
<= 3 μήνες	2.917	68,3%	1.196	28,0%	1.722	40,3%
>3 μήνες	1.353	31,7%	1.353	31,7%	0	0,0%
Σύνολο	33.309	100,0%	27.054	100,0%	6.256	100,0%

Όπως φαίνεται και στον ανωτέρω πίνακα, η μεγαλύτερη έκθεση είναι οι απαιτήσεις από τους Αντασφαλιστές οι οποίοι είναι υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ο Όμιλος προσπαθεί αφενός να μειώσει την Έκθεση σε Τραπεζικά ιδρύματα και αφετέρου να έχει αρκετά καλή διασπορά .

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

Γ.5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο Όμιλος ορίζει ως κίνδυνο ρευστότητας τον κίνδυνο να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της κάθε οντότητας 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 του Ομίλου 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 τον 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.
- 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.6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο Λειτουργικός κίνδυνος του Ομίλου 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 κάθε οντότητας.

ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η κάθε οντότητα 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 κάθε οντότητας.

Γ.7. ΆΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Ο Όμιλος στα πλαίσια της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί κινδύνους που δύναται να την επηρεάσουν στο μέλλον. Αντλεί πληροφορίες για τους αναδυόμενους κινδύνους από μελέτες ανασφαλιστικών 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 ο Όμιλος 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 κάθε οντότητας.
- Τον κίνδυνο παλαίωσης εξοπλισμού και υποδομών που θα μπορούσε να επηρεάσει την συχνότητα και τη σφοδρότητα των ατυχημάτων του κλάδου Περιουσίας.

Γ.8. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το προφίλ κινδύνου του Ομίλου παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση και οποιοσδήποτε νέος κίνδυνος προκύπτει αναφέρεται άμεσα στο ΔΣ. Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνει και πραγματεύεται όλους τους παραπάνω κύριους κινδύνους.

Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δ.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Στην παρούσα ενότητα περιγράφονται οι μέθοδοι αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για σκοπούς εποπτικού ισολογισμού και φερεγγυότητας. Η κάθε οντότητα εφαρμόζει τις αρχές της σημαντικότητας και συνέπειας κατά την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Ο υπολογισμός της φερεγγυότητας του Ομίλου πραγματοποιείται στη βάση των ενοποιημένων λογαριασμών. Ανάλυση των μεθόδων αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της κάθε οντότητας παρατίθεται στο αντίστοιχο κεφάλαιο της έκθεσης SFCR της κάθε οντότητας.

Δ.2. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στον παρακάτω συνοπτικό πίνακα παρατίθενται τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία για το έτος 2016. Ο αναλυτικός εποπτικός ισολογισμός παρουσιάζεται στο [Παράρτημα Χ](#).

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ σε χιλ Ευρώ	31.12.2016		
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΔΠΧΑ (IFRS)
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	0,0%	5.780
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0,0%	853
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	5.153	2,2%	5.138
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	22.319	9,7%	22.319
Επενδύσεις	154.192	67,2%	154.193
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	27.613	12,0%	23.193
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Πράκτορες	4.270	1,9%	4.270
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	71	0,0%	71
Λοιπές Απαιτήσεις	7.378	3,2%	7.378
Χρηματικά διαθέσιμα	7.570	3,3%	7.570
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	732	0,3%	732
Σύνολο Ενεργητικού	229.298	100,0%	231.497

Το Ενεργητικό του Ομίλου κατά την 31.12.2016 ανέρχεται σε € 231,5 εκ σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ ενώ σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II» στα €229,3εκ. Οι κυριότερες διαφορές οφείλονται στα εξής:

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

Δ.3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται οι σημαντικότερες υποχρεώσεις. Ο αναλυτικός εποπτικός ισολογισμός παρουσιάζεται στο [Παράρτημα II](#).

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016		
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΔΠΧΑ (IFRS)
Ασφαλιστικές Προβλέψεις (εκτός Περιθωρίου Κινδύνου)	141.223	83,9%	152.473
Περιθώριο Κινδύνου	8.594	5,1%	0
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	1.152	0,7%	1.152
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	318	0,2%	227
Υποχρεώσεις προς Ασφαλισμένους & Πράκτορες	232	0,1%	232
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	6.215	3,7%	6.215
Υποχρεώσεις προς Φόρους Τέλη κλπ	9.059	5,4%	9.059
Λοιπές Υποχρεώσεις	1.452	0,9%	1.452
Σύνολο Υποχρεώσεων	168.245	100,0%	170.810

Οι Υποχρεώσεις του Ομίλου κατά το 2016 ανέρχονται σε €170,8 εκ. σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ ενώ σύμφωνα με την αποτίμηση κατά το πλαίσιο Φερεγγυότητα II στα €168,2 εκ. Οι κυριότερες διαφορές οφείλονται στα εξής σημεία:

- Οι τεχνικές προβλέψεις συμπεριλαμβάνουν την βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων και το περιθώριο κινδύνου σύμφωνα με τα άρθρα 51-53 του Ν. 4364/2016. Σε σύγκριση με τις τεχνικές προβλέψεις βάσει ΔΠΧΑ είναι προεξοφλημένες και σε αυτές συμπεριλαμβάνονται και οι προβλέψεις για μελλοντικές επανεισπράξεις.
- Το περιθώριο κινδύνου έχει υπολογιστεί με την μέθοδο 2, όπως και της κάθε οντότητας του Ομίλου.

Δ.4. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Όπως παρουσιάζεται στην [Ενότητα Δ.2](#), οι σημαντικότερες υποχρεώσεις του Ομίλου πέραν των τεχνικών προβλέψεων περιλαμβάνουν:

- Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές που ανέρχονται σε περίπου €6εκ.
- Υποχρεώσεις προς διάφορους πιστωτές, για φόρους και τέλη που ανέρχονται σε περίπου €9εκ.
- Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, που ανέρχονται σε περίπου €0,3εκ.

Δ.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της ο Όμιλος 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 κάθε οντότητας του Ομίλου είναι τέτοια που οι τεχνικές προβλέψεις δεν επηρεάζονται από τη μελλοντική συμπεριφορά των ασφαλισμένων.

Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ε.1. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τη σημασία της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης κεφαλαίων για την επιχειρησιακή του 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 του ή και την αποδέσμευση κεφαλαίων που δεν χρησιμοποιούνται.

Το ΔΣ κάθε οντότητας 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 του αποσκοπεί στην συνεχή συμμόρφωση σύμφωνα με το πλαίσιο ΦΙΙ, ώστε να καλύπτονται οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) και οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR).

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

Ε.2. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

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

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου, κατά την 31.12.2016, που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα ανά κατηγορία ποιότητας και τύπο κεφαλαίου.

Ίδια Κεφάλαια (31.12.2016)	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών	18.888	0	0	18.888
Εξισωτικό αποθεματικό	36.244	0	0	36.244
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	4.834	4.834
Σύνολο	55.132	0	4.834	59.966

Τα ανωτέρω απεικονίζονται στην ακόλουθη κατανομή μεταξύ κατηγοριών επιλέξιμων κεφαλαίων:



Από το γράφημα διαπιστώνουμε ότι τα Κατηγορίας 1 κεφάλαια του Ομίλου 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 Φερεγγυότητας II.

Τα Κατηγορίας 3 κεφάλαια σχηματίζονται εξ' ολοκλήρου από τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αναγνωρίζει ο Όμιλος και ανέρχονται σε €4,8 εκατομμύρια. Για την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση η κάθε οντότητα έχει υιοθετήσει σχετική Πολιτική και διενεργεί έλεγχο ανακτησιμότητας.

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Όπως αναφέρθηκε ήδη τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχονται σε περίπου €60,0εκ., υπερκαλύπτοντας τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας που ανέρχονται σε περίπου €48,5εκ. και διαμορφώνοντας το δείκτη κάλυψης στο 124%.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2016	31.12.2015
	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	59.966	44.311
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	59.966	44.311
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.485	42.275
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	11.482	2.037
Δείκτης Κάλυψης SCR	124%	105%

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

Ο υπολογισμός της φερεγγυότητας του ομίλου πραγματοποιήθηκε στη βάση των ενοποιημένων λογαριασμών σύμφωνα με το άρθρο 188 του Ν.4364/2016

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι ο Όμιλος υπερκαλύπτει κατά €11,5 εκ. (24 μονάδες) το όριο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

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

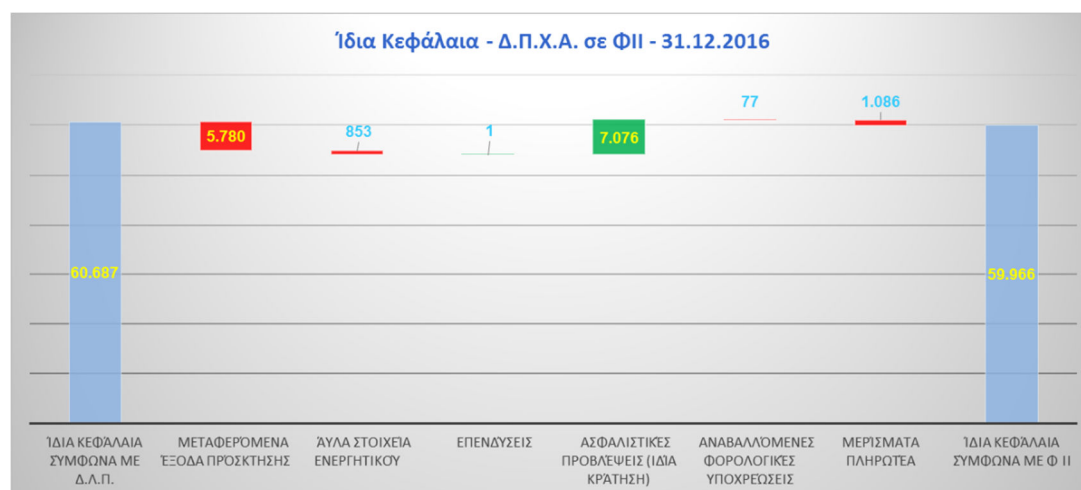
ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

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 Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) ανέρχονται σε περίπου €55,1εκ και δεν περιλαμβάνουν το μέρος των κεφαλαίων που πηγάει από τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια / MCR	31.12.2016	31.12.2015
	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια να καλύψουν το MCR	55.132	39.915
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη MCR	55.132	39.915
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	14.881	14.869
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	40.251	25.046
Δείκτης Κάλυψης MCR	370%	268%

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

Τα ίδια κεφάλαια μειώνονται κατά €0,7εκ. κατά τη μετάβαση από τον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ στον εποπτικό ισολογισμό. Σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ίδια κεφάλαια βάσει ΔΠΧΑ η διαφορά αναλύεται στα επόμενα γραφήματα:

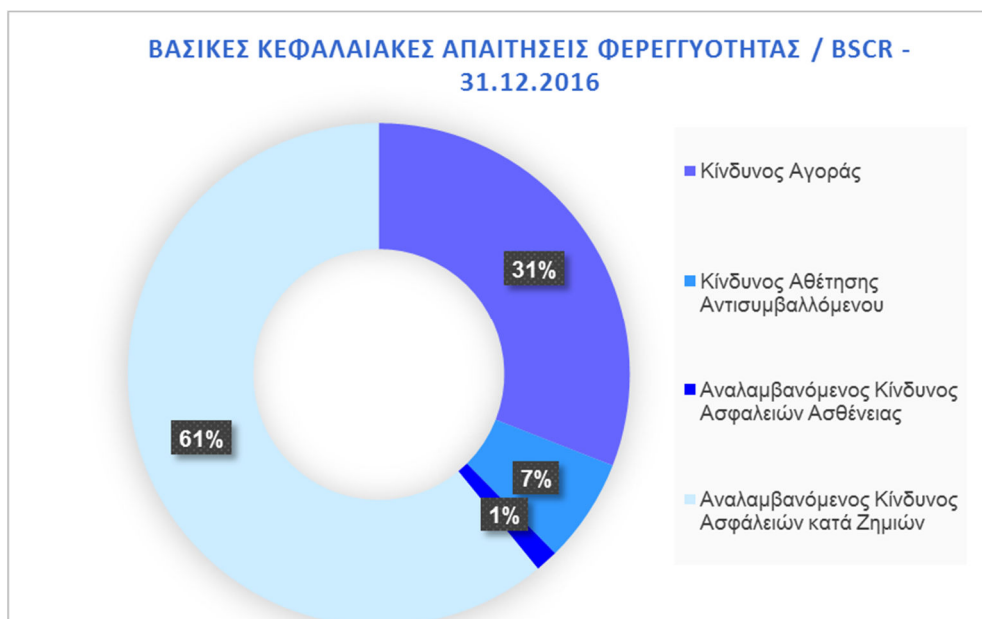


Οι βασικοί παράγοντες που διαμορφώνουν τις διαφορές μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα ΙΙ είναι η μη αναγνώριση των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης στον εποπτικό ισολογισμό φερεγγυότητας και οι διαφορές στην αποτίμηση ασφαλιστικών προβλέψεων. Περισσότερες πληροφορίες παρέχονται στην [Ενότητα Δ \(«Αποτίμηση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

Ε.3. 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 31.12.2016. Αναλυτικότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στην [Ενότητα Ε.4 \(«Άλλες πληροφορίες»\)](#).

Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / BSCR	31.12.2016
	χιλ €
Κίνδυνος Αγοράς	17.383
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	3.759
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών Ασθένειας	822
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών	34.257
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης)	56.222
Όφελος Διαφοροποίησης	-11.968
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	44.254
Λειτουργικός Κίνδυνος	4.231
Προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	0
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.485



Εστιάζοντας στη σύνθεση των Βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας διαπιστώνεται ότι ο κυριότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος είναι ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών, ο οποίος αποτελεί το 61% του SCR (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος της διαφοροποίησης).

Ο Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) υπολογίζεται περίπου στα €17,4εκ. και αποτελεί το 31% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος της διαφοροποίησης). Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς προέρχεται από τον κίνδυνο ακινήτων το οποίο ανέρχεται σε ποσοστό 42% (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος διαφοροποίησης στο υπόδειγμα κινδύνου αγοράς).

Επίσης θα πρέπει να ληφθεί υπόψη και ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου ο οποίος ανέρχεται σε €3,8εκ αποτελεί το 6% του SCR.

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

Το όφελος της διαφοροποίησης ανέρχεται στα €12,0εκ. και στα επίπεδα του 21% της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας και αναδεικνύει ότι ο Όμιλος εκμεταλλεύεται επαρκώς, δεδομένης της φύσης και πολυπλοκότητας των εργασιών του, τα οφέλη της διαφοροποίησης που παρέχει το πλαίσιο Φερεγγυότητα II.

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 του Ομίλου σε σχέση τόσο με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και με τις νέες εργασίες που αναμένονται να αναληφθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

Ο ως άνω κίνδυνος υπολογίζεται ως συνδυασμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων τουλάχιστον για τις ακόλουθες υποενοήτες κινδύνων:

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

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €34,3εκ. όπως αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

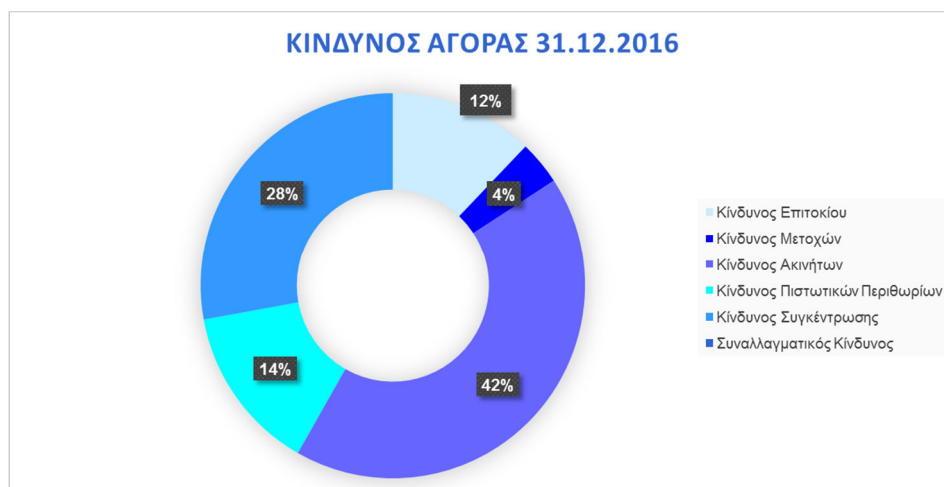
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών	31.12.2016
	χιλ €
Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Αποθέματων Κλάδου Ζημιών	33.818
Κίνδυνος Καταστροφών Κλάδου Ζημιών	1.614
Κίνδυνος Ακυρώσεων Κλάδου Ζημιών	0
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	35.432
Όφελος Διαφοροποίησης	-1.175
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	34.257

Κίνδυνος Αγοράς

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

Κίνδυνος Αγοράς	31.12.2016
	χιλ €
Κίνδυνος Επιτοκίου	1.845
Κίνδυνος Μετοχών	52
Κίνδυνος Ακινήτων	11.814
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	3.663
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	8.499
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	46
Κίνδυνος Αγοράς (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	25.919
Όφελος Διαφοροποίησης	-8.536
Κίνδυνος Αγοράς	17.383

Τα απαιτητά κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €17,4εκ. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το 31% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος της διαφοροποίησης).



Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς προέρχεται από τον κίνδυνο ακινήτων και τον κίνδυνο συγκέντρωσης.

Η υποενοότητα 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.

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 και τραπεζικής προθεσμιακής κατάθεσης.

Αναλυτικά το προφίλ κινδύνου του Ομίλου και οι περαιτέρω πληροφορίες παρουσιάζονται στην [Ενότητα Γ – Προφίλ Κινδύνου](#).

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για την ενότητα κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου ανέρχονται σε €3,8εκ και αντιστοιχούν σε ποσοστό 6% επί των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων του Ομίλου. Ο πίνακας παρακάτω παρουσιάζει τη διάρθρωση της εν λόγω ενότητας.

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	31.12.2016
	χιλ €
Πιστωτικά Ανοίγματα Τύπου 1	2.355
Πιστωτικά Ανοίγματα Τύπου 2	1.655
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	4.010
Όφελος Διαφοροποίησης	-251
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	3.759

Για τον Όμιλο 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.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζεται με απλουστευμένη φόρμουλα η οποία καθορίζεται στις απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II και εξαρτάται από το ύψος των ασφαλιστρών και τεχνικών αποθεμάτων. Τα συνολικά κεφάλαια ανέρχονται στα €4,2εκ.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται στα €14,9 εκ. και βρίσκονται εντός του ελαχίστου και μέγιστου περιθωρίου που ορίζεται από το πλαίσιο Φερεγγυότητα II.

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	χιλ.€
Μητρική	13.128
Θυγατρική (47,4%)	1.754
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	14.881

Ε.4. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Ο Όμιλος 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.

Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί εξειδικευμένες παραμέτρους υπολογισμού.

Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί τον υπολογισμό βάσει διάρκειας για τον κίνδυνο μετοχών.

Δεν έχουν επιβληθεί σε καμία οντότητα του Ομίλου κυρώσεις με τη μορφή προσαύξησης απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας.

ΣΤ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

Παράρτημα Ι
S.02.01.02
Ισολογισμός

Στοιχεία ενεργητικού

Άυλα στοιχεία ενεργητικού
 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις
 Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές
 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση
 Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
 Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)
 Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών
 Μετοχές
 Μετοχές – εισηγμένες
 Μετοχές – μη εισηγμένες
 Ομόλογα
 Κρατικά ομόλογα
 Εταιρικά ομόλογα
 Δομημένα αξιόγραφα
 Εξασφαλισμένα αξιόγραφα
 Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων
 Παράγωγα
 Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων
 Λουπές επενδύσεις
 Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
 Ευυπόθηκα και λουπά δάνεια
 Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων
 Ευυπόθηκα και λουπά δάνεια σε ιδιώτες
 Ευυπόθηκα και λουπά δάνεια
 Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:
 Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών
 Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας
 Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών
 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
 Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής
 Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
 Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
 Ασφαλίσεις ζωής με επενδύσεις
 Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους
 Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές
 Αντασφαλιστικές απαιτήσεις
 Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)
 Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)
 Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.
 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
 Λουπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II C0010
R0030	0
R0040	5.152.629
R0050	.
R0060	22.319.422
R0070	154.191.957
R0080	26.260.023
R0090	0
R0100	106.428
R0110	6.428
R0120	100.000
R0130	120.905.496
R0140	80.296.111
R0150	40.609.384
R0160	.
R0170	.
R0180	.
R0190	.
R0200	6.920.011
R0210	.
R0220	.
R0230	.
R0240	.
R0250	.
R0260	.
R0270	27.612.886
R0280	27.612.886
R0290	27.364.726
R0300	248.160
R0310	.
R0320	.
R0330	.
R0340	.
R0350	.
R0360	4.270.163
R0370	71.097
R0380	7.378.360
R0390	0
R0400	.
R0410	7.569.735
R0420	731.570
R0500	229.297.819

Παράρτημα Ι
S.02.01.02
Ισολογισμός

Στοιχεία παθητικού

Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές
Καταθέσεις από αντασφαλιστές
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις
Παράγωγα
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές
Οφειλές σε αντασφαλιστές
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια
Λουπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού
Σύνολο παθητικού
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
R0510	149.816.600
R0520	148.341.962
R0530	0
R0540	139.747.987
R0550	8.593.975
	1.474.637
R0560	
R0570	0
R0580	1.273.981
R0590	200.656
	.
R0600	
	.
R0610	
R0620	.
R0630	.
R0640	.
	.
R0650	
R0660	.
R0670	.
R0680	.
	.
R0690	.
R0700	.
R0710	.
R0720	.
R0740	.
R0750	.
R0760	1.152.394
R0770	.
R0780	318.451
R0790	.
R0800	.
	.
R0810	.
R0820	231.924
R0830	6.214.704
R0840	9.058.836
R0850	.
	.
R0860	.
	.
R0870	.
R0880	1.452.294
R0900	168.245.202
R1000	61.052.617

Παράρτημα Ι

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 λουπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0110	1.275.733	2.358.357	0	42.426.781	18.344.916	363.097	6.257.259	3.156.824	1.730
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	750.833	196.783	0	14.092.339	2.141.571	116.052	3.285.847	1.413.817	1.190
Καθαρά	R0200	524.900	2.161.575	0	28.334.442	16.203.345	247.045	2.971.412	1.743.007	540
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0210	1.269.009	2.428.292	0	44.022.768	18.758.638	384.496	6.329.090	2.900.384	771
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	819.858	231.284	0	14.148.793	2.166.137	130.472	3.271.474	1.377.784	518
Καθαρά	R0300	449.151	2.197.008	0	29.873.975	16.592.501	254.024	3.057.615	1.522.601	252
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μικτές – Πρωτασφαλίσεις	R0310	469.707	99.149	0	16.639.139	3.314.543	102.221	1.356.501	3.877.838	0
Μικτές – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτές – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	362.515	135.037	0	8.671.046	332.531	74.852	709.880	871.154	0
Καθαρά	R0400	107.193	-35.888	0	7.968.093	2.982.012	27.369	646.621	3.006.684	0
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων										
Μικτή – Πρωτασφαλίσεις	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτή – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτή – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες										
Λοιπά έξοδα	R1200	186.517	1.151.292	0	20.381.199	7.188.560	111.711	2.033.466	1.345.597	-87
Σύνολο εξόδων	R1300									

Παράρτημα Ι

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	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0110	2.156.465	1.552.083						77.893.246
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	0	0						0
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130								0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	43.090	943.258						22.984.779
Καθαρά	R0200	2.113.375	608.825						54.908.466
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									0
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0210	2.210.363	1.529.951						79.833.761
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0	0						0
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230								0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	47.518	920.315						23.114.155
Καθαρά	R0300	2.162.845	609.636						56.719.607
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									0
Μικτές – Πρωτασφαλίσεις	R0310	-40.939	0						25.818.158
Μικτές – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0	0						0
Μικτές – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330								0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	838	0						11.157.853
Καθαρά	R0400	-41.777	0						14.660.305
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων									0
Μικτή – Πρωτασφαλίσεις	R0410	0	0						0
Μικτή – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420	0	0						0
Μικτή – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430								0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0440	0	0						0
Καθαρά	R0500	0	0						0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες									34.194.059
Λοιπά έξοδα	R1200	1.163.313	632.491						205.059
Σύνολο εξόδων	R1300								34.399.118

Παράρτημα Ι

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	77.893.246	65.732.835	12.160.411				77.893.246
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120							
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130							
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	22.984.779	19.582.418	3.402.361				22.984.779
Καθαρά	R0200	54.908.466	46.150.417	8.758.050				54.908.466
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα								
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0210	79.833.761	68.183.306	11.650.455				79.833.761
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220							
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230							
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	23.114.155	19.735.018	3.379.136				23.114.155
Καθαρά	R0300	56.719.607	48.448.288	8.271.319				56.719.607
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις								
Μικτές – Πρωτασφαλίσεις	R0310	25.818.158	22.055.550	3.762.608				25.818.158
Μικτές – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320							
Μικτές – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330							
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	11.157.853	10.398.576	759.277				11.157.853
Καθαρά	R0400	14.660.305	11.656.974	3.003.331				14.660.305
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	34.194.059	30.036.549	4.157.510				34.194.059
Λοιπά έξοδα	R1200							205.059
Σύνολο εξόδων	R1300							34.399.118

Παράρτημα Ι

S.23.01.22

Ίδια κεφάλαια

Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την αφαίρεση των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα

Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)

Μη διαθέσιμο απαιτητό αλλά μη καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών σε επίπεδο ομίλου

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

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

Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων

Μη διαθέσιμοι λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων σε επίπεδο ομίλου

Πλεονάζοντα κεφάλαια

Μη διαθέσιμα πλεονάζοντα κεφάλαια σε επίπεδο ομίλου

Προνομιούχες μετοχές

Μη διαθέσιμες προνομιούχες μετοχές σε επίπεδο ομίλου

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

Μη διαθέσιμη διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές σε επίπεδο ομίλου

Εξισωτικό αποθεματικό

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Μη διαθέσιμες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης σε επίπεδο ομίλου

Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των μη διαθέσιμων καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε επίπεδο ομίλου

Λοιπά, μη προσδιορισθέντα ανωτέρω στοιχεία, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια

Μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια που σχετίζονται με άλλα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή

Μειωηφικές συμμετοχές (εάν δεν αναφέρονται ως μέρος συγκεκριμένου στοιχείου ιδίων κεφαλαίων)

Μη διαθέσιμες μειωηφικές συμμετοχές σε επίπεδο ομίλου

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

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

Μειώσεις

Αφαιρούμενες συμμετοχές σε άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων μη ρυθμιζόμενων επιχειρήσεων που ασκούν χρηματοοικονομικές δραστηριότητες

εκ των οποίων οι αφαιρούμενες συμμετοχές σύμφωνα με το άρθρο 228 της οδηγίας 2009/138/EK

Αφαιρούμενες συμμετοχές για τις οποίες δεν υπάρχουν διαθέσιμα πληροφοριακά στοιχεία (άρθρο 229)

Αφαιρούμενες συμμετοχές που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης όταν χρησιμοποιείται ο συνδυασμός μεθόδων

Σύνολο στοιχείων μη διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων

Συνολικές μειώσεις**Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις**

	Σύνολο	Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	18.888.160	18.888.160		.	
R0020	.	.		.	
R0030	.	.		.	
R0040	.	.		.	
R0050	.		.	.	.
R0060	.		.	.	.
R0070	.	.			
R0080	.	.			
R0090	.		.	.	.
R0100	.		.	.	.
R0110	.		.	.	.
R0120	.		.	.	.
R0130	36.244.153	36.244.153			
R0140	.		.	.	.
R0150	.		.	.	.
R0160	4.834.178				4.834.178
R0170	.				.
R0180	.	.	.	.	.
R0190	.	.	.	.	.
R0200	.	.	.	.	.
R0210	.	.	.	.	.
R0220	.				
R0230	.	.	.	.	.
R0240	.	.	.	.	.
R0250	.	.	.	.	.
R0260	.	.	.	.	.
R0270	.	.	.	.	.
R0280	.	.	.	.	.
R0290	59.966.492	55.132.314	.	.	4.834.178

Παράρτημα Ι

S.23.01.22

Ίδια κεφάλαια

Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

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

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

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

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

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

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

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

Μη διαθέσιμα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια σε επίπεδο ομίλου

Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων

Ίδια κεφάλαια άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων

Πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες επενδύσεων, χρηματοδοτικά ιδρύματα, διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

Ιδρύματα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών

Μη ρυθμιζόμενες χρηματοπιστωτικές οντότητες που ασκούν χρηματοοικονομικές δραστηριότητες

Συνολικά ίδια κεφάλαια άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων

Ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης, αποκλειστικά ή σε συνδυασμό με τη μέθοδο 1

Συγκεντρωτικά ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης ή συνδυασμός μεθόδων

Συγκεντρωτικά ίδια κεφάλαια όταν χρησιμοποιείται η μέθοδος αφαίρεσης και άθροισης ή συνδυασμός μεθόδων μετά την αφαίρεση ενδοομιλικών συναλλαγών

Συνολικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου (εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων από άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα και από τις επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)

Συνολικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου

Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου (εξαιρουμένων των ιδίων κεφαλαίων από άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα και από τις επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)

Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των ελάχιστων ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου

Ελάχιστες ενοποιημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς τις ελάχιστες ενοποιημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου

Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας του ομίλου (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων από άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα και από τις επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου (περιλαμβανομένων των άλλων χρηματοπιστωτικών τομέων και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης)

Εξισωτικό αποθεματικό

Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού

Ίδιες μετοχές (διακριτούμενες άμεσα και έμμεσα)

Προβλέπυμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις

Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων

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

Άλλα μη διαθέσιμα ίδια κεφάλαια

Εξισωτικό αποθεματικό

Αναμενόμενα κέρδη

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα – Κλάδος ζωής

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα – Κλάδος ζημιών

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα

	Σύνολο	Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
R0300	-	-	-	-	-
R0310	-	-	-	-	-
R0320	-	-	-	-	-
R0350	-	-	-	-	-
R0340	-	-	-	-	-
R0360	-	-	-	-	-
R0370	-	-	-	-	-
R0380	-	-	-	-	-
R0390	-	-	-	-	-
R0400	-	-	-	-	-
R0410	-	-	-	-	-
R0420	-	-	-	-	-
R0430	-	-	-	-	-
R0440	-	-	-	-	-
R0450	-	-	-	-	-
R0460	-	-	-	-	-
R0520	59.966.492	55.132.314	-	-	-
R0530	59.966.492	55.132.314	-	-	0
R0560	59.966.492	55.132.314	0	0	-
R0570	55.132.314	-	-	-	-
R0610	14.881.353	-	-	-	-
R0650	3,70	-	-	-	-
R0660	59.966.492	56.825.229	0	0	4.167.457
R0680	48.484.765	-	-	-	-
R0690	1,24	-	-	-	-

C0060	-	-	-	-	-
R0700	61.052.617	-	-	-	-
R0710	0	-	-	-	-
R0720	1.086.125	-	-	-	-
R0730	23.722.338	-	-	-	-
R0740	0	-	-	-	-
R0750	-	-	-	-	-
R0760	36.244.153	-	-	-	-
R0770	-	-	-	-	-
R0780	0	-	-	-	-
R0790	0	-	-	-	-

Παράρτημα Ι

S.25.01.22

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας – για ομίλους βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών

Διαφοροποίηση

Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού

Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας**Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας**

Λειτουργικός κίνδυνος

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων

Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων

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

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης

Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που έχουν ήδη καθοριστεί

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

	Μικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0100
R0010	17.383.337		
R0020	3.759.122		
R0030	.		
R0040	822.449		
R0050	34.257.024		
R0060	-11.967.826		
R0070	0		
R0100	44.254.106		

	C0100
R0130	4.230.659
R0140	0
R0150	0
R0160	
R0200	48.484.765
R0210	
R0220	48.484.765

Παράρτημα Ι

S.25.01.22

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας – για ομίλους βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια

Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος

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

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

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

Ελάχιστες ενοποιημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του ομίλου

Πληροφορίες σχετικά με άλλες οντότητες

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για άλλους χρηματοπιστωτικούς τομείς (Μη ασφαλιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις)

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για άλλους χρηματοπιστωτικούς τομείς (Μη ασφαλιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις) – Πιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες επενδύσεων και χρηματοδοτικά ιδρύματα, διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για άλλους χρηματοπιστωτικούς τομείς (Μη ασφαλιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις) – Ιδρύματα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για άλλους χρηματοπιστωτικούς τομείς (Μη ασφαλιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις) – Κεφαλαιακές απαιτήσεις για μη ρυθμιζόμενες οντότητες που ασκούν χρηματοοικονομικές δραστηριότητες

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για μη ελεγχόμενες συμμετοχές

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για λοιπές επιχειρήσεις

Συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται με τη μέθοδο αφαίρεσης και άθροισης

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

R0400	.
R0410	.
R0420	0,00
R0430	0,00
R0440	0,00
R0470	14.881.353,20
R0500	.
R0510	.
R0520	.
R0530	.
R0540	.
R0550	.
R0560	.
R0570	48.484.765,04

Παράρτημα Ι
 § 32.01.22
 Επιχειρήσεις στο πλαίσιο του ομίλου

Χώρα	Αναγνωριστικός κωδικός επιχείρησης	Είδος αναγνωριστικού κωδικού της επιχείρησης	Εταιρική επωνυμία της επιχείρησης	Είδος επιχείρησης	Νομική μορφή	Κατηγορία (αλληλασφαλιστική/μη αλληλασφαλιστική)	Εποπτική αρχή	Κριτήρια επιρροής						Υπαγωγή στο πεδίο εποπτείας του ομίλου		Υπολογισμός της φερεγγυότητας του ομίλου
								% μετοχικού κεφαλαίου	% που χρησιμοποιήθηκε για την καύρτιση των ενοποιημένων λογαριασμών	% δικαιωμάτων ψήφου	Άλλα κριτήρια	Βαθμός επιρροής	Αναλογικό μερίδιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της φερεγγυότητας του ομίλου	Ναι/Όχι	Ημερομηνία απόφασης εάν εφαρμόζεται το άρθρο 214	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
GR	LEI/213800JDDV5H1OMORO41	LEI	YDROGIOS INSURANCE COMPANY S.A.	Non-life insurer	ανώνυμη εταιρία	Non-mutual	Bank of Greece	1	1	1		Dominant	.	Included into scope of group supervision	.	Method 1: Full consolidation
CY	LEI/213800NBEBO3K1S14K46	LEI	YDROGIOS INSURANCE COMPANY (CYPRUS) LTD	Non-life insurer	εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές	Non-mutual	Ministry of Finance	0,474	0,474	0,474		Significant	.	Included into scope of group supervision	.	Method 1: Full consolidation