



# SFCR

ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.

Έκθεση Φερεγγυότητας &  
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης  
2017

## Περιεχόμενα

Σύνοψη .....	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	13
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα.....	16
A.1 Δραστηριότητα.....	16
A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας.....	20
A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων.....	23
A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων .....	26
A.5 Άλλες πληροφορίες.....	26
B. Σύστημα Διακυβέρνησης .....	27
B.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης .....	27
B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους .....	39
B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας.....	41
B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου .....	45
B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου .....	46
B.6 Αναλογιστική Λειτουργία .....	47
B.7 Εξωτερική Ανάθεση.....	48
B.8 Άλλες Πληροφορίες.....	48
Γ. Προφίλ Κινδύνου .....	49
Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος .....	50
Γ.2 Κίνδυνος αγοράς.....	55
Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος.....	59
Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας.....	60
Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος.....	61
Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι .....	62
Γ.7 Άλλες πληροφορίες .....	64
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	65
Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία.....	66
Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις .....	75

Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις .....	85
Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης .....	88
Δ.5 Άλλες Πληροφορίες.....	88
E. Διαχείριση κεφαλαίων .....	89
E.1 Ίδια κεφάλαια.....	89
E.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις .....	92
E.3 Χρησιμοποίηση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας .....	94
E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος.....	94
E.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	94
E.6 Άλλες Πληροφορίες.....	94
Παράρτημα.....	95
S.02.01.02 .....	95
S.05.01.01 .....	97
S.05.01.02 .....	98
S.12.01.02 .....	99
S.17.01.02 .....	100
S.19.01.21 .....	100
S.22.01.21 .....	101
S.23.01.01 .....	101
S.25.02.21 .....	102
S.28.02.01 .....	103

## Σύνοψη

Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ είναι ανώνυμη εταιρεία, ιδρύθηκε το 1978 από τις Ελληνικές Αγροτικές Συνεταιριστικές Οργανώσεις με σκοπό να υπηρετήσει τις ασφαλιστικές ανάγκες όχι μόνο των συνεταιρισμών, αλλά και του ευρύτερου χώρου της κοινωνικής οικονομίας.

Το 50,55% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, επί του παρόντος, ανήκει σε ελληνικές συνεταιριστικές ενώσεις και συνεταιριστικές τράπεζες και το υπόλοιπο 49,45% σε κορυφαίες ευρωπαϊκές συνεταιριστικές ασφαλιστικές εταιρείες.

Η παρούσα έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης συντάχθηκε από την Εταιρεία ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II. Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31/12/2017 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της Εταιρείας και τα αποτελέσματα αυτής, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

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

Στη σύνοψη που ακολουθεί και συνοδεύει την παρούσα έκθεση, παρατίθενται ορισμένα βασικά μεγέθη και πληροφορίες που εμπεριέχονται σε αυτήν, με την επισήμανση των ουσιωδών αλλαγών που επήλθαν σε σχέση με την έκθεση του προηγούμενου έτους.

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

## Δραστηριότητα

Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική, η οποία είναι ελληνικών συμφερόντων, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στους κλάδους ασφαλίσεων Ζωής και κατά Ζημιών (μεικτή άδεια).

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το έτος 2017 ανήλθε στα €27.193 χιλ. εκ των οποίων €2.563 χιλ. αφορούσαν τις ασφαλίσεις ζωής και €24.631 χιλ. ασφαλίσεις κατά ζημιών, σημειώνοντας μείωση 1,46% σε σύγκριση με το 2016. Η μείωση επήλθε από τις ασφαλίσεις κατά ζημιών.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας μετά από φόρους, διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους €865 χιλ. για το 2017, έναντι €724 χιλ. το 2016, ενώ τα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους ανήλθαν στο ποσό των €629 χιλ. έναντι €862 χιλ. το 2016. Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 1,24%, ανερχόμενα στο ποσό των €27.264 χιλ.

Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα, συμπεριλαμβανομένων και των κερδών (μείον ζημιών) που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ανήλθαν στο ποσό των 940 χιλ. έναντι του ποσού των 1.269 χιλ. το προηγούμενο έτος.

## Βασικά Μεγέθη

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	31.12.2017	31.12.2016	Μεταβολή %
Επενδύσεις & Χρηματικά Διαθέσιμα	54.166,53	54.866,36	-1%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	29.716,20	32.087,78	-7%
Σύνολο ενεργητικού	83.882,74	86.954,15	-4%
Τεχνικές Προβλέψεις	37.794,56	40.914,62	-8%
Λοιπές υποχρεώσεις	23.579,69	25.386,73	-7%
Σύνολο παθητικού	61.374,25	66.301,36	-7%
Διαφορά ενεργητικού - παθητικού	22.508,48	20.652,79	9%
Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια	0,77	0,71	9%

\*σε χιλιάδες

## Σύστημα Διακυβέρνησης

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αποτυπώνονται στο Καταστατικό της Εταιρείας και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτός υιοθετήθηκε κατά το έτος 2017, με σκοπό τη διάθεση και εφαρμογή από πλευράς της Εταιρείας ενός αποτελεσματικότερου συστήματος οργανωτικής και λειτουργικής δομής. Οι σημαντικές αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης καταγράφονται στην αντίστοιχη ενότητα του Κεφαλαίου Β.1 «Σύστημα Διακυβέρνησης» της παρούσας έκθεσης.

Κατά τα λοιπά, το Διοικητικό Συμβούλιο και κατά την παρούσα περίοδο αναφοράς, αναγνωρίζοντας τη σημασία του «Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης» για τη χρηστή διοίκηση και τη συνεχή προστασία των συμφερόντων των μετόχων, των ασφαλισμένων, των τρίτων-ζημιωθέντων και των εργαζομένων, εξακολούθησε να διασφαλίζει τη συνεχή τήρηση των Πολιτικών και Διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί.

### Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

### Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο έχει ως εξής:

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31.12.2017	31.12.2016	Μεταβολή %
Κίνδυνος Αγοράς	3.158,35	3.349,85	-6%
Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών	2.682,37	2.393,62	12%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζωής	493,88	534,44	-8%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθενείας	1.156,07	2.144,45	-46%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζημιών	4.735,94	5.061,18	-6%
Κίνδυνος άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>12.226,61</b>	<b>13.483,54</b>	<b>-9%</b>
Όφελος διαφοροποίησης	-3.818,16	-4.521,53	-16%
Λειτουργικός κίνδυνος	899,63	978,24	-8%
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	-	-	-
Κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας	9.308,09	9.940,24	-6%

\*σε χιλιάδες

Επίσης, η Εταιρεία, πέραν της τυποποιημένης μεθόδου, έχει αξιολογήσει ως σημαντικό τον κίνδυνο χώρας. Η διαχείριση του κινδύνου χώρας γίνεται μέσω της διασποράς των επενδύσεων εκτός και εντός Ελλάδος, λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη και των λοιπών ορίων και κριτηρίων διατήρησης της φερεγγυότητας που έχουν οριστεί.

Στο πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου χώρας, έχει εξεταστεί σενάριο προσομοίωσης στην Ενότητα Γ.6, όπου εξετάζεται η έκθεση σε Κρατικό Χρέος.

Οι εκθέσεις της Εταιρείας στους ως άνω κινδύνους οφείλονται κυρίως στο ασφαλιστικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο με μεγαλύτερο τον κίνδυνο ζημιών, ο οποίος προέρχεται από τη μεγαλύτερη δραστηριότητά της. Για τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις κατάλληλες, ανά κατηγορία κινδύνου, τεχνικές μείωσης.

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, έχει μεταβληθεί κυρίως λόγω της μείωσης του Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασθενείας, η οποία οφείλεται στην επικαιροποίηση των παραδοχών για τις ακυρώσεις καθώς και στην απόφαση της Εταιρείας να προχωρήσει σε αύξηση ασφαλιστρών στις καλύψεις υγείας ατομικών συμβολαίων ζωής, που συνεπάγεται μειωμένο δείκτη ζημιών.

### Αποτίμηση - Μέτρα

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

Η Εταιρεία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών για τις επενδύσεις της σε μετοχές που κατείχε μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2015 (equity transitional).

		Χωρίς Χρήση Μεταβατικού Μέτρου	Ρίσκο με Γραμμική Επίπτωση 1/7
Κίνδυνος Μετοχών	364,97	557,01	394,5

σε χιλιάδες\*

Η Εταιρεία εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στο πλαίσιο του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων (volatility adjustment).

	Με χρήση Μεταβατικού Μέτρου VA	Άνευ Μεταβατικού Μέτρου VA	Επίδραση Μεταβατικού Μέτρου
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Κλάδων / Non-Life Risk	4.735,94	4.737,36	-1,42
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας / Health Risk	1.156,07	1.164,14	-8,07
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής / Life Risk	493,88	497,72	-3,84

σε χιλιάδες\*

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί, πέραν των ανωτέρω, κανένα άλλο μέτρο, μεταβατικό ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των τεχνικών της προβλέψεων ή του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου.

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

### Διαχείριση Κεφαλαίων

Για το έτος 2017, η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το σύστημα της Φερεγγυότητας II.

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR διαμορφώθηκε σε 222,55% με τη χρήση των προαναφερόμενων μεταβατικών μέτρων της υπο-επένδυσης κινδύνου μετοχών, καθώς και με τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου (volatility adjustment).

Αντίστοιχα, ο δείκτης φερεγγυότητας MCR διαμορφώθηκε σε 261,07%.

## Επάρκεια Κεφαλαίων

Ποσά	31.12.2017	31.12.2016	Μεταβολή %
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	27.008,48	24.856,96	9%
Κατηγορία 1 (Tier 1)	19.318,83	16.054,11	20%
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0,00	0,00	-
Κατηγορία 3 (Tier 3)	7.689,65	8.802,84	-13%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	9.308,09	9.940,24	-6%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	20.715,04	17.545,15	18%
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR Ratio)	222,55%	176,51%	26%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	7.400,00	7.400,00	0%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	19.318,83	15.922,64	21%
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR Ratio)	261,07%	215,17%	21%

\*σε χιλιάδες

Η Εταιρεία για το έτος 2017 έχει σχηματίσει πρόβλεψη μερίσματος η οποία έχει ενσωματωθεί στον εποπτικό ισολογισμό και τελεί υπό την έγκριση της Γενικής Συνελεύσεως.

## Λοιπές Πληροφορίες

Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 4/5/2018.

Για τον έλεγχο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης έτους 2017 το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε, με απόφαση που ελήφθη κατά τη συνεδρίασή του στις 23/02/2018, την Ελεγκτική Εταιρεία Action Auditing ΑΕΟΕΛ και ελεγκτή τον κ. Βασίλειο Χαρίση (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15141) με αναπληρωματικό τον κ. Βασίλειο Πάλμο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 33311) για να διενεργήσει τον προβλεπόμενο από την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος 105/12.12.2016 έλεγχο και να συντάξει έκθεση ελέγχου, παρέχοντας εύλογη διασφάλιση επί της ανωτέρω έκθεσης.

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

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ζορμπάς Δημήτριος



## Βασικές έννοιες της Φερεγγυότητας II

### Φερεγγυότητα II:

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

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

Παρά τις δυσκολίες, το Solvency II αποτελεί σαφώς εχέγγυο για την αξιοπιστία της αγοράς, το οποίο θα της επιτρέψει την επιθυμητή διεύρυνση στην ελληνική κοινωνία, προκειμένου να βρεθεί σε τροχιά ανάπτυξης και να καλύψει την ψαλίδα που παραμένει μεγάλη μέχρι σήμερα σε σχέση με το μέσο ευρωπαϊκό όρο.

### Εποπτική Αρχή:

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

### ΕΙΟΡΑ:

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

### Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

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

### **Σύστημα διακυβέρνησης:**

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

### **Σύστημα διαχείρισης κινδύνων:**

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

### **Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:**

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

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

### **Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:**

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

### **Αναλογιστική λειτουργία:**

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

### **Προφίλ κινδύνου:**

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

### **Ασφαλιστικός κίνδυνος:**

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

### **Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών:**

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

### **Κίνδυνος αγοράς:**

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

### **Λειτουργικός κίνδυνος:**

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

### **Τεχνικές προβλέψεις:**

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

### **Ίδια κεφάλαια:**

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

διάρκειά τους και άλλα ποιοτικά χαρακτηριστικά (π.χ. με βάση την άμεση διαθεσιμότητά τους, τη μη ύπαρξη βαρών).

#### **Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια:**

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

#### **Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement- SCR):**

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

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

#### **Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement- MCR):**

Αντιστοιχεί σε ένα επίπεδο κεφαλαίου κάτω από το οποίο θεωρείται από τη νομοθεσία ότι τα συμφέροντα των ασφαλισμένων θα ετίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται αυτό το όριο κεφαλαίου, τότε ανακαλείται με απόφαση της εποπτικής αρχής (ΤτΕ) η άδεια λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

#### **Όφελος διαφοροποίησης:**

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

#### **Δείκτης φερεγγυότητας:**

Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

#### **Μεταβατικά μέτρα:**

Μέτρα τα οποία διευκολύνουν τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, εντός εύλογου μεταβατικού χρόνου, να εναρμονιστούν πλήρως με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σε γενικές γραμμές, σκοπός τους είναι να ομαλοποιήσουν την άμεση επίδραση της εφαρμογής των κανόνων της Φερεγγυότητας II έτσι ώστε, για παράδειγμα, μεγάλες αυξήσεις στις τεχνικές προβλέψεις ή στις κεφαλαιακές απαιτήσεις να εφαρμοστούν σταδιακά.

**Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):**

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

**Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:**

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

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

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της Ασφαλιστικής Εταιρείας

**«ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ»**

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας που περιγράφονται στις Ενότητες Δ και Ε1, της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και μεθοδολογία που περιγράφονται στις Ενότητες Δ και Ε1, της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να

διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

#### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, 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 στις Ενότητες Δ και Ε1, της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

#### **Θέμα έμφασης**

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σχετική σημείωση της ενότητας «Σύνοψη – Λοιπές Πληροφορίες» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή

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

#### **Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης**

Εφιστούμε την προσοχή στις Ενότητες Δ και Ε1 συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω, οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

#### **Λοιπά θέματα**

Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**Αθήνα, 07/05/2018**

**Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**

**ΧΑΡΙΣΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ**

**A.M Σ.Ο.Ε.Λ. 15141**

**ACTION AUDITING A.E.O.E.Λ.**

**Μιχαλακοπούλου 45, Τ.Κ 11528, Αθήνα**

**A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 164**





## A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα

### A.1 Δραστηριότητα

Η επωνυμία της Εταιρείας είναι «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» και ο διακριτικός τίτλος της «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ». Για τις συναλλαγές της με το εξωτερικό, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την επωνυμία «SYNETERISTIKI INSURANCE COMPANY INC.».

Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ είναι ανώνυμη εταιρεία και ιδρύθηκε το 1978 από τις Ελληνικές Αγροτικές Συνεταιριστικές Οργανώσεις. Ο στόχος ίδρυσης μιας συνεταιριστικής ασφαλιστικής εταιρείας, ήταν η δημιουργία εξειδικευμένων προγραμμάτων που θα κάλυπταν ατομικά και συλλογικά τις ανάγκες των αγροτών και των Συνεταιρισμών. Ο Αλέξανδρος Μπαλτατζής, ο ιδρυτής της Συνεταιριστικής Ασφαλιστικής, οραματίστηκε αυτή την ιδιότυπη για τα ελληνικά δεδομένα επιχείρηση, η οποία χαρακτηρίστηκε ως «διαμάντι του συνεταιριστικού κινήματος». Το 1994 η Συνεταιριστική έγινε η εταιρεία όλων των μορφών συνεταιρισμού – κοινωνικής οικονομίας της χώρας μας. Παράλληλα, εισήλθαν στο μετοχικό της κεφάλαιο κορυφαίες συνεταιριστικές επιχειρήσεις της Ευρώπης.

Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική μετρά σήμερα 40 χρόνια ιστορίας με το 50,55% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας να ανήκει, επί του παρόντος, σε ελληνικές συνεταιριστικές ενώσεις και τράπεζες και το υπόλοιπο 49,45% σε κορυφαίες ευρωπαϊκές συνεταιριστικές ασφαλιστικές οργανώσεις, οι οποίες ενίσχυσαν ακόμη περισσότερο τη συνεταιριστική οικογένεια.

Εταιρίες όπως η Unipol (Ιταλία), MACIF (Γαλλία) και P&V (Βέλγιο) προσφέρουν μέχρι και σήμερα την τεχνογνωσία και την υποστήριξή τους σε κάθε στρατηγικό βήμα της Συνεταιριστικής. Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική δεν ανήκει σε όμιλο, ενώ πρόκειται για τη μοναδική αμιγώς συνεταιριστική ασφαλιστική στην Ελλάδα, που διέπεται από τις συνεταιριστικές αρχές. Σήμερα, η Συνεταιριστική είναι μια σύγχρονη εταιρεία, που διαθέτει εξειδικευμένα στελέχη και ένα μεγάλο εύρος ασφαλιστικών, επενδυτικών και αποταμιευτικών προϊόντων για να καλύψει κάθε ανάγκη της καθημερινότητας.

Οι μέτοχοι που κατέχουν ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 10% (κάτοχοι ειδικών συμμετοχών) είναι:

A/A	Όνοματεπώνυμο Μετόχου	Διεύθυνση	Χώρα	Ποσοστό επί συνόλου
1	MACIF	2 ET 4 RUE DE PIED DE FOND	ΓΑΛΛΙΑ	18,73%
2	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A	VIA STALINGRADO 45	ΙΤΑΛΙΑ	18,73%
3	ΣΕΚΕ Α.Ε.	2ο χλμ. ΞΑΝΘΗΣ-ΠΕΤΕΙΝΟΥ	ΕΛΛΑΔΑ	14,70%
4	P & V ASSURANCES S.A.	151 RUE ROYALE	ΒΕΛΓΙΟ	12,00%

Η Εταιρεία διατηρεί συμμετοχή, κατά ποσοστό 100%, στο μετοχικό κεφάλαιο της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «U&M ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟ Ανώνυμη Εταιρεία», (δ.τ. U&M ΑΕ), η οποία εδρεύει στην Ελλάδα, στο Δήμο Νίκαιας Αττικής.

Τα στοιχεία της υπεύθυνης για τη χρηματοπιστωτική εποπτεία Αρχής και του εξωτερικού ελεγκτή της Εταιρείας παρατίθενται παρακάτω:

**Εποπτική Αρχή**

ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης

Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα 102 50

**Τηλέφωνο: (210) 320 1111**

**Εξωτερικός Ελεγκτής**

ΧΑΡΙΣΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15141

ACTION AUDITING Α.Ε.Ο.Ε.Λ.

Μιχαλακοπούλου 45, Αθήνα 11528

**Τηλέφωνο: (210) 7217915**

## Σημαντικές Κατηγορίες Δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική ασκεί ασφαλιστική δραστηριότητα τόσο στις Γενικές Ασφαλίσεις όσο και στις Ασφαλίσεις Ζωής.

Σκοπός και αντικείμενο της Εταιρείας είναι οι πάσης φύσεως και παντός κλάδου ασφαλίσεις ή αντασφαλίσεις και κάθε άλλη, συναφής προς την ασφάλιση εργασία, στην ημεδαπή και την αλλοδαπή. Στο σκοπό της Εταιρείας περιλαμβάνονται, ενδεικτικώς:

- οι ασφαλίσεις στους κλάδους ζωής, κεφαλαιοποίησης, νοσοκομειακής περίθαλψης, πίστεως, πλοίων, αεροσκαφών, πυρός και συμπληρωματικών κινδύνων, μεταφορών (δια ξηράς, θαλάσσης και αέρος), αυτοκινήτων, ατυχημάτων εν γένει, αστικής ευθύνης, μηχανικών βλαβών, κλοπής, εμπιστοσύνης υπαλλήλων, θραύσεως κρυστάλλων,
- η ανάληψη και η εκχώρηση αντασφαλίσεων,
- η συνασφάλιση, η αντιπροσώπευση και πρακτόρευση ημεδαπών ή αλλοδαπών ασφαλιστικών επιχειρήσεων, καθώς και η διενέργεια και διεξαγωγή εκκαθάρισης ασφαλιστικών λογαριασμών ημεδαπών ή αλλοδαπών ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών επιχειρήσεων και
- η ίδρυση ή/ και η συμμετοχή σε άλλες επιχειρήσεις που επιδιώκουν σκοπούς παρεμφερείς με τους προαναφερθέντες και κάθε άλλη, συναφής προς τα ανωτέρω, πράξη.

Για όλους τους παραπάνω κλάδους η Εταιρεία διαθέτει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων ζωής και γενικών ασφαλειών μέσα από ένα δίκτυο 1.000 σημείων πώλησης.

Το δίκτυο της εταιρείας είναι:

- **Συνεταιριστικές Τράπεζες**
- **Συνεταιριστικές Ενώσεις**
- **Ιδιωτικό Δίκτυο**
- **Κοινωνική Οικονομία**
- **Απευθείας Πελάτες**

Τα κύρια χαρακτηριστικά της είναι:

Υγεία και Φερεγγυότητα Οργάνωση Εταιρική Διακυβέρνηση Διεθνείς Σχέσεις Συνεργασίες Επαγγελματισμός Σεβασμός από τους Ανταγωνιστές και τα Δίκτυα Ισχυρή Ανταφαλιστική κάλυψη
--

Το προ φόρων αποτέλεσμα της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε κέρδη ύψους € 1.447,6 χιλ., ενώ τα προ φόρων συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα διαμορφώθηκαν σε € 1.114,3 χιλ., παρουσιάζοντας υπέρβαση σε σύγκριση με το Revised Budget του Ιουνίου 2017.

Revised budget 2017	Final Result 2017
936,4	1.114,3

\*σε χιλ. ευρώ

Για το 2017 το Combined Ratio ανήλθε σε 97,68%.

Στον κλάδο αυτοκινήτων και στους συνεργαζόμενους με αυτόν κλάδους, η Εταιρεία είχε ένα μικρό αρνητικό αποτέλεσμα το οποίο οφείλεται στον ακραίο ανταγωνισμό τιμών που επικρατεί στην αγορά και στην εξέλιξη των ζημιών του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτου.

Για την αντιμετώπιση των ανωτέρω, η Εταιρεία προβαίνει συνεχώς σε συνεχείς αναπροσαρμογές των προϊόντων της με κριτήριο τα τεχνικά, προσωπικά και γεωγραφικά χαρακτηριστικά. Παράλληλα, προχώρησε μέσα στο έτος σε συστηματικότερη διαχείριση αποζημιώσεων ενώ δημιούργησε μία νέα γενιά προϊόντων στον κλάδο ζωής, αντικαθιστώντας τα ισόβια προγράμματα με ετησίως ανανεούμενα.

### Στρατηγικός Σχεδιασμός

Η Συνεταιριστική είναι μια εταιρεία της Κοινωνικής Οικονομίας και έχει παραδοσιακά στενές σχέσεις συνεργασίας με τις Συνεταιριστικές Οργανώσεις και τις Συνεταιριστικές Τράπεζες.

Την επόμενη τριετία, στόχος είναι η βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών της, ενώ η Εταιρεία θα δώσει προτεραιότητα στην περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών της στους κλάδους Αυτοκινήτου, Περιουσίας και Ζωής, που αποτελούν τους κύριους μοχλούς ανάπτυξής της.

Η οριστική σχηματοποίηση της εταιρικής μορφής των Συνεταιρισμών, μετά την αλλαγή της νομοθεσίας, αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2018 και αυτό θα βοηθήσει στην κατεύθυνση της ανάπτυξης και των ασφαλιστικών τους εργασιών.

Παράλληλα, η Εταιρεία θα επιδιώξει να διατηρήσει τις σχέσεις της με τα ιδιωτικά δίκτυα πωλήσεων (πράκτορες και brokers), δίνοντας έμφαση στις συνεργασίες με τους μικρούς σε παραγωγή συνεργάτες, επιδιώκοντας την αύξηση των συνεργασιών μαζί τους.

Το ακραία ανταγωνιστικό περιβάλλον, ιδιαίτερα στον Κλάδο Αυτοκινήτου, παραμένει το μεγαλύτερο πρόβλημα της αγοράς μας και έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των δεικτών των ζημιών. Ακριβώς λόγω της επιδείνωσης των ζημιών, ο ακραίος αυτός ανταγωνισμός δεν αναμένεται να συνεχιστεί με την ίδια ένταση την επόμενη τριετία.

Με αυτά τα δεδομένα, η Εταιρεία στοχεύει σε μια λειτουργική ανάπτυξη που να εξυπηρετεί τους στόχους της, με παράλληλη διατήρηση της φερεγγυότητάς της.

## A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

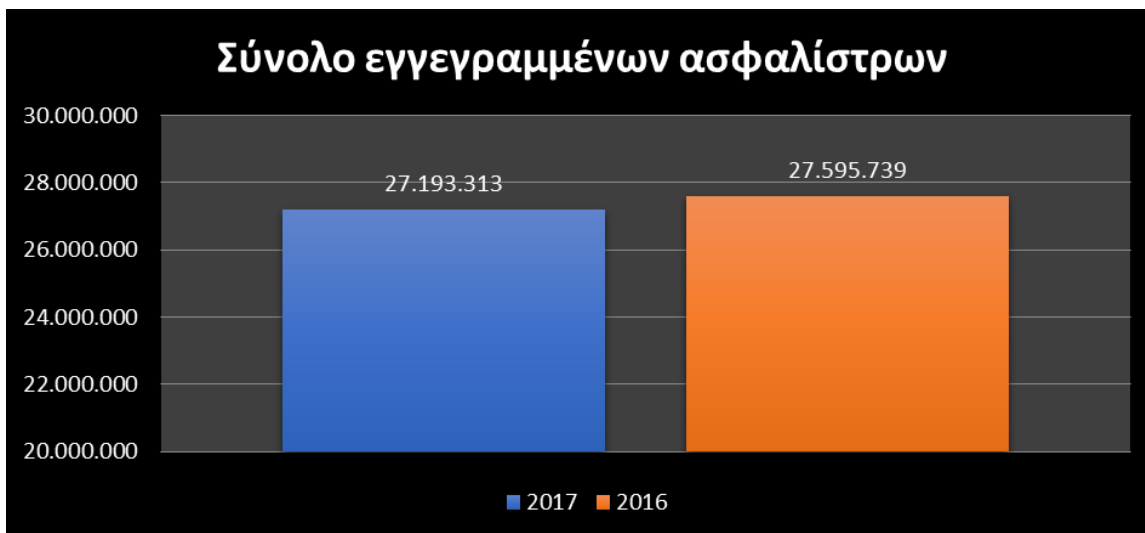
Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων (εγγεγραμμένα ασφάλιστρα) για το έτος 2017 ανήλθε στο ποσό των € 27.193.313, μειωμένη κατά 1,46% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά κλάδο ασφάλισης, σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, συγκριτικά για τα έτη 2017 και 2016.

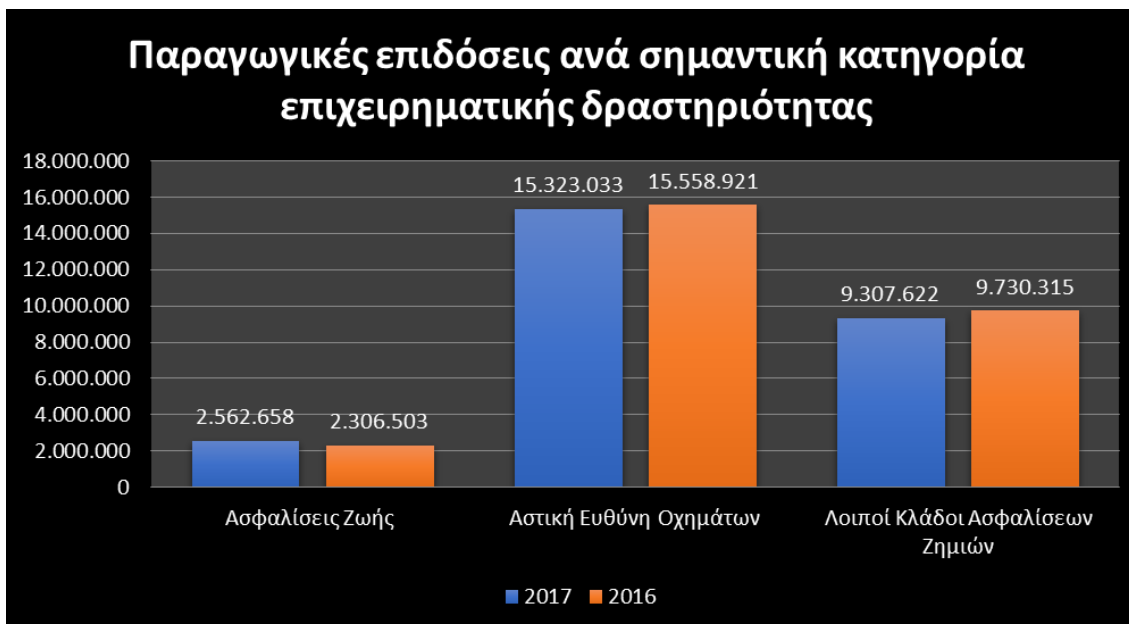
Κλάδος ασφάλισης	2017	2016
<b>Ασφαλίσεων ζωής</b>	<b>2.562.658</b>	<b>2.306.503</b>
<b>Αστική ευθύνη οχημάτων</b>	15.323.033	15.558.921
<b>Πυρκαϊά και λοιπές υλικές ζημιές</b>	3.497.842	3.578.050
<b>Χερσαία οχήματα</b>	1.651.360	1.723.030
<b>Ατυχήματα</b>	1.206.928	1.425.740
<b>Νομική προστασία</b>	1.159.948	1.143.717
<b>Βοήθεια</b>	1.110.467	1.077.607
<b>Γενική αστική ευθύνη</b>	334.570	329.219
<b>Διάφορες χρηματικές απώλειες</b>	210.184	245.930
<b>Μεταφερόμενα εμπορεύματα - Αστική ευθύνη σκαφών</b>	136.323	207.022
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ζημιών</b>	<b>24.630.655</b>	<b>25.289.236</b>
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ασφαλίσεων ζωής και ζημιών</b>	<b>27.193.313</b>	<b>27.595.739</b>

Στα διαγράμματα που ακολουθούν απεικονίζονται τα συνολικά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και οι παραγωγικές επιδόσεις ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας για τα έτη 2017 και 2016.

*Έσοδα εγγεγραμμένων ασφαλίσεων 2017 – 2016*



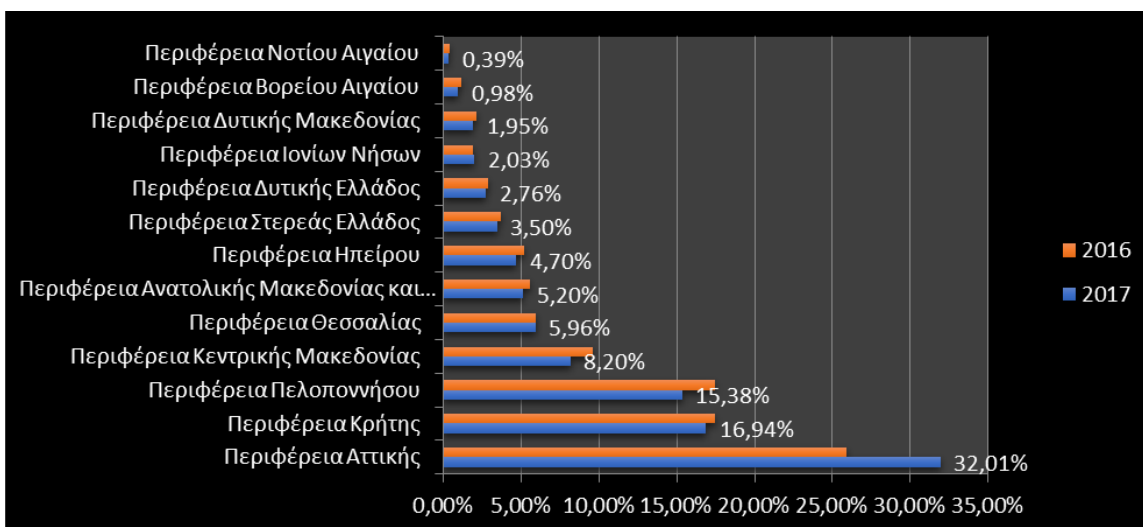
*Παραγωγικές επιδόσεις ανά Σημαντική Κατηγορία Επιχειρηματικής Δραστηριότητας 2017 - 2016*



### Επιχειρηματική δραστηριότητα ανά γεωγραφική περιοχή

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλη την Ελληνική Επικράτεια.

Η γεωγραφική διασπορά της παραγωγής ανά περιφέρεια απεικονίζεται στο παρακάτω γράφημα:



Οι παραγωγικές επιδόσεις ανά γεωγραφικό πεδίο δραστηριότητας, συγκριτικά για τα έτη 2017 – 2016, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΠΟΣΟΤΙΚΗ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	2017	2016	Μεταβολή
Περιφέρεια Αττικής	8.705.079	7.158.536	5,60%
Περιφέρεια Κρήτης	4.605.330	4.830.847	-0,82%
Περιφέρεια Πελοποννήσου	4.181.619	4.825.949	-2,33%
Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας	2.230.650	2.661.947	-1,56%
Περιφέρεια Θεσσαλίας	1.621.537	1.658.733	-0,13%
Περιφέρεια Ανατολικής Μακεδονίας και Θράκης	1.413.290	1.551.126	-0,50%
Περιφέρεια Ηπείρου	1.278.491	1.449.251	-0,62%
Περιφέρεια Στερεάς Ελλάδος	951.386	1.042.958	-0,33%
Περιφέρεια Δυτικής Ελλάδος	751.601	809.103	-0,21%
Περιφέρεια Ιονίων Νήσων	551.202	532.527	0,07%
Περιφέρεια Δυτικής Μακεδονίας	531.353	612.538	-0,29%
Περιφέρεια Βορείου Αιγαίου	265.478	327.742	-0,23%
Περιφέρεια Νοτίου Αιγαίου	106.295	134.483	-0,10%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>27.193.313</b>	<b>27.595.739</b>	<b>-1,46%</b>

## Αποτελέσματα Ασφαλιστικών Εργασιών στο έτος αναφοράς

Τα συνολικά δουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλιστικές και αντασφαλιστικές εργασίες ανήλθαν στο ποσό των € 27.643.892 αυξημένα κατά 2,3% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Αντίστοιχα τα εκχωρηθέντα δουλευμένα ασφάλιστρα ανήλθαν στο ποσό των € 13.531.332. Η ίδια κράτηση επί των δουλευμένων ασφαλίσεων ανήλθε στο ποσό των € 14.112.561.

Οι πληρωθείσες ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσων εξόδων διακανονισμού ζημιών, ανήλθαν στο ποσό των € 13.797.996, αυξημένες κατά 36,9% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Η συμμετοχή των αντασφαλιστών ήταν € 6.723.838 και η ίδια κράτηση της Εταιρείας ανήλθε στο ποσό των € 7.074.158. Οι ετήσιες εισφορές προς το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής και το Επικουρικό Κεφάλαιο ανήλθαν στο ποσό των 639.483.

Η μεταβολή των μαθηματικών αποθεμάτων και του αποθέματος εκκρεμών ζημιών ανήλθε στο ποσό των € 1.998.447, ενώ μετά την αφαίρεση της αναλογίας των αντασφαλιστών, το καθαρό ποσό της μεταβολής (ίδια κράτηση) διαμορφώθηκε στο ποσό των € 750.908

Τα έσοδα από προμήθειες, επί των εκχωρηθέντων ασφαλίσεων στους αντασφαλιστές, ανήλθαν στο ποσό των € 4.918.143, στα ίδια επίπεδα με το προηγούμενο έτος.

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής (άμεσο κόστος πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών) ανήλθαν στο ποσό των € 5.300.532, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 7,3% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

Τα λειτουργικά έξοδα μαζί με τα έξοδα επενδύσεων, τα χρηματοοικονομικά έξοδα και τις αποσβέσεις παγίων στοιχείων, ανήλθαν στο ποσό των € 6.977.747, αυξημένα κατά 4,8% σε σύγκριση με το αντίστοιχο κονδύλι του προηγούμενου έτους. Το κονδύλι των οργανικών εξόδων, μετά και την προσθήκη των εκτάκτων αποτελεσμάτων (έκτακτα και ανόργανα έξοδα μείον έσοδα και μεταβολή των λοιπών προβλέψεων), διαμορφώθηκε στο ποσό των € 6.679.433 σε σύγκριση με το ποσό των € 6.504.650 του προηγούμενου έτους (μεταβολή 2,7%).

Στους πίνακες S.05.01.01 και S.05.01.02 του Παραρτήματος, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των ασφαλιστικών εργασιών ανά κλάδο δραστηριότητας.

### A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

Η Εταιρεία επενδύει κυρίως σε ομόλογα και έντοκα γραμμάτια, τα οποία αποτελούν τα 2/3 του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθώς και σε αμοιβαία κεφάλαια, τραπεζικές καταθέσεις και ακίνητα. Οι επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους και οι συμμετοχές ανέρχονται στο 2,5% του συνολικού χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, αποτιμώμενο σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα, συγκριτικά για τα έτη 2017 – 2016 :

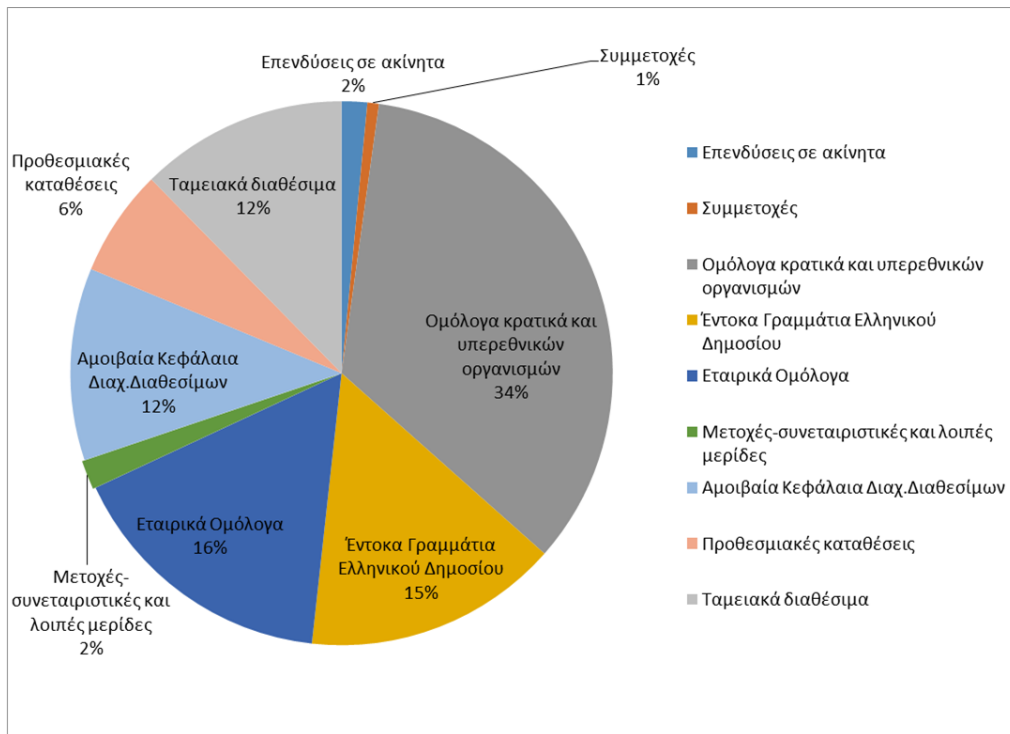


ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	2017	2016
Επενδύσεις σε ακίνητα	825.588	826.174
Συμμετοχές	371.191	69.594
Ομόλογα κρατικά και υπερεθνικών οργανισμών	18.596.295	14.365.104
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	8.236.377	5.982.570
Εταιρικά ομόλογα	8.848.061	12.954.102
Μετοχές – συνεταιριστικές και λοιπές μερίδες	941.167	914.191
Αμοιβαία κεφάλαια διαχ. διαθεσίμων	6.193.799	9.110.433
Προθεσμιακές καταθέσεις	3.452.831	7.156.750
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	6.701.224	3.487.427
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>54.166.533</b>	<b>54.866.345</b>

Εντός του έτους 2017 επήλθαν οι ακόλουθες μεταβολές στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, σε σύγκριση με τα τέλη του προηγούμενου έτους :

- Αύξηση της τοποθέτησης σε κρατικά ομόλογα και ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών, υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.
- Μείωση της τοποθέτησης σε αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων και των προθεσμιακών καταθέσεων και αύξηση της τοποθέτησης σε έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, με σκοπό τη βελτίωση του επενδυτικού αποτελέσματος.
- Μείωση του χαρτοφυλακίου των εταιρικών ομολόγων.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων στο τέλος του έτους αναφοράς απεικονίζεται στο ακόλουθο γράφημα:



### Έσοδα - Έξοδα επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων, συναθροιζόμενων και των κερδών (μείον ζημιών) που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ανήλθαν στο ποσό των € 940.475, έναντι € 1.269.104 του προηγούμενου έτους. Η διαφορά αυτή οφείλεται κυρίως, στη σημαντική θετική μεταβολή κατά το 2016, της εύλογης αξίας του χαρτοφυλακίου των διαθέσιμων προς πώληση ομολόγων (κρατικών και εταιρικών).

Η ετήσια απόδοση των επενδύσεων το 2017 ήταν 1,6% (2,3% το 2016).

Τα έσοδα επενδύσεων ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού, καθώς και η κίνηση του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων, απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα, συγκριτικά με τα αντίστοιχα ποσά του προηγούμενου έτους.

<b>ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Έσοδα από κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια	457.367	339.402
Έσοδα από ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών	33.344	20.283
Έσοδα από εταιρικά ομόλογα	380.267	371.287
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	68.873	120.050
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)	28.524	28.666
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	12.997	11.423
	<b>981.372</b>	<b>891.111</b>
<u>Συν (μείον)</u>		
Κέρδη (ζημίες) από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων	235.682	-5.500
Κέρδη (ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	54.623	76.793
Έσοδα επενδύσεων από Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων	<b>1.271.677</b>	<b>962.404</b>
Κίνηση αποθεματικού διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων, από μεταβολές στην εύλογη αξία τους και από μεταφοράστα αποτελέσματα των κερδών (ζημιών) από αποτίμηση, κατά την πώληση των μέσων αυτών.	-331.202	306.700
<b>Συνολικά έσοδα επενδύσεων</b>	<b>940.475</b>	<b>1.269.104</b>

Αναφορικά με τη μεταβολή των εσόδων επενδύσεων σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, σημειώνονται τα ακόλουθα :

- Η αύξηση των εσόδων από κρατικά ομόλογα, έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου και ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών είναι συνακόλουθη της αύξησης των αντίστοιχων χαρτοφυλακίων.
- Η μείωση των εσόδων των τραπεζικών καταθέσεων οφείλεται, αφενός στη μείωση των επιτοκίων εκ μέρους των πιστωτικών ιδρυμάτων και αφετέρου στη μείωση του ύψους των προθεσμιακών καταθέσεων.
- Τα κέρδη από ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών μέσων οφείλονται στις πραγματοποιηθείσες, εντός του έτους αναφοράς, πωλήσεις κρατικών και εταιρικών ομολόγων του χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων.

- Η αρνητική μεταβολή του αποθεματικού των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων οφείλεται κυρίως στις προαναφερθείσες ρευστοποιήσεις.

Τα έξοδα επενδύσεων, που αφορούν αμοιβές διαχείρισης και θεματοφυλακής, καθώς και αναλογία του κόστους προσωπικού, ανήλθαν στο ποσό των € 216.964, σε σύγκριση με το αντίστοιχο ποσό των € 207.995 του προηγούμενου έτους.

#### A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις αντιπροσώπευσης με αλλοδαπές ασφαλιστικές εταιρείες ως προς το διακανονισμό των ζημιών τους. Τα διαχειριστικά έσοδα που εισπράττει από τις εταιρείες αυτές, στις οικονομικές καταστάσεις, απεικονίζονται στα λοιπά έσοδα.

Τα έσοδα αυτά για το έτος 2017 ανήλθαν στο ποσό των € 87.916.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα έσοδα καθώς και τα έξοδα που αναλογούν στη δραστηριότητα αυτή, συγκριτικά με τα αντίστοιχα ποσά του προηγούμενου έτους.

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΛΛΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	2017	2016
Έσοδα	87.916	80.047
Έξοδα που αναλογούν	62.563	58.029

#### A.5 Άλλες πληροφορίες

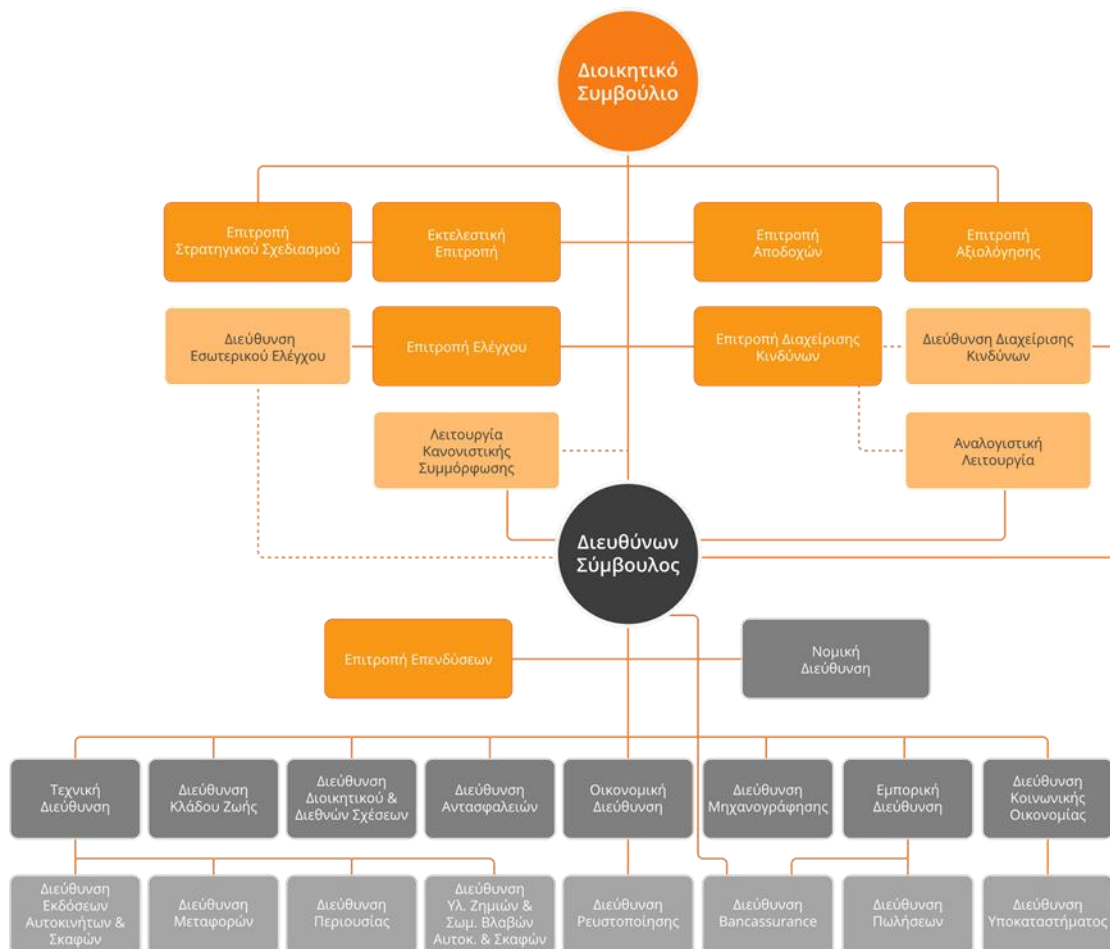
Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα και της επιδόσεις της Εταιρείας.

## Β. Σύστημα Διακυβέρνησης

### Β.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το 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 αναγκαίες Πολιτικές και Διαδικασίες και διασφαλίζει τη συνεχή τήρησή τους. Το Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως κατωτέρω θα εκτεθεί, διασφαλίζει την κατάλληλη οργανωτική και λειτουργική δομή για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της Εταιρείας, αφού είναι αναλογικό της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των κινδύνων που είναι εγγενείς της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Η διοικητική δομή της επιχείρησης αποτυπώνεται στο εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο οργανόγραμμα, βάσει του οποίου οριοθετούνται οι ιεραρχικές γραμμές αναφοράς αλλά και τα καθήκοντα των εκάστοτε στελεχών, το οποίο παρουσιάζεται σε συνοπτική μορφή παρακάτω:



## I. Γενική Συνέλευση - Διοικητικό Συμβούλιο

Η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας και είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για: α) τροποποίηση του Καταστατικού, β) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, γ) εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, δ) εκλογή Ελεγκτών, ε) έγκριση των Ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων, στ) διάθεση των ετήσιων κερδών, ζ) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας, η) διορισμό Εκκαθαριστών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί την εν γένει διοίκηση της Εταιρείας και τη διαχείριση των υποθέσεων της και αποφασίζει επί όλων των θεμάτων της λειτουργίας της Εταιρείας, εκτός εκείνων που κατά το Καταστατικό ή το νόμο αποτελούν αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα στις ανωτέρω εξουσίες του, ενδεικτικώς:

α. Συγκαλεί τακτικές και έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας και συντάσσει τις σχετικές ημερήσιες διατάξεις, εκθέσεις και ανακοινώσεις.

β. Ορίζει τα πρόσωπα, τα οποία με τις υπογραφές τους δεσμεύουν την Εταιρεία.

γ. Διορίζει και παύει τους Γενικούς Διευθυντές, τους δικηγόρους και το πάσης φύσεως προσωπικό της Εταιρείας και καθορίζει τα καθήκοντα, τις αρμοδιότητες και τις αποδοχές τους.

δ. Ασκεί για λογαριασμό της Εταιρείας όλες τις εξουσίες της γενικής πληρεξουσιότητας που ορίζονται από την πολιτική δικονομία, εκπροσωπεί την Εταιρεία ενώπιον πάσης δικαστικής και εισαγγελικής αρχής και υπό όλες τις ιδιότητες του διαδίκου, ασκεί και παραιτείται από όλα τα τακτικά και έκτακτα ένδικα μέσα και διενεργεί οποιαδήποτε δικαστική πράξη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέσει την άσκηση του συνόλου ή μέρους των εξουσιών διαχείρισης και εκπροσώπησης (εκτός από εκείνες για τις οποίες απαιτείται συλλογική ενέργεια) σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του Δ.Σ. ή μη, υπαλλήλους της Εταιρείας ή τρίτους, καθορίζοντας και την έκταση των ανατιθέμενων εξουσιών. Τα πρόσωπα στα οποία ανατίθενται οι ανωτέρω εξουσίες δεσμεύουν την Εταιρεία, ως όργανα αυτής σε όλη την έκταση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν, επιφυλασσομένων των διατάξεων των άρθρων 18 και 22 του Ν. 2190/1920.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από έντεκα (11) έως δεκαεπτά (17) μέλη. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τετραετής, αρχεται από την ημέρα της εκλογής του και λήγει την ημέρα της τακτικής Γενικής Συνέλευσης του τέταρτου έτους μετά εκείνο της εκλογής του. Το εν ενεργεία Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τρία (3) εκτελεστικά μέλη, δώδεκα (12) μη εκτελεστικά μέλη και (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

Η ισχύουσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

#### **Α/Α ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ**

1. ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ ΘΩΜΑΣ
2. MARC GUY SORDONI
3. DA COSTA PHILIPPE
4. ΜΥΡΤΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ
5. ΖΟΡΜΠΑΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
6. FEDERICO GENTILE
7. JEANTET THIERRY
8. MAGNEE MARTINE YVONNE
9. MONTARANT ALAIN
10. VERONIQUE MARC A WELLEMANS
11. ΚΕΖΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ
12. ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗ ΣΟΦΙΑ
13. ΚΟΥΝΤΟΥΡΙΑΔΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
14. ΜΠΑΡΛΙΑΣ ΧΡΗΣΤΟΣ
15. ΞΕΝΙΤΙΔΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ
16. ΠΡΙΝΤΖΟΣ ΝΙΚΗΤΑΣ
17. ΣΩΤΗΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ

#### **ΙΔΙΟΤΗΤΑ**

- ΠΡΟΕΔΡΟΣ, Μη Εκτελεστικό μέλος  
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ, Εκτελεστικό μέλος  
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ, Εκτελεστικό μέλος  
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ, Μη Εκτελεστικό μέλος  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ, Εκτελεστικό μέλος  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό

## **II. ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ**

Με σκοπό την καλύτερη λειτουργία του διοικητικού και διαχειριστικού οργάνου της επιχείρησης, έχουν συσταθεί οι εξής κύριες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου: (i) Εσωτερικού Ελέγχου, (ii) Διαχείρισης Κινδύνων, (iii) Στρατηγικού Σχεδιασμού, (iv) Επενδύσεων (v) Αξιολόγησης, (vi) Αποδοχών, (vii) Εκτελεστική. Μάλιστα, η Εταιρεία έχει ενσωματώσει στο σύστημα της εταιρικής της διακυβέρνησης τέσσερις ανεξάρτητες βασικές λειτουργίες: Εσωτερικού Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής Λειτουργίας και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα των οποίων αναφέρονται στη συνέχεια.

### **Επιτροπή Ελέγχου**

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της επιχείρησης και σκοπός της είναι να υποβοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στην άσκηση των καθηκόντων του, που αφορούν την ανάπτυξη και λειτουργία ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ). Η σύνθεσή της είναι τριμελής. Αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα 2 είναι ανεξάρτητα και εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση. Τα μέλη της Επιτροπής, στο σύνολό τους, διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία, ενώ τουλάχιστον ένα μέλος διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική. Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τους κ.κ. Νικόλαο Κέζο, Δημήτρη Κουντουριάδη και Federico Gentile.

### **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων**

Ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. και στελέχη της Εταιρείας με επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρίες στον τομέα διαχείρισης κινδύνων, προκειμένου να δύνανται να κατανοούν και να παρακολουθούν την στρατηγική ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας. Σκοπός της Επιτροπής είναι η υποβοήθηση του έργου του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να παρακολουθούνται, να ελέγχονται και να αντιμετωπίζονται, με αποτελεσματικό τρόπο, όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένου του λειτουργικού. Διασφαλίζει τον ενοποιημένο έλεγχο διαχείρισης κινδύνων και την εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους. Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και το ενημερώνει σε ετήσια βάση και εγγράφως για το έργο της. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων απαρτίζεται από τους κ.κ. Marc Guy Sordoni, Yvonne Magnee, Δημήτριο Ζορμπά, Αθανάσιο Οικονόμου, Στυλιανό Μαρούτση και Ναταλία Σταματοπούλου.

### **Εκτελεστική Επιτροπή**

Κατόπιν εισήγησης του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, η Εκτελεστική Επιτροπή συστήνεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Απαρτίζεται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, ο οποίος είναι και Πρόεδρος της Επιτροπής, καθώς και από ανώτατα στελέχη της Εταιρείας. Με εξουσιοδότηση από το Δ.Σ., η Εκτελεστική Επιτροπή έχει αρμοδιότητες τις οποίες μπορεί να εκχωρεί και να αναθέτει σε διοικητικές επιτροπές, σε μέλη της Επιτροπής ή σε στελέχη της Εταιρείας. Ειδικότερα, μεταξύ άλλων, η Εκτελεστική Επιτροπή παρακολουθεί την εφαρμογή του Επιχειρηματικού Σχεδίου, λαμβάνει αποφάσεις για την επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί και διαμορφώνει προτάσεις σχετικά με τον Ετήσιο Προϋπολογισμό. Η Εκτελεστική Επιτροπή απαρτίζεται από τους κ.κ. Δημήτριο Ζορμπά, Στυλιανό Μαρούτση, Αθανάσιο Οικονόμου, Ναταλία Σταματοπούλου, Εμμανουήλ Φουντουλάκη, Νεκταρία Μπέσσα και Αναστάσιο Κασρίτση.

### **Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού**

Υποβοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στο έργο του και, μεταξύ των άλλων αρμοδιοτήτων της, λαμβάνει αποφάσεις για θέματα στρατηγικών επιλογών, χαράσσει τους άξονες του Επιχειρηματικού Σχεδίου και παρακολουθεί, εισηγείται και αποφασίζει για κάθε θέμα στρατηγικής σημασίας. Αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού απαρτίζεται από τους κ.κ. Θωμά Ιωαννίδη, Marc Guy Sordoni, Philippe Da Costa, Νικόλαο Μυρτάκη και Δημήτριο Ζορμπά.

### **Επιτροπή Επενδύσεων**

Απαρτίζεται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, από στελέχη της Εταιρείας και από πρόσωπα εκτός Εταιρείας με επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρίες στον τομέα των επενδύσεων. Η Επιτροπή Επενδύσεων είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση, τον έλεγχο και την περιοδική αναθεώρηση της Πολιτικής Επενδύσεων, την

παρακολούθηση και διαχείριση της διάρθρωσης των στοιχείων του Ενεργητικού και την αξιολόγηση των κινδύνων αγοράς, ρευστότητας και συγκέντρωσης. Η Επιτροπή υποστηρίζει τη Διοίκηση και διασφαλίζει ότι η διαχείριση των επενδύσεων εξυπηρετεί τους στόχους της Εταιρείας και ικανοποιεί τις εποπτικές απαιτήσεις φερεγγυότητας, συμμορφούμενη με το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο λειτουργίας. Η Επιτροπή Επενδύσεων απαρτίζεται από τους κ.κ. Θωμά Ιωαννίδη, Δημήτριο Ζορμπά, Στυλιανό Μαρούτση, Σπυρίδων Μπαρκούζο, Μαριάννα Ανυφαντή και τον ειδικό σύμβουλο, κ. Γεώργιο Σούλη.

### **Επιτροπή Αξιολόγησης**

Η Επιτροπή Αξιολόγησης αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Διαθέτει, ως σύνολο, επαρκείς γνώσεις και πείρα, τουλάχιστον για τις σημαντικότερες των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Η Επιτροπή αξιολογεί την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της διοίκησης και των προσώπων που έχουν αναλάβει εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες, τόσο πριν αναλάβουν τη συγκεκριμένη θέση όσο και σε συνεχή βάση, και εξασφαλίζει ότι πληρούν διαρκώς τις ακόλουθες προϋποθέσεις: α) διαθέτουν επαρκή επαγγελματικά προσόντα, γνώσεις και πείρα ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διαχείριση και διοίκηση (καταλληλότητα) και β) διαθέτουν καλή φήμη και ακεραιότητα (αξιοπιστία). Η αξιολόγηση της καταλληλότητας περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την εκτίμηση των τυπικών προσόντων, των γνώσεων και της πείρας και λαμβάνει υπόψη και τα αντίστοιχα καθήκοντα που ανατίθενται στο εν λόγω πρόσωπο. Η Επιτροπή Αξιολόγησης απαρτίζεται από τους κ.κ. Θωμά Ιωαννίδη, Νικόλαο Μυρτάκη και Thierry Jeantet.

### **Επιτροπή Αποδοχών**

Απαρτίζεται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Αποδοχών, ως επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση, τον έλεγχο εφαρμογής και την περιοδική αναθεώρηση της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας. Η Επιτροπή Αποδοχών, κατά την εκτέλεση των καθηκόντων της, λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των μετόχων, των ασφαλισμένων και άλλων εμπλεκόμενων μερών, προσανατολίζεται, δε, στη μακροπρόθεσμα συνετή και χρηστή διαχείριση της Εταιρείας και την αποτροπή ή την ελαχιστοποίηση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, που αποβαίνουν σε βάρος της διαχείρισης. Η Επιτροπή Αποδοχών απαρτίζεται από τους κ.κ. Θωμά Ιωαννίδη, Νικόλαο Μυρτάκη και Δημήτρη Κουντουριάδη.



### III. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΕΣ

#### **Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου**

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Παρέχει υπηρεσίες διασφάλισης καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες και είναι σχεδιασμένη ώστε να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της Εταιρείας. Με τη λειτουργία και τη δραστηριότητά της συμβάλλει στην επίτευξη των στόχων της Εταιρείας, υιοθετώντας μία συστηματική και επαγγελματική προσέγγιση στις μεθόδους αξιολόγησης καθώς και στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου εντάσσονται τα ακόλουθα:

- Η διενέργεια ελέγχων προκειμένου να διαμορφωθεί αντικειμενική, ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του ΣΕΕ.
- Η διενέργεια ειδικών ελέγχων, στις περιπτώσεις που υπάρχουν ενδείξεις για βλάβη των συμφερόντων της Εταιρείας, με σκοπό τη διεξοδική εξέταση του θέματος και την εξακρίβωση της έκτασης της τυχόν ζημίας.
- Η αξιολόγηση, μέσω των ελέγχων που διενεργεί, του βαθμού εφαρμογής και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη διαχείριση των κινδύνων και για τον υπολογισμό: α. των παραμέτρων στις οποίες βασίστηκε η εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, β. της αξίας του ενεργητικού και γ. της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας, όπου προβλέπεται. Επίσης, αξιολογεί τον βαθμό ενσωμάτωσης του συστήματος διαχείρισης κινδύνων στους μηχανισμούς λήψης αποφάσεων (use tests).
- Ο έλεγχος της ακεραιότητας, της πληρότητας και της ακρίβειας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό, εντός ή εκτός της Εταιρείας, των ασφαλιστικών υποχρεώσεων με βάση τη φύση και το μέγεθος των ασφαλιστικών κινδύνων που έχουν αναληφθεί. Ομοίως, ελέγχεται και ο τρόπος αξιοποίησης των αποτελεσμάτων για τη διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων και την κάλυψη των εποπτικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.
- Η, με βάση τα αποτελέσματα των ελέγχων που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο, ενημέρωση της Τράπεζας της Ελλάδος για την πληρότητα και εγκυρότητα των στοιχείων και των διαδικασιών που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των παραμέτρων, στις οποίες βασίστηκε η εκτίμηση αυτή.
- Η αξιολόγηση της οργανωτικής διάρθρωσης, κατανομής αρμοδιοτήτων και καθηκόντων και της διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού, καθώς και του βαθμού κατά τον οποίο έχουν καθιερωθεί κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες εταιρικής διακυβέρνησης.

- Η αξιολόγηση της οργάνωσης και της επίδοσης του δικτύου πρόσκτησης εργασιών και ο έλεγχος της εφαρμογής των διαδικασιών της Εταιρείας σε θέματα συνεργασίας της με τους διαμεσολαβητές, ιδίως σε ότι αφορά τις οικονομικές σχέσεις με αυτούς, και σε θέματα προστασίας της Εταιρείας από τον κίνδυνο ελλιπούς κανονιστικής συμμόρφωσης και λοιπούς νομικούς κινδύνους.
- Η αξιολόγηση της ποιότητας των παρεχόμενων προς τους πελάτες υπηρεσιών, της διαχείρισης των παραπόνων τους και της εφαρμογής των σχετικών με την ενημέρωση των πελατών διαδικασιών.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης και λειτουργίας των συστημάτων και μηχανισμών που αφορούν την παραγωγή αξιόπιστης, πλήρους και έγκαιρης χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης, όπου αυτή κατά περίπτωση παρέχεται.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης και λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής, καθώς και των υφιστάμενων λογιστικών συστημάτων.
- Η αξιολόγηση των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για την κανονιστική συμμόρφωση. Επίσης, η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης ή του Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Η αξιολόγηση του βαθμού κατά τον οποίο τα συλλογικά όργανα και οι μονάδες της Εταιρείας:

α. Χρησιμοποιούν αποτελεσματικά τα μέσα και τους πόρους που τους διατίθενται για τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής.

β. Τηρούν τις κατευθύνσεις και τις διαδικασίες που έχουν αρμοδίως καθορισθεί με στόχο τη συστηματική παρακολούθηση και διαχείριση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται, όπως, ενδεικτικά, η θέσπιση και τήρηση ορίων.

γ. Μεριμνούν για τη διασφάλιση της πληρότητας και ακρίβειας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για την κατάρτιση αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις ισχύουσες λογιστικές αρχές.

δ. Μεριμνούν για την ενσωμάτωση σε όλες τις διαδικασίες και συναλλαγές που διενεργούνται, των κατάλληλων προληπτικών και κατασταλτικών ελεγκτικών μηχανισμών και ασφαλιστικών δικλείδων (controls).

- Η υποβολή προτάσεων για τη θεραπεία τυχόν αδυναμιών που εντοπίζονται στο ΣΕΕ ή και τη βελτίωση των υφιστάμενων διαδικασιών και πρακτικών, προκειμένου να επιτυγχάνονται πλήρως οι στόχοι του ΣΕΕ.

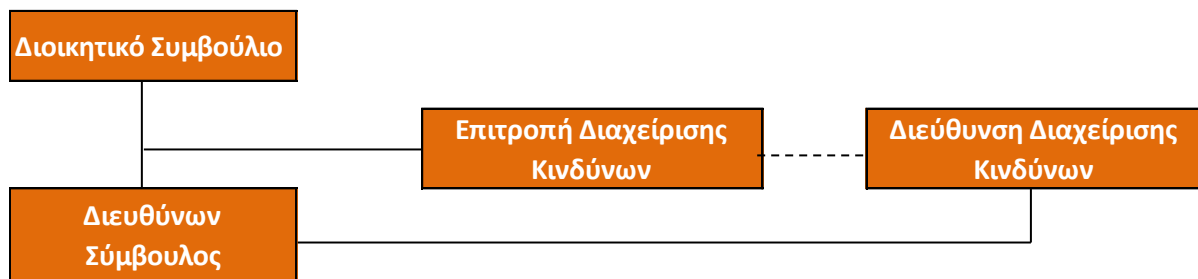
Η παρακολούθηση της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διορθωτικών μέτρων από τις ελεγχόμενες μονάδες της Εταιρείας, για την επαρκή αντιμετώπιση των πιο πάνω αδυναμιών και των παρατηρήσεων που καταγράφονται στις εκθέσεις των πάσης φύσεως ελέγχων, όπως των ελέγχων από εσωτερικούς ελεγκτές, εξωτερικούς ελεγκτές, εποπτικές και φορολογικές αρχές, με παράλληλη ενημέρωση της Διοίκησης και της Επιτροπής Ελέγχου.

## Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρεία διατηρεί επαρκή και κατάλληλη οργανωτική και λειτουργική διάρθρωση της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, με στόχο τη θωράκιση της ορθής εφαρμογής του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Η λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων έχει ενσωματωθεί στην οργανωτική δομή της Εταιρείας, ώστε να διασφαλίζεται το κριτήριο της αντικειμενικότητας στην επικοινωνία και τις εκάστοτε αναφορές.

Η ιεραρχική δομή της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων αποτελεί βασική λειτουργία του συστήματος διακυβέρνησης, ενώ ταυτόχρονα βρίσκεται σε άμεση συνεργασία με τις λοιπές βασικές λειτουργίες της Εταιρείας και ιδιαίτερα με την Αναλογιστική Λειτουργία. Υπόκειται στον έλεγχο της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων.

Ενημερώνεται για τη νέα νομοθεσία και το εποπτικό πλαίσιο από τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και συνεργάζονται με στόχο την ομαλή μετάβαση της Εταιρείας σε θέματα διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τα οριζόμενα από το νόμο. Με την κανονιστική συμμόρφωση και την αναλογιστική λειτουργία αποτελούν τη δεύτερη γραμμή άμυνας της Εταιρείας.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων εντάσσονται τα ακόλουθα:

- Αναγνωρίζει, ποσοτικοποιεί, παρακολουθεί, διαχειρίζεται και αναφέρει τους ουσιώδεις κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη ή ενδέχεται να εκτεθεί η Εταιρεία.
- Συνδράμει προς το Διοικητικό Συμβούλιο και προς τις επιχειρηματικές μονάδες της Εταιρείας σχετικά με την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης των κινδύνων.
- Επιβλέπει την εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας.

- Παρακολουθεί το συνολικό προφίλ κινδύνων της Εταιρείας.
- Συντάσσει αναφορές και ενημερώνει σχετικά με τις εκθέσεις σε κινδύνους.
- Παρέχει συμβουλές προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την αντιμετώπιση θεμάτων διαχείρισης των κινδύνων, περιλαμβανομένων θεμάτων που άπτονται της χάραξης επιχειρηματικής στρατηγικής, εξαγορών και συγχωνεύσεων, επενδύσεων κ.λπ.
- Εντοπίζει τους αναδυόμενους κινδύνους και αξιολογεί τις πιθανές επιπτώσεις σε περίπτωση πραγματοποίησής τους.

### Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία αποτελεί μία από τις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας και αναφέρεται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι:

- Συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων με επιμέρους τα εξής:
  - Υπολογισμό και έλεγχο επάρκειας σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ν. 4364/2016 και της οδηγίας 2009/138/EK
  - Μεθοδολογία & διαδικασία για την αξιολόγηση επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με το ν. 4364/2016 και την οδηγία 2009/138/EK
  - Εκτίμηση αβεβαιότητας κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
  - Σύγκριση βέλτιστης εκτίμησης με τα εμπειρικά στοιχεία
  - Σύγκριση και αξιολόγηση αποκλίσεων υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων από έτος σε έτος
  - Διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων προσεγγίσεων στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, όταν κριθεί αναγκαίο
  - Διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου
  - Ορθός υπολογισμός/αποτίμηση των επιλογών & εγγυήσεων των ασφαλιστικών προϊόντων
  - Διασφάλιση ορθού χειρισμού των περιορισμών στα δεδομένα
  - Υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων που βασίζονται σε κατάλληλα, πλήρη και ακριβή δεδομένα
  - Ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών & ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς

- Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολόγηση των συστημάτων τεχνολογίας της πληροφορίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και έλεγχος για το κατά πόσον στηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες.
- Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.
- Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων σχετικά με τα ακόλουθα στοιχεία:
  - την επάρκεια των ασφαλιστρών που θα εισπραχθούν για την κάλυψη μελλοντικών απαιτήσεων και δαπανών, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη τους υποκείμενους κινδύνους (περιλαμβανομένης της ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων) και τον αντίκτυπο των επιλογών και των εγγυήσεων που περιλαμβάνονται σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις στην επάρκεια των ασφαλιστρών
  - τις επιπτώσεις του πληθωρισμού, το νομικό κίνδυνο, την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου της επιχείρησης και των συστημάτων που προσαρμόζουν τα ασφαλιστρα που καταβάλλουν οι ασφαλιζόμενοι προς τα άνω ή προς τα κάτω ανάλογα με το ιστορικό των απαιτήσεων τους (συστήματα bonus-malus) ή παρόμοιων συστημάτων, που εφαρμόζονται σε ειδικές ομοιογενείς ομάδες κινδύνου
  - την προοδευτική τάση ενός χαρτοφυλακίου συμβάσεων ασφάλισης να προσελκύει ή να διατηρεί ασφαλισμένους με προφίλ υψηλότερου κινδύνου (αντεπιλογή).
- Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμφωνιών και περιλαμβάνει ανάλυση της επάρκειας των ακόλουθων στοιχείων:
  - του προφίλ κινδύνου της επιχείρησης και την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
  - της συνεκτίμησης της πιστωτικής διαβάθμισης των παροχών υπηρεσιών αντασφάλισης
  - της αναμενόμενης κάλυψης βάσει σεναρίων ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
  - του υπολογισμού των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και φορείς ειδικού σκοπού.
- Συντάσσει γραπτή έκθεση προς το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο, μία φορά ετησίως ή όποτε αυτή ζητηθεί. Η έκθεση καταγράφει όλες τις εργασίες που έχουν

αναληφθεί από την Αναλογιστική Λειτουργία και τα αποτελέσματά της, προσδιορίζει σαφώς ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές θα πρέπει να διορθωθούν.

- Υπολογίζει/επικυρώνει τις Κεφαλαιακές Ανάγκες σύμφωνα με το SII περιβάλλον, σε συνεργασία με τη Διαχείριση Κινδύνων και βάσει των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί εσωτερικά από το σχετικό λογισμικό.
- Συμμετέχει στην αποτίμηση Ενεργητικού - Παθητικού καθώς και στην κατάρτιση SII Ισολογισμού και στην κατηγοριοποίηση των Ιδίων Κεφαλαίων.
- Συμμετέχει στη διαδικασία αξιολόγησης ίδιων κινδύνων (ORSA) αναφορικά με τα ποσοτικά μεγέθη και στην ποσοτικοποίηση των κινδύνων.

### Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Εταιρεία διατηρεί επαρκή και κατάλληλη οργανωτική και λειτουργική διάρθρωση της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Αποστολή της είναι η υλοποίηση της Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης, που θεσπίζει το Διοικητικό Συμβούλιο για τη συμμόρφωση της Εταιρείας προς το εκάστοτε θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας εντάσσονται:

- Παρακολούθηση και υλοποίηση των κατάλληλων ενεργειών, προκειμένου να διασφαλισθεί ο απαιτούμενος βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρείας.
- Ενημέρωση της Διοίκησης, του Διοικητικού Συμβουλίου, του προσωπικού και των διαμεσολαβητών, σχετικά με τις θεσμικές και εποπτικές αλλαγές.
- Διαχείριση αιτημάτων εσωτερικών μονάδων και εξωτερικών φορέων σχετικά με θέματα συμμόρφωσης.
- Αξιολόγηση συμμόρφωσης της Εταιρείας με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της, καθώς και με τους εσωτερικούς κανονισμούς της, ιδίως με βάση το εγκεκριμένο Ετήσιο Πρόγραμμα Εργασιών του Τμήματος.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα υπεύθυνα στελέχη της Εταιρείας ή/και των εξωτερικών συνεργατών που είναι αρμόδια για τις τέσσερις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΕΡΓΑΣΙΩΝ
Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου	Κοντός Ευστράτιος
	<u>Εξωτερικός Συνεργάτης</u> : Grant Thornton A.E. - Υποστήριξη λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου
Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Λεμονή Βασιλική

<b>Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων</b>	Μπαρκούζος Σπυρίδων
<b>Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας</b>	Μπαρκούζος Σπυρίδων
	<u>Εξωτερικοί Συνεργάτες:</u> ΣΑΝΥ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΕΠΕ, Υπεύθυνη εκτέλεσης έργου Ανυφαντή Μαριάννα, FHAS

### Σημαντικές Αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης

Κατά την περίοδο αναφοράς της παρούσας έκθεσης, πραγματοποιήθηκαν αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας, οι οποίες είναι οι εξής:

- Προσαρμογή των γραμμών αναφοράς των Βασικών Λειτουργιών της Εταιρείας, (Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστική Λειτουργία και Κανονιστική Συμμόρφωση), σύμφωνα με το ανωτέρω εταιρικό οργανόγραμμα. Ως προς τις δύο πρώτες Λειτουργίες, η λειτουργική γραμμή αναφοράς μεταφέρθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και τη Γενική Διεύθυνση στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, ενώ για τη Λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης η λειτουργική γραμμή αναφοράς μεταφέρθηκε από την Εκτελεστική Επιτροπή και τη Γενική Διεύθυνση προς το Διοικητικό Συμβούλιο και το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας.
- Υιοθέτηση και έγκριση από τα ανώτατα όργανα της Εταιρείας (Διοικητικό Συμβούλιο και Γενική Συνέλευση) Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης βάσει του οποίου, μεταξύ άλλων, ορίστηκαν ως κύριες επιτροπές του οι ανωτέρω αναφερόμενες, ήτοι: (i) Εσωτερικού Ελέγχου, (ii) Διαχείρισης Κινδύνων, (iii) Στρατηγικού Σχεδιασμού, (iv) Επενδύσεων (v) Αξιολόγησης, (vi) Αποδοχών, (vii) Εκτελεστική. Επιπλέον, βάσει του ως άνω Κώδικα: (i) υιοθετήθηκε η ιδιότητα του Προέδρου του Δ.Σ., ως μη εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ.; εκλεγμένος Πρόεδρος του Δ.Σ. είναι ο κ. Ιωαννίδης Θωμάς, (ii) αυξήθηκε ο αριθμός των Αντιπροέδρων του Δ.Σ. από δύο (2) σε τρεις (3), εκ των οποίων ο ένας, τουλάχιστον, πρέπει να είναι μη εκτελεστικός; τη θέση του μη εκτελεστικού Αντιπροέδρου κατέχει ο κ. Νικόλαος Μυρτάκης, (iii) καταργήθηκε η θέση του Εντεταλμένου Συμβούλου, (καθώς και του Αναπληρωτή του), την οποία κατείχε ο – πλέον, μη εκτελεστικός Αντιπρόεδρος – κ. Μυρτάκης, (iv) προστέθηκε η ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου, ο οποίος εκλέγεται από τα μέλη του Δ.Σ. και έχει εκτελεστικές αρμοδιότητες, ενώ παράλληλα δύναται να κατέχει τη θέση του Γενικού Διευθυντή της Εταιρείας. Τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου κατέχει ο κ. Δημήτριος Ζορμπάς.
- Αλλαγή στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, κατόπιν αποχώρησης του Μέλους, κ. Willems και αντικατάστασής του από την κ. Veronique Wellemans.

## Πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών

Οι συμφωνημένες μηνιαίες απολαβές καταβάλλονται με βάση την Ενδοεπιχειρησιακή Συλλογική Σύμβαση της Εταιρείας, ενώ χορηγούνται, σύμφωνα με την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας, περαιτέρω ποσά, ανάλογα με τη θέση, τα καθήκοντα και την αποδοτικότητα του εργαζόμενου, ως κίνητρο απόδοσης και βελτίωσης. Οι παροχές προς τους εργαζόμενους συμπληρώνονται με την ασφάλιση αυτών με Ομαδικό Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Ζωής, ενώ είναι δυνατή η συμμετοχή των εργαζομένων σε ομαδικό αποταμιευτικό ασφαλιστικό προϊόν της Εταιρείας, στο οποίο ένα ποσοστό επί του μισθού καταβάλλει η Εταιρεία και ένα ποσοστό ο εργαζόμενος. Η μισθολογική εξέλιξη των αμοιβόμενων, από την Εταιρεία, εργαζομένων ή/ και διοικούντων αυτήν, δεν συναρτάται με την κατοχή ή την εξουσία διάθεσης των μετοχών αυτής, ενώ δεν ενθαρρύνεται η υπερβολική ανάληψη κινδύνων και δεν θίγεται η οικονομική σταθερότητα της επιχείρησης.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίνονται, ετησίως, από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τους μετόχους της, κατά την περίοδο αναφοράς, ανήλθαν στο ποσό των €43.200, το οποίο αφορά καταβληθέντες τόκους του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης. Πέραν αυτών, δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές συναλλαγές, εκτός αυτών που ανήκουν στην ασφαλιστική και αντασφαλιστική δραστηριότητα.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με μέλη του διοικητικού-διαχειριστικού οργάνου της, κατά την περίοδο αναφοράς, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

Αποδοχές μελών ΔΣ και διευθυντικών στελεχών	Έτος 2017
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών με σχέση εξαρτημένης εργασίας	1.220.135
Εισφορές συνταξιοδοτικού προγράμματος καθορισμένων εισφορών	18.929
Αμοιβές / Αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	137.365
Έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ.	83.595
<b>Σύνολα</b>	<b>1.460.023</b>

## B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει Πολιτική αξιολόγησης για την καταλληλότητα και αξιοπιστία των προσώπων που διοικούν, ουσιαστικά, την επιχείρηση ή ασκούν καίρια καθήκοντα. Η Πολιτική έχει σκοπό να διασφαλίζει ότι τα ως άνω πρόσωπα, διαθέτουν:

- Επαρκή επαγγελματικά προσόντα, γνώσεις και εμπειρία και δεν συντρέχει στο πρόσωπό τους ασυμβίβαστο ή σύγκρουση συμφερόντων με τα υπό ανάληψη καθήκοντα, ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διαχείριση και διοίκηση (καταλληλότητα). Για την



αξιολόγηση της καταλληλότητας λαμβάνονται, ενδεικτικά, υπόψη: Ως προς την επαγγελματική κατάρτιση και εμπειρία και την επάρκεια των γνώσεων σε σχέση με τα υπό ανάληψη καθήκοντα: αναλυτικά βιογραφικά σημειώματα, τίτλοι σπουδών, πιστοποιητικά επαγγελματικής επάρκειας ή/και εξειδίκευσης, προγενέστερη ή παρούσα επαγγελματική απασχόληση (κατάρτιση και προϋπηρεσία), συστατικές επιστολές. Ως προς τη μη ύπαρξη ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων: η ύπαρξη άμεσης ή έμμεσης σχέσης με ανταγωνίστριες εταιρείες και κάθε σχέση ή ιδιότητα που θα μπορούσε να οδηγήσει σε ασυμβίβαστο ή σύγκρουση συμφερόντων, ανάλογα με την υπό ανάληψη θέση.

- Καλή φήμη και ακεραιότητα (αξιοπιστία). Για την αξιολόγηση της αξιοπιστίας λαμβάνονται υπόψη: Ως προς την εντιμότητα, ακεραιότητα και την καλή φήμη τους: η προσκόμιση επικυρωμένου αντιγράφου ποινικού μητρώου, πιστοποιητικού μη πτώχευσης (ή πτωχευτικής αποκατάστασης), όπως και κάθε άλλου πρόσφορου, ή καθορισμένου για το σκοπό αυτό από την εκάστοτε εποπτική αρχή, πιστοποιητικού από τα οποία να προκύπτει ότι δεν έχουν καταδικασθεί για κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεωκοπία, λαθρεμπορία, καταδολίευση δανειστών, νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και δεν έχουν κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης. Για τους πολίτες κρατών μελών της ΕΕ: η προσκόμιση δικαστικών πιστοποιητικών ή διοικητικών εγγράφων με αντίστοιχο περιεχόμενο του ποινικού μητρώου, του πιστοποιητικού μη πτώχευσης ή πτωχευτικής κατάστασης και σε περίπτωση που δεν εκδίδονται τέτοια έγγραφα τα αποδεκτά από την εκάστοτε Εποπτική Αρχή ως αποδεικτικά έγγραφα του ίδιου περιεχομένου. Τα άνω πιστοποιητικά και το επικυρωμένο αντίγραφο ποινικού μητρώου θα πρέπει να έχουν εκδοθεί το πολύ εντός του προηγούμενου της υποβολής τους τριμήνου.

Κατόπιν συγκέντρωσης των στοιχείων των υποψηφίων η Επιτροπή Αξιολόγησης της Εταιρείας προβαίνει σε αξιολόγηση και εισηγείται σχετικά με την καταλληλότητα και αξιοπιστία των υποψηφίων στο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο στην περίπτωση εκλογής μελών Δ.Σ., θα εισηγηθεί, ακολούθως, στη Γενική Συνέλευση, που λαμβάνει και την απόφαση της οριστικής εκλογής, ενώ στην περίπτωση των υπεύθυνων των Βασικών Λειτουργιών λαμβάνει το ίδιο την απόφαση της ανάθεσης στο καταλληλότερο πρόσωπο. Η πλήρωση των κριτηρίων καταλληλότητας και αξιοπιστίας πρέπει να είναι διαρκής και επανεξέταση γίνεται, σε κάθε περίπτωση, από την Επιτροπή. Επανεξέταση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας γίνεται οπωσδήποτε: α) στην περίπτωση ύπαρξης, από οποιαδήποτε πηγή, υπόνοιας, ένδειξης, πληροφορίας ή καταγγελίας, αναφορικά με τη μη πλήρωση των κριτηρίων καταλληλότητας ή/και αξιοπιστίας, β) στην περίπτωση αλλαγής των καθηκόντων των ως άνω προσώπων και γ) στην περίπτωση καθορισμού επιπρόσθετων αποδεικτικών ή κριτηρίων καταλληλότητας και αξιοπιστίας από την Εποπτική Αρχή. Στην περίπτωση που κρίνεται σκόπιμη η ανάγκη επανεξέτασης, η Επιτροπή ακολουθεί, εκ νέου, την ίδια ως άνω διαδικασία για τη διαπίστωση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας και στην περίπτωση που από την επανεξέταση προκύψει απόκλιση από την αρχική αξιολόγηση, η Επιτροπή προβαίνει, ως άνω, σε αντίστοιχες εισηγήσεις.

### B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας

#### Γενική Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας

Η Εταιρεία υποχρεούται να διατηρεί και να εφαρμόζει ένα σύστημα διαχείρισης κινδύνων. Σκοπός του συστήματος διαχείρισης κινδύνων είναι η αναγνώριση και εκτίμηση όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, βάσει του επιχειρηματικού σχεδιασμού της. Κύρια στοιχεία του συστήματος αποτελούν:

- Συστήματα αναγνώρισης και εκτίμησης των κινδύνων.
- Μέτρα ελέγχου και παρακολούθησης των κινδύνων.
- Εφαρμογή και ενσωμάτωση κατά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Το σύστημα διαχείρισης των κινδύνων έχει ενσωματωθεί στην πολιτική διαχείρισης των κινδύνων, αξιολογείται σε ετήσια βάση και περιγράφει:

- τους στόχους της Εταιρείας,
- τη συνολική διάθεση απέναντι στον κίνδυνο καθώς και τα όρια ανοχής των κινδύνων βάσει της στρατηγικής,
- τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκόμενων.

Το σύστημα διαχείρισης των κινδύνων καλύπτει όλες τις κρίσιμες περιοχές κινδύνου οι οποίες δύνανται να απειλήσουν τη δραστηριότητα της Εταιρείας, την ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών και τη Φερεγγυότητά της.

Οι περιοχές κινδύνων οι οποίες καλύπτονται είναι:

- ❖ Ανάληψη κινδύνων και σχηματισμός προβλέψεων
- ❖ Συντονισμένη Διαχείριση Ενεργητικού-Παθητικού
- ❖ Διαχείριση Επενδυτικού Κινδύνου
  - σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο, και βάσει της εγκεκριμένης επενδυτικής πολιτικής της Εταιρείας
  - διαχείριση κινδύνων Συγκέντρωσης και Ρευστότητας
- ❖ Διαχείριση Λειτουργικών Κινδύνων
- ❖ Αντασφάλιση και άλλες τεχνικές μείωσης των κινδύνων

Οι περιοχές κινδύνων καλύπτονται από την εκτίμηση βάσει του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου – Standard Formula (ενότητα προφίλ κινδύνων Εταιρείας), την αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας και μέσω ενός πλαισίου και ελέγχου διαχείρισης των κινδύνων, συνδυάζοντας τις προσεγγίσεις

- ❖ top-down, με αφετηρία τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
- ❖ bottom-up, με αφετηρία τους προϊσταμένους των κλάδων.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης με τρεις διακριτές γραμμές λειτουργίας «three lines of defense», όπως αυτό παρουσιάζεται και αναλύεται στο πιο κάτω σχέδιο:

<b>Διοικητικό Συμβούλιο</b>		
	<b>Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων</b>	<b>Επιτροπή Ελέγχου</b>
<b>1<sup>η</sup> Γραμμή άμυνας</b>	<b>2<sup>η</sup> Γραμμή άμυνας</b>	<b>3<sup>η</sup> Γραμμή άμυνας</b>
Καθημερινή λειτουργία και διοίκηση-Διαχείριση των κινδύνων	Επίβλεψη των κινδύνων, των KRI, εφαρμογή των προβλεπόμενων μεθοδολογιών μέτρησης και των πολιτικών διαχείρισης	Ανεξάρτητος έλεγχος και διασφάλιση
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Επιχειρηματικές Μονάδες</div>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων</div>  <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Αναλογιστική Λειτουργία</div>  <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης</div>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου</div>

Το εταιρικό πλαίσιο διακυβέρνησης το οποίο εφαρμόζει η Εταιρεία λειτουργεί ως εξής:

- Το προσωπικό στην 1<sup>η</sup> γραμμή άμυνας είναι υπεύθυνο για την τήρηση των ορίων διαχείρισης κινδύνων και αναφοράς τους στην Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, όπως έχουν εξειδικευτεί ανά κατηγορία κινδύνου.
- Το προσωπικό στη 2<sup>η</sup> γραμμή άμυνας παρακολουθεί και επιβλέπει την εφαρμογή των ορίων, ενώ συντάσσει αναφορές προς το Δ.Σ. όταν κρίνεται απαραίτητο.
- Το προσωπικό στην 3<sup>η</sup> γραμμή άμυνας ελέγχει το προσωπικό της πρώτης και δεύτερης γραμμής άμυνας για τη συνέπεια και την αποτελεσματικότητα της διαχείρισης των κινδύνων και της εν γένει εταιρικής πολιτικής.

### **Διάθεση απέναντι στον κίνδυνο - Risk appetite**

Η διάθεση απέναντι στον κίνδυνο (Risk Appetite) της Εταιρείας είναι το μέγιστο συνολικό ρίσκο που η Εταιρεία προτίθεται να αναλάβει προκειμένου να πετύχει τον επιχειρηματικό της στόχο.

Το Risk Appetite της Εταιρείας εκτιμάται ως το ποσοστό των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων προς τις Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας και αποτελεί τον δείκτη Φερεγγυότητάς της.

Ταυτόχρονα, αποτελεί τον βασικό δείκτη κινδύνου της Εταιρείας (Key Risk Indicator), ο οποίος παρακολουθείται και ελέγχεται από το σύστημα διαχείρισης των κινδύνων.

Βάσει του επιχειρηματικού σχεδιασμού το όριο Φερεγγυότητας κάτω από το οποίο η Εταιρεία θα αλλάξει δραστικά το σχεδιασμό της είναι το **115%**. Το ποσοστό αυτό αφορά το ελάχιστο όριο κινδύνου κάτω από το οποίο θα πρέπει να υπάρξουν άμεσες διοικητικές ενέργειες σχετικά με τον επαναπροσδιορισμό της στρατηγικής.

Στόχος της διοίκησης είναι το αναλαμβανόμενο ρίσκο του επιχειρηματικού σχεδιασμού να κληθεί στα επίπεδα φερεγγυότητας του **155%**.

Υπεύθυνη Λειτουργία για την παρακολούθηση και αναφορά του δείκτη σχετικά με τη διάθεση απέναντι στον κίνδυνο είναι η Διαχείριση των Κινδύνων η οποία, σε συνεργασία με την Οικονομική Διεύθυνση και την Αναλογιστική Λειτουργία, έχει στη διάθεσή της τα απαραίτητα εργαλεία εκτίμησης, εντοπισμού και αναφοράς των κινδύνων.

### Όρια Ανοχής των Κινδύνων - Risk tolerance και Όρια Κινδύνων Risk Limit

Τα Όρια Ανοχής των Κινδύνων ή Risk Tolerance και τα Όρια Κινδύνων ή Risk Limit, είναι τα επιθυμητά όρια και η εξειδίκευση του risk appetite που θέτει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και αφορούν τον κάθε ένα κίνδυνο ξεχωριστά. Αφορούν τη διαφοροποίηση της διάθεσης για κίνδυνο - Risk Appetite σχετικά με το ύψος του κάθε κινδύνου στο οποίο η Εταιρεία επιθυμεί να εκτίθεται ή το οποίο επιδιώκει να αποφύγει.

Τα όρια ανοχής και τα όρια κινδύνων αποτελούν τη σύνδεση της στρατηγικής διαχείρισης των κινδύνων με την καθημερινή λειτουργία της Εταιρείας, για σκοπούς διαχείρισης των κινδύνων. Τα όρια περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα “Γ. Προφίλ Κινδύνου”.

Η Εταιρεία κάνει χρήση ποιοτικών και, όπου είναι εφικτό, ποσοτικών ορίων και χαρακτηριστικών για την έκφραση του Risk Tolerance και του Risk Limit, με τα οποία οριοθετεί τα αποδεκτά και επιθυμητά όρια έκθεσης στον κίνδυνο από τα μη αποδεκτά, εφαρμόζοντας το παρακάτω σύστημα διαχείρισης:

<b>Risk Appetite</b>	Ο κίνδυνος βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου και παρακολουθείται.
<b>Risk Tolerance</b>	Η πρώτη γραμμή άμυνας, υπεύθυνη για την διαχείριση του κινδύνου σε συνεργασία με την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνουν το ΔΣ, και προετοιμάζεται σχέδιο δράσης για την μείωση της έκθεσης.
<b>Risk Limit</b>	Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων ειδοποιεί το ΔΣ και επιβλέπει την εφαρμογή μέτρων μετριασμού του κινδύνου για την μείωση της έκθεσης εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος. Λαμβάνονται μέτρα επιπλέον ελέγχων καθώς η Εταιρεία κινείται εκτός του Προφίλ των Κινδύνων.

Αν κάποια κατηγορία κινδύνου υπερβεί το αντίστοιχο όριο, εξετάζεται αναλυτικά ο δείκτης σχετικά με το Risk Appetite της Εταιρείας και ενημερώνεται το Διοικητικό Συμβούλιο με στόχο τυχόν έκτακτες αποφάσεις αναμόρφωσης της στρατηγικής.

## Η διαδικασία ORSA: βασικό εργαλείο της Διοίκησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη το προφίλ των κινδύνων της Εταιρείας, αποφασίζει για το Επίπεδο Φερεγγυότητάς της σε σχέση με τον επιχειρηματικό σχεδιασμό.

Η Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων συμμετέχει ενεργά στην ίδια αξιολόγηση κινδύνου και φερεγγυότητας, παρέχοντας καθοδήγηση, συντονίζοντας τον τρόπο διενέργειας της αξιολόγησης, ελέγχοντας τα αποτελέσματά της και εξειδικεύοντας τη συνολική διάθεση απέναντι στον κίνδυνο και τα όρια ανοχής ανά κατηγορία κινδύνου, σύμφωνα πάντα με τον επιχειρηματικό σχεδιασμό.

Η Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων λειτουργεί κατά πλειοψηφία και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. και στελέχη της Εταιρείας.

## Βασικοί Ρόλοι και Αρμοδιότητες της ORSA

Στάδια	Σκοπός	Αρμόδιο Εκτελεστικό Μέλος ή Βασική Λειτουργία	Συμμετοχή
Έγκριση Πολιτικής ORSA	Έγκριση Πολιτικής ORSA	Διοικητικό Συμβούλιο Διευθύνων Σύμβουλος	Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων
Σχεδιασμός διαδικασίας και εφαρμογή	Διασφάλιση εφαρμογής της πολιτικής ORSA σε όλους τους κινδύνους  Εξασφάλιση επαρκών πόρων για την Διαδικασία ORSA (σχεδιασμό, εργαλείων, συντονισμό, HR)	Διεύθυνση Διαχείρισης των Κινδύνων  Διευθύνων Σύμβουλος	Ομάδες Υποστήριξης (Αρμόδια διεύθυνση κατά περίπτωση) Βασικές Λειτουργίες (αναλογιστική, κανονιστική συμμόρφωση)  Τομάρχες Κλάδων
Εκτέλεση Διαδικασίας ORSA	Διασφάλιση εφαρμογής της πολιτικής ORSA κατά την διαδικασία ORSA  Συντονισμός της διαδικασίας και διασφάλιση ενημέρωσης των αρμοδίων στην εταιρία  Έλεγχος σύνδεσης με τον επιχειρηματικό σχεδιασμό	Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων	Ομάδες Υποστήριξης (Αρμόδια διεύθυνση κατά περίπτωση)  Βασικές Λειτουργίες (αναλογιστική, κανονιστική συμμόρφωση)  Τομάρχες Κλάδων
Επικύρωση Αποτελεσμάτων ORSA	Εξέταση των αποτελεσμάτων ORSA, της μεθοδολογίας και των παραδοχών	Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων	
Έγκριση και Δημοσίευση της γραπτής αναφοράς ORSA	Έγκριση της γραπτής αναφοράς ORSA και κοινοποίηση εσωτερικά και εξωτερικά της εταιρίας	Διοικητικό Συμβούλιο	

## Υποστηρικτικά έγγραφα και αναφορές κατά τη διαδικασία ORSA

Η διεξαγωγή της ORSA πραγματοποιείται τακτικά σε ετήσια βάση κατά το μήνα Σεπτέμβριο, ενώ δύναται να πραγματοποιηθεί εκτάκτως σε περιπτώσεις που θεωρηθεί ότι αλλάζει σημαντικά το προφίλ των κινδύνων της Εταιρείας.

Ημερομηνία αναφοράς αποτελεί το τέλος κάθε έτους, ενώ οποιαδήποτε ενδιάμεσα αποτελέσματα και πληροφορίες υπάρχουν ενσωματώνονται κατά την διενέργεια της διαδικασίας ORSA.

Η γραπτή αναφορά για οποιαδήποτε έκτακτη διενέργεια της ORSA θα πρέπει να περιλαμβάνει:

- ποιοτικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και τις γραπτές πολιτικές. Κατά τη σχεδίαση της ORSA χρειάζεται ποιοτική πληροφόρηση για τη διακυβέρνηση, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και έγγραφες πολιτικές,
- ποσοτικές πληροφορίες και προβολές οι οποίες συζητούνται στην επιτροπή διαχείρισης των κινδύνων,
- διενέργεια προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, εφόσον κριθεί απαραίτητο.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης των Κινδύνων παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις εξελίξεις και αναφέρει στην Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων το γεγονός το οποίο ενδέχεται να επηρεάσει τη θέση της Εταιρείας, καθώς και το εύρος των μεταβολών που προαναφέρονται.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αποφασίζει κατά πλειοψηφία για την έκτακτη διενέργεια ORSA.

## B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα ολοκληρωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, (internal control system), με στόχο την προάσπιση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Βασικός πυλώνας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, το οποίο ασκεί την εν γένει διοίκηση και τη διαχείριση των υποθέσεων της, συμπεριλαμβανομένης της εποπτείας των οργανωτικών μονάδων. Το Διοικητικό Συμβούλιο, στο ελεγκτικό του έργο, επικουρείται από τις εταιρικές επιτροπές.

Βασικό συστατικό του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, (internal control system), αποτελούν, οι τέσσερις (4) βασικές λειτουργίες, που ενυπάρχουν και λειτουργούν, κατά τρόπο διακριτό και ανεξάρτητο, ήτοι: η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου (internal audit function), η διαχείριση κινδύνων (risk management function), η αναλογιστική λειτουργία (actuarial function) και η κανονιστική συμμόρφωση (compliance function). Οι ως άνω βασικές λειτουργίες, τηρώντας τους μηχανισμούς παρακολούθησης και αναφοράς που έχουν

υιοθετηθεί μέσα από τους αντίστοιχους Κανονισμούς/ Εγχειρίδια Λειτουργίας, εξυπηρετούν το ρόλο τους στο περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

Ετησίως, διαμορφώνεται, εφαρμόζεται και διατηρείται πρόγραμμα εργασιών κανονιστικής συμμόρφωσης, αφού συνυπολογιστούν όλες οι επιμέρους δραστηριότητες της Εταιρείας. Εντός του πρώτου μήνα κάθε έτους, υποβάλλεται προς έγκριση το ετήσιο πρόγραμμα του τρέχοντος έτους. Βάσει του εγκεκριμένου ετήσιου προγράμματος, οι οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας παρακολουθούν και υλοποιούν τις κατάλληλες ενέργειες προκειμένου να διασφαλισθεί ο απαιτούμενος βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρείας.

## B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Όπως προαναφέρθηκε, η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας απεικονίζεται οργανωτικά ως Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου. Είναι διοικητικά ανεξάρτητη Διεύθυνση από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Μπορεί να παρέχει υπηρεσίες διασφάλισης, (Assurance services) και συμβουλευτικές υπηρεσίες (Consulting services).

Για τους σκοπούς αυτούς το Τμήμα:

- Ενημερώνει εγγράφως το Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και τη Διοίκηση, τουλάχιστον ανά τρίμηνο, καθώς και τις κατά περίπτωση αρμόδιες μονάδες για τις κυριότερες διαπιστώσεις των διενεργούμενων ελέγχων και για τις τυχόν συστάσεις στις οποίες έχει προβεί.
- Υποβάλλει, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους, απευθείας στη Διοίκηση και, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, πρόγραμμα δράσης για τον επόμενο χρόνο, καθώς και την ετήσια απολογιστική έκθεση σχετικά τις εργασίες της Διεύθυνσης.
- 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.
- Παρέχει στην Τράπεζα της Ελλάδος και στη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης την ετήσια Έκθεση προς το Δ.Σ., τη σχετική με την αξιολόγηση του ΣΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης των Συστημάτων Πληροφορικής.

Προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με το Εγχειρίδιο Λειτουργίας της.

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, ο επικεφαλής και το προσωπικό της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου δεν μπορεί να είναι Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας ή διευθυντικό στέλεχος άλλης μονάδας, ή συγγενής με Μέλος του Δ.Σ. ή διευθυντικό στέλεχος μέχρι και δευτέρου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές επιδεικνύουν το υψηλότερο επίπεδο επαγγελματικής αντικειμενικότητας στη συλλογή, αξιολόγηση και διοχέτευση πληροφοριών σε σχέση με τη δραστηριότητα ή διαδικασία που εξετάζεται. Οι εσωτερικοί ελεγκτές διενεργούν ισοζυγισμένη αξιολόγηση των σχετικών περιστάσεων και δεν επηρεάζονται, ανάρμοστα, από δικά τους συμφέροντα ή συμφέροντα άλλων στη διαμόρφωση των απόψεών τους. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια οι εσωτερικοί ελεγκτές:

- Δεν συμμετέχουν σε οποιαδήποτε δραστηριότητα ή σχέση που ενδέχεται να επηρεάσει ή μπορεί να θεωρηθεί ότι επηρεάζει την αμερόληπτη κρίση τους. Η συμμετοχή αυτή περιλαμβάνει εκείνες τις δραστηριότητες ή σχέσεις οι οποίες μπορούν να έρθουν σε σύγκρουση με τα συμφέροντα του ελεγχόμενου.
- Δεν αποδέχονται οτιδήποτε το οποίο μπορεί να επηρεάσει ή μπορεί να θεωρηθεί ότι θα επηρεάσει την επαγγελματική τους κρίση.
- Γνωστοποιούν όλα τα ουσιώδη γεγονότα τα οποία γνωρίζουν και που, αν αυτά δε γνωστοποιηθούν, ενδέχεται να αλλοιώσουν την αναφορά των δραστηριοτήτων που εξετάζονται.

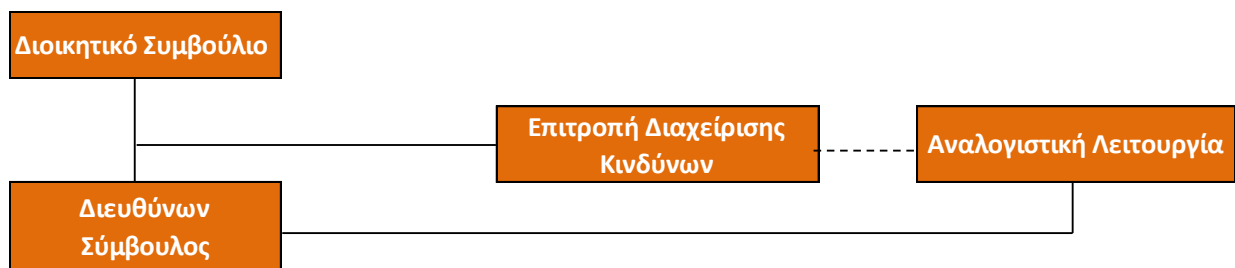
## B.6 Αναλογιστική Λειτουργία

Η Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι λειτουργικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση συναλλαγών.

Η Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας της Εταιρείας υποστηρίζεται από εξωτερικό συνεργάτη με σύμβαση συνεργασίας από τον Μάιο 2015 και συγκεκριμένα την SANY Consulting Ltd. με υποστηρικτικά καθήκοντα από το εσωτερικό τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας της Εταιρείας.

Η ομάδα της SANY Consulting αποτελείται από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή και άλλα έμπειρα στελέχη που πληρούν τα κριτήρια ικανότητας και καταλληλότητας.

Η ιεραρχική δομή της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας μέσα στην Εταιρεία απεικονίζεται στο οργανόγραμμα της Εταιρείας:



Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας περιγράφονται στο κεφάλαιο B.1



## B.7 Εξωτερική Ανάθεση

Η εξωτερική ανάθεση μίας υπηρεσίας ή δραστηριότητας επιλέγεται από την Εταιρεία, εφόσον καλύπτει αποτελεσματικότερα την ανάγκη της για τεχνογνωσία, μεγαλύτερη ταχύτητα ή ευελιξία ή/και για μείωση του κόστους, λαμβάνοντας υπόψη την αναλογία ποιότητας της υπηρεσίας σε σχέση με το κόστος της, στην περίπτωση που η υπηρεσία παρέχεται ενδοεταιρικά, σε σύγκριση με την περίπτωση που η ίδια υπηρεσία ανατίθεται εξωτερικά.

Πράγματι, η Εταιρεία, για να καλύψει αποτελεσματικότερα την ανάγκη της για τεχνογνωσία, μεγαλύτερη ταχύτητα ή ευελιξία και για μείωση του κόστους, λαμβάνοντας υπόψη την αναλογία ποιότητας της υπηρεσίας σε σχέση με το κόστος της, επέλεξε να αναθέσει τις εργασίες της Αναλογιστικής Λειτουργίας σε εξωτερικό πάροχο. Ο εξωτερικός πάροχος, στον οποίο η Εταιρεία έχει αναθέσει την Αναλογιστική της Λειτουργία είναι η ΣΑΝΥ Συμβουλευτική ΕΠΕ, νομίμως αδειοδοτημένη και δραστηριοποιούμενη στην Ελλάδα. Ο εν λόγω πάροχος έχει ορίσει υπεύθυνη εκτέλεσης του έργου την κα. Ανυφαντή Μαριάννα, αναλογίστρια FHAS. Το αντικείμενο των εργασιών του παρόχου είναι σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα B.1 καθήκοντα της Αναλογιστικής Λειτουργίας της Εταιρείας.

## B.8 Άλλες Πληροφορίες

Για την περίοδο αναφοράς, δεν υπάρχει άλλη σημαντική πληροφορία σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης της επιχείρησης.

## Γ. Προφίλ Κινδύνου

Βασικός στόχος της Εταιρείας είναι η καταγραφή, παρακολούθηση και διατήρηση του συνόλου των κινδύνων οι οποίοι απορρέουν από τη δραστηριότητά της στο επιθυμητό επίπεδο, βάσει της στρατηγικής διαχείρισης των κινδύνων και των επιπέδων φερεγγυότητας που έχει επιλέξει.

Για την ποσοτική μέτρηση του κινδύνου και τον υπολογισμό των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων (*Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*), η Εταιρεία κάνει χρήση της τυποποιημένης μεθοδολογίας (Standard formula) βάσει του ν.4364 Φερεγγυότητα ΙΙ. Οι κίνδυνοι οι οποίοι δεν καλύπτονται από την τυποποιημένη μεθοδολογία αξιολογούνται με βάση την μέθοδο προσδιορισμού του εγγενούς κινδύνου-Inherent Risk, βάσει κλίμακας της πιθανότητας εμφάνισης σε σχέση με την πιθανή συνέπεια του κάθε κινδύνου.

Οι μεταβολές της περιόδου αναφοράς και η αιτιολογία τους, εμπεριέχονται στην *Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*.

Η συνολική αξιολόγηση των κινδύνων καθώς και των ορίων ανοχής για κάθε κατηγορία κινδύνων διενεργείται μέσω της διαδικασίας αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA).

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κάθε κινδύνου βασίζονται και εξειδικεύονται κυρίως βάσει της διάθεσης που έχει η Εταιρεία απέναντι στον κίνδυνο.

Βάσει του επιχειρηματικού σχεδιασμού το όριο Φερεγγυότητας κάτω από το οποίο θα αλλάξει η Εταιρεία δραστικά το σχεδιασμό της είναι το **115%** (Risk Limit). Το ποσοστό αυτό αφορά το ελάχιστο όριο κινδύνου κάτω από το οποίο θα πρέπει να υπάρξουν άμεσες διοικητικές ενέργειες σχετικά με τον επαναπροσδιορισμό της στρατηγικής.

Στόχος της διοίκησης είναι το αναλαμβανόμενο ρίσκο του επιχειρηματικού σχεδιασμού να κινηθεί στα επίπεδα φερεγγυότητας του **155%** (Risk Appetite). Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων ενεργοποιείται ως εξής βάσει των ορίων:

<b>Risk Appetite</b>	Ο κίνδυνος βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου και παρακολουθείται.
<b>Risk Tolerance</b>	Η πρώτη γραμμή άμυνας, υπεύθυνη για την διαχείριση του κινδύνου σε συνεργασία με την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνουν το ΔΣ, και προετοιμάζεται σχέδιο δράσης για την μείωση της έκθεσης.
<b>Risk Limit</b>	Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων ειδοποιεί το ΔΣ και επιβλέπει την εφαρμογή μέτρων μετριασμού του κινδύνου για την μείωση της έκθεσης εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος. Λαμβάνονται μέτρα επιπλέον ελέγχων καθώς η Εταιρεία κινείται εκτός του Προφίλ των Κινδύνων.

Για τον εντοπισμό δυνητικά δυσμενών καταστάσεων σχετικά με τη φερεγγυότητα της Εταιρείας ή την υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής, η Εταιρεία συμμετέχει στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων οι οποίες ανακοινώνονται από τον επόπτη, ενώ

παράλληλα διενεργούνται έλεγχοι στη βάση ρεαλιστικά δυσμενών σεναρίων και ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων κατά τη διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας.

Η Εταιρεία δεν έχει λάβει άδεια εγκατάστασης φορέα ειδικού σκοπού και δεν διαθέτει έκθεση σε θέσεις εκτός ισολογισμού.

## Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αφορά την ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρείας και είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος, εκτός του χρηματοοικονομικού, ο οποίος μεταβιβάζεται από το συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και, κατά συνέπεια, απρόβλεπτος.

Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν, από χρόνο σε χρόνο, από την καθιερωμένη εκτίμηση με τη χρήση στατιστικών τεχνικών.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος για την Εταιρεία αποτελεί τη μεγαλύτερη κατηγορία κινδύνου.

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του ασφαλιστικού κινδύνου ανά κατηγορία ασφαλιστικού κινδύνου παρουσιάζονται στην συνέχεια ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών αποτελεί τον μεγαλύτερο κίνδυνο για την Εταιρεία. Οι ουσιώδεις κίνδυνοι της κατηγορίας είναι ο Κίνδυνος Ασφαλιστρών, ο Κίνδυνος Αποθεμάτων και ο Καταστροφικός Κίνδυνος. Η αξιολόγησή τους βασίζεται στα απαιτούμενα κεφάλαια (Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας) με βάση την έκθεση σε κίνδυνο.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

α) Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
<b>Κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών</b>			
Κίνδυνος Ασφαλιστρών	5.187.854	6.015.836	7.219.003
Κίνδυνος Αποθεμάτων			
Καταστροφικός Κίνδυνος	1.378.971	1.599.055	1.918.866

β) Βάσει παρακολούθησης μεταβολών στα κάτωθι:

- Παραγωγή ασφαλιστρών ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή.
- Επίπεδο Loss Ratio ανα κλάδο ασφάλισης.

- Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης.
- Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών.
- Τελικό κόστος ζημιών σε σχέση με το αρχικό απόθεμα
- Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου σε 3 επίπεδα
  - Κανάλι Διανομής
  - Γεωγραφική Περιοχή
  - Ασφάλιστρα ανα χρήση οχήματος για τον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτων ο οποίος αποτελεί το μεγαλύτερο κλάδο για το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας.

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής

Η κατηγορία περιλαμβάνει τους εξής ασφαλιστικούς κινδύνους:

- Θνησιμότητας
- Μακροβιότητας
- Ανικανότητας/Νοσηρότητας
- Ακυρώσεων
- Εξόδων Ασφάλισης
- Αναθεώρησης
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ζωής

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

α) Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας) σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	570.533	661.590	793.908

β) Βάσει παρακολούθησης μεταβολών στα κάτωθι:

- Παραγωγή ασφαλίσεων ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή
- Επίπεδο Loss Ratio ανα κλάδο ασφάλισης
- Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης
- Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών
- Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου
  - Κανάλι Διανομής
  - Γεωγραφική Περιοχή

## Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας

Η κατηγορία περιλαμβάνει τους εξής ασφαλιστικούς κινδύνους:

- Θνησιμότητας
- Μακροβιότητας
- Ανικανότητας/Νοσηρότητας
- Ακυρώσεων
- Εξόδων Ασφάλισης
- Αναθεώρησης
- Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας
- Ασφαλίσεων
- Αποθεμάτων

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

α) Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας) σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
<b>Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας</b>			
Κίνδυνος Υγείας - Γενικών	324.947	376.809	452.171
Κίνδυνος Υγείας - Ζωής	2.745.441	3.183.613	3.820.336
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	125.294	145.291	174.350

β) Βάσει παρακολούθησης μεταβολών στα κάτωθι:

- Παραγωγή ασφαλίσεων ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή.
- Επίπεδο Loss Ratio ανα κλάδο ασφάλισης.
- Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης.
- Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών.
- Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου
  - Κανάλι Διανομής
  - Γεωγραφική Περιοχή

## Τεχνικές Μείωσης Ασφαλιστικού Κινδύνου

Η μείωση του κινδύνου βασίζεται στις απαλλαγές που εμπεριέχονται στα ασφαλιστικά προγράμματα και την αντασφάλιση, ως βασική μέθοδο διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου της Εταιρείας.

Η αντασφάλιση αποτελεί βασικό άξονα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, η αλλαγή της οποίας απαιτεί ενημέρωση προς το Δ.Σ. Η αποτελεσματικότητά της ελέγχεται μέσω των ορίων που έχουν τεθεί για τον καταστροφικό κίνδυνο της κάθε κατηγορίας ασφαλιστικού κινδύνου.

Άνευ χρήσης αντασφάλειας θα είχαμε, προσεγγιστικά, τα εξής αποτελέσματα:

31/12/2017	Με αντασφαλιστές	Άνευ αντασφαλιστών
Αποδεκτά Ίδια Κεφάλαια	20.715	27.545
Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας	9.308	75.909

\*σε χιλιάδες ευρώ

## Ανάλυση Ευαισθησίας Ασφαλιστικού Κινδύνου

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών

#### Κίνδυνος Αποθεμάτων:

Αύξηση καθαρών τεχνικών προβλέψεων 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Γενικών Ασφαλειών	242,9

\*σε χιλιάδες ευρώ

**Κίνδυνος Ασφαλίστρων:** Στην αποτίμηση του κινδύνου ασφαλίστρων, όπως αποτυπώνεται στην *Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*, εμπεριέχεται η αύξηση παραγωγής που αναμένεται μέσα στο επόμενο έτος.

Αύξηση αναμενόμενων καθαρών ασφαλίστρων 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Γενικών Ασφαλειών	174,3

\*σε χιλιάδες ευρώ

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής

Στην αποτίμηση του κινδύνου για το κίνδυνο Ζωής εξετάζεται η επίπτωση στα ίδια κεφάλαια λόγω έλευσης κινδύνου, επηρεάζοντας τις τεχνικές προβλέψεις. Σε αυτήν τη βάση έγιναν τα παρακάτω σενάρια:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	Standard Formula			Sensitivity			Επίπτωση Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής
	Παράγοντας	Τεχνικές Προβλέψεις	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	Παράγοντας	Τεχνικές Προβλέψεις	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	
Life Unstressed		5.584	-		5.584	-	494
Life Mortality	+15%	5.647	63	+20%	5772	189	48
Life Longevity	+20%	5.599	15	+25%	5602	18	1
Life Disability - Morbidity	+35%, +25%, 20%	5.584	0	+45%, +35%, 30%	5584	0	0
Life Lapse down	-50%	5.902	318	-60%	5964	380	55
Life Lapse up	+50%	5.384	0	+60%	5360	0	0
Life Lapse mass	-40%	5.251	0	-50%	5211	0	0
Life Expenses	+10%	5.717	134	+20%	5798	214	61
Life Revision	+3%	5.595	11	+5%	5694	110	26
Life CAT	+15%	5.748	164	+20%	5851	267	67

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας

Στην αποτίμηση του κινδύνου για το κίνδυνο Υγείας εξετάζεται η επίπτωση στα ίδια κεφάλαια λόγω έλευσης κινδύνου, επηρεάζοντας τις τεχνικές προβλέψεις. Σε αυτήν τη βάση έγιναν τα παρακάτω σενάρια:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	Standard Formula			Sensitivity			Επίπτωση Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας
	Παράγοντας	Τεχνικές Προβλέψεις	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	Παράγοντας	Τεχνικές Προβλέψεις	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	
Health SLT Unstressed		618	-		618	-	1156
Health Expenses	+10%	750	132	+20%	811	193	47
Health Mortality	+15%	602	0	+20%	597	0	0
Health Longevity	+20%	643	25	+25%	650	32	2
Health Medical exp up	+5%	1.163	545	+10%	2.620	2.003	1204
Health Medical exp down	-5%	47	0	-10%	-95	0	0
Health Income protection	+35%, +25%, 20%	626	8	+45%, +35%, 30%	629	12	7
Health Revision	+3%	618	0	+5%	618	0	0
Health Lapse down	-50%	1.316	698	-60%	1.572	955	206
Health Lapse up	+50%	348	0	+60%	58	0	0
Health Lapse mass	-40%	308	0	-50%	249	0	0

#### Κίνδυνος Αποθεμάτων:

Αύξηση καθαρών τεχνικών προβλέψεων 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Γενικών Ασφαλειών	6,8

\*σε χιλιάδες ευρώ

Κίνδυνος Ασφαλίσεων: Στην αποτίμηση του κινδύνου ασφαλίσεων όπως αποτυπώνεται στην *Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας* εμπεριέχεται η αύξηση παραγωγής που αναμένεται μέσα στο επόμενο έτος.

Αύξηση αναμενόμενων καθαρών ασφαλίσεων 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Υγείας	17,6

\*σε χιλιάδες ευρώ

#### **Συγκέντρωση Ασφαλιστικού Κινδύνου**

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ασφαλιστικού κινδύνου παρατηρείται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ζημιών και προέρχεται από τον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων, ο οποίος έχει τις μεγαλύτερες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Η συγκέντρωση του κινδύνου δικαιολογείται από την υψηλή συγκέντρωση τεχνικών προβλέψεων, σε σχέση με το υπόλοιπο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο, η οποία ανέρχεται στο 80,67% (χωρίς περιθώριο κινδύνου).

Σχετικά με τον καταστροφικό κίνδυνο Ασφαλίσεων Γενικών Κλάδων, η μεγαλύτερη συγκέντρωση παρατηρείται στον κίνδυνο Ανθρωπογενούς Καταστροφής Κινδύνου Πυρός. Η ανάληψη κινδύνου πέραν του ορίου ή μεταβολή της αντασφαλιστικής κάλυψης με rate μικρότερο του **A** απαιτεί την αναφορά στην επιτροπή διαχείρισης κινδύνων και κατόπιν την έγκριση για την σύναψη ασφάλισης.

## Γ.2 Κίνδυνος αγοράς

Είναι ο κίνδυνος στον οποίο εκτίθενται τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, πλην των καταθέσεων όψεως, οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στον πιστωτικό κίνδυνο. Προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος και μετοχών. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού.

Εμπεριέχει τους κινδύνους: Επιτοκίων, Μετοχών, Ακινήτων, Συγκέντρωσης, Πιστωτικών Περιθωρίων και Συναλλάγματος.

Η βασική φιλοσοφία διαχείρισης των επενδύσεων είναι η αρχή του συνετού επενδυτή, για τον σκοπό αυτό, το σύνολο των επενδύσεων γίνεται αποκλειστικά σε χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία προσφέρουν ευλόγως προβλέψιμη απόδοση, η Εταιρεία μπορεί να τα αποτιμήσει ρεαλιστικά στην τρέχουσα αξία τους, καθώς και να εντοπίσει και να διαχειριστεί τους κινδύνους που αυτά ενέχουν. Τα περιουσιακά στοιχεία επενδύονται με τρόπο που εγγυάται την ασφάλεια, την ποιότητα, την ρευστότητα και την κερδοφορία του χαρτοφυλακίου ως συνόλου, ενώ τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν είναι αποδεκτά προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη χρηματοοικονομική αγορά διατηρούνται σε χαμηλά επίπεδα.

Το Χαρτοφυλάκιο και τα όρια σύνθεσης χαρτοφυλακίου παρατίθενται στη συνέχεια:

<u>ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ</u>	<u>31/12/2017</u>		<u>Όρια Σύνθεσης Χαρτοφυλακίου 2017</u>	<u>31/12/2016</u>		<u>31/12/2015</u>	
<b>ΑΚΙΝΗΤΑ</b> (εύλογη αξία)	4.245.835	7,39%	10,00%	4.203.722	7,23%	4.151.736	7,55%
<b>Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου</b>	5.791.589	10,08%	12,00%	4.473.779	7,70%	4.038.966	7,35%
<b>Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου</b>	8.236.377	14,33%	18,00%	5.982.570	10,30%		
<b>Ομόλογα Ξένων Κρατών</b>	6.219.536	10,82%		4.392.985	7,56%	4.312.600	7,84%
<b>Ομόλογα Υπερεθνικών Οργανισμών</b>	6.386.220	11,11%		5.299.225	9,12%	5.020.228	9,13%
		21,94%	30,00%		16,68%		16,98%
<b>Εταιρικά ομόλογα</b>	6.291.748	10,95%	15,00%	4.912.265	8,45%	4.306.562	7,83%
<b>Ομόλ.Συνεταιριστικών Τραπεζών</b>	2.499.073	4,35%	7,00%	1.974.517	3,40%	3.000.000	5,46%
<b>Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων</b>	6.193.799	10,78%	15,00%	9.110.433	15,68%	7.343.871	13,36%
<b>Μετοχές - συμμετοχές</b>							
Εισηγμένες μετοχές	18.450			10.456		7.787	
Μη εισηγμένες μετοχές & μερίδες	1.293.907			973.329		975.384	
	<b>1.312.358</b>	<b>2,28%</b>	<b>3,00%</b>	<b>983.785</b>	<b>1,69%</b>	<b>983.171</b>	<b>1,79%</b>
<b>Δάνεια</b>	130.353	0,23%	0,30%	136.947	0,24%	149.315	0,27%
<b>Χρηματικά διαθέσιμα</b>							
Προθεσμ. Καταθέσεις + UBS certificate	3.450.000			13.152.298		13.501.305	0,00%
Καταθέσεις όψεως & ταμειακά διαθέσιμα	6.701.224			3.487.427		8.170.412	0,00%
	<b>10.151.224</b>	<b>17,67%</b>	<b>20,00%</b>	<b>16.639.725</b>	<b>28,63%</b>	<b>21.671.717</b>	<b>39,42%</b>
<b>Τίτλοι που ενέχουν Συναλλαγματικό Κίνδυνο</b>	0	0,00%	5,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Σύνολο</b>	<b>57.458.112</b>	<b>100,00%</b>		<b>58.109.954</b>	<b>100,00%</b>	<b>54.978.165</b>	<b>100,00%</b>

\*χωρίς δεδουλευμένους τόκους



Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου αγοράς ανά κατηγορία κινδύνου βασίζονται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας) σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
<b>Κίνδυνος Αγοράς</b>			
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	3.366.947	3.904.312	4.685.174
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	1.503.475	1.743.429	2.092.115
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	1.135.005	1.316.152	1.579.382
Κίνδυνος Μετοχών	337.015	390.802	468.962
Κίνδυνος Επιτοκίων	1.254.067	1.454.216	1.745.060

Η διαχείριση του επιτοκιακού κινδύνου πέρα των άνω ορίων πραγματοποιείται μέσω της συγχρονισμένης διαχείρισης ενεργητικού παθητικού. Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε οι χρηματικές εισροές από έσοδα και τη λήξη χρεογράφων ή από εισπράξεις και την εκποίηση λοιπών στοιχείων του Ενεργητικού να είναι σε θέση να καλύψουν τις προσδοκώμενες χρηματικές εκροές, διατηρώντας υψηλά επίπεδα ρευστότητας.

Η διαχείριση Ενεργητικού-Παθητικού γίνεται βάσει της διάρκειας του συνόλου των στοιχείων που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Η Εταιρεία διατηρεί επικαιροποιημένο σχέδιο συγχρονισμού των στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού, το οποίο περιλαμβάνει τις προβολές των ταμειακών εισροών και εκροών που σχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της. Στη συνέχεια παρατίθεται ομαδοποιημένα, στο πλαίσιο του εποπτικού ισολογισμού, η διάρκεια των στοιχείων.

### Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου Αγοράς

Η Εταιρεία διαθέτει τα εξής χαρακτηριστικά σε σχέση με τις επενδύσεις:

- Διαφοροποίηση Χαρτοφυλακίου βάσει Γεωγραφικής Περιοχής
- Διαφοροποίηση Χαρτοφυλακίου ανά είδος Επένδυσης
- Διασπορά Κινδύνου ανά Αντισυμβαλλόμενο-Εκδότη
- Επιλογή στοιχείων βάσει πιστοληπτικής αξιολόγησης
- Στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές
- Επενδύσεις σε ακίνητα γίνονται κατά κύριο λόγο σε ακίνητα για επαγγελματική χρήση
- Δεν εκτίθεται σε κινδύνους εκτός ισολογισμού
- Δεν επενδύει σε παράγωγα ή τιτλοποιημένα επενδυτικά στοιχεία
- Δεν διαθέτει ασφαλιστικές συμβάσεις unit-linked, η αξία των οποίων συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού

- Δεν ενεχυριάζει-δανείζει στοιχεία ενεργητικού, εκτός του δανειακού πρόγραμματος υπαλλήλων με όριο 150.000
- Δύναται να επενδύσει σε αμοιβαία κεφάλαια εάν και εφόσον διαθέτει την πλήρη ανάλυση των στοιχείων του αμοιβαίου ( Look Through )
- Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο επανεξετάζεται στο σύνολό του λαμβάνοντας υπόψη τη διαθεσιμότητα των στοιχείων ενεργητικού υπό το πρίσμα:
  - Μειωμένης δυνατότητας μεταβίβασης
  - Τυχόν μέτρων ή περιορισμών
  - Κίνδυνο Θεματοφύλακα.

### Συγκέντρωση Κινδύνου Αγοράς

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση κινδύνου αγοράς προέρχεται από τις επενδύσεις που είναι τοποθετημένες στην Συνεταιριστική Τράπεζα Α'. Η Εταιρεία έχει διενεργήσει σενάριο ανάκλησης στο κεφάλαιο Γ.6, από το οποίο προκύπτει ότι δεν επηρεάζεται σημαντικά.

Η Εταιρεία πέραν των ορίων της ORSA, διαχειρίζεται τον κίνδυνο Συγκέντρωσης σε τρία επίπεδα:

#### 1) Βάσει Γεωγραφικής Διαφοροποίησης (Εντός/Εκτός Ελλάδος)

Τα στοιχεία 31/12/2017 αποτυπώνουν ότι το 47,3% ήταν εκτός Ελλάδος:

Κίνδυνος Χώρας	
<u>Εκτός Ελλάδος</u>	47,3%
<u>Εντός Ελλάδος</u>	52,7%

#### 2) Βάσει του είδους επένδυσης

Τα είδη και τα όρια των επενδύσεων με βάση το είδος των επενδυτικών στοιχείων περιγράφονται στην αρχή του κεφαλαίου κινδύνου αγοράς.

#### 3) Βάσει της συγκέντρωσης ανά αντισυμβαλλόμενο

Η Εταιρεία φροντίζει για τη μέγιστη δυνατή διασπορά των επενδύσεων ανά αντισυμβαλλόμενο /εκδότη τίτλου εντός των ορίων ανά κατηγορία επένδυσης που περιγράφεται στην επενδυτική πολιτική, ώστε τυχόν ζημιές ή δυσμενείς μεταβολές στην αξία των επενδύσεων ανά αντισυμβαλλόμενο ή ανά κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου να μην επηρεάζουν σημαντικά την οικονομική της θέση.

Στη συνέχεια παρατίθεται η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, η συγκέντρωση ανά κατηγορία επένδυσης και η βαθμολογία εκδότη.

Δεκέμβριος 2017										
Κατηγορία επένδυσης	AAA	AA	A	BBB	BB	B	<B	UNRATED	Σύνολο	%
%	8,0%	14,9%	15,1%	7,9%	0,2%	28,3%	4,8%	20,8%		
<b>Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου / ΕΓΕΔ</b>	14.195.677								14.195.677	26,8%
<b>Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ομολόγων</b>	3.900.226	6.373.692	2.077.243	4.191.436	115.279	213.203	470.555	1.632.912	18.974.546	35,8%
Ομόλογα Υπερεθνικών Οργανισμών	1.838.433	4.554.778							6.393.211	12,1%
Ομόλογα Ξένων Κρατών	2.061.793	888.717	2.792.519					500.754	6.243.784	11,8%
Ομόλογα Εταιρικά (Ξένα)		930.196	2.077.243	1.398.917	115.279			219.982	4.741.616	9,0%
Ομόλογα Εταιρικά (Ελλάδος)						213.203	470.555	912.177	1.595.934	3,0%
<b>Ομόλογα Συνεταιριστικών Τραπεζών</b>								2.510.510	2.510.510	4,7%
<b>Προθεσμιακές καταθέσεις Ελλάδος</b>							800.300	2.652.531	3.452.831	6,5%
<b>Αμοιβαία κεφάλαια money market</b>	357.981	1.516.704	3.662.267			560.974		95.874	6.193.799	11,7%
<b>UBS money market certificate</b>									0	0,0%
<b>Διαθέσιμα στη UBS και Credit Agricole</b>			2.238.078						2.238.078	4,2%
<b>Διαθέσιμα (όψεως &amp; ταμείο) Ελλάδος</b>							1.256.806	3.206.339	4.463.146	8,4%
<b>Μερίδες ΣΥΝ.ΠΕ. και μετοχές</b>							18.450	922.716	941.167	1,8%
<b>Σύνολο</b>	4.258.207	7.890.395	7.977.587	4.191.436	115.279	14.969.854	2.546.112	11.020.882	52.969.754	

## Ανάλυση Ευαισθησίας Κινδύνου Αγοράς

Στα σενάρια που παρατίθενται στη συνέχεια εξετάζεται η επίδραση στον Κίνδυνο Αγοράς λόγω μεταφοράς κεφαλαίων από τα διαθέσιμα ποσά στην κάθε υποκατηγορία κινδύνου.

### Κίνδυνος Μετοχών:

Αύξηση 30% Τοποθετήσεων σε Μετοχές Τύπου 1	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	82,9

\*σε χιλιάδες ευρώ

### Κίνδυνος Ακινήτων:

Αύξηση 10% Τοποθετήσεων σε Ακίνητα	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	69,0

\*σε χιλιάδες ευρώ

### Κίνδυνος Συγκέντρωσης, Πιστωτικών Περιθωρίων & Επιτοκίων:

Λόγω της αλληλεπίδρασης των εν λόγω κινδύνων εξετάζονται ενιαία στο σενάριο:

Αύξηση 20% στον Αντισυμβαλλόμενο με τη Μεγαλύτερη Συγκέντρωση	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	303,1

\*σε χιλιάδες ευρώ

### Κίνδυνος Συναλλάγματος

Η Εταιρεία κατά την 31/12/2017 δεν έχει επενδύσεις σε συνάλλαγμα. Το σενάριο ως παραδοχή έχει την τρέχουσα ισοτιμία: 1,23

Τοποθέτηση 2.000.000 euro σε USD	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	109,7

### Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Η αθέτηση των οικονομικών υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου σε βάρος της Εταιρείας αποτελεί τον πιστωτικό κίνδυνο. Αφορά κυρίως απαιτήσεις από αντασφαλιστές, διαμεσολαβούντες, ασφαλιζόμενους/συνεργάτες ή απαιτήσεις από αντισυμβαλλόμενες τράπεζες (καταθέσεις όψεως). Η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου όπως, για παράδειγμα, τη συνεργασία με αντασφαλιστές υψηλού επιπέδου πιστωτικής αξιοπιστίας ή τη διασπορά σε περισσότερους αντισυμβαλλόμενους.

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου βασίζονται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (*Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*), σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
<b>Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου</b>			
Τύπου 1	2.207.421	2.559.725	3.071.670
Τύπου 2	867.168	1.005.568	1.206.681

### Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου & Ανάλυση Ευαισθησίας

Οι μεγαλύτερες εκθέσεις Πιστωτικού Κινδύνου αφορούν τη Συνεταιριστική Τράπεζα Α' και τον βασικό αντασφαλιστή της Εταιρείας, ενώ οι ληξιπρόθεσμες οφειλές διατηρούνται σε χαμηλά επίπεδα.

Στο κεφάλαιο Γ.6 *Ενότητα: Διενέργεια Προσομοιώσεων Ακραίων Καταστάσεων* γίνεται ανάλυση των σεναρίων ανάκλησης και των επιπτώσεων στη φερεγγυότητα της Εταιρείας.

## Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων, ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας έχει βαθμολογηθεί χαμηλής σημαντικότητας, δεδομένης της υψηλής ρευστότητας της Εταιρίας σε βραχυπρόθεσμους τίτλους και της φύσης της δραστηριότητάς της.

Στο πλαίσιο της αρχής τους Συνετού Επενδυτή για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας και την αποφυγή της αναγκαστικής ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού με τον κίνδυνο ζημιάς, η Εταιρεία φροντίζει να διατηρεί επαρκή επίπεδα ρευστότητας για την εκπλήρωση των εύλογα αναμενόμενων χρηματικών ροών.

Η Εταιρεία δεν κάνει εκτίμηση αναμενόμενων κερδών τα οποία εμπεριέχονται στα μελλοντικά ασφάλιστρα, για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας.

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου ρευστότητας παρουσιάζονται στη συνέχεια, ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

Η Εταιρεία διατηρεί σχέδιο ρευστότητας το οποίο παρακολουθείται και ανανεώνεται κατ' ελάχιστον ετησίως και σε έκτακτες περιπτώσεις.

31.12.2017	Solvency II	0-1	1-5	6-10	11-15	16-20	>20	ΣΥΝΟΛΟ
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>								
<b>Επενδύσεις</b>		18.891.954	12.081.386	13.673.008	2.416.829	2.749.805	2.783.447	52.596.429
Ομόλογα		9.245.325	12.081.386	13.673.008	2.416.829	2.749.805	1.842.280	42.008.633
Μετοχές							941.167	941.167
Προθεσμιακές Αμοιβαία Κεφάλαια		3.452.831						3.452.831
Ταμειακά Διαθεσίμα		6.193.799						6.193.799
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές		6.701.224						6.701.224
Λοιπές Απαιτήσεις		5.443.615	6.865.574	1.990.130	115.785			14.415.103
		2.121.199	1.698.072					3.819.271
		33.157.992	20.645.033	15.663.138	2.532.614	2.749.805	2.783.447	77.532.027
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>								
Προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων		10.914.834	13.693.868	3.911.432	232.629			28.752.763
Περιθώριο Κινδύνου Γενικών		413.566	518.864	148.205	8.814			1.089.449
Προβλέψεις Ασφαλίσεων Ζωής		521.649	608.430	1.397.205	1.377.421	1.083.573	4.126.791	9.115.068
Περιθώριο Κινδύνου Ζωής		74.621	87.035	199.867	197.037	155.003	590.329	1.303.891
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές								
Λοιπες Υποχρεώσεις και Δάνεια		2.524.737		4.500.000				7.024.737
		14.449.407	14.908.197	10.156.709	1.815.901	1.238.576	4.717.120	47.285.909
<b>Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας</b>		18.708.585	5.736.836	5.506.428	716.713	1.511.229	(1.933.673)	30.246.119

Η Εταιρεία έχει ορίσει το ποσό των €6.000.000 ως ελάχιστο περιθώριο ρευστότητας σε επίπεδο τριμήνου, το οποίο καλύπτεται σε συνεχή βάση από περιουσιακά στοιχεία αποτελούμενα από άμεσα διαθέσιμα και λήξεως εντός τριμήνου.

Τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνουν:

- Καταθέσεις όψεως.
- Προθεσμιακές καταθέσεις με ορίζοντα μικρότερο των τριών μηνών.
- Ομόλογα/Έντοκα Γραμμάτια που απέχουν 3 μήνες από τη λήξη.
- Μεριδία Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας, διατηρεί μηνιαίως ημερολόγιο αναμενόμενων πληρωμών το οποίο παρακολουθείται και εξετάζεται ως προς τις τελικές πληρωμές.

### Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η έκθεση στο λειτουργικό κίνδυνο αποτελεί πηγή αβεβαιότητας και ενέχει το ενδεχόμενο ζημιών που θα μπορούσαν να πλήξουν την ομαλή λειτουργία και φερεγγυότητά της.

Η Εταιρεία επιθυμεί να διασφαλίσει ότι ο λειτουργικός κίνδυνος ελέγχεται και παραμένει εντός των ορίων ανοχής που επιτρέπουν την ομαλή λειτουργία της και την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της στόχων.

Για το σκοπό αυτό, η λειτουργία των τμημάτων γίνεται με βάση καταγεγραμμένες και τυποποιημένες έγγραφες διαδικασίες οι οποίες εξυπηρετούν την καθημερινή λειτουργία των τμημάτων. Το προσωπικό είναι υπεύθυνο για την τήρηση των διαδικασιών, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο τη συνέπεια στον τρόπο άσκησης των καθηκόντων του. Οι διαδικασίες κρίνονται, αξιολογούνται και βελτιώνονται διαρκώς από τα εσωτερικά τμήματα της Εταιρείας.

Παράλληλα, διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αξιολογεί τις διαδικασίες ως προς την τήρησή τους αλλά και ως προς την αποτελεσματικότητά τους. Τυχόν αστοχίες καταγράφονται και αναφέρονται προς την Επιτροπή Ελέγχου, η οποία τις αξιολογεί.

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου βασίζονται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (*Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*) σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο, ενώ δεν περιλαμβάνεται κάποια σημαντική αλλαγή κατά την περίοδο αναφοράς:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.181.539	1.370.112	1.644.135

## Ανάλυση Ευαισθησίας Λειτουργικού Κινδύνου

Αύξηση Παραγόντων Λειτουργικού Κινδύνου 10%	
Επίπτωση Λειτουργικού Κινδύνου	90,0

### Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Από την αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας προκύπτει ότι ο Κίνδυνος Χώρας-Πολιτικός Κίνδυνος αποτελεί έναν ιδιαίτερο κίνδυνο για την Εταιρεία.

Ο πολιτικός κίνδυνος είναι υποσύνολο του κινδύνου χώρας, δεδομένου ότι η χώρα ενδέχεται να επηρεαστεί και από άλλους παράγοντες, όπως αστοχία του οικονομικού μοντέλου (πτώση τουρισμού, ένταση σχέσεων με γείτονες χώρες κ.ά.). Οι δύο κίνδυνοι ελέγχονται και τίθενται σε διαχείριση από κοινού διότι, αποτελεσματικά, η κερδοφορία της Εταιρείας και τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου που είναι επενδεδυμένα στη χώρα τελικά, δύνανται να επηρεαστούν.

Σενάριο ραγδαίων πολιτικών εξελίξεων: Απόφαση για ξαφνική προκήρυξη εκλογών.

#### Διαχειριστική Ενέργεια:

- ❖ Η επενδυτική πολιτική και το χαρτοφυλάκιο το οποίο διατηρεί η Εταιρεία λειτουργούν με αποκλειστικό στόχο τη διαφύλαξη του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
- ❖ Πρίν την οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση, συνυπολογίζεται η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο συγκέντρωσης, τον κίνδυνο επιτοκίων και τον κίνδυνο μετοχών.
- ❖ Θεμελιώδες κριτήριο αποτελεί η μέγιστη διασπορά των επενδύσεων, λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη.
- ❖ Στο σύνολο του χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, οι επενδύσεις (ομόλογα, προθεσμιακές, μετοχές και αμοιβαία), οι οποίες βρίσκονται τοποθετημένες στον Ελληνικό χώρο, αποτελούν το 47%.

Πέραν των διαχειριστικών ενεργειών, στην αξιολόγηση ιδίων κινδύνων φερεγγυότητας έχει γίνει διενέργεια ακραίου σεναρίου, το οποίο παρατίθεται στη συνέχεια, και περιλαμβάνει την έκθεση σε κάθε είδους κρατικό χρέος το οποίο διαθέτει η Εταιρεία στο χαρτοφυλάκιο της, με αποτέλεσμα φερεγγυότητας άνω του 100%.

#### **Διενέργεια Προσομοιώσεων Ακραίων Καταστάσεων**

Η Εταιρεία διενήργησε σειρά προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, με στόχο να βρεθούν ενδεχόμενες αδυναμίες. Σε όλες τις περιπτώσεις, ο δείκτης Φερεγγυότητας ήταν άνω του 100%.

Όλα τα αποτελέσματα είναι σε χιλιάδες ευρώ.

#### **Σενάριο 1: Ανάκληση άδειας βασικού Αντασφαλιστή**

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο είναι το Risk Mitigation Effect που έχει η Εταιρεία λόγω της ανασφάλισης, σε περίπτωση ανάκλησης.

Παραδοχές: η Εταιρεία δεν βρίσκει άμεσα ανασφαλιστική κάλυψη.

Stress Test		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 1	Ανάκληση Άδειας Βασικού Αντασφαλιστή	20.215	17.748	113,9%
	Risk Mitigation Effect Default of Basic Reinsurer			

### Σενάριο 2: Μείωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης βασικού αντασφαλιστή κατά 1 βαθμίδα

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο αυτό είναι το Risk Mitigation Effect, βάσει της επίδραση της μείωσης της πιστοληπτικής αξιολόγησης βασικού αντασφαλιστή.

Stress Test		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 2	Μείωση Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Βασικού Αντασφαλιστή (A to BBB)	21.436	12.584	170,3%
	Risk Mitigation Effect Downgrade of Basic Reinsurer (A to BBB)			

### Σενάριο 3: Ανάκληση άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Α'

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο αυτό είναι η επίδραση στην Εταιρεία που θα είχε η ανάκληση της άδειας της Συνεταιριστικής Τράπεζας Α'.

Stress Test		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 3	Ανάκληση Άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Α'	14.710	10.002	147,1%
	Default Of Cooperative Bank A'			

### Σενάριο 4: Ανάκληση άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Β'

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο είναι η επίδραση που θα είχε στην Εταιρεία η ανάκληση της άδειας της Συνεταιριστικής Τράπεζας Β'.

Stress Test		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 4	Ανάκληση Άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Β'	19.159	11.158	171,7%
	Default Of Cooperative Bank B'			

### Σενάριο 5: Έκθεση σε Κρατικό Χρέος

Στο σενάριο αυτό οι τοποθετήσεις που διαθέτει η Εταιρεία σε Κρατικά/Υπερεθνικά Ομόλογα, σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, ενσωματώνονται στο ρίσκο.

Stress Test		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 5	Έκθεση σε Κρατικό Χρέος	22.219	17.804	124,8%
	Sovereign Debt			



### Σενάριο 6: Μείωση Αξίας των Ακινήτων 10%

Στο σενάριο εξετάζεται μια απομείωση της αξίας των ακινήτων κατά 10%.

Stress Test		Ίδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 6	Μείωση της Αξίας Ακινήτων 10%	20.775	11.218	185,2%
	Reduce the value of Property by 10%			

### Σενάριο 7: Συγχώνευση Συνεταιριστικών Τραπεζών

Στο σενάριο εξετάζεται η συγχώνευση Συνεταιριστικών Τραπεζών.

Παραδοχές: Οι μερίδες των υπό συγχώνευση συνεταιριστικών τραπεζών μειώνονται στο 50%, ενώ το υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο παραμένει στην ίδια αξία.

Stress Test		Ίδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 7	Συγχώνευση Συνεταιριστικών Τραπεζών	21.228	12.102	175,4%
	Merger of Cooperative Banks			

## Γ.7 Άλλες πληροφορίες

Το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας αποτελείται από τρεις ακόμη κατηγορίες κινδύνων. Τον κίνδυνο απάτης, το στρατηγικό και το νομικό-κανονιστικό κίνδυνο.

Οι κίνδυνοι έχουν αξιολογηθεί σε χαμηλές βαθμίδες επικινδυνότητας, ενώ έχουν αναπτυχθεί και σενάρια για την ανάπτυξη και εφαρμογή διαχειριστικών ενεργειών σε περίπτωση εμφάνισης του εκάστοτε κινδύνου.

Η κατηγορία του Νομικού Κινδύνου κατά τη διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας αναθεωρήθηκε σε κατηγορία Νομικού-Κανονιστικού Κινδύνου, συμπεριλαμβάνοντας κινδύνους οι οποίοι ενδέχεται να απειλήσουν την Εταιρεία και προέρχονται από το σύνολο των κανονισμών μέσα στους οποίους καλείται να λειτουργήσει.

## Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 50 και 51 του ν. 4364/2016, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά σε άλλες διατάξεις του ίδιου νόμου ή γίνεται αναφορά στις κατωτέρω ενότητες.

Συγκεκριμένα:

α) τα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών και με όρους αγοράς

β) τα στοιχεία του παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν ή να διακανονιστούν μεταξύ συναινούντων και επαρκώς πληροφορημένων μερών και με όρους αγοράς

γ) οι τεχνικές προβλέψεις αποτιμώνται στην αξία που αντιστοιχεί στο τρέχον ποσό που θα έπρεπε να καταβάλει μία ασφαλιστική επιχείρηση εάν μεταβίβαζε αμέσως τις ασφαλιστικές της υποχρεώσεις σε άλλη ασφαλιστική επιχείρηση.

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τα περιουσιακά στοιχεία, τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις κατά την 31/12/2017, όπως προκύπτουν βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητας II, συγκριτικά με τα αντίστοιχα ποσά των οικονομικών καταστάσεων που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, καθώς και οι μεταξύ τους μεταβολές.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	σημείωση	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Δ.Π.Χ.Α	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΞΙΑΣ ΚΑΤΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ SOLVENCY II
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόςκτησης	Δ.1.1	2.451.849	-2.451.849	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Δ.1.2	90.340	-90.340	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Δ.1.3	5.893.798	1.795.855	7.689.653
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρήση	Δ.1.4	3.633.404	164.542	3.797.946
Επενδύσεις	Δ.1.5	49.454.833	-1.989.524	47.465.309
Ακίνητα ( εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρήση)	Δ.1.5α	879.452	-53.864	825.588
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	Δ.1.5β	324.668	46.523	371.191
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	Δ.1.5γ	941.167	0	941.167
Ομόλογα	Δ.1.5δ	37.662.809	-1.982.076	35.680.733
Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	Δ.1.5ε	6.193.799	0	6.193.799
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	Δ.1.5στ	3.452.938	-107	3.452.831
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	Δ.1.6	130.353	0	130.353
Ανακτήσιμα ποσά από αντισφαλιστές	Δ.1.7	17.224.157	-2.836.515	14.387.642
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	Δ.1.8	2.289.826	-3.522	2.286.304
Αντισφαλιστικές απαιτήσεις		24.680	0	24.680
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	Δ.1.9	1.167.657	0	1.167.657
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Δ.1.10	6.701.224	0	6.701.224
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	Δ.1.11	231.969	0	231.969
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>89.294.090</b>	<b>-5.411.354</b>	<b>83.882.737</b>
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
Τεχνικές Προβλέψεις	Δ.2	38.809.170	-1.014.605	37.794.565
Προβλέψεις εκτός τεχνικών προβλέψεων	Δ.3.1	61.850	359.032	420.882
Υποχρεώσεις από συναξιοδοτικές παροχές	Δ.3.2	1.160.763	0	1.160.763
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα		24.461	0	24.461
Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	Δ.3.3	743.941	0	743.941
Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους-αντισυμβαλλόμενους	Δ.2	14.948.846	0	14.948.846
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	Δ.3.5	1.780.796	0	1.780.796
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	Δ.3.6	4.500.000	0	4.500.000
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>62.029.827</b>	<b>-655.573</b>	<b>61.374.254</b>
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>		<b>27.264.263</b>	<b>-4.755.780</b>	<b>22.508.483</b>

## Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία

Οι σημαντικότερες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και απαιτήσεων αναλύονται ως εξής:

### 1. Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης

Τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης, τα οποία αποτελούν το μέρος των εξόδων πρόσκτησης που αναλογούν σε μελλοντικές χρονικές περιόδους, αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ασφαλιστικής σύμβασης. Η Εταιρεία στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II δεν έχει αναγνωρίσει ποσό για αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	2.451.849	(2.451.849)	-

### 2. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού αφορούν λογισμικά προγράμματα (άδειες χρήσεις, συντήρηση), τα οποία, στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η Εταιρεία στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II δεν έχει αναγνωρίσει ποσό για τα άυλα περιουσιακά στοιχεία δεδομένου ότι δεν τεκμαίρεται η ύπαρξη ενεργής αγοράς για τα στοιχεία αυτά.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	90.340	(90.340)	-

### 3. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις επιμετρώνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος εισοδήματος που προσδιορίζεται για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της φορολογικής τους αξίας, σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις. Οι προσωρινές διαφορές αφορούν κονδύλια τα οποία ενώ επηρεάζουν το λογιστικό αποτέλεσμα της περιόδου, διαμορφώνουν το φορολογικό αποτέλεσμα μιας επόμενης περιόδου. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση υπολογίζεται και επί των αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών που βάσει νόμου αποσβένονται σταδιακά.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους εκάστοτε ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές (ισχύον συντελεστής 29%). Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές φορολογικές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται εάν υπάρχει νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα συμψηφισμού της τρέχουσας φορολογικής απαίτησης έναντι της τρέχουσας φορολογικής υποχρέωσης και οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν την ίδια φορολογούμενη εταιρεία και την ίδια φορολογική αρχή.

Το μεγαλύτερο μέρος της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης οφείλεται στη χρεωστική διαφορά που προέκυψε από το πρόγραμμα ανταλλαγής των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI) και αποσβένεται ισόποσα σε 30 έτη, αρχής γενομένης από το έτος 2012. Στις 31.12.2017, ο αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί στο ποσό της φορολογικά αναπόσβεστης χρεωστικής αυτής διαφοράς, ανέρχεται στο ποσό των 5.503.177 ευρώ.

Η διαφορά προσαρμογής στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μεταξύ των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητα II οφείλεται στην αναπροσαρμογή της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II. Οι κυριότερες διαφορές προέρχονται από τη μη αναγνώριση των αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης και των άυλων στοιχείων ενεργητικού, καθώς και από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων, των τεχνικών προβλέψεων και των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές, στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.893.798	1.795.855	7.689.653

#### **4. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα ιδιόκτητα ακίνητα, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, τα μεταφορικά μέσα και ο εξοπλισμός, τα οποία κατέχονται για ίδια χρήση.

Τα ακίνητα, στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προκύπτει από πρόσφατη έκθεση εκτίμησης ανεξάρτητου πιστοποιημένου εκτιμητή ακινήτων, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31.12.2017, η οποία έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα Επαγγελματικά και Εκτιμητικά Πρότυπα του Βασιλικού Ινστιτούτου Ορκωτών Εκτιμητών και το ΔΛΠ 16. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας έχει χρησιμοποιηθεί η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων, η οποία βασίζεται σε στοιχεία της αγοράς και η μέθοδος εισοδήματος.

Τα λοιπά ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (ηλεκτρονικοί υπολογιστές, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα) και οι προσθήκες και βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, θεωρώντας ότι η αξία αυτή προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Τα στοιχεία αυτά αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η μεταβολή σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στη διαφορά αποτίμησης των ακινήτων που κατέχονται για ίδια χρήση, τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις επιμετρώνται στο κόστος, μετά την αφαίρεση των αποσβέσεων και των τυχόν

ζημιών απομείωσης, ενώ στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ακίνητα	3.255.704	164.542	3.420.246
Εξοπλισμός & μεταφορικά μέσα	345.295	-	345.295
Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	32.405	-	32.405
<b>Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση</b>	<b>3.633.404</b>	<b>164.542</b>	<b>3.797.946</b>

## 5. Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

- Ακίνητα (εκτός από αυτά που προορίζονται για ιδιόχρηση)
- Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και λοιπές συμμετοχές
- Μετοχές - συνεταιριστικές και λοιπές μερίδες
- Ομόλογα και έντοκα γραμμάτια
- Μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων
- Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.

Στον εποπτικό ισολογισμό οι επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λάμβανε κάποιος κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου, σε μια κανονική συναλλαγή με όρους αγοράς, μεταξύ συναινούντων και επαρκώς πληροφορημένων μερών.

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία, για τα οποία η εύλογη αξία αποτιμάται, κατηγοριοποιούνται σε τρία επίπεδα με κριτήριο την πηγή άντλησης των στοιχείων (εισορών) αποτίμησής τους:

- **Επίπεδο 1** - Εισηγμένες (μη προσαρμοσμένες) τιμές αγοράς σε ενεργές αγορές για ίδια περιουσιακά στοιχεία.
- **Επίπεδο 2** - Εισηγμένες τιμές αγοράς σε ενεργές αγορές για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία, με αναπροσαρμογές ώστε να αντανakλώνται οι διαφορές. Οι εν λόγω προσαρμογές αντικατοπτρίζουν παράγοντες που αφορούν το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο και περιλαμβάνουν την κατάσταση ή τη θέση του περιουσιακού στοιχείου, τον βαθμό στον οποίο οι εισροές αφορούν στοιχεία συγκρίσιμα με το περιουσιακό στοιχείο και τον όγκο ή το επίπεδο δραστηριότητας στις αγορές στις οποίες παρατηρούνται οι εισροές.
- **Επίπεδο 3** - Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης, που βασίζονται όσο το δυνατόν λιγότερο σε στοιχεία της επιχείρησης και κάνουν όσο το δυνατόν μεγαλύτερη χρήση στοιχείων της αγοράς και περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- χρηματιστηριακές τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή περιουσιακά στοιχεία σε αγορές που δεν είναι ενεργές
- δεδομένα εκτός από τις επίσημες τιμές που είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο, μεταξύ άλλων τα επιτόκια και καμπύλες απόδοσης παρατηρήσιμες σε κοινώς καθοριζόμενα διαστήματα
- δεδομένα που βασίζονται στην αγορά, τα οποία ενδέχεται να μην είναι άμεσα παρατηρήσιμα, αλλά βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς ή στηρίζονται από αυτά.

Παρακάτω αναλύονται οι επιμέρους κατηγορίες επενδύσεων:

• **α. Ακίνητα (εκτός αυτών που προορίζονται για ιδιόχρηση)**

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιόκτητα ακίνητα, τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Τα ακίνητα αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή προκύπτει από την έκθεση εκτίμησης ανεξάρτητου πιστοποιημένου εκτιμητή ακινήτων, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31/12/2017. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας έχουν χρησιμοποιηθεί η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων, η οποία βασίζεται σε στοιχεία της αγοράς, και η μέθοδος εισοδήματος.

Η μεταβολή της αξίας σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στη διαφορά αποτίμησης των επενδυτικών αυτών ακινήτων, τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος, μετά και την αφαίρεση τυχόν ζημιών απομείωσης, ενώ στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ακίνητα (εκτός από αυτά που προορίζονται για ιδιόχρηση)	879.452	( 53.864)	825.588

• **β. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών**

Η Εταιρεία συμμετέχει στο κεφάλαιο των μη εισηγμένων «U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε.» και «Συνεταιριστικό Ασφαλιστικό Πρακτορείο Ξάνθης Α.Ε.» με ποσοστά 100% και 22,85% αντίστοιχα.

Η συμμετοχή της Εταιρείας στην θυγατρική «U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε.» αποτιμάται με την προσαρμοσμένη μέθοδο της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στην αξία των ιδίων κεφαλαίων μειωμένη κατά την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων .

Η συμμετοχή της Εταιρείας στο «Συνεταιριστικό Ασφαλιστικό Πρακτορείο Ξάνθης Α.Ε.» αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον τις ζημιές απομείωσης, το οποίο θεωρείται ότι αποτελεί τη βέλτιστη προσέγγιση της εύλογης αξίας.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
«U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε.»	69.594	46.523	116.117
Συνεταιριστικό Ασφαλιστικό Πρακτορείο Ξάνθης Α.Ε.	255.074	-	255.074
<b>Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις</b>	<b>324.668</b>	<b>46.523</b>	<b>371.191</b>

• γ. Μετοχές – Συνεταιριστικές & Λοιπές Μεριδες

Η Εταιρεία διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο της μετοχές εισηγμένες στο ΧΑΑ καθώς και μη εισηγμένες μερίδες συνεταιριστικών πιστωτικών ιδρυμάτων και λοιπών εταιρειών. Η Εταιρεία αποτιμά τις εισηγμένες μετοχές στην εύλογη αξία τους, βάσει του επίσημου δελτίου τιμών του χρηματιστηρίου κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Οι μη εισηγμένες μερίδες συνεταιριστικών τραπεζών, αξίας € 899.862, για τις οποίες υπήρξαν παρατηρήσιμα δεδομένα (τιμή διάθεσης μερίδας κατά την δημόσια αύξηση συνεταιριστικού κεφαλαίου), αποτιμώνται με βάση την τιμή διάθεσης, η οποία θεωρείται ότι αποτελεί τη βέλτιστη προσέγγιση της εύλογης αξίας. Οι μη εισηγμένες μερίδες συνεταιριστικών τραπεζών και λοιπών εταιρειών, αξίας € 22.854, αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν ζημιές απομείωσης, εκτιμώντας ότι η αξία αυτή προσεγγίζει την εύλογη.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Εισηγμένες μετοχές	18.451	-	18.451
Μη εισηγμένες μετοχές - συνεταιριστικές και λοιπές μερίδες	922.716	-	922.716
<b>Σύνολο μετοχών - μερίδων</b>	<b>941.167</b>	<b>-</b>	<b>941.167</b>

• δ. Ομόλογα

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων της Εταιρείας αποτελείται από:

- Κρατικά ομόλογα
- Υπερεθνικά ομόλογα
- Εταιρικά ομόλογα

Τα ομόλογα που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές αποτιμώνται στην εύλογη (τρέχουσα) αξία τους όπως αυτή παρέχεται από τους θεματοφύλακες, οι οποίοι χρησιμοποιούν τιμές από εξειδικευμένους και αναγνωρισμένους παρόχους τιμών.

Τα μη διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές ομόλογα αποτιμώνται με χρήση εναλλακτικής μεθόδου αποτίμησης, όπως περιγράφεται στην Ενότητα Δ.4.

### Διαφορές αποτίμησης μεταξύ οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητα II

Η διαφορά στα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου οφείλεται στη χρήση διαφορετικών μεθόδων αποτίμησης. Στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II αποτιμώνται στην εύλογη (τρέχουσα) αξία τους (βάσει τιμών ΗΔΑΤ), ενώ στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όντας ταξινομημένα στα χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη, αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate).

Η διαφορά αποτίμησης των ομολόγων εκδόσεως συνεταιριστικών τραπεζών, που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές, οφείλεται στη χρήση εναλλακτικής μεθόδου αποτίμησης (Ενότητα Δ.4.), στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, ενώ στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όντας ταξινομημένα στα δάνεια και απαιτήσεις, αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων συμπεριλαμβάνονται στην εύλογη αξία τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	6.939.529	(1.147.940)	5.791.589
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	8.236.377	-	8.236.377
Κρατικά ομόλογα ξένων κρατών εντός Ε.Ε.	6.219.536	-	6.219.536
Υπερεθνικά ομόλογα	6.386.220	-	6.386.220
Εταιρικά ομόλογα	6.291.748	-	6.291.748
Ομόλογα συνεταιριστικών τραπεζών	3.300.000	(800.926)	2.499.074
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	289.399	(33.210)	256.189
<b>Σύνολο ομολογιακού χαρτοφυλακίου</b>	<b>37.662.809</b>	<b>(1.982.076)</b>	<b>35.680.733</b>

- ε. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Στην κατηγορία αυτή, η Εταιρεία εντάσσει τα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων/ΟΣΕΚΑ, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, με βάση τη δημοσιευμένη ημερήσια τιμή του εκδότη (NAV).

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Μερίδια Α/Κ - ΟΣΕΚΑ διαχείρισης διαθέσιμων	6.193.799	-	6.193.799



• **στ. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων**

Οι καταθέσεις, εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων, αφορούν προθεσμιακές καταθέσεις οι οποίες αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους πλέον των δουλευμένων τόκων.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	3.452.938	(107)	3.452.831

**6. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα δάνεια με προσδιορισμένες πληρωμές προς το προσωπικό της Εταιρείας. Στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η ίδια αξία χρησιμοποιείται και για την ανγνώριση των δανείων στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II, ως βέλτιστη προσέγγιση της εύλογης αξίας τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	130.353	-	130.353

**7. Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές, από τη συμμετοχή τους στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών και στο απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρών, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί.

Η μεταβολή της αξίας στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II, σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, προκύπτει, από την προσαρμογή των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών στην παρούσα αξία τους, στο πλαίσιο της μεθοδολογίας υπολογισμού που χρησιμοποιείται, όμοιας με αυτή του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	17.224.157	(2.836.515)	14.387.642

## **8. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από:

- Χρεώστες ασφαλιστρων
- Συνεργάτες πωλήσεων
- Επανείσπραξη ζημιών
- Αποζημιώσεις του συστήματος φιλικού διακανονισμού

Η αποτίμησή τους στα πλαίσια του εποπτικού ισολογισμού δεν διαφοροποιείται από αυτή των οικονομικών καταστάσεων, όπου η αναγνώρισή τους γίνεται στην εύλογη αξία τους με αναπροσαρμογές, όταν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση της αξίας τους. Στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II, οι μελλοντικές ταμειακές ροές από επανεισπράξεις ζημιών προσαρμόζονται στην παρούσα αξία τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	1.263.234	-	1.263.234
Απαιτήσεις από συνεργάτες πωλήσεων	116.827	-	116.827
Απαιτήσεις από επανεισπράξη ζημιών	742.475	(3.522)	738.953
Απαιτήσεις από αποζημιώσεις του συστήματος φιλικού διακανονισμού	167.290	-	167.290
<b>Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές</b>	<b>2.289.826</b>	<b>(3.522)</b>	<b>2.286.304</b>

## **9. Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)**

Οι απαιτήσεις της κατηγορίας αυτής περιλαμβάνουν τα ποσά των δοσμένων εγγυήσεων, τις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο και τις εμπορικής φύσεως απαιτήσεις από τους λοιπούς χρεώστες.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Δοσμένες εγγυήσεις	938.284	-	938.284
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	27.586	-	27.586
Λοιποί χρεώστες	201.787	-	201.787
<b>Σύνολο λοιπών απαιτήσεων</b>	<b>1.167.657</b>	<b>-</b>	<b>1.167.657</b>

### **10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα ταμειακά διαθέσιμα και οι καταθέσεις όψεως σε τράπεζες, που αναγνωρίζονται στην ονομαστική τους αξία.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	6.701.224	-	6.701.224

### **11. Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα έσοδα χρήσεως εισπρακτέα και τα λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων, τα οποία αποτιμώνται στην ονομαστική αξία, η οποία δεν διαφέρει από την αγοραία αξία τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	216.767	-	216.767
Λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων	15.202	-	15.202
<b>Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>231.969</b>	<b>-</b>	<b>231.969</b>

## Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις

Οι τεχνικές προβλέψεις για το σύνολο της Εταιρείας κατά την 31/12/2017 ανέρχονται σε:

	Βέλτιστη Εκτίμηση	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	Περιθώριο Κινδύνου	Ανακτήσεις
<b>Γενικές Ασφαλίσεις &amp; Ασφαλίσεις υγείας NSLT</b>	29.032.353	14.220.289	1.089.449	738.953
<b>Ασφαλίσεις Ζωής &amp; υγείας SLT</b>	6.368.871	167.353	1.303.891	
<b>Σύνολο</b>	<b>35.401.224</b>	<b>14.387.642</b>	<b>2.393.340</b>	<b>738.953</b>

### Γενικές Ασφαλίσεις

Οι τεχνικές προβλέψεις των Γενικών Ασφαλειών κατά την 31/12/2017 ανέρχονται σε:

LoB	SII κατηγοριοποίηση	Βέλτιστη Εκτίμηση	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	Περιθώριο Κινδύνου	Ανακτήσεις
<b>10</b>	Income protection insurance	113.454	23.442	10.806	
<b>12</b>	Motor, other classes	681.479	0	23.235	100.729
<b>16&amp;21</b>	Marine, aviation, transport (MAT)	24.308	4.368	1.496	
<b>17&amp;18</b>	Fire and other property damage	1.973.975	949.190	56.389	
<b>19</b>	Motor vehicle liability	25.289.646	13.014.861	935.044	593.740
<b>22</b>	Third-party liability	125.572	45.735	7.986	
<b>26</b>	Legal expenses	231.743	0	11.242	44.484
<b>27</b>	Assistance	232.645	126.499	7.963	
		<b>28.672.822</b>	<b>14.164.095</b>	<b>1.054.161</b>	<b>738.953</b>

Το μεγαλύτερο ποσοστό των τεχνικών προβλέψεων συγκεντρώνεται στον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτων (88%) και ακολουθεί ο κλάδος περιουσίας (17,18) που αντιστοιχεί στο 7% και ο κλάδος χερσαίων οχημάτων στο 2%.

Το ύψος των τεχνικών προβλέψεων κατά την 31/12/2017 παρουσιάζει μείωση κατά 7% συγκριτικά με τις τεχνικές προβλέψεις 31/12/2016. Η μεταβολή αυτή συνίσταται στη μεταβολή της πρόβλεψης ασφαλίσεων, αφενός, και του αποθέματος εκκρεμών ζημιών, αφετέρου. Η πρόβλεψη ασφαλίσεων κατά τις δύο ημερομηνίες αποτίμησης δεν παρουσιάζει σημαντική διαφορά λόγω της αύξησης του δείκτη ζημιών και της ταυτόχρονης μείωσης του Αποθέματος Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων. Η μεταβολή στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών προκύπτει κυρίως λόγω της σημαντικής αλλαγής του αποθέματος φάκελο προς φάκελο, καθώς η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει προσπάθεια για διακανονισμό ζημιών με ευνοϊκότερες πληρωμές, και της βελτίωσης των συντελεστών εξέλιξης.

Στα αποτελέσματα των τεχνικών προβλέψεων πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι ευαισθησίας των βασικών παραδοχών και της μεθοδολογίας. Από τα αποτελέσματα προκύπτει ότι η βέλτιστη εκτίμηση παρουσιάζει σημαντική μεταβλητότητα στην επιλογή των συντελεστών εξέλιξης. Αντίθετα, μεταβολές στις λοιπές παραδοχές δεν επιφέρουν σημαντικές διαφοροποιήσεις.

### **Μεθοδολογία**

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισούται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και ενός περιθωρίου κινδύνου. Η βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων διακρίνεται περαιτέρω σε ζημιών και ασφαλίσεων. Η βέλτιστη εκτίμηση περιλαμβάνει τη συνολική εκτίμηση των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών, καθώς και τη βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλίσεων για το κομμάτι των ζημιών που θα προκύψουν από το μέρος των ασφαλίσεων που είναι σε ισχύ. Για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης ζημιών χρησιμοποιήθηκαν οι μέθοδοι Chain Ladder και Loss Ratio, η χρήση των οποίων είναι αποδεκτή και ευρύτατα διαδεδομένη στην αναλογιστική επιστήμη.

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε αξιόπιστες πληροφορίες, δεδομένα και ρεαλιστικές παραδοχές. Πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων. Η προβολή των χρηματοροών που χρησιμοποιείται στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις εισροές και εκροές που απαιτούνται για το διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκειά τους.

Η βέλτιστη εκτίμηση υπολογίζεται ακαθάριστη, χωρίς την αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών που προκύπτουν από αντασφαλιστικές συμβάσεις εκχώρησης και φορείς ειδικού σκοπού. Η βέλτιστη εκτίμηση ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις υπολογίζεται ξεχωριστά, εφαρμόζοντας τις συμβάσεις της Εταιρείας.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό των τεχνικών προβλέψεων βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τα χαρακτηριστικά του εκάστοτε χαρτοφυλακίου και τις μελλοντικές ενέργειες της Διοίκησης, όσο και τις γενικότερες τάσεις της ασφαλιστικής αγοράς.

Η καταγραφή και αιτιολόγηση κάθε παραδοχής γίνεται μία φορά ετησίως και οι παραδοχές παραμένουν οι ίδιες καθ' όλη την διάρκεια του έτους. Ωστόσο, εάν κατά την διάρκεια του έτους παρατηρηθεί μεγάλη διαφοροποίηση, τότε κρίνεται αναγκαίος ο επαναπροσδιορισμός τους.

Τα δεδομένα περιλαμβάνουν επαρκή ιστορικά στοιχεία ώστε να είναι δυνατές στατιστικές αναλύσεις. Είναι συνεπή για τους σκοπούς που χρησιμοποιούνται και ο όγκος τους είναι τέτοιος ώστε να μηδενίζονται ουσιώδη σφάλματα.

Η Αναλογιστική Λειτουργία αξιολογεί την ακρίβεια, την επάρκεια και την πληρότητα των δεδομένων μέσω διεξοδικών ελέγχων προκειμένου να πληρούνται τα κριτήρια που ορίζονται στο ν. 4364/2016 και για να καθίσταται δυνατός ο εντοπισμός τυχόν συναφών ελλείψεων.

Τα όρια των ασφαλιστικών συμβάσεων τίθενται με βάση τους όρους και τις προϋποθέσεις των χαρτοφυλακίων της Εταιρείας.

### Περιθώριο Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου είναι τέτοιο που να εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό, το οποίο οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να απαιτήσουν προκειμένου να αναλάβουν και να ικανοποιήσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές τους υποχρεώσεις.

Το περιθώριο κινδύνου βασίζεται στη λογική της μεταφοράς του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου σε έναν τρίτο λογικό ασφαλιστή που θα απαιτήσει να λάβει ποσό επιπλέον της τρέχουσας εκτίμησης, ως αποζημίωση για τον κίνδυνο που θα αναλάβει. Το περιθώριο κινδύνου απορροφά λογικές διακυμάνσεις στην εξελισσόμενη εμπειρία και η αξία αυτών στο πλαίσιο της αγοράς ισούται με το περιθώριο κινδύνου βάσει του κόστους του κεφαλαίου.

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου έχει γίνει βάσει της πέμπτης απλουστευμένης μεθόδου, όπως αυτή ορίζεται από τις τεχνικές οδηγίες της ΕΙΟΠΑ.

### Κατηγοριοποίηση κλάδων

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους ακόλουθους κλάδους γενικών ασφαλίσεων, όπως ορίζονται στο ν.4364/2016, έχοντας λάβει υπόψη το Κεφάλαιο ΙΙ της ΠΕΕ 81/12.2.2016.

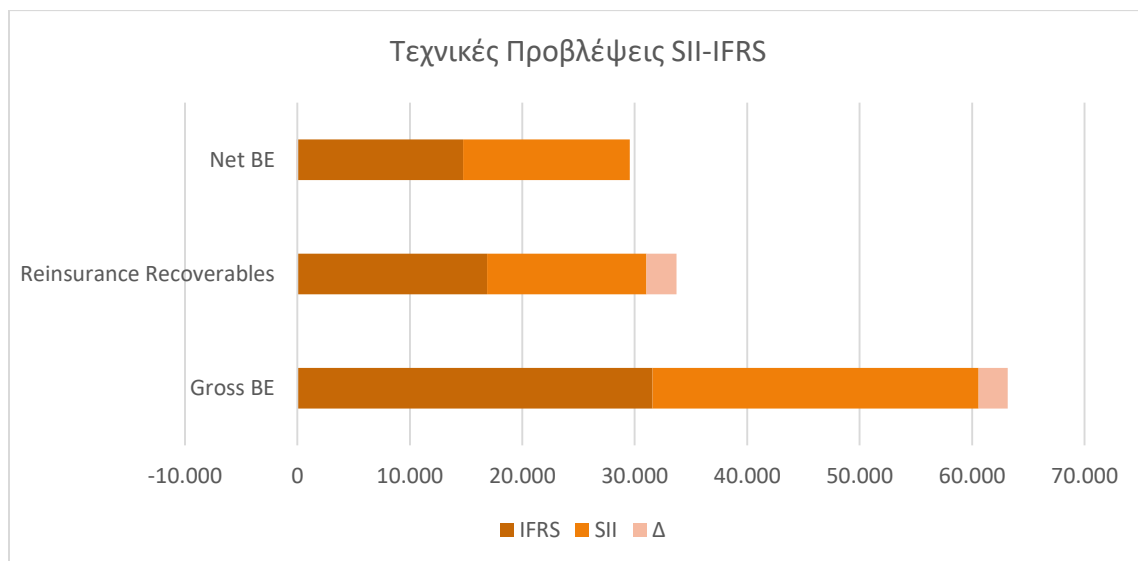
SII κατηγοριοποίηση	Κλάδος Ασφάλισης	Λογιστικός Κλάδος
Mecical expenses insurance	Ατυχήματα	-
Income protection insurance	Ατυχήματα	10
Workers' compensation insurance	Ατυχήματα	-
Motor vehicle liability	Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	19
Motor, other classes	Χερσαία οχήματα	12
Marine, aviation, transport (MAT)	Μεταφερόμενα εμπορεύματα	16
	Αστική ευθύνη από θαλ. ποτ. λιμν. Σκάφη	21
Fire and other damage to property	Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	17
	Λοιπές ζημιές αγαθών	18
Third-party liability	Γενική αστική ευθύνη	22
Credit and suretyship	-	-
Legal expenses	Νομική προστασία	26
Assistance	Βοήθεια	27
Miscellaneous financial loss	Διάφορες χρηματικές απώλειες	25

Κατά την κατηγοριοποίηση εξετάζονται και καθορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων ξεχωριστά για κάθε μία ομοιογενή ομάδα κινδύνου.

Καθορίζονται οι ομοιογενείς ομάδες κινδύνου κατά τέτοιο τρόπο, ώστε οι ομάδες αυτές να διατηρούνται κατά το δυνατόν σταθερές με την πάροδο του χρόνου.

### Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων ισολογισμού IFRS και Solvency II

Επιπρόσθετα, πραγματοποιήθηκε σύγκριση των τεχνικών προβλέψεων μεταξύ του πλαισίου SII και IFRS. Όπως προκύπτει από το παρακάτω διάγραμμα τα τελικά αποτελέσματα (μετά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών) κυμαίνονται στα ίδια επίπεδα.



Η διαφορά που προκύπτει οφείλεται κυρίως στη διαφορετική μεθοδολογία που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και σε SII περιβάλλον και στην ενσωμάτωση του αρνητικού επιπρόσθετου αποθέματος (-569.642€) στους κλάδους 17&18, το οποίο δεν είχε ενσωματωθεί στα τεχνικά αποθέματα του IFRS ισολογισμού λόγω του ελέγχου επάρκειας που πραγματοποιείται στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Μικρή διαφορά προκύπτει επίσης από την προεξόφληση των χρηματοροών που πραγματοποιείται κατά την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων σε Solvency II ισολογισμό.

### Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με και χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας

Η αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων πραγματοποιήθηκε με τη χρήση της προσαρμογής μεταβλητότητας (VA) που προβλέπεται από την ΕΙΟΡΑ. Στο πλαίσιο της βέλτιστης διαχείρισης κινδύνων, η Αναλογιστική Λειτουργία παρακολουθεί την επίπτωση στις τεχνικές προβλέψεις από τη μη χρήση αυτής της διάταξης. Τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

SII κατηγοριοποίηση	ΤΠ	ΤΠ χωρίς Προσαρμογή	Επίπτωση Προσαρμογής
<b>Income protection insurance</b>	100.818	100.852	-34
<b>Motor, other classes</b>	603.985	604.113	-128
<b>Marine, aviation, transport (MAT)</b>	21.436	21.441	-5
<b>Fire and other property damage</b>	1.081.175	1.081.647	-472
<b>Motor vehicle liability</b>	12.616.089	12.623.099	-7.010
<b>Third-party liability</b>	87.823	87.850	-27
<b>Legal expenses</b>	198.501	198.612	-111
<b>Assistance</b>	114.109	114.130	-21
<b>Σύνολο</b>	<b>14.823.935</b>	<b>14.831.744</b>	<b>-7.809</b>

Οι μεταβολές στις τεχνικές προβλέψεις χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA) στο επιτόκιο προεξόφλησης είναι ιδιαίτερα χαμηλές. Δεδομένης της πολύ μικρής διάρκειας των υποχρεώσεων και της σχεδόν μηδενικής μεταβολής μεταξύ της καμπύλης με VA και χωρίς VA το ύψος των μεταβολών, όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, είναι δικαιολογημένο.

### Πηγές Αβεβαιότητας

Η βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων στηρίχθηκε στα δεδομένα μέχρι 31/12/2017. Οι μέθοδοι επιλέχτηκαν έτσι ώστε να εκτιμούν στο βέλτιστο δυνατό τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρείας. Παρόλα αυτά, οι εκτιμήσεις αυτές αποτελούν πρόβλεψη και όχι πραγματικά ποσά. Τα πραγματικά ποσά των αποζημιώσεων ενδέχεται να επηρεαστούν από μεταβολές σε διάφορες παραμέτρους. Ενδεικτικά, αναφέρουμε μερικούς από αυτούς, όπως είναι η εξέλιξη του κόστους αποπληρωμής των ζημιών, η ενδεχόμενη αλλαγή πολιτικής της Εταιρείας στους διακανονισμούς καθώς και στη εκτίμηση των ζημιών, οι δικαστικές αποφάσεις, κτλ.



Περιθώρια ασφαλείας δύναται να προκύψουν από συνδυασμό υποθέσεων και μεθοδολογιών, όπως είναι η επιλογή του μοτίβου των συντελεστών εξέλιξης. Τα περιθώρια ασφαλείας δεν είναι συνήθως μετρήσιμα με εύκολο και διακριτό τρόπο.

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης των τεχνικών αποθεμάτων εξαρτάται από την επιλογή του μοτίβου εξέλιξης αυτών. Τα αποτελέσματα παρουσιάζουν σημαντική ευαισθησία στην επιλογή συντελεστών εξέλιξης και στις παραδοχές των δεικτών ζημιών που υιοθετούνται αλλά και στις μεταβολές της πολιτικής αποθεματοποίησης στη διάρκεια των ετών που περιλαμβάνονται τα δεδομένα. Αντίθετα, μεταβολές στις λοιπές παραδοχές δεν επιφέρουν σημαντικές διαφοροποιήσεις.

## Ασφαλίσεις Ζωής

### Σύνοψη Αποτελεσμάτων

Οι τεχνικές προβλέψεις του Κλάδου Ζωής κατά την 31/12/2017 ανέρχονται σε:

Τεχνικές Προβλέψεις					
	Βέλτιστη Εκτίμηση	Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση	Περιθώριο Κινδύνου	Τεχνικές Προβλέψεις
<b>Ασφαλίσεις υγείας NSLT</b>	359.531	56.194	<b>303.338</b>	35.288	<b>338.626</b>
<b>Ασφαλίσεις υγείας SLT</b>	667.729	49.905	<b>617.823</b>	871.207	<b>1.489.031</b>
<b>Ασφαλίσεις Ζωής</b>	5.701.142	117.448	<b>5.583.694</b>	432.684	<b>6.016.378</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>6.728.402</b>	<b>223.547</b>	<b>6.504.856</b>	<b>1.339.179</b>	<b>7.844.035</b>

Η πλειονότητα των τεχνικών προβλέψεων αφορά μακροπρόθεσμες ασφαλίσεις ζωής (βασικές καλύψεις), οι οποίες αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος του συνολικού χαρτοφυλακίου ζωής (77%). Ο βασικότερος κίνδυνος που αναγνωρίζεται για αυτές τις καλύψεις είναι ο κίνδυνος εξόδων και δευτερευόντως ο κίνδυνος εγγύησης επιτοκίου.

Επίσης, στις μακροχρόνιες ασφαλίσεις περιλαμβάνονται οι ασφαλίσεις υγείας παρόμοιες με ζωή οι οποίες εμφανίζουν υψηλές υποχρεώσεις σχετικά με το χαρτοφυλάκιό τους. Ο λόγος για αυτό είναι η μακροχρόνια ανάληψη κινδύνου σε συνδυασμό με τον σχετικά υψηλό δείκτη ζημιών. Σημαντικά υψηλό είναι το περιθώριο κινδύνου για τις καλύψεις αυτές, καθώς αντιστοιχεί στο 65% του συνολικού περιθωρίου κινδύνου. Το ποσό παρουσιάζεται δυσανάλογα υψηλό σε σχέση με το ύψος των τεχνικών προβλέψεων του κλάδου, γεγονός που οφείλεται στη μακροχρόνια ανάληψη κινδύνου από τα συμβόλαια του κλάδου.

Η Εταιρεία αναγνωρίζοντας τη σημαντικότητα των παραπάνω πραγματοποιήσε εντός του έτους συγκεκριμένες κινήσεις με στόχο την μείωση των κινδύνων που αναλαμβάνει.

- Προχώρησε σε αυξήσεις ασφαλίσεων και επανασχεδιασμό των προσφερόμενων καλύψεων των καλύψεων υγείας παρόμοιων με τη ζωή.

- Προχώρησε σε κατάργηση της μακροχρόνιας ανάληψης του κινδύνου για τις ασφαλίσεις υγείας καταργώντας από 1.1.2018 τα προϊόντα αυτά και αντικαθιστώντας τα με ετησίως ανανεούμενα.
- Τέλος, αναγνωρίζοντας τον κίνδυνο που προκύπτει από τις μακροχρόνιες εγγυήσεις επιτοκίου για τις βασικές ασφαλίσεις ζωής, προχώρησε σε μείωση του εγγυημένου επιτοκίου από 3% σε 1,5%.

Η εμπειρία της Εταιρείας εντός 2017 παρουσιάστηκε σημαντικά βελτιωμένη αναφορικά με τον δείκτη ζημιών και τα έξοδα του χαρτοφυλακίου ζωής. Ειδικά για τον δείκτη ζημιών, η απόφαση της Εταιρείας να προχωρήσει σε αύξηση ασφαλίσεων στις καλύψεις υγείας ατομικών συμβολαίων ζωής είχε ως άμεσο αποτέλεσμα την εμφάνιση μειωμένου δείκτη ζημιών για το 2017.

Οι τεχνικές προβλέψεις μειώθηκαν εντός του 2017 περίπου κατά 300 χιλ. ευρώ και ποσοστιαία κατά 4%. Οι βασικές αιτίες σε αυτό είναι η βελτίωση της καμπύλης επιτοκίων και κυρίως η βελτίωση της εμπειρίας της Εταιρείας, όπως αυτή συμπεριλαμβάνεται στις τεχνικές προβλέψεις.

### **Μεθοδολογία**

Για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων που εμπεριέχονται στα μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια καταρτίζονται οι μελλοντικές χρηματοροές που προκύπτουν από αυτά, ενώ για τα βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια οι υποχρεώσεις τους εκτιμήθηκαν ως οι ζημιές και τα έξοδα που προκύπτουν με βάση το υπάρχον χαρτοφυλάκιο για το επόμενο έτος. Σχετικά με το απόθεμα εκκρεμών ζημιών, λόγω της φύσης των κινδύνων που περιέχονται στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής, εκτιμήθηκε ότι τα Τεχνικά Αποθέματα που σχηματίζονται από την Εταιρεία (Απόθεμα φ/φ και απόθεμα IBNR) είναι επαρκή.

### **Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας παρόμοιες με ζωή**

Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων των καλύψεων αυτών καταρτίστηκαν οι μελλοντικές χρηματοροές οι οποίες αναλύθηκαν στα μελλοντικά έσοδα και στα μελλοντικά έξοδα. Τα μελλοντικά έσοδα περιλαμβάνουν τα ασφάλιστρα. Τα μελλοντικά έξοδα περιλαμβάνουν τις παροχές που προκύπτουν από τη σύναψη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου (παροχές θανάτων, εξαγορών και λήξεων, ανικανότητας, υγείας και γενικά παροχές που απορρέουν από την επέλευση του ασφαλιστικού γεγονότος ανάλογα με την ασφαλιστική σύμβαση), τα έξοδα, τις προμήθειες κλπ.

Ο χρονικός ορίζοντας των υπολογισμών είναι μέχρι να "σβήσουν οι υποχρεώσεις από το τελευταίο ασφαλιστήριο συμβόλαιο".

### **Ασφαλίσεις υγείας NSLT**

Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων υπολογίστηκαν οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, εκτιμώντας ότι αυτές στηρίζονται στις προβλέψεις ασφαλίσεων. Συγκεκριμένα, ο υπολογισμός εφαρμόζει το δείκτη ζημιών και το δείκτη εξόδων.

## Περιθώριο Κινδύνου

Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του Περιθωρίου Κινδύνου για ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας παρόμοιες με ζωή είναι αυτή που περιγράφεται στο Άρθρο 63 της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής 81/12.2.2016 ως ακολούθως.

*«Κατά προσέγγιση υπολογισμός της συνολικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας για κάθε μελλοντικό έτος, σύμφωνα με την περίπτωση (α) του άρθρου 58 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, μεταξύ άλλων χρησιμοποιώντας τον λόγο της βέλτιστης εκτίμησης για το συγκεκριμένο μελλοντικό έτος προς τη βέλτιστη εκτίμηση κατά την ημερομηνία αποτίμησης.»*

και εξειδικεύεται στο Τεχνικό Παράρτημα IV της ΠΕΕ 81/12.2.2016 ως ακολούθως:

*«Τα αποτελέσματα των χρηματοροών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ασφαλιστικού κινδύνου υπολογίζονται με βάση την μεθοδολογία που περιεγράφηκε για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.»*

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου γίνεται με βάση την καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

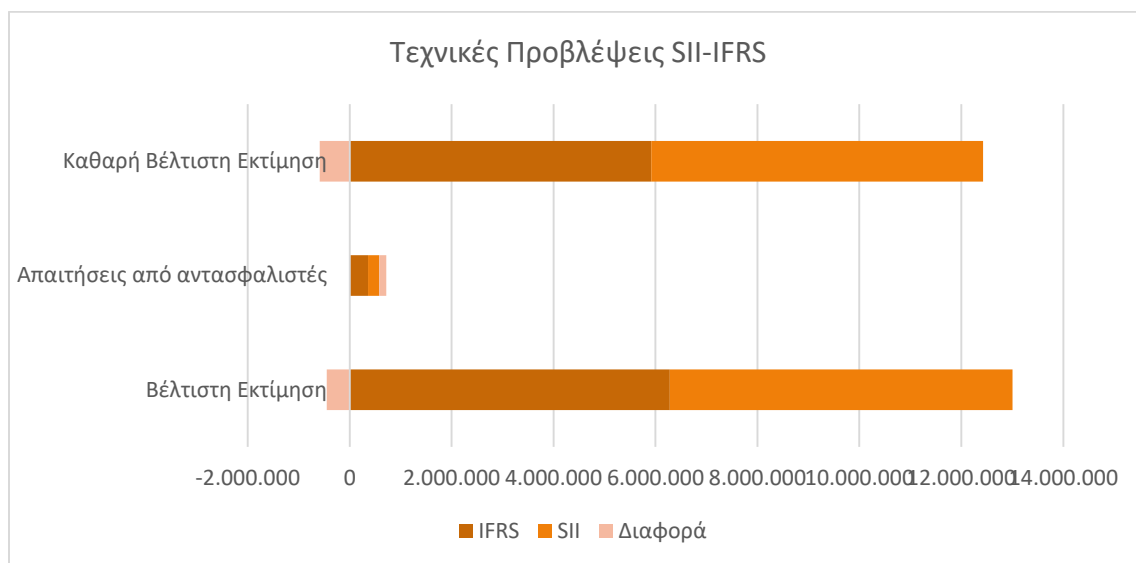
## Κατηγοριοποίηση κλάδων

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στις ασφαλίσεις ζωής προσφέροντας βασικές ασφαλίσεις ζωής καθώς και συμπληρωματικές καλύψεις αυτών. Οι καλύψεις αυτές αφορούν τόσο ατομικά συμβόλαια ζωής όσο και ομαδικά συμβόλαια.

Κατηγοριοποίηση	Περιγραφή	Κλάδος
<b>Ασφαλίσεις Ζωής</b>	Βασικές καλύψεις Ζωής	I1
<b>Ασφαλίσεις Υγείας SLT</b>	Ατομικές συμπληρωματικές καλύψεις ζωής όπου προβλέπεται παροχή σε περίπτωση ασθένειας, ανικανότητας, ατυχήματος, καλύψεις υγείας, καλύψεις διαγνωστικών και συναφών εξόδων ανεξάρτητα από την κατάσταση υγείας του ασφαλισμένου κλπ.	I3
<b>Ασφαλίσεις Υγείας NSLT</b>	Ομαδικές καλύψεις όπου προβλέπεται παροχή σε περίπτωση θανάτου, ασθένειας, ανικανότητας, ατυχήματος, καλύψεις υγείας, καλύψεις διαγνωστικών και συναφών εξόδων ανεξάρτητα από την κατάσταση υγείας του ασφαλισμένου κλπ.	I3
<b>Ασφαλίσεις Ζωής</b>	Ομαδικά Αποταμιευτικά Συμβόλαια	VII2
<b>Ασφαλίσεις Ζωής</b>	Πρόσοδοι γενικών ασφαλίσεων	

## Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων ισολογισμού IFRS και Solvency II

Η Εταιρεία σχηματίζει μαθηματικά αποθέματα για φορολογικούς λόγους σύμφωνα με το ν. 400/70. Πέραν αυτών και με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, η Εταιρεία έχει προχωρήσει σε έλεγχο επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων του ν. 400/70. Η βέλτιστη εκτίμηση IFRS κατά την 31/12/2017, συμπεριλαμβανομένου και του ελέγχου επάρκειας, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

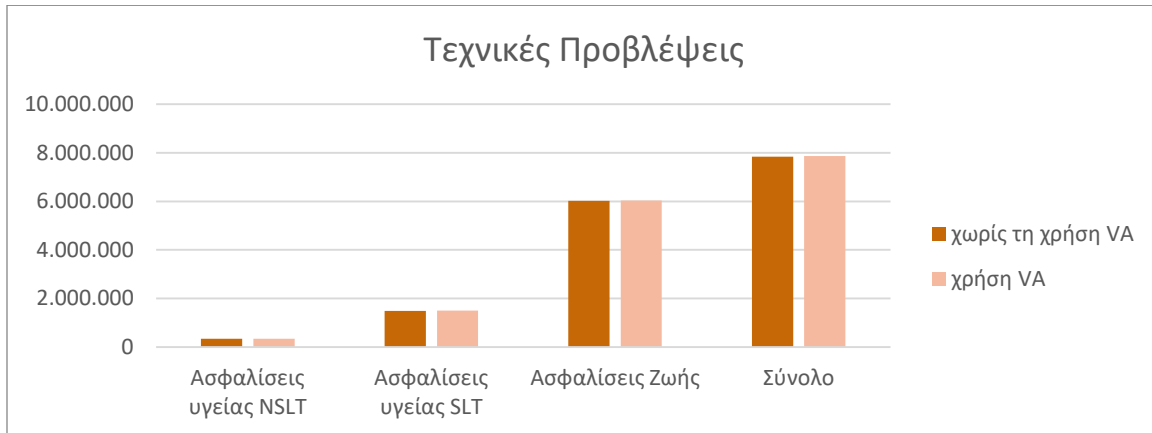


Η διαφορά που προκύπτει οφείλεται κυρίως στη διαφορετική μεθοδολογία που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και σε SII περιβάλλον, κυρίως λόγω της μεθοδολογίας που ακολουθείται με την καμπύλη προεξόφλησης για τις μακροχρόνιες υποχρεώσεις.

### **Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με και χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας**

Η αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων πραγματοποιήθηκε με τη χρήση της προσαρμογής μεταβλητότητας (VA) που προβλέπεται από την ΕΙΟΡΑ. Στο πλαίσιο της βέλτιστης διαχείρισης κινδύνων, η Αναλογιστική Λειτουργία παρακολουθεί την επίπτωση στις τεχνικές προβλέψεις από τη μη χρήση αυτής της διάταξης. Τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

SII κατηγοριοποίηση	ΤΠ	ΤΠ χωρίς Προσαρμογή	Επίπτωση Προσαρμογής
Ασφαλίσεις υγείας NSLT	338.626	338.626	0
Ασφαλίσεις υγείας SLT	1.489.031	1.492.885	-3.854
Ασφαλίσεις Ζωής	6.016.378	6.027.983	-11.605
<b>Σύνολο</b>	<b>7.844.035</b>	<b>7.859.494</b>	<b>-15.459</b>



Δεδομένης της σχεδόν μηδενικής μεταβολής μεταξύ της καμπύλης με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας το ύψος των μεταβολών όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα είναι δικαιολογημένο (περίπου 15 χιλ. ευρώ).

### Πηγές Αβεβαιότητας

Η βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων στηρίχθηκε στα δεδομένα μέχρι 31/12/2017. Οι μέθοδοι επιλέχθηκαν έτσι ώστε να εκτιμούν στο βέλτιστο δυνατό τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρείας. Παρ' όλα αυτά, οι εκτιμήσεις αυτές αποτελούν πρόβλεψη και όχι πραγματικά ποσά. Τα πραγματικά ποσά των αποζημιώσεων ενδέχεται να επηρεαστούν από μεταβολές σε διάφορες παραμέτρους. Ενδεικτικά αναφέρουμε μερικές από αυτές, όπως είναι η εξέλιξη των εξόδων, η μελλοντική εξέλιξη του δείκτη ζημιάς, η μεταβολή στα ποσοστά ακυρωσιμότητας, κλπ.

Τα αποτελέσματα παρουσιάζουν σημαντική ευαισθησία στις μεταβολές του δείκτη ζημιών καλύψεων υγείας και δευτερευόντως στις μεταβολές των εξόδων. Αντιθέτως, η μεταβολή στις λοιπές παραδοχές δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στη βέλτιστη εκτίμηση.

### Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις

Οι σημαντικότερες κατηγορίες υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

#### 1. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για τις τρέχουσες δεσμεύσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για το διακανονισμό των συγκεκριμένων δεσμεύσεων.

Στην κατηγορία αυτή εντάσσεται η πρόβλεψη για τις εργοδοτικές εισφορές υπέρ του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης και Επικούρησης Ασφαλιστών και Προσωπικού Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων (ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ), που αφορά το ποσό εκκαθάρισης για το έτος 2017, καθώς και το προβλεπόμενο προς διάθεση ποσό μερίσματος, από τα κέρδη του έτους αναφοράς, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.2190/1920.

Στις οικονομικές καταστάσεις Δ.Π.Χ.Α. το ποσό του μερίσματος αναγνωρίζεται κατά το χρόνο λήψης της σχετικής απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Πρόβλεψη εργοδοτικών εισφορών ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ	61.850	-	61.850
Πρόβλεψη ποσού μερίσματος χρήσεως 2017	-	359.032	359.032
<b>Σύνολο προβλέψεων εκτός των τεχνικών προβλέψεων</b>	<b>61.850</b>	<b>359.032</b>	<b>420.882</b>

#### 2. Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις προς το προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης, που καλείται να καταβάλει υπό μορφή προκαθορισμένης παροχής η Εταιρεία και που απορρέουν από την κείμενη ελληνική νομοθεσία (ν. 2112/20).

Οι υποχρεώσεις αυτές αποτιμώνται σε παρούσα αξία, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Το ποσό που αναγράφεται στις οικονομικές καταστάσεις και στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II προέκυψε από αναλογιστική μελέτη που διενήργησε ανεξάρτητος αναλογιστής, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31.12.2017.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους για τις υποχρεώσεις συνταξιοδότησης περιλαμβάνουν τις οικονομικές υποθέσεις, όπως την καμπύλη προεξόφλησης, τις μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις, τον πληθωρισμό και τις δημογραφικές

υποθέσεις, όπως τον πίνακα θνησιμότητας, τον πίνακα νοσηρότητας, το ρυθμό οικειοθελούς αποχώρησης και τις ηλικίες κανονικής συνταξιοδότησης .

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1.160.763	-	1.160.763

### **3. Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους συνεργάτες πωλήσεων από οφειλόμενες προμήθειες παραγωγής, οι οποίες αναγνωρίζονται τη χρονική στιγμή που γίνονται απαιτητές.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	743.941	-	743.941

### **4. Αντασφαλιστικές Οφειλές**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους αντασφαλιστές και τους αντασφαλιζόμενους, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις αντασφαλιστικές συμβάσεις και απεικονίζονται στους τηρούμενους δοσοληπτικούς λογαριασμούς με βάση την αρχή του δεδουλευμένου.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Αντασφαλιστικές Οφειλές	14.948.846	-	14.948.846

### **5. Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς το Ελληνικό Δημόσιο, προς τα ταμεία ασφάλισης, τους λοιπούς οργανισμούς καθώς και λοιπές υποχρεώσεις εμπορικής φύσεως, αποτιμώμενες στην ονομαστική τους αξία η οποία συμπίπτει με την τρέχουσα, λόγω της βραχυπρόθεσμης φύσης των συγκεκριμένων υποχρεώσεων.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	1.109.958	-	1.109.958
Υποχρεώσεις προς λοιπά ταμεία - οργανισμούς	373.336	-	373.336
Λοιπές υποχρεώσεις εμπορικής φύσεως	297.502	-	297.502
<b>Σύνολο οφειλών εμπορικής φύσεως</b>	<b>1.780.796</b>	-	<b>1.780.796</b>

### 6. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Το κονδύλι αφορά ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης το οποίο έχει εκδοθεί για σκοπούς φερεγγυότητας. Οι απαιτήσεις των ομολογιούχων, σε περίπτωση πτώχευσης της Εταιρείας ή θέσης της υπό εκκαθάριση, κατατάσσονται εξ' ολοκλήρου μετά τις απαιτήσεις όλων των άλλων πιστωτών και δεν εξοφλούνται παρά μόνο μετά την εξόφληση όλων των άλλων εκκρεμούντων, τη στιγμή εκείνη, χρεών.

Η διάρκειά του είναι αόριστη και για τυχόν εξόφλησή του απαιτείται προηγούμενη απόφαση της Εποπτικής Αρχής.

Το ομολογιακό δάνειο αποτιμάται στο κόστος, το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία με δεδομένο ότι είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με αναπροσαρμογή σε τριμηνιαία βάση. Η υποχρέωση αυτή ενσωματώνεται στην κατηγορία 1 – Υποκείμενα σε περιορισμούς των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ή/και την Κατηγορία 2, σύμφωνα με την ταξινόμηση των ιδίων κεφαλαίων, όπως αυτή αποτυπώνεται στα άρθρα 71 έως 75 του ν.4364/2016.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	4.500.000	-	4.500.000



#### Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η αποτίμηση των ομολόγων εκδόσεως συνεταιριστικών τραπεζών, που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά, έγινε με τη χρήση μοντέλου που χρησιμοποιεί τιμές και συναφείς πληροφορίες που προκύπτουν από συναλλαγές παρεμφερών στοιχείων της αγοράς.

Η τεχνική αυτή προσέγγιση με αποτίμηση βάσει συγκεκριμένου μοντέλου κρίθηκε καταλληλότερη από την αποτίμηση των συγκεκριμένων ομολόγων, χρησιμοποιώντας χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων χρηματοοικονομικών στοιχείων σε ενεργές αγορές, δεδομένου ότι:

- δεν υπάρχουν τιμές από αντίστοιχα τραπεζικά ομόλογα ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων προς σύγκριση
- τα αντίστοιχα ομόλογα ευρωπαϊκών πιστωτικών ιδρυμάτων δεν κρίνονται ως συγκρίσιμα λόγω διαφορετικών κριτηρίων όπως ο κίνδυνος χώρας, ο βαθμός αξιολόγησης, η εμπορευσιμότητα κλπ.

Αξιολογώντας ως βασικότερο κριτήριο για την αποτίμηση των ανωτέρω ομολόγων τον κίνδυνο χώρας και τον βαθμό πιστοληπτικής αξιολόγησης της, που επιδρά πρωτίστως ως προς την αξιολόγηση και των εταιρικών ομολόγων, ελήφθη ως σημείο αναφοράς για την τιμολόγησή τους η καμπύλη των επιτοκίων της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Η επάρκεια της αποτίμησης επαναξιολογείται σε τακτή βάση και τα δεδομένα που ελήφθησαν υπόψη αναθεωρούνται, εφόσον οι συνθήκες το επιβάλλουν.

#### Δ.5 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχει άλλη σημαντική πληροφορία σχετικά με την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.

## Ε. Διαχείριση κεφαλαίων

### Ε.1 Ίδια κεφάλαια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και η μεγιστοποίηση του οφέλους των μετόχων. Η επάρκεια του κεφαλαίου της Εταιρείας ελέγχεται χρησιμοποιώντας τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την εποπτική νομοθεσία.

Τα βασικά εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II, αποτελούνται από:

- Το μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών  
 Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο και ανέρχεται στο ποσό των €7.907.924. Ο συνολικός αριθμός των εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 26.359.746 μετοχές με ονομαστική αξία €0,30 ανά μετοχή. Όλες οι μετοχές έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.
- Τη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών  
 Το συνολικό ύψος του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε €4.141.989.
- Το εξισωτικό αποθεματικό  
 Το εξισωτικό αποθεματικό περιλαμβάνει κάθε ποσό που αποθεματοποιείται, σύμφωνα με νομοθετικές ή διοικητικές απαιτήσεις, για την κάλυψη ειδικών κινδύνων.

Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού		22.508.483
<u>Μείον</u>		
Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων		19.739.566
Το μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών	7.907.924	
Τη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.141.989	
Τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7.689.653	
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>		<b>2.768.917</b>

➤ Τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Το κονδύλι αφορά ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης ποσού €4.500.000, το οποίο έχει εκδοθεί για σκοπούς φερεγγυότητας. Οι απαιτήσεις των ομολογιούχων, σε περίπτωση πτώχευσης της Εταιρείας ή θέσης της υπό εκκαθάριση, κατατάσσονται εξ ολοκλήρου μετά τις απαιτήσεις όλων των άλλων πιστωτών και δεν εξοφλούνται παρά μόνο μετά την εξόφληση όλων των άλλων εκκρεμούντων, τη στιγμή εκείνη, χρεών.

Η διάρκειά του είναι αόριστη και για τυχόν εξόφλησή του απαιτείται προηγούμενη απόφαση της Εποπτικής Αρχής. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία πρέπει να ενημερώσει την Εποπτική Αρχή τουλάχιστον έξι μήνες πριν από την προτεινόμενη ημερομηνία εξόφλησης, υποδεικνύοντας το διαθέσιμο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας της πριν και μετά την εξόφλησή αυτή.

➤ Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Οι καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχονται στο πόσο των €7.689.653, όπως περιγράφονται στο κεφάλαιο Δ.1.

Τα ίδια κεφάλαια ταξινομούνται σε 3 κατηγορίες (Tiers), αναλόγως της δυνατότητάς τους να απορροφήσουν ζημιές, και στο βαθμό που πληρούν πέντε (5) βασικά κριτήρια:

- Εξασφάλιση
- Απορροφητικότητα ζημιών
- Μονιμότητα
- Διάρκεια
- Απουσία δαπανών εξυπηρέτησης

• Κατηγορία 1 (Tier 1)

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα στοιχεία τα οποία είναι διαθέσιμα, ή σε πρώτη ζήτηση καταβλητέα, για την πλήρη απορρόφηση ζημιών στη βάση συνεχούς λειτουργίας της επιχείρησης, καθώς και στην περίπτωση εκκαθάρισης (διαρκής διαθεσιμότητα) και τα στοιχεία των οποίων το συνολικό ποσό στην περίπτωση εκκαθάρισης, είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και δεν επιστρέφονται στον κάτοχό τους μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (μειωμένη εξασφάλιση). Κύριο χαρακτηριστικό των στοιχείων αυτών είναι η μη καθορισμένη λήξη τους και η απουσία βαρών.

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και το εξισωτικό αποθεματικό έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών. Το ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης έχει ταξινομηθεί στην κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς.

• Κατηγορία 2 (Tier 2)

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα στοιχεία που, στην περίπτωση εκκαθάρισης, το συνολικό ποσό τους είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και δεν επιστρέφονται στον κάτοχό τους μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών

υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (μειωμένη εξασφάλιση) και η λήξη τους είναι καθορισμένη.

Η Εταιρεία δεν έχει ταξινομήσει στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων στην κατηγορία αυτή.

- Κατηγορία 3 (Tier 3)

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα στοιχεία που δεν υπάγονται σε καμία από τις ανωτέρω κατηγορίες. Το ποσό που ισοδυναμεί με τις καθарές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έχει ταξινομηθεί στην κατηγορία 3.

Τα βασικά ίδια κεφάλαια κατά κατηγορία ταξινομήσης αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

Βασικά ίδια κεφάλαια	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)	7.907.924	7.907.924			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	4.141.989	4.141.989			
Εξισωτικό αποθεματικό	2.768.917	2.768.917			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	4.500.000		4.500.000		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	7.689.653				7.689.653
<b>Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια</b>	<b>27.008.483</b>	<b>14.818.830</b>	<b>4.500.000</b>	<b>0</b>	<b>7.689.653</b>

Τα επιλέξιμα ποσά ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, ταξινομημένα κατά κατηγορία, απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα.

Βασικά ίδια κεφάλαια	Σύνολο	Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	20.715.043	14.818.830	3.704.708	795.292	1.396.213
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	19.318.830	14.818.830	3.704.708	795.292	-

Στις 31/12/2017 η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό €9.308.087 και ο δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (solvency ratio) σε ποσοστό 222,55%. Αντίστοιχα, το ποσό της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR) ανέρχεται σε €7.400.000 και ο δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση σε ποσοστό 261,07%.

Οι διαφορές μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί βάσει ΔΠΧΑ και του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με το παθητικό, όπως αποτιμούνται για σκοπούς φερεγγυότητας, απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα.

<b>Ίδια κεφάλαια κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο	7.907.924
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.141.989
Αποθεματικά	6.406.266
Αποτελέσματα εις νέον	8.808.086
<b>Σύνολο</b>	<b>27.264.264</b>
Διαφορές αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας στοιχείων ενεργητικού	-5.411.354
Διαφορές αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας στοιχείων παθητικού	655.573
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού - παθητικού ισολογισμού Φερεγγυότητα II	22.508.483

Οι διαφορές ανά κονδύλι ενεργητικού και παθητικού απεικονίζονται στην κατάσταση ισολογισμού στο κεφάλαιο Δ.

## **Ε.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις**

Η Εταιρεία για την εκτίμηση των κεφαλαικών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ελάχιστων κεφαλαικών αναγκών κάνει χρήση της **μεθοδολογίας** του Τυποποιημένου Μαθηματικού τύπου Standard Formula βάσει του Ν.4364 και του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35. Η υλοποίηση του υπολογισμού γίνεται από αυτοματοποιημένο σύστημα βάσει των διαδικασιών της Εταιρείας.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>Κίνδυνος / Risk Type</b>	<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements</b>
Κίνδυνος Επιτοκίων / Interest rate risk	1.236.464,96
Κίνδυνος Μετοχών / Equity risk	364.969,63
Κίνδυνος Ακινήτων / Property Risk	1.061.458,70
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων / Spread Risk	1.023.663,14
Κίνδυνος Συγκέντρωσης / Concentration Risk	1.977.486,12
Κίνδυνος Συναλλάγματος / Currency risk	0,00
Diversification within Market Risk module	-2.505.693,93
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Κινδύνου Αγοράς Total capital requirement for Market Risk</b>	<b>3.158.348,59</b>
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπος I	2.087.470,78
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπος II	734.111,52
Diversification within Counterparty Risk module	-139.212,36
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου Total capital requirement for Counterparty Risk</b>	<b>2.682.369,94</b>

Κίνδυνος Ασφαλιστρών / Non - Life Premium Risk	4.308.308,46
Κίνδυνος Αποθεμάτων / Non - Life Reserve Risk	
Καταστροφικός Κίνδυνος / Non - Life Catastrophe Risk	1.165.183,20
Diversification within Non - Life Risk module	-737.548,46
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Κλάδων</b>	<b>4.735.943,20</b>
<b>Total capital requirement for Non - Life Risk module</b>	
Κίνδυνος Υγείας Παρόμοιος Ζωής / Health SLT Underwriting Risk	993.930,92
Κίνδυνος Υγείας Παρόμοιος Γενικών Κλάδων / Health Non - SLT Underwriting Risk	242.766,44
Καταστροφικός Κίνδυνος / Health Catastrophe Risk	70.260,40
Diversification within Health Risk module	-150.882,83
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Υγείας</b>	<b>1.156.074,92</b>
<b>Total capital requirement for Health Risk</b>	
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Ζωής</b>	<b>493.876,46</b>
<b>Total capital requirement for Life Risk</b>	
Diversification within modules	-3.818.156,27
<b>Βασικές Κεφαλαιακές Ανάγκες / Basic Solvency Capital Requirements</b>	<b>8.408.456,85</b>
<b>Λειτουργικός Κίνδυνος / Operational Risk</b>	<b>899.630,52</b>
<b>Προσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας / Αποθεμάτων</b>	<b>0,00</b>
<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / Total Solvency Capital Requirements</b>	<b>9.308.087,37</b>
<b>Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις / Minimum Capital Requirements</b>	<b>7.400.000,00</b>

Η Εταιρεία, λόγω της φύσης της, εφαρμόζει ξεχωριστή διαχείριση Γενικών Κλάδων και Κλάδων Ζωής. Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας είναι €3.700.000 για την κάθε κατηγορία δραστηριότητας η οποία είναι και η ελάχιστη βάσει του ν.4364/2016.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού για την εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση ειδικών παραμέτρων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

Το τελικό ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας εξακολουθεί να υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση.

### Μεταβολές Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Περιόδου Αναφοράς

Οι σημαντικότερες αλλαγές στις κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς 31/12/2017 συγκριτικά με την 31/12/2016 αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνοι	Κεφαλαιακές απαιτήσεις		Μεταβολή
	31/12/2016	31/12/2017	
Κίνδυνος Αγοράς	3.349.846	3.158.349	-191.498
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	2.393.619	2.682.370	288.751
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Κλάδων	5.061.182	4.735.943	-325.239
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	2.144.454	1.156.075	-988.379

Βασικότερος λόγος της μείωσης του κινδύνου αγοράς είναι η μείωση στον κίνδυνο συγκέντρωσης, όπου η Εταιρεία διατήρησε μεγαλύτερο μέρος των προθεσμιακών καταθέσεων σε καταθέσεις όψεως.

Η μεταφορά κεφαλαίων σε καταθέσεις όψεως οδήγησε σε αύξηση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου.

Για τον ασφαλιστικό κίνδυνο των γενικών ασφαλίσεων η μείωση των αποθεμάτων οδήγησε στη μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Η μείωση για τον ασφαλιστικό κίνδυνο υγείας οφείλεται κυρίως στην επικαιροποίηση των παραδοχών για τις ακυρώσεις καθώς και στην απόφαση της Εταιρείας να προχωρήσει σε αύξηση ασφαλιστρών στις καλύψεις υγείας ατομικών συμβολαίων ζωής, που συνεπάγεται μειωμένο δείκτη ζημιών.

#### E.3 Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

#### E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος.

#### E.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Στη διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν υπήρξε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

#### E.6 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχει άλλη σημαντική πληροφορία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίων.





<b>Στοιχεία παθητικού</b>		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ζημιών	R0510	30.121.802,30
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	29.602.723,53
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	28.559.367,81
Περιθώριο κινδύνου	R0550	1.043.355,72
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	R0560	519.078,77
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	472.985,43
Περιθώριο κινδύνου	R0590	46.093,34
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	7.672.762,41
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	1.538.936,17
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	667.728,76
Περιθώριο κινδύνου	R0640	871.207,41
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	6.133.826,24
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	5.701.142,27
Περιθώριο κινδύνου	R0680	432.683,97
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	
Περιθώριο κινδύνου	R0720	
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	R0730	
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	420.882,09
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	1.160.763,00
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	
Παράγωγα	R0790	
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	24.460,74
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	743.941,54
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	14.948.845,84
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	1.780.795,81
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	4.500.000,00
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	4.500.000,00
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>R0900</b>	<b>61.374.253,73</b>
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	<b>R1000</b>	<b>22.508.483,05</b>

**S.05.01.01**

	Κατηγορίες δραστηριοτήτων για : υπηρεσίες ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο Γηλάιν (προασφαλίσεις και αναλήψεις αναλογιών αντασφαλίσεις)										Σύνολο	
	Ασφάλιση υπαρκτών δαπανών	Ασφάλιση προποσοστού εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση τυποδ. και λοιπών ούλων Γηλάιν	Ασφάλιση Γενικής Αστικής Ευθύνης	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομική	Διάφορες χρηματικές αμοιβές		
	CO010	CO020	CO040	CO050	CO060	CO070	CO080	CO100	CO110	CO120	CO200	
Εργαζομενα Ασφάλιστρα												
Μειντά - Προασφαλίσεις	R0110	154.578,67	1.052.349,58	15.323.033,38	1.651.359,82	136.322,58	3.497.842,39	334.570,46	1.159.947,75	1.110.467,01	210.183,52	24.630.655,16
Μερίδιο Αντασφάλιτη	R0140	37.921,11	394.302,76	8.726.806,37	0,00	68.657,02	2.410.989,24	272.577,74	0,00	739.756,10	123.098,29	12.774.108,63
Καθαρά	R0200	116.657,56	658.046,82	6.596.227,01	1.651.359,82	67.665,56	1.086.853,15	61.992,72	1.159.947,75	370.710,91	87.085,23	11.856.546,53
Δεδομένη												
Μειντά - Προασφαλίσεις	R0210	157.746,02	1.079.653,64	15.629.742,78	1.674.837,76	151.146,94	3.508.465,29	335.575,94	1.195.353,02	1.138.423,59	204.292,38	25.075.237,36
Μερίδιο Αντασφάλιτη	R0240	38.719,83	404.034,38	8.901.620,16	0,00	77.146,22	2.411.225,48	273.831,96	0,00	757.963,55	123.406,59	12.987.950,17
Καθαρά	R0300	119.026,19	675.619,26	6.728.122,62	1.674.837,76	73.998,72	1.097.239,81	61.743,98	1.195.353,02	380.460,04	80.885,79	12.087.287,19
Ασφαλιστές Αντιζημιώσεις												
Μειντά - Προασφαλίσεις	R0310	61.721,85	3.166,48	9.198.624,91	1.092.877,08	134,26	664.724,68	73.175,91	65.936,95	0,00	3.783,60	11.164.145,72
Μερίδιο Αντασφάλιτη	R0340	13.027,61	12.324,67	4.687.786,04	0,00	495,35	532.940,64	53.989,96	0,00	0,00	5.031,91	5.305.596,18
Καθαρά	R0400	48.694,24	-9.158,19	4.510.838,87	1.092.877,08	-361,09	131.784,04	19.185,95	65.936,95	0,00	-1.248,31	5.855.549,54
Προμητοκοιρέσεις												
Εξόδα διακίνησης	R0550	41.487,49	359.936,06	3.215.409,27	957.560,58	92.967,84	723.098,81	94.146,37	605.444,01	340.149,21	70.571,83	6.500.721,47
Καθαρά	R0700	27.044,98	175.419,14	2.049.513,49	230.116,18	58.994,63	571.616,67	55.815,96	151.827,55	156.174,87	36.354,47	3.512.877,94
Εξόδα διαχείρισης επενδύσεων												
Καθαρά	R0800	1.218,38	4.445,62	164.893,66	4.622,09	351,05	18.521,72	1.708,71	3.016,86	1.797,87	1.590,70	202.166,66
Εξόδα διαχείρισης ασφαλίσεων												
Καθαρά	R0900	4.946,61	17.623,07	356.261,39	168.545,17	6332,50	24.165,16	5.134,54	40.128,08	0,00	5.435,56	628.872,08
Εξόδα Προστασίας												
Καθαρά	R1000	8.277,52	162.448,23	644.740,73	554.277,14	26.989,66	108.795,26	31.487,16	410.471,52	182.176,46	27.141,09	2.156.804,77
Αυτά Έξοδα	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-307.760,10
Σύνολο Εξόδων	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.192.961,37

**S.05.01.02**

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής			Σύνολο
		Ασφάλιση Υγείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη		
		C0210	C0220	C0300	
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα		R1410	-	-	-
	Μεικτά	R1410	247.496,70	2.315.161,46	<b>2.562.658,16</b>
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	159.776,50	389.514,01	<b>549.290,51</b>
	Καθαρά	R1500	87.720,20	1.925.647,45	<b>2.013.367,65</b>
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα			-	-	-
	Μεικτά	R1510	228.983,41	2.339.671,69	<b>2.568.655,10</b>
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	147.893,70	395.487,73	<b>543.381,43</b>
	Καθαρά	R1600	81.089,71	1.944.183,96	<b>2.025.273,67</b>
Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις			-	-	-
	Μεικτές	R1610	83.234,25	719.391,98	<b>802.626,23</b>
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	51.943,92	118.758,81	<b>170.702,73</b>
	Καθαρές	R1700	31.290,33	600.633,17	<b>631.923,50</b>
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων			-	-	-
	Μεικτές	R1710	0,00	-472.260,75	<b>-472.260,75</b>
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1720	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	Καθαρή	R1800	0,00	-472.260,75	<b>-472.260,75</b>
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες		R1900	52.835,06	535.810,61	<b>588.645,67</b>
	Έξοδα διοίκησης				
	Καθαρά	R2000	41.631,46	286.829,17	<b>328.460,63</b>
	Έξοδα διαχείρισης επενδύσεων				
	Καθαρά	R2100	1.875,50	12.921,65	<b>14.797,15</b>
	Έξοδα διαχείρισης αποζημιώσεων				
	Καθαρά	R2200	7.614,52	52.461,91	<b>60.076,43</b>
	Έξοδα Πρόσκτησης				
Καθαρά	R2300	1.713,59	183.597,88	<b>185.311,47</b>	
Λοιπά Έξοδα		R2500	-	-	<b>0,00</b>
Σύνολο Εξόδων		R2600	-	-	<b>588.645,67</b>
Συνολικό ποσό Αναγγελθεισών Εξαγορών		R2700	0,00	267.189,09	<b>267.189,09</b>



### S.17.01.02

		Πρωτασφαλίσεις και αναλήψεις αναλογίες αντασφαλίσεις										
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων εναντίων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπων υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απολαύσεις	Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
		C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0110	C0120	C0130	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου βέλτιστη εκτίμηση												
Προβλέψεις ασφαλιστηρίων												
Μιστά	R0060	27.884,63	164.494,87	3.649.204,93	452.787,26	13.651,08	561.634,43	39.686,78	64.980,88	232.645,06	46.184,87	5.253.154,79
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	2.080,13	17.038,64	1.691.611,89	0,00	568,20	189.871,03	5.171,56	0,00	126.499,21	13.266,70	2.046.107,37
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστηρίων	R0150	25.804,50	147.456,23	1.957.593,04	452.787,26	13.082,88	371.763,40	34.515,22	64.980,88	106.145,85	32.918,17	3.207.047,42
Προβλέψεις αποζημιώσεων												
Μιστά	R0160	10.408,72	270.197,20	21.640.440,88	228.691,59	10.657,06	1.261.988,04	85.885,02	166.761,81	0,00	104.168,13	23.779.198,45
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	1.961,01	58.555,30	11.323.248,75	0,00	3.800,08	666.825,43	40.563,36	0,00	0,00	79.226,36	12.174.181,19
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστηρίων	R0250	8.446,81	211.641,90	10.317.192,13	228.691,59	6.856,98	595.162,61	45.321,66	166.761,81	0,00	24.941,77	11.605.017,25
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση – μακρά	R0260	38.293,35	434.692,07	25.289.645,81	681.478,85	24.308,14	1.823.622,47	125.571,80	231.742,69	232.645,06	150.353,00	29.032.353,24
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση – καθαρή	R0270	34.251,30	359.098,13	12.274.785,18	681.478,85	19.939,85	966.926,01	79.836,88	231.742,69	106.145,85	57.859,94	14.812.064,67
Περιθώριο κινδύνου	R0280	2.702,23	43.391,11	935.044,43	23.235,13	1.495,89	53.205,45	7.986,35	11.242,17	7.962,54	3.183,76	1.089.449,06
Ποσό του μεταβατικού μέρους για τις τεχνικές προβλέψεις												
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο												
Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο	R0320	40.995,58	478.083,18	26.224.690,24	704.713,98	25.804,03	1.876.827,92	133.558,15	242.984,86	240.607,60	153.536,76	30.121.802,30
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου – σύνολο	R0330	4.042,05	75.593,94	13.014.860,64	0,00	4.368,28	856.696,45	45.734,92	0,00	126.499,21	92.493,06	14.220.288,57
Τεχνικές προβλέψεις μετρίων ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου – σύνολο	R0340	36.953,53	402.489,24	13.209.829,61	704.713,98	21.435,74	1.020.131,46	87.823,23	242.984,86	114.108,39	61.043,70	15.901.513,73

### S.19.01.21

Μετικές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη συσσωρευτική βάση)  
(απόλυτο ποσό)

Έτος εφέλιξης

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 &
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Προηγούμενα	R0100											191.007
N-9	R0160	7.434.518	3.819.783	1.490.636	768.385	286.654	295.139	236.817	355.508	72.096	430.224	
N-8	R0170	8.135.774	4.332.969	1.757.975	897.968	1.114.167	482.334	1.077.575	589.996	351.384		
N-7	R0180	8.814.608	3.540.096	1.345.363	1.030.548	1.168.630	1.015.131	177.260	346.107			
N-6	R0190	6.775.880	3.196.439	1.000.709	833.783	1.453.718	803.446	837.108				
N-5	R0200	5.297.649	2.076.877	680.470	536.624	152.338	533.931					
N-4	R0210	3.880.289	1.690.225	543.752	380.350	664.525						
N-3	R0220	3.540.583	1.929.298	680.998	401.620							
N-2	R0230	3.305.625	1.634.744	1.239.842								
N-1	R0240	4.146.340	3.022.446									
N	R0250	4.706.885										

		Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (συσσωρευτικά)
		C0170	C0180
R0100		191.007	191.007
R0160		430.224	15.189.700
R0170		351.384	18.740.142
R0180		346.107	17.437.733
R0190		837.108	14.901.083
R0200		523.931	9.277.889
R0210		664.525	7.159.141
R0220		401.620	6.552.499
R0230		1.239.842	6.180.211
R0240		3.022.446	7.168.786
R0250		4.706.885	4.706.885
Σύνολο	R0260	12.725.079	107.505.076

Μετρική απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων  
(απόλυτο ποσό)

Έτος εφέλιξης

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 &
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Προηγούμενα	R0100											1.005.210
N-9	R0160	6.727.473	4.101.377	3.099.795	2.399.725	1.930.635	1.230.350	1.035.070	872.560	712.230	379.541	
N-8	R0170	9.540.462	6.225.246	4.767.339	3.677.899	2.583.330	2.147.804	961.830	497.905	333.712		
N-7	R0180	8.090.271	6.098.583	4.566.584	3.545.879	2.459.555	1.387.449	1.245.694	741.909			
N-6	R0190	7.113.971	5.514.258	5.264.848	4.484.586	3.140.507	2.157.260	2.032.156				
N-5	R0200	4.110.422	2.856.457	2.155.617	1.668.919	1.353.034	805.347					
N-4	R0210	5.186.728	3.319.540	2.740.852	2.086.229	1.422.728						
N-3	R0220	4.690.615	3.238.330	2.271.783	2.026.897							
N-2	R0230	4.458.654	3.613.660	1.985.736								
N-1	R0240	5.855.696	4.957.574									
N	R0250	7.949.490										

		Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
		C0360
R0100		1.002.326
R0160		378.437
R0170		332.748
R0180		739.757
R0190		2.026.974
R0200		803.024
R0210		1.418.651
R0220		2.021.290
R0230		1.980.327
R0240		4.943.884
R0250		7.928.224
Σύνολο	R0260	23.575.642

**S.22.01.21**

		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
<b>Τεχνικές προβλέψεις</b>	R0010	<b>37.794.565</b>			<b>32.637</b>	
<b>Βασικά ίδια κεφάλαια</b>	R0020	<b>27.008.483</b>			<b>-16.919</b>	
<b>Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας</b>	R0050	<b>20.715.043</b>			<b>-23.168</b>	
<b>Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας</b>	R0090	<b>9.308.087</b>			<b>4.411</b>	
<b>Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης</b>	R0100	<b>19.318.830</b>			<b>-23.830</b>	
<b>Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	R0110	<b>7.400.000</b>			<b>0</b>	

**S.23.01.01**

		Σύνολο	Κατηγορία 1 —ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 —υποκείμενα σε περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' ελάχιστο κανονισμού (ΕΕ) 2015/35</b>						
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	7.907.923,80	7.907.923,80			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	4.141.988,98	4.141.988,98			
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040					
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050					
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070					
Προνομιούχες μετοχές	R0090					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110					
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	2.768.917,36	2.768.917,36			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	4.500.000,00		4.500.000,00		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	7.689.652,87				7.689.652,87
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180					
<b>Ιδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας</b>						
Ιδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας	R0220					
<b>Μειώσεις</b>						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230					
<b>Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις</b>	R0290	<b>27.008.483,01</b>	<b>14.818.830,14</b>	<b>4.500.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.689.652,87</b>
<b>Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια</b>						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, ερόφλητο σε πρώτη ζήτηση	R0300					
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, ερόφλητα σε πρώτη ζήτηση	R0310					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, ερόφλητο σε πρώτη ζήτηση	R0320					
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370					
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390					
<b>Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων</b>	R0400	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια</b>						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	27.008.483,01	14.818.830,14	4.500.000,00	0,00	7.689.652,87
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	19.318.830,14	14.818.830,14	4.500.000,00	0,00	
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	20.715.043,25	14.818.830,14	3.704.707,54	795.292,46	1.396.213,11
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	19.318.830,14	14.818.830,14	3.704.707,54	795.292,46	
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	R0580	<b>9.308.087,37</b>				
<b>Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	R0600	<b>7.400.000,00</b>				
<b>Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	R0620	<b>222,55%</b>				
<b>Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	R0640	<b>261,07%</b>				

		C0060
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	22.508.483,01
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	0,00
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	0,00
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	19.739.565,65
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	0,00
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>	R0760	2.768.917,36
<b>Αναμενόμενα κέρδη</b>		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	R0770	0,00
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	0,00
<b>Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα</b>	R0790	0,00

### S.25.02.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου		Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
		C0110	C0090	C0120
Κίνδυνος αγοράς	R0010	3.158.348,59		
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	2.682.369,94		
Αναλαμβάνομενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	493.876,46		
Αναλαμβάνομενος κίνδυνος ασφάλισης υγείας	R0040	1.156.074,92		
Αναλαμβάνομενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	4.735.943,20		
Διαφοροποίηση	R0060	-3.818.156,27		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070			
<b>Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	R0100	8.408.456,85		
<b>Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας</b>		<b>C0100</b>		
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	899.630,52		
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150			
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας	R0160			
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης</b>	R0200			
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210			
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	R0220	9.308.087,37		
<b>Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>				
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια</b>	R0400			
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410			
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420			
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρ-	R0430			
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440			

**S.28.02.01**

Στοιχεία ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης		Στοιχεία ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	
		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών		Αποτέλεσμα MCR <sub>(NL, NL)</sub>	Αποτέλεσμα MCR <sub>(NL, L)</sub>
		C0010	C0020
	R0010	2.261.043,91	0

Γενικές πληροφορίες		Γενικές πληροφορίες			
		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0030	C0040	C0050	C0060
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0020	34.251,30	116.657,56	0,00	0,00
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0030	359.098,13	658.046,82	0,00	0,00
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0040	0,00	0,00	0,00	0,00
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0050	12.274.785,18	6.596.227,01	0,00	0,00
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0060	681.478,85	1.651.359,82	0,00	0,00
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0070	19.939,85	67.665,56	0,00	0,00
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0080	966.926,01	1.086.853,15	0,00	0,00
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0090	79.836,88	61.992,72	0,00	0,00
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0100	0,00	0,00	0,00	0,00
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0110	231.742,69	1.159.947,75	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	106.145,85	370.710,91	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	57.859,94	87.085,23	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0,00	0,00	0,00	0,00

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR <sub>(L, NL)</sub>	Αποτέλεσμα MCR <sub>(L, L)</sub>
		C0070	C0080
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	R0200	0,00	229.456,17

Συνολικά κεφάλαια κινδύνου για όλες τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
		C0090	C0100	C0110	C0120
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	R0210	0,00		6.201.517,93	
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220	0,00		0,00	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230	0,00		0,00	
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας	R0240	0,00		0,00	
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζ	R0250		0,00		0,00

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης		C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	2.490.500,07
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	9.308.087,37
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	4.188.639,32
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	2.327.021,84
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	2.490.500,07
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	7.400.000,00
<b>Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	<b>R0400</b>	<b>7.400.000,00</b>



**Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής**

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		C0140	C0150
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500	2.261.043,90	229.456,17
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510	8.450.509,38	857.577,99
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520	3.802.729,22	385.910,10
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530	2.112.627,35	214.394,50
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540	2.261.043,90	229.456,17
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	3.700.000,00	3.700.000,00
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560	3.700.000,00	3.700.000,00