

INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

Η συνημμένη Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 22/5/2017 και έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο.

Περιεχόμενα

Περίληψη	4
1. Δραστηριότητα και αποτελέσματα	5
1.1. Δραστηριότητα	5
1.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας.....	6
1.3. Αποτελέσματα επενδύσεων	9
1.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	11
1.5. Άλλες σημαντικές πληροφορίες	12
2. Σύστημα διακυβέρνησης.....	13
2.1. Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	13
2.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.....	20
2.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας	21
2.4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	23
2.5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	24
2.6. Αναλογιστική λειτουργία.....	25
2.7. Εξωτερική ανάθεση	26
2.8. Άλλες Πληροφορίες	26
3. Προφίλ κινδύνου	27
3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	27
3.2. Κίνδυνος Αγοράς.....	28
3.3. Πιστωτικός Κίνδυνος.....	30
3.4. Κίνδυνος Ρευστότητας.....	31
3.5. Λειτουργικός Κίνδυνος	31
3.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι	32
3.7. Άλλες πληροφορίες.....	32
4. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	33
4.1. Περιουσιακά στοιχεία.....	33
4.2. Τεχνικές προβλέψεις	36
4.3. Άλλες υποχρεώσεις.....	39
4.4. Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης	40
4.5. Άλλες πληροφορίες.....	40
5. Διαχείριση κεφαλαίων.....	42

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2016

5.1.	Ίδια Κεφάλαια.....	42
5.2.	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.....	44
5.3.	Χρησιμοποίηση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	45
5.4.	Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος	45
5.5.	Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	46
5.6.	Άλλες πληροφορίες.....	46
6.	Παραρτήματα	47



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της
INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της INTERASCO ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.Γ.Α. (εφεξής η «Εταιρεία»), για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 της Πράξης 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, δεν έχουμε ελέγξει και ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη σχετικά με:

- τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.25.01.21),
- τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.28.01.01),
- το κονδύλι του Περιθωρίου Κινδύνου που περιλαμβάνεται στις καταστάσεις Ισολογισμός Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02) και Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.02).

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας που περιγράφονται στην Ενότητα "Περίληψη" και στην Ενότητα "4" αντίστοιχα, της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στην Ενότητα "Περίληψη" και στην Ενότητα "4" αντίστοιχα της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να



καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των Εποπτικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των Εποπτικών Καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στην Ενότητα "Περίληψη" και στην Ενότητα "4" αντίστοιχα της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και με όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση "1.1" της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκηση της Εταιρείας. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι



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

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Επιστούμε την προσοχή σας στην Ενότητα "Περίληψη" και στην Ενότητα "4" της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης αντίστοιχα, όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων αντίστοιχα, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας συντάχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβατικές διατάξεις του άρθρου 4 της Πράξης 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και προορίζεται μόνο για χρήση από τη Διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων προς την Τράπεζα της Ελλάδος, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

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

Αθήνα, 22 Μαΐου 2017

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Φίλιππος Κάσος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 26311

Περίληψη

Η παρούσα έκθεση αποτελεί την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της Interasco Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων σύμφωνα με τα σχετικά άρθρα του ν. 4364/2016 στο πλαίσιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ και των Εκτελεστικών Κανονισμών (ΕΕ) 2015/2452 και 2015/35 της Επιτροπής.

Σκοπός της έκθεσης είναι να εκπληρώσει τις εποπτικές απαιτήσεις δημοσιοποίησης σχετικά με την δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρείας, το σύστημα διακυβέρνησης, το προφίλ κινδύνου, τα στοιχεία αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και την διαχείριση κεφαλαίων της εταιρείας.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, η Διοίκηση της Εταιρείας έχει θέσει σε εφαρμογή σημαντικά μέτρα για να την ενίσχυση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων, στο πλαίσιο των απαιτήσεων του Solvency II.

Αναφορικά με το Solvency II, η Εταιρεία είναι εναρμονισμένη με τις απαιτήσεις του νέου θεσμικού πλαισίου και η κεφαλαιακή επάρκεια με βάση το Solvency II παρακολουθείται στενά από την Εταιρεία. Η Εταιρεία καλύπτει πλήρως το επίπεδο φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία. Σημειώνεται ότι τα ίδια κεφάλαια στο πλαίσιο του εποπτικού ρυθμιστικού πλαισίου Solvency II καλύπτουν τις Κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας II και ο Δείκτης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας II ανέρχεται σε 115,8% με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2016.

Τα Καθαρά Κέρδη προ Φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 1.449 χιλ. για τη χρήση 2016 έναντι ΕΥΡΩ 2.574 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Τα Μετά από Φόρους Καθαρά Κέρδη για τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε ΕΥΡΩ 879 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 1.694 το 2015. Στόχος της Εταιρείας παραμένει η περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών της αποτελεσμάτων.

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης, το προφίλ κινδύνου, τα στοιχεία αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και την διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας.

1. Δραστηριότητα και αποτελέσματα

1.1. Δραστηριότητα

Η Interasco Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων (η Εταιρεία) είναι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία και αναλαμβάνει κινδύνους ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στην Αθήνα, Βας. Γεωργίου Β' 44 & Κάλβου, 152 33, Χαλάνδρι-Αττική, και ο ΑΡ.Μ.Α.Ε. της είναι ο 61225/05/Β/06/11 (Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ: 7057801000).

Η Εταιρεία εποπτεύεται από την Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) της Τράπεζας της Ελλάδος σύμφωνα με τον ν. 4364 /2016. Τα στοιχεία επικοινωνίας είναι :

Ταχυδρομική Διεύθυνση:
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
Ελευθερίου Βενιζέλου 21
ΑΘΗΝΑ 102 50
Τηλ: (210) 320 1111
Fax: (210) 323 2239 , (210) 323 2816

www.bankofgreece.gr

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της.

Οι εξωτερικοί ελεγκτές της Εταιρείας είναι η KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και τα στοιχεία επικοινωνίας είναι :

Ταχυδρομική Διεύθυνση:
Στρατηγού Τόμπρα 3
Αγία Παρασκευή 153 42 Αθήνα
Τηλ: +30 210 6062 100
Fax: +30 210 6062 111

Η Εταιρεία αποτελεί μέλος του χρηματοοικονομικού και ασφαλιστικού Ομίλου Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd ο οποίος εδρεύει στο Ισραήλ. Ο Όμιλος εποπτεύεται από το τμήμα Κεφαλαιαγοράς, Ασφαλίσεων και Αποταμιεύσεων του Υπουργείου Οικονομικών του Ισραήλ. Τα στοιχεία επικοινωνίας είναι :

Τμήμα Κεφαλαιαγοράς, Ασφαλίσεων και Αποταμιεύσεων του Υπουργείου Οικονομικών του Ισραήλ
Magie Braum
Τηλ: +972 02 6211 505
Κινητό: +972 050 6207 348

E-mail: magie@mof.gov.il

Ταχυδρομική Διεύθυνση: 4 Am Veolmo Street, Jerusalem

Η Εταιρεία, ως μέλος του Ομίλου της Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd έχει κύριο μέτοχο την Harel Insurance Investments and Financial Services Ltd η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο με ποσοστό 93,99%. Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας συμπληρώνεται από το κ. Carlo Saia, ο οποίος συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο με ποσοστό 6% και από τη Harel Insurance Company Ltd, η οποία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο με 0,01%.

Η βασική δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η διενέργεια ασφαλίσεων κατά Ζημιών κάθε είδους και παντός κλάδου και η εκχώρηση τους.

Σκοπός της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, είναι:

- α) Η διενέργεια ασφαλίσεων κατά Ζημιών κάθε είδους και παντός κλάδου.
 - β) Η διενέργεια αντασφαλίσεων στις ασφαλίσεις κατά ζημιών και η εκχώρησή τους.
 - γ) Η αντιπροσώπευση αλλοδαπών επιχειρήσεων ασφαλίσεων κατά ζημιών.
 - δ) Η συμμετοχή σε επιχειρήσεις που επιδιώκουν τον ίδιο παρεμφερή σκοπό ή σε επιχειρήσεις παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών εν γένει.
- Τα ασφαλιστικά προϊόντα της Εταιρείας προσφέρονται αποκλειστικά στην Ελλάδα.

1.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλους τους σύγχρονους κλάδους γενικών ασφαλίσεων, με πρωτοποριακά και εξειδικευμένα προγράμματα, που παρέχουν ολοκληρωμένη ασφαλιστική κάλυψη, τόσο σε ατομικό όσο και σε επιχειρησιακό επίπεδο.

Τα Καθαρά Κέρδη προ Φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 1.449 χιλ. για τη χρήση 2016 έναντι ΕΥΡΩ 2.574 χιλ. της προηγούμενης χρήσης. Τα Μετά από Φόρους Καθαρά Κέρδη για τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε ΕΥΡΩ 879 χιλ. έναντι ΕΥΡΩ 1.694 το 2015. Στόχος της Εταιρείας παραμένει η περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών της αποτελεσμάτων.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά το τεχνικό αποτέλεσμα της Εταιρείας σύμφωνα με τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Δουλεωμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	23.009.229	26.747.368
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	(4.775.765)	(7.200.736)
Καθαρά δουλεωμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	18.233.464	19.546.632
Αποζημιώσεις και παροχές σε ασφαλισμένους	(10.624.703)	(9.045.812)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	784.631	(1.078.444)
Αναλογία αντασφαλιστών επί ασφαλιστικών αποζημιώσεων και ασφαλιστικών προβλέψεων	2.276.504	2.038.716
Δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής	(4.932.492)	(4.816.533)
Αποζημιώσεις και δουλεωμένες προμήθειες παραγωγής	(12.496.060)	(12.902.073)
Τεχνικό Αποτέλεσμα	5.737.404	6.644.559

Σημειώνεται ότι διαχωρίζονται από τις ασφαλιστικές εργασίες οι συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που αφορούν απλή διαμεσολάβηση, όπως η Οδική Βοήθεια, υπηρεσίες οι οποίες παρέχονται αποκλειστικά από τρίτους παρόχους, από τους οποίους η Εταιρεία λαμβάνει προμήθειες διαμεσολάβησης.

Σημαντική κατηγορία επιχειρηματικής δραστηριότητας αποτελεί ο Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου. Παρακάτω παρατίθενται πίνακες με τα άνω κονδύλια διαχωρισμένα σε κλάδους Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου και Λοιπών Κλάδων.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Καθαρά δουλεωμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα κλάδου Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	9.494.203	12.773.967
Καθαρά δουλεωμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα Λοιπών Γενικών Κλάδων	13.515.026	13.973.401
Καθαρά δουλεωμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	23.009.229	26.747.368
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίσεων κλάδου Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	863.178	2.431.492
Σύνολο εκχωρηθέντων ασφαλίσεων Λοιπών Γενικών Κλάδων	3.912.587	4.769.244
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	4.775.765	7.200.736

ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦ/ΤΩΝ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦ/ΤΩΝ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	3.837.970	389.465	3.448.505	3.675.229	628.585	3.046.644
Ασφάλειες Ζημιών-Λοιποί Κλάδοι	6.786.733	2.563.423	4.223.311	5.370.583	1.733.957	3.636.626
Σύνολο	10.624.703	2.952.887	7.671.816	9.045.812	2.362.542	6.683.270

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ
ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ**

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦ/ΤΩΝ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦ/ΤΩΝ</u>	<u>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</u>
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(108.237)	(610.772)	502.535	2.261.572	62.140	2.199.431
Ασφάλειες Ζημιών- Λοιποί Κλάδοι	(676.394)	(65.611)	(610.783)	(1.183.127)	(385.966)	(797.161)
Σύνολο	(784.631)	(676.383)	(108.248)	1.078.444	(323.826)	1.402.270

**ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ
ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ**

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ</u>	<u>ΕΞΟΔΑ ΑΠ'Ο ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΑΝΤΑΣΦ/ΤΩΝ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>	<u>ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ</u>	<u>ΕΞΟΔΑ ΑΠ'Ο ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΑΝΤΑΣΦ/ΤΩΝ</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.937.272	88.991	1.848.281	2.760.438	601.128	2.159.310
Ασφάλειες Ζημιών-Λοιποί Κλάδοι	4.033.929	949.718	3.084.211	4.099.311	1.442.088	2.657.223
Σύνολο	5.971.201	1.038.710	4.932.492	6.859.749	2.043.216	4.816.533

1.3. Αποτελέσματα επενδύσεων

Η Εταιρεία επενδύει τα περιουσιακά της στοιχεία με βάση την αρχή του συνετού επενδυτή. Το γενικότερο πλαίσιο διαχείρισης της επενδυτικής πολιτικής της Εταιρείας είναι συντηρητικό με την σύνθεση του χαρτοφυλακίου να αλλάζει μόνο όταν αυτό απαιτείται από τις διαμορφούμενες συνθήκες της αγοράς και της προσδοκώμενης κάθε χρονικής συγκυρίας απόδοσης.

Η Εταιρεία επενδύει σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία ταξινομεί ως Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση. Η κατηγορία των Διαθέσιμων προς Πώληση επενδύσεων αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων.

Επιπλέον, η Εταιρεία επενδύει ένα μεγάλο μέρος του χαρτοφυλακίου της σε καταθέσεις. Για την αποφυγή της συγκέντρωσης των καταθέσεων σε μεμονωμένους αντισυμβαλλομένους, στρατηγική της Εταιρείας είναι η διατήρηση του μεγαλύτερου μέρους του χαρτοφυλακίου στο εξωτερικό, περίπου 85-90%, και μόνο ένα 10-15% στην Ελλάδα.

Η σύνθεση των επενδύσεων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα :

	2016	%	2015	%
Κρατικά ομόλογα	2.124.410	6%	2.537.659	7%
Εταιρικά ομόλογα	3.160.428	8%	4.327.022	12%
Μερίδια Α/Κ	25.426.830	68%	23.703.202	64%
ETFs	2.264.146	6%	2.098.826	6%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.532.717	12%	4.617.207	12%
Σύνολο	37.508.531	100%	37.283.916	100%

Τα έσοδα επενδύσεων αποτελούνται κυρίως από δουλευμένους τόκους ομολόγων, μερίσματα αμοιβαίων κεφαλαίων και πιστωτικούς τόκους ενώ αντίθετα οι αποσβέσεις των ομολόγων λογίζονται ως έξοδα επενδύσεων. Κέρδη και ζημιές προκύπτουν από την πώληση ή λήξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

ΈΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Έσοδα από τόκους		
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	90.807	183.519
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	3.707	1.297
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	9.359	2.188
Σύνολο εσόδων από τόκους	103.873	187.004
Λοιπά Έσοδα/Εξοδα επενδύσεων		
Ομόλογα – Αποσβέσεις περιόδου	(13.615)	(74.432)
Μερίσματα μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων	52.336	52.325
Σύνολο λοιπών εσόδων/εξόδων επενδύσεων	38.722	(22.107)
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	142.595	164.897

ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΌ ΠΩΛΗΣΗ/ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Κέρδη από πώληση/λήξη αξιογράφων		
Ομόλογα	156.302	61.100
Αμοιβαία κεφάλαια	743.316	573.023
Σύνολο κερδών από πώληση/λήξη επενδύσεων	899.618	634.123
Ζημιές από πώληση/λήξη αξιογράφων		
Ομόλογα	(36.349)	(13.467)
Σύνολο (ζημιών) από πώληση/λήξη επενδύσεων	(36.349)	(13.467)
Σύνολο κερδών / (ζημιών) από πώληση/λήξη επενδύσεων	863.269	620.656

Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό της καθαρής θέσης έως ότου οι επενδύσεις αυτές εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους, οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ομόλογα	(56.167)	(4.129)
Μερίδια Α/Κ	(362.073)	(364.112)
ETFs	(17.565)	(170.646)
Σύνολο	(435.805)	(538.887)

Σημειώνεται ότι το αποθεματικό αποτίμησης των ομολόγων είναι μετά την επίδραση της αναβαλλόμενης φορολογίας.

1.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία διαχωρίζει από τις ασφαλιστικές της εργασίες τις συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που αφορούν απλή διαμεσολάβηση, όπως η Οδική Βοήθεια, και τις υπηρεσίες οι οποίες παρέχονται αποκλειστικά από τρίτους παρόχους, από τους οποίους η Εταιρεία λαμβάνει προμήθειες διαμεσολάβησης. Αυτές οι υπηρεσίες καταχωρούνται στα λοιπά έσοδα παρεπόμενων ασχολιών.

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	205.863	302.112
Εσοδα από προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	55.837	93.700
Λοιπά έσοδα	118.484	146.116
	380.148	541.928

Σημαντικό κονδύλι αποτελούν και τα διάφορα Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης, όπως αμοιβές και έξοδα προσωπικού, αμοιβές τρίτων αποσβέσεις κτλ., τα χρηματοοικονομικά και τα λοιπά έξοδα, τα οποία συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα.

ΈΞΟΔΑ

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ		
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	3.000.616	2.795.677
Αμοιβές τρίτων	1.589.002	1.452.327
Φόροι, Τέλη	12.924	120.833
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	164.572	106.709
Διάφορα έξοδα	498.888	467.458
Αποσβέσεις	123.190	113.475
Σύνολο	5.389.193	5.056.479
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ		
Χρηματοοικονομικά έξοδα	138.892	151.162
Τόκοι αντασφαλιστικών εργασιών	4.662	4.801
Σύνολο	143.554	155.963
ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ		
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	23.205	40.000
Λοιπά	118.146	144.886
Σύνολο	141.351	184.886
Γενικό Σύνολο Εξόδων	5.677.098	5.397.327

1.5. Άλλες σημαντικές πληροφορίες

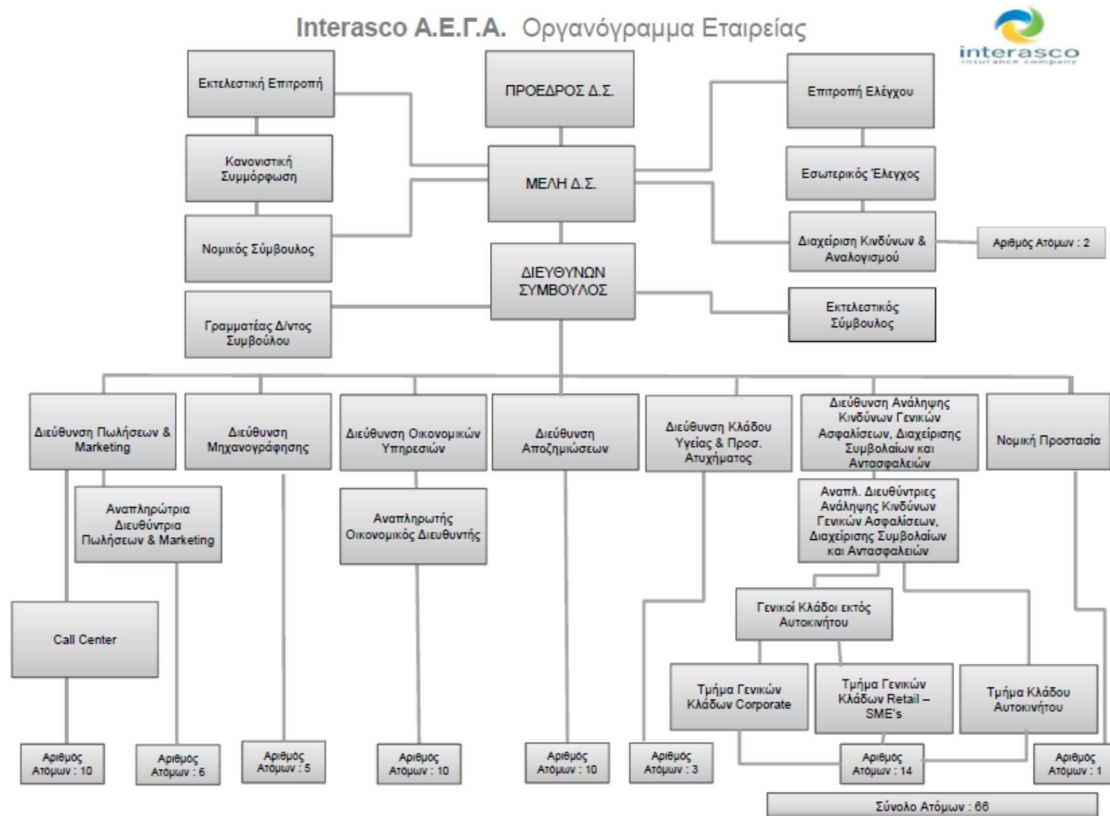
Η Εταιρεία από 1 Ιανουαρίου 2016 λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4364/2016, ο οποίος θέτει σε εφαρμογή την Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II).

Δεν υπάρχουν σημαντικά μεταγενέστερα γεγονότα για τα οποία πρέπει να γίνει αναμόρφωση ή αναφορά στην Έκθεση αυτή.

2. Σύστημα διακυβέρνησης

2.1. Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Η Εταιρεία προσαρμόζοντας τις ανάγκες της στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και στις εποπτικές απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II έχει υιοθετήσει ένα μοντέλο διοίκησης που απαρτίζεται από πρόσθετες επιχειρησιακές μονάδες και επιτροπές. Την ανώτερη θέση κατέχει η Γενική Συνέλευση των μετόχων και ακολουθεί, σύμφωνα με το ακόλουθο οργανόγραμμα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και η Διοίκηση. Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου & Αναλογισμού, μέσω των ξεχωριστών λειτουργιών της Διαχείρισης Κινδύνων και του Αναλογισμού (ΜΔΚΑ), αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενώ η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Εκτελεστικής Επιτροπής. Όλες οι επιχειρηματικές διευθύνσεις της Εταιρείας αναφέρονται απευθείας στη Διοίκηση.



Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το Ανώτατο Διοικητικό όργανο της Εταιρείας και απαρτίζεται από άτομα που διαθέτουν μεγάλη εμπειρία και γνώσεις των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων. Είναι υπεύθυνο για την εποπτεία όλων των λειτουργιών της Εταιρείας είτε άμεσα, είτε έμμεσα μέσω των Επιτροπών που έχει συστήσει.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να λαμβάνει αποφάσεις για όλα τα θέματα που αφορούν στη διοίκηση της Εταιρείας, στη διαχείριση της περιουσίας της, στην επίτευξη των στρατηγικών στόχων της και στην εν γένει επιδίωξη του σκοπού λειτουργίας της Εταιρείας. Επίσης, είναι υπεύθυνο για τη διασφάλιση της ομαλής, εύρυθμης και αποτελεσματικής λειτουργίας της Εταιρείας σύμφωνα με τους στρατηγικούς στόχους, τα επιχειρηματικά σχέδια και το πρόγραμμα δράσης της.

Στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφέρονται η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου & Αναλογισμού, η Εκτελεστική Επιτροπή και η Διοίκηση της Εταιρείας.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

- Κοτσιλίνης Κωνσταντίνος (Πρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικός)
- Hamburger Yair (Αναπληρωτής Πρόεδρος Δ.Σ., Εκτελεστικός)
- Σαΐας Κάρολος (Διευθύνων Σύμβουλος)
- Hamburger Gideon (Εκτελεστικό Μέλος)
- Bassat Shmuel (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
- Cohen Ellis Jeffrey (Μη Εκτελεστικό Μέλος)
- Γαλάνης Δημήτριος (Μη Εκτελεστικό Μέλος)

Διοίκηση

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για το συντονισμό και την υλοποίηση όλων των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στη Διοίκηση της Εταιρείας αναφέρονται:

- Η Διεύθυνση Ανάλυσης Κινδύνων Γενικών Ασφαλίσεων, Διαχείρισης Συμβολαίων και Αντασφαλειών,
- η Διεύθυνση Νομικής Προστασίας,
- η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών,
- η Διεύθυνση Πωλήσεων & Marketing,
- η Διεύθυνση Πληροφορικής,
- η Διεύθυνση Αποζημιώσεων
- η Διεύθυνση Ανάλυσης και Αποζημιώσεων κλάδου Υγείας
- ο Εκτελεστικός Σύμβουλος και
- η Γραμματεία της Διοίκησης.

Επίσης, στη Διοίκηση αναφέρεται το Συμβούλιο Εργασιών της Εταιρείας.

Συμβούλιο Εργασιών

Η Εταιρεία διαθέτει Συμβούλιο Εργασιών στο οποίο συμμετέχουν όλα τα Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας. Το Συμβούλιο Εργασιών συνεδριάζει τακτικά κάθε τρίμηνο ή και έκτακτα αν χρειαστεί και στόχο έχει τα Διευθυντικά Στελέχη να:

- επισκοπούν την αγορά,

- εξετάζουν την πορεία των εργασιών της Εταιρείας και να
- χαράσσουν την πολιτική ανάπτυξης του Δικτύου.

Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου (ΕΕ) διαμορφώνεται από το Δ.Σ. και εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση της Εταιρείας. Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν παράλληλες θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής. Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τουλάχιστον τρία μέλη, ως σύνολο, διαθέτει την κατάρτιση και την εμπειρία που απαιτούνται για τη διεκπεραίωση του έργου της, περιλαμβανομένης της γνώσης για το ευρύτερο περιβάλλον λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Η λειτουργία της Επιτροπής Ελέγχου διέπεται από Κανονισμό, στον οποίο καθορίζονται η διάρκεια, τα μέλη της, η συχνότητα εναλλαγής τους, οι αρμοδιότητές του και οι διαδικασίες λήψης των αποφάσεων. Ανάμεσα στις βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι η παρακολούθηση και η ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με βάση τα στοιχεία και τις πληροφορίες από τον έλεγχο που διεξάγει η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, τα ευρήματα των εξωτερικών ελεγκτών (τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών) και τις υποδείξεις των εποπτικών αρχών.

Στην Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου η οποία είναι επιφορτισμένη με τη διενέργεια αντικειμενικών και ανεξάρτητων ελέγχων για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.

Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου στην Εταιρεία ασκείται αποκλειστικά από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία διαθέτει έμπειρο Εσωτερικό Ελεγκτή με τις απαραίτητες γνώσεις και δεξιότητες.

Η Μονάδα αναφέρεται λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, από την οποία εποπτεύεται, και διοικητικά αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Μονάδα έχει ελεύθερη και απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και μονάδες καθώς και σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες της εταιρείας, κρίσιμα για την άσκηση του ελέγχου της.

Στις αρμοδιότητες της Μονάδας εμπíπτουν:

- Η διενέργεια ελέγχων προκειμένου να διαμορφωθεί αντικειμενική, ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.
- Η διενέργεια ειδικών ελέγχων, στις περιπτώσεις που υπάρχουν ενδείξεις για βλάβη των συμφερόντων της Εταιρείας με σκοπό τη διεξοδική εξέταση του θέματος και την εξακρίβωση της έκτασης της τυχόν ζημίας.

- Η αξιολόγηση των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη διαχείριση των κινδύνων
- Η αξιολόγηση του βαθμού εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών της οργανωτικής διάρθρωσης, κατανομής αρμοδιοτήτων και καθηκόντων και της διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού, καθώς και του βαθμού κατά τον οποίο έχουν καθιερωθεί κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες εταιρικής διακυβέρνησης.
- Η διενέργεια ελέγχων σχετικά με την αξιολόγηση του βαθμού εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών της επάρκειας και αξιοπιστίας των συστημάτων πληροφορικής και των λογιστικών συστημάτων.
- Η διενέργεια διαχειριστικών ελέγχων με σκοπό την αξιολόγηση του βαθμού εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών για τη βεβαίωση της ορθότητας των λογιστικών εγγραφών, την τήρηση των λογιστικών βιβλίων και την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων
- Η υποβολή προτάσεων για τη θεραπεία τυχόν αδυναμιών που εντοπίζονται στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, ή και τη βελτίωση των υφιστάμενων, διαδικασιών και πρακτικών, προκειμένου να επιτυγχάνονται οι στόχοι.
- Η παρακολούθηση της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διορθωτικών μέτρων από τις ελεγχόμενες μονάδες της Εταιρείας, για την επαρκή αντιμετώπιση των αδυναμιών και των παρατηρήσεων που καταγράφονται στις εκθέσεις των πάσης φύσεως ελέγχων, όπως των ελέγχων από εσωτερικούς ελεγκτές, νόμιμο ελεγκτή και εποπτικές και φορολογικές αρχές, με παράλληλη ενημέρωση της Διοίκησης και της Επιτροπής Ελέγχου.
- Ο έλεγχος σχετικά με το βαθμό εφαρμογής των συμφωνηθέντων και τήρησης των διαδικασιών όσον αφορά την ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους.
- Η συνεργασία με τους εξωτερικούς ελεγκτές

Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων & Αναλογισμού

Υπεύθυνη για τη διαχείριση των κινδύνων της Εταιρείας είναι η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων & Αναλογισμού (ΜΔΚΑ) επικεφαλής της οποίας είναι ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων και ο Υπεύθυνος Αναλογιστής. Η ΜΔΚΑ αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Για την αποτελεσματική άσκηση των αρμοδιοτήτων της, η ΜΔΚΑ έχει πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες και μονάδες, καθώς και σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες της Εταιρείας, που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση του έργου της.

Είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την προώθηση- διάθεση προϊόντων, πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση συναλλαγών που σχετίζονται με την διαχείριση Ενεργητικού –Παθητικού και εν γένει μονάδες που αξιοποιούν την ανάλυση των κινδύνων που διενεργεί.

Υπάγεται διοικητικά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η ΜΔΚΑ έχει την ευθύνη για το σχεδιασμό, εξειδίκευση της στρατηγικής και υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Δ.Σ..
Ειδικότερα:

- χρησιμοποιεί τις κατάλληλες μεθόδους για τη διαχείριση των κινδύνων τους οποίους η Εταιρεία αναλαμβάνει ή στους οποίους μπορεί να εκτεθεί, ασφαλιστικούς και μη,
- εξειδικεύει, με τη συνεργασία των αρμόδιων εκτελεστικών μονάδων, τα όρια ανάληψης κινδύνων της επιχείρησης, τόσο για το ενεργητικό όσο και το παθητικό της επιχείρησης, καθορίζοντας τις επιμέρους παραμέτρους κατά είδος κινδύνου. Ιδιαίτερα, σε συνεργασία με τα στελέχη της αναλογιστικής λειτουργίας, εξειδικεύει τα κριτήρια για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών κινδύνων, όπως ενδεικτικά κατηγορία ασφαλισμένου, κλάδο ασφάλισης, ηλικία, κατάσταση υγείας, και παρακολουθεί την εφαρμογή τους, θεσπίζοντας τις κατάλληλες διαδικασίες,
- καθορίζει κριτήρια έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων (early warning system) σε ατομικά και συνολικά χαρτοφυλάκια και εισηγείται για τις κατάλληλες διαδικασίες και μέτρα αυξημένης παρακολούθησης, διαρκώς, ή και περιοδικά, αναλόγως της φύσεως των κινδύνων,
- εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας τις κατάλληλες τεχνικές προσαρμογής των κινδύνων στα αποδεκτά επίπεδα,
- αξιολογεί περιοδικά την επάρκεια των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης κινδύνων και προτείνει διορθωτικά μέτρα εφόσον κριθεί σκόπιμο,
- διενεργεί ετησίως δοκιμές προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests) με σενάρια προσαρμοσμένα στη φύση των δραστηριοτήτων της ασφαλιστικής επιχείρησης ή/και κατόπιν οδηγιών της Τράπεζας της Ελλάδος, για όλες τις μορφές των κινδύνων και ιδίως των ασφαλιστικών, του πιστωτικού, αγοράς, επιτοκίων και ρευστότητας, αναλύει τα αποτελέσματά τους και εισηγείται τις κατάλληλες πολιτικές,
- συντάσσει τις απαιτούμενες για την επαρκή πληροφόρηση της Διοίκησης και του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορές σε θέματα της αρμοδιότητάς της, τουλάχιστον ανά τρίμηνο,
- προσδιορίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και την εν γένει ανάπτυξη μεθοδολογιών εκτίμησής τους για την κάλυψη όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική επιχείρηση και εισηγείται τις πολιτικές διαχείρισής τους,
- συμμετέχει στη διαδικασία αξιολόγησης των ασφαλιστικών κινδύνων και της φερεγγυότητας της επιχείρησης, είτε από την ίδια την επιχείρηση ή από τις εποπτικές αρχές,
- ελέγχει την πληρότητα και την ακρίβεια των στοιχείων που παραδίδονται στον αναλογιστή της Εταιρείας και στη συνέχεια, επί τη βάση των εκτιμήσεων του αναλογιστή για το ύψος των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της επιχείρησης, εισηγείται για τις αναγκαίες πολιτικές κάλυψης τους και
- συμμετέχει στη διαδικασία σύναψης αντασφαλιστικών συμβάσεων

Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης ασκείται από τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία στελεχώνεται από τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Η Μονάδα είναι ανεξάρτητη λειτουργία, αναφέρεται λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μέσω της Εκτελεστικής Επιτροπής, από την οποία και εποπτεύεται, και υποβάλλει αναφορές, τουλάχιστον ετησίως, για θέματα αρμοδιότητάς της.

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2016

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

Επίσης, η Μονάδα, επικοινωνεί με την Τράπεζα της Ελλάδος καθώς και τις εποπτικές και άλλες αρχές, εθνικές και ευρωπαϊκές, ιδιαίτερα σε ό,τι αφορά στην έγκαιρη υποβολή των προβλεπομένων από τη νομοθεσία εποπτικών αναφορών ή άλλων στοιχείων προς αυτές.

Αντικείμενο της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης είναι η αναγνώριση και εκτίμηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης, στις ακόλουθες περιοχές:

- Νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας
- Κώδικες δεοντολογίας.
- Σύγκρουση συμφερόντων.
- Ασφάλεια δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα.
- Αιτιάσεις πελατών.
- Δραστηριότητες που έχουν ανατεθεί σε τρίτους (εξωτερική ανάθεση).
- Συμβατότητα νέων προϊόντων με το Πλαίσιο.
- Δημόσια επικοινωνία και διαφήμιση.
- Υποβολή πληροφοριών στις εθνικές και εποπτικές αρχές.

Οι αρμοδιότητες της Μονάδας, περιλαμβάνουν, χωρίς να περιορίζονται αποκλειστικά, τις παρακάτω δραστηριότητες:

- Παρακολούθηση και υλοποίηση των κατάλληλων ενεργειών προκειμένου να διασφαλισθεί ο απαιτούμενος βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρείας.
- Ενημέρωση της Διοίκησης, του Διοικητικού Συμβουλίου, του προσωπικού και των διαμεσολαβητών, σχετικά με τις θεσμικές και εποπτικές αλλαγές.
- Μέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά του κινδύνου συμμόρφωσης.
- Αξιολόγηση παραπόνων πελατών

Εκτελεστική Επιτροπή

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τη φύση των εργασιών της, την οργανωτική δομή, τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας και την αρχή της αναλογικότητας έχει συστήσει την Εκτελεστική Επιτροπή η οποία διαχειρίζεται και παρακολουθεί θέματα Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO), Επενδύσεων, Πληροφορικής και λοιπά θέματα που ενδέχεται να της ανατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Πολιτική και πρακτική αποδοχών

Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου:

Οι αμοιβές προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας και καταβάλλονται βάσει του άρθρου 24 παρ.2 του Ν.2190/1920.

Αμοιβές Στελεχών:

Υπό κανονικές συνθήκες, οι αμοιβές στελεχών περιλαμβάνουν:

1. Ένα σταθερό στοιχείο

Εδώ ανήκει ο βασικός ετήσιος μισθός, ο οποίος αντανακλά το μορφωτικό επίπεδο, την εμπειρία, την ευθύνη αλλά και τη βαρύτητα της θέσης τόσο στην εταιρική δομή όσο και στην αγορά εργασίας.

2. Ένα μεταβλητό στοιχείο

Εδώ ανήκουν τα bonus που δύναται να αποδοθούν σε συγκεκριμένα στελέχη κατά προαίρεση και βρίσκονται σε άμεση συνάρτηση με τον βαθμό απόδοσης τους αλλά και την οικονομική πορεία της εταιρίας.

Το ποσοστό συμμετοχής των δύο στοιχείων στο τελικό ποσό της αμοιβής είναι εξισορροπημένο σε τέτοιο βαθμό έτσι ώστε καθίσταται η πολιτική αυτή πλήρως ευέλικτη αναλόγως την περίπτωση (στέλεχος), τη χρονική συγκυρία (ευαισθησία μακροοικονομικού περιβάλλοντος και ανάλογη προσαρμοστικότητα) αλλά και την εν γένει πορεία των εργασιών της επιχείρησης.

Αμφότερα τα ανωτέρω, αποσκοπούν στην δίκαιη ανταμοιβή του προσωπικού για τις υπηρεσίες που παρέχει καθώς και στην διασφάλιση αξιοκρατίας και διαφάνειας.

Δεν υφίστανται συστήματα συμπληρωματικής ή πρόωρης συνταξιοδότησης για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας καθώς και στελεχών που απασχολούνται σε καίριες θέσεις.

Σημαντικές συναλλαγές με μετόχους, πρόσωπα που ασκούν σημαντική επιρροή και με μέλη του διοικητικού και διαχειριστικού οργάνου

Το 2016 προτάθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο η καταβολή μερίσματος προς τους μετόχους της Εταιρείας ύψους 500 χιλιάδων ευρώ για την χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση, λαμβάνοντας υπόψη την επάρκεια των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας, ενέκρινε την καταβολή του μερίσματος στις 30 Ιουνίου 2016.

Οι αμοιβές του μελών του Διοικητικού συμβουλίου και της Ανώτατης Διοίκησης κατά την χρήση 2016 ανήλθαν σε 366 χιλιάδες ευρώ (2015: 344 χιλιάδες ευρώ).

2.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Η Εταιρεία έχει συνάψει Πολιτική Ικανότητας και Ήθους με σκοπό να διασφαλίσει ότι η Διοίκηση και τα ανώτερα στελέχη της Εταιρείας διαθέτουν τα απαραίτητα επαγγελματικά προσόντα, γνώσεις και εμπειρία για την άσκηση των καθηκόντων τους καθώς και τις κατάλληλες προϋποθέσεις εντιμότητας και ήθους.

Ενδεικτικά, τα ανώτερα στελέχη της Εταιρείας, ανάλογα με την θέση και τις αρμοδιότητες τους, θα πρέπει να διαθέτουν τα εξής προσόντα ικανότητας:

- επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στο τομέα δραστηριότητάς τους,
- στρατηγική σκέψη,
- ικανότητα διαχείρισης ρίσκου και αβεβαιότητας σε ένα πολύπλοκο περιβάλλον,
- ικανότητα δημιουργίας κλίματος εμπιστοσύνης,
- εξαιρετικές δεξιότητες επικοινωνίας,
- εμπειρία σε διοίκηση ανθρώπινου δυναμικού,
- ικανότητα οργάνωσης και προγραμματισμού,
- άριστη διαχείριση χρόνου,
- ικανότητα αξιοποίησης ευκαιριών για συνέργειες,
- ικανότητα πρόβλεψης μελλοντικών τάσεων και προσδιορισμού των κατάλληλων αντιδράσεων, και
- ικανότητα δημιουργίας κλίματος συλλογικής ευθύνης και διαφάνειας

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, ο Υπεύθυνος Αναλογιστής, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τα Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας δεν διαθέτουν τις απαιτούμενες προϋποθέσεις εντιμότητας, ακεραιότητας και φήμης, εάν:

- έχουν καταδικασθεί για αδικήματα όπως κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεωκοπία, λαθρεμπορία, έκδοση ακάλυπτης επιταγής, καταδολίευση δανειστών, απιστία
- έχουν κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης
- έχουν διατελέσει μέλη διοικητικού συμβουλίου ανωνύμων ασφαλιστικών επιχειρήσεων που έχουν κηρυχθεί σε πτώχευση ή έχει ανακληθεί η άδεια λειτουργίας τους λόγω παράβασης νόμου καθώς και
- έχουν καταδικασθεί δυνάμει τελεσίδικης δικαστικής απόφασης για αδικήματα που αφορούν την νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, ακόμα και όταν η αντίστοιχη τέλεση του αδικήματος ή της παράβασης έλαβε χώρα εκτός της ελληνικής επικράτειας ή η αντίστοιχη κύρωση ή καταδίκη έχει επιβληθεί από αρμόδιες αρχές ή όργανα άλλης χώρας.

Η Εταιρεία επιδιώκει να επιλέγει ως διευθυντικά στελέχη επαγγελματίες καταξιωμένους στην αγορά, οι οποίοι διακρίνονται για τα προσόντα τους, τις επαγγελματικές τους δυνατότητες καθώς και το υψηλό ήθος τους.

Η διαδικασία πρόσληψης των υπεύθυνων (κατάλληλων) προσώπων είναι η εξής:

- λήψη αναλυτικού βιογραφικού σημειώματος του αιτούντος,
- επιβεβαίωση ταυτότητας αιτούντος με την προσκόμιση πρωτότυπης ταυτότητας, αντίγραφο της οποίας θα κρατηθεί στο φάκελο του αιτούντος,
- προσκόμιση τίτλων σπουδών ή αποδεικτικών πιστοποίησης επαγγελματικής επάρκειας,
- λήψη από τον αιτούντα πρόσφατης επίσημης βεβαίωσης από την αρμόδια αρχή ότι δεν έχει ποινικό μητρώο,
- ερώτηση στον αιτούντα εάν έχει τυχόν εκκρεμείς δικαστικές ή κανονιστικές υποθέσεις,
- παροχή, εάν κριθεί αναγκαίο, συστατικών επιστολών ή τηλεφωνική επικοινωνία με ανώτερα στελέχη από την προηγούμενη εργασία του προκειμένου να εντοπισθούν τα δυνατά του σημεία και τυχόν αδυναμίες, και
- υπογραφή υπεύθυνης δήλωσης του αιτούντος για μη ύπαρξη ασυμβιβάστου ή σύγκρουσης συμφερόντων.

Τουλάχιστον μια φορά το χρόνο ή και νωρίτερα εάν κριθεί αναγκαίο από τις περιστάσεις, πραγματοποιείται αξιολόγηση των προσόντων ικανότητας και ήθους των υπεύθυνων προσώπων.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο Διευθύνων Σύμβουλος αξιολογούνται για τα προσόντα ικανότητας και ήθος τους από τον ορισμό ή την επανεκλογή τους από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει και υιοθετήσει ένα σύστημα διαχείρισης κινδύνων το οποίο αποτελείται από καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες, με στόχο την επαρκή πληροφόρηση των επιμέρους Διευθύνσεων καθώς και της Διοίκησης της Εταιρείας. Υπεύθυνη για την ορθή λειτουργία του συστήματος είναι η λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων με επικεφαλής τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων. Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι ανεξάρτητη από κάθε άλλη λειτουργία και αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Διοίκηση, λαμβάνοντας υπόψη τις αναφορές της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων, έχει την ευθύνη για τη διαμόρφωση εξειδικευμένης για κάθε χρονική περίοδο πολιτικής υλοποίησης της στρατηγικής που ενέκρινε το Διοικητικό Συμβούλιο και για τη θεσμοθέτηση κατάλληλων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων.

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, η οποία αποτελεί τμήμα της ευρύτερης επιχειρησιακής στρατηγικής, κοινοποιείται έγκαιρα και εγγράφως, με τη μορφή εξειδικευμένων στόχων ή κατευθύνσεων, όπου απαιτείται, σε όλα τα εντεταλμένα όργανα που εμπλέκονται στις διαδικασίες ανάληψης (risk owners), παρακολούθησης, αντιστάθμισης και μείωσης των κινδύνων.

Η Εταιρεία για τη διακυβέρνηση της Διαχείρισης των Κινδύνων στηρίζεται στο μοντέλο “3 γραμμές άμυνας”.

Οι επιμέρους διευθύνσεις της Εταιρείας αποτελούν την 1η γραμμή άμυνας, οι οποίες είναι αρμόδιες για την αναγνώριση, τον έλεγχο και τη διαχείριση κινδύνων ακολουθώντας την εγκεκριμένη στρατηγική κινδύνων κατά τη διαδικασία της λήψης των αποφάσεων τους.

Η 2η γραμμή άμυνας αποτελείται από η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης οι οποίες συνεργάζονται και επικοινωνούν με τις διευθύνσεις της Εταιρείας ώστε να παρέχουν στη Διοίκηση τις πληροφορίες που εξασφαλίζουν την αποτελεσματικότητα και την επάρκεια του συστήματος διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία.

Η λειτουργία Εσωτερικού ελέγχου ή εξωτερικών ελέγχων αποτελούν την 3η γραμμή άμυνας, παρέχοντας ανεξάρτητη αξιολόγηση λειτουργίας του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων που πραγματοποιείται από τις 2 γραμμές άμυνας που αναλύθηκαν ανωτέρω.

Η Λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με τις διευθύνσεις της Εταιρείας, έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διαδικασία, με σκοπό την ορθή διαχείρισή τους στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και στρατηγικής της, η οποία αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

Αναγνώριση Κινδύνου: Αναγνώριση των κινδύνων σε κάθε προϊόν, υπηρεσία ή επιχειρηματική διαδικασία. Αναλύοντας τις παρούσες και μελλοντικές δραστηριότητες της Εταιρείας, η Διοίκηση αναγνωρίζει περιπτώσεις κατά τις οποίες η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους.

Μέτρηση κινδύνου: Χρήση κατάλληλων μεθοδολογιών για την όσο το δυνατό ορθότερη και εγκυρότερη εκτίμηση των κινδύνων. Οι αναγνωριζόμενοι κίνδυνοι αξιολογούνται ως προς την πιθανή έκθεση σε ζημία. Οι Επιχειρησιακές Διευθύνσεις, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι υπεύθυνοι σε συνεχή βάση για να αναγνωρίζουν και να εκτιμούν τις περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι ευπαθής σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές ζημίες ή δυσφήμιση.

Παρακολούθηση: Διατήρηση του επιπέδου των κινδύνων σε αποδεκτά επίπεδα. Η Διοίκηση παρακολουθεί τα επίπεδα κινδύνου της Εταιρείας σε συνεχή βάση χρησιμοποιώντας τις ειδικές και εγκεκριμένες μεθόδους διαχείρισης κινδύνων. Οι βασικές υποθέσεις, οι πηγές δεδομένων και οι διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά τη μέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων τεκμηριώνονται και δοκιμάζονται για την αξιοπιστία τους σε συνεχή βάση. Η Διοίκηση παρακολουθεί και αιτιολογεί τους βασικούς κινδύνους της Εταιρείας, και τους αναφέρει σε τακτή βάση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Μετρίαση: Μείωση κινδύνων μέσω συγκεκριμένων σχεδίων δράσης. Η Διοίκηση προσδιορίζει την καλύτερη μέθοδο για τη μείωση των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τα κόστη και τα οφέλη. Η βασική μορφή άμυνας έναντι πιθανών ζημιών είναι το πλαίσιο πολιτικών, διαδικασιών και εσωτερικών ελέγχων που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία. Οι εναλλακτικές μείωσης των κινδύνων εξαρτώνται από την διάθεση της Εταιρείας έναντι των διαφόρων μορφών κινδύνου, όπως αυτή εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Αναφορά: Δημιουργία αναφορών για την καλύτερη παρακολούθηση και έλεγχο των κινδύνων.

Για το σκοπό αυτό έχει σχεδιαστεί κατάλληλο εργαλείο (Risk Map) το οποίο περιλαμβάνει περιγραφές και πληροφορίες για τα είδη κινδύνου, τις υποκατηγορίες του κάθε κινδύνου, τον χαρακτηρισμό του επιπέδου κινδύνου (υψηλό, μέτριο, χαμηλό), δείκτες κινδύνου (Key Risk Indicators), τα όρια ανοχής του κάθε δείκτη, τις ενέργειες που πρέπει να ακολουθηθούν σε περίπτωση που κάποιος δείκτης ξεπεράσει τα επιθυμητά όρια, τον υπεύθυνο αποστολής αναφορών στη Διαχείριση Κινδύνων καθώς και τις ημερομηνίες και τη συχνότητα αποστολής.

Διαδικασία Ιδίας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας

Η διαδικασία μέσω της οποίας λαμβάνει χώρα η ORSA καθοδηγείται από το Διοικητικό Συμβούλιο με την ουσιαστική συμμετοχή των διευθύνσεων της Εταιρείας όπως η διαχείριση κινδύνων, αναλογιστική, οικονομική διεύθυνση, εσωτερικός έλεγχος και κανονιστική συμμόρφωση.

Η Εταιρεία αξιολογώντας το μέγεθος και τη φύση των κινδύνων που αναλαμβάνει και διαχειρίζεται, χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο (Standard formula) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας. Κατά τη διαδικασία της ORSA πραγματοποιείται αποτίμηση με προβολή των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων για σκοπούς Solvency II καθώς και οι αναμενόμενες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) σε βάθος πενταετίας. Τα αποτελέσματα τρεχουσών και μελλοντικών εκτιμήσεων υπόκεινται σε σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων τα οποία σχεδιάζονται λαμβάνοντας υπόψη τους σημαντικότερους κινδύνους τους οποίους αναλαμβάνει η Εταιρεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έπειτα από την ολοκλήρωση της διαδικασίας και έχοντας διαθέσιμα όλα τα ανωτέρω στοιχεία, δύναται να λάβει αποφάσεις σχετικά με πιθανές ανάγκες αναθεώρησης της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας οι οποίες έπειτα κοινοποιούνται στις αρμόδιες διευθύνσεις.

Η διαδικασία πραγματοποιείται κατ' ελάχιστο μία φορά το χρόνο, ή πιο συχνά αν αυτό κριθεί απαραίτητο. Αρμόδιοι για την ενεργοποίηση της διαδικασίας είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος σε συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ή την Εκτελεστική Επιτροπή. Σε κάθε περίπτωση η ORSA εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

2.4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Η Εταιρεία έχει διαμορφώσει ένα Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου το οποίο αποτελείται από ένα σύνολο από προληπτικούς και κατασταλτικούς ελεγκτικούς μηχανισμούς και διαδικασίες που καλύπτουν τις δραστηριότητες της και συντελούν στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της.

Κύριο μέλημα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι η προάσπιση των συμφερόντων της Εταιρείας, των μετόχων και των πελατών, η συνεχής υποστήριξη της διοίκησης στην εκτέλεση του έργου της, ο

εντοπισμός τυχόν παραλείψεων, η προστασία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και η βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών της.

Το Σύστημα εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει το πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου, ο οποίος ασκείται από την Επιτροπή Ελέγχου και τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, ενώ περιλαμβάνει και τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης η οποία ασκείται από την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Λειτουργία συμμόρφωσης

Η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης ασκείται από τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία στελεχώνεται από τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Αντικείμενο της λειτουργίας κανονιστικής συμμόρφωσης είναι η αναγνώριση και εκτίμηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης σε περιοχές όπως η υποβολή πληροφοριών στις εθνικές και εποπτικές αρχές, η ασφάλεια δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, η σύγκρουση συμφερόντων, οι αιτιάσεις πελατών, οι δραστηριότητες που έχουν τεθεί σε τρίτους, η συμβατότητα νέων προϊόντων με το κανονιστικό πλαίσιο, η δημόσια επικοινωνία και διαφήμιση, οι κώδικες δεοντολογίας και η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης εκπονεί ετήσιο Πρόγραμμα-Σχέδιο Κανονιστικής Συμμόρφωσης, με στόχο να επιτυγχάνεται η έγκαιρη και διαρκής συμμόρφωση της Εταιρείας με το κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς και να υφίσταται ανά πάσα στιγμή πλήρης εικόνα για το βαθμό επίτευξης του στόχου αυτού.

2.5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρείας είναι ανεξάρτητη, διαβεβαιωτικού και συμβουλευτικού χαρακτήρα και συντελεί στη βελτίωση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, της διαχείρισης κινδύνων και των διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης, εφαρμόζοντας μια συστηματική και πειθαρχημένη μεθοδολογία.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρείας ασκείται αποκλειστικά από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία διαθέτει έμπειρο Εσωτερικό Ελεγκτή με τις απαραίτητες γνώσεις και δεξιότητες.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου διαμορφώνει και εφαρμόζει ένα πλάνο εσωτερικού ελέγχου, το οποίο καθορίζει τους ελέγχους που πρέπει να ολοκληρωθούν τα επόμενα τρία έτη και αναθεωρείται σε ετήσια βάση εφόσον κριθεί απαραίτητο. Το Πλάνο είναι βασισμένο στα αποτελέσματα της διαδικασίας εκτίμησης κινδύνου που πραγματοποιεί η μονάδα και καλύπτει όλες τις κύριες λειτουργίες της Εταιρείας εντός τριετούς ορίζοντα.

Τυχόν διαπιστώσεις και συστάσεις των διενεργηθέντων ελέγχων αναφέρονται, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο καθορίζει ποιες ενέργειες θα αναλαμβάνονται σε σχέση με τα συμπεράσματα και τις συστάσεις της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου και διασφαλίζει την εκτέλεση

των ενεργειών αυτών. Η Μονάδα εσωτερικού ελέγχου παρακολουθεί την ορθή εφαρμογή και την αποτελεσματικότητα των διορθωτικών ενεργειών.

Ο υπεύθυνος της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης και, κατά την άσκηση των καθηκόντων του, είναι ανεξάρτητος, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη μονάδα της Εταιρείας και απέχει από πάσης φύσεως εκτελεστικές δραστηριότητες.

Η Διοίκηση της Εταιρείας, η Επιτροπή Ελέγχου και κατ' επέκταση το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζουν την ανεξαρτησία της Μονάδας.

Ο υπεύθυνος της Μονάδας δεν διενεργεί ελέγχους σε δραστηριότητες ή λειτουργίες που έχει επιτελέσει ο ίδιος.

2.6. Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία εμπεριέχεται στη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου & Αναλογισμού και υπάγεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Υπεύθυνος της αποτελεσματικής λειτουργίας της Αναλογιστικής Λειτουργίας ορίζεται ο επικεφαλής του τμήματος, Υπεύθυνος Αναλογιστής της Εταιρείας.

Το αντικείμενο των αρμοδιοτήτων της αναλογιστικής λειτουργίας συμπεριλαμβάνει:

- τον συντονισμό της διαδικασίας εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας σύμφωνα με τα άρθρα 75 έως 86 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ, τη διασφάλιση χρήσης κατάλληλων μεθοδολογιών και την εκτίμηση αβεβαιότητας των εκτιμήσεων,
- τον συντονισμό του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων,
- την αξιολόγηση της καταλληλότητας και της επάρκειας όλων των στοιχείων και δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- την συνεισφορά στην τιμολογιακή πολιτική της, αξιοποιώντας κατάλληλες αναλογιστικές μεθόδους ως περιγράφονται στην διεθνή αναλογιστική βιβλιογραφία και υποθέσεις ώστε οι επικεφαλής της Οικονομικής Διεύθυνσης και της Διαχείρισης Κινδύνων μαζί με τη Διοίκηση να είναι ενήμεροι για το βαθμό που η τιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων επιτρέπει την κάλυψη παρόντων και μελλοντικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων,
- την αξιολόγηση της καταλληλότητας των συμφωνιών αντασφάλισης λαμβάνοντας υπόψη τον όγκο, τη φύση και την πολυπλοκότητα των αναλαμβανόμενων κινδύνων, και βάσει σεναρίων και παραδοχών
- συμβολή με τη γνώμη της στη διαμόρφωση της πολιτικής ανάληψης των ασφαλιστικών κινδύνων.

Η Αναλογιστική Λειτουργία παρέχει στη Διοίκηση γραπτή αναφορά τουλάχιστον σε ετήσια βάση με όλες τις απαραίτητες πληροφορίες σχετικά με τα ανωτέρω θέματα.

2.7. Εξωτερική ανάθεση

Στα πλαίσια του αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων η Εταιρεία έχει θεσπίσει εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο Πολιτική Ανάθεσης Δραστηριοτήτων σε Τρίτους. Σκοπός της Πολιτικής είναι να θεσπίσει το πλαίσιο που διέπει την ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους, να καθορίσει ποιες διεργασίες μπορούν να ανατεθούν σε τρίτους, να αναλύσει τα κριτήρια αξιολόγησης καθώς και να ορίσει τις υποχρεώσεις και τα δικαιώματα της Εταιρείας σε περίπτωση εξωτερικής ανάθεσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, η Διοίκηση και τα αρμόδια στελέχη της Εταιρείας έχουν τη συνολική ευθύνη για τις εργασίες που ανατίθενται σε τρίτους. Στο πλαίσιο αυτό η Διοίκηση διασφαλίζει την τήρηση της πολιτικής ανάθεσης σε τρίτους. Στα πλαίσια της πολιτικής ορίζονται τα ακόλουθα:

- Οι δραστηριότητες που μπορούν να ανατεθούν σε τρίτους καθώς και τις ανάγκες και τους στόχους που θα εξυπηρετήσει η εν λόγω ανάθεση
- Η αξιολόγηση των κινδύνων που ενδέχεται να ενέχει η ανάθεση ή η τυχόν υπο-ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους, και τη θέσπιση μηχανισμών για τον έλεγχο των κινδύνων αυτών
- Οι διαδικασίες για την επιλογή του πάροχου υπηρεσιών
- Τα μέτρα που θα πρέπει να λαμβάνονται από την Εταιρεία στην περίπτωση που διαπιστώνεται ότι ο πάροχος δεν εκτελεί τις λειτουργίες που του έχουν ανατεθεί αποτελεσματικά και σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές ρυθμίσεις και κανονιστικές απαιτήσεις.
- Τη θέσπιση ενός συνολικού προγράμματος διαχείρισης του κινδύνου ανάθεσης δραστηριοτήτων σε τρίτους

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογισμού αξιολογεί την επάρκεια και τη ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σε περιπτώσεις ανάθεσης έργου σε εξωτερικό αναλογιστή.

Επίσης η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνη για τον έλεγχο της εφαρμογής των συμφωνηθέντων και την τήρηση των διαδικασιών όσον αφορά την ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους.

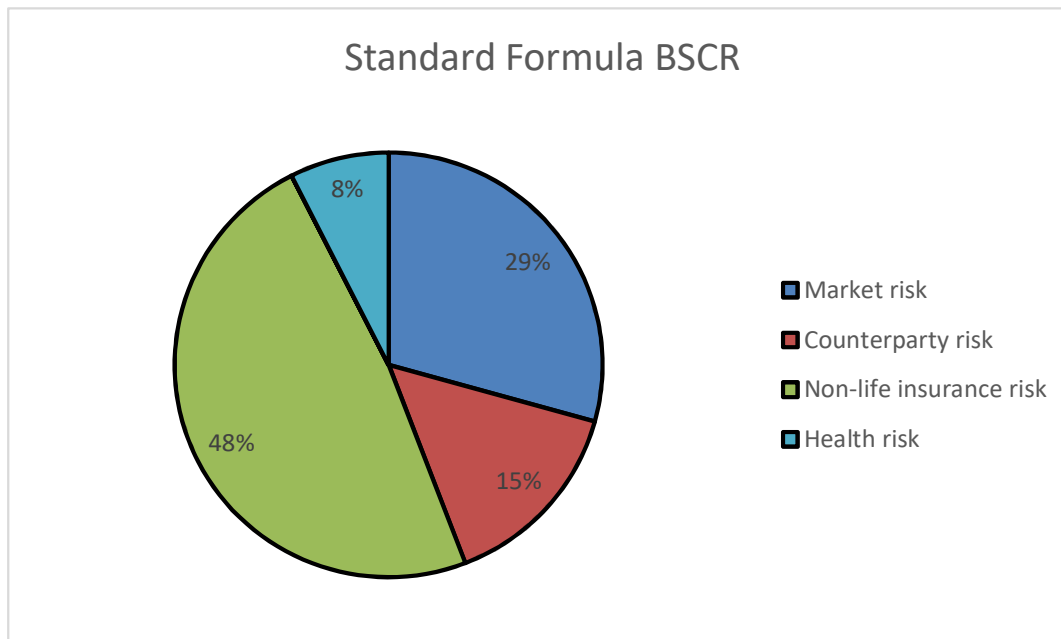
Κατά την περίοδο αναφοράς, δεν υπήρξε περίπτωση εξωτερικής ανάθεσης κρίσιμων ή σημαντικών επιχειρησιακών λειτουργιών ή δραστηριοτήτων της εταιρείας.

2.8. Άλλες Πληροφορίες

Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας είναι ανάλογο προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εργασιών της Εταιρείας και υπόκειται σε τακτική εσωτερική εξέταση και αναθεώρηση σύμφωνα με τις εξελίξεις, τόσο στις βέλτιστες πρακτικές όσο και στο κανονιστικό πλαίσιο.

3. Προφίλ κινδύνου

Το ποσοστό συμμετοχής της κάθε ενότητας κινδύνου στο αποτέλεσμα με βάση τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο στις βασικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας παρουσιάζεται στο κάτωθι διάγραμμα:



Από τον πίνακα διαφαίνεται ότι η σημαντικότερη συμμετοχή στις βασικές κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο, είναι αυτή του ασφαλιστικού κινδύνου.

Η Εταιρεία έχει συντάξει Διαδικασία Αξιολόγησης του Προφίλ Κινδύνων της, με ενσωματωμένο Risk Map το οποίο παρακολουθείται από τον υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, με σκοπό την έγκαιρη αναγνώριση, μέτρηση και διαχείριση των κινδύνων μέσω της χρήσης ορισμένων και κατάλληλων μεθοδολογιών.

3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος (underwriting risk) ή αλλιώς κίνδυνος ασφαλιστικής κάλυψης ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω ακατάλληλων παραδοχών κατά την τιμολόγηση ή/και το σχηματισμό προβλέψεων.

Η Εταιρεία, στα πλαίσια της άσκησης των δραστηριοτήτων της, αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο ο οποίος απορρέει από τους ασφαλιστικούς κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται. Παράλληλα, στοχεύει στη διατήρηση ενός ισορροπημένου προφίλ όσον αφορά τις υποχρεώσεις της και στον περιορισμό του ασφαλιστικού κινδύνου που αντιμετωπίζει, μέσω ειδικών χαρακτηριστικών που ενσωματώνονται στο σχεδιασμό των προϊόντων της.

Η Εταιρεία μέσω του Risk Map παρακολουθεί δείκτες όπως ο δείκτης ζημιών, συχνότητα ζημιών, επάρκεια αποθεμάτων, μέσο ασφάλιστρο κλπ. Για τον περιορισμό του ασφαλιστικού της κινδύνου η

Εταιρεία βασίζεται στην διαρκή και αποτελεσματική διαχείριση της τιμολόγησης, τήρηση των διαδικασιών underwriting των νέων συμβολαίων και του σχηματισμού αποθεμάτων και μεταβολών αυτών. Σε ότι αφορά τη διαχείριση του καταστροφικού κινδύνου η Εταιρεία επιλέγει τη μεταφορά τους μέσω αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Δεδομένης της σημαντικότητας της διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου, η Εταιρεία κατά τη διαδικασία της ORSA σχεδιάζει και εφαρμόζει σενάρια ακραίων καταστάσεων τα οποία αφορούν

- ακραίες αυξήσεις των δεικτών ζημιάς στους μεγαλύτερους κλάδους που δραστηριοποιείται η Εταιρεία (Υγείας και Αυτοκινήτου που αποτελούν περίπου το 65% της παραγωγής) κατά 15% διαχρονικά, δηλαδή για όλα τα έτη προβολής,
- σημαντική μείωση της παραγωγής κατά 10% σε όλους τους κλάδους,
- καταστροφικό σενάριο του κλάδου Πυρός, με επέλευση καταστροφικού γεγονότος το οποίο θα επιβαρύνει την Εταιρεία με δείκτη ζημιών 120%, χωρίς ταυτόχρονη αύξηση της αντασφαλιστικής συμμετοχής.

Παρά τις ακραίες παραδοχές των σεναρίων αυτών η Εταιρεία παραμένει εντός του πλαισίου Φερεγγυότητας από τρεις έως πέντε ποσοστιαίες μονάδες για τα έτη 2017-8.

3.2. Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος Αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Συγκεκριμένα μπορεί να προκύπτει από αυξομειώσεις στα επίπεδα τιμών των μετοχών, των επιτοκίων, της αξίας των ακινήτων, του πιστωτικού περιθωρίου και των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Σύμφωνα με την πολιτική επενδύσεων της η Εταιρεία δύναται να επενδύει εντός των προκαθορισμένων από την πολιτική ορίων σε ακίνητα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και προθεσμιακές καταθέσεις ενώ δεν επενδύει άμεσα σε παράγωγα και δομημένα προϊόντα. Δεδομένου των επενδυτικών της επιλογών η Εταιρεία αναλαμβάνει Κίνδυνο Αγοράς κυρίως από διακύμανση πιστωτικού περιθωρίου, διακύμανση των επιτοκίων, διακύμανση στις τιμές των μετοχών.

Η Εταιρεία μέσω της αποφυγής επενδύσεων σε ακίνητη περιουσία και σε συνάλλαγμα δεν αναλαμβάνει κίνδυνο αγοράς που μπορεί να προκύψει διακύμανση στις τιμές των ακινήτων καθώς και από μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες. Αναλυτικότερα:

Κίνδυνος Επιτοκίου: Κίνδυνος που απορρέει από πιθανή μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων είτε μέσω αύξησης των υποχρεώσεων της Εταιρείας, λόγω μεταβολών στα επιτόκια. Ο κίνδυνος είναι υπαρκτός για στοιχεία ενεργητικού ιδιαίτερα «ευαίσθητα» στο επίπεδο των επιτοκίων όπως ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις και στοιχεία παθητικού όπως ασφαλιστικές υποχρεώσεις και δάνεια.

Για την Εταιρεία ο κίνδυνος απορρέει κυρίως από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της σε ομόλογα και από τις τεχνικές προβλέψεις και ελέγχεται μέσω του υπολογισμού χρηματοροών και μέτρησης της διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού.

Η Εταιρεία μετριάζει τον κίνδυνο αναλαμβάνοντας υποχρεώσεις με βραχυχρόνια και προβλεπόμενη διάρκεια χωρίς επιτοκιακές ή άλλου τύπου χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και χωρίς χαρακτηριστικά που δύναται να προκαλέσουν μαζικές ανάγκες ρευστότητας σε ένα μη ευνοϊκό χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

Κίνδυνος Μετοχών: Κίνδυνος ζημιάς από διακυμάνσεις στο επίπεδο τιμών των μετοχικών τίτλων που είναι τοποθετημένη η Εταιρεία.

Για την μέτρηση και παρακολούθησή του κινδύνου των μετοχών χρησιμοποιείται η διακύμανση παρελθουσών αποδόσεων και ο έλεγχος της επικινδυνότητας των μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων στα οποία είναι τοποθετημένη η Εταιρεία. Σε κάθε περίπτωση, για τη σημαντικότητα της εφαρμογής των ανωτέρω λαμβάνεται υπόψη και το μέγεθος του χαρτοφυλακίου. Η διαχείριση του κινδύνου των μετοχών περιλαμβάνει τη μη απευθείας επένδυση σε μετοχικούς τίτλους, μείωση της μετοχικής συγκέντρωσης μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων και την αύξηση της διασποράς μέσω τήρησης ορίων.

Κίνδυνος Ακίνητης Περιουσίας: Κίνδυνος από διακυμάνσεις στο επίπεδο τιμών της αγοράς ακινήτων με επιπτώσεις στην αξία της ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας.

Ο κίνδυνος κατατάσσεται τη τρέχουσα χρονική περίοδο ως υψηλός δεδομένης της αδυναμίας της αγοράς ακίνητης περιουσίας να ενισχύσει την ρευστότητα της Εταιρείας, επομένως η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει κίνδυνο αγοράς που μπορεί να προκύψει διακύμανση στις τιμές των ακινήτων.

Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου ή Διαφοράς Επιτοκίου: Κίνδυνος ζημιάς από τη διακύμανση των πιστωτικών περιθωρίων σε σχέση με το επιτόκιο (risk free interest rate term structure). Ο κίνδυνος είναι υπαρκτός για στοιχεία όπως προθεσμιακές καταθέσεις και εταιρικά ομόλογα.

Η Εταιρεία μέσω του Risk Map παρακολουθεί την κατανομή της πιστοληπτικής διαβάθμισης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που υπόκειται στον κίνδυνο.

Κίνδυνο Συγκέντρωσης: Κίνδυνος ζημιάς που πηγάζει από σημαντική συγκέντρωση περιουσιακών στοιχείων σε μεμονωμένο συνεργαζόμενο μέρος ή επένδυση.

Η έκθεση της Εταιρείας στον εν λόγω κίνδυνο είναι χαμηλή (μόλις το 4% του συνολικού κινδύνου αγοράς με βάση τον τυποποιημένο τύπο) λόγω της επενδυτικής πολιτικής της και της επιλογής επενδύσεων σε αμοιβαία κεφάλαια.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Κίνδυνος ζημιάς από τη διακύμανση των ισοτιμιών άλλων νομισμάτων σε σχέση με το ευρώ, που προκύπτει σε περίπτωση επένδυσης σε ξένα νομίσματα.

Η Εταιρεία αποφεύγει την απευθείας ανάληψη συναλλαγματικού κινδύνου. Όπου υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος από έμμεση έκθεση λόγω τοποθέτησης σε αμοιβαίο κεφάλαιο, η Εταιρεία στοχεύει σε τοποθέτηση σειράς που αντισταθμίζει τον κίνδυνο πλήρως ή σε μεγάλο βαθμό.

Κατά τη διαδικασία της ORSA η Εταιρεία σχεδιάζει και εφαρμόζει σενάρια ακραίων καταστάσεων τα οποία περιλαμβάνουν πιέσεις της μετοχικής αγοράς κατά 30% συνεχόμενα για δύο έτη χωρίς να θεωρηθεί για τα επόμενα έτη επιστροφή στα προ της πτώσης επίπεδα. Η πίεση αφορά τη μετοχική έκθεση της εταιρίας μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων, αφού το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας δεν διακρατά απευθείας μετοχές. Σημειώνεται ότι η ίδια ακραία απομείωση εφαρμόστηκε και για το μέρος των αμοιβαίων κεφαλαίων της εταιρίας για τα οποία δεν πραγματοποιήθηκε look-through approach. Επισημαίνεται ότι για την εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων σε ένα τέτοιο σενάριο δεν ελήφθη υπόψη πιθανό symmetric adjustment. Επίσης η Εταιρεία θεώρησε σενάριο το οποίο περιλαμβάνει πίεση της αγοράς των εταιρικών ομολόγων και απομείωση της αγοραίας αξίας τους κατά 5%. Η πίεση αφορά όλο το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της εταιρίας αδιακρίτως (και για εταιρικά ομόλογα που διακρατώνται άμεσα από την εταιρία αλλά και για εκείνα στα οποία έχει έμμεση έκθεση, μέσω δηλαδή αμοιβαίων κεφαλαίων), χωρίς να θεωρηθεί για τα επόμενα έτη επιστροφή στα προ της πτώσης επίπεδα. Παρά τις ακραίες παραδοχές των σεναρίων αυτών η Εταιρεία παραμένει εντός του πλαισίου Φερεγγυότητας με πάνω από 19 ποσοστιαίες μονάδες για τα έτη 2017-8.

3.3. Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός Κίνδυνος ή Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, λόγω διακυμάνσεων στην πιστοληπτική κατάσταση των εκδοτών τίτλων, των αντισυμβαλλομένων και οποιωνδήποτε άλλων χρεωστών, στον οποίο η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη, με τη μορφή κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου, κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων, ή συγκεντρώσεων κινδύνου αγοράς.

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου αντικατοπτρίζει πιθανές ζημίες λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης, ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών της Εταιρείας κατά τη διάρκεια των προσεχών 12 μηνών.

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος είναι άμεση απόρροια των συναλλαγών της Εταιρείας με διάφορους αντισυμβαλλόμενους και πηγάζει από τις κύριες δραστηριότητές της.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει Πιστωτικό Κίνδυνο που μπορεί να προκύψει από διαμεσολαβητές (γραφεία συνεργατών- πρακτόρων), απευθείας πελάτες, αντασφαλιστές – μεσίτες αντασφαλιστές, πιστωτικά ιδρύματα-τράπεζες.

Σε ότι αφορά τους διαμεσολαβητές η Εταιρεία εφαρμόζει αρχές παρακολούθησης «ωρίμανσης» των απαιτήσεων (ageing analysis) με θέσπιση ορίων και πρακτικές ενυπόθηκων συμφωνιών και ρυθμίσεων.

Η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει πιστωτικό κίνδυνο που μπορεί να προέλθει από άμεσες επενδύσεις σε πιστωτικά παράγωγα και τιτλοποιήσεις καθώς σύμφωνα με την πολιτική επενδύσεων που εφαρμόζει δεν επενδύει σε αυτού του είδους τα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Ο κίνδυνος που δύναται να προέλθει από ενδεχόμενη αθέτηση των οικονομικών υποχρεώσεων των αντασφαλιστών κατατάσσεται ως σημαντικός και υψηλός για την Εταιρεία, καθώς η αντασφάλιση είναι

το βασικό όχημα για τη μείωση του καταστροφικού κινδύνου στον οποίο είναι εκτεθειμένη. Για το λόγο αυτό η Εταιρεία παρακολουθεί την κατανομή της πιστοληπτικής διαβάθμισης των αντισυμβαλλόμενων αντασφαλιστών και πιστωτικών ιδρυμάτων καθώς και την κατανομή του χαρτοφυλακίου και του πλήθους των αντασφαλιστών, αποφεύγοντας μεγάλη έκθεση σε μεμονωμένο αντασφαλιστή και σε τοποθεσία.

3.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος Ρευστότητας ορίζεται η ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρείας να εκποιήσει επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να προβεί στο διακανονισμό των οικονομικών της υποχρεώσεων όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

Κίνδυνος ρευστότητας απορρέει τόσο από την αδυναμία της Εταιρείας να αντιληφθεί μεταβολές της αγοράς οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν τη δυνατότητα άμεσης και με τις μικρότερες δυνατές απώλειες, ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού όσο και από την αναντιστοιχία ληκτοτήτων και επιτοκίων του ενεργητικού και του παθητικού της.

Για την αντιμετώπιση του κινδύνου αναλαμβάνονται υποχρεώσεις με βραχυχρόνια και προβλεπόμενη διάρκεια χωρίς επιτοκιακές ή άλλου τύπου χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και χωρίς χαρακτηριστικά που δύναται να προκαλέσουν μαζικές ανάγκες ρευστότητας σε ένα μη ευνοϊκό χρηματοοικονομικό περιβάλλον. Επιπρόσθετα μέσω της ενσωμάτωσης ελέγχων διαδικασιών και αναφορών παρακολουθούνται δείκτες ρευστότητας και χρηματοροών, ενώ ταυτόχρονα το μεγαλύτερο τμήμα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας είναι τοποθετημένο σε άμεσα ρευστοποιήσιμα προϊόντα.

Ο πιστωτικός κίνδυνος, και ειδικότερα ο πιστωτικός κίνδυνος που προέρχεται από αντασφαλιστές, μπορεί να οδηγήσει σε αύξηση του κινδύνου ρευστότητας καθώς σε ενδεχόμενο κώλυμα του αντασφαλιστή, η Εταιρεία θα κληθεί να καταβάλλει αποζημιώσεις για κινδύνους τους οποίους έχει αντασφαλίσει, και οι οποίοι είναι, κατά κανόνα σημαντικού μεγέθους. Για το λόγο αυτό κατά τη διαδικασία της ORSA η Εταιρεία σχεδιάζει και εφαρμόζει σενάρια ακραίας αθέτησης της αντασφαλιστικής απαίτησης, αθέτηση των υποχρεώσεων όλων των αντασφαλιστών στην συμμετοχή τους κατά 50% και άμεση διαγραφή των αντασφαλιστικών αυτών απαιτήσεων από την Εταιρεία, παρά την οποία διατηρείται εντός του πλαισίου φερεγγυότητας με πάνω από 3,5 έως 17,5 ποσοστιαίες μονάδες για τα έτη 2017-8.

3.5. Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών λόγω ακατάλληλων ή προβληματικών εσωτερικών διαδικασιών, ή λόγω ακατάλληλου ή προβληματικού προσωπικού ή λόγω ακατάλληλων ή προβληματικών λειτουργικών συστημάτων ή εξωτερικών παραγόντων.

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος περιλαμβάνει νομικούς κινδύνους και αποκλείει κινδύνους που απορρέουν από στρατηγικές αποφάσεις, καθώς και τους κινδύνους φήμης.

Για την παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων γίνεται χρήση, όπου είναι εφικτό να σχεδιαστούν και να υλοποιηθούν, key risk indicators (KRI) – ένας KRI δύναται να θεωρηθεί ως ένας παράγοντας που υποδεικνύει πιθανή συσσώρευση κινδύνου. Χαρακτηριστικά αναφέρεται ότι KRIs έχουν σχεδιαστεί και χρησιμοποιούνται από τις διευθύνσεις της Εταιρείας για τον έλεγχο του κινδύνου της εξωτερικής απάτης αλλά και κινδύνους όπως μη ορθή (συμπεριλαμβανομένου των παραλήψεων) καταχώρηση στοιχείων.

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι της Εταιρείας διαχειρίζονται κυρίως υιοθετώντας πρότυπα εταιρικής πρακτικής τα οποία καθιερώνονται για κάθε κατηγορία κινδύνου (κι αναλόγως της προτεραιότητάς του). Παρέχεται εκπαίδευση στο αρμόδιο προσωπικό ενώ η συμμόρφωση με τα πρότυπα πρακτικής ελέγχεται από τον Εσωτερικό έλεγχο και τεκμηριώνεται με βάση εσωτερικές εκθέσεις κι αρχειοθετήσεις. Καταγράφονται πολιτικές ανά κλάδο και διεύθυνση οι οποίες επικαιροποιούνται κάθε φορά που κρίνεται απαραίτητο.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει ειδική φόρμα ποιοτικού ερωτηματολογίου η οποία συμπληρώνεται από τους υπεύθυνους διευθύνσεων του λειτουργικού κινδύνου για κάθε γεγονός που πραγματοποιείται. Η Εταιρεία στοχεύει στη συγκέντρωση επαρκούς αριθμού γεγονότων, τα οποία θα αποτελέσουν τη βάση για περαιτέρω ουσιαστική ποσοτική ανάλυση.

3.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Άλλος σημαντικός κίνδυνος για την Εταιρεία είναι ο στρατηγικός κίνδυνος - αφορά τις αρνητικές επιδράσεις στο κεφάλαιο και στην κερδοφορία της Εταιρείας λόγω π.χ. των αποφάσεων της Διοίκησης, των μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον, ελλειπών ή ημιτελών αποφάσεων ή αποτυχιών στην προσαρμογή των αλλαγών του οικονομικού περιβάλλοντος. Ο κίνδυνος αυτός διαχειρίζεται σε top management επίπεδο με πληροφόρηση που αποδίδεται από όλα τα τμήματα της Εταιρείας.

3.7. Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχει άλλη σημαντική πληροφορία σχετικά με το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

4. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

4.1. Περιουσιακά στοιχεία

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας καθώς και το σύνολο του Ισολογισμού κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 :

	Statutory Accounts IFRS 31.12.2016	Reclassifi- cation	Recognitio n / Valuation	Discountin g / Best Estimate	Risk Margin	Solvency II value 31.12.2016
Assets						
Patents and trademark	544.695		-544.695			0
Deferred acquisition costs	2.993.730		-2.993.730			0
Intangible assets	4.753		-4.753			0
Deferred tax assets	643.686		525.369			1.169.055
Property, plant & equipment held for own use	371.581					371.581
Investments (other than assets held for index-linked and unit- linked funds)	33.280.277	0	-304.463	0	0	32.975.813
Property (other than for own use)	304.463		-304.463			0
Bonds	5.284.838	0	0	0	0	5.284.838
Government Bonds	2.124.410					2.124.410
Corporate Bonds	3.160.428					3.160.428
Investment funds	27.690.975					27.690.975
Loans & mortgages	0	660.395				660.395
Reinsurance recoverables from:	9.202.765	0	0	-984.596	0	8.218.169
Non-life and health similar to non-life	9.202.765	0	0	-984.596	0	8.218.169
Non-life excluding health	8.206.213			-706.395		7.499.818
Health similar to non-life	996.553			-278.202		718.351
Insurance & intermediaries receivables	3.182.406			271.230		3.453.636
Receivables (trade, not insurance)	2.738.223	-767.650				1.970.573
Cash and cash equivalents	4.532.717					4.532.717
Total assets	57.494.832	-107.255	-3.322.271	-713.366	0	53.351.939
Technical provisions – non-life (excluding health)	32.754.742	0	0	-3.802.712	1.370.879	30.322.909
TP calculated as a whole						0
Best Estimate				-3.802.712		28.952.030
Risk margin					1.370.879	1.370.879

Technical provisions - health (similar to non-life)	3.971.653	0	0	-657.800	165.863	3.479.716
TP calculated as a whole						0
Best Estimate		-657.800				3.313.853
Risk margin		165.863				165.863
Technical provisions – non-life	36.726.394	0	0	-4.460.511	1.536.742	33.802.625
Provisions other than technical provisions	592.998	-107.255				485.743
Pension benefit obligations	364.610					364.610
Deferred tax liabilities	-	663.958				663.958
Insurance & intermediaries payables	973.906					973.906
Reinsurance payables	1.308.173					1.308.173
Payables (trade, not insurance)	3.435.273					3.435.273
Total liabilities	6.674.960	-107.255	663.958			7.231.663
Excess of assets over liabilities	14.093.477	0	-3.986.230	3.747.145	-1.536.742	12.317.651

Ο Νόμος προβλέπει εν γένει ότι τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού εκτός των τεχνικών προβλέψεων αποτιμούνται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) με εξαίρεση τις περιπτώσεις κατά τις οποίες αυτό δεν συνάδει με τις μεθόδους που καθορίζονται στο ν. 4364/2016, στον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35, στην κείμενη ευρωπαϊκή νομοθεσία άμεσου εφαρμογής και σε κάθε άλλη απόφαση η οποία έχει εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση των ανωτέρω. Σύμφωνα με το άρθρο 50 του ν. 4364/2016 οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αποτιμούν για σκοπούς Φερεγγυότητας II τα στοιχεία του ενεργητικού στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών και με όρους αγοράς.

Με βάση την παραπάνω οδηγία η Εταιρεία κατά την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων, για σκοπούς Φερεγγυότητας II ακολουθεί τη παρακάτω πολιτική αποτίμησης:

- Τα Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αφαιρούνται από τον Φερεγγυότητα II Ισολογισμό.
- Τα Άυλα στοιχεία ενεργητικού αφαιρούνται από τον Φερεγγυότητα II Ισολογισμό.
- Οι Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της Χρηματοοικονομικής Θέσης και προσδιορίζονται για όλες τις προσωρινές διαφορές οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στο Solvency II Ισολογισμό και της φορολογικής αξίας που αποδόθηκε σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία.
Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται να ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση.
Ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στα αποτελέσματα ή απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, εάν αφορά στοιχεία που έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στην Καθαρή Θέση.

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2016

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

- Οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε ακίνητα τρίτων αφαιρούνται από τον Solvency II Ισολογισμό.
- Τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός αποτιμούνται στην εύλογη αξία. Ως εύλογη αξία θεωρείται το ιστορικό κόστος μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις μείον τυχόν ζημιές απομείωσης δεδομένου ότι οι συντελεστές απόσβεσης που έχουν χρησιμοποιηθεί αντικατοπτρίζουν την ωφέλιμη ζωή των περιουσιακών αυτών στοιχείων.
- Χρεόγραφα σε Μετοχές, Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Ομόλογα ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση και αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους τόσο στα Δ.Π.Χ.Α. όσο και στη Φερεγγυότητα II. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα κλεισίματος.
Στην εύλογη αξία των Ομολόγων προστίθενται και οι δεδουλευμένοι τόκοι.
Το επίπεδο ιεράρχησης σε εύλογη αξία των χρεογράφων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 13 έχει ως εξής:

2016	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Ομόλογα	5.284.838	0	0	5.284.838
Λοιπά Χρεόγραφα	27.690.975	0	0	27.690.975
Σύνολο Αξιογράφων Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου - Διαθέσιμα προς Πώληση	32.975.813	0	0	32.975.813

- Οι Απαιτήσεις από ασφάλιστρα καταχωρούνται αρχικώς στην τρέχουσα αξία τους και μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στο κόστος τους μείον τυχόν ζημιές απομείωσης. Δεν προεξοφλούνται καθώς πρόκειται για πολύ βραχυχρόνιες απαιτήσεις. Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται στις περιπτώσεις όπου υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους όρους αυτής και σύμφωνα με την εγκεκριμένη πολιτική σχηματισμού πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων.
- Οι Απαιτήσεις από αντασφαλιστές καταχωρούνται με τη βέλτιστη εκτίμηση και υιοθετείται η προσέγγιση μικτή προς καθαρή θέση (Gross to net). Ο υπολογισμός αυτός πραγματοποιείται είτε συμμετοχή των αντασφαλιστών προέρχεται από αναλογικές συμβάσεις αντασφάλισης (Quota share) είτε από συμβάσεις υπερβάλλοντος ποσού ζημίας (Excess of loss), επομένως σε ότι αφορά τις αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλοντος ποσού ζημίας εκτιμάται ότι η κατανομή του κόστους των ζημιών στο μέλλον θα παραμείνει η ίδια με βάση την ιστορική εμπειρία.

- Τα Χρηματικά διαθέσιμα καταχωρούνται αρχικώς στην τρέχουσα αξία τους. Πρόκειται για το υπόλοιπο του λογαριασμού «ταμείου» καθώς και μη δεσμευμένα χρηματικά διαθέσιμα σε Τράπεζες των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος.
- Οι Λοιπές απαιτήσεις που δεν αφορούν απαιτήσεις από ασφάλιστρα καταχωρούνται αρχικώς στην τρέχουσα αξία τους και μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στο κόστος τους μείον τυχόν ζημιές απομείωσης. Δεν προεξοφλούνται δεδομένου ότι πρόκειται για βραχυχρόνιες απαιτήσεις. Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται στις περιπτώσεις όπου υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητό και σύμφωνα με την εγκεκριμένη πολιτική σχηματισμού πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων.
- Οι Απαιτήσεις από Δάνεια, καταχωρούνται αρχικώς στο κόστος κτήσης τους. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης οι απαιτήσεις από δάνεια εμφανίζονται στο αναπόσβεστο κόστος τους μείον τυχόν ζημιές απομείωσης.

4.2. Τεχνικές προβλέψεις

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις Τεχνικές προβλέψεις της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 :

	Statutory Accounts IFRS 31.12.2016	Reclassifica tion	Recognition / Valuation	Discounting / Best Estimate	Risk Margin	Solvency II value 31.12.2016
Technical provisions – non-life (excluding health)	32.754.742	0	0	-3.802.712	1.370.879	30.322.909
Best Estimate				-3.802.712		28.952.030
Risk margin					1.370.879	1.370.879
Technical provisions - health (similar to non-life)	3.971.653	0	0	-657.800	165.863	3.479.716
Best Estimate				-657.800		3.313.853
Risk margin					165.863	165.863
Technical provisions – non-life	36.726.394	0	0	-4.460.511	1.536.742	33.802.625

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων ανά σημαντικό τομέα δραστηριότητας έχει ως ακολούθως (ποσά σε χιλ. €):

Line of Business	Best Estimate	Risk Margin	Best Estimate + Risk Margin
Motor vehicle liability insurance	18.680	1.051	19.731
Other lines of business	13.585	486	14.072
Total	32.266	1.537	33.803

Η μεθοδολογία και οι παραδοχές για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ανωτέρω αποθεμάτων είναι συνεπείς με τις απαιτήσεις της Οδηγίας Solvency II και τις τεχνικές προδιαγραφές όπως αυτές δημοσιεύονται από την ΕΙΟΡΑ στον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 καθώς και στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ και περιγράφονται διεξοδικά στην Πολιτική αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρείας.

Για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης αποθέματος ζημιών, χρησιμοποιούνται ως βάση οι εκτιμήσεις που πραγματοποιούνται με χρήση αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων κατάλληλων για κάθε κατηγορία κινδύνου. Η εξέλιξη των μελλοντικών πληρωμών των ανωτέρω εκτιμήσεων εκτιμάται σύμφωνα με τα ιστορικά στοιχεία της Εταιρείας. Η βέλτιστη εκτίμηση αποθέματος ζημιών επιβαρύνεται με ποσοστά έμμεσων εξόδων διακανονισμού και εξόδων επενδύσεων, τα οποία υπολογίζονται ανά κλάδο σύμφωνα με την Πολιτική χαρακτηρισμού εξόδων της Εταιρείας.

Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που αναλαμβάνει η Εταιρεία ως βάση για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων ασφαλιστρών αποτελεί το Απόθεμα μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών. Το τμήμα του αποθέματος αυτού που εκτιμάται ότι θα πληρωθεί από την Εταιρεία καθορίζεται από τον δείκτη ζημιών ο οποίος εκτιμάται χωριστά για κάθε κλάδο από τα ιστορικά στοιχεία της Εταιρείας και την εκτίμηση των μελλοντικών τάσεων. Οι χρηματοροές που προκύπτουν επιβαρύνονται με δείκτες διαχειριστικών, διοικητικών, επενδυτικών και λοιπών εξόδων οι οποίοι υπολογίζονται χωριστά για κάθε κλάδο σύμφωνα με την Πολιτική χαρακτηρισμού εξόδων της Εταιρείας.

Για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου των τεχνικών προβλέψεων υιοθετείται η τρίτη προσεγγιστική μέθοδος κάνοντας χρήση αναλογικής μεθόδου, ως αναφέρεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 και στην Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 81/12.2.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος.

Το επίπεδο αβεβαιότητας σχετικά με την αξία των τεχνικών προβλέψεων πηγάζει από την αβεβαιότητα που συνδέεται με την εκτίμηση του αποθέματος φάκελο προς φάκελο (IBNER), την εκτίμηση του αποθέματος για τις ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν δηλωθεί στην Εταιρεία (IBNR), καθώς και την εκτίμηση του αποθέματος για ζημιές που δεν έχουν πραγματοποιηθεί ακόμα για κινδύνους που έχει αναλάβει η Εταιρεία και δεν έχουν λήξει. Η Εταιρεία διαχειρίζεται το επίπεδο αβεβαιότητας με διαρκή παρακολούθηση του αποθέματος φάκελο προς φάκελο των σημαντικών φακέλων, ετήσιο έλεγχο όλων των ανοιχτών φακέλων του χαρτοφυλακίου, σύναψη κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων, θέσπιση διαδικασιών μέσω της αναλογιστικής λειτουργίας για την παρακολούθηση της εξέλιξης των φακέλων και της επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων. Επιπρόσθετα σύμφωνα με την πολιτική της, η Εταιρεία λαμβάνει ετήσια επικύρωση των τεχνικών προβλέψεων από εξωτερικό, ανεξάρτητο αναλογιστικό οίκο.

Οι βασικές διαφορές μεταξύ των τεχνικών προβλέψεων που υπολογίζονται από την επιχείρηση για την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας, και εκείνων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους σε οικονομικές καταστάσεις ανέρχονται σε 589 χιλ. € για τον κλάδο Αυτοκινήτου και 2.334 χιλ. € για τους λοιπούς κλάδους και οφείλονται:

- στην Φερεγγυότητα II χρησιμοποιούνται παραδοχές βέλτιστης εκτίμησης ενώ στην αποτίμηση των οικονομικών καταστάσεων ενσωματώνονται περιθώρια για ανεπιθύμητες αποκλίσεις,
- στην αντικατάσταση του Αποθέματος Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων με τη βέλτιστη εκτίμηση αποθέματος ασφαλίσεων (Premiums Best Estimate) σε περιβάλλον Φερεγγυότητας II,
- στην προεξόφληση των χρηματοροών
- στον υπολογισμό του Περιθωρίου Κινδύνου (Risk Margin).

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης που αναφέρεται στο άρθρο 77β της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τη μεταβατική διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου που προβλέπεται στο άρθρο 308γ της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τη μεταβατική μείωση που αναφέρεται στο άρθρο 308γ της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας που αναφέρεται στο άρθρο 77δ οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Η μεταβολή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν, επιφέρει αύξηση των τεχνικών αποθεμάτων κατά 100 χιλ. €, αύξηση του SCR κατά 15 χιλ. €, αύξηση του MCR κατά 7 χιλ. €, μείωση των επιλέξιμων για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) ιδίων κεφαλαίων κατά 58 χιλ. € και μείωση των επιλέξιμων για τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR) κατά 81 χιλ. €.

Η Εταιρεία έχει συνάψει για κάθε ασφαλιστικό κλάδο που δραστηριοποιείται τις κατάλληλες αντασφαλιστικές συμβάσεις. Τα ανακτήσιμα ποσά κατά την 31/12/2016 ανέρχονται σε 8,2 εκ. €.

Για τους σκοπούς της αποτίμησης της Φερεγγυότητας II πραγματοποιείται μείωση της αξίας της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις της Εταιρείας ανάλογα με την πιθανότητα χρεωκοπίας του εκάστοτε αντασφαλιστή και το ποσοστό ανάκτησης. Το ποσοστό αυτό μεταβάλλεται ανάλογα με την πιστοληπτική διαβάθμιση του αντασφαλιστή αλλά δεν δύναται σε καμία περίπτωση να είναι μεγαλύτερο του 50%, έτσι όπως υποδεικνύεται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35.

Η εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών από την Εταιρεία, γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τις υφιστάμενες αντασφαλιστικές συμβάσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Σε ότι αφορά τη βέλτιστη εκτίμηση των αντασφαλιστικών απαιτήσεων υιοθετείται η προσέγγιση μικτή προς καθαρή θέση (Gross to net). Ο υπολογισμός αυτός πραγματοποιείται είτε η συμμετοχή των αντασφαλιστών προέρχεται από αναλογικές συμβάσεις αντασφάλισης (Quota share) είτε από συμβάσεις υπερβάλλοντος ποσού ζημίας (Excess of loss), επομένως σε ότι αφορά τις αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλοντος ποσού ζημίας εκτιμάται ότι η κατανομή του κόστους των ζημιών στο μέλλον θα παραμείνει η ίδια με βάση την ιστορική εμπειρία.

Δεδομένου ότι πρόκειται για την πρώτη περίοδο αναφοράς, δεν γίνεται αναφορά σε μεταβολές σχετικών παραδοχών στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σε σύγκριση με προηγούμενη.

4.3. Άλλες υποχρεώσεις

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις Λοιπές Υποχρεώσεις της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 :

	Statutory Accounts IFRS 31.12.2016	Reclassification	Recognition / Valuation	Discounting / Best Estimate	Risk Margin	Solvency II value 31.12.2016
Provisions other than technical provisions	592.998	-107.255	663.958			485.743
Pension benefit obligations	364.610					364.610
Deferred tax liabilities	-					663.958
Insurance & intermediaries payables	973.906					973.906
Reinsurance payables	1.308.173					1.308.173
Payables (trade, not insurance)	3.435.273					3.435.273
Total liabilities	6.674.960	-107.255	663.958			7.231.663

Σύμφωνα με το άρθρο 50 του ν. 4364/2016 οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αποτιμούν τα στοιχεία του παθητικού στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν ή διακανονιστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών και με όρους αγοράς. Κατά την αποτίμηση των στοιχείων του παθητικού δε γίνεται καμία προσαρμογή προκειμένου να ληφθεί υπόψη η ίδια πιστωτική διαβάθμιση της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης.

Με βάση τα παραπάνω η Εταιρεία κατά την αποτίμηση των υποχρεώσεων, για σκοπούς Φερεγγυότητας II ακολουθεί τη παρακάτω πολιτική αποτίμησης:

- Οι Λοιπές προβλέψεις καταχωρούνται στην εύλογη αξία.
- Για τον υπολογισμό της Πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού εφαρμόζεται το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 19 σύμφωνα με το οποίο η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένες με το τρέχον επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method). Επιπλέον, τα αναλογιστικά κέρδη /ζημίες αναγνωρίζονται στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.
- Οι Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής / Πράκτορες & συνεργάτες – λογ/σμοί τρεχούμενοι καταχωρούνται αρχικώς στην τρέχουσα αξία και μεταγενέστερα αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος. Δεν προεξοφλούνται καθώς πρόκειται για πολύ βραχυχρόνιες υποχρεώσεις.

- Οι Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές καταχωρούνται αρχικώς στην τρέχουσα αξία και μεταγενέστερα αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος, μείον τυχόν απομειώσεις, και απροεξόφλητες.
- Οι Λοιπές υποχρεώσεις που αφορούν υποχρεώσεις προς τρίτους και προς το δημόσιο καταχωρούνται αρχικώς στην τρέχουσα αξία και μεταγενέστερα αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος απροεξόφλητες.
- Δεν υπάρχουν επιπλέον ενδεχόμενες υποχρεώσεις οι οποίες θα έπρεπε να αναγνωριστούν στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II.

4.4. Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

4.5. Άλλες πληροφορίες

Η Εταιρεία αντιλαμβανόμενη την ανάγκη αναγνώρισης, μέτρησης, παρακολούθησης και ελέγχου των κινδύνων που έχει αναλάβει, καθώς και την ανάγκη να διασφαλίζει ότι διατηρεί επαρκή κεφάλαια έναντι αυτών, έχει αναπτύξει και εφαρμόσει Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων. Εναρμονισμένες με την Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων, την εταιρική στρατηγική και το επιχειρηματικό πλάνο της εταιρείας είναι και η Πολιτική Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού, η Πολιτική Διαχείρισης Ρευστότητας και η Επενδυτική Πολιτική.

Η Πολιτική Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού παρέχει ένα συνεπές πλαίσιο για τη διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από αναντιστοιχίες μεταξύ ενεργητικού και παθητικού και της οικονομικής της κατάστασης. Η Διαχείριση Ενεργητικού-Παθητικού είναι μια συνεχής διαδικασία σχηματισμού, εφαρμογής, παρακολούθησης και αναθεώρησης στρατηγικών που σχετίζονται με το ενεργητικό και το παθητικό για την επίτευξη των οικονομικών στόχων της Εταιρείας, δεδομένων των επιπέδων ανοχής κινδύνων.

Η Πολιτική Διαχείρισης Ρευστότητας στοχεύει στην διασφάλιση του συντονισμού των αποφάσεων και των μέτρων που λαμβάνονται σχετικά με τη διατήρηση επαρκούς ρευστότητας, στην διασφάλιση των επιχειρηματικών στόχων που θέτει η Εταιρεία καθώς και στην ενίσχυση της κερδοφορίας διασφαλίζοντας ένα αποδεκτό ισοζύγιο μεταξύ ανάπτυξης και κινδύνων μέσω ποσοτικοποίησης των διαφόρων κινδύνων ισολογισμού.

Η Επενδυτική Πολιτική έχει ως στόχο να περιγράψει και να καθορίζει την πολιτική που διέπει την διαχείριση των στοιχείων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, παρέχοντας καθοδήγηση και όρια με σκοπό τη διαφοροποίηση χαρτοφυλακίου, τη μείωση του επενδυτικού κινδύνου και την

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2016

διατήρηση ρευστότητας στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, ώστε τα περιουσιακά στοιχεία της να διαχειρίζονται με βάση τους μακροπρόθεσμους στόχους καθώς και την αποδέσμευση των επενδύσεων σε περίπτωση που δεν ικανοποιούν τους στόχους που έχουν τεθεί.

5. Διαχείριση κεφαλαίων

5.1. Ίδια Κεφάλαια

Για τη διατήρηση των κεφαλαίων σε μακροπρόθεσμο και μεσοπρόθεσμο ορίζοντα η Εταιρεία διαθέτει και εφαρμόζει στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων με στόχο την κάλυψη των νομοθετημένων απαιτήσεων του πλαισίου δραστηριότητας της Εταιρείας καθώς και της Φερεγγυότητας II.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατόπιν εισήγησης των αρμόδιων Μονάδων και 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 Εταιρεία, αναγνωρίζοντας τη σημασία της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης κεφαλαίων για την επιχειρησιακή της επιτυχία, έχει υιοθετήσει μια συνολική προσέγγιση διαχείρισης κεφαλαίων, έτσι λαμβάνεται υπόψη η τυχόν διασύνδεση/ αλληλεπίδραση μεταξύ των διαφόρων μορφών. Η διαχείριση κεφαλαίων απαιτεί συνεπή και συστηματική προσέγγιση στην αναγνώριση, αξιολόγηση και ιεράρχηση των επιλογών για την προστασία ή την ενδυνάμωση της κεφαλαιακής θέσης της Εταιρείας ή και την αποδέσμευση κεφαλαίων που δεν χρησιμοποιούνται.

Η πάγια πολιτική της Εταιρείας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης για την ανάπτυξη της και τη διασφάλιση των συναλλαγών της.

Το επίπεδο, η δομή και η σταθερότητα των Ιδίων Κεφαλαίων είναι βασικοί στόχοι της Εταιρείας. Τα Ίδια Κεφάλαια αποτελούν τη βάση υπολογισμού διαφόρων εποπτικών δεικτών. Η σύνθεση των κεφαλαίων και η ποιότητα των βασικών ιδίων κεφαλαίων (TIER 1) εξετάζονται από την Εταιρεία με στόχο τη διασφάλιση της τήρησης των καθορισμένων από το εποπτικό πλαίσιο ορίων, την αξιολόγηση της δυνατότητας τους να απορροφήσουν ζημιές και της διατηρησιμότητάς τους. Επιπλέον η Εταιρεία εξετάζει και ενδεχόμενες αυξημένες ανάγκες για σχηματισμό αποθεματικών ή διενέργεια προβλέψεων λόγω απομείωσης στοιχείων του ενεργητικού.

Τα στοιχεία που απαρτίζουν τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας είναι τα εξής:

- Μετοχικό Κεφάλαιο, το οποίο είναι πλήρως καταβεβλημένο.
- Τακτικό Αποθεματικό. Βάση του Ν.Δ. 400/1970, άρθρο 18 παράγραφος 1 και 2, η Εταιρεία είναι υποχρεωμένη, μέχρι και τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015, να διαθέτει το ένα πέμπτον των κερδών της χρήσης για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού έως ότου το τακτικό αποθεματικό γίνει μεγαλύτερο από το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου.
- Λοιπά Αποθεματικά (αποθεματικό από διαφορά αποτίμησης χρεογράφων κ.τ.λ)
- Κέρδη/(Ζημιές) εις νέον

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη διάρθρωση και το ύψος των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας :

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Καταβλημένο	9.500.000	9.500.000
Μετοχικό κεφάλαιο	9.500.000	9.500.000
Τακτικό Αποθεματικό	713.754	361.045
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	-435.805	-538.887
Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές	-7.902	-39.993
Αποθεματικά	270.048	-217.835
Αποτελέσματα εις νέον	4.323.429	4.296.719
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	14.093.477	13.578.884

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε μηνιαία βάση ότι τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων είναι ελεύθερα από οποιοδήποτε βάρος λόγω της ύπαρξης τυχόν συμφωνιών ή άλλων τυχών συνδεδεμένων συναλλαγών. Επίσης ελέγχει σε τριμηνιαία βάση την ορθότητα της ταξινόμησης των στοιχείων ιδίων κεφαλαίων στην αντίστοιχη κατηγορία. Ο κίνδυνος λανθασμένης καταχώρησης των στοιχείων ιδίων κεφαλαίων μειώνεται σημαντικά από την χαμηλή πολυπλοκότητα των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας και από την μη αναμενόμενη σημαντική μεταβολή των στοιχείων ιδίων κεφαλαίων καθώς δεν είναι στα άμεσα σχέδια της Εταιρείας η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με οποιαδήποτε μέθοδο (έκδοση κοινών μετοχών, προνομιούχων, δεσμευμένων, μετατρέψιμες ομολογίες), εκτός αν καθίσταται αναγκαίο ή στα πλαίσια αλλαγής του στρατηγικού σχεδιασμού.

Η Εταιρεία δεν έχει ενδεχόμενα κεφάλαια τα οποία δεν έχουν καταβληθεί και δεν είναι αναγνωρισμένα στον ισολογισμό της.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των διαφορών μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με το παθητικό όπως υπολογίζονται για σκοπούς φερεγγυότητας.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Α)	14.093.477	13.578.884
Προσαρμογές:		
-άυλα περιουσιακά στοιχεία	-549.448	-544.695
-έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	-2.993.730	-2.436.846
-προσθήκες σε περιουσιακά στοιχεία τρίτων	-304.463	-297.180
-αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/υποχρεώσεις	-138.589	-470.271
-απαιτήσεις από αντασφαλιστές	-984.596	-1.571.981
-ασφαλιστικές απαιτήσεις	271.230	232.689
-ασφαλιστικές προβλέψεις	2.923.770	4.212.112
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	12.317.651	12.702.712

Μεγαλύτερη ανάλυση σχετικά με τις άνω προσαρμογές παρατίθεται στην ενότητα 4 της παρούσας έκθεσης.

5.2. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις έχουν ως ακολούθως:

	€ 000	%
SCR	10.640	115,8%
MCR	3.721	317,4%

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων κάνει χρήση του βασικού μοντέλου (τυποποιημένος μαθηματικός τύπος).

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2016 ανά ενότητα κινδύνου έχουν ως ακολούθως:

	31/12/2016
	€000
Total (SCR)	10.640
Operational risk	968
Loss absorbing effect	0
Sub-total (BSCR)	9.672
Diversification	-3.637
Market risk	3.900
Counterparty risk	1.977
Non-life insurance risk	6.433
Life risk	0
Health risk	999
Intangible risk	0

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την απλοποιημένη μέθοδο υπολογισμού για την ενότητα κινδύνου που αφορά την τεχνική μείωση κινδύνου του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση των ειδικών παραμέτρων σύμφωνα με το άρθρο 104 παράγραφος 7 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, για καμία ενότητα κινδύνου.

Οι εισροές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων είναι οι ακόλουθες:

	Technical Provisions	Written Premiums
	€000	€000
Motor vehicle liability insurance	16.441	9.741
Other lines of business	7.607	11.851

5.3. Χρησιμοποίηση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί την υποενότητα μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη σε διάρκεια που προβλέπεται στο άρθρο 304 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

5.4. Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

5.5. Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

5.6. Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχει άλλη σημαντική πληροφορία που να σχετίζεται με τη διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας.

6. Παραρτήματα

SE.02.01.02

Balance sheet

		Solvency II value C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	1.169.055
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	371.581
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	32.975.814
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	5.284.838
Government Bonds	R0140	2.124.410
Corporate Bonds	R0150	3.160.428
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	27.690.976
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
Loans and mortgages	R0230	660.395
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	660.395
Reinsurance recoverables from:	R0270	8.218.169
Non-life and health similar to non-life	R0280	8.218.169
Non-life excluding health	R0290	7.499.818
Health similar to non-life	R0300	718.351
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0
Health similar to life	R0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	3.453.636
Reinsurance receivables	R0370	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1.970.573
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	4.532.717
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
Total assets	R0500	53.351.940

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2016

Liabilities

Technical provisions – non-life	R0510	33.802.624
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	30.322.909
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	28.952.030
Risk margin	R0550	1.370.879
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	3.479.715
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	3.313.853
Risk margin	R0590	165.863
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	0
Risk margin	R0640	0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	0
Risk margin	R0680	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	485.743
Pension benefit obligations	R0760	364.610
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	663.958
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801	0
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802	0
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Debts owed to non-credit institutions	ER0811	0
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812	0
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813	0
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814	0
Other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	973.906
Reinsurance payables	R0830	1.308.173
Payables (trade, not insurance)	R0840	3.435.273
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0
Total liabilities	R0900	41.034.287
Excess of assets over liabilities	R1000	12.317.652

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2016

S.17.01.02
Non-life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance					
		Medical expense insurance C0020	Income protection insurance C0030	Workers' compensation insurance C0040	Motor vehicle liability insurance C0050	Other motor insurance C0060	Marine, aviation and transport insurance C0070
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0		0		0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050	0		0		0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best estimate							
<u>Premium provisions</u>							
Gross	R0060	2.034.061		143.809		2.724.652	1.100.911
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	395.187		1.479		80.495	17.362
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	1.638.874		142.330		2.644.157	1.083.549
<u>Claims provisions</u>							
Gross	R0160	1.016.347		119.635		15.955.747	1.279.667
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	304.862		16.823		2.158.794	115.849
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	711.485		102.812		13.796.953	1.163.819
Total Best estimate — gross	R0260	3.050.408		263.444		18.680.399	2.380.579
Total Best estimate — net	R0270	2.350.359		245.143		16.441.110	2.247.368
Risk margin	R0280	150.197		15.666		1.050.650	143.615
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0		0		0	0
Best estimate	R0300	0		0		0	0
Risk margin	R0310	0		0		0	0
Technical provisions - total							
Technical provisions - total	R0320	3.200.605		279.110		19.731.050	2.524.194
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	700.050		18.302		2.239.289	133.211
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	2.500.556		260.808		17.491.761	2.390.983
		Direct business and accepted proportional reinsurance					
		Fire and other damage to property insurance C0080	General liability insurance C0090	Credit and suretyship insurance C0100	Legal expenses insurance C0110	Assistance C0120	Miscellaneous financial loss C0130
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0					0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050	0					0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best estimate							
<u>Premium provisions</u>							
Gross	R0060	760.999		368.400		56.306	63.274
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	274.704		57.245		853	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	486.295		311.155		55.453	63.274
<u>Claims provisions</u>							
Gross	R0160	4.868.615		1.220.191		130.030	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	3.995.592		431.997		32.897	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	873.023		788.194		97.133	0
Total Best estimate — gross	R0260	5.629.614		1.588.590		186.336	63.274
Total Best estimate — net	R0270	1.359.319		1.099.349		152.586	63.274
Risk margin	R0280	86.866		70.253		9.751	4.043
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0		0		0	0
Best estimate	R0300	0		0		0	0
Risk margin	R0310	0		0		0	0
Technical provisions - total							
Technical provisions - total	R0320	5.716.480		1.658.843		196.087	67.317
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	4.270.296		489.241		33.749	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	1.446.184		1.169.601		162.337	67.317

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2016

Accepted non-proportional reinsurance					
	Non-proportional health reinsurance C0140	Non-proportional casualty reinsurance C0150	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance C0160	Non-proportional property reinsurance C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best estimate					
<u>Premium provisions</u>					
Gross	R0060	0	0	0	7.315.645
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0	0	828.884
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	6.486.762
<u>Claims provisions</u>					
Gross	R0160	0	0	0	24.950.237
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0	0	7.389.285
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0	0	0	17.560.952
Total Best estimate — gross	R0260	0	0	0	32.265.883
Total Best estimate — net	R0270	0	0	0	24.047.713
Risk margin	R0280	0	0	0	1.536.742
Amount of the transitional on Technical Provisions					
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0
Technical provisions - total					
Technical provisions - total	R0320	0	0	0	33.802.624
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	0	0	0	8.218.169
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	0	0	0	25.584.455

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2016

Non-life Insurance Claims
Total Non-Life Business

Accident Year / Underwriting Year		Development year (absolute amount)										In Current year	Sum of years (cumulative)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	
Year		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Prior	R0100											8.050.235	R0100	8.050.235	8.050.235
N-9	R0160	741.800	515.932	705.506	217.735	33.324	62.320	2.802	108.487	1.630	42.648		R0160	42.648	2.432.186
N-8	R0170	1.226.605	813.494	508.849	56.834	7.255	31.251	703	574	6.060			R0170	6.060	2.651.626
N-7	R0180	2.151.660	1.663.769	102.186	76.532	4.152	9.103	19.825	27.858				R0180	27.858	4.055.085
N-6	R0190	3.167.640	1.484.714	119.887	171.294	45.223	18.204	6.429					R0190	6.429	5.013.391
N-5	R0200	3.456.482	2.153.099	234.624	195.510	107.806	137.974						R0200	137.974	6.285.494
N-4	R0210	4.308.366	1.988.194	364.228	103.571	65.265							R0210	65.265	6.829.624
N-3	R0220	4.528.168	1.550.390	244.294	118.171								R0220	118.171	6.441.023
N-2	R0230	4.778.397	2.270.928	421.549									R0230	421.549	7.470.874
N-1	R0240	6.171.137	2.598.765										R0240	2.598.765	8.769.902
N	R0250	7.072.311											R0250	7.072.311	7.072.311
													R0260	18.547.264	65.071.749

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)		Development year (absolute amount)										Year end (discounted data)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
Year		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Prior	R0100											1.100.000	R0100	1.100.000
N-9	R0160	1.615.926	1.770.302	1.002.839	423.647	380.920	233.095	204.500	154.364	155.000	155.000		R0160	155.133
N-8	R0170	2.425.823	2.174.774	963.864	763.221	701.404	374.234	319.689	322.474	259.000			R0170	259.381
N-7	R0180	4.427.874	1.635.263	1.188.933	784.504	648.985	360.652	450.632	392.600				R0180	392.938
N-6	R0190	5.049.597	2.717.613	1.837.136	1.488.836	1.071.984	273.906	246.085					R0190	246.298
N-5	R0200	7.322.690	4.641.368	4.071.465	3.630.802	2.504.141	1.388.180						R0200	1.388.699
N-4	R0210	10.718.374	6.565.116	5.128.381	4.457.784	4.174.200							R0210	4.177.288
N-3	R0220	6.788.293	3.311.070	2.156.616	1.750.773								R0220	1.750.314
N-2	R0230	7.481.446	4.348.330	2.850.624									R0230	2.841.908
N-1	R0240	8.709.499	4.662.021										R0240	4.635.459
N	R0250	7.692.466											R0250	7.646.455
													R0260	24.593.519

S.22.01.21
Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero	
	C0010		C0030	C0050	C0070	C0090	
Technical provisions	R0010	33.802.624		0	0	99.965	0
Basic own funds	R0020	12.317.652		0	0	-57.502	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	12.317.652		0	0	-57.502	0
Solvency Capital Requirement	R0090	10.639.859		0	0	14.748	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	11.812.555		0	0	-80.989	0
Minimum Capital Requirement	R0110	3.721.243		0	0	6.571	0

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2016

S.23.01.01

Own funds

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35

Ordinary share capital (gross of own shares)
Share premium account related to ordinary share capital
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings
Subordinated mutual member accounts
Surplus funds
Preference shares
Share premium account related to preference shares
Reconciliation reserve
Subordinated liabilities
An amount equal to the value of net deferred tax assets
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions

Total basic own funds after deductions

Ancillary own funds

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
Other ancillary own funds

Total ancillary own funds

Available and eligible own funds

Total available own funds to meet the SCR
Total available own funds to meet the MCR
Total eligible own funds to meet the SCR
Total eligible own funds to meet the MCR

SCR

MCR

Ratio of Eligible own funds to SCR

Ratio of Eligible own funds to MCR

Reconciliation reserve

Excess of assets over liabilities
Own shares (held directly and indirectly)
Foreseeable dividends, distributions and charges
Other basic own fund items
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds

Reconciliation reserve

Expected profits

Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)

	Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0010	9.500.000	9.500.000		0	
R0030	0	0		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0			0	0
R0070	0	0			
R0090	0			0	0
R0110	0			0	0
R0130	2.312.555	2.312.555			
R0140	0			0	0
R0160	505.097				505.097
R0180	0	0		0	0
R0220	0				
R0230	0	0		0	0
R0290	12.317.652	11.812.555		0	505.097
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0

	Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0400	0			0	0
R0500	12.317.652	11.812.555		0	505.097
R0510	11.812.555	11.812.555		0	
R0540	12.317.652	11.812.555		0	505.097
R0550	11.812.555	11.812.555		0	
R0580	10.639.859				
R0600	3.721.243				
R0620	115,8%				
R0640	317,4%				

C0060

R0700	12.317.652
R0710	0
R0720	0
R0730	10.005.097
R0740	0
R0760	2.312.555
R0770	0
R0780	0
R0790	0

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2016

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement — for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement		
		C0110	USP C0090	Simplifications C0100
Market risk	R0010	3.899.885		0
Counterparty default risk	R0020	1.976.903		
Life underwriting risk	R0030	0	0	0
Health underwriting risk	R0040	999.350	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	6.432.593	0	0
Diversification	R0060	-3.636.847		
Intangible asset risk	R0070	0		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	9.671.883		
Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100		
Operational risk	R0130	967.976		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	10.639.859		
Capital add-on already set	R0210	0		
Solvency capital requirement	R0220	10.639.859		
Other information on SCR				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0		

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2016

S.28.01.01

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

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

MCRNL Result	C0010	R0010	3721243,048	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole C0020	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020			2.350.359	4.203.449
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030			245.143	1.376.394
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040			0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050			16.441.110	9.740.691
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060			2.247.368	2.940.280
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070			7.863	4.977
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080			1.359.319	1.755.032
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090			1.099.349	454.264
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100			0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110			152.586	615.006
Assistance and proportional reinsurance	R0120			63.274	476.878
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130			81.343	24.561
Non-proportional health reinsurance	R0140			0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150			0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160			0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170			0	0

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCRRL Result	C0040	R0200	0	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole C0050	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			0	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				0

Overall MCR calculation

	C0070	R0300	3.721.243
Linear MCR	R0300		3.721.243
SCR	R0310		10.639.859
MCR cap	R0320		4.787.937
MCR floor	R0330		2.659.965
Combined MCR	R0340		3.721.243
Absolute floor of the MCR	R0350		3.700.000
	C0070		
Minimum Capital Requirement	R0400		3.721.243