



ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ (SFCR)

Ημερομηνία αναφοράς 31/12/2016

ΑΘΗΝΑ 2017

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Περιεχόμενα

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	5
Περίληψη.....	8
1. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα	9
1.1 Δραστηριότητα	9
1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων	16
1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	20
2. Σύστημα Διακυβέρνησης.....	22
2.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	22
2.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους	27
2.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας.....	29
2.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	32
2.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	34
2.6 Αναλογιστική Λειτουργία.....	36
2.7 Εξωτερική ανάθεση	36
2.8 Άλλες πληροφορίες.....	38
3. Προφίλ κινδύνου	39
3.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	39
3.1.1 Κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεματοποίησης.....	39
3.1.2 Καταστροφικός κίνδυνος	40
3.1.3 Κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης.....	40
3.2 Κίνδυνος Αγοράς	42
3.2.1 Κίνδυνος Επιτοκίων	44
3.2.2 Κίνδυνος Μετοχών.....	44
3.2.3 Κίνδυνος Ακινήτων	45
3.2.4 Κίνδυνος Πιστωτικού περιθωρίου	45
3.2.5 Κίνδυνος Συγκέντρωσης	46
3.2.6 Συναλλαγματικός κίνδυνος	46
3.3 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός κίνδυνος	46
3.4 Κίνδυνος Ρευστότητας.....	48
3.6 Λειτουργικός Κίνδυνος.....	49
3.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....	49
4. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	50
4.1 Περιουσιακά στοιχεία.....	50
4.1.1 Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	53

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

4.1.2	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	53
4.1.3	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	54
4.1.4	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	55
4.1.5	Μετοχές	55
4.1.6	Ομόλογα	56
4.1.7	Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων(αμοιβαία κεφάλαια).....	56
4.1.8	Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	57
4.1.9	Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	57
4.1.10	Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις.....	58
4.1.11	Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές.....	58
4.1.12	Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	59
4.1.13	Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	59
4.1.14	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	59
4.1.15	Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	60
4.1.16	Απομείωση αξίας στοιχείων του Ενεργητικού	60
4.2.1	Αποτελέσματα Βέλτιστης Εκτίμησης ανά LoB.....	61
4.2.2	Αποτελέσματα Περιθωρίου Κινδύνου ανά LoB.....	64
4.2.3	Καμπύλη επιτοκίων	65
4.2.4	Μεθοδολογία Τεχνικών Προβλέψεων	65
4.3	Άλλες υποχρεώσεις	66
4.3.1	Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές.....	68
4.3.2	Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	68
4.3.3	Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	69
4.3.4	Οφειλές σε αντασφαλιστές.....	69
4.3.4	Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	69
4.3.6	Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	70
4.4	Ενναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης.....	70
4.5	Άλλες πληροφορίες.....	70
5.	Διαχείριση κεφαλαίων	71
5.1	Ίδια Κεφάλαια.....	71
5.1.1	Ταξινόμηση Ιδίων Κεφαλαίων	72
5.2	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις	75
5.3	Χρησιμοποίηση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....	77

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

5.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος.....	77
5.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	77
5.6 Άλλες πληροφορίες	77
6. Παραρτήματα	78

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ»

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) και τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρίας «ΕΥΡΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» (εφεξής η «Εταιρία»), για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016.

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

- τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (υποδείγματα S.25.01.21 ή υπόδειγμα S.25.02.21),
- τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Φερεγγυότητας (υποδείγματα S.28.01.01 ή S.28.02.01),
- το κονδύλι του Περιθωρίου Κινδύνου που περιλαμβάνεται στις καταστάσεις Ισολογισμού Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02) και Τεχνικών Προβλέψεων (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02).

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

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και μεθοδολογία που περιγράφεται στη Ενότητα 4 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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από 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 εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρίας. 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 Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα 4 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

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 Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της «Έκθεσης Φερεγγυότητας

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στη στην Ενότητα 4 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρίας 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 Εταιρίας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

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



Αγ. Παρασκευή, 23 Μαΐου 2017
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Λ. Μεσογείων 449, Αγ. Παρασκευή
ΑΜ ΣΟΕΛ: 173

Ευάγγελος Παγώνης
ΑΜ ΣΟΕΛ: 14211

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Περίληψη

Οι ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, εφεξής η «Εταιρεία», συντάχθηκαν σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II (Solvency II) για ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2016. Τα ποσά της παρούσας έκθεσης παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ και οι διαφορές λόγω της στρογγυλοποίησης που πραγματοποιήθηκε δεν έχουν σημαντική επίδραση. Στην παρούσα έκθεση παρουσιάζονται πληροφορίες για τις κάτωθι ενότητες:

- τα αποτελέσματα της Εταιρείας,
- την Εταιρική Διακυβέρνηση,
- το Προφίλ Κινδύνου,
- την αποτίμηση του ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας στο πλαίσιο Φερεγγυότητας II,
- τη Διαχείριση Κεφαλαίων της Εταιρείας

Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας για το 2016 διαμορφώνονται σε 2.292 χιλ. € και 1.614 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 3.344 χιλ. € και 2.316 χιλ. € αντίστοιχα του 2015.

Οι υπολογισμοί των κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας της Εταιρείας πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, ενώ ο δείκτης κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR ratio) για ημερομηνία αναφοράς 31/12/2016 ανέρχεται σε **171,24 %**.

1. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

1.1 Δραστηριότητα

Η Εταιρεία «ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα και συγκεκριμένα στις γενικές ασφαλίσεις. Η ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Γ.Α. ιδρύθηκε το 1985, έχει την έδρα της στην οδό Φιλελλήνων 25, Αθήνα 105-57 (ΑΡ. Μ.Α.Ε. 12856/05/Β/86/36), τηλ. 2103230707 και η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο είναι info@europe-aega.gr.

Ο σκοπός της Εταιρείας, όπως αναφέρεται στο άρθρο 4 του καταστατικού, είναι:

- 1) Η για δικό της λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, άσκηση ασφαλίσεων (πρωτασφαλίσεων και αντασφαλίσεων) κατά ζημιών σε όλους τους κλάδους στην Ελλάδα.
- 2) Η ενέργεια οποιασδήποτε άλλης συναφούς με ασφαλιστικά δραστηριότητας.

Κύριος μέτοχος της εταιρείας είναι ο Νικόλαος Α. Μακρόπουλος ο οποίος συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά ποσοστό 93,34%.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016 μεταβλήθηκε η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας ως εξής:

Μακρόπουλος Νικόλαος - Πρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος

Μαυρόγαλος-Φώτης Σπυρίδων-Σταύρος - Αντιπρόεδρος Δ.Σ.

Κωνσταντάς Σταύρος - Μέλος

Κωνσταντόπουλος Ηλίας - Μέλος

Κοσσυβάκη Ευθυμία – Μέλος

Φρούσος Ευστάθιος – Μέλος

Τσακνιά Δήμητρα – Μέλος

Σπηλιωτοπούλου Χρυσάνθη – Μέλος

Υπό το πρίσμα των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που διαμορφώθηκαν στον χώρο των ασφαλίσεων, η ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ συνεχίζει να επικεντρώνεται στους στόχους που σκοπό έχουν την ανάπτυξη, τον εκσυγχρονισμό και την προσαρμογή στα νέα δεδομένα της αγοράς με ταυτόχρονη συγκράτηση του κόστους καθώς επίσης και στην είσοδο της Εταιρείας σε νέους κερδοφόρους κλάδους.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Σαν αποτέλεσμα των ενεργειών αυτών από τον Δεκέμβριο του 2016 η Εταιρεία έχει αναπτυχθεί και στον κλάδο Υγείας ,αρχής γενομένης με δύο κάρτες Πρωτοβάθμιας Περίθαλψης και με προοπτική επέκτασης το 2017 και σε προγράμματα Δευτεροβάθμιας Περίθαλψης.

Η Εποπτική Αρχή της Εταιρείας είναι η **Τράπεζα της Ελλάδος** η οποία έχει την έδρα της στην οδό Ελευθερίου Βενιζέλου 21,τηλ:210 3201111, fax: 210 3232816. Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση της παρούσας έκθεσης ή άλλων δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της Εταιρείας σύμφωνα με το Ν. 4364/2016.

Η εταιρεία εξωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας είναι η **BDO Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε** η οποία έχει την έδρα της στη Λ. Μεσογείων 449, Αγ. Παρασκευή, τηλ:211 1032000.

Η Εταιρεία κατέχει στρατηγική συμμετοχή στην μεσιτική εταιρεία με την επωνυμία **NIMA ΑΕ ΜΕΣΙΤΕΣ ΔΙΕΘΝΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ** με ποσοστό συμμετοχής 80%.

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός, που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της Εταιρείας.

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης αποτελεί την αναθεωρημένη εκδοχή της αρχικής η οποία είχε εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 23/05/2017 με το υπ' αριθμ. 12-23/5/2017 πρακτικό Δ.Σ.

Η αναθεώρηση προέκυψε λόγω επανεξέτασης της αποτίμησης των λογαριασμών του εξοπλισμού της Εταιρείας, σε εναρμόνιση με το άρθρο 10, παρ. 7 και άρθρο 16 παρ. 3 του Κανονισμού της Ε.Ε. 2015/35 και έχει εγκριθεί εκ νέου από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 18/9/2017 με το υπ' αριθμ. 20-18/9/2017 πρακτικό Δ.Σ.

1.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Στον πίνακα 1.1 απεικονίζεται η κωδικοποίηση των κατηγοριών δραστηριοτήτων(line of business) που ασκεί η ΕΥΡΩΠΗ Ασφαλιστική σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II :

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.1

Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	Λογιστικός κλάδος	Φερεγγυότητα II
Προστασία εισοδήματος	10	2
Ιατρικές δαπάνες	11	1
Χερσαία οχήματα	12	5
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	15,16	6
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	17,18	7
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	19	4
Γενική Αστική Ευθύνη	22	8
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	24	9
Νομική Προστασία	26	10
Βοήθεια	27	11

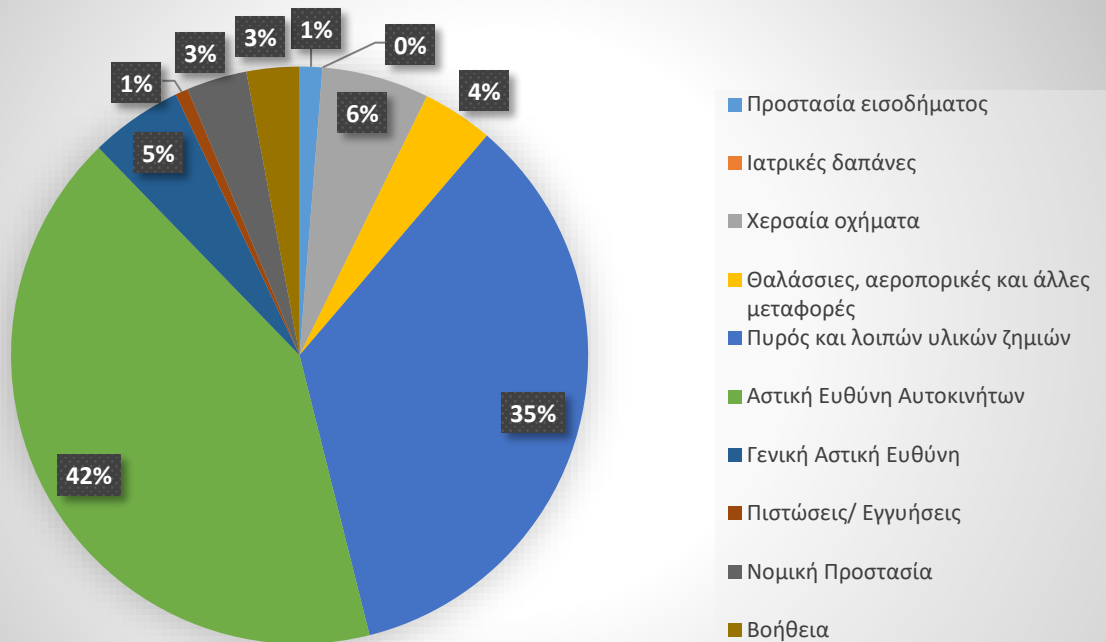
Στον πίνακα και στο διάγραμμα που ακολουθούν παρουσιάζονται τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της εταιρείας(written premiums) συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων των συμβολαίων και των αναλήψεων ανά κλάδο δραστηριότητας για το έτος 2016 και σύγκρισή τους με τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του έτους 2015.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.2

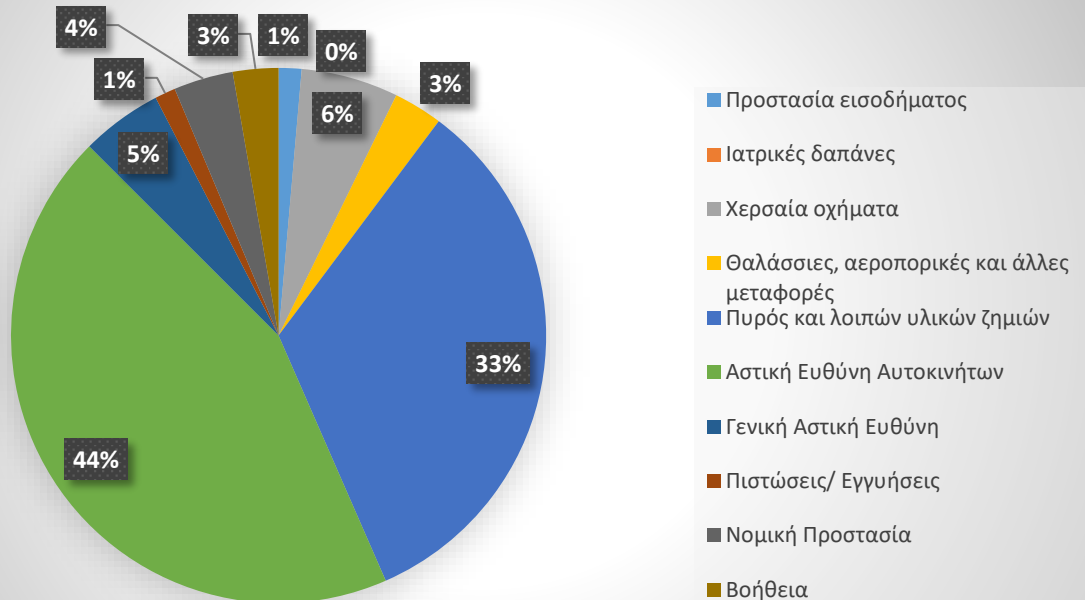
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα & Δικαιώματα						
Ημερομηνία αναφοράς			31/12/2016		31/12/2015	
Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	Λογιστικός κλάδος	Φερεγγυότητα II	Ποσό (χιλ. €)	Κατανομή	Ποσό (χιλ. €)	Κατανομή
Προστασία εισοδήματος	10	2	203	1,27%	232	1,38%
Ιατρικές δαπάνες	11	1	1	0,00%	0	0,00%
Χερσαία οχήματα	12	5	961	6,00%	987	5,87%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	15,16	6	636	3,96%	498	2,96%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	17,18	7	5.583	34,86%	5.582	33,22%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	19	4	6.672	41,65%	7.402	44,06%
Γενική Αστική Ευθύνη	22	8	831	5,19%	825	4,91%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	24	9	115	0,72%	210	1,25%
Νομική Προστασία	26	10	542	3,38%	604	3,59%
Βοήθεια	27	11	474	2,96%	462	2,75%
Σύνολο			16.017	100,00%	16.800	100,00%

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα & δικαιώματα 31/12/2016



Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα & δικαιώματα 31/12/2015



Συμπεραίνουμε ότι τη μεγαλύτερη συμμετοχή στην παραγωγή ασφαλίσεων της Εταιρείας για το έτος 2016 και το έτος 2015 την είχαν οι κλάδοι Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου και Πυρός - λοιπές ζημιές αγαθών με ποσοστό 41,65% και 34,86% για το 2016 και με ποσοστό

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

44,06% και 33,22% αντίστοιχα για το 2015. Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών για όλους τους κλάδους ασφάλισης μειώθηκε το 2016 κατά 4,66% σε σύγκριση με το 2015.

Η Εταιρεία προκείμενου να διατηρήσει το επίπεδο των αναλαμβανόμενων κινδύνων εντός των επιθυμητών ορίων προχωρά στη σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων με κατάλληλους, αξιόπιστους αντασφαλιστικούς οργανισμούς ικανοποιώντας τη συνθήκη της ουσιαστικής και αποτελεσματικής μεταβίβασης κινδύνου.

Η ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ επιλέγει εταιρείες αντασφάλισης με βάση τα παρακάτω κριτήρια για σκοπούς Φερεγγυότητας II:

- την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρείας αντασφάλισης κατά την τελευταία τριετία
- την οικονομική ευρωστία της συγκεκριμένης Εταιρείας αντασφάλισης
- την ύπαρξη εξειδίκευσης σε συγκεκριμένο κλάδο
- τη διασπορά κινδύνου σε περισσότερες από μία αντασφαλιστικές εταιρείες
- την επί σειρά ετών ποιότητα στη συνεργασία
- την αναμενόμενη επίπτωση στο απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας

Στον πίνακα 1.3 απεικονίζεται η κατανομή των εκχωρηθέντων ασφαλιστρών της Εταιρείας για το έτος 2016 σε σύγκριση με το έτος 2015.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.3

Εκχωρηθέντα ασφαλίστρα						
Ημερομηνία αναφοράς			31/12/2016		31/12/2015	
Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	Λογιστικός κλάδος	Φερεγγυότητα II	Ποσό (χιλ. €)	Κατανομή	Ποσό (χιλ. €)	Κατανομή
Προστασία εισοδήματος	10	2	158	1,66%	178	1,75%
Ιατρικές δαπάνες	11	1	0	0,00%	0	0,00%
Χερσαία οχήματα	12	5	14	0,15%	-68	-0,67%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	15,16	6	496	5,22%	385	3,78%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	17,18	7	3.746	39,39%	4.174	40,98%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	19	4	4.200	44,16%	4.664	45,79%
Γενική Αστική Ευθύνη	22	8	615	6,47%	601	5,90%
Πιστώσεις/Εγγυήσεις	24	9	0	0,00%	0	0,00%
Νομική Προστασία	26	10	0	0,00%	0	0,00%
Βοήθεια	27	11	281	2,96%	251	2,46%
Σύνολο			9.511	100,00%	10.187	100,00%

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι ασφαλιστικές επιδόσεις της εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς για κάθε σημαντική γεωγραφική περιοχή που ασκεί δραστηριότητα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.4

Έτος Παραγωγής	2016		2015	
Περιφέρεια	Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα & Δικαιώματα (χιλ. €)	Κατανομή ανά περιφέρεια	Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα & Δικαιώματα (χιλ. €)	Κατανομή ανά περιφέρεια
Ανατολική Μακεδονία	101	0,63%	112	0,67%
Αττική	9.263	57,83%	9.592	57,09%
Δυτική Μακεδονία	49	0,31%	66	0,39%
Ήπειρος	761	4,75%	516	3,07%
Θεσσαλονίκη	370	2,31%	455	2,71%
Θεσσαλία	578	3,61%	693	4,12%
Θράκη	130	0,81%	147	0,87%
Κεντρική Μακεδονία	160	1,00%	156	0,93%
Κρήτη	101	0,63%	86	0,51%
Νησιά Αιγαίου	591	3,69%	673	4,01%
Νησιά Ιονίου	176	1,10%	126	0,75%
Πελοπόννησος	2.154	13,45%	2.324	13,83%
Στερεά Ελλάδα	1.039	6,49%	1.259	7,49%
Λοιπά	545	3,40%	596	3,55%
Σύνολο	16.017	100,00%	16.800	100,00%

Στον πίνακα 1.5 παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας(κέρδη/ζημιές ασφαλίσεων κατά ζημιών προ φόρου) χωρίς τα κέρδη(ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις για το έτος 2016 και σε σύγκριση με το έτος 2015.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.5

ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛ.ΕΥΡΩ	ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	
	31/12/2016	31/12/2015
Δεδουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	16.017	16.800
<u>Μείον: εκχωρηθέντα ασφάλιστρα</u>	<u>-9.511</u>	<u>-10.187</u>
Καθαρά από αντασφάλιση εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6.506	6.614
<u>Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων</u>	<u>-102</u>	<u>230</u>
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6.404	6.843
Δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-1.670	-933
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	-1.424	-1.410
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων - εκκρεμείς ζημιές	-298	-335
Κέρδη ασφαλίσεων κατά ζημιών	3.012	4.166

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Από τον άνωθεν πίνακα παρατηρούμε ότι τα κέρδη ασφαλίσεων κατά ζημιών Εταιρείας για το έτος 2016 μειώθηκαν κατά 27,7% σε σχέση με το έτος 2015.

Στους πίνακες 1.6 και 1.7 απεικονίζονται τα ποσά, τα πλήθη, η αναλογία των αντασφαλιστών και η ίδια κράτηση της Εταιρείας για τις πληρωθείσες αποζημιώσεις του έτους αναφοράς καθώς και σύγκριση τους(πίνακας 1.8) με τις αντίστοιχες πληροφορίες για το έτος 2015.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.6

Πληρωθείσες αποζημιώσεις 1/1/2016 - 31/12/2016					
Κατηγορία δραστηριοτήτων(Lob)	Φερεγγυότητα II	Ποσό (χιλ. €)	Πλήθος ζημιών	Ποσό αντασφαλιστή (χιλ. €)	Ιδια κράτηση (χιλ. €)
Προστασία εισοδήματος	2	56	59	52	4
Χερσαία οχήματα	5	357	1.120	0	357
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	6	118	63	108	10
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	7	1.206	266	1.051	155
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	4	3.065	2.961	2.194	871
Γενική Αστική Ευθύνη	8	125	26	117	8
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	9	1	8	0	1
Νομική Προστασία	10	18	132	0	18
Σύνολο		4.946	4.635	3.522	1.424

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.7

Πληρωθείσες αποζημιώσεις 1/1/2015 - 31/12/2015					
Κατηγορία δραστηριοτήτων(Lob)	Φερεγγυότητα II	Ποσό(χιλ. €)	Πλήθος ζημιών	Ποσό αντασφαλιστή (χιλ. €)	Ιδια κράτηση
Προστασία εισοδήματος	2	67	67	62	5
Χερσαία οχήματα	5	366	1.195	49	317
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	6	124	72	114	10
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	7	1.608	226	1.499	109
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	4	3.351	3.076	2.440	911
Γενική Αστική Ευθύνη	8	278	19	253	25
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	9	9	6	0	9
Νομική Προστασία	10	25	113	0	25
Σύνολο		5.828	4.774	4.417	1.411

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.8

Μεταβολή 31/12/2016 - 31/12/2015					
Κατηγορία δραστηριοτήτων(Lob)	Φερεγγυότητα II	Ποσοστιαία μεταβολή ποσού	Ποσοστιαία μεταβολή πλήθους	Ποσοστιαία μεταβολή ποσού αντασφαλιστή	Ποσοστιαία μεταβολή ίδιας κράτησης
Προστασία εισοδήματος	2	-16,41%	-11,94%	-16,12%	-20,00%
Χερσαία οχήματα	5	-2,45%	-6,28%	-100,00%	12,62%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	6	-4,83%	-12,50%	-5,26%	0,00%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	7	-25,00%	17,69%	-29,88%	42,20%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	4	-8,53%	-3,74%	-10,08%	-4,40%
Γενική Αστική Ευθύνη	8	-55,03%	36,84%	-53,75%	-68,00%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	9	-88,88%	33,33%	0,00%	-88,88%
Νομική Προστασία	10	-28,00%	16,81%	0,00%	-28,00%
Σύνολο		-15,13%	-2,91%	-20,26%	0,92%

Από τους παραπάνω πίνακες παρατηρούμε ότι οι πληρωθείσες αποζημιώσεις του έτους 2016 μειώθηκαν κατά 15,13% ενώ το πλήθος τους μειώθηκε και αυτό σε ποσοστό της τάξης του 2,91%.

1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων

Τα έσοδα που προέρχονται από ενοίκια αναγνωρίζονται ετησίως στο ημερολογιακό έτος που αφορούν. Τα έσοδα από πώληση ενός ακινήτου αναγνωρίζονται στην χρήση που έλαβε χώρα η πώληση. Σε περίπτωση που προκύπτει ζημία από μια τέτοια πώληση, αυτή βαραίνει τα αποτελέσματα της χρήσης που αφορά. Τα έξοδα διαχείρισης των ακινήτων βαραίνουν το αποτέλεσμα της χρήσης που αφορούν.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα όπως είναι οι μετοχές, τα ομόλογα κτλ. διατηρούνται με σκοπό το κέρδος από μεταπώληση ή μερίσματα. Τα έσοδα από τόκους και λοιπά σχετικά έσοδα όπως είναι η πώληση τους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης που επιτεύχθηκαν. Στις περιπτώσεις που προκύπτει ζημία από την πώληση των χρηματοοικονομικών επενδυτικών προϊόντων, αυτή αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης που έγινε η πώληση.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται τα κέρδη/(ζημίες) που είχε η Εταιρεία κατά την ημερομηνία αναφοράς ανά είδος επένδυσης.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.9

(χιλ. €)

Ημερομηνία αναφοράς 31/12/2016					
Κατηγορία περιουσιακού στοιχείου	Μερίσματα	Τόκοι	Ενοίκια	Καθαρά κέρδη (ζημιές) από πώληση ή λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων
Ομόλογα		161		303	48
Μετοχές					97
Μετρητά και καταθέσεις		4			
Υποθήκες και δάνεια		7			
Ακίνητα			62		-211
Αμοιβαία κεφάλαια					-1
Σύνολο		172	62	303	-67

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.10

(χιλ. €)

Ημερομηνία αναφοράς 31/12/2015					
Κατηγορία περιουσιακού στοιχείου	Μερίσματα	Τόκοι	Ενοίκια	Καθαρά κέρδη (ζημιές) από πώληση ή λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων
Ομόλογα		158		-93	-100
Μετοχές		-92			74
Μετρητά και καταθέσεις		16			
Υποθήκες και δάνεια					
Ακίνητα			136		
Αμοιβαία κεφάλαια					-3
Σύνολο		82	136	-93	-29

Στον πίνακα 1.11 και στα γραφήματα που παρουσιάζονται παρακάτω αναλύονται:

- οι τρέχουσες αξίες των επενδύσεων της Εταιρείας ανά κατηγορία επένδυσης για το έτος αναφοράς σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος χρήσης,
- το ποσοστό συμμετοχής του κάθε είδους επένδυσης στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου για το έτος αναφοράς σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος χρήσης.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Τα αποτελέσματα ανά είδος επένδυσης παρουσιάζονται σε τιμές Φερεγγυότητας II όπου στην αγοραία αξία προστίθενται και οι δεδουλευμένοι τόκοι συγκεκριμένα για τα ομόλογα και τις προθεσμιακές καταθέσεις.

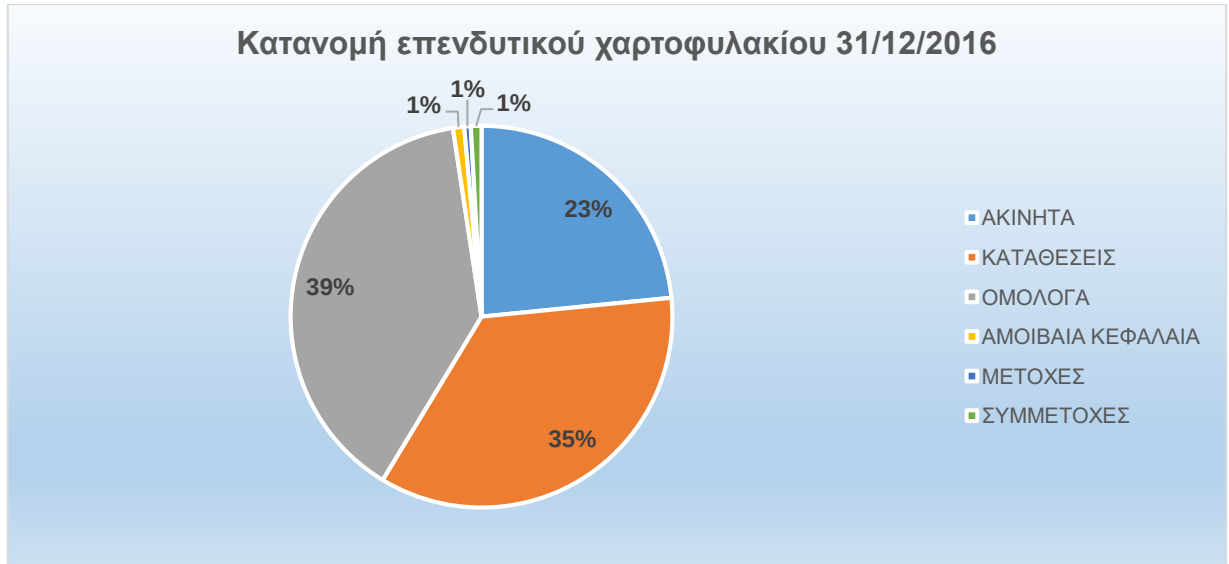
ΠΙΝΑΚΑΣ 1.11

Ημερομηνία αναφοράς	31/12/2016		31/12/2015	
Είδος Επένδυσης	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II (χιλ. €)	Κατανομή	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II (χιλ. €)	Κατανομή
Ακίνητα	2.815	19,24%	3.046	20,39%
Λοιπός Εξοπλισμός	569	3,89%	567	3,80%
Καταθέσεις και ταμειακά διαθέσιμα	5.177	35,37%	5.172	34,63%
Ταμείο	6	0,04%	4	0,03%
Όψεως	5.040	34,44%	1.467	9,83%
Ελληνικές τράπεζες	1.100	7,52%	644	4,31%
Τράπεζες εξωτερικού	3.940	26,92%	824	5,52%
Προθεσμιακές	130	0,89%	3.700	24,78%
Ομόλογα	5.720	39,08%	5.449	36,49%
Κυβερνητικά	3.930	26,85%	3.325	22,26%
Κυβερνητικά Ελληνικού Δημοσίου	273	1,87%	460	3,08%
Κυβερνητικά χώρας ΕΟΧ	3.656	24,98%	2.865	19,19%
Εταιρικά	1.790	12,23%	2.124	14,23%
Ελληνικά Εταιρικά	1.480	10,11%	1.829	12,25%
Εταιρικά εξωτερικού	310	2,12%	295	1,98%
Αμοιβαία κεφάλαια	140	0,96%	562	3,76%
Μετοχές Εισηγμένες	81	0,56%	45	0,30%
Συμμετοχές	133	0,91%	92	0,62%
Σύνολο	14.636	100,00%	14.933	100,00%

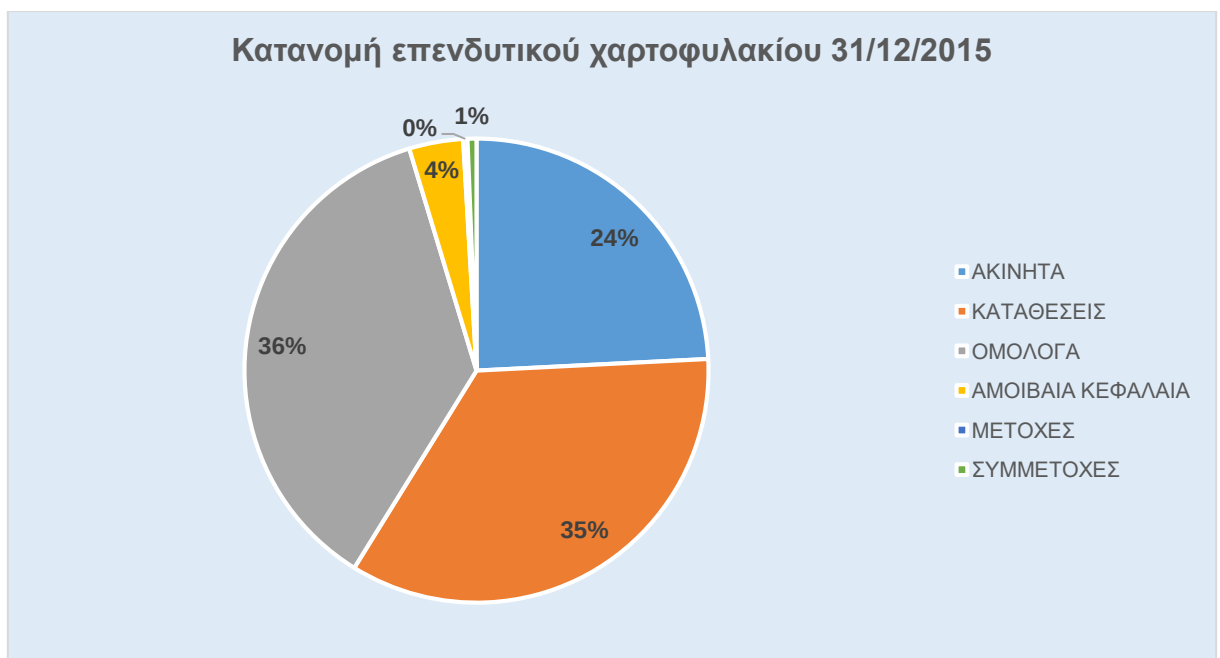
Παρατηρούμε ότι η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά είδος επένδυσης βρίσκεται στα ίδια επίπεδα μεταξύ των 2 ετών με εξαίρεση τα αμοιβαία κεφάλαια όπου το 2016 μειώθηκε το ποσοστό τους περίπου 3 ποσοστιαίες μονάδες. Επίσης σημαντική διαφορά παρατηρείται στις καταθέσεις όψεως και τις προθεσμιακές καταθέσεις όπου μεγάλο μέρος

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

των προθεσμιακών καταθέσεων μετατράπηκε σε καταθέσεις όψεως και συγκεκριμένα σε τράπεζες εξωτερικού.



Κατά την 31/12/2016 το 39% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτελείτο από ομόλογα, το 35% από καταθέσεις, το 23% από ακίνητα & λοιπό εξοπλισμό ενώ το υπόλοιπο 3% αποτελείται από μετοχές (εισηγμένες και συμμετοχή) και από ένα αμοιβαίο κεφάλαιο.



Από το παραπάνω διάγραμμα παρατηρούμε ότι η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου για ημερομηνία αναφοράς 31/12/2015 βρισκόταν στα ίδια επίπεδα με την 31/12/2016 με εξαίρεση την κατανομή των αμοιβαίων κεφαλαίων όπως έχει αναφερθεί παραπάνω.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται έξοδα της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.12

Έξοδα	31/12/2016	31/12/2015	Σύγκριση 31/12/2016- 31/12/2015
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	146	129	13,47%
Έξοδα Διοικητικής λειτουργίας	889	672	32,21%
Λοιπά Έξοδα	226	125	79,74%
Σύνολο	1.260	926	36,05%

Μισθώσεις

Χρηματοδοτική Μίσθωση - Μισθωτής

Χρηματοδοτική Μίσθωση υπάρχει, όταν γίνεται ουσιαστική μεταβίβαση όλων των οφελών και των κινδύνων που συνεπάγεται η ιδιοκτησία ενός πράγματος από τον εκμισθωτή στο μισθωτή.

Αρχικά καταχωρούνται σε χρέωση των παγίων οι προεξοφλημένες Ελάχιστες Καταβολές Μισθωμάτων με το Τεκμαρτό Επιτόκιο Μίσθωσης ή αν είναι αδύνατο, με το Διαφορικό Επιτόκιο Δανεισμού Μισθωτή με πίστωση αντίστοιχης υποχρέωσης.

Το μακροπρόθεσμο τμήμα των υποχρεώσεων για χρηματοδοτικές μισθώσεις, εμφανίζεται στο μακροπρόθεσμο παθητικό, διακεκριμένα από το βραχυπρόθεσμο τμήμα που εμφανίζεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Κάθε περίοδο τα μισθώματα διασπώνται σε "χρεολύσιο" που μειώνει την υποχρέωση και "τόκο" που εμφανίζεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα πάγια από χρηματοδοτικές μισθώσεις, αντιμετωπίζονται με βάση τις σχετικές λογιστικές αρχές που τα αφορούν και αποσβένονται κανονικά ή παρακολουθούνται σε αξίες αναπροσαρμογής, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκουν.

Λειτουργική Μίσθωση - Μισθωτής

Λειτουργική Μίσθωση υπάρχει όταν δεν γίνεται ουσιαστική μεταβίβαση όλων των οφελών και κινδύνων που συνεπάγεται η ιδιοκτησία, από τον εκμισθωτή στο μισθωτή.

Τα μισθώματα, περιλαμβανομένων τυχόν προκαταβολών που θα συμψηφιστούν, καταχωρούνται στη χρέωση των Αποτελεσμάτων Χρήσης, με την ευθεία μέθοδο, για όλη τη

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

διάρκεια της σύμβασης, ανεξάρτητα από το χρόνο πληρωμή τους.

Λειτουργική Μίσθωση - Λογιστικές πολιτικές εκμισθωτή για λειτουργικές μισθώσεις

Λειτουργική Μίσθωση υπάρχει όταν δεν γίνεται ουσιαστική μεταβίβαση όλων των οφελών και κινδύνων που συνεπάγεται η ιδιοκτησία, από τον εκμισθωτή στο μισθωτή.

Στα βιβλία καταχωρούνται και παρακολουθούνται κανονικά τα πάγια που έχει μισθωθεί. Αποσβέσεις και λοιπές δαπάνες απόκτησης των μισθωμάτων, μεταφέρονται στα έξοδα. Τα έσοδα από ενοίκια μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης, με την ευθεία μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

1.5 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες σχετικά με την ασφαλιστική δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρείας έχουν αναπτυχθεί στις προηγούμενες ενότητες.

2. Σύστημα Διακυβέρνησης

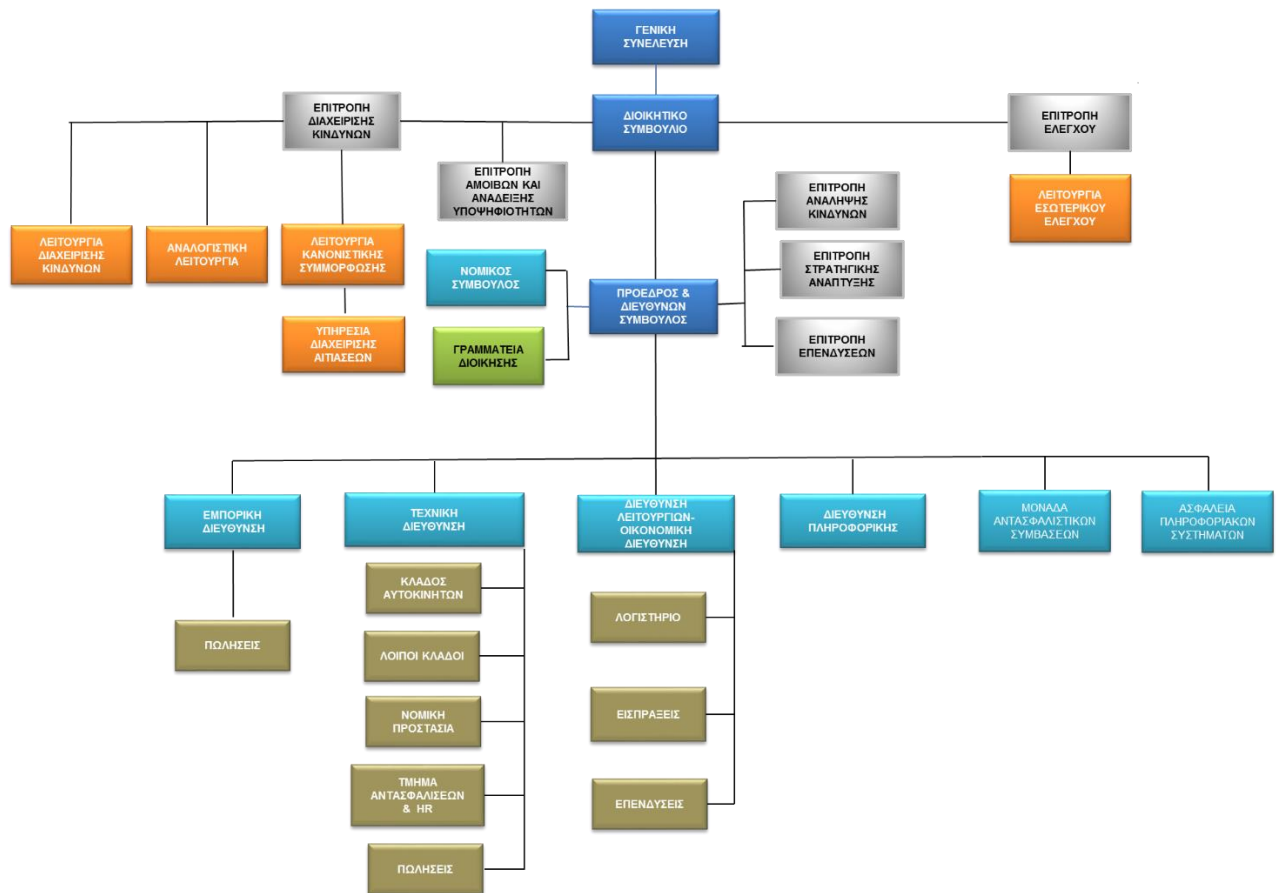
2.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Η ΕΥΡΩΠΗ Ασφαλιστική έχει διαμορφώσει το πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης της, σύμφωνα με το Πλαίσιο Φερεγγυότητα II, το οποίο τέθηκε σε ισχύ με την ψήφιση του Ν.Δ. 4364/2016 την 5η Φεβρουαρίου 2016. Συνεπώς η Εταιρεία από τις 29 Μαρτίου 2016 διατηρεί «Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης» εγκεκριμένο από το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου υπ' αριθμόν 9 στις 29/03/2016 το οποίο αναθεωρήθηκε με το υπ' αριθμόν 17 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου στις 17/10/2016 και αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Κατά την διάρκεια του 2016 και δεδομένων των απαιτήσεων του Πλαισίου Φερεγγυότητας II, η Εταιρεία προχώρησε σε αναδιάρθρωση της οργανωτικής της δομής με πλήρη στελέχωση των τεσσάρων βασικών λειτουργιών της Εταιρείας (Εσωτερικός Έλεγχος, Κανονιστική Συμμόρφωση, Διαχείριση Κινδύνων, Αναλογιστική) με έμπειρα και αξιόλογα στελέχη της ασφαλιστικής αγοράς, ικανά να ανταπεξέλθουν πλήρως στις απαιτήσεις του νέου θεσμικού Πλαισίου.

Το οργανόγραμμα της Εταιρείας είναι το κάτωθι:

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης



Επιπλέον δόθηκε μεγάλη έμφαση στην ορθή λειτουργία και στελέχωση των Επιτροπών Διοίκησης που απαρτίζονται από την Επιτροπή Ελέγχου, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και την Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου «Ε.Ε.», εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση «Γ.Σ.», της Εταιρείας με απώτερο σκοπό την υποστήριξη του Δ.Σ. στη διαρκή παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου «Σ.Ε.Ε.». Επίσης έχει ως σκοπό την επιβεβαίωση και προώθηση αξιόπιστων χρηματοοικονομικών πληροφοριών προς τους έχοντες νόμιμα συμφέροντα στην Εταιρεία (stakeholders) καθώς και τη διασφάλιση της αποτελεσματικής λειτουργίας της Εταιρείας, σύμφωνα με τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις αναφορές/εκθέσεις της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου «Λ.Ε.Ε.», τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των εξωτερικών ελεγκτών, καθώς και τυχόν πορισμάτων ελέγχου των εποπτικών αρχών.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Committee), «Επιτροπή», έχει ως σκοπό την αξιολόγηση και έγκριση όλων των στρατηγικών αποφάσεων που αφορούν στην αναγνώριση και ανάλυση κινδύνων, καθώς και στην ανάπτυξη αποτελεσματικών συστημάτων μέτρησης και διαχείρισης όλων των μορφών κινδύνου. Επιπροσθέτως στον σκοπό της συμπεριλαμβάνεται και ο καθορισμός της διάθεσης ανάληψης κινδύνων (risk appetite) και της δομής της διαχείρισης κινδύνων (risk management structure).

Η Επιτροπή έχει ιδιαίτερα σημαντικό ρόλο στην επαρκή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων με γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και συνέχειας των εργασιών της Εταιρείας, ώστε να καλύπτονται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένου του λειτουργικού, και να διασφαλίζεται ο ενοποιημένος έλεγχός τους και η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους.

Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών

Η Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών έχει συσταθεί με σκοπό α) τη δημιουργία των αναγκαίων προϋποθέσεων για την εξασφάλιση της ομαλής διαδοχής και της συνέχειας του Διοικητικού Συμβουλίου β) την υποστήριξη του Δ.Σ. στην επιλογή των κατάλληλων βασικών προσώπων βάσει του ν.4364/2016 και γ) την εισήγηση προς το Δ.Σ. της πολιτικής αποδοχών της Εταιρείας.

Σχετικά με την ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ., η Επιτροπή προσδιορίζει τα κριτήρια και τις διαδικασίες επιλογής υποψηφίων μελών του Δ.Σ., των Υπευθύνων Προσώπων (και λοιπών υπευθύνων προσώπων) για την άσκηση των βασικών λειτουργιών της Εταιρείας και αξιολογεί την υφιστάμενη ισορροπία προσόντων, γνώσεων και εμπειρίας στο Δ.Σ. με στόχο την ανάδειξη υποψηφιοτήτων για την πλήρωση κενών θέσεων.

Αναφορικά με την Πολιτική Αποδοχών, λαμβάνει υπ' όψιν της τα συμφέροντα των Μετόχων, προκειμένου να διαμορφώσει την προτεινομένη πολιτική κατά τρόπο συνετό και αντικειμενικό. Η πολιτική αποδοχών είναι σύμφωνη με τις αξίες, την επιχειρησιακή στρατηγική, τους στόχους και γενικότερα τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Προωθεί την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, αποθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη τους και αποτρέπει ή ελαχιστοποιεί την εμφάνιση καταστάσεων συγκρούσεως συμφερόντων.

Επίσης συσχετίζει τις αποδοχές των εργαζομένων της Εταιρείας με τους κινδύνους που αναλαμβάνουν και διαχειρίζονται. Για τη δημιουργία μίας αντικειμενικής πολιτικής αποδοχών απαιτείται η αξιολόγηση των θέσεων εργασίας. Αυτό επιτυγχάνεται με την εφαρμογή

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

αναλύσεως, περιγραφής και αξιολόγησης των θέσεων εργασίας οι οποίες βασίζονται στο Οργανόγραμμα και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας.

Η Επιτροπή Αποδοχών εκφέρει ανεξάρτητη γνώμη, εισηγούμενη στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για την πολιτική αποδοχών, τις αποδοχές κατόχων συγκεκριμένων θέσεων εργασίας καθώς και την εφαρμογή τους στην Εταιρεία. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εγκρίνει την πολιτική αποδοχών και επιβλέπει την εφαρμογή των πολιτικών, των πρακτικών και των διαδικασιών υλοποίησής τους. Η τελική ευθύνη για την τήρηση των εθνικών διατάξεων εναπόκειται στην ίδια της Εταιρεία.

Πέραν των επιτροπών του Διοικητικού συμβουλίου έχουν συσταθεί και οι λοιπές επιτροπές (Επιτροπή Επενδύσεων, Πληροφορικής, Ανάλυσης Κινδύνων και Στρατηγικής Ανάπτυξης Πωλήσεων) που επικουρούν στην καθημερινή λειτουργία και στην διαχείριση των πόρων της Εταιρείας.

Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων υποστηρίζει τη Διοίκηση στην παρακολούθηση και διαχείριση της διάρθρωσης του Ενεργητικού και του Παθητικού και είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη και εφαρμογή στρατηγικής διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού η οποία να ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρείας, την παρακολούθηση της διάρθρωσης των στοιχείων του ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των πηγών χρηματοδότησης της Εταιρείας και υποβολή συστάσεων για τη βελτίωσή τους, την αξιολόγηση των κινδύνων αγοράς και ρευστότητας, την υποστήριξη σε θέματα τιμολόγησης, και την αξιολόγηση των επιπτώσεων που πηγάζουν από πιθανές μεταβολές της αγοράς.

Επιτροπή Ανάλυσης Κινδύνων

Η Επιτροπή Ανάλυσης Κινδύνων έχει ως σκοπό την αξιολόγηση του τρόπου, των μέσων και παραμέτρων ανάλυσης κινδύνων σε όλους τους Κλάδους, την υποβολή προτάσεων τροποποίησης των διαδικασιών και παραμέτρων ανάλυσης κινδύνου με σκοπό την βελτίωση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και τον περιορισμό των ζημιών, την γενική αξιολόγηση της λειτουργίας και την ευρύτερη εποπτεία των κλάδων, την αξιολόγηση της επάρκειας των στελεχών στην ανάλυση κινδύνων και την τυχόν εξεύρεση νέων στελεχών, εφόσον απαιτείται.

Επιτροπή Στρατηγικής Ανάπτυξης Πωλήσεων

Η Επιτροπή Ανάπτυξης Πωλήσεων έχει ως σκοπό την αξιολόγηση του τρόπου και των μέσων προώθησης των πωλήσεων και την υποβολή προτάσεων δημιουργίας νέων προϊόντων με σκοπό την ανάπτυξη των εργασιών και την κερδοφορία της Εταιρείας, την ευρύτερη εποπτεία

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

του κλάδου πωλήσεων της Εταιρείας, την αξιολόγηση της επάρκειας των στελεχών πωλήσεων και την εξεύρεση νέων στελεχών, την αξιολόγηση και έγκριση επιλογής νέων συνεργατών – διαμεσολαβητών, την έγκριση διακοπής συνεργασίας με ήδη συνεργαζόμενους με την Εταιρεία διαμεσολαβητές καθώς και την έγκριση οδηγιών, εγκυκλίων και λοιπών εγγράφων και εντύπων προς το δίκτυο.

Πολιτική Αποδοχών

Η πολιτική αποδοχών εφαρμόζεται στην Εταιρεία ως σύνολο και περιλαμβάνει ειδικές ρυθμίσεις που λαμβάνουν υπόψη τα καθήκοντα και τις επιδόσεις του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου, των προσώπων που διοικούν ουσιαστικά την Εταιρεία ή έχουν άλλες βασικές αρμοδιότητες και άλλων κατηγοριών προσωπικού οι επαγγελματικές δραστηριότητες των οποίων έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της επιχείρησης.

Βασικός στόχος της πολιτικής είναι ο καθορισμός των βασικών συνιστωσών των αμοιβών καθώς και των κατηγοριών προσωπικού που αφορούν. Η πολιτική συμβαδίζει με την υλοποίηση του ετήσιου επιχειρησιακού πλάνου στα πλαίσια της Εταιρείας και διέπεται από την αρχή της διαφάνειας.

Η Εταιρεία ακολουθεί τις κάτωθι γενικές αρχές και τις εφαρμόζει στην πολιτική αποδοχών:

- η πολιτική αποδοχών και οι πρακτικές σχετικά με τις αποδοχές θεσπίζονται, εφαρμόζονται και διατηρούνται σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρείας, το προφίλ κινδύνου της, τους στόχους, τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνου και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα και τις επιδόσεις της Εταιρείας στο σύνολό της και περιλαμβάνει μέτρα που αποσκοπούν στην αποφυγή των συγκρούσεων συμφερόντων
- η πολιτική αποδοχών προάγει την ασφαλή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και δεν ενθαρρύνει ανάληψη κινδύνων σε βαθμό που υπερβαίνει τα όρια ανοχής του κινδύνου της Εταιρείας
- οι ρυθμίσεις για τις αποδοχές των παρόχων υπηρεσιών δεν ενθαρρύνουν την υπέρμετρη ανάληψη κινδύνων, σε σχέση με την προσδιοριζόμενη στην στρατηγική διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας
- η πολιτική αποδοχών εφαρμόζεται στην Εταιρεία ως σύνολο και περιλαμβάνει ειδικές ρυθμίσεις που λαμβάνουν υπόψη τα καθήκοντα και τις επιδόσεις του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου, των προσώπων που διοικούν ουσιαστικά την Εταιρεία ή έχουν άλλες βασικές αρμοδιότητες και άλλων κατηγοριών προσωπικού οι

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

επαγγελματικές δραστηριότητες των οποίων έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της

- Οι αποδοχές των υπευθύνων των τεσσάρων βασικών λειτουργιών θα είναι ανάλογες με την καταλληλότητα τους, την επαγγελματική τους εμπειρία και είναι συνεπείς με τα στοιχεία της αγοράς για τις αντίστοιχες αρμοδιότητες.
- Τα μέλη του Δ.Σ της Εταιρείας θα αμείβονται ισότιμα και ανάλογα με τη συνεισφορά τους στις διάφορες εργασίες/επιτροπές της Εταιρείας.
- Εφόσον προβλέπονται μεταβλητές αποδοχές αυτές είναι συνδεδεμένες με συγκεκριμένη στοχοθεσία.
- Όσον αφορά τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτά λαμβάνουν μόνο σταθερές αμοιβές.

2.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Η Εταιρεία, αναγνωρίζοντας τη σημασία της τοποθέτησης των κατάλληλων προσώπων ως Μέλη Διοίκησης και ως Υπεύθυνα Πρόσωπα για την άσκηση των βασικών λειτουργιών της Εταιρείας, έχει αναπτύξει και εφαρμόζει Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας. Η Πολιτική υποστηρίζεται από αντίστοιχες διαδικασίες αξιολόγησης της καταλληλότητας όλων των υποψηφίων για να τοποθετηθούν ως Μέλη Διοίκησης, ως υπεύθυνοι των τεσσάρων βασικών λειτουργιών είτε ως λοιπά πρόσωπα τα οποία ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις τέσσερις βασικές λειτουργίες. Στις διαδικασίες αυτές συμμετέχουν με συγκεκριμένες αρμοδιότητες τόσο η Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών του Δ.Σ. όσο και συμβουλευτικά η Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και οι τέσσερις βασικές λειτουργίες, με το Διοικητικό Συμβούλιο ως τελικό υπεύθυνο με τις παρακάτω αρμοδιότητες:

- Κατά την αρχική τοποθέτηση ή αντικατάσταση των μελών Δ.Σ./ προσώπων βασικών λειτουργιών, αξιολογεί την αξιοπιστία, την επαγγελματική κατάρτιση και εμπειρία τους καθώς και την επάρκεια των γνώσεων που διαθέτουν σε σχέση με τα καθήκοντα που πρόκειται να αναλάβουν, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών και εγκρίνει την τοποθέτησή τους (πρόσωπα βασικών λειτουργιών)
- Συνεργάζεται με την Επιτροπή Ελέγχου και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων για την διαπίστωση της συνεπούς εφαρμογής της Πολιτικής

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, οι επιτροπές του Δ.Σ. και οι βασικές λειτουργίες προκειμένου να διατηρηθεί η σωστή λειτουργία της Εταιρείας σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και να μπορέσει να αναπτύξει τις εργασίες της βασιζόμενη στα ενδεδειγμένα πρόσωπα επιζητά στοιχεία καταλληλότητας τα οποία και τα αξιολογεί. Η δε ανάθεση καθηκόντων στα πρόσωπα αυτά, γίνεται κατά τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται η κατάλληλη διαφοροποίηση των επαγγελματικών προσόντων, των γνώσεων και της σχετικής πείρας που απαιτούνται, ώστε η επιχείρηση να διοικείται και να ελέγχεται με τον δέοντα επαγγελματισμό. Τα συγκεκριμένα κριτήρια εξειδικεύονται στην Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας της Εταιρείας.

Κατά την αξιολόγηση της καταλληλότητας ενός υποψηφίου, η Εταιρεία φροντίζει να διασφαλίζει ότι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτουν σε συλλογικό επίπεδο, κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα, πείρα και γνώσεις τουλάχιστον στα πιο κάτω θέματα:

- ασφαλιστικών και χρηματοπιστωτικών αγορών,
- επιχειρηματικής στρατηγικής και επιχειρηματικών υποδειγμάτων,
- συστήματος διακυβέρνησης,
- χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης, και
- ρυθμιστικού πλαισίου και ρυθμιστικών απαιτήσεων.

Επίσης η Εταιρεία διασφαλίζει ότι τα μέλη των επιτροπών καθώς και όλα τα πρόσωπα τα οποία ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες, διαθέτουν κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες, και την απαραίτητη εμπειρία στο αντικείμενο τους. Πιο συγκεκριμένα θα πρέπει να κατέχουν επαρκή εμπειρία σε ασφαλιστικές εταιρείες ή άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και την εξειδικευμένη επαγγελματική γνώση για την θέση στην οποία θα ασκούν τα καθήκοντά τους. Τα μέλη του Δ.Σ. οφείλουν να προέρχονται από τον ευρύτερο χρηματοπιστωτικό τομέα και κατά προτίμηση τον ασφαλιστικό/τραπεζικό χώρο και να επιλέγονται με γνώμονα την επαγγελματική και επιστημονική τους καταξίωση σε τομείς που μπορούν να συμβάλουν ουσιαστικά στη διαμόρφωση της στρατηγικής της Εταιρείας και την περαιτέρω ανάπτυξή της, λαμβάνοντας υπόψη το risk appetite της Εταιρείας.

Η αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των υποψηφίων Προσώπων που emπίπτουν στην Πολιτική λαμβάνει χώρα πριν την εκλογή του νέου μέλους του Δ.Σ. ή την ανάληψη αρμοδιοτήτων των προσώπων βασικών λειτουργιών, μέσω διαδικασιών συλλογής συγκεκριμένων εγγράφων, ερωτηματολογίων και προσωπικών συνεντεύξεων. Όλες οι απαιτούμενες διεργασίες και οι ειδικές απαιτήσεις ικανότητας και ήθους της Εταιρείας εξειδικεύονται στην Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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

Σκοπός του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων είναι να μπορεί να διασφαλίζει την επαρκή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων με γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της Εταιρείας, έτσι ώστε να καλύπτονται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων και να διασφαλίζεται ο ενοποιημένος έλεγχος και η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους.

Η οργάνωση και λειτουργία του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων στην Εταιρεία στην πλήρη ανάπτυξή της στοχεύει στα ακόλουθα:

- Να αναγνωρίζει, να επιμετρά, να διαχειρίζεται, να παράγει αναφορές και να παρακολουθεί κινδύνους που επηρεάζουν την επίτευξη των στρατηγικών, λειτουργικών και οικονομικών στόχων της Εταιρείας,
- Να προσαρμόζει το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας με βάση τα επίπεδα ανοχής κινδύνου που έχουν τεθεί, ώστε να μπορεί να ανταποκρίνεται σε νέες ευκαιρίες αλλά και απειλές, βελτιστοποιώντας τα οικονομικά οφέλη,
- Να τοποθετεί τη διάσταση της διαχείρισης κινδύνων στο σχηματισμό της στρατηγικής καθώς και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων,
- Να παρέχει συγκεκριμένους στόχους διαχείρισης κινδύνων στις λειτουργικές μονάδες με βάση τα επίπεδα ανοχής κινδύνου που έχουν τεθεί από τη Διοίκηση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, έχει εγκρίνει και υιοθετήσει τη **Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Strategy)**, η οποία αποτελεί τμήμα της ευρύτερης επιχειρησιακής στρατηγικής και μέσω της οποίας διαμορφώνει το προφίλ κινδύνων της και καθορίζει το είδος και την προέλευση των κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει η επιχείρηση, τα συνολικά επίπεδα ανάληψης κινδύνων και τα επιμέρους όρια έκθεσης της επιχείρησης σε κάθε μορφή κινδύνου.

Η Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας θέτει τις βάσεις για τη διαμόρφωση του πλαισίου, των πολιτικών και των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων. Επιπρόσθετα, αντανακλά συνολικά τη θέση του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με τη διαχείριση κινδύνων, σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα και τις βέλτιστες πρακτικές, καθώς και τις απαιτήσεις του ισχύοντος εποπτικού πλαισίου.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Για τη διατήρηση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία σε εύλογα επίπεδα, αλλά και για την αντιμετώπιση πιθανών νέων κινδύνων που είναι δυνατόν να θέσουν τη φερεγγυότητά της σε κίνδυνο και να απειλήσουν τα συμφέροντα των ασφαλισμένων, η Εταιρεία εφαρμόζει τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων που έχει εγκρίνει. Στα πλαίσια αυτά έχει υιοθετήσει μια συνολική προσέγγιση διαχείρισης κινδύνων, έτσι λαμβάνεται υπόψη η τυχόν διασύνδεση/ αλληλεπίδραση μεταξύ των διαφόρων μορφών κινδύνων και οι κίνδυνοι αξιολογούνται τόσο μεμονωμένα όσο και συνολικά.

Μέσω της διαδικασίας καθορισμού των **ορίων ανοχής κινδύνων** και επιμερισμού αυτών στις λειτουργικές-επιχειρησιακές μονάδες, η Εταιρεία φροντίζει ώστε να υπάρξει σύνδεση της συνολικής αξιολόγησης των απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ρυθμιστικών κεφαλαίων φερεγγυότητας με τα επιμερισμένα όρια ανοχής κινδύνων. Σκοπός είναι η στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων να 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.

Τα βασικά στάδια της διαδικασίας καθορισμού των Βασικών Δεικτών Κινδύνου (Key Risk Indicators) προβλέπονται ως εξής:

1. Καθορίζεται ένα επιθυμητό ύψος του δείκτη Φερεγγυότητας (Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια /SCR)
2. Η Εταιρεία καθορίζει το Προφίλ Κινδύνου
 - Χαρτογράφηση των κινδύνων (σημαντικών μετρήσιμων και μη κινδύνων)
 - Υπολογισμό SCR και ΑΙΚΦ buffer για μη μετρήσιμους κινδύνους (π.χ. κίνδυνος Φήμης, κανονιστικός κίνδυνος)
3. Επιβεβαίωση/ Επανακαθορισμός του επιθυμητού Δείκτη Φερεγγυότητας
4. Καθορισμός Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων
 - Διενέργεια Τεστ ευαισθησίας των σημαντικότερων παραμέτρων κινδύνου.
 - Καθορισμός του εύρους διακύμανσης Προφίλ Κινδύνου (Ανώτατο/ Κατώτατο όριο)
5. Καθορισμός Ορίων Ανοχής
 - Αξιολόγηση παραμέτρων, σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά του (Ασφαλιστικού/ Επενδυτικού) χαρτοφυλακίου της Εταιρείας (υφιστάμενου/ προοπτικού), που η δυσμενής μεταβολή τους προκαλεί επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις.
 - Καθορισμός Ορίων Ανοχής Κινδύνου και δεικτών παρακολούθησης

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Παράλληλα, η Εταιρεία αναπτύσσει τις κατάλληλες διαδικασίες συγκέντρωσης και επεξεργασίας πληροφοριών για τους κινδύνους που ενυπάρχουν στις δραστηριότητες της, και το πώς αυτοί επηρεάζονται από ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον που λειτουργεί, ώστε να αξιολογείται με επάρκεια η ποιοτική και ποσοτική τους διάσταση. Μέσω των αναφορών της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων, τα αρμόδια στελέχη, κλιμάκια, επιτροπές και τελικά το Διοικητικό Συμβούλιο, μπορούν να παρακολουθούν σε συνεχή βάση την αποτελεσματικότητα της διαχείρισης των κινδύνων, το βαθμό υλοποίησης της σχετικής στρατηγικής και την ανάγκη λήψης πρόσθετων μέτρων για τον περιορισμό τυχόν αρνητικών επιπτώσεων.

Υπεύθυνη για τη σύνταξη των εν λόγω αναφορών είναι η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και η συχνότητα σύνταξης και υποβολής τους εσωτερικά είναι σε τρίμηνη βάση. Οι αναφορές καλύπτουν όλο το φάσμα των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και απευθύνονται προς τη Διοίκηση, τους υπευθύνους των λειτουργικών-επιχειρησιακών μονάδων αλλά και προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Επίσης παράγονται αναφορές προς τις Εποπτικές Αρχές με τη συχνότητα που καθορίζεται από τον Ν. 4364/2016.

Η Εταιρεία στα πλαίσια της καθημερινής της λειτουργίας αντιμετωπίζει διαφόρους τύπους και επίπεδα κινδύνων. Στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας, γίνεται ορισμός και ανάλυση του κάθε κινδύνου χωριστά και περιγράφονται οι τρόποι αναγνώρισης, μέτρησης, παρακολούθησης και αναφοράς για κάθε κίνδυνο. Η Εταιρεία ενημερώνει περαιτέρω την Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων, έχοντας χαρτογραφήσει και συγκρίνει τα αποτελέσματα της εκτίμησης της φερεγγυότητας προηγούμενων περιόδων (2015, 2014, 2013, 2011, 2010, 2009) στις κατηγορίες κινδύνων και χρησιμοποιώντας το επιχειρηματικό σχέδιο 2016-2018 ως βάση προοπτικής αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας.

Τα βασικά στάδια της διαδικασίας Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας(ORSA) είναι τα εξής:

1. Σύνταξη τριετούς επιχειρηματικού σχεδίου με έτος βάσης το εκάστοτε έτος αναφοράς.
2. Με βάση το τριετές επιχειρηματικό σχέδιο
 - Μετατροπή του προοπτικού Ισολογισμού σε Ισολογισμό Solvency II
 - υπολογισμός SCR, MCR για τα επόμενα 3 έτη
 - υπολογισμός Ιδίων Κεφαλαίων και Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων αντίστοιχα
 - υπολογισμός δείκτη Φερεγγυότητας SCR Ratio για τα προοπτικά έτη (% κάλυψης του SCR από τα Επιλέξιμα ίδια Κεφάλαια)

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

3. Εντοπισμός των υφιστάμενων κινδύνων, κινδύνων που περιγράφονται με την τυποποιημένη μέθοδο και άλλων κινδύνων που δεν περιγράφονται, και καταγραφή αυτών σε μορφή πίνακα (risk matrix).
4. Εντοπισμός των σημαντικών κινδύνων με βάση ιστορικά στοιχεία της Εταιρείας.
5. Εφαρμογή σεναρίων ακραίων καταστάσεων στο έτος βάσης με βάση το risk matrix.
 - Αναμόρφωση των Ιδίων Κεφαλαίων και ως εκ τούτου των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων ανά σενάριο
 - Υπολογισμός του δείκτη Φερεγγυότητας SCR Ratio ανά σενάριο

2.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας πραγματοποιείται:

1. Σε συνεχή βάση από τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, μέσω των ελέγχων που διενεργούνται. Το πρόγραμμα ελέγχων της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου βασίζεται στην ιεράρχηση των περιοχών ελέγχου με την αναγνώριση και αξιολόγηση των κινδύνων και των ειδικών παραγόντων που σχετίζονται με αυτές, με απώτερο σκοπό τη διασφάλιση της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων.
2. Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίνει το πρόγραμμα ελέγχων και ενημερώνεται σε τριμηνιαία βάση για την εφαρμογή του, για τα κύρια συμπεράσματα των ελέγχων και για την εφαρμογή των συστάσεων των ελέγχων και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο.
3. Σε συνεχή βάση από τη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας, μέσω των προληπτικών ελέγχων που διενεργούνται.

Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου προβαίνει σε ετήσια αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, καθώς και των Εποπτικών Αρχών.

Η Εταιρεία διαθέτει επαρκώς τεκμηριωμένη Πολιτική και Διαδικασίες για τη λογιστική απεικόνιση των οικονομικών γεγονότων και την δημοσιοποίησή τους.

Το λογιστικό σύστημα της Εταιρείας υποστηρίζεται από εξειδικευμένα πληροφοριακά συστήματα, τα οποία έχουν προσαρμοσθεί στις επιχειρησιακές απαιτήσεις της Εταιρείας.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Έχουν καθορισθεί διαδικασίες ελέγχου και λογιστικών συμφωνιών προκειμένου να διασφαλίζονται η ορθότητα και η νομιμότητα των καταχωρίσεων στα λογιστικά βιβλία καθώς και η πληρότητα και εγκυρότητα των οικονομικών καταστάσεων.

Επιπλέον για τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας του τακτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο ακολουθεί συγκεκριμένη πολιτική και διαδικασία για τη διαμόρφωση εισηγήσεως προς τη Γενική Συνέλευση για την εκλογή τακτικού ελεγκτή.

Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου επιβλέπει, αξιολογεί και εγκρίνει τις διαδικασίες κατάρτισης, σύμφωνα με τα ισχύοντα ελεγκτικά πρότυπα, των περιοδικών και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και εξετάζει τις εκθέσεις των εξωτερικών ελεγκτών για θέματα αποκλίσεων από τις τρέχουσες λογιστικές πρακτικές, ώστε να διασφαλίζεται ότι οι κίνδυνοι χρηματοοικονομικής πληροφόρησης ποσοτικοποιούνται και αξιολογούνται αντίστοιχα.

Ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου συμβάλλει στην αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Σ.Ε.Ε. της Εταιρείας, σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχων που θα υλοποιήσει, καθώς και για την αποτελεσματικότητα και τον βαθμό πιστής εφαρμογής των διαδικασιών υπολογισμού των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, καθώς και των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, ασφαλιστικών ή μη.

Ο Επικεφαλής της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι αρμόδιος για τα παρακάτω:

- Τη θέσπιση συστημάτων πληροφόρησης που παράγουν πλήρεις, αξιόπιστες, σαφείς, συνεπείς, έγκαιρες και κατάλληλες πληροφορίες σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση.
- Την ανάπτυξη κατάλληλων μεθοδολογιών για τη μέτρηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Την υποβολή αναφορών στα ανώτατα διοικητικά στελέχη και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με μη εφαρμογή της πολιτικής κανονιστικής συμμόρφωσης
- Τη διασφάλιση της τήρησης των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο μέσω προγραμμάτων ελέγχου.
- Την υποβολή απολογιστικών αναφορών των ελεγκτικών εργασιών και τις ενέργειες του πλάνου κανονιστικής συμμόρφωσης
- Τη διατήρηση θετικής σχέσης με την Εποπτική Αρχή, ώστε να επιτυγχάνεται η εποικοδομητική συνεργασία με αυτή στα θέματα αρμοδιότητας της λειτουργίας.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Επίσης η Κανονιστική Συμμόρφωση αναλαμβάνει ένα σημαντικό συμβουλευτικό ρόλο για το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και για το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας. Ο ρόλος αυτός συνίσταται στα εξής:

- Ερμηνεία και εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου καθώς και διασφάλιση της διαρκούς ενημέρωσης των υπαλλήλων σχετικά με το ρυθμιστικό πλαίσιο, μέσω προγραμμάτων εκπαίδευσης.
- Αξιολόγηση του εποπτικού κινδύνου (regulatory risk) δηλαδή του κινδύνου κυρώσεων λόγω της μη εφαρμογής των κανονιστικών απαιτήσεων και του κινδύνου δυσφήμισης (reputation risk) εξαιτίας αγωγής, παραπόνου, αρνητικού δημοσιεύματος κ.λπ.
- Αξιολόγηση νέων συνεργατών, προϊόντων, δραστηριοτήτων, διαδικασιών ως προς τις εκάστοτε ειδικότερες απαιτήσεις της εφαρμοστέας νομοθεσίας.

Επίσης ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει σημαντικό ρόλο στις περιπτώσεις που η Εταιρεία αποφασίζει να αναθέσει κάποιες από τις δραστηριότητές της σε τρίτους παρόχους.

2.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Στις κύριες αρμοδιότητες του Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου, είναι η:

- Καταγραφή και υποβολή προς έγκριση στην Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου, της Πολιτικής Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.
- Παροχή επιβεβαίωσης προς την Επιτροπή εσωτερικού Ελέγχου, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, για την οργανωτική ανεξαρτησία της δραστηριότητας του Εσωτερικού Ελέγχου.
- Διασφάλιση ότι οι πόροι της της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι κατάλληλοι, επαρκείς και χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά για την εκτέλεση του εγκεκριμένου Πλάνου Εσωτερικού Ελέγχου.
- Κατάρτιση ετήσιου προγράμματος Εσωτερικού Ελέγχου, βάσει του οποίου διενεργούνται οι τακτικοί και έκτακτοι έλεγχοι και υποβολή στην Διοίκηση και την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου προς επισκόπηση και έγκριση.
- Υποβολή εκθέσεων αναφορών προόδου και παροχή στοιχείων και πληροφοριών προς την Τράπεζα της Ελλάδος και άλλες Εποπτικές Αρχές, σε τακτικά χρονικά διαστήματα.
- Σύνταξη και υποβολή περιοδικών εκθέσεων προς την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου και τη Διοίκηση σχετικά με τη δραστηριότητα της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, τον σκοπό και την ευθύνη, καθώς και τις επιδόσεις της σε σχέση με το εν ισχύ πλάνο.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- Υποβολή αναφορών σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και άλλα θέματα που αφορούν στη Διοίκηση και την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου.
- Διερεύνηση ειδικών θεμάτων κατόπιν ανάθεσης από τη Διοίκηση.
- Διενέργεια σε περιοδική βάση τακτικών και έκτακτων προληπτικών και κατασταλτικών ελέγχων τήρησης των θεσμοθετημένων διαδικασιών, προκειμένου να διαμορφωθεί αντικειμενική ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του ΣΕΕ.
- Διενέργεια έρευνας για την αναγνώριση περιπτώσεων ενδεχόμενης απάτης εις βάρος της Εταιρείας κατόπιν εντολής από τη Διοίκηση ή την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου.
- Υποβολή προτάσεων επί των ευρημάτων προς τη Διοίκηση για διορθωτικές ενέργειες και βελτιώσεις στις λειτουργίες κάθε τμήματος της Εταιρείας. Διεξαγωγή επανελέγχων επί των ευρημάτων ανά τακτά χρονικά διαστήματα στις ελεγχόμενες οργανωτικές μονάδες, παρακολούθηση της εφαρμογής των διορθωτικών προτάσεων και της αποτελεσματικότητας των διορθωτικών μέτρων.
- Συνεργασία με ανεξάρτητους ελεγκτές εφόσον αυτό απαιτηθεί.
- Συνεργασία με όλα τα διευθυντικά στελέχη για τη διενέργεια των ελέγχων.

Επίσης, εκτός των ανωτέρω αρμοδιοτήτων μπορεί να εκτελεί και άλλα ειδικά καθήκοντα, με την προϋπόθεση ότι δεν θίγονται τα στοιχεία που αναφέρονται στον κώδικα δεοντολογίας (ακεραιότητα, αντικειμενικότητα, εμπιστευτικότητα, επάρκεια).

Οι αναφορές Εσωτερικού Ελέγχου αφορούν συγκεκριμένα πορίσματα ελέγχων αλλά και ευρύτερες περιοχές και ανάλογα με το αντικείμενό τους, έχουν παραλήπτες τόσο εντός όσο και εκτός της Εταιρείας.

Επιπρόσθετα, ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου παρέχει στην Τράπεζα της Ελλάδος, κατά κανόνα εγγράφως, οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες ζητηθούν, στο πλαίσιο της ασφαλιστικής νομοθεσίας και της ειδικής νομοθεσίας για την εποπτεία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, τα οποία αφορούν θέματα της αρμοδιότητάς της και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο της.

Ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου είναι αρμόδιος για την εποπτεία της δραστηριότητας του Εσωτερικού Ελέγχου στην Εταιρεία και έχει απρόσκοπτη πρόσβαση στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.

Ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου, κατά την άσκηση των καθηκόντων του:

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- έχει απρόσκοπτη πρόσβαση σε όλα τα στοιχεία ή αρχεία και επικοινωνούν με οποιαδήποτε συλλογικά όργανα και στελέχη της Εταιρείας, και
- συνεργάζεται με τους εξωτερικούς ελεγκτές και τις Εποπτικές Αρχές, παρέχοντας την προβλεπόμενη πληροφόρηση.

2.6 Αναλογιστική Λειτουργία

Στις κύριες αρμοδιότητες του Επικεφαλής Αναλογιστικής λειτουργίας, είναι:

- ο συντονισμός και ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων,
- η διασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η αξιολόγηση της επάρκειας και ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
- η ενημέρωση του διοικητικού συμβουλίου της επιχείρησης σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η επίβλεψη του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- η εξέφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών κινδύνων,
- η εξέφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης ή επανεκχώρησης της επιχείρησης,
- η συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων , ιδίως σε σχέση με την μαθηματική προτυποποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

2.7 Εξωτερική ανάθεση

Η Εταιρεία βάσει της Πολιτικής της Εξωτερικής Ανάθεσης εξετάζει κάθε μια λειτουργία/δραστηριότητα την οποία εκτελεί και προτίθεται να αναθέσει εξωτερικά όπως ορίζεται στο άρθρο 61 της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής 60/12.2.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος και προσδιορίζει αν είναι κρίσιμη ή σημαντική, με απώτερο σκοπό τη διασφάλιση της συνεπούς υλοποίησης της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας, κατά τρόπο ώστε:

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- να μην μειώνεται η δυνατότητα της Εταιρείας να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της έναντι των ασφαλισμένων και των δικαιούχων αποζημίωσης,
- να μην υπονομεύεται η φερεγγυότητά της σε όρους κεφαλαιακής επάρκειας,
- να μην δημιουργούνται αρνητικά οικονομικά αποτελέσματα απειλώντας τη βιωσιμότητά της και
- να μην παρεμποδίζεται η αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων της Εποπτικής Αρχής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναγνωρίζει ότι οι συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων ενδέχεται να διαφέρουν ως προς τον βαθμό σημαντικότητας της δραστηριότητας. Στην Πολιτική εξωτερικής ανάθεσης της Εταιρείας καθορίζεται ένα πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων που διέπει όλες τις συμβάσεις εξωτερικής ανάθεσης σημαντικών λειτουργιών/δραστηριοτήτων, με εξαίρεση εκείνων που η δραστηριότητα κρίνεται με σαφήνεια ως μη σημαντική και διασφαλίζει ότι οι προτεινόμενες τεχνικές μείωσης των κινδύνων υιοθετούνται με κατάλληλο και εφαρμόσιμο τρόπο σε κάθε σύμβαση ανάθεσης ξεχωριστά.

Συνεπώς, το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων είναι διαβαθμισμένο θέτοντας διαφορετικές προϋποθέσεις ανάλογα με την κρισιμότητα της λειτουργίας/δραστηριότητας που ανατίθεται σε εξωτερικό πάροχο. Οι συμβάσεις εξωτερικής ανάθεσης που κρίνονται σημαντικές υπόκεινται σε όλες τις απαιτήσεις αξιολόγησης και αναγνώρισης κινδύνων που προβλέπονται στην Πολιτική της Εταιρείας. Η Εταιρεία πραγματοποιεί διαδικασία Ειδικού Ελέγχου στους υποψήφιους παρόχους πριν την τελική επιλογή για την εξωτερική ανάθεση. Ο αρμόδιος Γενικός Υπεύθυνος συλλέγει και συγκεντρώνει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες ώστε να διασφαλίζει ότι έχουν επαρκώς αξιολογηθεί οι παράγοντες που αναλύονται παρακάτω. Συγκεκριμένα, κατά την διαδικασία αυτή οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη είναι ποσοτικοί και ποιοτικοί και η έκταση της ανάλυσής τους εξαρτάται από την φύση της λειτουργίας που πρόκειται να ανατεθεί εξωτερικά.

Τα κριτήρια βάσει των οποίων καθορίζεται αν μια λειτουργία/δραστηριότητα που πρόκειται να ανατεθεί εξωτερικά είναι κρίσιμη ή σημαντική είναι τα κάτωθι:

- η ενδεχόμενη επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση, στην φήμη και στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας και κυρίως, σε περιπτώσεις όπου ο πάροχος δεν έχει τη δυνατότητα να ανταπεξέλθει για ένα συγκεκριμένο χρονικό διάστημα
- το κόστος ανάθεσης της δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων της σύναψης σύμβασης

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- η ικανότητα της Εταιρείας να διατηρήσει το σύστημα δικλίδων ασφαλείας που εφαρμόζει και να ικανοποιεί τις εποπτικές απαιτήσεις κυρίως σε περιπτώσεις όπου ο πάροχος αντιμετωπίσει προβλήματα στην εκτέλεση της δραστηριότητας
- οι ενδεχόμενες επιπτώσεις που θα επιφέρει στην επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας η ανάθεση πολλαπλών δραστηριοτήτων σε μεμονωμένο πάροχο.
- ο χρόνος που απαιτείται για την εύρεση εναλλακτικού παρόχου

Η Εταιρεία ακολουθεί συγκεκριμένες διαδικασίες προσβασιμότητας και συνεργασίας με τους εξωτερικούς παρόχους, παρακολούθησης τήρησης εφαρμογής των συμβάσεων και σχεδίου έκτακτης ανάγκης σε περίπτωση αποτυχίας της συνεργασίας ή στην περίπτωση που ο πάροχος δεν έχει τη δυνατότητα να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του. Το εν λόγω σχέδιο αφορά στην εκ νέου ανάληψη της βασικής λειτουργίας/δραστηριότητας από την Εταιρεία ή την ανάθεσή της σε τρίτο.

Η Εταιρεία κατά τη δεδομένη χρονική περίοδο που δημοσιοποιείται η παρούσα έκθεση έχει αναθέσει εξωτερικά την επικύρωση των τεχνικών αποθεμάτων της σε ελληνική εταιρεία/πάροχο.

2.8 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες του συστήματος διακυβέρνησης της Εταιρείας αναλύθηκαν εκτενώς στις προηγούμενες ενότητες.

3. Προφίλ κινδύνου

Οι κύριοι κίνδυνοι που σχετίζονται με την δραστηριότητα της Εταιρείας σύμφωνα με το Πλαίσιο Φερεγγυότητα II είναι:

- Ασφαλιστικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
- Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Λειτουργικός Κίνδυνος

3.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος (insurance risk) ορίζεται ως ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω ακατάλληλων παραδοχών κατά την τιμολόγηση και το σχηματισμό προβλέψεων. Η Εταιρεία εφαρμόζει τις κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για την αντιμετώπιση των κινδύνων και εκδίδει συμβόλαια μέσω των οποίων αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο. Από την ίδια τη φύση του ασφαλιστηρίου, ο κίνδυνος βασίζεται στην τυχαιότητα και για τον λόγο αυτό είναι απρόβλεπτος. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί σημαντική υποενότητα κινδύνου για τον υπολογισμό του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος περιλαμβάνει τις εξής τρεις κατηγορίες κινδύνου:

- κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεματοποίησης (premium and reserve risk)
- καταστροφικός κίνδυνος (catastrophe risk)
- κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης (lapse risk).

3.1.1 Κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεματοποίησης

Ο κίνδυνος αποθεματοποίησης αφορά ζημιές και αποζημιώσεις που εκκρεμεί η αποπληρωμή τους (εκκρεμείς), ζημιές που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και δεν έχουν δηλωθεί (Incurred But Not Reported) ή έχουν πραγματοποιηθεί και δεν έχουν επαρκώς αποθεματοποιηθεί (IBNER). Προκύπτει όταν οι πραγματικές υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι μεγαλύτερες από τις αναμενόμενες ή ο χρονικός ορίζοντας πληρωμής των αποζημιώσεων είναι διαφορετικός από αυτόν που είχε εκτιμηθεί ή η συχνότητα υποβολής των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που είχε εκτιμηθεί ή η σφοδρότητα των ζημιών είναι εντονότερη από ότι είχε προβλεφθεί.

Ο κίνδυνος ασφαλίστρου είναι το αποτέλεσμα που προκύπτει από σοβαρές διακυμάνσεις στο χρόνο, τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των ασφαλιστικών συμβάντων. Αφορά μελλοντικές

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

απαιτήσεις ασφαλιστρών (συμπεριλαμβανομένων και των ανανεώσεων) κατά την διάρκεια της περιόδου αποτίμησης όπως επίσης και τις αναβιώσες απαιτήσεις σε ήδη υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις. Ο κίνδυνος ασφαλιστρου εμπεριέχει τον κίνδυνο η πρόβλεψη των αποθεμάτων μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών (ΑΜΔΑ) να είναι ανεπαρκής ούτως ώστε να καλύψει τις επερχόμενες αποζημιώσεις, ή είναι απαραίτητο να αυξηθεί η συγκεκριμένη πρόβλεψη. Περιλαμβάνει επίσης τον κίνδυνο εξόδων που προέρχεται από πιθανές διακυμάνσεις των εξόδων των ασφαλιστικών συμβάσεων, που για μερικούς κλάδους ασφάλισης είναι αρκετά σημαντικός και είναι απαραίτητο να προσμετρηθεί (expense risk).

3.1.2 Καταστροφικός κίνδυνος

Ο καταστροφικός κίνδυνος, ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές της τιμολόγησης και αποθεματοποίησης και σχετίζεται με ακραία ή έκτακτα συμβάντα. Μπορεί να προέλθει από ένα μεμονωμένο γεγονός ή σειρά γεγονότων, μεγάλης έκτασης και μεγέθους συνήθως σε σύντομο χρονικό διάστημα, εντός της περιόδου αποτίμησης του κινδύνου, που οδηγεί σε μεγάλη απόκλιση των πραγματικών υποχρεώσεων από αυτές που έχουν εκτιμηθεί. Τα αίτια του καταστροφικού κινδύνου διακρίνονται στις παρακάτω κατηγορίες:

- φυσικές καταστροφές, δηλαδή ακραία ή έκτακτα συμβάντα προκληθέντα από τη φύση όπως η θύελλα, η πλημμύρα, ο σεισμός, το χαλάζι και η καθίζηση
- τεχνητές καταστροφές, δηλαδή ακραία ή έκτακτα συμβάντα προκληθέντα από τον ανθρώπινο παράγοντα εκτεινόμενα κυρίως στους κλάδους ασφάλισης αυτοκινήτου, πυρός, ασφάλισης σκαφών, ασφάλισης αεροσκαφών, αστικής ευθύνης, πιστώσεων και εγγυήσεων.

Ο κίνδυνος από φυσικές καταστροφές επηρεάζεται μόνο από τον κίνδυνο του σεισμού ενώ ο καταστροφικός κίνδυνος που οφείλεται στον ανθρώπινο παράγοντα αφορά την αστική ευθύνη αυτοκινήτων, τον κλάδο περιουσίας και τη γενική αστική ευθύνη.

3.1.3 Κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης

Ο κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης (Lapse risk), αφορά κυρίως μακροχρόνιες ασφαλιστικές συμβάσεις στις οποίες μπορεί να μετρηθεί η διατηρησιμότητα του χαρτοφυλακίου. Δεδομένου ότι η Εταιρεία εκδίδει ασφαλιστικές συμβάσεις που είναι ετησίως, εξαμηνιαίως ή τριμηνιαίως ανανεούμενες δεν είναι απαραίτητο να υπολογίζεται ο

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

κίνδυνος ακύρωσης συμβολαίου εφόσον δεν υπάρχει ιστορικότητα για κάθε ασφαλισμένο ξεχωριστά και λογίζεται ως μηδενικός.

Το απαιτούμενο ποσό ανά κατηγορία κινδύνου αλλά και συνολικά απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.1

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	31/12/2016 (χιλ. €)
Κίνδυνος ασφαλίστων και αποθέματος στον κλάδο ζημιών	1.503
Κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	0
Κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	983
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζημιών	-495
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	1.991



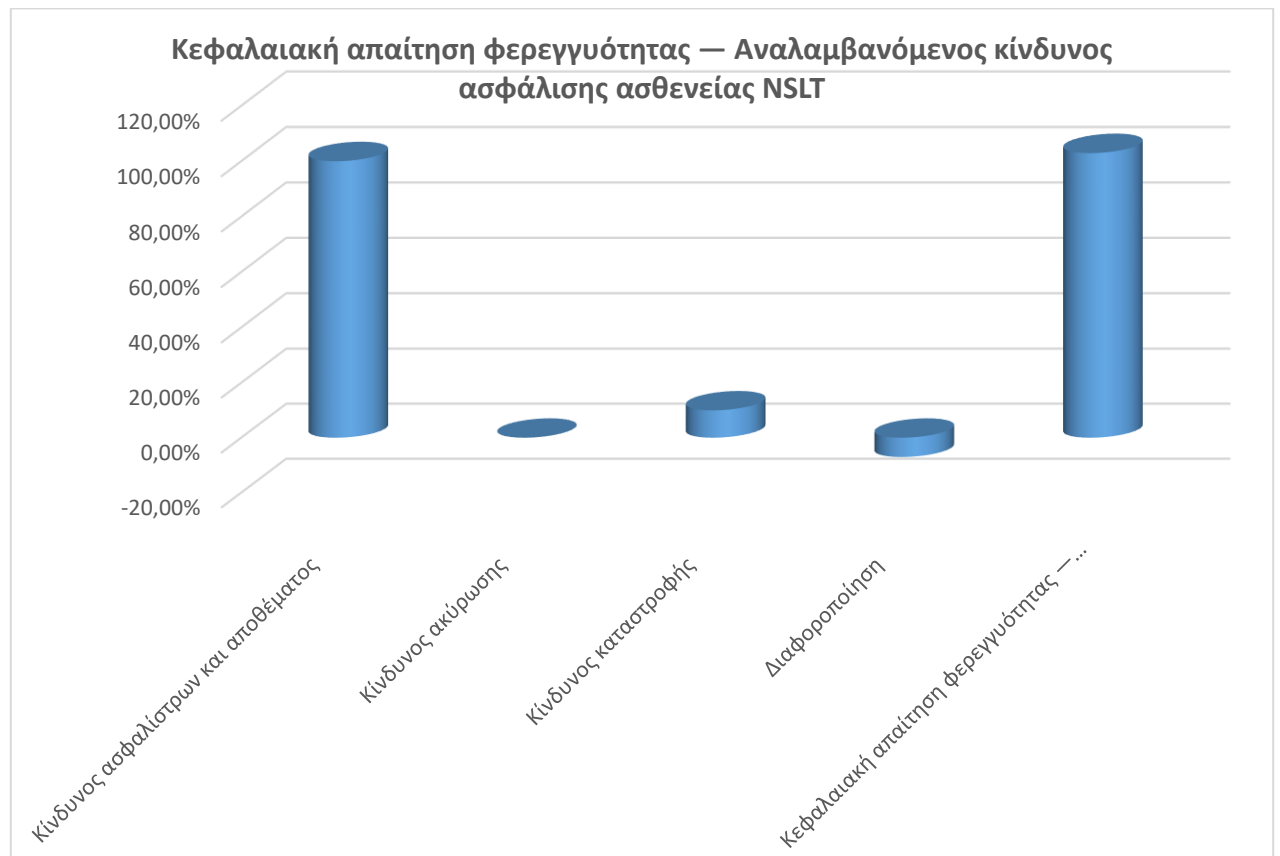
Ο ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας συνίσταται και αυτός από τον κίνδυνο ασφαλίστρου και αποθεματοποίησης (Health NSLT Premium and Reserve Risk), τον καταστροφικό κίνδυνο (Health Catastrophe Risk) και τον κίνδυνο ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης (health lapse risk). Ο Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας επηρεάζεται από το Μαζικό Ατύχημα (Mass

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Accident) και τη Συγκέντρωση Ατυχημάτων (Accident Concentration). Το απαιτούμενο ποσό ανά κατηγορία κινδύνου αλλά και συνολικά απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.2

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	31/12/2016 (χιλ. €)
Κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθέματος του κλάδου ασφάλισης ασθενείας NSLT	12
Κίνδυνος ακύρωσης συμβάσεων ασφάλισης ασθενείας NSLT	0
Κίνδυνος καταστροφής στον κλάδο ασφαλίσεων ασθενείας	1
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ασθενείας	-1
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	12



3.2 Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος 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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Συγκεκριμένα μπορεί να προκύπτει από αυξομειώσεις στα επίπεδα τιμών

- των επιτοκίων (κίνδυνος επιτοκίων),
- των μετοχών (κίνδυνος μετοχών),
- της αξίας των ακινήτων (κίνδυνος ακινήτων),
- του πιστωτικού περιθωρίου (πιστωτικός κίνδυνος),
- της συγκέντρωσης σε εκδότες (κίνδυνος συγκέντρωσης)
- και των συναλλαγματικών ισοτιμιών (συναλλαγματικός κίνδυνος).

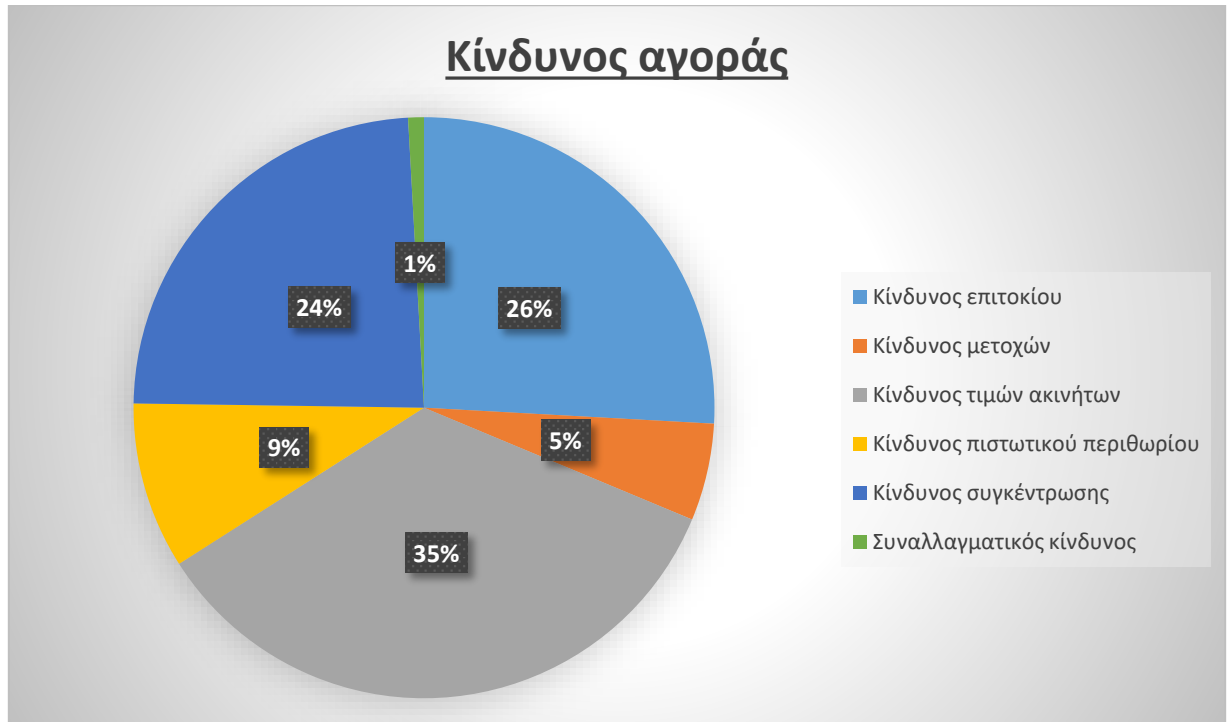
Όπως και ο ασφαλιστικός κίνδυνος έτσι και ο κίνδυνος αγοράς αποτελεί σημαντική υποενότητα κινδύνου για τον υπολογισμό του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας. Η ανάλυση του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς (market risk), παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.3

Κίνδυνος αγοράς	31/12/2016 (χιλ. €)
Κίνδυνος επιτοκίου	525
Κίνδυνος μετοχών	110
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	704
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	188
Κίνδυνος συγκέντρωσης	485
Συναλλαγματικός κίνδυνος	18
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του κινδύνου αγοράς	-869
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — Κίνδυνος αγοράς	1.161

Στο παρακάτω διάγραμμα παρατηρούμε ότι η μεγαλύτερη συνεισφορά στον κίνδυνο αγοράς προέρχεται από τον κίνδυνο των ακινήτων, τον επιτοκιακό κίνδυνο και τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Να τονίσουμε το μεγάλο όφελος της διαφοροποίησης που ανέρχεται στις 869 χιλ.€.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης



Ακολουθούν ποσοτικά και ποιοτικά στοιχεία ανά υποκατηγορία κινδύνου αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς.

3.2.1 Κίνδυνος Επιτοκίων

Ο επιτοκιακός κίνδυνος, αποτελεί τμήμα του κινδύνου αγοράς και προκύπτει από την αναντιστοιχία των επιτοκίων τόσο στον όγκο όσο και στην διάρκεια των τίτλων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε στις επενδύσεις της Εταιρείας σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα, στα αμοιβαία κεφάλαια και στις προθεσμιακές καταθέσεις της. Επίσης ο έλεγχος πραγματοποιείται και στις καθарές, από αντασφαλιστικές ανακτήσεις, προβλέψεις. Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα ο επιτοκιακός κίνδυνος ανέρχεται σε 525 χιλ. € και συμμετέχει σε ποσοστό 26% του κινδύνου αγοράς.

3.2.2 Κίνδυνος Μετοχών

Κίνδυνος μετοχών, ήτοι ο κίνδυνος να μεταβληθούν οι τιμές των μετοχών. Η Εταιρεία έχει επενδύσεις σε μετοχές καθώς και σε Μετοχικά Αμοιβαία κεφάλαια, ενώ κατέχει και στρατηγική συμμετοχή της Εταιρείας ΝΙΜΑ. Οι μετοχές ανήκουν στην κατηγορία Τύπου Ι αλλά και στην κατηγορία Τύπου ΙΙ. Στο σοκ (shock) που υποβλήθηκαν τα παραπάνω στοιχεία προστέθηκε και το αντίστοιχο σοκ (shock of symmetric adjustment), σύμφωνα με την ΕΙΟΡΑ

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

κατά την 31.12.2016. Επίσης η Εταιρεία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου των μετοχών σύμφωνα με το οποίο όλες οι εισηγμένες στο χρηματιστήριο μετοχές οι οποίες έχουν αγοραστεί μέχρι την 1/1/2016 έχουν δείκτη κινδύνου 22%. Σύμφωνα με το άρθρο 308β της οδηγίας 138/2009 παράγραφος 13, το ποσοστό 22% θα αυξάνεται γραμμικά έως να εξισωθεί με τον δείκτη κινδύνου εισηγμένων μετοχών το 2023. Το ποσό του απαιτούμενου κεφαλαίου απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.4

Μετοχές	Αγοραία αξία(χιλ. €)	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας(χιλ. €)
Στρατηγικές συμμετοχές (μετοχές τύπου 1)	0	0
Μετοχές τύπου 1	81	18
Στρατηγικές συμμετοχές (μετοχές τύπου 2)	133	29
Μετοχές τύπου 2	140	67
Διαφοροποίηση	-	-4
Σύνολο	354	110

Ο κίνδυνος μετοχών συμμετέχει σε ποσοστό 5% του κινδύνου αγοράς.

3.2.3 Κίνδυνος Ακινήτων

Η Εταιρεία έχει επενδύσεις σε ακίνητα. Κατ' επέκταση υπόκειται στο Κίνδυνο Ακινήτων (Property Risk). Ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε υπολογίζοντας την επίδραση στιγμιαίας μείωσης της τάξης του 25% στην αξία των επενδύσεων σε ακίνητα. Το ποσό του κεφαλαίου που απαιτείται παρουσιάζεται παρακάτω.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.5

Ιδιοκτησία	Αγοραία αξία(χιλ. €)	Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας(χιλ. €)
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	2.135	534
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	680	170
Σύνολο	2.815	704

Ο κίνδυνος ακινήτων συμμετέχει σε ποσοστό 35% του κινδύνου αγοράς.

3.2.4 Κίνδυνος Πιστωτικού περιθωρίου

Η Εταιρεία έχει επενδύσεις σε εταιρικά ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και προθεσμιακές καταθέσεις. Κατ' επέκταση υπόκειται στον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread risk)

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ενώ το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των 188 χιλ. € και συμμετέχει σε ποσοστό 9% του κινδύνου αγοράς

3.2.5 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Η Εταιρεία διαθέτει πλήρως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο και το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των 485 χιλ. € και συμμετέχει σε ποσοστό 24% του κινδύνου αγοράς.

3.2.6 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος αναφέρεται στην μεταβολή που προέρχονται από την αλλαγή της συναλλαγματικής ισοτιμίας σε περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, η αξία των οποίων μετριέται σε ξένο νόμισμα. Η Εταιρεία έχει επενδύσεις(καταθέσεις όψεως) σε λίρα και δολάριο, επομένως υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των 18 χιλ. € και συμμετέχει σε ποσοστό 1% του κινδύνου αγοράς.

3.3 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη και στις δύο κατηγορίες (έκθεσης) τύπου I (type I) και τύπου II (type II) όπως αναλύεται παρακάτω:

- Στη πρώτη κατηγορία έκθεσης τύπου I περιλαμβάνονται τα τραπεζικά ιδρύματα και αντασφαλιστικές εταιρείες με τις οποίες κατέχει σύμβαση η Εταιρεία.
- Στη δεύτερη κατηγορία τύπου II περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλιστών επιμερισμένες σε αυτές που αφορούν οφειλές πάνω από 3 και σε αυτές που αφορούν οφειλές για χρονικό διάστημα μικρότερο των 3 μηνών.

Η Εταιρεία εφαρμόζει κατάλληλη Πολιτική Αντασφάλισης, η οποία θέτει τα όρια διάθεσης στον κίνδυνο αντασφάλισης όπως επίσης και τα κριτήρια αξιολόγησης των αντασφαλιστικών συμβάσεων. Όσο αφορά τις τραπεζικές καταθέσεις η Εταιρεία επιλέγει πιστωτικά ιδρύματα με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα τα οποία ενέχουν μειωμένο κίνδυνο χρεωκοπίας.

Σύμφωνα με τα άρθρο 146 του Ν. 4364/2016 το ασφαλιστήριο συμβόλαιο παραδίδεται στον ασφαλισμένο ή στον λήπτη της ασφάλισης μόνο μετά την καταβολή του οφειλόμενου ασφαλιστρού ή της πρώτης δόσης της τμηματικής καταβολής για όλους τους κλάδους

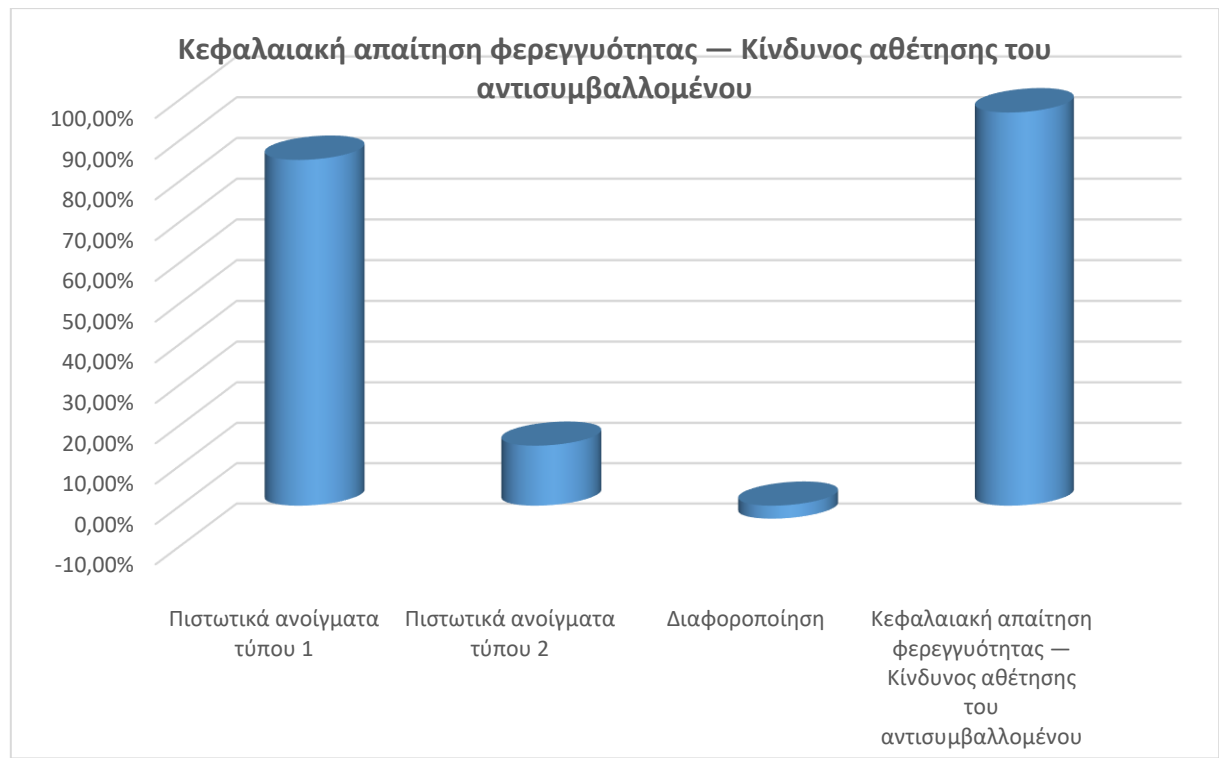
Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ασφάλισης που ασκεί, ενώ οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αφορούν υπόλοιπα συνεργατών προηγούμενων χρήσεων.

Το απαιτούμενο ποσό ανά κατηγορία αντισυμβαλλομένου αλλά και συνολικά απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.6

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	31/12/2016(χιλ. €)
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1	1.717
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2	300
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου	-65
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	1.952



Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται οι κύριοι αντασφαλιστές της Εταιρείας για το έτος 2016 και η πιστοληπτική τους ικανότητα(πίνακας 3.7), η κατανομή των καταθέσεων όψεως της Εταιρείας σε τραπεζικά ιδρύματα ανά πιστοληπτική ικανότητα (πίνακας 3.8), καθώς και οι απαιτήσεις ασφαλιστρών που αφορούν οφειλές μεγαλύτερες και μικρότερες των 3 μηνών (πίνακας 3.9).

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.7

Κύριοι Αντασφαλιστές	Πιστοληπτική Ικανότητα	Οίκος αξιολόγησης
Swiss Re	AA	Standard & Poor's
Hannover Rueck SE	AA	Standard & Poor's
SCOR Global P&C SE	AA	Standard & Poor's
Mapfre Re	A	Standard & Poor's
Korean Reinsurance Company	A	Standard & Poor's
Devk	A	Standard & Poor's
MS Amlin AG	A	Standard & Poor's
Tokio Millenium Re AG	A	Standard & Poor's
QBE Re(Europe) Limited	A	Standard & Poor's

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.8

Πιστοληπτική Ικανότητα	Καταθέσεις όψεως
AAA	0%
AA	0%
A	78,2%
BBB	0%
BB	0%
B ή χαμηλότερο	21,8%

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.9

Χρονική περίοδος	Απαιτήσεις από ασφάλιστρα
Μικρότερο από 3 μήνες	88,9%
Μεγαλύτερο από 3 μήνες	11,1%

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.

Ο 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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

μικρότερες δυνατές απώλειες, ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού όσο και από την αναντιστοιχία ληκτοτήτων και επιτοκίων του ενεργητικού και του παθητικού της.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με τη συνεχή παρακολούθηση των χρηματοροών του και εφαρμόζοντας κατάλληλη επενδυτική Πολιτική και πολιτική διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας. Προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές του και ενεργεί κατάλληλα ώστε να υπάρχουν ρευστά διαθέσιμα και αχρησιμοποίητα τραπεζικά πιστωτικά όρια.

3.6 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. Ο λειτουργικός κίνδυνος ανέρχεται στο ποσό των 481 χιλ.€ και υπολογίζεται σύμφωνα με το σχετικό τύπο της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula).

3.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Στους λοιπούς σημαντικούς κινδύνους περιλαμβάνονται οι εξής κίνδυνοι:

- Κίνδυνος Φήμης: είναι το ενδεχόμενο της αρνητικής δημοσιότητας, σχετικά με την πρακτική της Εταιρείας είτε αυτή ανταποκρίνεται στην πραγματικότητα είτε όχι, που προκαλεί μείωση του αριθμού των πελατών, δαπανηρές δικαστικές διενέξεις και μείωση των κερδών.
- Κίνδυνος Συμμόρφωσης: ο κίνδυνος που μπορεί να προκύπτει λόγω έλλειψης συμμόρφωσης με τις κανονιστικές και εποπτικές απαιτήσεις. Επιπρόσθετα, λαμβάνεται υπόψη και ο κίνδυνος που μπορεί να προκύψει λόγω ανάθεσης σημαντικών ή ουσιωδών δραστηριοτήτων της Εταιρείας σε εξωτερικό πάροχο .
- Πολιτικός Κίνδυνος/Κίνδυνος Χώρας: ο πολιτικός κίνδυνος σχετίζεται με το θεσμικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο λειτουργεί μία επιχείρηση και με τις πιθανές αλλαγές σε αυτό.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Για όλους τους προαναφερθέντες κινδύνους η Εταιρεία έχει αναπτύξει τις κατάλληλες διαδικασίες για την μείωση και την παρακολούθησή τους σε συχνή βάση.

3.7 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες των κινδύνων της Εταιρείας αναλύθηκαν εκτενώς στις προηγούμενες ενότητες.

4. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

4.1 Περιουσιακά στοιχεία

Ο πρωταρχικός στόχος για την αποτίμηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 50 του νόμου 4364/2016, απαιτεί μια οικονομική, συνεπή με την αγορά, προσέγγιση για την αποτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού των οικονομικών καταστάσεων. Σύμφωνα με αυτή την προσέγγιση η Εταιρεία αποτιμά τα στοιχεία του Ενεργητικού και Παθητικού ως ακολούθως:

- τα στοιχεία του Ενεργητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαχθούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων μερών στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους
- τα στοιχεία του Παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβάζονται, ή να διακανονίζονται, μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων μερών στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους. Κατά την αποτίμηση του στοιχείων του Παθητικού, δεν γίνεται καμία προσαρμογή προκειμένου να ληφθεί υπόψη η ίδια πιστωτική αξιολόγηση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία αποτιμά το σύνολο των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, με εξαίρεση τις Τεχνικές Προβλέψεις, χρησιμοποιώντας ως βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών(ΔΠΧΑ) όπως αυτά προσαρμόζονται ή αναμορφώνονται σε SOLVENCY II. Οποιαδήποτε ενδεχόμενη παρέκκλιση της Εταιρείας, από αυτά τα πρότυπα, επισημαίνεται και αναφέρεται ρητά, περιγράφοντας τον τρόπο και τη μέθοδο που χρησιμοποιήθηκε για την συγκεκριμένη αποτίμηση.

Όσον αφορά την εφαρμογή του μέτρου της εύλογης αξίας η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη την Οδηγία του IASB (π.χ. τον ορισμό των ενεργών αγορών, χαρακτηριστικά των ανενεργών

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

αγορών), ακολουθώντας τις αρχές και τους ορισμούς που ορίζονται σε αυτή και για όσο διάστημα δεν υπάρχει απόκλιση από τα αποτελέσματα των αρχών της «οικονομικής αποτίμησης» από την εφαρμογή της παρούσας καθοδήγησης.

Είτε κατά την προσέγγιση “mark-to-market” είτε “mark-to-model”, η Εταιρεία επαληθεύει τις αγοραίες αξίες (market prices) ή τα δεδομένα του μοντέλου (model inputs) για την ακρίβεια και την καταλληλότητα τους καθώς και ότι περιέχουν τις κατάλληλες διαδικασίες για τη συλλογή και επεξεργασία των πληροφοριών και τις προσαρμογές της αποτίμησης. Όταν μια υπάρχουσα τιμή της αγοράς δεν θεωρείται κατάλληλη για το σκοπό της οικονομικής αποτίμησης, δεδομένου ότι χρησιμοποιούνται μοντέλα αποτίμησης, η Εταιρεία παρέχει μια σύγκριση των επιπτώσεων της αποτίμησης χρησιμοποιώντας την “mark-to-model” προσέγγιση και την “mark-to-market”. Για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες ακολουθούνται οι κανόνες των ΔΠΧΑ όπως αυτές καθορίζονται στον σχετικό πίνακα της οδηγίας για προσαρμογή στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται το ενεργητικό της Εταιρείας ανά κατηγορία περιουσιακού στοιχείου τόσο κατά Φερεγγυότητα II όσο και ως ΔΠΧΑ για ημερομηνία αναφοράς 31/12/2016.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.1

Στοιχεία ενεργητικού	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II (χιλ.€)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (χιλ. €)
Υπεραξία		0
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης		1.251
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	676	245
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	2.705	2.761
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	6.884	7.242
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	680	680
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	133	300
Μετοχές	81	81
Μετοχές — εισηγμένες	81	81
Μετοχές — μη εισηγμένες	0	0
Ομόλογα	5.720	5.910
Κρατικά ομόλογα	3.930	3.930
Εταιρικά ομόλογα	1.790	1.980
Δομημένα αξιόγραφα	0	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	0	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	140	140
Παράγωγα	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	130	130
Λοιπές επενδύσεις	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	70	70
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	70	70
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	0	0
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	6.288	7.941
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	6.288	7.941
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	6.243	7.877
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	44	64
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	0	0
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	0	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	1.570	1.570
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	415	415
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	734	734
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.046	5.046
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	986	986
Σύνολο ενεργητικού	25.376	28.262

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Από τον πίνακα 4.1 παρατηρούμε ότι το σύνολο του ενεργητικού της Εταιρείας όσον αφορά την αποτίμηση σε Solvency II ανέρχεται σε 25.376 χιλ. €, ενώ για την αποτίμηση σε ΔΠΧΑ ανέρχεται σε 28.262 χιλ.€. Στις επόμενες ενότητες παρουσιάζονται οι διαφορές που προκύπτουν μεταξύ των δύο αποτιμήσεων.

4.1.1 Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης

Τα Αναβαλλόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αφορούν προμήθειες και συναφή έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Τα Αναβαλλόμενα Έξοδα Πρόσκτησης διαχωρίζονται σε έμμεσα και άμεσα. Ο διαχωρισμός προκύπτει από την Ανάλυση εξόδων της Εταιρείας σύμφωνα με την οποία προκαθορίζονται τα ποσοστά ανά κλάδο και είδος εξόδου. Γίνεται προσαρμογή του στη Φερεγγυότητα II με μηδενισμό αυτού, αφού δεν υφίσταται σε περιβάλλον Φερεγγυότητας II.

4.1.2 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 3 του Κανονισμού 2015/35 αποδίδει θετική αξία στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, μόνον όταν είναι πιθανό να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου μπορεί να χρησιμοποιηθεί η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, λαμβάνοντας υπόψη κάθε νομική ή ρυθμιστική απαίτηση σχετικά με τα χρονικά όρια για τη μεταφορά αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών ή η μεταφορά αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων σε ΔΠΧΑ. Για τον προσδιορισμό του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται χρήση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σύμφωνα με την Πράξη 62/12.2.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος γίνεται συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων εφόσον ισχύουν οι κάτωθι προϋποθέσεις:

- Υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα συμψηφισμού των τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων με τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις
- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αφορούν φόρους που έχουν επιβληθεί από την ίδια φορολογική αρχή

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II γίνεται αναμόρφωση του ποσού αυτού. Διενεργείται επανυπολογισμός της αναβαλλόμενης φορολογίας με βάση τις διαφορές μεταξύ των δύο βάσεων (ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II) από όπου προκύπτει νέα αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, λόγω της μεταβολής της καθαρής θέσης. Τέλος, χρησιμοποιείται ο ισχύον φορολογικός τελεστής της περιόδου για τον υπολογισμό.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.2

(σε χιλ. ευρώ)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	676	245

4.1.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αφορά ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία όπως έπιπλα, εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα, ηλεκτρονικοί υπολογιστές και επενδύσεις σε ακίνητα.

Στα ΔΠΧΑ διενεργείται απόσβεση αυτών με τη σταθερή μέθοδο με βάση την ωφέλιμη ζωή των παγίων.

Όσον αφορά τα ακίνητα, γίνεται αποτίμηση τους σε εύλογη αξία, η οποία εκτελείται από εξειδικευμένη Εταιρεία, πιστοποιημένη από το Υπουργείο Οικονομικών και πληροί όλες τις προϋποθέσεις για την άσκηση του επαγγέλματος πιστοποιημένου εκτιμητή. Σε ετήσια βάση γίνεται έλεγχος εάν υπάρχουν ενδείξεις περαιτέρω απομείωσης, ώστε να προβούμε σε νέα αποτίμηση τους.

Σε ΔΠΧΑ γίνεται σύγκριση της αποτίμησης (εύλογη αξία) με την αξία των βιβλίων, δηλαδή αρχική αξία μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, και καταχωρείται ως αξία των ακινήτων η μικρότερη από τις δύο αξίες.

Στη Φερεγγυότητα II τα ακίνητα αποτιμώνται σε εύλογη αξία, σύμφωνα με την πιο πρόσφατη αποτίμηση της αξίας τους.

Για την αποτίμηση του εξοπλισμού της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε εκτίμηση από ανεξάρτητη Εταιρεία εκτιμήσεων μέλος της CBRE και εφαρμόστηκαν οι διεθνείς αναγνωρισμένες προσεγγίσεις εκτίμησης παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.3

(σε χιλ. ευρώ)

Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2016	666	1.470	116	454	2.705

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.4

(σε χιλ. ευρώ)

Μη Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2016	250	430			680

4.1.4 Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Αφορά την αποτίμηση των συμμετοχών της Εταιρείας. Η Εταιρεία κατέχει το 80% μεσιτικής εταιρείας NIMA A.E. Στο πλαίσιο των ΔΠΧΑ η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω του ετήσιου ελέγχου απομείωσης ενώ για την αποτίμηση στο πλαίσιο Φερεγγυότητας II χρησιμοποιείται η προσαρμοσμένη μέθοδος της καθαρής θέσης σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 5 του Κανονισμού ΕΕ 2015/35.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.5

(σε χιλ. ευρώ)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	133	300

4.1.5 Μετοχές

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρεία αναγνωρίζει αξιόγραφα που αποκτήθηκαν με σκοπό την δημιουργία κέρδους από τις βραχυχρόνιες διακυμάνσεις στην τιμή. Η αποτίμησή τους γίνεται στην εύλογη αξία, η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων. Η αρχή αποτίμησης σε Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.6

(σε χιλ. ευρώ)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Μετοχές	81	81
Εισηγμένες	81	81
Μη εισηγμένες	0	0

4.1.6 Ομόλογα

Το χαρτοφυλάκιο Ομολόγων της Εταιρείας διαχωρίζεται σε κυβερνητικά και σε εταιρικά ομόλογα. Υπάρχει διαφορετική αντιμετώπιση μεταξύ των δύο βάσεων.

Στα ΔΠΧΑ:

- α) για το χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο ως τη λήξη γίνεται καταχώρηση σύμφωνα με την ονομαστική αξία,
- β) για το χαρτοφυλάκιο που είναι ταξινομημένο ως διαθέσιμο προς πώληση γίνεται αποτίμηση του στην εύλογη αξία (τιμή κλεισίματος).

Στη Φερεγγυότητα II γίνεται αποτίμηση όλων των ομολόγων στην εύλογη αξία σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα που υιοθέτησε η Επιτροπή τα οποία είναι συνεπή με το άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK. Στην εύλογη αξία προστίθενται και οι δεδουλευμένοι τόκοι που έχουν προκύψει μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.7

(σε χιλ. ευρώ)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Ομόλογα	5.720	5.910
Κρατικά	3.930	3.930
Εταιρικά	1.790	1.980

4.1.7 Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων(αμοιβαία κεφάλαια)

Τα αμοιβαία κεφάλαια καταχωρούνται στην εύλογη αξία και επομένως η αρχή αποτίμησης σε Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.8

(σε χιλ. ευρώ)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Αμοιβαία κεφάλαια	140	140

4.1.8 Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία μικρής διάρκειας και υψηλής ρευστότητας, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος. Η αρχή αποτίμησης σε Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ. **Στην εύλογη αξία προστίθενται και οι δεδουλευμένοι τόκοι που έχουν προκύψει μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.**

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.9

(σε χιλ. ευρώ)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	130	130

Η μεγάλη μεταβολή στην αξία των προθεσμιακών καταθέσεων οφείλεται στην μετατροπή μέρους προθεσμιακής κατάθεσης σε κατάθεση όψεως κατά τη διάρκεια του έτους αναφοράς.

4.1.9 Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Τα δάνεια δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Η ημερομηνία λήξης τους καθώς και η αξία τους έχουν καθορισμένες ημερομηνίες λήξης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.10

(σε χιλ. ευρώ)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	70	70

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

4.1.10 Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Πρόκειται για τις αντασφαλιστικές ανακτήσεις όσον αφορά ασφαλιστικές προβλέψεις. Υπάρχει διαφορετική αντιμετώπιση μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II. Σε ΔΠΧΑ καταχωρείται η συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα ενώ στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II γίνεται προσαρμογή με επανυπολογισμό των ανακτήσεων ανά λογιστικό κλάδο σύμφωνα με τις αντασφαλιστικές συμβάσεις και το ποσό που προκύπτει είναι η παρούσα αξία των αντασφαλιστικών χρηματοροών μειωμένη λόγω πιθανότητας χρεωκοπίας των αντασφαλιστών.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.11

(σε χιλ. ευρώ)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	6.288	7.941
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	6.243	7.877
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	44	64

4.1.11 Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Αφορά απαιτήσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν έως την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και παραμένουν ανείσπρακτα κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους. Η Εταιρεία εάν θεωρεί ότι θα εισπραχθούν όλες οι απαιτήσεις δεν σχηματίζει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις. Η αρχή αποτίμησης σε Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.12

(σε χιλ. ευρώ)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	1.570	1.570

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

4.1.12 Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Αφορά τις απαιτήσεις των αντασφαλιστών εκτός των ανακτήσιμων ποσών που αφορούν τις τεχνικές προβλέψεις. Κυρίως περιέχει τους τρεχούμενους λογαριασμούς των αντασφαλιστών. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.13

(σε χιλ. ευρώ)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	415	415

4.1.13 Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Περιλαμβάνει Λοιπούς Χρεώστες Διάφορους μείον τυχόν προβλέψεις επισφαλειών. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.14

(σε χιλ. ευρώ)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	734	734

4.1.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Πρόκειται για το υπόλοιπο του λογαριασμού «Ταμείο» καθώς και μη δεσμευμένα χρηματικά διαθέσιμα σε τράπεζες των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι ασήμαντος. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή σε ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.15

(σε χιλ. ευρώ)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.046	5.046
Ταμείο	6	6
Καταθέσεις όψεως	5.040	5.040

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

4.1.15 Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

Αφορά λοιπές απαιτήσεις όπως απαιτήσεις κατά του Δημοσίου, δεδουλευμένους τόκους ομολόγων, έξοδα επόμενης χρήσης, συμμετοχές και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κλπ. οι οποίες καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους. Σε ετήσια βάση ελέγχουμε αν υπάρχουν ενδείξεις περαιτέρω απομείωσης των απαιτητών ποσών, ώστε να προβούμε σε πρόβλεψη απομείωσης της αξίας τους. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή σε ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.16

(σε χιλ. ευρώ)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	986	986

4.1.16 Απομείωση αξίας στοιχείων του Ενεργητικού**Μη Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία**

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Με εξαίρεση την υπεραξία που ελέγχεται για απομείωση σε ετήσια βάση, οι λογιστικές αξίες των λοιπών μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Η ζημία απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης κατά την οποία η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη, μεταξύ της καθαρής αξίας πώλησης και της αξίας χρήσεως του εν λόγω παγίου.

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος τα δεδομένα, αναφορικά με το κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης (εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις), είναι περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος (μακροπρόθεσμες απαιτήσεις).

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

4.2 Τεχνικές Προβλέψεις

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

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.17

(σε χιλ. €)

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	Τεχνικές Προβλέψεις
Προστασία εισοδήματος	66
Ιατρικές δαπάνες	0
Άλλα οχήματα	276
Θαλάσσιες, εναέριες και άλλες μεταφορές	189
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	1.923
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	6.314
Γενική Αστική Ευθύνη	400
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	58
Νομική Προστασία	130
Βοήθεια	27
Σύνολο	9.383

Όπως παρατηρούμε οι συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις ανέρχονται στο ποσό των **9.383 χιλ. €** και προέρχονται κυρίως από τον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτων ο οποίος συμμετέχει κατά **67,3%** στο τελικό αποτέλεσμα.

4.2.1 Αποτελέσματα Βέλτιστης Εκτίμησης ανά LoB

Στον πίνακα 4.18 παρουσιάζεται η Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Αποθεμάτων της Εταιρείας ανά LoB, σύμφωνα με το Solvency II, σε μεικτή βάση (Gross).

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.18

(σε χιλ. €)

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	Μικτά		
	Βέλτιστη εκτίμηση ζημιών	Βέλτιστη εκτίμηση ασφαλίσεων	Σύνολο
Προστασία εισοδήματος	21	42	63
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0
Χερσαία οχήματα	92	138	230
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	95	80	175
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	982	862	1.845
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	5.164	974	6.137
Γενική Αστική Ευθύνη	297	88	385
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	27	20	48
Νομική Προστασία	81	23	104
Βοήθεια	0	16	16
Σύνολο	6.757	2.245	9.002

Όπως παρατηρούμε η συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων ανέρχεται στο ποσό των **9.002 χιλ.€** και προέρχονται κυρίως από τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (Motor Vehicle Liability Insurance), ο οποίος συμμετέχει κατά **68,2%** στο τελικό αποτέλεσμα. Στον πίνακα 4.19 απεικονίζεται η διαφορά των τεχνικών προβλέψεων μεταξύ των ετών 2015 και 2016.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.19

(σε χιλ. €)

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	Q4 2016	Q4 2015	Ποσοστιαία μεταβολή
	Τεχνικές προβλέψεις		
Προστασία εισοδήματος	66	48	36%
Ιατρικές δαπάνες	0	0	-
Χερσαία οχήματα	276	270	2%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	189	107	77%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	1.923	1.823	5%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	6.314	5.236	21%
Γενική Αστική Ευθύνη	400	348	15%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	58	20	189%
Νομική Προστασία	130	93	40%
Βοήθεια	27	80	-66%
Σύνολο	9.383	8.026	17%

Στον πίνακα 4.20 παρουσιάζεται η Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Αποθεμάτων της Εταιρείας ανά LoB, σύμφωνα με το Solvency II, που αφορά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών (REINSURANCE).

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.20

(σε χιλ. €)

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	Αντασφάλιση		
	Βέλτιστη εκτίμηση ζημιών	Βέλτιστη εκτίμηση ασφαλίσεων	Σύνολο
Προστασία εισοδήματος	19	25	44
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0
Χερσαία οχήματα	27	2	29
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	81	47	128
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	873	399	1.272
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	4.113	463	4.576
Γενική Αστική Ευθύνη	274	40	313
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	0	0	0
Νομική Προστασία	0	0	0
Βοήθεια	0	0	0
Σύνολο	5.387	976	6.363

Στον πίνακα 4.21 παρουσιάζεται η διαφορά της βέλτιστης εκτίμησης μεταξύ των ετών 2015-2016.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.21

(σε χιλ. €)

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	Q4 2016	Q4 2015	Ποσοστιαία μεταβολή
	Βέλτιστη εκτίμηση		
Προστασία εισοδήματος	63	46	36%
Ιατρικές δαπάνες	0	0	-
Χερσαία οχήματα	230	228	1%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	175	96	82%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	1.845	1.765	5%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	6.137	5.077	21%
Γενική Αστική Ευθύνη	385	335	15%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	48	8	487%
Νομική Προστασία	104	68	52%
Βοήθεια	16	65	-76%
Σύνολο	9.002	7.689	17%

Στον πίνακα 4.22 παρουσιάζεται η Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Αποθεμάτων της Εταιρείας ανά LoB, σύμφωνα με το Solvency II, σε καθαρή βάση (NET).

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.22

(σε χιλ. €)

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	NET		
	Βέλτιστη εκτίμηση ζημιών	Βέλτιστη εκτίμηση ασφαλίσεων	Σύνολο
Προστασία εισοδήματος	2	17	19
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0
Χερσαία οχήματα	65	136	201
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	14	34	47
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	109	464	572
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.051	510	1.561
Γενική Αστική Ευθύνη	23	48	71
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	27	20	48
Νομική Προστασία	81	23	104
Βοήθεια	0	16	16
Σύνολο	1.371	1.269	2.639

4.2.2 Αποτελέσματα Περιθωρίου Κινδύνου ανά LoB

Στον παρακάτω πίνακα 4.23 απεικονίζεται το Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin), ανά LoB και συνολικά.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.23

(σε χιλ. €)

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	31/12/2016	31/12/2015	Ποσοστιαία μεταβολή
	Περιθώριο κινδύνου		
Προστασία εισοδήματος	3	2	26%
Ιατρικές δαπάνες	0	0	-
Χερσαία οχήματα	46	42	9%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	14	10	29%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	78	58	35%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	177	160	11%
Γενική Αστική Ευθύνη	15	13	16%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	11	12	-12%
Νομική Προστασία	26	24	7%
Βοήθεια	12	15	-22%
Σύνολο	381	337	13%

Όπως παρατηρούμε το τελικό ποσό για το Περιθώριο Κινδύνου για την ημερομηνία αναφοράς ανέρχεται στο ποσό των **381 χιλ. €** και προέρχεται κατά κύριο λόγο από τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

4.2.3 Καμπύλη επιτοκίων

Η καμπύλη που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των Ταμιακών Ροών είναι η καμπύλη άνευ κινδύνου χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment, VA), όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2016. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η καμπύλη της ΕΙΟΡΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.24

Year	Risk Free Rate
2017	-0,302%
2018	-0,261%
2019	-0,208%
2020	-0,123%
2021	-0,024%
2022	0,092%
2023	0,215%
2024	0,341%
2025	0,461%
2026	0,571%
2027	0,671%
2028	0,760%
2029	0,841%
2030	0,908%

4.2.4 Μεθοδολογία Τεχνικών Προβλέψεων

Η Φερεγγυότητα II ορίζει ότι ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων βασίζεται στη Βέλτιστη Εκτίμηση (Best Estimate) και στο Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin). Η μέθοδος αποτίμησης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τη διευθέτηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (όριο) της ασφαλιστικής σύμβασης.

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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- Η Βέλτιστη Εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων πραγματοποιήθηκε με ντετερμινιστικές (deterministic) και αναλυτικές τεχνικές. Όπως είναι γνωστό οι μέθοδοι αυτοί είναι πιο κατάλληλοι από την εφαρμογή τεχνικών προσομοίωσης (στοχαστική προσέγγιση), κυρίως σε εταιρείες γενικών ασφαλίσεων (non-life insurance).
- Οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται και εμφανίζονται μικτές συμπεριλαμβάνοντας και τη συμμετοχή των αντασφαλιστών.
- Για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιούνται στατιστικοί μέθοδοι και ανάλυση της ιστορικής εμπειρίας της Εταιρείας. Η μεταφορά της εμπειρίας του παρελθόντος στο μέλλον υποδηλώνει ότι το χαρτοφυλάκιο μίας κατηγορίας κινδύνων θα έχει παρόμοια συμπεριφορά με αυτή του παρελθόντος (σύνθεση του χαρτοφυλακίου, συχνότητα εμφάνισης των ζημιών, χρόνο ολικής διεκπεραίωσης της ζημιάς, μοντέλο εξέλιξης (Development pattern) της ζημιάς κλπ.). Επιπρόσθετα, θα πρέπει να ληφθούν υπόψη και η αβεβαιότητα επίδρασης διάφορων παραγόντων (οικονομικών, κοινωνικών, νομικών) καθώς και οι μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης της Εταιρείας.

4.3 Άλλες υποχρεώσεις

Οι μέθοδοι αποτίμησης για κάθε σημαντική κατηγορία υποχρεώσεων της Εταιρείας εκτός των τεχνικών προβλέψεων παρουσιάζονται στις παρακάτω ενότητες. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται το παθητικό της Εταιρείας για την ημερομηνία αναφοράς 31/12/2016.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.25

Στοιχεία παθητικού	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II (χιλ. €)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς(χιλ. €)
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ζημιών	9.383	11.214
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	9.317	11.123
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	8.939	
Περιθώριο κινδύνου	378	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	66	92
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	63	
Περιθώριο κινδύνου	3	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	0	
Περιθώριο κινδύνου	0	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	0	
Περιθώριο κινδύνου	0	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	0	
Περιθώριο κινδύνου	0	
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	0	0
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	0	0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	118	118
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0
Παράγωγα	0	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	0	0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	217	217
Οφειλές σε αντασφαλιστές	5.344	5.344
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	1.493	1.493
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	29	29
Σύνολο παθητικού	16.584	18.415

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Από τον πίνακα 4.25 παρατηρούμε ότι το σύνολο του παθητικού της Εταιρείας όσον αφορά την αποτίμηση σε Solvency II ανέρχεται σε 16.584 χιλ. €, ενώ για την αποτίμηση σε ΔΠΧΑ ανέρχεται σε 18.415 χιλ. €. Στις επόμενες ενότητες παρουσιάζονται οι διαφορές που προκύπτουν μεταξύ των δύο αποτιμήσεων.

4.3.1 Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Αφορά πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού. Στα ΔΠΧΑ γίνεται υπολογισμός της παρούσας αξίας της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία ισολογισμού σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ. Διενεργείται αναλογιστική μελέτη από την αναλογιστική λειτουργία τριμηνιαία για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.26

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	118	118

4.3.2 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Πρόκειται για τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος, ο οποίος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων σε ΔΠΧΑ. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Στον βαθμό που προκύπτουν και απαιτήσεις και υποχρεώσεις, συμψηφίζονται μεταξύ τους σύμφωνα με την Πράξη 62/12.2.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II γίνεται αναμόρφωση του ποσού αυτού. Διενεργείται επανυπολογισμός της αναβαλλόμενης φορολογίας με βάση τις διαφορές μεταξύ των δύο βάσεων (ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II) από όπου προκύπτει νέα αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, λόγω της μεταβολής της καθαρής θέσης.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

4.3.3 Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές

Αφορά το υπόλοιπο των υποχρεώσεων προς ασφαλιστές πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων, δηλαδή δικαιούχους προμηθειών παραγωγής, πράκτορες και ασφαλειομεσίτες-λογαριασμοί τρεχούμενοι. Καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους σε ΔΠΧΑ.

Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.27

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	217	217

4.3.4 Οφειλές σε αντασφαλιστές

Αφορά υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές και Αντασφαλιζομένους. Οι Αντασφαλιστές αναλαμβάνουν μέρος του ασφαλιζομένου κινδύνου έναντι αντασφαλίστρου, ενώ συμμετέχουν στις αποζημιώσεις και στα ασφαλιστικά αποθέματα. Καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία σε ΔΠΧΑ. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.28

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Οφειλές σε αντασφαλιστές	5.344	5.344

4.3.4 Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Το παρόν στοιχείο περιλαμβάνει το συνολικό ποσό των εμπορικών πληρωτέων λογαριασμών, περιλαμβανομένων ποσών που οφείλονται σε εργαζόμενους, προμηθευτές, κλπ. και δεν συνδέονται με ασφαλίσσεις, οι οποίες συντρέχουν με απαιτήσεις (εμπορικές και όχι ασφαλιστικές) στο σκέλος του ενεργητικού. Περιλαμβάνει επίσης λοιπές υποχρεώσεις προς το δημόσιο, όπως από φόρους-τέλη, πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις κλπ. Καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους σε ΔΠΧΑ.

Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.29

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	1.493	1.493

4.3.6 Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού

Καταχωρούνται οι υποχρεώσεις που δεν εμπίπτουν σε κάποια από τις παραπάνω κατηγορίες και αφορούν λοιπές υποχρεώσεις προς τρίτους. Καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους σε ΔΠΧΑ. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ, υπάρχουν όμως διαφορές ως προς την κατηγοριοποίηση και ταξινόμηση τους.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.30

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2016	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2016
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	29	29

4.4 Ενναλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί ενναλακτικές μεθόδους αποτίμησης του ενεργητικού και του παθητικού της από αυτούς που αναφέρθηκαν στις προηγούμενες ενότητες.

4.5 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού έχουν αναλυθεί στις προηγούμενες ενότητες.

5. Διαχείριση κεφαλαίων

5.1 Ίδια Κεφάλαια

Σύμφωνα με την αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II τα ίδια κεφάλαια αντιστοιχούν στο άθροισμα των βασικών ιδίων κεφαλαίων και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων όπως περιγράφεται παρακάτω.

- **Βασικά ίδια κεφάλαια**

Τα βασικά ίδια κεφάλαια απαρτίζονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

1. τη θετική διαφορά μεταξύ του ενεργητικού και του παθητικού, που προκύπτει κατόπιν αποτίμησης του ενεργητικού, του παθητικού και των τεχνικών προβλέψεων όπως περιεγράφηκαν παραπάνω.
2. τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης.

Το ποσό της διαφοράς που αναφέρεται στο σημείο 1 μειώνεται κατά το ποσό των ιδίων μετοχών που κατέχονται από την ασφαλιστική επιχείρηση.

- **Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια**

Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια αποτελούνται από στοιχεία άλλα πλην των βασικών ιδίων κεφαλαίων, τα οποία μπορούν να χρησιμοποιούνται για την απορρόφηση ζημιών.

Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία, στο βαθμό που αυτά δεν αποτελούν στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων:

- α) το μη καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο ή αρχικό κεφάλαιο το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό
- β) τις πιστωτικές επιστολές και τις εγγυήσεις
- γ) άλλες νομικές δεσμεύσεις που έχουν ληφθεί από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις.

Εάν κάποιο στοιχείο των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων έχει καταβληθεί ή έχει καταστεί απαιτητό, θεωρείται ως στοιχείο του ενεργητικού και παύει να αποτελεί μέρος των στοιχείων των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- **Πλεονάζοντα κεφάλαια**

Η Εταιρεία δεν διαθέτει πλεονάζοντα κεφάλαια (surplus fund).

5.1.1 Ταξινόμηση Ιδίων Κεφαλαίων

Η ταξινόμηση των Ιδίων Κεφαλαίων διενεργείται με βάση τις αρχές της Φερεγγυότητας II αρ.70-82 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35. Ειδικότερα υπάρχουν συγκεκριμένοι κανόνες ταξινόμησης όσον αφορά την επιλεξιμότητα και εφαρμοστέα όρια στις κατηγορίες των Ιδίων Κεφαλαίων.

Το μεγαλύτερο μέρος του επιλέξιμου ποσού των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας αποτελείται από ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1. Για να εξασφαλιστεί ότι η εφαρμογή των ορίων δεν δημιουργεί δυνητικές φιλοκυκλικές επιπτώσεις, τα όρια σχετικά με τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων κεφαλαίων της κατηγορίας 2 και της κατηγορίας 3 εφαρμόζονται κατά τρόπο ώστε η απώλεια ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 1 να μην επιφέρει απώλεια συνολικών επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων υψηλότερη από την εν λόγω απώλεια. Ως εκ τούτου, τα όρια εφαρμόζονται στον βαθμό που οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις καλύπτονται με ίδια κεφάλαια. Τα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων που υπερβαίνουν τα όρια δεν συνυπολογίζονται ως επιλέξιμα ίδια κεφάλαια.

Σύμφωνα με τους κανόνες ταξινόμησης, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας ταξινομούνται στις κατηγορίες Tier 1 και Tier 3 ως εξής:

- Κατηγορία 1 (Tier 1)

Τα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1 αποτελούνται από στοιχεία ιδίων κεφαλαίων υψηλής ποιότητας τα οποία απορροφούν εξ ολοκλήρου τις ζημίες, ώστε να επιτρέπουν τη συνέχιση της λειτουργίας της Εταιρείας. Τα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1 πρέπει να αποτελούν **τουλάχιστον το 50%** των συνολικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ταξινομούνται ως στοιχεία της κατηγορίας 1:

A) Το μέρος του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού, το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

- i. το καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- ii. τα καταβληθέντα αρχικά κεφάλαια
- iii. τα πλεονάζοντα κεφάλαια που δεν θεωρούνται ως ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο
- iv. το καταβληθέν κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Β) Το εξισωτικό αποθεματικό

Το εξισωτικό αποθεματικό μπορεί να είναι θετικό ή αρνητικό και αφορά το σύνολο του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού, αφού αφαιρεθούν όλα τα ακόλουθα στοιχεία:

- i. το ποσό των ιδίων μετοχών που διατηρεί η Εταιρεία,
- ii. τα προβλέψιμα μερίσματα, οι διανομές κερδών και επιβαρύνσεις,
- iii. το καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
- iv. τα καταβληθέντα αρχικά κεφάλαια,
- v. τα πλεονάζοντα κεφάλαια δεν θεωρούνται ως ασφαλιστικές υποχρεώσεις,
- vi. το καταβληθέν κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

- Κατηγορία 3 (Tier 3)

Τα ακόλουθα στοιχεία πρέπει να ταξινομούνται στην Κατηγορία 3:

- a) προνομιούχες μετοχές και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
- b) ένα ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/ υποχρέωση λόγω των διαφορών μεταξύ των βάσεων Φερεγγυότητας II και ΔΠΧΑ, αθροίζεται στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/ υποχρέωση σε ΔΠΧΑ, οδηγώντας σε σωρευτική μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας II.

Τα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 3 πρέπει να αποτελούν **το πολύ το 15%** των συνολικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας και με της Κατηγορίας 2 αθροιστικά **δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 50%** των συνολικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Στους πίνακες 5.1,5.2 παρουσιάζονται οι κατηγορίες των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.1

(σε χιλ. €)

Σύνολο ενεργητικού	25.376
Σύνολο παθητικού	16.584
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	8.792

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.2

(σε χιλ. €)

Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	7.542	6.866	0	0	676
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	6.866	6.866	0	0	0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	7.525	6.866	0	0	659
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	6.866	6.866	0	0	0

Από τους παραπάνω πίνακες παρατηρούμε ότι το σύνολο των διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR) και του ελάχιστου κεφαλαίου φερεγγυότητας (MCR) είναι 7.542 χιλ. € και 6.866 χιλ. € αντίστοιχα. Επίσης το σύνολο των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR) και του ελάχιστου κεφαλαίου φερεγγυότητας (MCR) είναι 7.525 χιλ. € και 6.866 χιλ. € αντίστοιχα.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας όπως έχει αναφερθεί κατηγοριοποιούνται στις κατηγορίες Tier 1 και Tier 3. Όπως παρατηρείται και στον παρακάτω πίνακα το 91,03% των διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων ανήκουν στην κατηγορία Tier 1, ενώ το 8,97% ανήκει στην κατηγορία Tier 3 και αφορούν αποκλειστικά το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

5.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Η Εταιρεία υπολογίζει την κεφαλαιακή της επάρκεια (SCR) και την ελάχιστη κεφαλαιακή επάρκεια (MCR) σύμφωνα με την τυποποιημένη φόρμουλα (standard formula). Εφαρμόζεται η μεθοδολογία όπως αυτή καταγράφεται στα επίσημα δημοσιευμένα έγγραφα της ΕΙΟΡΑ. Τα αποτελέσματα για τις κύριες κατηγορίες κινδύνων, το συνολικό απαιτούμενο κεφάλαιο, το διαθέσιμο κεφάλαιο για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου της Εταιρείας για την 31/12/2016 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.3

(σε χιλ. €)

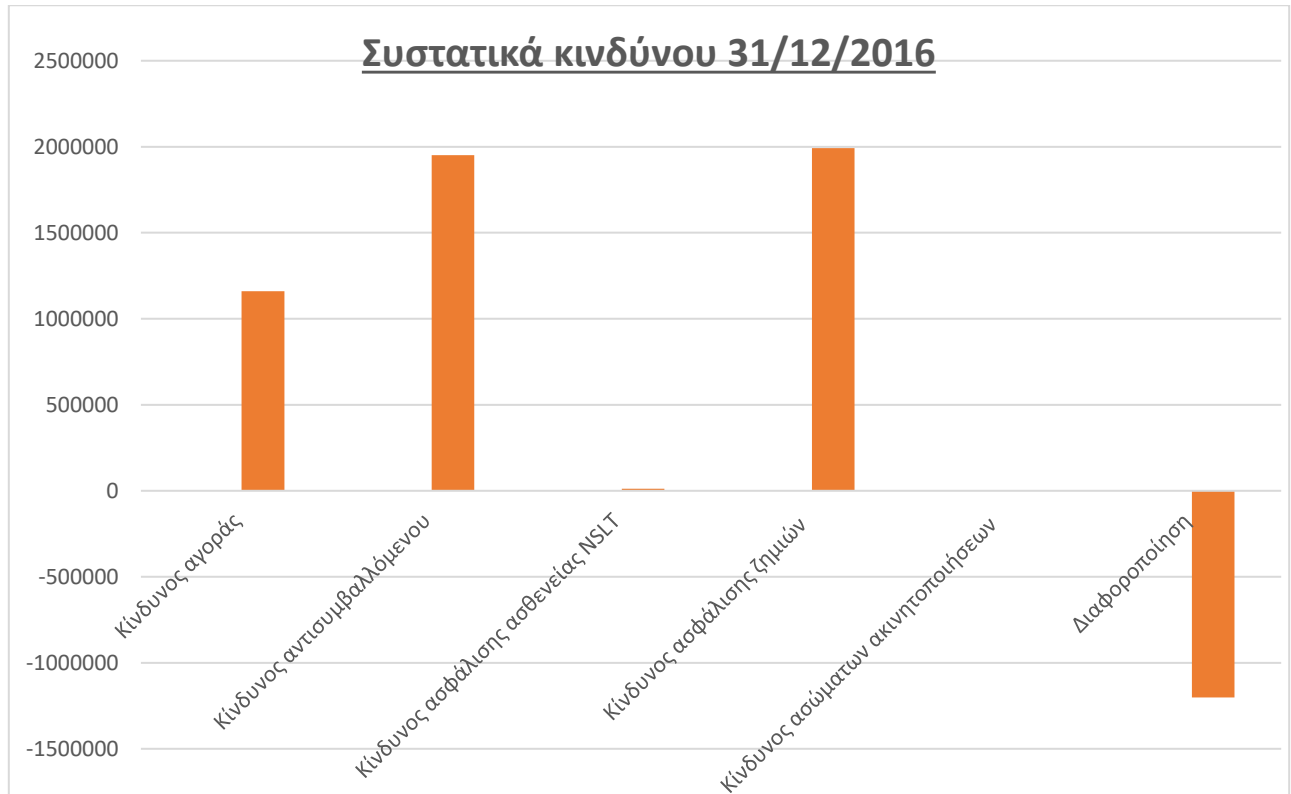
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	31/12/2016
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς	1.161
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου	1.952
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας NSLT	12
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ζημιών	1.991
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασώματων ακινητοποιήσεων	0
Διαφοροποίηση	-1.202
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	3.913
Λειτουργικός κίνδυνος	481
Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	4.394

Όπως παρατηρούμε από τον παραπάνω πίνακα, το Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR), με βάση της Τυποποιημένη Προσέγγιση (Standard Formula), ανέρχεται κατά την 31/12/2016 σε 4.394 χιλ. €.

Το ανωτέρω ποσό συντίθεται από το Βασικό Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (BSCR) και το κεφάλαιο που απαιτείται από τον Λειτουργικό κίνδυνο (Operational risk).

Το Βασικό Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (BSCR) ισούται με το άθροισμα των απαιτούμενων κεφαλαίων που αφορούν το Κίνδυνο Αγοράς (Market Risk), το Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου (Counterparty Default Risk) και τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο Ζημιών (Non-life underwriting risk & Health underwriting risk), μετά το όφελος της διαφοροποίησης. Στο προηγούμενο αποτέλεσμα προστίθεται το απαιτούμενο κεφάλαιο για τον κίνδυνο άυλων περιουσιακών στοιχείων που στη συγκεκριμένη περίπτωση είναι μηδενικό.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης



Ο Δείκτης Φερεγγυότητας της Εταιρείας ισούται με το πηλίκο της διαίρεσης του Επιλέξιμου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας προς το Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και την 31/12/2016 ανέρχεται στο **171,24%**. Το ποσό του ελάχιστου κεφαλαίου φερεγγυότητας ανέρχεται στα 3.700 χιλ.€, ενώ ο αντίστοιχος Ελάχιστος Δείκτης Φερεγγυότητας ανέρχεται την 31/12/2016 στο **185,56 %**. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα ανωτέρω ποσά:

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.4

(σε χιλ. €)

Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	7.525
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	6.866
Διαφορά	659
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	659
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	4.394
Ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας	3.700
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	171,24 %
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	185,56 %

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

Το μεταβατικό μέτρο που χρησιμοποιήθηκε είναι το μεταβατικό μέτρο μετοχών για τις μετοχές τύπου 1 τις οποίες η Εταιρεία αγόρασε έως και την 1η Ιανουαρίου με συντελεστή 22%. Ο συντελεστής αυξάνεται τουλάχιστον γραμμικά στο τέλος κάθε έτους, από μηδέν επί τοις εκατό (0%) για το έτος που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου 2016 σε εκατό επί τοις εκατό (100%) για το έτος που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου 2023.

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

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εσωτερικό υπόδειγμα 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 είναι πλήρως εναρμονισμένη στις απαιτήσεις του νέου θεσμικού πλαισίου της Φερεγγυότητας II και πάντα συμμορφωμένη με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας τόσο στην παρούσα ημερομηνία αναφοράς όσο και στις προηγούμενες τόσο ετησίως όσο και τριμηνιαίως.

5.6 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες σχετικά με την διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρείας έχουν αναλυθεί στις προηγούμενες ενότητες.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

6. Παραρτήματα

S.02.01.02 – Ισολογισμός (σε χιλ. ευρώ)

		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς
		C0010	C0020
Στοιχεία ενεργητικού			
Υπεραξία	R0010		0
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	R0020		1.251
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	676	245
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	0	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρηση	R0060	2.705	2.761
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	6.884	7.242
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)	R0080	680	680
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	133	300
Μετοχές	R0100	81	81
Μετοχές — εισηγμένες	R0110	81	81
Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120	0	0
Ομόλογα	R0130	5.720	5.910
Κρατικά ομόλογα	R0140	3.930	3.930
Εταιρικά ομόλογα	R0150	1.790	1.980
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	0	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	0	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	140	140
Παράγωγα	R0190	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	130	130
Λοιπές επενδύσεις	R0210	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230	70	70
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	70	70
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	0	0
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	R0270	6.288	7.941
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	6.288	7.941
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	6.243	7.877
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	44	64
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0310	0	0
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	0	0
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	0	0
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	0	0
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	0	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	1.570	1.570
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	415	415
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	734	734
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	0	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα	R0400	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	5.046	5.046
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	986	986
Σύνολο ενεργητικού	R0500	25.376	28.262

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Στοιχεία παθητικού			
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ζημιών	R0510	9.383	11.214
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	9.317	11.123
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	8.939	
Περιθώριο κινδύνου	R0550	378	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	66	92
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	63	
Περιθώριο κινδύνου	R0590	3	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	0	
Περιθώριο κινδύνου	R0640	0	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	0	
Περιθώριο κινδύνου	R0680	0	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	0	
Περιθώριο κινδύνου	R0720	0	
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	R0730	0	0
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	0	0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	118	118
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	0	0
Παράγωγα	R0790	0	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	0	0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	217	217
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	5.344	5.344
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	1.493	1.493
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	29	29
Σύνολο παθητικού	R0900	16.584	18.415
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	8.792	9.847

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις) Ασφάλιση Ιατρικών δαπανών Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων Ασφάλιση στικής ευθύνης αυτοκινήτου Ασφάλιση άλλων οχημάτων Ασφάλιση										Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις						
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση στικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσινων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπτών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής στικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα	Σύνολο
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Εγγεγραμμένα ασφαλιστρα																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110	1	203	0	6.672	961	636	5.389	831	115	542	474	0					15.823
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	0	0	0	0	0	0	194	0	0	0	0	0					19
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130													0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	0	160	0	4.083	9	496	3.686	629	0	0	281	0	0	0	0	0	9.344
Καθαρά	R0200	0	43	0	2.589	952	140	1.897	202	115	542	192	0	0	0	0	0	6.673
Δεδουλευμένα ασφαλιστρα																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	0	207	0	6.781	967	591	5.345	788	135	556	470	0					15.839
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0	0	0	0	0	0	195	0	0	0	0	0					195
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230													0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	0	163	0	4.150	5	461	3.810	601	0	0	274	0	0	0	0	0	9.463
Καθαρά	R0300	0	44	0	2.631	962	130	1.730	187	135	556	196	0	0	0	0	0	6.571
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0310	0	52	0	3.980	349	144	1.314	-1	478	23	0	0					6.340
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	0	9	0	0	0	0	0					9
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330													0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	0	48	0	3.184	-5	134	1.152	1	0	0	0	0	0	0	0	0	4.514
Καθαρά	R0400	0	4	0	796	354	10	171	-2	478	23	0	0	0	0	0	0	1.835
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430													0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	1	28	0	1.030	153	92	852	116	23	181	124	0	0	0	0	0	2.601
Διοικητικές δαπάνες																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0610	0	25	0	722	108	78	696	104	14	59	53	0					1.860
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0620	0	0	0	0	0												

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

S.17.01.02 - Τεχνικές Προβλέψεις Ασφαλίσεων Ζημιών
(σε χιλ. ευρώ)

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις												Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου																		
Βέλτιστη εκτίμηση																		
Προβλέψεις ασφαλίσεων																		
Μικτές —Σύνολο	R0060	0	42	0	974	138	80	862	88	20	23	16	0	0	0	0	0	2.245
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0	25	0	463	0	46	399	40	0	0	0	0	0	0	0	0	974
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0150	0	17	0	510	138	34	464	48	20	23	16	0	0	0	0	0	1.271
Προβλέψεις αποζημιώσεων																		
Μικτές —Σύνολο	R0160	0	21	0	5.164	92	95	982	297	27	81	0	0	0	0	0	0	6.757
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	0	19	0	4.042	26	81	873	273	0	0	0	0	0	0	0	0	5.314
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	0	2	0	1.121	65	14	109	24	27	81	0	0	0	0	0	0	1.443
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	R0260	0	63	0	6.137	230	175	1.845	385	48	104	16	0	0	0	0	0	9.002
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	0	19	0	1.631	204	47	573	73	48	104	16	0	0	0	0	0	2.715
Περιθώριο κινδύνου	R0280	0	3	0	177	46	14	78	15	11	26	12	0	0	0	0	0	381
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις																		
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο																		
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	0	66	0	6.314	276	189	1.923	400	58	130	27	0	0	0	0	0	9.383
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	0	44	0	4.506	26	128	1.271	312	0	0	0	0	0	0	0	0	6.288
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0340	0	21	0	1.808	250	61	651	88	58	130	27	0	0	0	0	0	3.095

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

S.19.01.01 - Μεικτές Καταβληθείσες Αποζημιώσεις (Σε μη σωρευτική βάση)
(σε χιλ. ευρώ)

	Έτος	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Προηγούμενα	R0100																-
N - 14	R0110	0	0	0	53	147	3	10	0	32	0	2	0	0	0	6	0
N - 13	R0120	0	0	165	14	12	0	0	0	31	0	0	0	0	0	0	
N - 12	R0130	0	243	151	32	36	62	5	0	0	0	0	0	0	0		
N - 11	R0140	942	407	13	4835	-17	0	0	0	0	0	0	0				
N - 10	R0150	3068	667	62	52	16	15	7	13	15	0	0					
N - 9	R0160	1166	926	98	11	7	7	4	21	0	0						
N - 8	R0170	1927	1107	478	78	29	0	110	7	0							
N - 7	R0180	948	853	173	37	25	1	13	0								
N - 6	R0190	576	1228	193	12	1	0	27									
N - 5	R0200	1923	2149	239	31	-6	-5										
N - 4	R0210	1431	667	160	19	356											
N - 3	R0220	2111	1935	251	208												
N - 2	R0230	4467	1795	432													
N - 1	R0240	2868	874														
N	R0250	2761															

		Τρέχον έτος	Αθροισμα Ετών (σωρευτικά)
		C0170	C0180
Προηγούμενα	R0100	0	2.325
N - 14	R0110	0	253
N - 13	R0120	0	221
N - 12	R0130	0	529
N - 11	R0140	0	6.180
N - 10	R0150	0	3.914
N - 9	R0160	0	2.239
N - 8	R0170	0	3.735
N - 7	R0180	0	2.050
N - 6	R0190	27	2.037
N - 5	R0200	-5	4.330
N - 4	R0210	356	2.634
N - 3	R0220	208	4.505
N - 2	R0230	432	6.694
N - 1	R0240	874	3.742
N	R0250	2.761	2.761
Σύνολο	R0260	4.653	48.148

S.19.01.01.03 - Απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων
(σε χιλ. ευρώ)

	Έτος	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Προηγούμενα	R0100																16
N - 14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N - 13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	
N - 12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12			
N - 11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
N - 10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25					
N - 9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	57						
N - 8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	11							
N - 7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	23								
N - 6	R0190	0	0	0	0	0	0	58									
N - 5	R0200	0	0	0	0	0	81										
N - 4	R0210	0	0	0	0	209											
N - 3	R0220	0	0	0	305												
N - 2	R0230	0	0	1.056													
N - 1	R0240	0	1.625														
N	R0250	3.252															

		Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
		C0360
Προηγούμενα	R0100	11
N - 14	R0110	0
N - 13	R0120	9
N - 12	R0130	12
N - 11	R0140	0
N - 10	R0150	25
N - 9	R0160	57
N - 8	R0170	12
N - 7	R0180	23
N - 6	R0190	58
N - 5	R0200	87
N - 4	R0210	209
N - 3	R0220	305
N - 2	R0230	1.058
N - 1	R0240	1.629
N	R0250	3.261
Σύνολο	R0260	6.757

S.23.01.01 - Ίδια κεφάλαια
(σε χιλ. ευρώ)

	Σύνολο		Κατηγορία 1 —ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 —υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35						
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	5.490	5.490		0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0030	12	12		0	
Λοιπά στοιχεία μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0040	0	0		0	
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0050	0		0	0	0
Προνομιούχες μετοχές	R0070	0	0			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0090	0		0	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0110	0		0	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0130	1.364	1.364			
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0140	0		0	0	0
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0160	676				676
	R0180	0	0	0	0	0
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II						
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο Μειώσεις	R0220	0				
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230	0	0	0	0	0
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	7.542	6.866	0	0	676
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300	0			0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310	0			0	
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0320	0			0	0
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγράφης και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330	0			0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340	0			0	
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350	0			0	0
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360	0			0	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370	0			0	0
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390	0			0	0
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400	0			0	0
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	7.542	6.866	0	0	676
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	6.866	6.866	0	0	
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	7.525	6.866	0	0	659
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	6.866	6.866	0	0	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0580	4.394				
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	3.700				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	171,24%				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	185,56%				

S.23.01.01.02 - Εξισωτικό αποθεματικό

		C0060
Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	8.792
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	0
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	1.250
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	6.178
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοιχισής και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	1.364
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστρα — Κλάδος ζωής	R0770	0
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	0
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστρα	R0790	0

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

S.25.01.01 Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου
(σε χιλ. ευρώ)

		Καθαρή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Μικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Κατανομή από τις προσαρμογές λόγω του ΚΚΔ και των χαρτοφυλακίων προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης
		C0030	C0040	C0050
Κίνδυνος αγοράς	R0010	1.161	1.161	0
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	R0020	1.952	1.952	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	0	0	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	12	12	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	1.991	1.991	0
Διαφοροποίηση	R0060	-1.202	-1.202	
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0	0	
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	3.913	3.913	

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100
Προσαρμογή λόγω άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ/ΧΠΑ	R0120	0
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	481
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	0
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	0
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ	R0160	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	4.394
Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που έχουν ήδη καθοριστεί	R0210	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	4.394
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	0
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	0
Μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ/ΧΠΑ	R0450	
Καθαρές μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0460	0

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

S.28.01.01

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης ή αντασφάλισης μόνο στον κλάδο ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών (σε χιλ. ευρώ)

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών		C0010
Αποτέλεσμα MCRNL	R0010	818

		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0020	C0030
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0020	0	0
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0030	19	43
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0040	0	0
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0050	1.631	2.589
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0060	204	952
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0070	47	140
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0080	573	1.897
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0090	73	202
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0100	48	115
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0110	104	542
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	16	192
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0	0

		C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	818
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	4.394
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	1.977
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	1.099
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	1.099
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	3.700
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	3.700