



ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Ημερομηνία αναφοράς: 31/12/2020

ΑΘΗΝΑ 2021

Περιεχόμενα

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	5
Περίληψη.....	8
Μεταγενέστερα γεγονότα της περιόδου αναφοράς	11
1. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα	12
1.1 Δραστηριότητα	12
1.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	15
1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων	19
1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	22
1.5 Άλλες πληροφορίες	23
2. Σύστημα Διακυβέρνησης	24
2.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.....	24
2.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους	29
2.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας	32
2.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.....	35
2.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.....	37
2.6 Αναλογιστική Λειτουργία	38
2.7 Εξωτερική ανάθεση.....	39
2.8 Άλλες πληροφορίες	40
3. Προφίλ κινδύνου	41
3.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος ζημιών.....	41
3.1.1 Κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεματοποίησης	41
3.1.2 Καταστροφικός κίνδυνος.....	42
3.1.3 Κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης	42
3.1.4 Κεφαλαιακές απαιτήσεις ασφαλιστικού κινδύνου ζημιών	43
3.1.5 Ασφαλιστικός κίνδυνος ασθένειας (NSLT)	43
3.1.6 Συγκέντρωση ασφαλιστικού κινδύνου	45
3.1.7 Τεχνικές μείωσης ασφαλιστικού κινδύνου.....	45
3.1.8 Ανάλυση ευαισθησίας ασφαλιστικού κινδύνου	47
3.2 Κίνδυνος Αγοράς.....	48
3.2.1 Κίνδυνος Επιτοκίων	50
3.2.2 Κίνδυνος Μετοχών	51
3.2.3 Κίνδυνος Ακινήτων	51

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

3.2.4	Κίνδυνος Πιστωτικού περιθωρίου.....	52
3.2.5	Κίνδυνος Συγκέντρωσης	54
3.2.6	Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	56
3.2.7	Τεχνικές μείωσης κινδύνου αγοράς.....	56
3.2.8	Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου αγοράς	58
3.3	Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός κίνδυνος	58
3.3.1	Τεχνικές μείωσης κινδύνου αντισυμβαλλομένου	61
3.3.2	Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου αντισυμβαλλομένου	62
3.4	Κίνδυνος Ρευστότητας	63
3.5	Λειτουργικός Κίνδυνος	64
3.6	Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι	65
4.	Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	67
4.1	Περιουσιακά στοιχεία.....	67
4.1.1	Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	70
4.1.2	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	70
4.1.3	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.....	71
4.1.4	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις.....	72
4.1.5	Μετοχές	72
4.1.6	Ομόλογα	73
4.1.7	Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων(αμοιβαία κεφάλαια)	73
4.1.8	Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	73
4.1.9	Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	74
4.1.10	Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	74
4.1.11	Αντασφαλιστικές απαιτήσεις.....	75
4.1.12	Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές).....	75
4.1.13	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	75
4.1.14	Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	76
4.1.15	Απομείωση αξίας στοιχείων του Ενεργητικού	76
4.2	Τεχνικές Προβλέψεις.....	76
4.2.1	Μεθοδολογία Τεχνικών Προβλέψεων	76
4.2.2	Παραδοχές Τεχνικών Προβλέψεων.....	78
4.2.3	Αποτελέσματα Τεχνικών Προβλέψεων	80
4.2.4	Αποτελέσματα Βέλτιστης Εκτίμησης ανά LoB.....	81
4.2.5	Αποτελέσματα Περιθωρίου Κινδύνου ανά LoB.....	82

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

4.2.6	Ταμειακές ροές	83
4.2.7	Καμπύλη επιτοκίων	84
4.3	Άλλες υποχρεώσεις	85
4.3.1	Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	85
4.3.2	Καταθέσεις από αντασφαλιστές	85
4.3.3	Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	85
4.3.4	Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές.....	86
4.3.5	Οφειλές σε αντασφαλιστές.....	86
4.3.6	Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές).....	87
4.3.7	Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	87
4.4	Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης	87
4.5	Άλλες πληροφορίες	87
5.	Διαχείριση κεφαλαίων.....	88
5.1	Ίδια Κεφάλαια	88
5.1.1	Ταξινόμηση Ιδίων Κεφαλαίων	89
5.2	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ..	92
5.3	Χρησιμοποίηση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....	95
5.4	Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος.....	95
5.5	Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	95
5.6	Άλλες πληροφορίες	95
6.	Παραρτήματα	96

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.25.01.21, S.28.01.01), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρίας ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» (εφεξής η “Εταιρία”) για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020.

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 την παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην 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 ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους σφάλματος των Εποπτικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των Εποπτικών Καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, 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”.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή 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 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

α) 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 και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Β) Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.



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

Αγ. Παρασκευή, 7 Απριλίου 2021
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Χριστόφορος Ι. Αχινιώτης
ΑΜ/ΣΟΕΛ: 35961

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 31/12/2020. Τα ποσά της έκθεσης παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ και οι διαφορές λόγω της στρογγυλοποίησης που πραγματοποιήθηκε δεν έχουν σημαντική επίδραση.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Η «ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» δραστηριοποιείται σε όλες τις κατηγορίες δραστηριοτήτων γενικών ασφαλειών με τις κυριότερες να αποτελούν την «Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών» και την «Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων». Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας για το 2020 διαμορφώνονται σε 1.825 χιλ. € και σε 1.303 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 636 χιλ. € και 446 χιλ. € αντίστοιχα του 2019. Η Εταιρεία παρά το αντίξοο οικονομικό περιβάλλον κατάφερε να διατηρήσει και να αυξήσει σημαντικά την κερδοφορία της.

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται σε 9.139 χιλ. € αυξημένα κατά 4,71% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, με την αύξηση να οφείλεται στη μικρότερη μείωση του συνόλου του ενεργητικού σε σύγκριση με τη μείωση του συνόλου του παθητικού, όπως απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Βασικά μεγέθη

Τα βασικά μεγέθη της Εταιρείας περιέχονται στον παρακάτω πίνακα:

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Επενδύσεις	11.043	10.974	0,63%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	10.226	10.361	-1,30%
Σύνολο ενεργητικού	21.269	21.336	-0,31%
Τεχνικές προβλέψεις	6.561	7.710	-14,90%
Λοιπές υποχρεώσεις	4.719	4.617	2,21%
Σύνολο παθητικού	11.280	12.327	-8,49%
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	9.989	9.008	10,89%
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	9.139	8.728	4,71%

Σύστημα διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αναγνωρίζοντας τη σημασία του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης για τη σωστή και χρηστή διοίκηση της Εταιρείας και τη συνεχή προστασία των συμφερόντων όλων των ενδιαφερόμενων μερών, έχει υιοθετήσει τις απαραίτητες πολιτικές και διαδικασίες και διασφαλίζει τη συνεχή τήρησή τους.

Η Εταιρεία προσαρμόζοντας τις ανάγκες της στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και στις εποπτικές απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητας II και τις εποπτικές απαιτήσεις της

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Τράπεζας της Ελλάδος, έχει υιοθετήσει ένα μοντέλο διοίκησης που απαρτίζεται από πρόσθετες επιχειρησιακές μονάδες και επιτροπές.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συστήνει Επιτροπές που συνεπικουρούν το έργο του. Οι Επιτροπές ασκούν κάθε αναγκαία αρμοδιότητα, όπως ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου να διευκολύνεται η λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και να υποστηρίζεται αυτό αποτελεσματικά στη λήψη αποφάσεων.

Ταυτόχρονα η Εταιρεία έχει πλήρως ανεξάρτητες και επαρκώς στελεχωμένες λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής, Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Προφίλ κινδύνου

Οι υπολογισμοί της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο. Επίσης σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έκανε χρήση της αναγνώρισης προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LAC) στη συγκεκριμένη περίοδο αναφοράς. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου:

Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	2.005	1.814	10,54%
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	1.819	1.736	4,80%
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	30	21	41,27%
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	1.405	1.384	1,50%
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0,00%
Διαφοροποίηση	-1.367	-1.282	6,60%
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	3.892	3.673	5,97%
Λειτουργικός κίνδυνος	300	291	3,06%
Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	4.192	3.965	5,73%

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανέρχεται σε 4.192 χιλ. € κατά την 31/12/2020 ενώ εξακολουθεί να υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Οι τρεις πιο σημαντικοί κίνδυνοι είναι ο κίνδυνος αγοράς, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και ο ασφαλιστικός κίνδυνος.

Το βασικό μέτρο για τη μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι συμβάσεις αντασφάλισης (αναλογικές και μη αναλογικές) που συνάπτει η Εταιρεία, με εταιρείες του εξωτερικού κυρίως μέσω μεσιτών αντασφάλισης.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η Εταιρεία στο πλαίσιο της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων έχει αναπτύξει και εφαρμόζει πολιτικές και τεχνικές διαχείρισης κινδύνων, οι οποίες της επιτρέπουν να αναγνωρίζει, να μετράει και να παρακολουθεί με αποτελεσματικό τρόπο τους κινδύνους που αντιμετωπίζει.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ισολογισμού πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Διαχείριση κεφαλαίων

Για το έτος 2020 η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της όπως απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και αναλύονται παρακάτω:

Ανάλυση κεφαλαίων	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	9.139	8.728	4,71%
Κατηγορία 1	8.872	8.519	4,14%
Κατηγορία 2		0	0,00%
Κατηγορία 3	267	209	27,81%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	9.139	8.728	4,71%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	8.872	8.519	4,14%
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	4.192	3.965	5,73%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	3.700	3.700	0,00%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR ratio)	218,00%	220,16%	-2,16 μονάδες
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR ratio)	239,78%	230,25%	9,53 μονάδες

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας ανέρχονται σε 9.139 χιλ. € σύμφωνα με την αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II.

Ο δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) διαμορφώθηκε σε **218,00%** κατά την 31/12/2020, ενώ ο δείκτης κάλυψης της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) σε **239,78%**.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στην αγορά που δραστηριοποιείται και θα επανεξετάζει τις συνθήκες που διαμορφώνονται, προσαρμόζοντας

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ανάλογα την αναπτυξιακή της στρατηγική. Πρωταρχικό μέλημα για την ερχόμενη τριετία είναι η θωράκιση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Στο πλαίσιο των μέτρων αντιμετώπισης των συνεπειών της εμφάνισης του COVID-19, η Εταιρεία έχει εκπονήσει εξατομικευμένο σχέδιο συνέχειας εργασιών, ώστε να διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία της και εκτός γραφείων, θέτοντας ομάδα εργαζομένων σε καθεστώς τηλεργασίας. Ομοίως, η Εταιρεία λαμβάνει σε σταθερή βάση υπηρεσίες τεχνικού ασφαλείας, υπό την καθοδήγηση του οποίου προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ασφάλεια και ενημέρωση του προσωπικού καθώς και την υιοθέτηση όλων των υποχρεωτικών μέτρων υγιεινής και ασφαλείας προς περιορισμό διασποράς του COVID-19.

Η Διοίκηση της Εταιρείας, οι Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου και το σύνολο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας παρακολουθούν συστηματικά το διεθνές και εγχώριο οικονομικό περιβάλλον που διαμορφώνεται από τον COVID-19, τις επιπτώσεις στην καταναλωτική ισχύ και κατ' επέκταση στο επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρείας, την κεφαλαιακή της επάρκεια και εξετάζουν τις απαραίτητες ενέργειες για την διατήρηση ισχυρής φερεγγυότητας και την προσαρμογή του επιχειρηματικού πλάνου.

1. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

1.1 Δραστηριότητα

Η Εταιρεία «ΕΥΡΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα και συγκεκριμένα στις γενικές ασφαλίσεις. Η ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ 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 <https://europe-asfalistiki.gr/>.

Ο σκοπός της Εταιρείας, όπως αναφέρεται στο άρθρο 3 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 κάθε άλλης συναφούς προς τις ασφαλιστικές εν γένει συναλλαγές πράξη.

Κύριος μέτοχος της Εταιρείας είναι ο κ. Νικόλαος Α. Μακρόπουλος ο οποίος συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά ποσοστό 96,66%.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31/12/2020 είναι η εξής:

Μακρόπουλος Νικόλαος	Πρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος
Μαυρόγαλος-Φώτης Σπυρίδων-Σταύρος	Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντάς Σταύρος	Αντιπρόεδρος, Μη εκτελεστικό μέλος
Τσακνιά Δήμητρα	Μη εκτελεστικό μέλος
Barry Albert Andre Marie Constantin	Μη εκτελεστικό μέλος
Στρατικόπουλος Κωνσταντίνος	Εκτελεστικό μέλος
Παπαχρονόπουλος Νικόλαος	Μη εκτελεστικό μέλος
Παπαστάμου Ανδρέας	Μη εκτελεστικό μέλος

Στις 24/7/2020 πραγματοποιήθηκε η Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας όπου πραγματοποιήθηκε και η εκλογή του νέου Διοικητικού Συμβουλίου λόγω λήξης της θητείας του.

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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 πρακτορειακή εταιρεία με την επωνυμία **NIMA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** με ποσοστό συμμετοχής 80%.

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

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	23,24	9
Νομική Προστασία	26	10
Βοήθεια	27	11

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται εντός της Ελληνικής επικράτειας και τα ασφαλιστικά της προϊόντα προσφέρονται αποκλειστικά στην Ελλάδα είτε μέσω της απευθείας πώλησης, είτε μέσω συνεργαζόμενων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών (Πράκτορες και μεσίτες). Επιπλέον μεγάλη εξειδίκευση η Εταιρεία διαθέτει στις ασφαλίσσεις των μεγάλων Βιομηχανικών, Εμπορικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.

Υπό το πρίσμα των νέων οικονομικών συνθηκών που διαμορφώνονται στο χώρο των ασφαλίσεων λόγω COVID-19, η ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ κατά το στρατηγικό της σχεδιασμό έχει θέσει στο παρών χρονικό διάστημα τρεις βασικούς πυλώνες λήψης αποφάσεων ήτοι: (α) την εύρυθμη λειτουργία και βιωσιμότητα της Εταιρείας εντός του ισχύοντος θεσμικού πλαισίου σε συνδυασμό με τα έκτακτα μέτρα για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων του COVID-19, (β) την απρόσκοπτη παροχή υπηρεσιών προς τους ασφαλισμένους και (γ) την ασφάλεια του προσωπικού της.

Η Εταιρεία 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.

Το όραμα της Εταιρείας από την πρώτη μέρα δημιουργίας της είναι:

- να προσφέρει τα μέγιστα στον ασφαλισμένο, με πελατοκεντρική αντίληψη,
- να υπηρετεί ευλαβικά τις αρχές που πρεσβεύει ο θεσμός της ιδιωτικής ασφάλισης.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Για να επιτευχθεί το όραμα, η Εταιρεία συνέδεσε άρρηκτα την ύπαρξή της, το παρόν και το μέλλον της, με τρεις Βασικές Αρχές:

1. τη **Φερεγγυότητα**, διότι ανεξάρτητα από τις μακροοικονομικές συγκυρίες ή τον ανταγωνισμό, φρόντισε και φροντίζει, πάντα με σύνεση, για την υπερεπάρκεια των τεχνικών αποθεμάτων της και των περιθωρίων φερεγγυότητας.
2. την **Αξιοπιστία**, διότι στέκεται αδιάλειπτα δίπλα στον πελάτη και συνεργάτη της και μεριμνά για την πιστή τήρηση των συμβάσεων της, αποζημιώνοντας γρήγορα και δίκαια τους ασφαλισμένους της.
3. την **Ποιότητα**, διότι έχοντας την απόλυτη υποστήριξη των συνεργατών και του προσωπικού της, προσφέρει υποδειγματική εξυπηρέτηση στους ασφαλισμένους, προτείνοντας τις πλέον συμφέρουσες ασφαλιστικές λύσεις, απόλυτα προσαρμοσμένες στα διεθνή πρότυπα.

Η Εταιρεία, έχοντας σαν στόχο την δυναμική, επιτυχημένη πορεία της στον χώρο της Ασφαλιστικής Βιομηχανίας, έχει χαράξει και ακολουθεί μια στρατηγική που θα της εξασφαλίσει διαχρονικότητα, αναγνώριση, ποιοτικά και ποσοτικά αποτελέσματα.

Η Στρατηγική αυτή έχει τις εξής κατευθύνσεις:

- Υψηλό δείκτη φερεγγυότητας (SCR),
- Εκσυγχρονισμό, τόσο τεχνολογικά όσο και με σύγχρονα προϊόντα, ώστε να προσαρμόζεται στις τρέχουσες συνθήκες, τις καταναλωτικές ανάγκες και συμπεριφορές των πελατών της,
- Αύξηση παραγωγής σε όλους τους κλάδους που δραστηριοποιείται πάνω σε υγιείς βάσεις,
- Περιορισμός του μέσου κόστους λειτουργίας της.
- Συνεχής βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών της τόσο προς τους πελάτες όσο και τους συνεργάτες της.

Εντός του Νοεμβρίου 2020 στο πλαίσιο της εφαρμογής του σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας, πραγματοποιήθηκε η δοκιμή εξομοίωσης καταστροφικού γεγονότος, κατά την οποία το σχέδιο τέθηκε σε εφαρμογή, προσομοιώνοντας τις ενέργειες που θα λάβουν χώρα σε περίπτωση έκτακτου περιστατικού. Στόχος του σχεδίου αποτελεί η διασφάλιση της επιχειρησιακής συνέχειας που συνδέεται με παρατεταμένη διακοπή της λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων και του εξοπλισμού πληροφορικής και επικοινωνιών. Λόγω των ειδικών συνθηκών η ετήσια εξομοίωση του σχεδίου συνέχειας εργασιών δεν πραγματοποιήθηκε με φυσική παρουσία στους χώρους του εναλλακτικού κέντρου.

Η δοκιμή και η επιβεβαίωση της ορθής λειτουργίας των συστημάτων πραγματοποιήθηκε εξ αποστάσεως με την χρήση VPN. Οι υπάλληλοι που ήταν σε καθεστώς τηλεργασίας κατά την περίοδο εκτέλεσης του σχεδίου, πραγματοποίησαν τις δοκιμές από την κατοικία τους. Για τους υπόλοιπους υπαλλήλους η δοκιμή πραγματοποιήθηκε από ειδικό χώρο της Εταιρείας.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Παράλληλα, η Εταιρεία αντιμετωπίζει την πρόκληση προσαρμογής σε νέες κανονιστικές αλλαγές όπως τα IFRS 17. Όσον αφορά τα νέα λογιστικά πρότυπα η Εταιρεία έχει ήδη συγκροτήσει ομάδα εργασίας η οποία έχει προβεί σε συναντήσεις με ελεγκτικές/συμβουλευτικές εταιρείες, με τις οποίες συζητήθηκε το πλαίσιο προσαρμογής της στο IFRS 17.

Κοινή διαπίστωση είναι ότι θα πρέπει να εφαρμοστεί η μέθοδος Premium Allocation Approach – PPA, δεδομένου ότι η ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ είναι εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων με συμβόλαια ετησίως ανανεούμενα. Σύμφωνα με την παραπάνω μέθοδο η υποχρέωση υπολειπόμενης διάρκειας είναι παρόμοια με τη μέθοδο αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών του παρόντος λογιστικού προτύπου, ενώ η υποχρέωση επισυμβασών ζημιών αποτιμάται μέσω ταμειακών ροών, παρόμοιων με εκείνων της Φερεγγυότητας II.

Το έργο μπορεί να υλοποιηθεί με ιδίους πόρους, ώστε οι επιχειρησιακές μονάδες της Εταιρείας να αποκτήσουν την απαραίτητη γνώση και συμπληρωματικά με τη βοήθεια εξειδικευμένων εξωτερικών συμβούλων, όπου κριθεί απαραίτητο, προκειμένου η Εταιρεία να προσαρμοστεί στο νέο λογιστικό πρότυπο. Η πρώτη φάση του έργου θα περιλαμβάνει την εκπαίδευση της ομάδας έργου με ταυτόχρονη διαπίστωση των σημείων που απαιτείται η προσαρμογή της Εταιρείας στο νέο πρότυπο (gap analysis, υλοποίηση/τροποποίηση διαδικασιών, επιλογή συστήματος, κλπ).

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 06/04/2021 με το υπ' αριθμ. 4 - 06.04.2021 πρακτικό Δ.Σ.

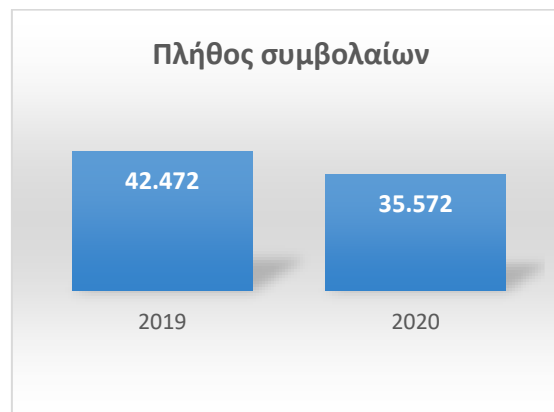
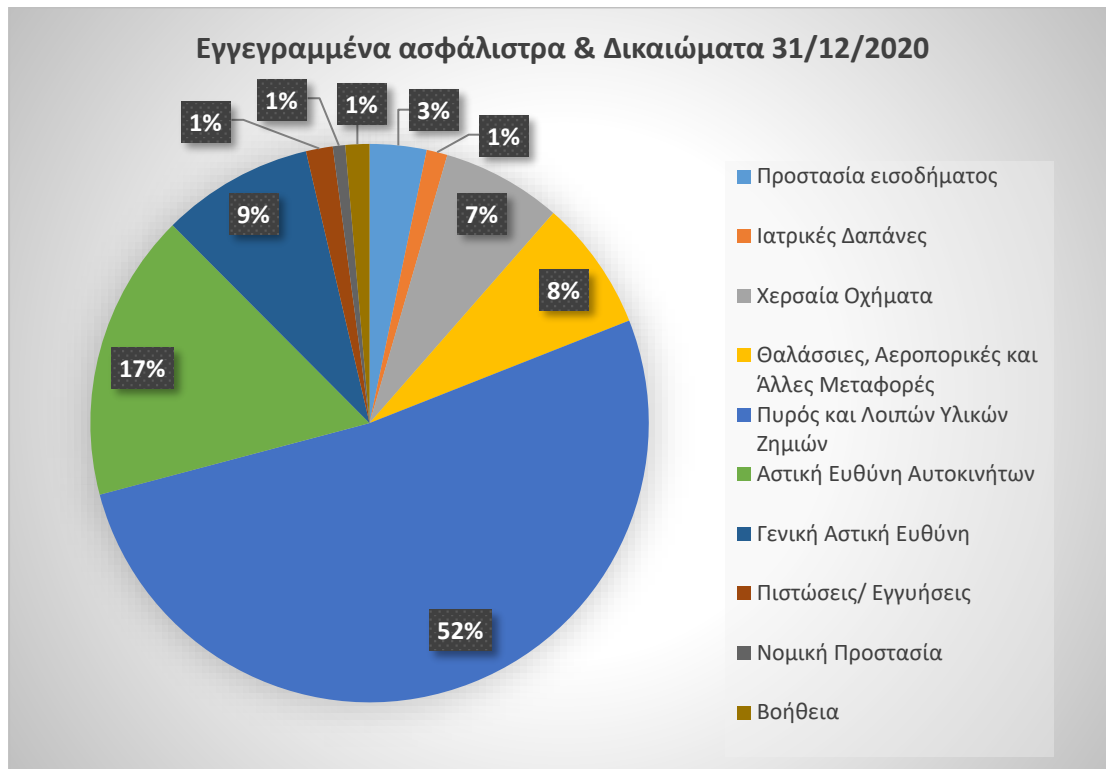
1.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Στον πίνακα και στο διάγραμμα που ακολουθούν παρουσιάζονται τα εγγεγραμμένα ασφαλίστρα συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων των συμβολαίων και των αναλήψεων ανά κατηγορία δραστηριότητας για τη χρήση του 2020 και σύγκρισή τους με τα αντίστοιχα της χρήσης του 2019.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.2

Εγγεγραμμένα ασφαλίστρα & Δικαιώματα			
Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	31/12/2020 (χιλ. €)	31/12/2019 (χιλ. €)	% Μεταβολή
Προστασία εισοδήματος	330	419	-21,24%
Ιατρικές Δαπάνες	121	2	5.950,00%
Χερσαία Οχήματα	697	639	9,08%
Θαλάσσιες, Αεροπορικές και Άλλες Μεταφορές	760	671	13,26%
Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών	5.205	4.976	4,60%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.672	2.059	-18,80%
Γενική Αστική Ευθύνη	884	969	-8,77%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	156	55	183,64%
Νομική Προστασία	72	85	-15,29%
Βοήθεια	139	154	-9,74%
Σύνολο	10.036	10.029	0,07%

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης



Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για τη χρήση του 2020 ανήλθε στα 10.036 χιλ. € αυξημένη κατά 0,07% σε σχέση με τη χρήση του 2019 που ανήλθε στα 10.029 χιλ. €. Η αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση οφείλεται στην αυξημένη παραγωγή των κλάδων Ιατρικών Δαπανών (5,950,00%), Χερσαίων Οχημάτων (9,08%), Θαλάσσιων, Αεροπορικών και Άλλων Μεταφορών (13,26%), Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών (4,60%) και Πιστώσεων/Εγγυήσεων (183,64%). Παράλληλα υπήρξε μείωση της παραγωγής στους κλάδους Προστασίας Εισοδήματος, Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, Γενικής Αστικής Ευθύνης, Νομικής Προστασίας και Βοήθειας με συνολική μείωση μικρότερη όμως από την συνολική αύξηση των υπόλοιπων κλάδων.

Ταυτόχρονα παρουσιάστηκε μείωση στο πλήθος των ασφαλιστηρίων συμβολαίων για το έτος 2020 της τάξεως του 7,83% σε σύγκριση με το έτος 2019.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Τη μεγαλύτερη συμμετοχή στην παραγωγή ασφαλιστρών της Εταιρείας για το έτος 2020 την είχαν οι κλάδοι Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών και Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων με ποσοστό 52% και 17% αντίστοιχα.

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

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι ασφαλιστικές επιδόσεις της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς για κάθε σημαντική γεωγραφική περιοχή εντός της ελληνικής επικράτειας που ασκεί δραστηριότητα σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Παρατηρείται αυξητική τάση σε περιφέρειες που συμμετέχουν με μεγάλο ποσοστό στο σύνολο του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας (Αττική, Πελοπόννησος).

Ταυτόχρονα παρατηρήθηκε αύξηση της παραγωγής σε περιφέρειες με χαμηλή συμμετοχή στο σύνολο του χαρτοφυλακίου (Θεσσαλονίκη, Θεσσαλία, Κρήτη). Η ανοδική πορεία οφείλεται στις ενέργειες της Διοίκησης της εταιρείας ως προς την ανάπτυξη του δικτύου συνεργατών σε αυτές τις περιφέρειες.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.3

Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα & Δικαιώματα					
Περιφέρεια	31/12/2020 (χιλ. €)	Κατανομή 31/12/2020	31/12/2019 (χιλ. €)	Κατανομή 31/12/2019	% Μεταβολή
Ανατολική Μακεδονία	108	1,07%	137	1,37%	-21,17%
Αττική	6.979	69,54%	6.591	65,72%	5,89%
Δυτική Μακεδονία	75	0,75%	77	0,76%	-2,60%
Ήπειρος	406	4,05%	501	5,00%	-18,96%
Θεσσαλονίκη	337	3,36%	285	2,84%	18,25%
Θεσσαλία	373	3,71%	340	3,39%	9,71%
Θράκη	102	1,01%	133	1,33%	-23,31%
Κεντρική Μακεδονία	94	0,93%	111	1,10%	-15,32%
Κρήτη	82	0,82%	133	1,32%	-38,35%
Νησιά Αιγαίου	352	3,51%	522	5,21%	-32,57%
Νησιά Ιονίου	94	0,93%	128	1,27%	-26,56%
Πελοπόννησος	502	5,00%	556	5,54%	-9,71%
Στερεά Ελλάδα	180	1,80%	185	1,84%	-2,70%
Λοιπά	352	3,51%	332	3,31%	6,02%
Σύνολο	10.036	100,00%	10.029	100,00%	0,07%

Στον πίνακα 1.4 παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας για το έτος 2020 και σε σύγκριση με το έτος 2019. Παρατηρούμε ότι τα κέρδη προ φόρου της Εταιρείας για το έτος 2020 αυξήθηκαν κατά 186,95% σε σχέση με το έτος 2019.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.4

Ποσά σε χιλ.€	31/12/2020	31/12/2019	% Μεταβολή
Δεδουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	10.036	10.029	0,07%
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	-6.484	-6.469	0,23%
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	-63	-93	-32,26%
Δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-1.333	-1.549	-13,94%
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	-547	-934	-41,43%
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων-εκκρεμείς ζημιές	282	390	-27,69%
Κέρδη (ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις	524	370	41,62%
Κέρδη (ζημιές) από πράξεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-78	-5	1.460,00%
Τόκοι και συναφή έσοδα- έξοδα	16	-24	-166,67%
Λοιπά έσοδα	21	26	-19,23%
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	-147	-193	-23,83%
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	-394	-886	-55,53%
Λοιπά έξοδα	-39	-54	-27,78%
Κέρδη και ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία επενδυτικών ακινήτων	30	29	3,45%
Κέρδη προ φόρου	1.825	636	186,95%

Οι κύριοι λόγοι της αύξησης των κερδών προ φόρων είναι η μείωση της μεταβολής του αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών, η μείωση των αποζημιώσεων, η μείωση της μεταβολής των λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων - εκκρεμών ζημιών, η μείωση των εξόδων, καθώς και η αύξηση των κερδών από χρηματοοικονομικές πράξεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζεται η σύγκριση των πραγματικών αποτελεσμάτων του έτους 2020 με την πρόβλεψη που πραγματοποιήθηκε από την Εταιρεία εντός του 2020 με βάση το επιχειρηματικό πλάνο.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.5

Ποσά σε χιλ.€	Πραγματικά αποτελέσματα 31/12/2020	Πρόβλεψη 31/12/2020	% Μεταβολή
Δεδουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	10.036	10.300	-2,56%
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	-6.484	-6.668	-2,76%
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	-63	-23	173,91%
Δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	-1.333	-1.318	1,14%
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	-547	-464	17,89%
Μεταβολή λοιπών ασφαλιστικών προβλέψεων- εκκρεμείς ζημιές	282	301	-6,31%
Κέρδη (ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις	524	425	23,29%
Κέρδη (ζημιές) από πράξεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-78	-22	254,55%
Τόκοι και συναφή έσοδα- έξοδα	16	14	14,29%
Λοιπά έσοδα	21	20	5,00%
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	-147	-126	16,67%
Έξοδα Διοικητικής λειτουργίας	-394	-641	-38,53%
Λοιπά έξοδα	-39	-55	-29,09%
Κέρδη και ζημιές από επιμέτρηση στην εύλογη αξία επενδυτικών ακινήτων	30	5	500,00%
Κέρδη προ φόρου	1.825	1.749	4,35%

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η απόκλιση των κερδών προ φόρου των πραγματικών αποτελεσμάτων και της πρόβλεψης που πραγματοποιήθηκε για το έτος 2020 ανέρχεται στο 4,35%. Η εν λόγω διαμόρφωση των κερδών οφείλεται κατά κύριο λόγο στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας καθώς και στα αυξημένα κέρδη από επιμέτρηση στην εύλογη αξία των επενδυτικών ακινήτων.

1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων

Η Εταιρεία διατηρεί σταθερή επενδυτική πολιτική και επενδύει κυρίως σε ομόλογα (κρατικά και εταιρικά) και καταθέσεις όψεως. Επιπλέον, μεγάλος μέρος των επενδυμένων κεφαλαίων έχει τοποθετηθεί σε ακίνητα.

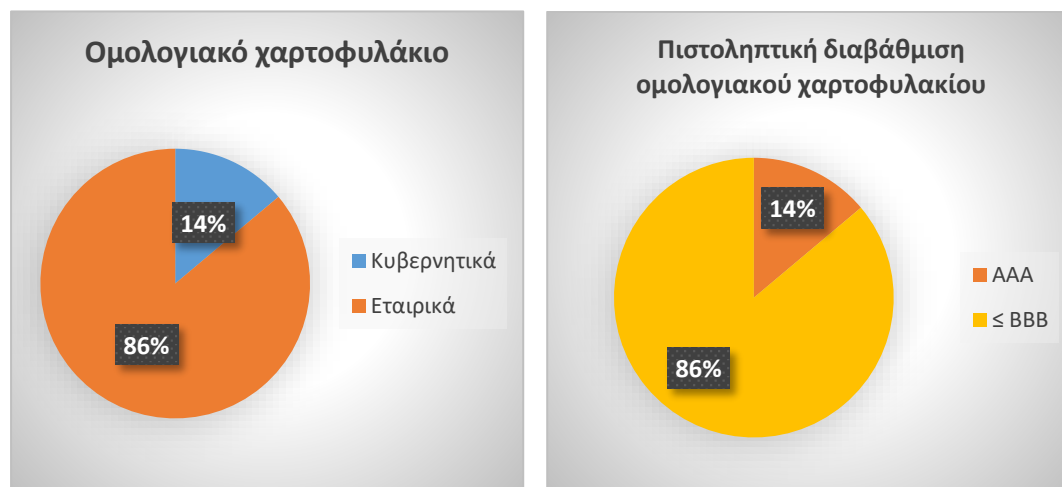
Στον πίνακα 1.6 αναλύονται οι τρέχουσες αξίες και το ποσοστό συμμετοχής των επενδύσεων της Εταιρείας στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά είδος επένδυσης για το έτος αναφοράς. Τα αποτελέσματα ανά είδος επένδυσης παρουσιάζονται σε τιμές Φερεγγυότητας II όπου στην αγοραία αξία προστίθενται και οι δεδουλευμένοι τόκοι για τα ομόλογα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.6

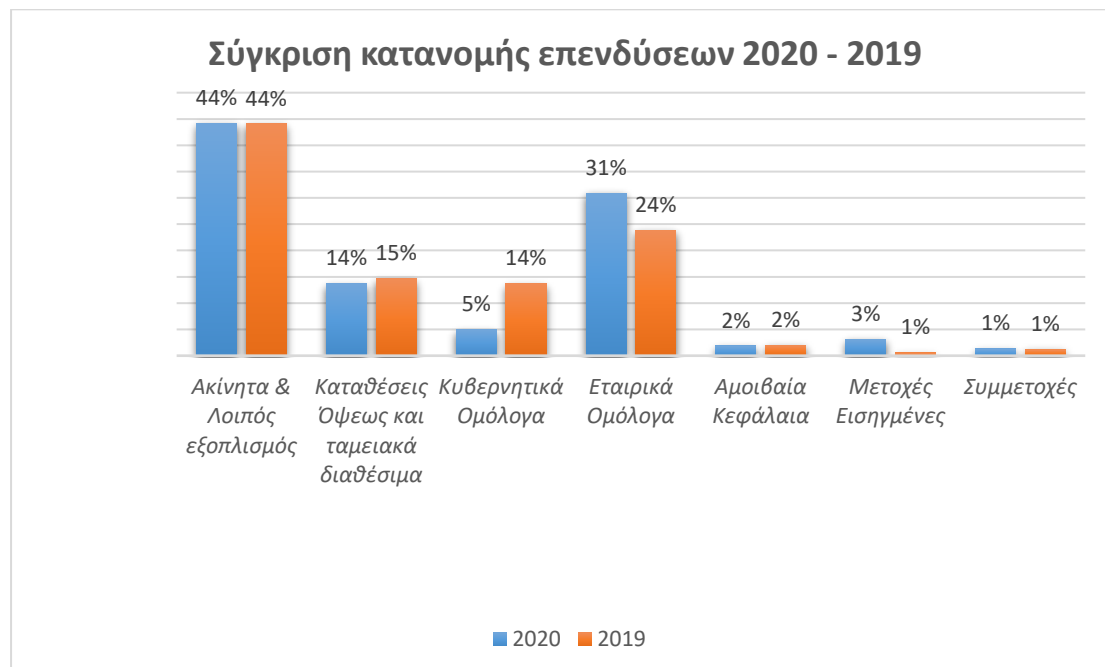
Είδος Επένδυσης	Αποτίμηση 31/12/2020 (χιλ. €)	Κατανομή
Ακίνητα & Λοιπός εξοπλισμός	4.873	43,25%
Καταθέσεις Όψεως και ταμειακά διαθέσιμα	1.508	13,88%
Κυβερνητικά Ομόλογα	550	5,06%
Εταιρικά Ομόλογα	3.413	31,40%
Αμοιβαία Κεφάλαια	205	1,89%
Μετοχές Εισηγμένες	347	3,19%
Συμμετοχές	145	1,33%
Σύνολο	11.043	100,00%

Παρατηρούμε ότι τη μεγαλύτερη συμμετοχή στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατέχουν τα ακίνητα & ο λοιπός εξοπλισμός (43,25%), τα εταιρικά ομόλογα (31,40%), οι καταθέσεις όψεως και τα ταμειακά ισοδύναμα (13,88%) και τα κυβερνητικά ομόλογα (5,06%). Το υπόλοιπο ποσοστό αποτελείται από αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές εισηγμένες και συμμετοχές. Αξίζει να σημειωθεί ότι τα αμοιβαία κεφάλαια που περιέχονται στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας επενδύουν κυρίως σε ομόλογα και μετοχές.

Ομολογιακό χαρτοφυλάκιο



Από τα παραπάνω διαγράμματα παρατηρούμε ότι το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας για το έτος 2020, αποτελείται κατά 14% από κυβερνητικά ομόλογα και κατά 86% από εταιρικά ομόλογα. Επίσης το 14% του χαρτοφυλακίου αποτελείται από ομόλογα πολύ υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (AAA), ενώ το 86% αποτελείται από ομόλογα χαμηλότερης πιστοληπτικής διαβάθμισης (≤ BBB).



Από το παραπάνω διάγραμμα παρατηρούμε αύξηση της κατανομής των εταιρικών ομολόγων και των μετοχών λόγω αγορών που πραγματοποιήθηκαν εντός της χρήσης, ενώ παρατηρείται μείωση της κατανομής των καταθέσεων όψεως, όπως και των κυβερνητικών ομολόγων λόγω πωλήσεων που πραγματοποιήθηκαν εντός της χρήσης. Όσον αφορά το υπόλοιπο επενδυτικό

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

χαρτοφυλάκιο, η κατανομή του για έτος χρήσης βρίσκεται σχεδόν στο ίδιο επίπεδο με το έτος 2019.

Τα έσοδα που προέρχονται από ενοίκια αναγνωρίζονται 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 βαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης που αφορά. Τα έξοδα διαχείρισης των ακινήτων βαρύνουν το αποτέλεσμα της χρήσης που αφορούν.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και τα αξιόγραφα 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 και σύγκριση με το έτος 2019.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.7

31/12/2020 (χιλ.€)					
Κατηγορία περιουσιακού στοιχείου	Μερίσματα	Τόκοι	Ενοίκια	Καθαρά κέρδη (ζημίες) από πώληση ή λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων	Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων
Ομόλογα		225		141	-339
Μετοχές	28			158	-18
Μετρητά και καταθέσεις					-5
Ακίνητα			19		198
Αμοιβαία κεφάλαια					-12
Σύνολο	28	225	19	298	-176

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.8

31/12/2019 (χιλ.€)					
Κατηγορία περιουσιακού στοιχείου	Μερίσματα	Τόκοι	Ενοίκια	Καθαρά κέρδη (ζημίες) από πώληση ή λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων	Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων
Ομόλογα		117		253	69
Μετοχές					10
Μετρητά και καταθέσεις		3			2
Ακίνητα			19		578
Αμοιβαία κεφάλαια					56
Σύνολο		120	19	253	716

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Παρατηρούμε σημαντική αύξηση των κερδών από τόκους της τάξεως του 87,50% σε σχέση με το έτος 2019, ενώ παρατηρείται αύξηση της τάξεως του 17,32% στα καθαρά κέρδη (ζημιές) από πώληση ή λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων και σημαντική μείωση της τάξεως του 124,58% στα κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα κέρδη και οι ζημιές από επενδύσεις που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια:

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.9

Κατηγορία περιουσιακού στοιχείου	Κέρδη / Ζημιές (χιλ. €)
Ομόλογα	-406
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων (Αμοιβαία κεφάλαια)	-12
Ακίνητα	168
Σύνολο	-250

Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις σε τιτλοποίηση κατά τη διάρκεια του 2020.

1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Τα έξοδα της Εταιρείας για το έτος χρήσης παρουσίασαν μείωση της τάξεως του 48,85% σε σύγκριση με το 2019 όπως απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.10

Έξοδα (χιλ.€)	2020	2019	% Μεταβολή
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	147	193	-23,83%
Έξοδα Διοικητικής λειτουργίας	394	886	-55,53%
Λοιπά Έξοδα	39	54	-27,78%
Σύνολο	580	1.134	-48,85%

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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 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 έξοδα 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

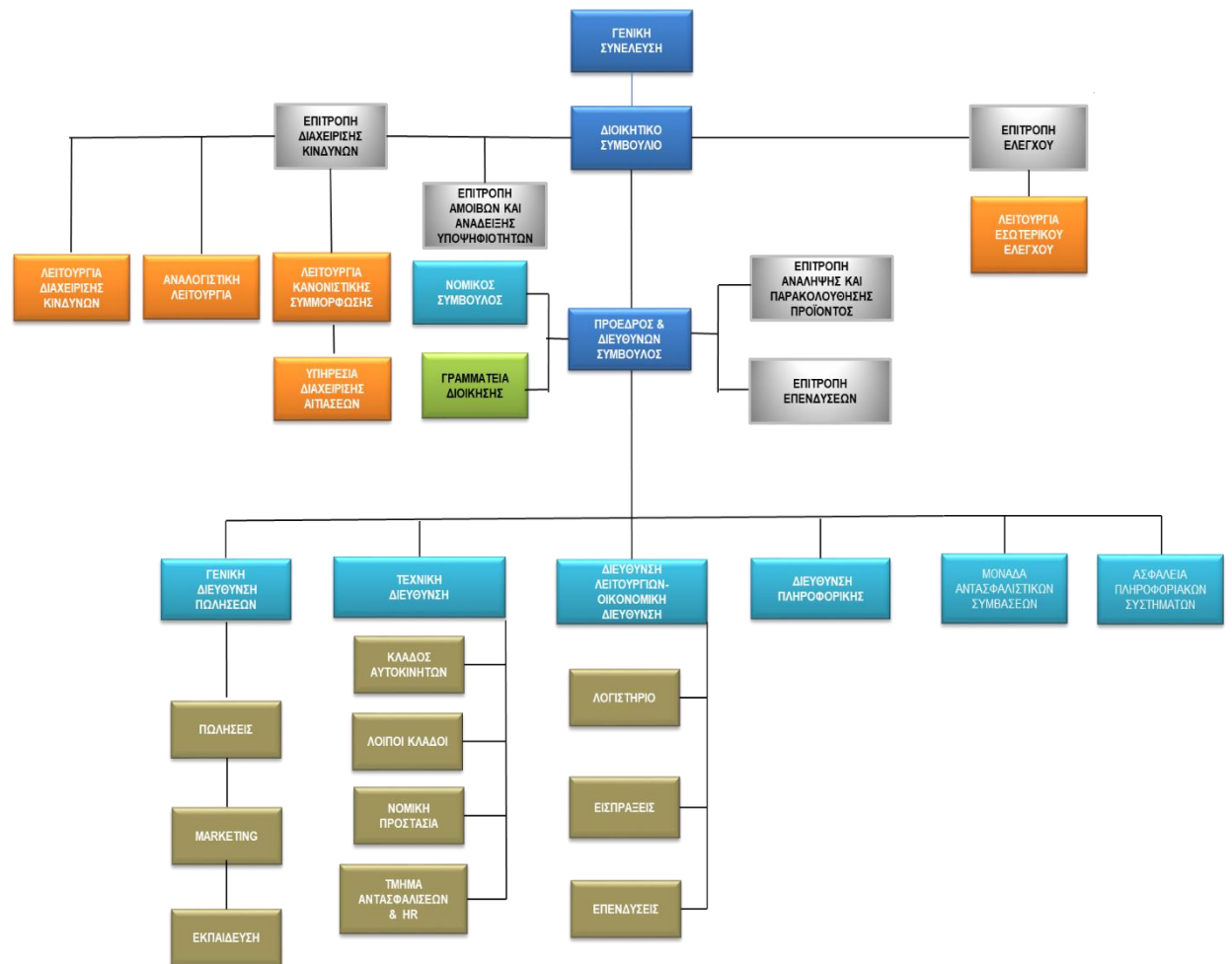
2.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

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. 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 18 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου στις 13.12.2019. Η Εταιρεία υιοθετεί τις αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης, επιδιώκοντας τη διαφάνεια στην επικοινωνία με τους Μετόχους της και την άμεση και συνεχή ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, των ασφαλισμένων και όλων των ενδιαφερόμενων μερών.

Η αποτελεσματική Εταιρική Διακυβέρνηση αποτελεί μία συνεχή προσπάθεια συμμορφώσεως στις νομοθετικές και κανονιστικές απαιτήσεις. Η σωστή εταιρική δομή, το κατάλληλο θεσμικό πλαίσιο και η εφαρμογή του έχουν ως αποτέλεσμα την επιτυχημένη Εταιρική Διακυβέρνηση, η οποία προωθεί την εταιρική αναγνώριση και φήμη και σε κάθε περίπτωση επιδιώκεται η καταλληλότητα του συστήματος διακυβέρνησης βάσει της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των κινδύνων. Η Εταιρεία εφαρμόζει ένα ολοκληρωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα και το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Το ισχύον οργανόγραμμα της Εταιρείας για το έτος 2020 ήταν το κάτωθι:

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης



Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

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.

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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 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 Εταιρείας.

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

Λοιπές Επιτροπές

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 Ανάληψης και Παρακολούθησης Προϊόντος

Η Επιτροπή Ανάληψης και Παρακολούθησης Προϊόντος έχει ως σκοπό την αξιολόγηση των διαδικασιών για το σχεδιασμό, τη δημιουργία, τη δοκιμή, την παρακολούθηση, την επανεξέταση και τη διανομή των ασφαλιστικών προϊόντων, την παρακολούθηση του προϊόντος και την λήψη διορθωτικών μέτρων, την εξέταση προτάσεων/εγκρίσεων δημιουργίας νέων προϊόντων με σκοπό την ανάπτυξη των εργασιών, την κερδοφορία της εταιρείας και σε συνάρτηση με τα συμφέροντα, τις επιδιώξεις και τα χαρακτηριστικά της αγοράς/στόχου, την αξιολόγηση και έγκριση επιλογής νέων διανομέων/διαμεσολαβητών/καναλιών πώλησης.

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 επαγγελματικές δραστηριότητες των οποίων έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της.
- Οι αποδοχές των υπευθύνων των τεσσάρων βασικών λειτουργιών 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 αμείβονται ισότιμα και ανάλογα με τη συνεισφορά τους στις διάφορες εργασίες/επιτροπές της Εταιρείας.
- Εφόσον προβλέπονται μεταβλητές αποδοχές αυτές είναι συνδεδεμένες με συγκεκριμένη στοχοθεσία. Για το έτος 2020 σημειώνεται ότι δεν υπήρξαν μεταβλητές αποδοχές.
- Όσον αφορά τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτά λαμβάνουν μόνο σταθερές αμοιβές.

Η ανταμοιβή του προσωπικού επιδιώκεται να γίνεται μόνο μέσω σταθερών αμοιβών. Οι συνιστώσες που διαμορφώνουν τις σταθερές αμοιβές του προσωπικού περιλαμβάνουν τα

χαρακτηριστικά της θέσης εργασίας, την ιεραρχική θέση στο Οργανόγραμμα, τις αρμοδιότητες και τις τυχόν επαυξημένες ευθύνες του κατέχοντος αυτήν, καθώς και την επίδραση της θέσης αυτής στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Η Πολιτική Αποδοχών ανταποκρίνεται στη γενική αρχή της διαφάνειας. Γνωστοποιείται σε κάθε μέλος του προσωπικού της Εταιρείας, το οποίο και ενημερώνεται για την αξιολόγησή του μέσω ποσοτικών όσο και ποιοτικών κριτηρίων. Ως απόρροια των νέων διαμορφούμενων συνθηκών λόγω COVID-19, εντός του 2020 η Πολιτική Αποδοχών επικαιροποιήθηκε, υιοθετώντας τις συστάσεις της ΕΙΟΡΑ σχετικά με τις μεταβλητές αποδοχές εν μέσω COVID-19.

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.

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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 ανάπτυξη της, λαμβάνοντας υπόψη το risk appetite της Εταιρείας.

Η αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των υποψηφίων Προσώπων που εμπίπτουν 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. Συγκεκριμένα, Τα απαραίτητα στοιχεία κατάρτισης για κάθε θέση των τεσσάρων βασικών λειτουργιών προσδιορίζονται στις περιγραφές θέσεων που έχει καταγράψει η Εταιρεία και αξιολογούνται βάσει:

- των βιογραφικών σημειωμάτων,
- των τίτλων σπουδών και επαγγελματικών πιστοποιήσεων κατά περίπτωση,
- των πιστοποιητικών γνώσης ηλεκτρονικών συστημάτων και ξένων γλωσσών,
- την εμπειρία τους σε άλλη επιχείρηση στην συγκεκριμένη ή παρεμφερή θέση,
- την προσκόμιση συστατικών επιστολών ή παροχή προφορικών συστάσεων
- την προσωπική συνέντευξη, στην οποία αναλύονται τεχνικά θέματα, στοιχεία θεωρητικής και πρακτικής πείρας και προσωπικότητας

Περιλαμβάνουν δε τα εσωτερικά πρότυπα της ίδιας της επιχείρησης, της ικανότητας, γνώσης, εμπειρίας και αξιοπιστίας των βασικών προσώπων, τόσο πριν αναλάβουν τη συγκεκριμένη θέση όσο και σε συνεχή βάση.

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 ανάπτυξη της, λαμβάνοντας υπόψη το risk appetite της Εταιρείας. Κατά αναλογία, το Δ.Σ. οφείλει να

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

απαρτίζεται από μέλη τα οποία κατέχουν/κατείχαν εκτελεστικές ή μη αρμοδιότητες με επιτυχία, διαθέτουν γνώσεις χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή/και αναλογιστικής επιστήμης καθώς και γνώσεις εταιρικής διακυβέρνησης.

Συγκεκριμένα, ιδιαίτερη προσοχή πρέπει να δίδεται στην πείρα που αποδεικνύει το υποψήφιο μέλος του Δ.Σ. σε ένα ευρύ φάσμα του χρηματοπιστωτικού τομέα όπως:

- Στρατηγικός σχεδιασμός και κατανόηση της επιχειρηματική στρατηγικής ασφαλιστικών εταιριών.
- Κατανόηση και διαχείριση των κινδύνων ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος (προσδιορισμός, αξιολόγηση, παρακολούθηση, έλεγχος και αντιστάθμιση των κυρίων κατηγοριών κινδύνου που αντιμετωπίζει μία ασφαλιστική εταιρεία).
- Αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών μίας ασφαλιστικής εταιρείας, δημιουργία αποτελεσματικής εταιρικής διακυβέρνησης, εποπτείας και ελέγχων.
- Ερμηνεία των χρηματοοικονομικών στοιχείων μίας ασφαλιστικής εταιρείας, εντοπισμός των βασικών θεμάτων βάσει των εν λόγω στοιχείων και των κατάλληλων ελέγχων και ασφαλιστικών δικλίδων.

Η πρακτική πείρα που αποκτήθηκε από προηγούμενες θέσεις αξιολογείται, ιδίως σε σχέση με τα ακόλουθα:

- Διάρκεια θητείας
- Φύση και πολυπλοκότητα της επιχείρησης στην οποία κατείχε τη θέση, περιλαμβανομένης της οργανωτικής δομής της
- Εύρος αρμοδιοτήτων, εξουσιών λήψης αποφάσεων και ευθυνών
- Τεχνικές γνώσεις που αποκτήθηκαν μέσω της θέσης σχετικά με τις εργασίες μίας ασφαλιστικής εταιρείας και κατανόηση των κινδύνων που αντιμετωπίζει μία ασφαλιστική εταιρεία
- Τυχόν αριθμός υφισταμένων και θέση Supervisor ή Head of Department ή Director

Ειδικότερα κατά τη διάρκεια της προσωπικής συνέντευξης και κατά την διερεύνηση συστάσεων, η Εταιρεία εξετάζει χωρίς περιορισμό:

- Κατά πόσο το υποψήφιο πρόσωπο έχει αποδείξει στις προηγούμενες θέσεις που κατείχε ότι είναι ικανό και έχει τη δυνατότητα να αναλάβει επιτυχώς τα καθήκοντα και τις ευθύνες που απορρέουν από τον ορισμό του.
- Κατά πόσο το πρόσωπο κατέχει τις απαιτούμενες τεχνικές γνώσεις και πείρα και κατανοεί τα καθήκοντα και τις ευθύνες που θα αναληφθούν.
- Κατά πόσο το πρόσωπο έχει την απαιτούμενη ευθυκρισία για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων σχετικών με τη θέση στην οποία προτείνεται.
- Κατά πόσο το πρόσωπο αντιλαμβάνεται τους εν δυνάμει σημαντικότερους κινδύνους που απορρέουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Ειδικότερα για τις τέσσερις βασικές λειτουργίες, η Εταιρεία έχει φροντίσει ώστε η στελέχωσή τους να πραγματοποιείται μετά από εισήγηση προς το Δ.Σ. της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών. Οι επικεφαλής των Λειτουργιών Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής αναφέρονται λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, ενώ ο επικεφαλής της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Με τον τρόπο αυτό εξασφαλίζεται η ανεξαρτησία τους και η απρόσκοπτη λειτουργία τους κατά τον τρόπο εκτέλεσης του έργου τους.

Για την επιλογή των κατάλληλων ατόμων ακολουθούνται όλα τα ανωτέρω στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας. Η Εταιρεία κρίνει τα στελέχη που έχουν επιλεγεί για την κάλυψη των επικεφαλής των τεσσάρων βασικών λειτουργιών, βάσει:

- των τίτλων σπουδών και επαγγελματικής πιστοποίησης,
- της εργασιακής τους εμπειρίας ,
- των γνώσεων ξένων γλωσσών,
- του αντιγράφου ποινικού μητρώου,

και ότι διαθέτουν τα εχέγγυα αξιοπιστίας, τα μορφωτικά και επαγγελματικά προσόντα, τις απαραίτητες εξειδικευμένες γνώσεις και την τεχνογνωσία που απαιτείται βάσει της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας που έχει θεσπίσει η Εταιρεία και ανταποκρίνονται πλήρως στα καθήκοντά τους.

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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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, αντανakλά 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.

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 ORSA 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

Τα εγκεκριμένα όρια ανοχής όσον αφορά τον δείκτη του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR ratio) που προέχεται από το πηλίκο των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας είναι:

Όρια SCR ratio	Επίπεδο κινδύνου
$\geq 150\%$	Χαμηλός
(130%, 150%)	Μεσαίος
(120%, 130%]	Υψηλός
$\leq 120\%$	Πολύ υψηλός

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, θεωρείται μη αποδεκτή η τιμή του SCR Ratio που είναι ίσο ή μικρότερο με 120%. Στην περίπτωση που η Εταιρεία σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή εμφανίσει κατώτερη τιμή SCR Ratio τότε θα πρέπει να ληφθούν διοικητικές αποφάσεις ώστε το SCR ratio να επανέλθει στα αποδεκτά όρια.

Τα παραπάνω όρια παρακολουθούνται ανά τρίμηνο από την Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων η οποία έχει την ευθύνη ενημέρωσης της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και κατ' επέκταση του Διοικητικού Συμβουλίου.

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.

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.

[Διαδικασία Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας](#)

Σκοπός της διαδικασίας Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), είναι η διασφάλιση της εφαρμογής της διαδικασίας αξιολόγησης επί του συνόλου των κινδύνων που ενέχονται στις λειτουργίες της Εταιρείας και ο προσδιορισμός των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η ORSA αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της επιχειρηματικής στρατηγικής και λαμβάνεται υπόψη σε συνεχή βάση για τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων που αφορούν τον

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

επιχειρηματικό σχεδιασμό, την διαχείριση κεφαλαίου και το πλαίσιο Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων.

Τα βασικά στάδια της διαδικασίας ORSA είναι τα εξής:

1. Σύνταξη τριετούς επιχειρηματικού σχεδίου με έτος βάσης την πρόβλεψη του τρεχούμενου έτους εντός του οποίου πραγματοποιείται η διαδικασία.
2. Με βάση το επιχειρηματικό σχέδιο πραγματοποιούνται τα κάτωθι:
 - Μετατροπή του Ισολογισμού ΔΠΧΑ σε Ισολογισμό Φερεγγυότητας II,
 - υπολογισμός SCR, MCR για το τρέχων έτος αναφοράς και τα επόμενα τρία έτη,
 - υπολογισμός Ιδίων Κεφαλαίων και Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων αντίστοιχα,
 - υπολογισμός δείκτη Φερεγγυότητας SCR Ratio για το τρέχων έτος αναφοράς και τα προοπτικά έτη (% κάλυψης του SCR από τα Επιλέξιμα ίδια Κεφάλαια).
3. Εντοπισμός των υφιστάμενων κινδύνων, και καταγραφή αυτών σε μορφή πίνακα (risk matrix).
4. Εντοπισμός των σημαντικών κινδύνων με βάση ιστορικά στοιχεία της Εταιρείας.
5. Εφαρμογή σεναρίων ακραίων καταστάσεων στα προοπτικά έτη 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.

Τα αποτελέσματα της ORSA εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και γνωστοποιούνται στην εποπτική αρχή.

Η διαδικασία ORSA πραγματοποιείται κατ' ελάχιστον μια φορά το χρόνο ενώ ενδέχεται να διενεργηθεί και έκτακτη αξιολόγηση σε περιπτώσεις:

- σημαντικής μεταβολής του επιχειρηματικού πλάνου,
- σημαντική μεταβολή του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας,
- οποιασδήποτε σημαντικής μεταβολής του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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.

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 κατάρτισεως, 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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- Τη διατήρηση θετικής σχέσης με την Εποπτική Αρχή, ώστε να επιτυγχάνεται η εποικοδομητική συνεργασία με αυτή στα θέματα αρμοδιότητας της λειτουργίας.

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 Επικεφαλής 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.
- 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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- 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:

- 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,

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- 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:

- 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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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,
- η ικανότητα της Εταιρείας να διατηρήσει το σύστημα δικλείδων 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. Επιπρόσθετα, στις 11/05/2018 με το υπ.αρ.5 πρακτικό Δ.Σ. η Εταιρεία ανέθεσε την Αναλογιστική της Λειτουργία σε εξωτερικό πάροχο, με τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων να τοποθετείται και ως Γενικός Υπεύθυνος Αναλογιστικής Λειτουργίας και στις 20/07/2020 με το υπ.αρ.8 πρακτικό Δ.Σ. η Εταιρεία ανέθεσε την Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου σε εξωτερικό πάροχο με την τοποθέτηση του Business Analyst της Εταιρείας ως Γενικό Υπεύθυνο της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου.

2.8 Άλλες πληροφορίες

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

3. Προφίλ κινδύνου

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι στους οποίους βρίσκεται εκτεθειμένη η Εταιρεία βάσει της δραστηριότητάς της είναι:

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

3.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος ζημιών

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι από βασικότερους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία και είναι φυσική απόρροια της παροχής των υπηρεσιών και της διάθεσης των προϊόντων της. 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 δηλωθεί (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 ασφαλιστρου είναι το αποτέλεσμα που προκύπτει από σοβαρές διακυμάνσεις στο χρόνο, τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των ασφαλιστικών συμβάντων. Αφορά μελλοντικές απαιτήσεις ασφαλιστρων (συμπεριλαμβανομένων και των ανανεώσεων) κατά την διάρκεια της περιόδου αποτίμησης όπως επίσης και τις αναβιώσεις απαιτήσεις σε ήδη υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις. Ο κίνδυνος ασφαλιστρου εμπεριέχει τον κίνδυνο η πρόβλεψη των αποθεμάτων μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων (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 στον οποίο είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία 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

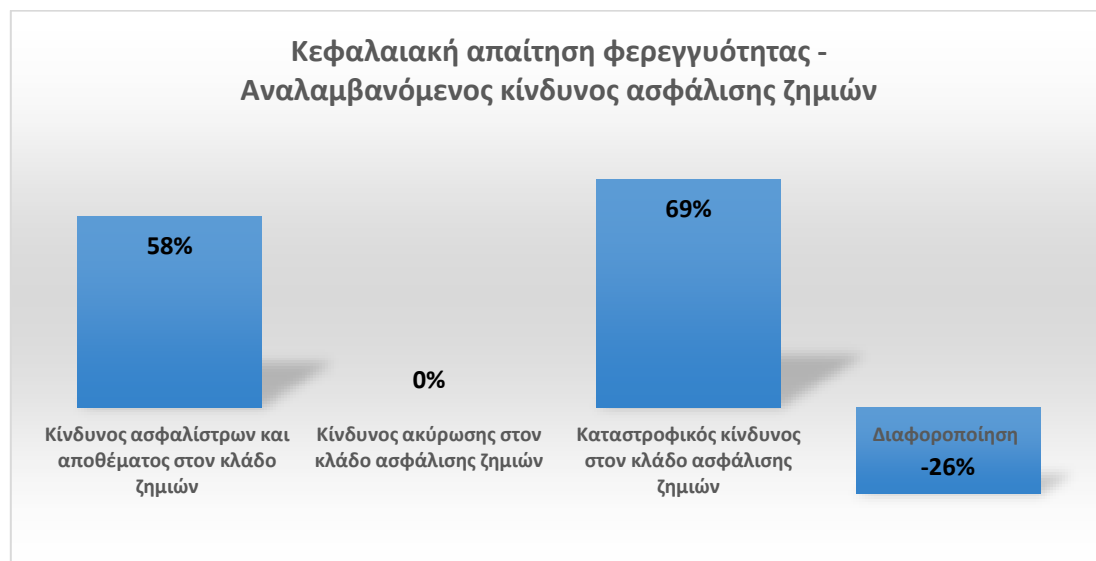
Ο κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης (Lapse risk), αφορά κυρίως μακροχρόνιες ασφαλιστικές συμβάσεις στις οποίες μπορεί να μετρηθεί η διατηρησιμότητα του χαρτοφυλακίου. Δεδομένου ότι η Εταιρεία εκδίδει ασφαλιστικές συμβάσεις που είναι ετησίως, εξαμηνιαίως ή τριμηνιαίως ανανεούμενες δεν είναι απαραίτητο να υπολογίζεται ο κίνδυνος ακύρωσης συμβολαίου εφόσον δεν υπάρχει ιστορικότητα για κάθε ασφαλισμένο ξεχωριστά και λογίζεται ως μηδενικός.

3.1.4 Κεφαλαιακές απαιτήσεις ασφαλιστικού κινδύνου ζημιών

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

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.1

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)
Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθέματος στον κλάδο ζημιών	810	901
Κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	0	0
Καταστροφικός κίνδυνος στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	963	850
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζημιών	-368	-366
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	1.405	1.384



Τη μεγαλύτερη συμμετοχή στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας την κατέχει ο καταστροφικός κίνδυνος ενώ ιδιαίτερα σημαντική είναι και η συμμετοχή του κινδύνου ασφαλιστρών και αποθέματος. Παρατηρείται αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του κινδύνου κατά 1,52% σε σύγκριση με την 31/12/2019. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του καταστροφικού κινδύνου.

3.1.5 Ασφαλιστικός κίνδυνος ασθένειας (NSLT)

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ασθένειας συνίσταται και αυτός από τον κίνδυνο ασφαλιστρου και αποθεματοποίησης (Health NSLT Premium and Reserve Risk), τον καταστροφικό κίνδυνο (Health Catastrophe Risk) και τον κίνδυνο ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης (Health lapse

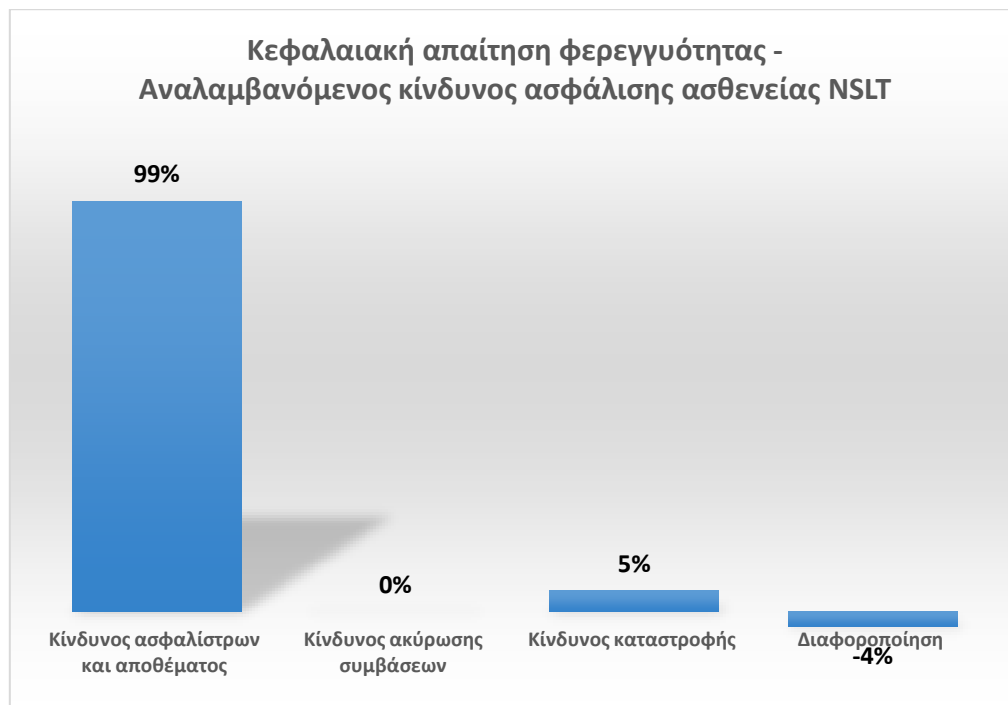
Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

risk). Ο Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας επηρεάζεται από το Μαζικό Ατύχημα (Mass 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	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)
Κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθέματος του κλάδου ασφάλισης ασθενείας NSLT	29	20
Κίνδυνος ακύρωσης συμβάσεων ασφάλισης ασθενείας NSLT	0	0
Κίνδυνος καταστροφής στον κλάδο ασφαλίσεων ασθενείας	1	2
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ασθενείας	-1	-1
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	30	21



Την μεγαλύτερη συμμετοχή στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και στον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας NSLT την κατέχει ο κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθέματος ενώ μικρή είναι η συμμετοχή του καταστροφικού κινδύνου. Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 42,86% σε σχέση με το προηγούμενο έτος λόγω της αύξησης των τεχνικών προβλέψεων.

3.1.6 Συγκέντρωση ασφαλιστικού κινδύνου

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή των δεδουλευμένων ασφαλιστρών και της βέλτιστης εκτίμησης ανά κατηγορία δραστηριότητας.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.3

Κατηγορία δραστηριοτήτων	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα (χιλ. €)	Κατανομή Δεδουλευμένων ασφαλιστρών	Βέλτιστη Εκτίμηση (χιλ. €)	Κατανομή Βέλτιστης Εκτίμησης
Προστασία εισοδήματος	406	4,06%	59	0,96%
Ιατρικές δαπάνες	39	0,39%	0	0,00%
Χερσαία οχήματα	694	6,94%	198	3,20%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	747	7,47%	128	2,07%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	5.041	50,43%	2.459	39,64%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.776	17,76%	3.116	50,24%
Γενική Αστική Ευθύνη	953	9,53%	187	3,01%
Εγγυήσεις	118	1,18%	14	0,23%
Νομική Προστασία	77	0,77%	33	0,53%
Βοήθεια	147	1,47%	7	0,12%
Σύνολο	9.997	100,00%	6.202	100,00%

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση του ασφαλιστικού κινδύνου σε όρους ασφαλιστρών παρουσιάζεται στον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών με ποσοστό 50,43%, ενώ σε όρους βέλτιστης εκτίμησης στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων με ποσοστό 50,24%.

Η βασική πηγή του Καταστροφικού Κινδύνου για την Εταιρεία είναι τα ασφαλισμένα κεφάλαια για την κάλυψη σεισμού του Κλάδου Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών. Ο καταστροφικός κίνδυνος, που σχετίζεται σχεδόν αποκλειστικά από την πιθανότητα επέλευσης ενός σεισμού, αντασφαλίζεται με σύμβαση Υπερβάλλουσας Ζημιάς.

3.1.7 Τεχνικές μείωσης ασφαλιστικού κινδύνου

Η Εταιρεία για την αντιστάθμιση του ασφαλιστικού κινδύνου ακολουθεί τις εξής τεχνικές:

- εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες με πλήρη και επαρκή κριτήρια ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων ανά κλάδο ασφάλισης και καθορισμένα όρια ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων,
- εφαρμόζει αρχές και διαδικασίες για τη διαχείριση ζημιών και την αποθεματοποίηση,
- παρακολουθήση δεικτών όπως ο δείκτης ζημιών (ανά κλάδο ασφάλισης, ανά γεωγραφική περιοχή, ανά διαμεσολαβητή), η συχνότητα ζημιών, η επάρκεια αποθεμάτων, το μέσο ασφάλιστρο κλπ.,
- εφαρμόζει κατάλληλες διαδικασίες τιμολόγησης που διασφαλίζουν ότι τα έσοδα από ασφάλιστρα που πραγματοποιεί είναι επαρκή για την κάλυψη των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων.

Το βασικό μέτρο για τη μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι συμβάσεις αντασφάλισης που συνάπτει η Εταιρεία. Η Εταιρεία με σκοπό την κάλυψή της έναντι μεγάλων και

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

πολύπλοκων κινδύνων που αναλαμβάνει, τη σταθεροποίηση των αποτελεσμάτων της και την προστασία του κεφαλαίου της συνάπτει αναλογικές και μη αναλογικές συμβάσεις αντασφάλισης με εταιρείες του εξωτερικού, είτε απευθείας είτε μέσω μεσιτών αντασφάλισης.

Η Εταιρεία επιλέγει αντασφαλιστικές εταιρείες με βάση τα παρακάτω κριτήρια:

- 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.

Υπάρχουν δύο βασικές κατηγορίες προγραμμάτων αντασφάλισης που συνάπτονται με εταιρείες του εξωτερικού: οι συμβατικές και οι προαιρετικές. Οι τύποι των συμβάσεων είναι οι εξής:

Αναλογική αντασφάλιση (proportional)

- Απλή Αναλογική (quota share)
- Υπερβάλλοντος Κεφαλαίου (surplus share)

Μη αναλογική αντασφάλιση (non proportional)

- Καταστροφική Αντασφάλιση υπερβάλλουσας ζημίας ανά γεγονός (CAT X/L)

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει κατάλληλες διαδικασίες επιμέτρησης της αποδοτικότητας των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχει συνάψει προκειμένου να επιτυγχάνει το μέγιστο βαθμό βελτιστοποίησης των οικονομικών της αποτελεσμάτων. Οι διαδικασίες αυτές περιλαμβάνουν τόσο την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστών σε τακτική βάση (rating) όσο και την παραγωγή μηνιαίων reporting προς τη Διοίκηση, η οποία περιλαμβάνει δείκτες loss ratio ώστε να προσδιοριστεί η κερδοφορία μίας αντασφαλιστικής σύμβασης.

3.1.8 Ανάλυση ευαισθησίας ασφαλιστικού κινδύνου

Η Εταιρεία για τους σκοπούς της διαδικασίας ORSA και δεδομένης της σημαντικότητας του ασφαλιστικού κινδύνου πραγματοποίησε δύο σενάρια ακραίων καταστάσεων για τα προοπτικά έτη 2021-2023 του επιχειρηματικού πλάνου, τα οποία αφορούν:

- Μείωση παραγωγής σε όλους τους κλάδους ασφάλισης (25% στους κλάδους Χερσαίων Οχημάτων, Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, Νομικής Προστασίας και Οδικής Βοήθειας, 20% στον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών και 15% στους λοιπούς κλάδους ασφάλισης).
- Αύξηση του δείκτη ζημιών σε όλους τους κλάδους ασφάλισης (15% στους κλάδους Χερσαίων Οχημάτων, Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, Νομικής Προστασίας και Οδικής Βοήθειας, 10% στον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών και 5% στους λοιπούς κλάδους ασφάλισης).

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζονται τα αποτελέσματα και η επίπτωση των σεναρίων ακραίων καταστάσεων στην απαιτούμενη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του ασφαλιστικού κινδύνου, στη συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια, καθώς και στον δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας των ετών.

Σενάριο μείωσης παραγωγής

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.4

(σε χιλ. €)

	Πρόβλεψη 2021	Σενάριο 2021	Πρόβλεψη 2022	Σενάριο 2022	Πρόβλεψη 2023	Σενάριο 2023
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας	26	24	26	23	29	26
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας SLT	0	0	0	0	0	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	26	24	26	23	28	25
Καταστροφικός κίνδυνος υγείας	2	2	2	2	2	2
Διαφοροποίηση	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ζημιών	1.352	1.278	1.359	1.231	1.403	1.264
Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθέματος στον κλάδο ζημιών	858	764	868	704	922	747
Κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	0	0	0	0	0	0
Κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	851	851	851	850	852	850
Διαφοροποίηση	-358	-337	-360	-322	-371	-333
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	4.422	4.209	4.432	4.168	4.479	4.198
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	9.184	9.248	9.441	9.528	9.749	9.819
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	207,68%	219,73%	213,03%	228,61%	217,67%	233,90%

Σενάριο αύξησης του δείκτη ζημιών

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.5

(σε χιλ. €)

	Πρόβλεψη 2021	Σενάριο 2021	Πρόβλεψη 2022	Σενάριο 2022	Πρόβλεψη 2023	Σενάριο 2023
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας	26	27	26	26	29	29
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας SLT	0	0	0	0	0	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	26	26	26	26	28	28
Καταστροφικός κίνδυνος υγείας	2	2	2	2	2	2
Διαφοροποίηση	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ζημιών	1.352	1.369	1.359	1.378	1.403	1.423
Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθέματος στον κλάδο ζημιών	858	880	868	891	922	947
Κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	0	0	0	0	0	0
Κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	851	851	851	851	852	852
Διαφοροποίηση	-358	-362	-360	-365	-371	-376
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	4.422	4.438	4.432	4.450	4.479	4.498
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	9.184	9.147	9.441	9.401	9.749	9.705
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	207,68%	206,09%	213,03%	211,28%	217,67%	215,75%

Όσον αφορά το πρώτο σενάριο ο ασφαλιστικός κίνδυνος παρουσιάζει μειωτική τάση σε όλα τα έτη λόγω της παραδοχής της μειωμένης παραγωγής. Όσον αφορά το δεύτερο σενάριο ο ασφαλιστικός κίνδυνος παρουσιάζει αυξητική τάση σε όλα τα έτη λόγω της παραδοχής της αύξησης του δείκτη ζημιών λόγω της αύξησης των αποθεμάτων. Ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας σε όλα τα προοπτικά έτη διατηρήθηκε εντός των αποδεκτών ορίων και στα των δύο σενάρια ευαισθησίας.

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 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).

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Ο κίνδυνος αγοράς αποτελεί τον μεγαλύτερο κίνδυνο της Εταιρείας για το έτος 2020. Όπως παρουσιάστηκε στην ενότητα 1.3 η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη σε ακίνητα και σε τίτλους ομολόγων (κρατικούς και εταιρικούς).

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 συγκρινόμενη με το έτος 2019.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.6

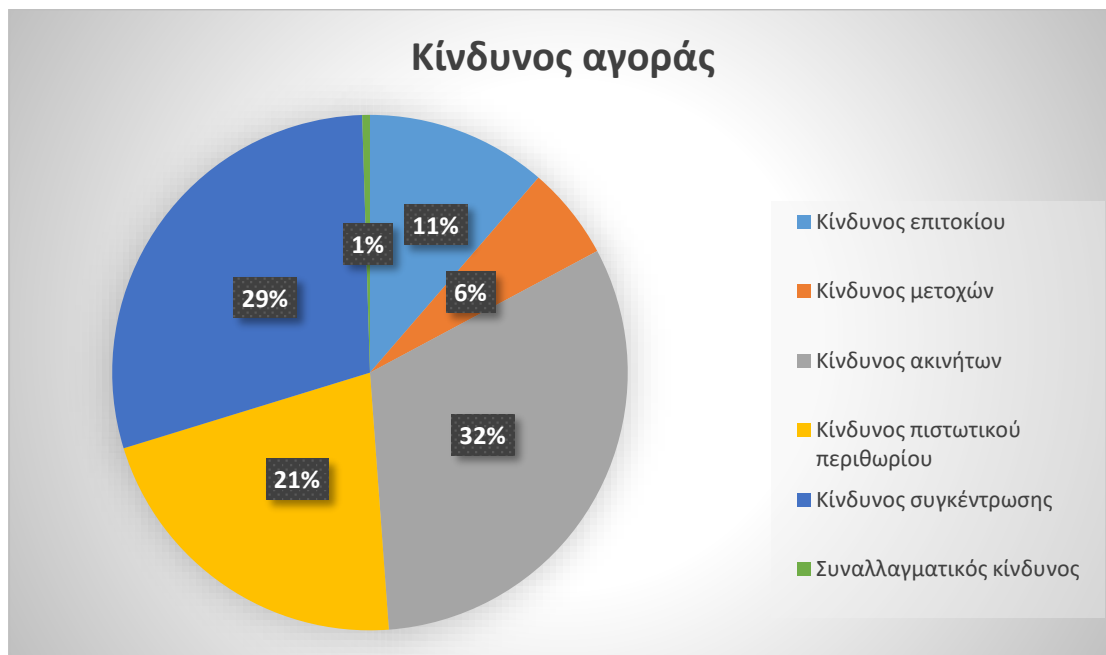
Κίνδυνος αγοράς	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)
Κίνδυνος επιτοκίου	377	488
Κίνδυνος μετοχών	194	77
Κίνδυνος ακινήτων	1.052	1.017
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	712	537
Κίνδυνος συγκέντρωσης	972	990
Συναλλαγματικός κίνδυνος	16	17
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του κινδύνου αγοράς	-1.318	-1.312
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	2.005	1.814

Παρατηρήθηκε αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του κινδύνου αγοράς κατά 10,53% σε σχέση με το έτος 2019. Η αυξητική τάση του κινδύνου οφείλεται σε επενδυτικές κινήσεις που πραγματοποίησε η Εταιρεία εντός του έτους. Οι διαφορές των επιμέρους κινδύνων του κινδύνου αγοράς μεταξύ των δύο ετών επεξηγούνται στις επόμενες ενότητες.

Η μεγαλύτερη συνεισφορά στον κίνδυνο αγοράς προέρχεται από τον κίνδυνο ακινήτων, τον κίνδυνο συγκέντρωσης, τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου και τον κίνδυνο επιτοκίου όπως απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα. Να τονίσουμε το μεγάλο όφελος της διαφοροποίησης που ανέρχεται στις 1.318 χιλ.€.

Επίσης η Εταιρεία εφαρμόζει τη μέθοδο εξέτασης (look through approach) για τις τοποθετήσεις της σε Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων (αμοιβαία κεφάλαια).

Στον διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κατανομή των υποκινδύνων του κινδύνου αγοράς.



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

3.2.1 Κίνδυνος Επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίου, 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 ομόλογα, εταιρικά ομόλογα καθώς και στους ομολογιακούς τίτλους και τις προθεσμιακές καταθέσεις που περιέχονται στα αμοιβαία κεφάλαια και προκύπτουν από την ανάλυση “Look Through”.

Επίσης ο έλεγχος πραγματοποιείται και στις καθαρές, από αντασφαλιστικές ανακτήσεις, προβλέψεις. Η καμπύλη που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του κινδύνου είναι η καμπύλη άνευ κινδύνου χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment, VA), όπως δίνεται από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2020 και η οποία απεικονίζεται στην ενότητα 4.2.7. Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για την 31/12/2020 συγκρινόμενη με την 31/12/2019.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.7

Κίνδυνος επιτοκίου	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	377	488

Ο κίνδυνος επιτοκίου αποτελεί το 11% του κινδύνου αγοράς και παρατηρήθηκε μείωσή του κατά 22,75% σε σύγκριση με το έτος 2019.

3.2.2 Κίνδυνος Μετοχών

Κίνδυνος μετοχών είναι ο κίνδυνος να μεταβληθούν οι τιμές των μετοχών. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο μετοχών στην οποία περιέχονται και τα ποσά των μετοχικών τίτλων από την ανάλυση “Look Through” στα αμοιβαία κεφάλαια, κατανέμεται στις παρακάτω κατηγορίες μετοχών σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.8

Μετοχές	31/12/2020 (χιλ.€)
Μετοχές τύπου 1 (Στρατηγικές συμμετοχές)	0
Μετοχές τύπου 1 (Εισηγμένες μετοχές)	440
Μετοχές τύπου 2 (Στρατηγικές συμμετοχές)	145
Λοιπές μετοχές τύπου 2	0
Σύνολο	585

Για τον υπολογισμό του κινδύνου μετοχών στο σοκ (shock) που υποβλήθηκαν τα παραπάνω στοιχεία προστέθηκε και το αντίστοιχο σοκ (shock of symmetric adjustment), σύμφωνα με την ΕΙΟΡΑ κατά την 31.12.2020.

Επίσης η Εταιρεία κάνει χρήση Η Εταιρεία κάνει χρήση του εκ του νόμου προβλεπόμενου μέτρου που αφορά τον τυπικό κίνδυνο μετοχών για μετοχές που έχουν αγοραστεί πριν την 1/1/2016 οι οποίες 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. Ο συντελεστής του μέτρου που χρησιμοποιήθηκε για την ημερομηνία αναφοράς ήταν 31,71%. Το ποσό του απαιτούμενου κεφαλαίου για το έτος χρήσης απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα σε σύγκριση και με το έτος 2019.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.9

Κίνδυνος μετοχών	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)
Μετοχές τύπου 1 (Στρατηγικές συμμετοχές)	0	0
Μετοχές τύπου 1 (Εισηγμένες μετοχές)	169	54
Μετοχές τύπου 2 (Στρατηγικές συμμετοχές)	32	28
Λοιπές μετοχές τύπου 2	0	0
Διαφοροποίηση	-7	-5
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	194	77

3.2.3 Κίνδυνος Ακινήτων

Ο κίνδυνος ακίνητης περιουσίας είναι ο κίνδυνος ζημιάς από διακυμάνσεις στο επίπεδο τιμών στην αγορά ακινήτων με επιπτώσεις στην αξία της ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο ακινήτων είναι:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.10

Ιδιοκτησία	31/12/2020 (χιλ.€)
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	3.778
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	429
Σύνολο	4.208

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας υπολογίστηκε με βάση την επίδραση στιγμιαίας μείωσης της τάξης του 25% στην αξία των ακινήτων. Το ποσό του κεφαλαίου που απαιτείται είναι:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.11

Κίνδυνος ακινήτων	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	945	919
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	107	99
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	1.052	1.017

Η αυξητική τάση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του κινδύνου ακινήτων κατά 3,44% οφείλεται στην αύξηση της εύλογης αξίας των ακινήτων της Εταιρείας σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Ο κίνδυνος ακινήτων κατέχει και την μεγαλύτερη συμμετοχή στον κίνδυνο αγοράς με ποσοστό 32%.

3.2.4 Κίνδυνος Πιστωτικού περιθωρίου

Είναι ο κίνδυνος ζημιάς από τη διακύμανση των πιστωτικών περιθωρίων σε σχέση με το επιτόκιο (risk free interest rate term structure). Ο κίνδυνος είναι υπαρκτός για στοιχεία όπως τα εταιρικά ομόλογα και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η έκθεση της Εταιρείας στον συγκεκριμένο κίνδυνο συμπεριλαμβανομένων των ποσών των εταιρικών ομολόγων και των προθεσμιακών καταθέσεων που προκύπτουν από την ανάλυση “Look Through”. Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον συγκεκριμένο κίνδυνο εξαρτάται από:

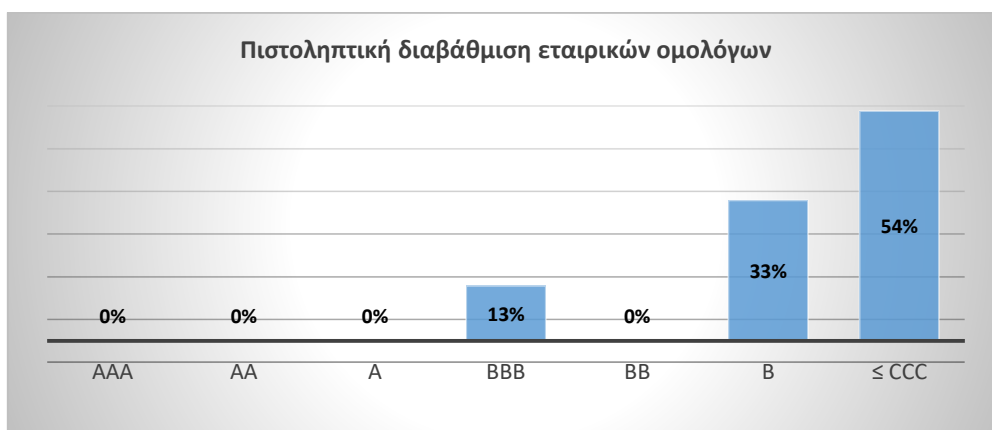
- την αγοραία αξία,
- την προσαρμοσμένη διάρκεια(modified duration),
- την πιστοληπτική διαβάθμιση.

Η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε εταιρικά ομόλογα και σε προθεσμιακές καταθέσεις εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

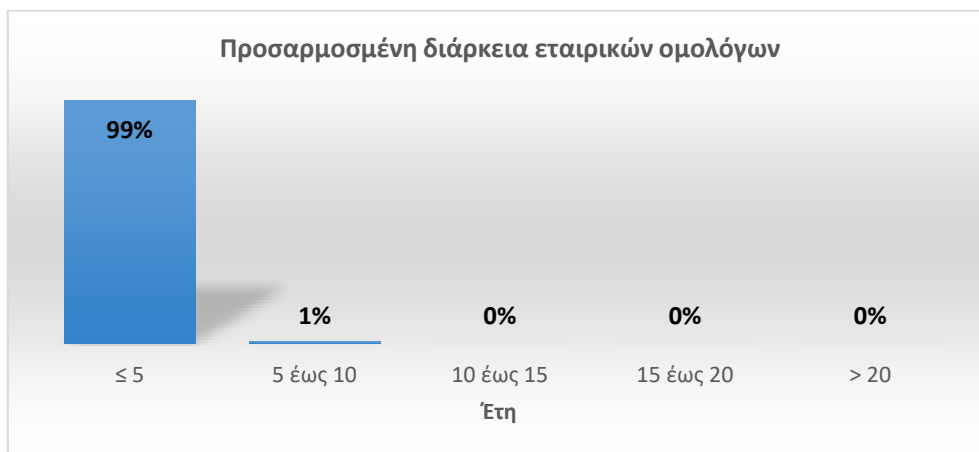
ΠΙΝΑΚΑΣ 3.12

Περιουσιακά στοιχεία	31/12/2020 (χιλ.€)
Εταιρικά Ομόλογα	3.052
Προθεσμιακές καταθέσεις	0
Σύνολο	3.052

Η Εταιρεία για το έτος χρήσης δεν κατείχε προθεσμιακές καταθέσεις. Η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση των εταιρικών ομολόγων είναι της κλίμακας B. Στα διαγράμματα που ακολουθούν παρουσιάζεται η έκθεση στον κίνδυνο των εταιρικών ομολόγων ανά βαθμό πιστοληπτικής διαβάθμισης.



Η μέση προσαρμοσμένη διάρκεια των εταιρικών ομολόγων για την 31/12/2020 ισούται με 3,55 έτη. Στα διαγράμματα που ακολουθούν παρουσιάζεται η έκθεση στον κίνδυνο των εταιρικών ομολόγων με βάση την προσαρμοσμένη διάρκεια.



Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για την 31/12/2020 συγκρινόμενη με την προηγούμενη ημερομηνία αναφοράς.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.13

Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	712	537

Η αύξηση του κινδύνου οφείλεται στην αύξηση της έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε εταιρικά ομόλογα και στην αύξηση του ποσοστού σε ομόλογα με χαμηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση με στόχο την επίτευξη καλύτερων αποδόσεων. Ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου συμμετέχει σε ποσοστό 21% του κινδύνου αγοράς.

3.2.5 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Είναι ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη χαμηλή διασπορά, δηλαδή την υψηλή συγκέντρωση των περιουσιακών στοιχείων σε αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αφορά μεμονωμένες ή συνολικές εκθέσεις. Ο κίνδυνος είναι υπαρκτός για μετοχές, εταιρικά ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις, αμοιβαία κεφάλαια και ακίνητα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση των επενδυτικών στοιχείων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο συγκέντρωσης. Στον πίνακα συγκαταλέγονται και τα ποσά των στοιχείων που προκύπτουν από την ανάλυση “Look Through”.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.14

Περιουσιακά στοιχεία	31/12/2020 (χιλ.€)
Ακίνητα	4.208
Εταιρικά Ομόλογα	3.502
Μετοχές	440
Συμμετοχές στρατηγικού ενδιαφέροντος	145
Προθεσμιακές καταθέσεις	0
Σύνολο	8.295

Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για την 31/12/2020 συγκρινόμενη με την προηγούμενη ημερομηνία αναφοράς.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.15

Κίνδυνος συγκέντρωσης	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	972	990

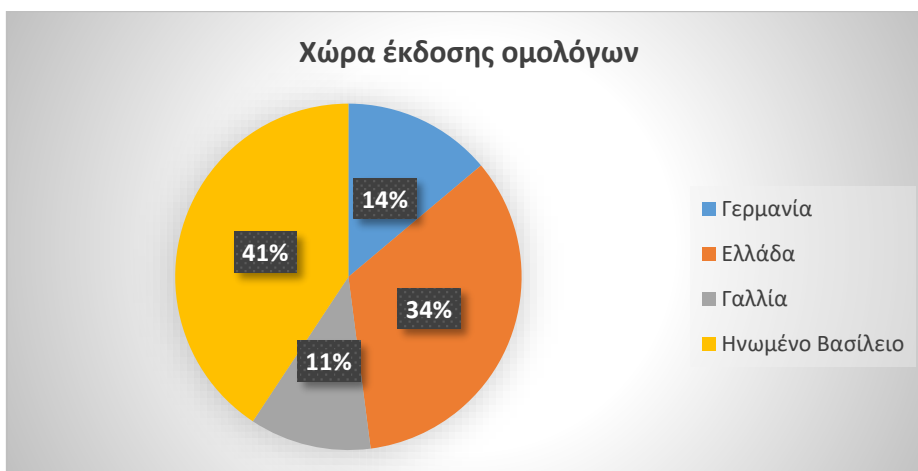
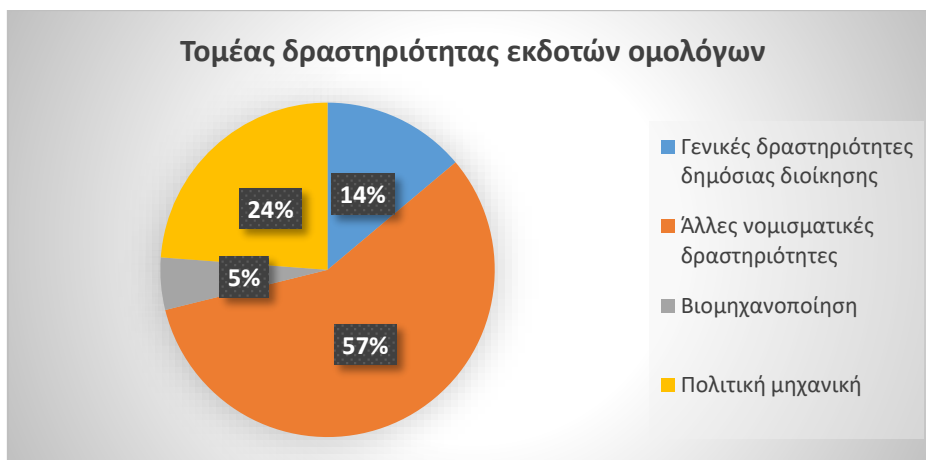
Η κίνδυνος συγκέντρωσης παρουσίασε μικρή μείωση της τάξεως του 1,82%. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης συμμετέχει σε ποσοστό 29% του κινδύνου αγοράς.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η Εταιρεία προκειμένου να διαχειριστεί τον κίνδυνο συγκέντρωσης στοχεύει στην αποτελεσματική διασπορά του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου μέσω του καθορισμού ορίων της αξίας επένδυσης ανά πιστοληπτική διαβάθμιση εκδότη ή αντισυμβαλλόμενου επί του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και της αξίας της επένδυσης σε κάθε ακίνητο επί του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Παράλληλα παρακολουθείται η έκθεση ανά κλάδο δραστηριότητας των εκδοτών των ομολόγων ανά χώρα έκδοσής τους, ώστε τυχόν δυσμενείς μεταβολές στην αξία των επενδύσεων ανά αντισυμβαλλόμενο να μην επηρεάζουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

Για την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δεν είχε έκθεση που να ξεπέρασε το καθορισμένο όριο 10% για επενδύσεις ανά εκδότη ή αντισυμβαλλόμενο με πιστοληπτική διαβάθμιση μεγαλύτερη ή ίση του Α-. Για τις επενδύσεις με πιστοληπτική διαβάθμιση μικρότερη ή ίση του BBB η έκθεση ξεπέρασε το καθορισμένο όριο 5% σε τρεις αντισυμβαλλόμενους. Όσον αφορά τα ακίνητα, η μεγαλύτερη συγκέντρωση αφορά το ακίνητο των κεντρικών γραφείων της Εταιρείας το οποίο δεν ξεπερνά το καθορισμένο όριο 40%.

Στα παρακάτω διαγράμματα αποτυπώνονται οι σημαντικές συγκεντρώσεις κινδύνου της Εταιρείας ανά κλάδο δραστηριότητας των εκδοτών των ομολόγων (κυβερνητικών και εταιρικών) και της χώρας έκδοσης τους.



Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ανά τομέα δραστηριότητας παρατηρείται στις “Άλλες νομισματικές δραστηριότητες” με ποσοστό 57%, ενώ όσον αφορά τη χώρα έκδοσης η μεγαλύτερη συγκέντρωση παρατηρείται στο Ηνωμένο Βασίλειο με ποσοστό 41% αντίστοιχα.

3.2.6 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος ζημιάς από τη διακύμανση των ισοτιμιών άλλων νομισμάτων σε σχέση με το ευρώ, που προκύπτει σε περίπτωση επένδυσης σε ξένα νομίσματα. Η Εταιρεία έχει επενδύσεις (καταθέσεις όψεως) σε λίρα και δολάριο, επομένως υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Η έκθεση της Εταιρείας στον συναλλαγματικό κίνδυνο παρουσιάζεται στον πίνακα 3.16.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.16

Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	31/12/2020 (χιλ.€)
Λίρα (£)	31
Δολάριο (\$)	34
Σύνολο	64

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας είναι η μέγιστη μείωση στα ίδια κεφάλαια από α) μια ανατίμηση του ξένου νομίσματος έναντι του τοπικού νομίσματος και β) μια υποτίμηση του ξένου νομίσματος έναντι του τοπικού νομίσματος. Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για το έτος χρήσης και η σύγκρισή τους με το έτος 2019 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.17

Συναλλαγματικός κίνδυνος	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)
Ανατίμηση νομίσματος	0	0
Υποτίμηση νομίσματος	16	17
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	16	17

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος παρέμεινε σχεδόν στα ίδια επίπεδα με το έτος 2019 ενώ συμμετέχει στον κίνδυνο αγοράς με ποσοστό 1%.

3.2.7 Τεχνικές μείωσης κινδύνου αγοράς

Η Εταιρεία για την αντιστάθμιση του κινδύνου αγοράς ακολουθεί τις εξής τεχνικές:

- εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για την αξιολόγηση, την εκτίμηση και την παρακολούθηση του κινδύνου,
- επενδύει μόνο σε περιουσιακά στοιχεία και τίτλους, τους κινδύνους των οποίων είναι δυνατόν επαρκώς να εντοπίζει, εκτιμά, παρακολουθεί, διαχειρίζεται και ελέγχει σύμφωνα με την αρχή του συνετού επενδυτή,

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- επιλέγει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και ιδίως εκείνα που καλύπτουν τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας με τρόπο που να εγγυάται την ασφάλεια, την ποιότητα, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του συνολικού χαρτοφυλακίου.
 - επιλέγει τα περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται για την κάλυψη των τεχνικών αποθεμάτων με τρόπο κατάλληλο προς τη φύση και τη διάρκεια των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρείας (asset-liability matching),
 - επενδύει τα στοιχεία αυτά με γνώμονα το συμφέρον όλων των αντισυμβαλλομένων και δικαιούχων απαιτήσεων από ασφάλιση,
 - δεν πραγματοποιεί επενδύσεις σε ξένο νόμισμα σε μεγάλο βαθμό και ο κίνδυνος συναλλάγματος διατηρείται χαμηλός,
 - αποφεύγει την συγκέντρωση σε ένα είδος επένδυσης, εκδότη, κλάδο δραστηριότητας, γεωγραφική περιοχή,
 - παρακολούθηση δεικτών για κάθε υποκίνδυνο του κινδύνου αγοράς όπως:
 - ο δείκτης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του κάθε υποκινδύνου προς τη βασική απαίτηση φερεγγυότητας πριν τη διαφοροποίηση,
 - ο δείκτης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του κάθε υποκινδύνου προς την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του κινδύνου αγοράς πριν τη διαφοροποίηση,
- έχουν θεσπιστεί όρια ανοχής στον επενδυτικό κίνδυνο έτσι ώστε να τηρείται ο κανόνας του συνετού επενδυτή.

Τα όρια ανοχής ανά κατηγορία περιουσιακού στοιχείου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα και αφορούν το σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.18

Κατανομή περιουσιακών στοιχείων	Ανώτατα όρια
Ρευστά διαθέσιμα	37%
Λοιπές επενδύσεις	80%
Κατανομή ομολόγων	
Κυβερνητικά	40%
Εταιρικά	30%
Κατανομή ανά πιστοληπτική διαβάθμιση	
Κυβερνητικά >=BBB	-
Κυβερνητικά <=BBB	10%
Εταιρικά >=BBB	20%
Εταιρικά <=BBB	15%
Κατανομή ξένου συναλλάγματος	
Ξένα νομίσματα (USD, GBP)	10%
Κατανομή μετοχών	
Εισηγμένες	10%
Μη εισηγμένες	15%
Συμμετοχές	5%
Κατανομή ακινήτων	
Ακίνητα-Οικόπεδα & Λοιπός Εξοπλισμός	45%
Κατανομή αμοιβαίων κεφαλαίων	
Αμοιβαία Κεφάλαια	10%

3.2.8 Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου αγοράς

Για τους σκοπούς της διαδικασίας ORSA και δεδομένης της σημαντικότητας του κινδύνου αγοράς πραγματοποιήθηκε σενάριο μείωσης 50% της τρέχουσας τιμής των ομολόγων, των μετοχών και των αμοιβαίων κεφαλαίων του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας σε σύγκριση με την τιμή κτήσης τους για τα προοπτικά έτη 2021-2023 του επιχειρηματικού πλάνου.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα και η επίπτωση του σεναρίου στην απαιτούμενη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του κινδύνου αγοράς, στη συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια και στον δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για όλα τα έτη.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.19

(σε χιλ. €)

	Πρόβλεψη 2021	Σενάριο 2021	Πρόβλεψη 2022	Σενάριο 2022	Πρόβλεψη 2023	Σενάριο 2023
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς	2.206	1.676	2.104	1.611	2.003	1.561
Κίνδυνος επιτοκίου	472	472	441	441	410	410
Κίνδυνος μετοχών	291	197	292	197	292	198
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	1.030	1.030	1.015	1.015	1.000	1.000
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	863	424	745	357	623	312
Κίνδυνος συγκέντρωσης	1.009	649	1.009	648	1.008	646
Συναλλαγματικός κίνδυνος	17	17	17	17	17	17
Διαφοροποίηση	-1.475	-1.114	-1.413	-1.064	-1.347	-1.021
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	4.422	4.046	4.432	4.091	4.479	4.182
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	9.184	7.403	9.441	7.649	9.749	7.959
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	207,68%	182,95%	213,03%	186,98%	217,67%	190,32%

Ο κίνδυνος αγοράς παρουσιάζει μειωτική τάση σε όλα τα έτη σε σχέση με την πρόβλεψη. Οι επιμέρους κίνδυνοι του κινδύνου αγοράς που προκαλούν μειωτική τάση του εν λόγω κινδύνου είναι ο κίνδυνος μετοχών, ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου και ο κίνδυνος συγκέντρωσης οι οποίοι μειώνονται λόγω της μείωσης της αξίας των επενδυτικών τίτλων του σεναρίου. Οι υπόλοιποι υποκίνδυνοι δεν παρουσιάζουν μεταβολή. Ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας παρέμεινε εντός των αποδεκτών ορίων της Εταιρείας μετά την πραγματοποίηση του σεναρίου ευαισθησίας στον κίνδυνο αγοράς.

3.3 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός κίνδυνος

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου ή πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, λόγω διακυμάνσεων στην πιστοληπτική κατάσταση των εκδοτών τίτλων, των αντισυμβαλλομένων και οποιωνδήποτε

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

άλλων χρεωστών, στον οποίο η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη, με τη μορφή κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου αντικατοπτρίζει πιθανές ζημίες λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης, ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών της Εταιρείας κατά τη διάρκεια των προσεχών 12 μηνών. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία είναι φυσική απόρροια των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των συναλλαγών της με διαφορετικές κατηγορίες αντισυμβαλλομένων.

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου είναι ένας πολύ σημαντικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, καθώς διαθέτει αντασφαλιστικές συμβάσεις στους περισσότερους και στους σημαντικότερους κλάδους ασφάλισης που δραστηριοποιείται. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη και στις δύο κατηγορίες (έκθεσης) τύπου I (type I) και τύπου II (type II) όπως αναλύεται παρακάτω:

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

Στον πίνακα 3.20 παρουσιάζονται οι αντασφαλιστές των αναλογικών και μη αναλογικών αντασφαλιστικών συμβάσεων της Εταιρείας, η πιστοληπτική τους ικανότητα και ο οίκος αξιολόγησης της πιστοληπτικής τους ικανότητας:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.20

Αντασφαλιστές	Πιστοληπτική Ικανότητα	Οίκος αξιολόγησης
Munich Re	AA-	Standard & Poor's
Hannover Re	AA-	Standard & Poor's
Swiss Re	AA-	Standard & Poor's
R+V	AA-	Standard & Poor's
DEVK	A+	Standard & Poor's
QBE Re (Europe) Limited	A+	Standard & Poor's
Korean Reinsurance Company	A	Standard & Poor's
Nacional Re	A	Standard & Poor's
Triglav Re	A	Standard & Poor's
Sava Re	A	Standard & Poor's

Όσον αφορά την έκθεση τύπου I η μεγαλύτερη έκθεση παρατηρείται στους αντασφαλιστές όπως απεικονίζεται στον πίνακα 3.21. Στην έκθεση των πιστωτικών ιδρυμάτων συγκαταλέγονται και τα ποσά των καταθέσεων όψεως που προκύπτουν από την ανάλυση “Look Through”.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.21

Έκθεση τύπου I	Ποσό (χιλ. €)	Κατανομή
Αντασφαλιστές	4.703	75,60%
Πιστωτικά ιδρύματα	1.518	24,40%
Σύνολο	6.221	100,00%

Στους πίνακες 3.22 και 3.23 αποτυπώνεται η έκθεση σε αντασφαλιστές και σε τραπεζικά ιδρύματα ανά πιστοληπτική ικανότητα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.22

Πιστοληπτική ικανότητα αντασφαλιστών	Ποσό (χιλ. €)	Κατανομή
AAA	0	0,00%
AA	2.181	46,38%
A	2.293	48,75%
BBB	55	1,18%
BB	0	0,00%
B ή χαμηλότερο	174	3,69%

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.23

Πιστοληπτική ικανότητα πιστωτικών ιδρυμάτων	Ποσό (χιλ. €)	Κατανομή
AAA	0	0,00%
AA	0	0,00%
A	824	54,27%
BBB	0	0,00%
BB	0	0,00%
B ή χαμηλότερο	694	45,73%

Όσον αφορά τους αντασφαλιστές, η μεγαλύτερη έκθεση παρουσιάζεται σε αντασφαλιστές πιστοληπτικής διαβάθμισης «Α», ενώ για τα πιστωτικά ιδρύματα, μεγαλύτερη έκθεση εμφανίζεται σε τράπεζες πιστοληπτικής διαβάθμισης «Α».

Αναφορικά με την έκθεση τύπου II η μεγαλύτερη έκθεση παρατηρείται στις απαιτήσεις από ασφάλιστρα για χρονική περίοδο μικρότερη των τριών μηνών όπως απεικονίζεται στον πίνακα 3.24.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.24

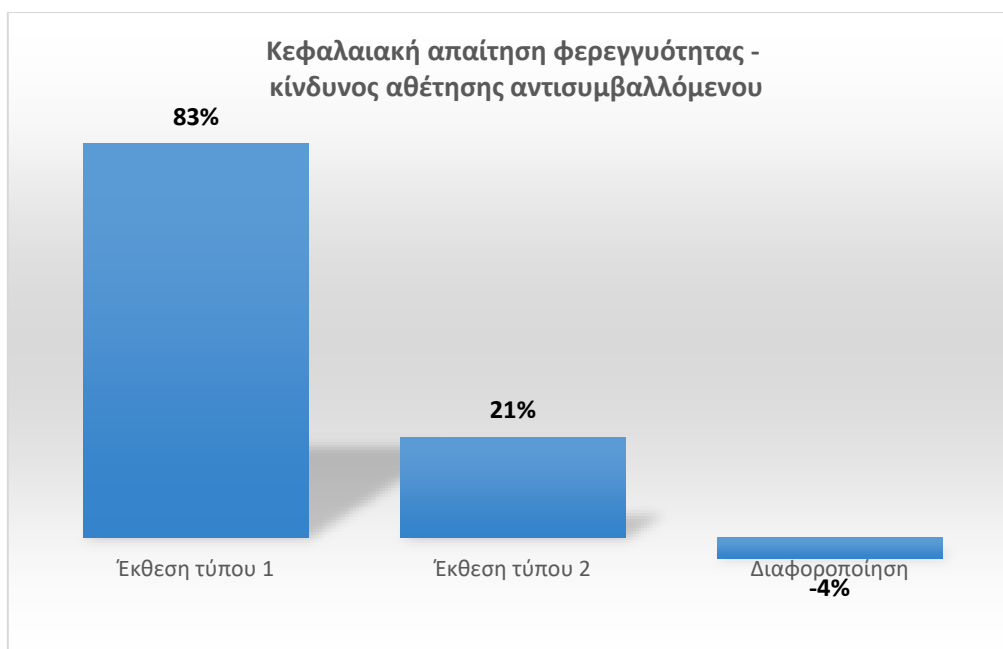
Χρονική περίοδος	Απαιτήσεις από ασφάλιστρα (χιλ. €)	Κατανομή
Μικρότερη από 3 μήνες	1.355	86,93%
Μεγαλύτερη από 3 μήνες	204	13,07%

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.25

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1	1.511	1.503
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2	387	296
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου	-79	-63
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	1.819	1.736



Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 4,78% για το έτος χρήσης λόγω:

- της αύξησης της έκθεσης σε αντασφαλιστές,
- της αύξησης της έκθεσης στις απαιτήσεις από ασφάλιστρα.

3.3.1 Τεχνικές μείωσης κινδύνου αντισυμβαλλομένου

Η Εταιρεία για την αντιστάθμιση του κινδύνου:

- εφαρμόζει κατάλληλη πολιτική αντασφάλισης, η οποία θέτει τα όρια διάθεσης στον κίνδυνο όπως και τα κριτήρια αξιολόγησης των αντασφαλιστικών συμβάσεων.
- έχει καθορίσει όρια παρακολούθησης στη δεύτερη κατηγορία τύπου II περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλιστρών επιμερισμένες σε αυτές που αφορούν

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

οφειλές πάνω από 3 και σε αυτές που αφορούν οφειλές για χρονικό διάστημα μικρότερο των 3 μηνών,

- παρακολούθηση του δείκτη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας προς τη βασική απαίτηση φερεγγυότητας πριν τη διαφοροποίηση.
- επιλογή πιστωτικών ιδρυμάτων με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα τα οποία ενέχουν μειωμένο κίνδυνο χρεωκοπίας.

Τα όρια διάθεσης για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου τύπου Ι όσον αφορά την πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών και τύπου ΙΙ αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.26

Πιστοληπτική Διαβάθμιση αντασφαλιστών	Όρια
A and above	no limit
BBB	≤10%
BB	≤5%
≤B	≤3%
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	
Μικρότερες των 3 μηνών	≥ 90%
Μεγαλύτερες των 3 μηνών	≤ 10%

3.3.2 Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου αντισυμβαλλομένου

Για λόγους μεγάλης σημαντικότητας του κινδύνου και για τους σκοπούς της διαδικασίας ORSA πραγματοποιήθηκε σενάριο χρεωκοπίας του αντασφαλιστή με την υψηλότερη πιστοληπτική ικανότητα και με τη μεγαλύτερη συγκέντρωση στο σύνολο των εκχωρούμενων κινδύνων.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα και η επίπτωση του σεναρίου στην απαιτούμενη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του κινδύνου αντισυμβαλλομένου, στη συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια και στον δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για τα έτη 2021-2023 του επιχειρηματικού σχεδίου.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.27

(σε χιλ. €)

	Πρόβλεψη 2021	Σενάριο 2021	Πρόβλεψη 2022	Σενάριο 2022	Πρόβλεψη 2023	Σενάριο 2023
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	1.948	1.899	2.020	1.968	2.103	2.046
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1	1.707	1.658	1.751	1.699	1.803	1.746
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2	307	307	342	342	380	380
Διαφοροποίηση	-66	-66	-73	-72	-80	-79
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας	26	36	26	34	29	37
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας SLT	0	0	0	0	0	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	26	35	26	34	28	36
Καταστροφικός κίνδυνος υγείας	2	2	2	2	2	2
Διαφοροποίηση	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ζημιών	1.352	2.008	1.359	2.050	1.403	2.159
Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθέματος στον κλάδο ζημιών	858	1.618	868	1.664	922	1.781
Κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	0	0	0	0	0	0
Κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	851	851	851	851	852	852
Διαφοροποίηση	-358	-462	-360	-466	-371	-475
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	4.422	4.864	4.432	4.901	4.479	5.001
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	9.184	7.949	9.441	8.215	9.749	7.960
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	207,68%	163,44%	213,03%	167,64%	217,67%	159,18%

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου παρουσιάζει μειωτική τάση σε όλα τα έτη λόγω της χρεωκοπίας του αντασφαλιστή με την υψηλότερη πιστοληπτική ικανότητα. Αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των απαιτήσεων.

Επίσης το συγκεκριμένο σενάριο επηρεάζει σημαντικά τον ασφαλιστικό κίνδυνο υγείας και τον ασφαλιστικό κίνδυνο γενικών ασφαλίσεων οι οποίοι έχουν αυξητική τάση σε όλα τα έτη λόγω της αύξησης της ίδιας κράτησης.

Ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας σε όλα τα προοπτικά έτη διατηρήθηκε εντός των αποδεκτών ορίων μετά την πραγματοποίηση του ακραίου σεναρίου ευαισθησίας.

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.

Οι πηγές του κινδύνου ρευστότητας διαχωρίζονται στις εξής κατηγορίες:

- Εσωτερικές πηγές: περιλαμβάνεται η δυνατότητα που δίνεται στους κατόχους

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

συμβολαίων να προβούν σε ακυρώσεις, είτε μέρους είτε του συνόλου του συμβολαίου τους.

- Εξωτερικές πηγές: περιλαμβάνονται καταστροφικά γεγονότα τα οποία προκαλούν απότομη αύξηση των αποζημιώσεων. Επιπρόσθετα, στην κατηγορία αυτή κατατάσσεται η αδυναμία ρευστοποίησης, υπό τεταμένες συνθήκες αγοράς, στοιχεία του Ενεργητικού τα οποία θεωρείται ότι έχουν υψηλή εμπορευσιμότητα, μπορεί ξαφνικά να μη μπορούν να ρευστοποιηθούν

Η διαχείριση ταμειακών ροών της Εταιρείας επικεντρώνεται στην ανάλυση των βασικών αποκλίσεων μεταξύ των προβλεπόμενων και των πραγματικών ταμειακών ροών και στοχεύει στον έλεγχο των διαφόρων στοιχείων Ενεργητικού ώστε να μην γίνονται υπεραναλήψεις αλλά και να μην μένουν ανεκμετάλλευτα μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας, δημιουργώντας κατ' αυτόν τον τρόπο διαφυγόντα κέρδη. Μέσω της διαχείρισης ταμειακών ροών καθορίζονται ελάχιστα επίπεδα μετρητών και ρευστών διαθεσίμων, τα οποία υπόκεινται σε τακτική αναθεώρηση ώστε να βρίσκονται σε συμφωνία με τις εσωτερικές και εξωτερικές συνθήκες της αγοράς.

3.4.1 Τεχνικές μείωσης κινδύνου ρευστότητας

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 και ενεργεί κατάλληλα ώστε να υπάρχουν ρευστά διαθέσιμα και αχρησιμοποίητα τραπεζικά πιστωτικά όρια.
- παρακολουούθηση δεικτών όπως ο δείκτης εισροών/εκροών, ο δείκτης των στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης(όπως οι καταθέσεις και τα ομόλογα) προς το σύνολο του ενεργητικού, ο δείκτης των καταθέσεων προς το σύνολο του ενεργητικού
- παρακολουούθηση του υπολοίπου των ρευστών διαθεσίμων (μετρητά και καταθέσεις όψεως).

3.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών λόγω ακατάλληλων ή προβληματικών εσωτερικών διαδικασιών, ή λόγω ακατάλληλου ή προβληματικού προσωπικού ή λόγω ακατάλληλων ή προβληματικών λειτουργικών συστημάτων ή εξωτερικών παραγόντων. Ο λειτουργικός κίνδυνος περιλαμβάνει νομικούς κινδύνους και αποκλείει κινδύνους που απορρέουν από στρατηγικές αποφάσεις, καθώς και τους κινδύνους φήμης. Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αξιολογούνται βάσει πιθανότητας εμφάνισης και επίπτωσης.

Ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζεται σύμφωνα με σχετικό τύπο της τυποποιημένης μεθόδου. Ο υπολογισμός της κεφαλαιακής απαίτησης για λειτουργικό κίνδυνο λαμβάνει υπόψη το μέγεθος των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών της Εταιρείας, σε όρους δεδουλευμένων ασφαλίσεων και τεχνικών προβλέψεων που σχηματίζονται σε σχέση με τις εν λόγω ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.28

Λειτουργικός κίνδυνος	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	300	291

Η αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης του λειτουργικού κινδύνου κατά 3,09% οφείλεται στην αύξηση των δεδουλευμένων ασφαλιστρών καθώς όπως αναφέρθηκε λαμβάνει υπόψη το μέγεθος των ασφαλιστικών εργασιών της Εταιρείας.

3.5.1 Τεχνικές μείωσης λειτουργικού κινδύνου

Η Εταιρεία δημιουργεί μέτρα και τεχνικές μείωσης των λειτουργικών κινδύνων οι οποίες διασφαλίζουν την αποτελεσματική μείωση των κινδύνων. Η Εταιρεία για την άμβλυνση του λειτουργικού κινδύνου ακολουθεί τις εξής τεχνικές:

- εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για την αξιολόγηση, την εκτίμηση και την παρακολούθηση του κινδύνου,
- εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για τα επιχειρησιακά τμήματα, την ασφάλεια των πληροφοριών και την επιχειρησιακή συνέχεια
- αναθεώρηση των υφιστάμενων διαδικασιών της Εταιρείας ή η δημιουργία νέων εργασιών
- αναθεώρηση της οργανωτικής δομής της Εταιρείας και ανακατανομή των καθηκόντων του προσωπικού της
- βελτίωση ή εισαγωγή νέων πληροφοριακών συστημάτων
- εκπαίδευση του προσωπικού,
- ανάπτυξη τακτικής εσωτερικής γραμμής αναφορών μεταξύ όλων των εμπλεκόμενων μονάδων, τμημάτων και λειτουργιών για τους σκοπούς επικοινωνίας, γνωστοποίησης και πληροφόρησης όλων των ζημιογόνων γεγονότων λειτουργικού κινδύνου.

3.6 Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

Στα πλαίσια της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, εκτός από τους κινδύνους που έχουν αναφερθεί, ως σημαντικοί θεωρούνται επίσης οι ακόλουθοι κίνδυνοι:

- **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 .
- **Κίνδυνος Μεγάλων Πελατών/συνεργατών:** ο κίνδυνος που μπορεί να προκύψει λόγω αθέτησης των υποχρεώσεων των μεγάλων πελατών/συνεργατών της Εταιρείας.
- **Στρατηγικός κίνδυνος:** αφορά τις αρνητικές επιδράσεις στο κεφάλαιο και στην κερδοφορία της Εταιρείας λόγω π.χ. των αποφάσεων της Διοίκησης, των μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον, ελλειπών ή ημιτελών αποφάσεων ή αποτυχιών στην προσαρμογή των αλλαγών του οικονομικού περιβάλλοντος.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- **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.
- **Πολιτικός Κίνδυνος/Κίνδυνος Χώρας:** πηγάζει από την παρατεταμένη αβεβαιότητα που συνεχίζεται αναφορικά με την αξιολόγηση του τρέχοντος προγράμματος στήριξης της ελληνικής οικονομίας με άμεση συνέπεια και στις ασφαλιστικές εταιρείες.

Για όλους τους προαναφερθέντες κινδύνους η Εταιρεία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διαχειριστικές ενέργειες και μηχανισμούς ελέγχου και παρακολούθησης σε συχνή βάση για την αντιστάθμισή τους.

3.7 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αναλύθηκαν εκτενώς στις προηγούμενες ενότητες.

4. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

4.1 Περιουσιακά στοιχεία

Ο πρωταρχικός στόχος για την αποτίμηση σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, απαιτεί μια οικονομική, συνεπή με την αγορά, προσέγγιση για την αποτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού της Εταιρείας. 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 τον εξοπλισμό και τις Τεχνικές Προβλέψεις, χρησιμοποιώντας ως βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά προσαρμόζονται ή αναμορφώνονται σε Φερεγγυότητα II.

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 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, το παθητικό της Εταιρείας τόσο κατά Φερεγγυότητα II όσο και ως ΔΠΧΑ για ημερομηνία αναφοράς 31/12/2020 καθώς και η απόκλιση μεταξύ των δύο αποτιμήσεων.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.1

Στοιχεία ενεργητικού	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II (χιλ.€)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (χιλ. €)	Διαφορές αποτίμησης
Υπεραξία		0	0
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης		1.083	-1.083
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	267	0	267
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0	0	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	4.444	4.599	-155
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	5.091	5.296	-205
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	429	429	0
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	145	300	-155
Μετοχές	347	347	0
Μετοχές — εισηγμένες	347	347	0
Μετοχές — μη εισηγμένες	0	0	0
Ομόλογα	3.964	4.014	-50
Κρατικά ομόλογα	550	550	0
Εταιρικά ομόλογα	3.413	3.463	-50
Δομημένα αξιόγραφα	0	0	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	0	0	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	205	205	0
Παράγωγα	0	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	0	0	0
Λοιπές επενδύσεις	0	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	0	0	0
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	0	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	0	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	0	0	0
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	4.341	5.880	-1.539
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	4.341	5.880	-1.539
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	4.321	5.785	-1.464
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	20	95	-75
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	0
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	0	0	0
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0	0
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0	0
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	0	0	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	1.994	1.401	593
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	3.273	2.505	768
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	133	133	0
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0	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	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.508	1.508	0
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	219	219	0
Σύνολο ενεργητικού	21.269	22.623	-1.353

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Στοιχεία παθητικού	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II (χιλ. €)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (χιλ. €)	Διαφορές αποτίμησης
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	6.561	7.981	-1.419
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	6.491	7.767	-1.276
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		
Βέλτιστη εκτίμηση	6.143		
Περιθώριο κινδύνου	348		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	71	214	-143
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		
Βέλτιστη εκτίμηση	59		
Περιθώριο κινδύνου	11		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		
Βέλτιστη εκτίμηση	0		
Περιθώριο κινδύνου	0		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		
Βέλτιστη εκτίμηση	0		
Περιθώριο κινδύνου	0		
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	0	0	0
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	0	0	0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	164	164	0
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	1.667	0	1.667
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	90	-90
Παράγωγα	0	0	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	0	0	0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	182	80	102
Οφειλές σε αντασφαλιστές	1.587	1.995	-407
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	1.119	1.195	-76
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	0	0	0
Σύνολο παθητικού	11.280	11.504	-224

Από τον πίνακα 4.1 παρατηρούμε ότι το σύνολο του ενεργητικού της Εταιρείας ανέρχεται σε 21.269 χιλ. € για αποτίμηση Φερεγγυότητας II και σε 22.623 χιλ.€ για αποτίμηση ΔΠΧΑ , ενώ οι υποχρεώσεις ανέρχονται σε 11.280 χιλ. € για τη Φερεγγυότητα II και σε 11.504 χιλ. €

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

για ΔΠΧΑ. Στις επόμενες ενότητες παρουσιάζονται αναλυτικά 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 ασφάλισης και είδος εξόδου. Γίνεται προσαρμογή τους στη Φερεγγυότητα II με μηδενισμό αυτών, αφού δεν υφίσταται σε περιβάλλον Φερεγγυότητας II.

4.1.2 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η Εταιρεία 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.

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

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. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	267	0

4.1.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αφορά ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία όπως έπιπλα, εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα και ακίνητα (ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά). Στα ΔΠΧΑ διενεργείται απόσβεση αυτών με τη σταθερή μέθοδο με βάση την ωφέλιμη ζωή των παγίων. Πραγματοποιείται 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 τόσο τα ακίνητα ιδιοχρήσης όσο και τα ακίνητα επένδυσης αποτιμώνται σε εύλογη αξία, σύμφωνα με την πιο πρόσφατη αποτίμηση της αξίας τους. Η αποτίμηση τους σε εύλογη αξία 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.

Για την αποτίμηση των ακινήτων και του εξοπλισμού της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε εκτίμηση από ανεξάρτητη Εταιρεία εκτιμήσεων μέλος της CBRE για ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2020 και εφαρμόστηκαν οι διεθνείς αναγνωρισμένες προσεγγίσεις εκτίμησης παγίων περιουσιακών στοιχείων. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας χρησιμοποιήθηκαν συνδυαστικά, η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων, η οποία βασίζεται σε στοιχεία της αγοράς και η μέθοδος εισοδήματος.

Αναφορικά με την εκτίμηση των μεταφορικών μέσων χρησιμοποιήθηκαν αγοραία στοιχεία που διατίθεντο προς πώληση περιουσιακά στοιχεία σε ημερομηνία κοντινή με την ημερομηνία αναφοράς. Σε πάγια αυτής της κατηγορίας που δε βρέθηκαν αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία προς πώληση, λήφθηκε ως εύλογη αξία η λογιστική αξία αφαιρουμένων των αποσβέσεων και απομειωμένη με ένα ποσοστό.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.3

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρήση	4.444	4.599

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.4

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρήση)	429	429

Στον πίνακα 4.5 παρουσιάζεται η τοποθεσία των ακινήτων της Εταιρείας καθώς και είδος χρήσης τους:

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.5

Διεύθυνση και όροφος	Είδος
Φιλελλήνων 25, 1ος Όροφος, Αθήνα	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Φιλελλήνων 25, 4ος Όροφος, Αθήνα	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Φιλελλήνων 25, 5ος Όροφος, Αθήνα	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Φιλελλήνων 25, 6ος Όροφος, Αθήνα	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Porto Center, Ισόγειο, Θεσσαλονίκη	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Porto Center, 2ος Όροφος, Θεσσαλονίκη	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Γοργοποτάμου 5, Ισόγειο, Αργυρούπολη	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Γοργοποτάμου 5, 2ος Όροφος, Αργυρούπολη	Ακίνητο για επένδυση
Γοργοποτάμου 5, 3ος Όροφος, Αργυρούπολη	Ακίνητο για επένδυση
Κρανίδι Αργολίδος	Ακίνητο για επένδυση

4.1.4 Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Αφορά την αποτίμηση των συμμετοχών της Εταιρείας. Η Εταιρεία κατέχει το 80% μεσιτικής εταιρείας ΝΙΜΑ Α.Ε. Στο πλαίσιο των ΔΠΧΑ η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω του ετήσιου ελέγχου απομείωσης, ενώ για την αποτίμηση στο πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ χρησιμοποιείται η προσαρμοσμένη μέθοδος της καθαρής θέσης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.6

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα ΙΙ 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	145	300

4.1.5 Μετοχές

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρεία αναγνωρίζει αξιόγραφα που αποκτήθηκαν με σκοπό την δημιουργία κέρδους από διακυμάνσεις στην τρέχουσα τιμή τους. Η αποτίμησή τους γίνεται στην εύλογη αξία, η οποία προσδιορίζεται με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε μια ενεργή αγορά κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα ΙΙ είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ. Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία διαθέτει μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ενώ δεν διαθέτει μη εισηγμένες μετοχές.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.7

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα ΙΙ 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Μετοχές	347	347
Εισηγμένες	347	347
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. Στην εύλογη αξία προστίθενται και οι δεδουλευμένοι τόκοι που έχουν προκύψει μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.8

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Ομόλογα	3.964	4.014
Κρατικά	550	550
Εταιρικά	3.413	3.463

4.1.7 Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων (αμοιβαία κεφάλαια)

Τα αμοιβαία κεφάλαια καταχωρούνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία τα αποτιμά στην καθαρή τιμή του μεριδίου της. Η αρχή αποτίμησης σε Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.9

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Αμοιβαία κεφάλαια	205	205

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 μη σημαντικός. Στην εύλογη αξία προστίθενται και οι δεδουλευμένοι τόκοι που έχουν προκύψει μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης. Η αρχή αποτίμησης σε Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ. Δεν υπάρχουν τέτοιου είδους περιουσιακά στοιχεία κατά την 31/12/2020.

4.1.9 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 υπολογίζεται η βέλτιστη εκτίμηση των ανακτήσιμων σύμφωνα με τις αντασφαλιστικές συμβάσεις. Το ποσό που προκύπτει είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων των αντασφαλιστών.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.10

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	4.341	5.880
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	4.321	5.785
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	20	95

4.1.10 Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει ποσά που οφείλονται στην Εταιρεία από τους ασφαλισμένους και τους διαμεσολαβητές, τα οποία σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα και δεν περιλαμβάνονται στις ταμειακές ροές των τεχνικών προβλέψεων. Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους. Για απαιτήσεις όπου η Εταιρεία θεωρεί

ότι δεν θα εισπραχθούν σχηματίζει πρόβλεψη επισφάλειας. Η διαφορά μεταξύ των δύο ισολογισμών οφείλεται στο γεγονός πως στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II περιέχονται στο συγκεκριμένο κονδύλι ποσά που αφορούν απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους. Οι αντασφαλιζόμενοι είναι ασφαλιστικές εταιρείες που έχουν εκχωρήσει ασφαλιστικό κίνδυνο στην εταιρεία έναντι αντασφαλίστρου. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.11

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	1.994	1.401

4.1.11 Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Αφορά τις απαιτήσεις των αντασφαλιστών εκτός των ανακτήσιμων ποσών που αφορούν τις τεχνικές προβλέψεις. Κυρίως περιέχει τους τρεχούμενους λογαριασμούς των αντασφαλιστών. Η διαφορά μεταξύ των δύο ισολογισμών οφείλεται στο γεγονός πως στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II δεν περιέχονται στο συγκεκριμένο κονδύλι ποσά που αφορούν οφειλές προς αντασφαλιζόμενους ή ποσά που οφείλονται προς τον αντασφαλιστή σύμφωνα με τις συμβάσεις αντασφάλισης τα οποία απεικονίζονται στο κονδύλι «Καταθέσεις από αντασφαλιστές». Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.12

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	3.273	2.505

4.1.12 Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Περιλαμβάνει Λοιπούς Χρεώστες Διάφορους που δεν σχετίζονται με την ασφάλιση, μείον τυχόν προβλέψεις επισφαλειών. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Η λογιστική αξία των απαιτήσεων χρησιμοποιείται τόσο στην αποτίμηση βάσει της Φερεγγυότητας II όσο και στην αποτίμηση των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.13

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	133	133

4.1.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Περιλαμβάνει το υπόλοιπο του λογαριασμού «Ταμείο» καθώς και τις καταθέσεις όψεως επενδυμένες σε πιστωτικά ιδρύματα. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή σε ΔΠΧΑ καθώς και στις δύο αποτιμήσεις τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα απεικονίζονται στην ονομαστική αξία τους.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.14

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.508	1.508

4.1.14 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 λογιστική αξία τους. Σε ετήσια βάση ελέγχεται αν υπάρχουν ενδείξεις περαιτέρω απομείωσης των απαιτητών ποσών, ώστε να πραγματοποιηθεί πρόβλεψη απομείωσης της αξίας τους. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή σε ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.15

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	219	219

4.1.15 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. Οι λογιστικές αξίες των 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 ή της εύλογης αξίας 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).

4.2 Τεχνικές Προβλέψεις

4.2.1 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).

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- 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.
- 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 εταιρίες 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.

Περιθώριο Κινδύνου (Risk margin)

Το περιθώριο κινδύνου αποτελεί το κομμάτι που διασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων είναι ίση με το ποσό το οποίο (αντ)ασφαλιστικές αναμένεται ότι θα απαιτήσουν για να αναλάβουν τις (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Τα στοιχεία που χρειάζονται για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου, χρησιμοποιώντας την προσέγγιση του κόστους κεφαλαίου, είναι:

- Το Κόστος κεφαλαίου (6%),
- Η Καμπύλη Επιτοκίων μηδενικού κινδύνου,
- Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο)

Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται σύμφωνα με την 3η προσέγγιση (Simplification) των τεχνικών προδιαγραφών, βάσει των εκτιμώμενων ταμειακών ροών.

Επίπεδο αβεβαιότητας

Το επίπεδο αβεβαιότητας για την αξία των τεχνικών προβλέψεων προέρχεται κυρίως από την εκτίμηση του αποθέματος για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν δηλωθεί στην Εταιρεία (IBNR) ή δεν έχουν δηλωθεί επαρκώς (IBNER).

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η Εταιρεία διαχειρίζεται το επίπεδο αβεβαιότητας με συχνή παρακολούθηση του αποθέματος φάκελο προς φάκελο, ετήσιο έλεγχο όλων των ανοιχτών φακέλων του χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση της επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων.

4.2.2 Παραδοχές Τεχνικών Προβλέψεων

Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθέματος Ασφαλίσεων (BE Premium Reserve)

Η Βέλτιστη Εκτίμηση του αποθέματος ασφαλίσεων, σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, αντικαθιστά το Απόθεμα μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων (Unearned Premium Reserve) και το Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (Unexpired Risk Reserve).

Για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης Αποθέματος Ασφαλίσεων λαμβάνονται υπόψη ο Δείκτης Ζημιών (Loss Ratio), ο Δείκτης Διοικητικών Εξόδων (Administrative Expenses Ratio) και ο Δείκτης Εξόδων Διακανονισμού (Claims Handling Expenses). Βάσει αυτών των δεικτών υπολογίζουμε χρηματοροές για μελλοντικά συμβάντα τα οποία καλύπτονται από συμβόλαια εντός των αναφερόμενων ορίων της σύμβασης.

Επιπλέον για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης Αποθέματος Ασφαλίσεων σημειώνονται τα εξής:

- Τα έξοδα που χρησιμοποιήθηκαν προήλθαν από ανάλυση λογαριασμών του Ισοζυγίου της Εταιρείας.
- Το Απόθεμα μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων είναι αυτό του Ισολογισμού με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2020.
- Το Payment Pattern που χρησιμοποιείται προκύπτει από την ιστορική εξέλιξη των ζημιών. Κατόπιν γίνεται προεξόφληση των χρηματοροών με την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου, χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ με ημερομηνία αναφοράς 31/12/20.

Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών (BE Claims Reserve)

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών βασίζεται στο απόθεμα με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο και στο απόθεμα Α/Σ, όπως εκτιμήθηκε κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τον οικονομικό ισολογισμό της εταιρείας στις 31/12/2020. Στο απόθεμα Α/Σ περιλαμβάνεται και το απόθεμα για τα έμμεσα έξοδα διακανονισμού (Unallocated Loss Adjustment Expenses, ULAE), όπως εκτιμήθηκε κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τον οικονομικό ισολογισμό της εταιρείας στις 31/12/2020.

Το αποτέλεσμα που προκύπτει από το άθροισμα των παραπάνω στοιχείων, προβάλλεται στα επόμενα έτη και υπολογίζονται μελλοντικές χρηματοροές με βάση το Payment Pattern και στη συνέχεια προεξοφλείται με την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2020.

Παραδοχές αποθέματος ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών

Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών είναι:

- **Εξέλιξη Εκκρεμών Ζημιών**

Για τον υπολογισμό των εκκρεμών ζημιών χρησιμοποιήθηκαν μέθοδοι που εκτιμούν τους δείκτες εξέλιξης με βάση τα ιστορικά στοιχεία. Οι μέθοδοι αυτοί βασίζονται στην υπόθεση ότι η εξέλιξη των ζημιών είναι σταθερή για όλα τα έτη, δηλαδή ότι δεν υπάρχουν ουσιώδεις διαφορές στην εκτίμηση Φ/Φ της συνολικής ζημιάς και στον χρόνο αποπληρωμής. Κατά συνέπεια, έχει γίνει υπόθεση ότι η εξέλιξη των ζημιών του παρελθόντος θα επαναληφθεί στο μέλλον.

- **Πληθωρισμός**

Κατά τον υπολογισμό των μελλοντικών πληρωμών χρησιμοποιήθηκαν τα τρίγωνα των ζημιών χωρίς αναπροσαρμογή του πληθωρισμού, δηλαδή έχει γίνει υπόθεση ότι ο πληθωρισμός των ζημιών θα είναι ίσος με μηδέν (0%).

- **Έμμεσο Κόστος Διακανονισμού**

Χρησιμοποιήθηκε το ποσοστό επιβάρυνσης επί του πλήθους των εκκρεμών ζημιών που έχει εκτιμηθεί κατά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων, σύμφωνα με τον οικονομικό ισολογισμό, την 31/12/2020. Δηλαδή, έχει γίνει η υπόθεση ότι δεν θα υπάρχουν διαφοροποιήσεις στη διαδικασία διαχείρισης των ζημιών από την Εταιρεία και ότι το κόστος θα αυξάνει με τον ίδιο ρυθμό που αυξάνονται οι ζημιές.

- **Έξοδα**

Για το απόθεμα εκκρεμών ζημιών δεν χρησιμοποιήθηκε κάποιο ποσοστό των εξόδων έπειτα από την ανάλυσή τους καθώς μέσα σε αυτό υπάρχουν και τα άμεσα έξοδα διακανονισμού. Για το απόθεμα ασφαλιστρών χρησιμοποιήθηκε ως ποσοστό των Έμμεσων εξόδων Διακανονισμού προς τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα των τελευταίων 12 μηνών. Επίσης, για το απόθεμα ασφαλιστρών χρησιμοποιήθηκε το ποσοστό των Διοικητικών Εξόδων και άλλων Έκτακτων Εξόδων προς τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα των τελευταίων 12 μηνών.

Συμμετοχή Αντασφαλιστών

Στους ασφαλιστικούς κλάδους για τους οποίους ισχύει αντασφάλιση Υπερβάλλοντος Ζημίας (ΧοL) η συμμετοχή των αντασφαλιστών έχει εκτιμηθεί στην παραδοχή ότι η κατανομή των ζημιών στο μέλλον παραμένει αμετάβλητη.

Για την εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών, θεωρήσαμε ότι το ποσοστό συμμετοχής θα παραμείνει ίδιο με αυτό που ισχύει στις υπάρχουσες ζημιές ανά έτος ατυχήματος. Η εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις αντασφαλιστικές συμβάσεις κατ' αναλογία (Quota Share) βασίστηκε στις συμβάσεις του επομένου έτους.

4.2.3 Αποτελέσματα Τεχνικών Προβλέψεων

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB).

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.16

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	Τεχνικές Προβλέψεις (χιλ.€)
Προστασία εισοδήματος	69
Ιατρικές δαπάνες	2
Χερσαία οχήματα	232
Θαλάσσιες, εναέριας και άλλες μεταφορές	160
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.596
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	3.211
Γενική Αστική Ευθύνη	218
Πιστώσεις/Εγγυήσεις	21
Νομική Προστασία	40
Βοήθεια	13
Σύνολο	6.561

Όπως παρατηρούμε οι συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις ανέρχονται στο ποσό των **6.561 χιλ. €** και προέρχονται κυρίως από τον κλάδο Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων ο οποίος συμμετέχει κατά **48,94%** στο τελικό αποτέλεσμα. Σημαντική είναι και η συμμετοχή του κλάδου Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών με ποσοστό 39,57%.

Στον πίνακα 4.17 απεικονίζεται η διαφορά των τεχνικών προβλέψεων μεταξύ των ετών 2020 και 2019 όπου για το έτος χρήσης παρατηρείται μείωση της τάξεως του **14,90%** σε σχέση με το έτος 2019 και οφείλεται κατά κύριο λόγο στην πλήρη εξόφληση εντός του έτους 2020 μεγάλων ζημιών του κλάδου Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων καθώς και στη μείωση των αποθεμάτων στους περισσότερους κλάδους.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.17

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	Τεχνικές προβλέψεις (χιλ. €)		% Μεταβολή
	2020	2019	
Προστασία εισοδήματος	69	80	-13,75%
Ιατρικές δαπάνες	2	0	-
Χερσαία οχήματα	232	227	2,20%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	160	170	-5,88%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.596	2.409	7,76%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	3.211	4.462	-28,04%
Γενική Αστική Ευθύνη	218	280	-22,14%
Πιστώσεις/Εγγυήσεις	21	10	110,00%
Νομική Προστασία	40	59	-32,20%
Βοήθεια	13	14	-7,14%
Σύνολο	6.561	7.710	-14,90%

4.2.4 Αποτελέσματα Βέλτιστης Εκτίμησης ανά LoB

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

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.18

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	Βέλτιστη εκτίμηση (Μικτά)		
	Βέλτιστη εκτίμηση ζημιών (χιλ.€)	Βέλτιστη εκτίμηση ασφαλίσεων (χιλ.€)	Σύνολο (χιλ.€)
Προστασία εισοδήματος	16	44	59
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0
Χερσαία οχήματα	64	134	198
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	50	79	128
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	1.516	943	2.459
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.720	396	3.116
Γενική Αστική Ευθύνη	108	79	187
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	0	14	14
Νομική Προστασία	25	8	33
Βοήθεια	0	7	7
Σύνολο	4.498	1.704	6.202

Όπως παρατηρούμε η συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων ανέρχεται στο ποσό των **6.202 χιλ.€** και προέρχονται κυρίως από τον κλάδο Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων, ο οποίος συμμετέχει κατά **50,24%** στο τελικό αποτέλεσμα.

Στον πίνακα 4.19 παρουσιάζεται η διαφορά της βέλτιστης εκτίμησης μεταξύ των ετών 2019-2020 όπου για το έτος αναφοράς παρατηρείται μείωση της τάξεως του 16,23% σε σχέση με το έτος 2019 και οφείλεται όπως αναφέρθηκε και παραπάνω στην μείωση των αποθεμάτων του κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.19

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	Βέλτιστη εκτίμηση (χιλ.€)		% Μεταβολή
	2020	2019	
Προστασία εισοδήματος	59	74	-20,27%
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0,00%
Χερσαία οχήματα	198	206	-3,88%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	128	148	-13,51%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.459	2.298	7,01%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	3.116	4.357	-28,48%
Γενική Αστική Ευθύνη	187	256	-26,95%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	14	7	100,00%
Νομική Προστασία	33	50	-34,00%
Βοήθεια	7	9	-22,22%
Σύνολο	6.202	7.404	-16,23%

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Στον πίνακα 4.20 παρουσιάζεται η Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Αποθεμάτων της Εταιρείας ανά LoB, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, που αφορά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.20

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	Βέλτιστη εκτίμηση (Αντασφάλιση)		
	Βέλτιστη εκτίμηση ζημιών (χιλ.€)	Βέλτιστη εκτίμηση ασφαλιστρών (χιλ.€)	Σύνολο (χιλ.€)
Προστασία εισοδήματος	14	6	20
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0
Χερσαία οχήματα	34	35	69
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	45	29	75
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	1.393	352	1.745
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	2.162	157	2.319
Γενική Αστική Ευθύνη	100	13	113
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	0	0	0
Νομική Προστασία	0	0	0
Βοήθεια	0	0	0
Σύνολο	3.749	591	4.341

Στον πίνακα 4.21 παρουσιάζεται η Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Αποθεμάτων της Εταιρείας ανά LoB, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, σε καθαρή βάση (NET).

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.21

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	Βέλτιστη εκτίμηση (Καθαρή βάση)		
	Βέλτιστη εκτίμηση ζημιών (χιλ.€)	Βέλτιστη εκτίμηση ασφαλιστρών (χιλ.€)	Σύνολο (χιλ.€)
Προστασία εισοδήματος	1	38	39
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0
Χερσαία οχήματα	30	99	129
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	4	49	54
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	122	591	713
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	558	239	797
Γενική Αστική Ευθύνη	8	66	74
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	0	14	14
Νομική Προστασία	25	8	33
Βοήθεια	0	7	7
Σύνολο	749	1.112	1.861

4.2.5 Αποτελέσματα Περιθωρίου Κινδύνου ανά LoB

Στον παρακάτω πίνακα 4.22 απεικονίζεται το Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin), ανά LoB και σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.22

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	Περιθώριο κινδύνου (χιλ. €)		% Μεταβολή
	2020	2019	
Προστασία εισοδήματος	9	6	50,00%
Ιατρικές δαπάνες	2	0	-
Χερσαία οχήματα	34	21	61,90%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	31	23	34,78%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	138	111	24,32%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	95	106	-10,38%
Γενική Αστική Ευθύνη	31	24	29,17%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	6	3	100,00%
Νομική Προστασία	7	8	-12,50%
Βοήθεια	6	5	20,00%
Σύνολο	359	306	17,32%

Όπως παρατηρούμε το τελικό ποσό για το Περιθώριο Κινδύνου για την ημερομηνία αναφοράς ανέρχεται στο ποσό των **359 χιλ. €** και προέρχεται κατά κύριο λόγο από τους κλάδους Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών. Επίσης το συνολικό περιθώριο κινδύνου εμφάνισε αυξητική τάση της τάξεως του 17,32% σε σχέση με το έτος 2019 και οφείλεται στη μείωση του κινδύνου ασφαλιστρών και αποθέματος στον κλάδο ζημιών και του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1.

4.2.6 Ταμειακές ροές

Στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται οι συνολικές ταμειακές ροές της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων των ζημιών και των ασφαλιστρών σε μικτή βάση, η συμμετοχή των αντασφαλιστών στις ταμειακές ροές καθώς και οι ροές σε καθαρή βάση. Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλ. €.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.23

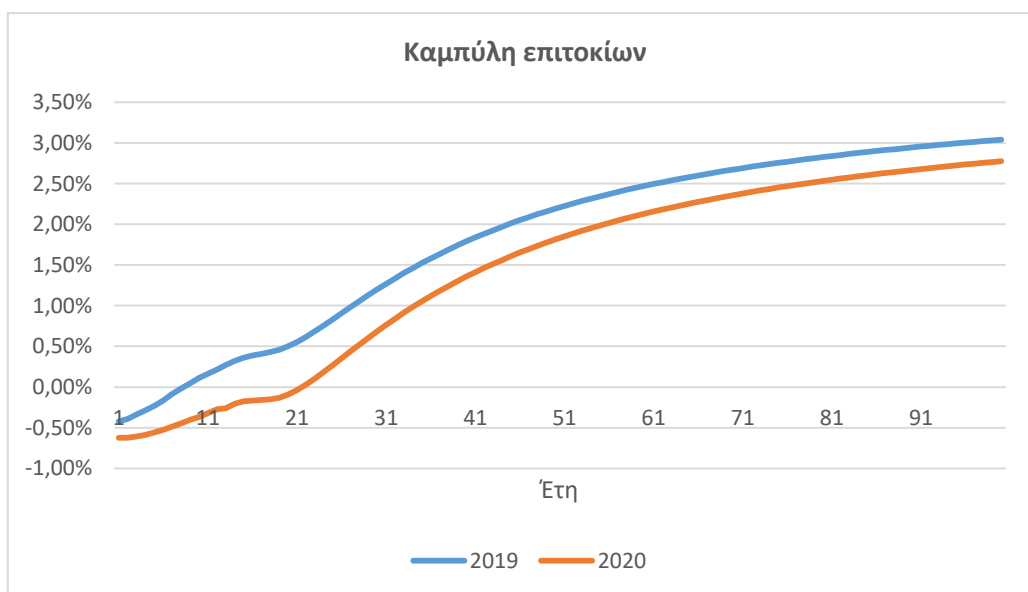
Έτος	Αποθέματα ζημιών	Ανακτήσιμα ποσά ζημιών	Καθαρά αποθέματα ζημιών
2021	1.956	1.695	261
2022	687	557	130
2023	678	554	125
2024	464	372	92
2025	355	287	69
2026	198	158	40
2027	87	70	18
2028	52	41	11
2029	21	17	4
2030	0	0	0
2031	0	0	0
2032	0	0	0
2033	0	0	0
2034	0	0	0
2035	0	0	0
2036	0	0	0
Σύνολο	4.498	3.749	749

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.24

Έτος	Αποθέματα ασφαλίσεων	Ανακτήσιμα ποσά ασφαλίσεων	Καθαρά αποθέματα ασφαλίσεων
2021	971	332	638
2022	503	182	322
2023	99	33	66
2024	41	14	27
2025	35	12	23
2026	14	4	10
2027	17	5	12
2028	12	3	8
2029	12	5	7
2030	0	0	0
2031	0	0	0
2032	0	0	0
2033	0	0	0
2034	0	0	0
2035	0	0	0
2036	0	0	0
Σύνολο	1.704	591	1.112

4.2.7 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 31/12/2020. Στο παρακάτω διάγραμμα απεικονίζεται η καμπύλη επιτοκίων για την ημερομηνία αναφοράς σε σύγκριση με το έτος 2019, όπου παρατηρείται μείωση της καμπύλης για το έτος 2020.



4.3 Άλλες υποχρεώσεις

Οι μέθοδοι αποτίμησης για κάθε σημαντική κατηγορία υποχρεώσεων της Εταιρείας εκτός των τεχνικών προβλέψεων παρουσιάζονται στις παρακάτω ενότητες.

4.3.1 Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

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

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.25

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	164	164

4.3.2 Καταθέσεις από αντασφαλιστές

Όσον αφορά τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II στο κονδύλι περιέχονται ποσά ληφθέντα από αντασφαλιστές ή ποσά που εκπίπτουν από τον αντασφαλιστή με βάση τις συμβάσεις αντασφάλισης. Στα ΔΠΧΑ περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Οφειλές σε αντασφαλιστές».

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.26

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	1.677	0

4.3.3 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 αυτές συμψηφίζονται σύμφωνα με την ενότητα 4.1.2.

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 υποχρέωση, λόγω της μεταβολής της καθαρής θέσης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.27

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	90

4.3.4 Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές

Αφορά το υπόλοιπο των υποχρεώσεων προς ασφαλιστές πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων, δηλαδή δικαιούχους προμηθειών παραγωγής, πράκτορες και ασφαλειομεσίτες.

Καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους σε ΔΠΧΑ. Η διαφορά στους δύο ισολογισμούς οφείλεται στο γεγονός πως στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II περιέχονται στο συγκεκριμένο κονδύλι ποσά που αφορούν οφειλές προς αντασφαλιζόμενους. Οι αντασφαλιζόμενοι είναι ασφαλιστικές εταιρείες που έχουν εκχωρήσει ασφαλιστικό κίνδυνο στην εταιρεία έναντι αντασφαλίστρου. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.28

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	182	80

4.3.5 Οφειλές σε αντασφαλιστές

Αφορά υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές. Στους Αντασφαλιστές εκχωρείται μέρος του ασφαλιζομένου κινδύνου έναντι αντασφαλίστρου, ενώ συμμετέχουν στις αποζημιώσεις και στα ασφαλιστικά αποθέματα. Καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία σε ΔΠΧΑ. Η διαφορά οφείλεται στο γεγονός πως στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II δεν περιέχονται στο συγκεκριμένο κονδύλι ποσά που αφορούν οφειλές προς αντασφαλιζόμενους ή ποσά που οφείλονται προς τον αντασφαλιστή με βάση τις συμβάσεις αντασφάλισης τα οποία απεικονίζονται στο κονδύλι «Καταθέσεις από αντασφαλιστές» όπως έχει αναφερθεί και στην ενότητα 4.3.2.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.29

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Οφειλές σε αντασφαλιστές	1.587	1.995

4.3.6 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 ασφαλίσεις, οι οποίες αφορούν 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.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.30

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	1.119	1.195

4.3.7 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.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.31

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2020	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2020
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	0	0

4.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές 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.

- **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. 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 ζημιές, 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
- 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.

B) 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:

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- 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:

1. προνομιούχες μετοχές και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
2. 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.

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

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.1

(σε χιλ. ευρώ)

Σύνολο ενεργητικού	21.269
Σύνολο παθητικού	11.280
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	9.989

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.2

(σε χιλ. €)

Ανάλυση Ιδίων κεφαλαίων	Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	5.490	5.490			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	12	12			
Εξισωτικό αποθεματικό	3.370	3.370			
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	9.989				
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	850				
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	5.769				
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	267				267
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	9.139	8.872			267
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων					
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	9.139	8.872			267
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	8.872	8.872			0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	9.139	8.872			267
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	8.872	8.872			0

Από τους παραπάνω πίνακες παρατηρούμε ότι το σύνολο των Διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων και των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR) και του ελάχιστου κεφαλαίου φερεγγυότητας (MCR) είναι 9.139 χιλ. € και 8.872 χιλ. € αντίστοιχα.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας όπως έχει αναφερθεί κατηγοριοποιούνται στην κατηγορία 1-ελεύθερα περιορισμών στοιχεία και κατηγορία 3. Όπως παρατηρείται και στον παραπάνω πίνακα το 97,08% των Διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων και των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR) ανήκουν στην κατηγορία 1-ελεύθερα περιορισμών στοιχεία, ενώ το 2,92% ανήκει στην κατηγορία 3 και αφορούν αποκλειστικά το ποσό της αναβαλλόμενης φορολογίας.

Στον πίνακα 5.3 αποτυπώνεται η ανάλυση του εξισωτικού αποθεματικού για το έτος 2020 σε σύγκριση με το έτος 2019.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.3

Ανάλυση Ιδίων κεφαλαίων	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	9.989	9.008	10,89%
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	850	280	203,57%
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	5.769	5.711	1,02%
Εξισωτικό αποθεματικό	3.370	3.017	11,70%

Σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα το εξισωτικό αποθεματικό παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 11,70%. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στη σημαντική αύξηση της θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού. Σημειώνεται πως στις 24 Ιουλίου 2020, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού 280 χιλ. € για τη χρήση του 2019.

Λόγω της πραγματοποίησης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης μεταγενέστερα της δημοσίευσης της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης για τη χρήση του 2019 και δεδομένου ότι ο δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) μετά το κλείσιμο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του έτους 2019 δεν παρουσίασε απόκλιση μεγαλύτερη από τα οριζόμενα στην Πολιτική Δημοσιοποίησης και Εποπτικής Αναφοράς σε σύγκριση με τον δείκτη φερεγγυότητας κατά τη δημοσιοποίηση, δεν πραγματοποιήθηκε αναθεώρηση των δημοσιοποιήσεων.

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 EIOPA. Τα αποτελέσματα για τις κύριες κατηγορίες κινδύνων, το συνολικό απαιτούμενο κεφάλαιο, το διαθέσιμο κεφάλαιο για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου της Εταιρείας για την 31/12/2020 και σε σύγκριση με την 31/12/2019 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.4

Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς	2.005	1.814
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου	1.819	1.736
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας NSLT	30	21
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ζημιών	1.405	1.384
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0
Διαφοροποίηση	-1.367	-1.282
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	3.892	3.673
Λειτουργικός κίνδυνος	300	291
Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	4.192	3.965

Όπως παρατηρούμε από τον παραπάνω πίνακα, το Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR), με βάση της Τυποποιημένη Προσέγγιση (Standard Formula), ανέρχεται κατά την 31/12/2020 σε 4.192 χιλ. € αυξημένο κατά 5,73% σε σχέση με την 31/12/2019. 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), 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.

Αναλυτικά, οι μεταβολές των κεφαλαιακών απαιτήσεων ανά κίνδυνο που έχουν αναφερθεί σε προηγούμενη ενότητα παρουσιάζονται κατωτέρω.

Ο κίνδυνος αγοράς παρουσίασε θετική μεταβολή, λόγω της αύξησης της εύλογης αξίας των ακινήτων που κατέχει η Εταιρεία στο χαρτοφυλάκιό της, της αύξησης της έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε εταιρικούς τίτλους και μετοχές και της αύξησης του ποσοστού σε ομόλογα με χαμηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση με στόχο την επίτευξη καλύτερων αποδόσεων.

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου παρουσίασε αύξηση κυρίως λόγω της αύξησης της έκθεσης σε απαιτήσεις από αντασφαλιστές και διαμεσολαβητές.

Ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφαλίσσεων υγείας αυξήθηκε λόγω της αύξησης των δεδουλευμένων ασφαλίσεων και ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών παρουσίασε αύξηση κυρίως λόγω της αύξησης του καταστροφικού κινδύνου ζημιών.

Ο λειτουργικός κίνδυνος παρουσίασε αύξηση λόγω της αύξησης των δεδουλευμένων ασφαλίσεων.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης



Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των κεφαλαίων της κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.5

(σε χιλ. €)

	31/12/2020 (χιλ.€)	31/12/2019 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	9.139	8.728	4,71%
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	8.872	8.519	4,14%
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	4.192	3.965	5,73%
Ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας	3.700	3.700	0,00%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	218,00%	220,16%	-2,16%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	239,78%	230,25%	9,53%

Ο Δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας της Εταιρείας ισούται με το πηλίκο της διαίρεσης του Επιλέξιμου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας προς το Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και την 31/12/2020 ανέρχεται στο **218,00%** κατά 2,16 ποσοστιαίες μονάδες μικρότερος σε σύγκριση με την 31/12/2019. Το ποσό του ελάχιστου κεφαλαίου φερεγγυότητας ανέρχεται στα 3.700 χιλ.€, ενώ ο αντίστοιχος Δείκτης κάλυψης της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης ανέρχεται την 31/12/2020 στο **239,78 %**, αυξημένος κατά 9,53 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με την 31/12/2019.

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

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά την περίοδο αναφοράς.

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

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

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

Η Εταιρεία 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.

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		1.083
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	267	0
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	0	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	R0060	4.444	4.599
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	5.091	5.296
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	R0080	429	429
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	145	300
Μετοχές	R0100	347	347
Μετοχές — εισηγμένες	R0110	347	347
Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120	0	0
Ομόλογα	R0130	3.964	4.014
Κρατικά ομόλογα	R0140	550	550
Εταιρικά ομόλογα	R0150	3.413	3.463
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	0	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	0	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	205	205
Παράγωγα	R0190	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	0	0
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	0	0
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	0	0
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	R0270	4.341	5.880
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	4.341	5.880
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	4.321	5.785
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	20	95
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	1.994	1.401
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	3.273	2.505
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	133	133
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	1.508	1.508
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	219	219
Σύνολο ενεργητικού	R0500	21.269	22.623

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Στοιχεία παθητικού			
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510	6.561	7.981
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	6.491	7.767
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	6.143	
Περιθώριο κινδύνου	R0550	348	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	71	214
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	59	
Περιθώριο κινδύνου	R0590	11	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις 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 — ασφαλίσεις 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 — ασφαλίσεις 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	164	164
Καταθέσεις από αντισταθμιστές	R0770	1.667	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	0	90
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	182	80
Οφειλές σε αντισταθμιστές	R0830	1.587	1.995
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	1.119	1.195
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	0	0
Σύνολο παθητικού	R0900	11.280	11.504
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	9.989	11.119

(σε χιλ. ευρώ)

		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 αττικής ευθύνης αυτοκινήτου Ασφάλιση άλλων οχημάτων Ασφάλιση												Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αττικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, ενάριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αττικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Ευνδομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, ενάριων 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	121	330	0	1.672	697	760	4.965	884	156	72	139	0					9.797
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	0	0	0	0	0	0	239	0	0	0	0	0					239
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130																	0
Μερίδιο αντασφαλίστη	R0140	65	201	0	1.053	288	576	3.433	679	113	0	77	0					6.484
Καθαρὰ	R0200	56	129	0	620	409	184	1.772	205	42	72	63	0					3.552
Δεδουλευμένα ασφαλιστρα																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	39	406	0	1.776	694	747	4.839	953	118	77	147	0					9.795
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0	0	0	0	0	0	202	0	0	0	0	0					202
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230																	0
Μερίδιο αντασφαλίστη	R0240	25	303	0	1.116	286	566	3.314	728	85	0	83	0					6.508
Καθαρὰ	R0300	14	103	0	660	408	180	1.727	225	32	77	64	0					3.489
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0310	0	33	0	222	149	93	1.212	44	1	-5	0	0					1.748
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	0	5	0	0	0	0	0					5
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330																	0
Μερίδιο αντασφαλίστη	R0340	0	31	0	103	67	86	1.162	40	0	0	0	0					1.489
Καθαρὰ	R0400	0	2	0	119	82	7	55	3	1	-5	0	0					265
Μεταβολὴ των ἄλλων τεχνικῶν προβλέψεων																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0410	0	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					0
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430																	0
Μερίδιο αντασφαλίστη	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Καθαρὰ	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	0					0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες διοικητικῆς ἐξόδου	R0550	-13	109	0	327	129	-7	750	1	-22	48	47	0					1.368
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0610	2	6	0	145	11	13	92	16	3	1	2	0					293
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0630																	0
Μερίδιο αντασφαλίστη	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Καθαρὰ	R0700	2	6	0	145	11	13	92	16	3	1	2	0					293
Δαπάνες διαχείρισης επενδύσεων																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0710	1	3	0	12	5	6	41	7	1	1	1	0					78
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0730																	0
Μερίδιο αντασφαλίστη	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Καθαρὰ	R0800	1	3	0	12	5	6	41	7	1	1	1	0					78
Δαπάνες διαχείρισης αποζημιώσεων																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0810	1	6	0	61	21	10	61	9	1	2	1	0					173
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0830																	0
Μερίδιο αντασφαλίστη	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Καθαρὰ	R0900	1	6	0	61	21	10	61	9	1	2	1	0					173
Δαπάνες εξορών																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0910	7	169	0	567	236	250	1.367	232	15	45	43	0					2.951
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0930																	0
Μερίδιο αντασφαλίστη	R0940	24	75	0	459	144	286	832	263	42	0	0	0					2.127
Καθαρὰ	R1000	-17	94	0	108	92	-36	555	-31	-27	45	43	0					825
Γενικά έξοδα																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R1010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R1030																	0
Μερίδιο αντασφαλίστη	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Καθαρὰ	R1100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Λοιπά έξοδα	R1200																	31
Σύνολο εἰσόδων	R1300																	1.400

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 αποζημιώσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης οχημάτων	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 στυχημάτων	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 κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	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 ασφαλιστών																		
Μικτές —Σύνολο	R0060	0	44	0	396	134	79	943	79	14	8	7	0	0	0	0	0	1.704
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0	6	0	157	35	29	352	13	0	0	0	0	0	0	0	0	591
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλεπόμενων ασφαλιστών	R0150	0	38	0	239	99	49	591	66	14	8	7	0	0	0	0	0	1.112
Προβλέψεις αποζημιώσεων																		
Μικτές —Σύνολο	R0160	0	16	0	2.720	64	50	1.516	108	0	25	0	0	0	0	0	0	4.498
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	0	14	0	2.162	34	45	1.393	100	0	0	0	0	0	0	0	0	3.749
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλεπόμενων αποζημιώσεων	R0250	0	1	0	558	30	4	122	8	0	25	0	0	0	0	0	0	749
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	R0260	0	59	0	3.116	198	128	2.459	187	14	33	7	0	0	0	0	0	6.202
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	0	39	0	797	129	54	713	74	14	33	7	0	0	0	0	0	1.861
Περιθώριο κινδύνου	R0280	2	9	0	95	34	31	138	31	6	7	6	0	0	0	0	0	359
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	2	69	0	3.211	232	160	2.596	218	21	40	13	0	0	0	0	0	6.561
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	20	0	2.319	69	75	1.745	113	0	0	0	0	0	0	0	0	4.341
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0340	2	49	0	892	163	85	851	105	21	40	13	0	0	0	0	0	2.221

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	3.068	667	62	52	16	15	7	13	15	0	0	0	0	0	0
N - 13	R0120	1.166	926	98	11	7	7	4	21	0	0	0	0	0	0	
N - 12	R0130	1.927	1.107	478	78	29	0	110	7	0	0	0	0	0		
N - 11	R0140	948	853	173	37	25	1	13	0	0	0	0	0			
N - 10	R0150	576	1.228	193	12	1	0	27	4	0	0	0				
N - 9	R0160	1.923	2.149	239	31	-6	-5	11	53	0	0					
N - 8	R0170	1.431	667	160	19	356	1	22	0	158						
N - 7	R0180	2.111	1.935	251	208	39	58	62	5							
N - 6	R0190	4.467	1.795	432	653	167	219	98								
N - 5	R0200	2.868	874	136	126	1.181	137									
N - 4	R0210	2.761	1.265	609	100	143										
N - 3	R0220	2.094	927	167	287											
N - 2	R0230	4.607	10.422	102												
N - 1	R0240	1.041	648													
N	R0250	665														

		Τρέχον έτος	Αθροισμα Ετών (σωρευτικά)
		C0170	C0180
Προηγούμενα	R0100	0	0
N - 14	R0110	0	3.914
N - 13	R0120	0	2.239
N - 12	R0130	0	3.735
N - 11	R0140	0	2.050
N - 10	R0150	0	2.041
N - 9	R0160	0	4.395
N - 8	R0170	158	2.815
N - 7	R0180	5	4.670
N - 6	R0190	98	7.831
N - 5	R0200	137	5.323
N - 4	R0210	143	4.878
N - 3	R0220	287	3.476
N - 2	R0230	102	15.131
N - 1	R0240	648	1.689
N	R0250	665	665
Σύνολο	R0260	2.244	64.849

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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

Ετος	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															0
N - 14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25	15	9	4	13	
N - 13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	57	52	50	0	1		
N - 12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	11	7	7	2	1			
N - 11	R0140	0	0	0	0	0	0	23	21	11	1	0				
N - 10	R0150	0	0	0	0	0	0	58	52	51	52	10				
N - 9	R0160	0	0	0	0	0	81	97	65	15	11					
N - 8	R0170	0	0	0	0	209	145	81	74	0						
N - 7	R0180	0	0	0	305	224	232	152	121							
N - 6	R0190	0	0	1.056	649	415	309	216								
N - 5	R0200	0	1.625	1.653	1.464	636	413									
N - 4	R0210	3.252	1.502	1.200	1.053	601										
N - 3	R0220	2.504	1.589	1.377	762											
N - 2	R0230	11.396	530	307												
N - 1	R0240	1.440	512													
N	R0250	1.464														

		Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
		C0360
Προηγούμενα	R0100	0
N - 14	R0110	13
N - 13	R0120	1
N - 12	R0130	1
N - 11	R0140	0
N - 10	R0150	10
N - 9	R0160	11
N - 8	R0170	0
N - 7	R0180	123
N - 6	R0190	220
N - 5	R0200	420
N - 4	R0210	612
N - 3	R0220	776
N - 2	R0230	312
N - 1	R0240	519
N	R0250	1.480
Σύνολο	R0260	4.498

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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					
Κεφάλαια κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	5.490	5.490	0	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	12	12	0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040	0	0	0	
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050	0		0	0
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070	0	0		
Προνομιούχες μετοχές	R0090	0	0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110	0	0	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	3.370	3.370		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	0		0	0
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0160	267			267
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις, τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	R0180	0	0	0	0
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να μειώσεις	R0220	0			
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230	0	0	0	0
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	9.139	8.872	0	267
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 επιτίπουν 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	9.139	8.872	0	267
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	8.872	8.872	0	
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	9.139	8.872	0	267
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	8.872	8.872	0	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0580	4.192			
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	3.700			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	218,00%			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	239,78%			

S.23.01.01.02 - Εξισωτικό αποθεματικό

23.01.01.02 - Εξισωτικό αποθεματικό		C0060
Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	9.969
Ίδιες μετοχές (διαφορεζόμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	0
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	850
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	5.769
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρακτηριστικά προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	3.370
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστήρια — Κλάδος ζωής	R0770	0
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστήρια — Κλάδος ζημιών	R0780	0
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστήρια	R0790	0

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

S250121 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 χαρτοφυσικών προσαρμογών λόγω αντιστοίχησης
		C0030	C0040	C0050
Κίνδυνος αγοράς	R0010	2.005	2.005	0
Κίνδυνος σθέτησης αντισυμβαλλομένου	R0020	1.819	1.819	0
Ανταλμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	0	0	0
Ανταλμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	30	30	0
Ανταλμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	1.405	1.405	0
Διαφοροποίηση	R0060	-1.367	-1.367	
Κίνδυνος άλλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0	0	
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	3.892	3.892	

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100
Προσαρμογή λόγω άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων με ενοποιημένες των ΚΚΔ/ΧΠΑ	R0120	0
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	300
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	4.192
Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που έχουν ήδη καθοριστεί	R0210	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	4.192
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποενόπιση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη	R0400	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα υπόλοιπα μέσος	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 χαρτοφυσικά προσαρμογές λόγω αντιστοίχησης	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

S28.01.01

Ελάχιστη κεφαλαική απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης ή αντισφάλισης μόνο στον κλάδο ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών

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

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντισφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών		C0010
Αποτέλεσμα MCRNL	R0010	473

		Καθαρή (ως προς αντισφάλιση) φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντισφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0020	C0030
Ασφάλιση ισχυρών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισφάλισης	R0020	0	56
Ασφάλιση προστασίας ασοδμήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισφάλισης	R0030	39	129
Ασφάλιση αποζημίωσης αναζωογόνησης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισφάλισης	R0040	0	0
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισφάλισης	R0050	797	620
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισφάλισης	R0060	129	409
Ασφάλιση θαλάσσιων, ενέρμων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισφάλισης	R0070	54	184
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισφάλισης	R0080	713	1.772
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισφάλισης	R0090	74	205
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισφάλισης	R0100	14	42
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντισφάλισης	R0110	33	72
Ασφάλιση και αναλογική αντισφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	7	63
Ασφάλιση και αναλογική αντισφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	0	0
Μη αναλογική αντισφάλιση ασθένειας	R0140	0	0
Μη αναλογική αντισφάλιση απηνιγμάτων	R0150	0	0
Μη αναλογική αντισφάλιση θαλάσσιων, ενέρμων και άλλων μεταφορών	R0160	0	0
Μη αναλογική αντισφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0	0

		C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαική απαίτηση	R0300	473
Κεφαλαική απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	4.192
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαικής απαίτησης	R0320	1.886
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαικής απαίτησης	R0330	1.048
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαική απαίτηση	R0340	1.048
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαικής απαίτησης	R0350	3.700
Ελάχιστη κεφαλαική απαίτηση	R0400	3.700