

**ΔΥΝΑΜΙΣ Α.Ε.Γ.Α.**

**Έκθεση Φερεγγυότητας και  
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης  
(SFCR)**

**31-12-2017**

## Περιεχόμενα

1	Σύνοψη .....	5
1.1	Δραστηριότητα .....	5
1.2	Βασικά Μεγέθη .....	6
1.3	Σύστημα Διακυβέρνησης.....	6
1.4	Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων .....	6
1.5	Αποτίμηση – Μέτρα .....	7
1.6	Διαχείριση κεφαλαίων .....	7
2	Βασικές έννοιες της Φερεγγυότητας Π.....	7
3	Δραστηριότητα και Αποτελέσματα .....	11
3.1	Δραστηριότητα .....	11
3.2	Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας .....	12
3.2.1	Παραγωγικά Στοιχεία (Ασφάλιστρα) .....	12
3.2.2	Αποτελέσματα χρήσης.....	13
3.3	Αποτελέσματα επενδύσεων .....	13
3.4	Σύνθεση επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....	14
3.5	Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων .....	17
3.6	Άλλες πληροφορίες .....	17
4	Σύστημα Διακυβέρνησης.....	18
4.1	Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.....	18
4.1.1	Επιτροπές.....	19
4.1.2	Βασικές Λειτουργίες .....	20
4.2	Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης .....	23
4.2.1	Αρχές Πολιτικής Αμοιβών .....	24
4.2.2	Σημαντικές συναλλαγές με τους μετόχους.....	25
4.3	Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους .....	25
4.4	Σύστημα διαχείρισης κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας .....	26
4.4.1	Σύστημα διαχείρισης κινδύνων .....	26
4.4.2	Εκτίμηση ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας.....	27
4.5	Σύστημα εσωτερικού ελέγχου .....	29
4.6	Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης .....	30
4.6.1	Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες .....	30
4.7	Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου .....	31
4.7.1	Σκοπός της μονάδας εσωτερικού ελέγχου.....	32
4.7.2	Ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα εσωτερικού ελέγχου.....	32
4.7.3	Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες .....	33

4.8	Αναλογιστική λειτουργία .....	34
4.8.1	Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες .....	34
4.9	Εξωτερική Ανάθεση .....	35
4.9.1	Βασικές αρχές εξωτερικής ανάθεσης .....	35
4.10	Αξιολόγηση Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης.....	36
4.11	Άλλες πληροφορίες .....	36
5	Προφίλ κινδύνων.....	37
5.1	Ασφαλιστικός κίνδυνος (Non – Life Insurance Risk) .....	38
5.1.1	Έκθεση στον κίνδυνο .....	38
5.1.2	Ποσοτικοποίηση.....	38
5.1.3	Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου.....	39
5.1.4	Ευαισθησία κινδύνου .....	40
5.2	Κίνδυνος αγοράς .....	41
5.2.1	Έκθεση στον κίνδυνο .....	41
5.2.2	Ποσοτικοποίηση.....	42
5.2.3	Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου.....	42
5.2.4	Ευαισθησία κινδύνου .....	43
5.3	Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου .....	44
5.3.1	Έκθεση στον κίνδυνο .....	44
5.3.2	Ποσοτικοποίηση.....	44
5.3.3	Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου.....	44
5.4	Κίνδυνος ρευστότητας.....	45
5.4.1	Έκθεση στον κίνδυνο .....	45
5.4.2	Ποσοτικοποίηση.....	45
5.4.3	Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου.....	45
5.5	Λειτουργικός κίνδυνος .....	45
5.5.1	Έκθεση στον κίνδυνο .....	45
5.5.2	Ποσοτικοποίηση.....	46
5.5.3	Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου.....	46
5.6	Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....	46
5.6.1	Στρατηγικός κίνδυνος.....	46
5.6.2	Κίνδυνος Φήμης .....	47
5.6.3	Νομικός και Κανονιστικός Κίνδυνος .....	47
5.7	Άλλες πληροφορίες .....	47
6	Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας .....	48
6.1	Περιουσιακά στοιχεία.....	48
6.1.1	Σημαντικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.....	48

6.1.2	Ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II και εκείνων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.....	49
6.2	Τεχνικές προβλέψεις .....	50
6.2.1	Αξία τεχνικών προβλέψεων για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II .....	50
6.2.2	Περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας της αξίας των τεχνικών προβλέψεων.....	50
6.2.3	Ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II και εκείνων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.....	51
6.2.4	Περιθώριο κινδύνου .....	52
6.2.5	Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις.....	52
6.3	Λοιπές υποχρεώσεις .....	52
6.4	Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης .....	53
6.5	Άλλες πληροφορίες .....	53
7	Διαχείριση κεφαλαίων.....	54
7.1	Ίδια κεφάλαια .....	54
7.1.1	Ανάλυση ιδίων κεφαλαίων ανά κατηγορία (Tier 1, Tier 2, Tier 3).....	55
7.2	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις .	55
7.2.1	Κεφαλαιακές απαιτήσεις και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.....	55
7.2.2	Κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου .....	56
7.2.3	Χρησιμοποίηση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....	56
7.2.4	Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιημένου εσωτερικού υποδείγματος.....	56
7.2.5	Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	57
7.3	Άλλες πληροφορίες .....	57
8	Έκθεση ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή .....	58

# 1 Σύνοψη

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης συντάχθηκε από την Εταιρεία «ΔΥΝΑΜΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» (εφεξής «η Εταιρεία»), σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης, βασιζόμενων σε σενάρια, προκειμένου τα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας να καλύπτουν σε επίπεδο εμπιστοσύνης κατά ποσοστό 99,5% τους κινδύνους, που αναλαμβάνουν σε περίοδο ενός έτους.

Η Έκθεση αναφέρεται στη οικονομική χρήση 2017 και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο 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.

Η σύνοψη που συνοδεύει την παρούσα έκθεση, περιέχει 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 στα παραρτήματα της έκθεσης απεικονίζονται σε ευρώ (εκτός εάν σε συγκεκριμένο πίνακα αναφέρεται διαφορετικά).

## 1.1 Δραστηριότητα

Η Εταιρεία, η οποία είναι ελληνικών συμφερόντων δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασκεί ασφαλίσεις κατά ζημιών.

Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρων για το έτος 2017 ανήλθε στα 16,9 € εκ., σημειώνοντας αύξηση κατά ποσοστό 70% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Η αύξηση επήλθε λόγω διεύρυνσης του δικτύου παραγωγής, καθώς και λόγω της αξιοποίησης των ευκαιριών που δημιουργήθηκαν στην αγορά.

<b>Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα</b>			
<b>Κλάδος Ασφάλισης</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Μεταβολή %</b>
Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα	12.741.472	6.394.630	99%
Λοιποί Κλάδοι	4.170.426	3.549.718	17%
<b>Σύνολο</b>	<b>16.911.897</b>	<b>9.944.349</b>	<b>70%</b>

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε ποσό 1,93 € εκ. για το έτος 2017 έναντι ποσού 1,29 € εκ. του προηγούμενου έτους.

## 1.2 Βασικά Μεγέθη

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	31.12.2017	31.12.2016	Μεταβολή %
Επενδύσεις	28.416.944	24.872.536	14,3%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	14.293.612	13.927.435	2,6%
Σύνολο ενεργητικού	42.710.556	38.799.971	10,1%
Τεχνικές προβλέψεις	20.567.499	18.930.549	8,6%
Λοιπές υποχρεώσεις	5.773.155	3.938.950	46,6%
Σύνολο παθητικού	26.340.654	22.869.499	15,2%
Διαφορά ενεργητικού - παθητικού	16.369.903	15.930.472	2,8%
Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια	15.869.903	14.930.472	6,3%

## 1.3 Σύστημα Διακυβέρνησης

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες, που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, αποτυπώνονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της Εταιρείας και αναλύονται στο Κεφάλαιο «Σύστημα Διακυβέρνησης» της Έκθεσης (σελ 18).

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα. Οι μεταβολές που πραγματοποιήθηκαν αφορούν α) την συμμόρφωση με το ν. 4449/2017 αναφορικά με την απαίτηση για δύο ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τα οποία είναι και μέλη της Επιτροπής Ελέγχου (από ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος που ίσχυε μέχρι τότε) και β) την άμεση αναφορά της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης στο Διοικητικό Συμβούλιο και όχι διαμέσου της Επιτροπής Ελέγχου που ίσχυε μέχρι τότε.

Επίσης αντικαταστάθηκε ένα Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, λόγω παραίτησης του προϋπάρχοντος.

## 1.4 Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων

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	7.156.294	6.636.705	7,83%
Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών	904.104	1.639.821	-44,87%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζημιών	7.664.493	5.713.126	34,16%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθενείας	18.606	13.371	39,15%
Σύνολο	15.743.497	14.003.023	12,43%
Όφελος διαφοροποίησης	-3.559.945	-3.363.551	5,84%
Λειτουργικός κίνδυνος	577.709	535.744	7,83%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	12.761.260	11.175.216	14,19%

Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά ποσοστό 14,19%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του ασφαλιστικού κινδύνου.

Επιγραμματικά σημειώνεται ότι ο κίνδυνος αγοράς σημείωσε αύξηση, λόγω της αύξησης των αποδόσεων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αυξήθηκε, λόγω της αύξησης των αποθεμάτων, τα οποία επηρεάστηκαν από την αύξηση της παραγωγής. Αντίθετα, ο κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών παρουσίασε μείωση, λόγω μείωσης των αντασφαλιστικών υπολοίπων της Εταιρείας.

## 1.5 Αποτίμηση – Μέτρα

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

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

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

## 1.6 Διαχείριση κεφαλαίων

Για το έτος 2017, η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεών της, που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR (SCR ratio) διαμορφώθηκε σε 124,36%, χωρίς την χρήση μεταβατικών μέτρων. Αντίστοιχα ο δείκτης φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε σε 406,59%.

Επάρκεια κεφαλαίων	31.12.2017	31.12.2016	Μεταβολή %
<b>Βασικά Ίδια Κεφάλαια</b>	15.869.903	14.930.472	6,3%
<b>Κατηγορία 1 (Tier 1)</b>	15.043.932	13.730.061	9,6%
<b>Κατηγορία 2 (Tier 2)</b>	-	-	-
<b>Κατηγορία 3 (Tier 3)</b>	825.971	1.200.411	-31,2%
<b>Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)</b>	12.761.260	11.175.216	14,2%
<b>Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR</b>	15.869.903	14.930.472	6,3%
<b>Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)</b>	124,36%	133,60%	-6,9%
<b>Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)</b>	3.700.000	3.700.000	0,0%
<b>Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR</b>	15.043.932	13.730.061	9,6%
<b>Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)</b>	406,59%	371,08%	9,6%

## 2 Βασικές έννοιες της Φερεγγυότητας II

### Φερεγγυότητα II:

Η Φερεγγυότητα II αποτελεί το σύστημα των κανόνων, που διέπει από 1.1.2016 τη χρηματοοικονομική λειτουργία και κατ' επέκταση την εποπτεία των δραστηριοποιούμενων στην Ε.Ε. ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/EK, τις συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ, με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/EK 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 σεναρίων, προκειμένου τα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας να καλύπτουν σε επίπεδο εμπιστοσύνης κατά ποσοστό 99,5% τους κινδύνους που αναλαμβάνουν σε περίοδο ενός έτους.

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

### **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:**

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (<https://eiopa.europa.eu/>), 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):**

Η Έκθεση την οποία υποχρεούνται να αναρτούν σε ετήσια βάση στις ιστοσελίδες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεών τους του 3ου πυλώνα. Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν σε κάθε ενδιαφερόμενο (π.χ. ασφαλισμένο, υποψήφιο επενδυτή, πελάτες) η δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και τα αποτελέσματά της, 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, κανόνων 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 μηχανισμού 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 ζημιάς ή απώλειας φήμης στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η επιχείρηση λόγω μη συμμόρφωσης με την κείμενη νομοθεσία, εσωτερικούς κανονισμούς και 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, μεταξύ άλλων, της αναλογιστικής λειτουργίας περιλαμβάνεται η διατύπωση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων καθώς και τη διατύπωση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης 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 το όριο αυτό 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, βασιζόμενος στην 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 της 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. Σκοπός τους είναι σε γενικές γραμμές 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.

#### **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).

### 3 Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

#### 3.1 Δραστηριότητα

Η «ΔΥΝΑΜΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» είναι μία ανώνυμη ασφαλιστική Εταιρεία που δραστηριοποιείται στον κλάδο ασφαλίσεων κατά ζημιών και εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης, Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα, τηλ: 210-3201111).

Βασικός μέτοχος της Εταιρείας είναι ο κ. Παύλος Γ. Καρακώστας, ο οποίος κατέχει 2.146.768 ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, 2.146.768 ψήφους στη Γενική Συνέλευση σε σύνολο 3.356.643 ψήφων και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά ποσοστό 64%.

Ο έλεγχος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεως 2017 πραγματοποιήθηκε από τον κ. Μιχαήλ Ζαχαριουδάκη του Ιωάννη, με ΑΜ ΣΟΕΛ 1319, της Εταιρείας ECOVIS HELLAS S.A., που εδρεύει στο Χαλάνδρι Αττικής, οδός Εθνικής Αντιστάσεως 9-1, τηλ: 210-6004793.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους εξής κλάδους:

Κατηγοριοποίηση δραστηριότητας		
Περιγραφή	Κλάδος Solveny II	Λογιστικός Κλάδος
Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα	10	19
Χερσαία Οχήματα	3	12
Πλοία & Μεταφερόμενα Εμπορεύματα	6, 7, 12	15,16,21
Πυρός και λοιπών ζημιών	8, 9	17,18
Γενική Αστική Ευθύνη	13	22
Ατυχήματα	1	10

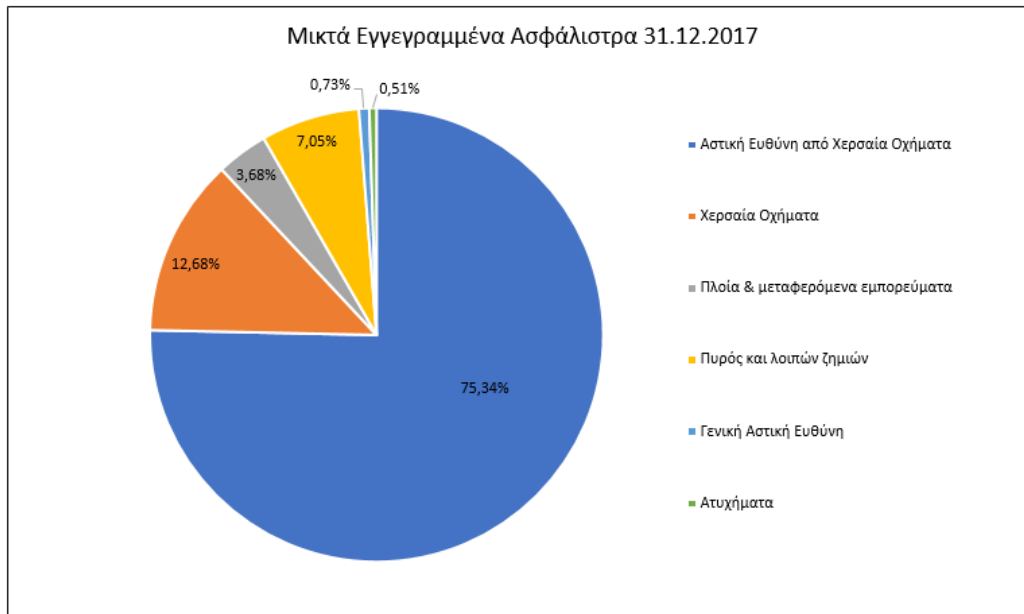
Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλη την Ελληνική Επικράτεια προσφέροντας στους πελάτες της ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών για την κάλυψη ιδιωτικών και εμπορικών ασφαλιστικών κινδύνων.

### 3.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Στις ενότητες που ακολουθούν παρουσιάζονται αναλυτικά τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας το ελεγμένο οικονομικό έτος 2017.

#### 3.2.1 Παραγωγικά Στοιχεία (Ασφάλιστρα)

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο σύνολο της Ελληνικής Επικράτειας. Κατά κύριο λόγο δραστηριοποιείται στον κλάδο Αστικής Ευθύνης από Χερσαία Οχήματα, ο οποίος αποτελεί το 75,34% της συνολικής παραγωγής ασφάλιστρων κατά την ημερομηνία αναφοράς.



Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα			
Κλάδος Ασφάλισης	2017	2016	Μεταβολή %
Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα	12.741.472	6.394.630	99%
Χερσαία Οχήματα	2.144.259	1.179.296	82%
Πλοία & Μεταφερόμενα Εμπορεύματα	623.078	1.048.698	-41%
Πυρός και λοιπών ζημιών	1.192.331	1.130.422	5%
Γενική Αστική Ευθύνη	123.713	111.657	11%
Ατυχήματα	87.045	79.646	9%
<b>Σύνολο</b>	<b>16.911.897</b>	<b>9.944.349</b>	<b>70%</b>

Το έτος 2017 η Εταιρεία πραγματοποίησε αναπροσαρμογή στα τιμολόγια της, καθιστώντας τα πιο ανταγωνιστικά. Αυτό σε συνδυασμό με την διεύρυνση του δικτύου παραγωγής της, είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση της συνολικής παραγωγής κατά ποσοστό 70% συγκριτικά με το έτος 2016.

Ειδικότερα, οι μεγαλύτερες αυξήσεις σημειώθηκαν στους κλάδους Χερσαίων Οχημάτων και Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων κατά ποσοστό 82% και 99% αντίστοιχα. Επίσης, μικρότερης κλίμακας αύξηση παρουσίασαν οι κλάδοι Πυρός και λοιπών ζημιών, Γενική Αστική Ευθύνη και Ατυχήματα. Αντίθετα, στον κλάδο Πλοία και Μεταφερόμενα Εμπορεύματα πραγματοποιήθηκε μείωση της παραγωγής κατά ποσοστό 41% σε σχέση με το

προηγούμενο έτος. Η εν λόγω μείωση αποτελεί απόφαση της Εταιρείας, για μείωση του κινδύνου.

### 3.2.2 Αποτελέσματα χρήσης

Περιγραφή	1/1 - 31/12/2017	1/1 - 31/12/2016
<b>Ασφάλιστρα</b>		
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα	15.225.144	9.718.224
Μείον: εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	-1.718.788	-1.805.652
<b>Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>	<b>13.506.356</b>	<b>7.912.572</b>
<b>Επενδύσεις</b>		
Έσοδα επενδύσεων	382.426	403.217
Κέρδη/Ζημιές από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	1.629.856	275.665
Κέρδη/Ζημιές από απομείωση επενδυτικών ακινήτων	2.365	47.798
Ζημιές από απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες	-	-200.000
Λοιπά έσοδα	559.381	178.970
<b>Σύνολο Εσόδων</b>	<b>16.080.384</b>	<b>8.618.222</b>
<b>Ζημιές</b>		
Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων	-6.791.048	-4.348.980
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	-301.701	2.628.523
Αναλογία αντασφαλιστών επί αποζημιώσεων & ασφαλιστικών προβλέψεων	222.595	148.815
<b>Σύνολο</b>	<b>-6.870.154</b>	<b>-1.571.642</b>
<b>Λοιπά Έξοδα</b>		
Έξοδα από προμήθειες	-2.980.708	-1.551.960
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-3.173.027	-3.231.088
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>-13.023.889</b>	<b>-6.354.691</b>
<b>Κερδοφορία</b>		
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	<b>3.056.495</b>	<b>2.263.531</b>
Φόρος εισοδήματος	-1.121.656	-971.113
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>1.934.839</b>	<b>1.292.418</b>

Η Εταιρεία σημείωσε κερδοφορία προ φόρων ποσού 3.056.495 € το έτος 2017, ποσό υψηλότερο κατά ποσό 792.964 € σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Στο αποτέλεσμα αυτό συντέλεσαν η ασφαλιστική και επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρείας.

### 3.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

Εκτός από την ασφαλιστική δραστηριότητα, η οποία αποφέρει έσοδα στην Εταιρεία, οι τοποθετήσεις των χρηματοοικονομικών προϊόντων δημιουργούν επιπλέον έσοδα, τα οποία αναλύονται παρακάτω:

Έσοδα επενδύσεων	31/12/2017	31/12/2016
Τόκοι χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	269.329	294.588
Τόκοι καταθέσεων	8.460	2.208
Έσοδα από ενοίκια	104.637	106.421
<b>Σύνολο</b>	<b>382.426</b>	<b>403.217</b>

Η Εταιρεία για το έτος 2017 παρουσίασε έσοδα από επενδύσεις ποσού 382.426 €, τα οποία ήταν μειωμένα κατά ποσό 20.000 €, κυρίως λόγω των μειωμένων τόκων από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Κέρδη / Ζημιές από επενδύσεις	31/12/2017	31/12/2016
Κέρδη / Ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	653.463	406.000
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	976.393	-130.335
<b>Σύνολο</b>	<b>1.629.856</b>	<b>275.665</b>

Η Εταιρεία το έτος 2017 σημείωσε κέρδη από επενδύσεις ποσού 1.629.856 €, ως αποτέλεσμα των στοχευμένων επιλογών της σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, κυρίως σε κρατικά ομόλογα με υψηλές αποδόσεις.

Περιγραφή	31/12/2017	31/12/2016
Λοιπά έσοδα	559.381	178.970

Τα «λοιπά έσοδα» αφορούν έσοδα από τον διακανονισμό ζημιών εξωτερικού (ΜΙΒ) και τον αντιλογισμό προβλέψεων.

### 3.4 Σύνθεση επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Στη παρούσα ενότητα παρατίθενται πίνακες με την σύνθεση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επενδύσεων.

Κατηγορία επενδύσεων	31/12/2017	31/12/2016
Επενδύσεις σε ακίνητα	4.606.322	4.603.958
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.273.882	5.113.882
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	18.486.459	15.871.198
Προθσμακές καταθέσεις	1.005.137	17.724
Ταμειακά διαθέσιμα και Ταμειακά ισοδύναμα	6.095.958	7.410.038
<b>Σύνολο</b>	<b>35.467.758</b>	<b>33.016.800</b>

Τα ανωτέρω Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, διαθέσιμα για πώληση και στην εύλογη αξία, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	31/12/2017	31/12/2016
Μετοχές στο χρηματιστήριο Αθηνών	755.937	755.361
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	3.624.939	2.330.407
Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού	6.410.450	0
Μετοχές σε χρηματιστήρια εξωτερικού	1.358.130	1.874.861
Ομολογίες αλλοδαπών δανείων	4.924.810	4.208.806
Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	1.412.193	6.701.763
<b>Σύνολο</b>	<b>18.486.459</b>	<b>15.871.198</b>

Η κίνηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, διαθέσιμων προς πώληση, που διέθετε η Εταιρεία κατά την 31<sup>η</sup>-12-2017 παρουσιάζεται παρακάτω:

Διαθέσιμα προς πώληση	Μετοχές στο χρηματιστήριο Αθηνών	Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	Ομολογίες και ομόλογα αλλοδαπών δανείων	Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	Σύνολο
<b>Αξία 1 Ιανουαρίου 2016</b>	653.125	2.791.581	714.243	3.007.146	10.439.440	17.605.535
Κέρδη / Ζημιές προηγούμενων χρήσεων	69.948	35.331	11.122	45.613	80.948	242.961
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	-487.641	-1.431.038	-413.011	-1.173.990	-4.618.735	-8.124.413
Αποτιμήσεις σε καθαρή θέση	-76.220	55.233	-30.600	12.164	279.358	239.934
Κέρδη / Ζημιές από πώληση	-10.087	57.463	-3.423	-14.496	-355.364	-325.907
<b>Αξία 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>149.125</b>	<b>1.508.570</b>	<b>278.331</b>	<b>1.876.436</b>	<b>5.825.647</b>	<b>9.638.110</b>

Διαθέσιμα προς πώληση	Μετοχές στο χρηματιστήριο Αθηνών	Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	Ομολογίες και ομόλογα αλλοδαπών δανείων	Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	Σύνολο
<b>Αξία 1 Ιανουαρίου 2017</b>	149.125	1.508.570	278.331	1.876.436	5.825.647	9.638.109
Κέρδη / Ζημιές προηγούμενων χρήσεων	76.220	-55.233	30.600	-12.164	-279.358	-239.934
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	-214.096	-1.462.690	-289.539	-1.862.245	-5.468.812	-9.297.382
Αποτιμήσεις σε καθαρή θέση	-	-	-	-	-	-
Κέρδη / Ζημιές από πώληση	-11.250	9.353	-19.392	-2.028	-77.478	-100.795
<b>Αξία 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Η κίνηση όλων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, στην εύλογη αξία, που διαθέτε η Εταιρεία κατά την 31<sup>η</sup>-12-2017 παρουσιάζεται παρακάτω:

Εύλογη αξία	Μετοχές στο χρηματιστήριο Αθηνών	Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	Αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού	Μετοχές σε χρηματιστήρια εξωτερικού	Ομολογίες αλλοδαπών δανείων	Αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού	Σύνολο
<b>Αξία 1 Ιανουαρίου 2016</b>							
Αγορές	1.985.275	823.525	-	3.186.002	3.280.817	2.911.414	12.187.033
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	- 1.439.960	-	-	- 1.746.937	- 1.015.830	- 2.061.056	- 6.263.783
Αποτιμήσεις στα αποτελέσματα	16.022	- 1.688	-	77.403	54.051	47.607	193.395
Κέρδη / Ζημίες από πώληση	44.899	-	-	80.062	13.332	- 21.850	116.443
<b>Αξία 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>606.236</b>	<b>821.837</b>	-	<b>1.596.530</b>	<b>2.332.370</b>	<b>876.115</b>	<b>6.233.088</b>

Εύλογη αξία	Μετοχές στο χρηματιστήριο Αθηνών	Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	Αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού	Μετοχές σε χρηματιστήρια εξωτερικού	Ομολογίες αλλοδαπών δανείων	Αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού	Σύνολο
<b>Αξία 1 Ιανουαρίου 2017</b>	<b>606.236</b>	<b>821.837</b>	-	<b>1.596.530</b>	<b>2.332.370</b>	<b>876.115</b>	<b>6.233.088</b>
Αγορές	1.824.895	5.201.488	5.600.000	805.364	6.405.193	1.630.042	21.466.983
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	- 1.845.546	- 2.642.811	-	- 1.085.127	- 3.594.378	- 1.166.103	- 10.333.964
Αποτιμήσεις στα αποτελέσματα	28.311	194.470	810.450	14.323	- 194.147	27.988	881.395
Κέρδη / Ζημίες από πώληση	142.040	49.953	-	27.040	- 24.228	44.152	238.957
<b>Αξία 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>755.937</b>	<b>3.624.939</b>	<b>6.410.450</b>	<b>1.358.130</b>	<b>4.924.810</b>	<b>1.412.193</b>	<b>18.486.459</b>



### 3.5 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία δεν εμφάνιζε κέρδη ή ζημίες από λοιπές δραστηριότητες.

### 3.6 Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχει άλλη σημαντική πληροφορία, που να σχετίζεται με τη δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρείας.

## 4 Σύστημα Διακυβέρνησης

### 4.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Η Εταιρεία, προσαρμόζοντας τις ανάγκες της στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και στις εποπτικές απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II, έχει υιοθετήσει ένα μοντέλο διοίκησης που απαρτίζεται από επιχειρησιακές μονάδες και επιτροπές.

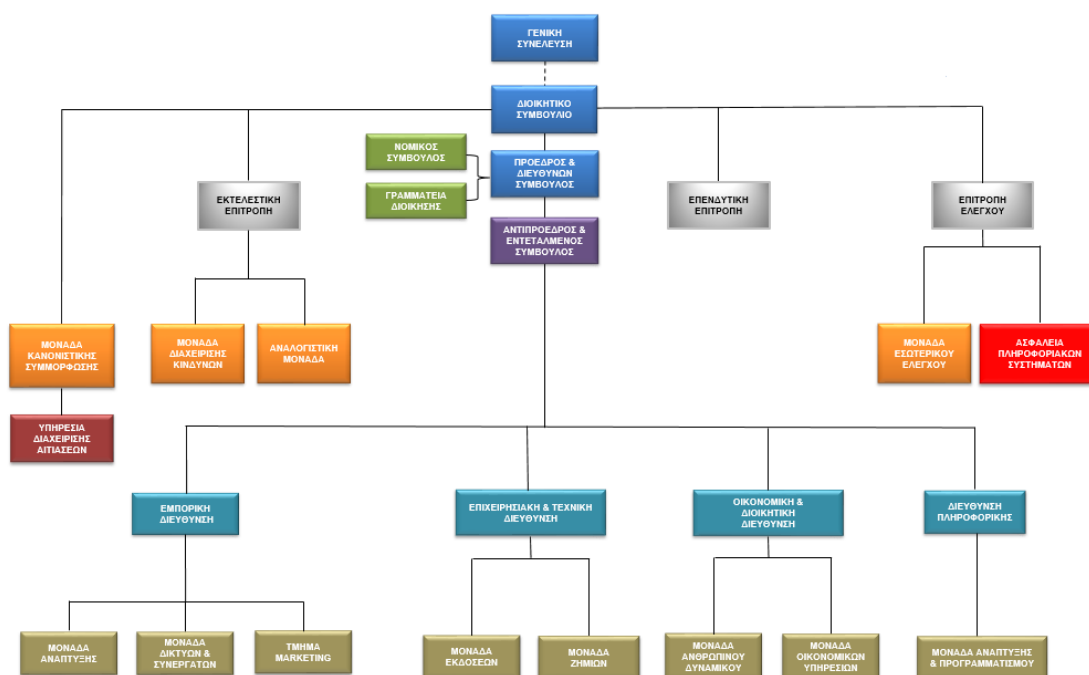
Την ανώτερη θέση κατέχει η Γενική Συνέλευση των μετόχων και ακολουθεί, σύμφωνα με το εγκεκριμένο οργανόγραμμα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και η Διοίκηση.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρονταν στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφερόταν απ' ευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ οι Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνου και Αναλογισμού, αναφέρονταν στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Όλες οι επιχειρησιακές Διευθύνσεις της Εταιρείας αναφέρονται απευθείας στη Διοίκηση.

Το Οργανόγραμμα της Εταιρείας επανεξετάζεται τουλάχιστον ετησίως.

Το Οργανόγραμμα της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς παρουσιάζεται παρακάτω:



Η Εταιρεία διοικείται από επταμελές Διοικητικό συμβούλιο, τα μέλη του οποίου έχουν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων (πλην ενός μέλους το οποίο ορίστηκε από το Δ.Σ. της Εταιρείας σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό, σε αντικατάσταση παραιτηθέντος μέλους) και αποτελείται από τους κ.κ.:

- **Παύλο Γ. Καρακόστα:** Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, Πρόεδρο της Εκτελεστικής Επιτροπής, Πρόεδρο της Επενδυτικής Επιτροπής, εκτελεστικό μέλος
- **Δημήτριο Α. Χριστοδουλιά:** Αντιπρόεδρο και Εντεταλμένο Σύμβουλο, μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής, εκτελεστικό μέλος
- **Γεώργιο Α. Καλπάκο:** εκτελεστικό μέλος, ο οποίος ασκεί και καθήκοντα Διοικητικού και Οικονομικού Διευθυντή, μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής
- **Ιωάννη Θ. Κοσμέα:** ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

- **Παναγιώτη Κ. Παναγιωτόπουλο:** ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου
- **Αναστάσιο Κ. Μάρκου:** εκτελεστικό μέλος, ο οποίος ασκεί και καθήκοντα υπεύθυνου Ασφαλείας Πληροφοριακών Συστημάτων (Security Officer)
- **Λεωνίδα Ι. Παπαγεωργίου:** μη εκτελεστικό μέλος, μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί αποτελεσματικά τον ηγετικό του ρόλο και διευθύνει τις εταιρικές υποθέσεις προς όφελος της Εταιρείας και όλων των μετόχων, διασφαλίζοντας ότι η Διοίκηση εφαρμόζει την εταιρική στρατηγική.

Τα εκτελεστικά μέλη ασκούν διαχειριστικά καθήκοντα, φέροντας την ευθύνη για τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Εταιρείας, ενώ τα μη εκτελεστικά είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Μεταξύ των μη εκτελεστικών προβλέπονται τουλάχιστον δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

Οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου συνίστανται στη διοίκηση της Εταιρείας, στη διαχείριση και διάθεση της εταιρικής περιουσίας, στην εκτέλεση των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων και στην επιδίωξη γενικά των σκοπών της Εταιρείας.

Τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου εκτελούν τα φυσικά πρόσωπα, που ορίζονται από αυτό, τα οποία ευθύνονται απέναντι στην Εταιρεία για την πιστή εκτέλεση της εντολής που τους δόθηκε νόμιμα κατά τις διατάξεις του Νόμου και του Καταστατικού.

#### 4.1.1 Επιτροπές

Στην Εταιρεία έχουν συγκροτηθεί και συνεδριάζουν, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς τους, οι παρακάτω Επιτροπές:

##### 4.1.1.1 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι ένα ανεξάρτητο όργανο της Εταιρείας, το οποίο υπάγεται απευθείας στο Δ.Σ.. Τα μέλη της Ε.Ε. και οι αναπληρωτές τους ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Επιπρόσθετα η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τουλάχιστον τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.. Από τα εν λόγω μέλη, τα δύο τουλάχιστον είναι ανεξάρτητα κατά την έννοια του Ν. 3016/2002, ενώ στο σύνολο τους διαθέτουν επαρκή γνώση της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Το Δ.Σ. ορίζει τον Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου πρέπει να διαθέτει της απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την επίβλεψη των ελεγκτικών διαδικασιών και των ελεγκτικών θεμάτων που απασχολούν την Επιτροπή Ελέγχου. Τουλάχιστον ένα μέλος της επιτροπής ελέγχου διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική. Η Επιτροπή Ελέγχου ως σύνολο, πρέπει να διαθέτει την κατάρτιση και την εμπειρία που απαιτείται για τη διεκπεραίωση του έργου της, περιλαμβανομένης της γνώσης για το ευρύτερο περιβάλλον λειτουργίας της Εταιρείας και για τα συστήματα πληροφορικής. Η κύρια αρμοδιότητα της Επιτροπής Ελέγχου συνίσταται στη διαρκή παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των εξωτερικών ελεγκτών και των εποπτικών αρχών.

##### 4.1.1.2 Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και απαρτίζεται από τρία (3) τουλάχιστον εκτελεστικά μέλη με τριετή θητεία, με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στις σημαντικότερες των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, καθώς και στον τομέα διαχείρισης κινδύνων, επενδύσεων και πληροφορικής. Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, επίσης, από τα μέλη του τον Πρόεδρο της Εκτελεστικής Επιτροπής. Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ορίσει πλέον των ανωτέρω ως μέλη της Επιτροπής και άλλα πρόσωπα. Στην Εκτελεστική

Επιτροπή συμμετέχει ο Τεχνικός και Επιχειρησιακός Διευθυντής της Εταιρείας χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Η κύρια αρμοδιότητα της Εκτελεστικής Επιτροπής συνίσταται στην παρακολούθηση της εφαρμογής της επιχειρηματικής στρατηγικής. Κατά την άσκηση των καθηκόντων της, λαμβάνει αποφάσεις για την επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί στην επιχειρησιακή στρατηγική, περιλαμβανομένων των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων σχεδίων, καθορίζει την πολιτική διαχείρισης κινδύνων, και εισηγείται τον ετήσιο προϋπολογισμό στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, καθώς και την πολιτική ORSA.

#### 4.1.1.3 Επενδυτική Επιτροπή

Η Επενδυτική Επιτροπή ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, είναι τριμελής (3 μέλη) και απαρτίζεται από τρία (3) εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. με τριετή θητεία. Στην επιτροπή κατά την ημερομηνία αναφοράς συμμετείχε με συμβουλευτικό ρόλο και χωρίς δικαίωμα ψήφου ο εκάστοτε Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων ή/και ο Τεχνικός και Επιχειρησιακός Διευθυντής της Εταιρείας καθώς και ο σύμβουλος επενδύσεων της Εταιρείας. Τα μέλη της επιτροπής πρέπει να έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα επενδύσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, επίσης, από τα μέλη του τον Πρόεδρο της Επενδυτικής Επιτροπής.

Η κύρια αρμοδιότητα της Επενδυτικής Επιτροπής συνίσταται στην παρακολούθηση της εξέλιξης της αγοράς για έγκαιρη λήψη αποφάσεων σχετικά με την επενδυτική στρατηγική και τον περιοδικό εντοπισμό των σημαντικών ή αιφνίδιων μεταβολών στις παραμέτρους που διαμορφώνουν τους κινδύνους. Επίσης, αρμοδιότητα της Επενδυτικής Επιτροπής είναι η διασφάλιση, κερδοφορία και αξιοποίηση των Τεχνικών Αποθεμάτων και των ελεύθερων επενδύσεων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις και τις πράξεις της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, αλλά και με την εγκεκριμένη επενδυτική πολιτική της Εταιρείας. Κατά την άσκηση των καθηκόντων της, η Επιτροπή αξιολογεί τα δεδομένα για την επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί στην επενδυτική στρατηγική και εισηγείται τις επενδυτικές κινήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

#### 4.1.2 Βασικές Λειτουργίες

##### 4.1.2.1 Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Εσωτερικός Έλεγχος αποτελεί μια ανεξάρτητη, διαβεβαιωτικού και συμβουλευτικού χαρακτήρα λειτουργία και συντελεί στη βελτίωση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, της διαχείρισης κινδύνων και των διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης, εφαρμόζοντας μια συστηματική και πειθαρχημένη μεθοδολογία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου.

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

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας έχει απρόσκοπτη πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες, μονάδες και χώρους, καθώς και σε πάσης φύσεως στοιχεία και πληροφορίες, επικοινωνεί με οποιαδήποτε στελέχη και προσωπικό της Εταιρείας, από τα οποία ζητεί και λαμβάνει όλες τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για να εκπληρώσει την αποστολή του στο πλαίσιο των διενεργούμενων ελέγχων, διαφυλάσσοντας, σε κάθε περίπτωση, το απόρρητο και την εμπιστευτικότητα αυτών των πληροφοριών και στοιχείων.

Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου θα πρέπει να έχει πτυχίο ανώτατης εκπαίδευσης (ιδίως δε Οικονομικής ή συναφούς σχολής) αναγνωρισμένο από το κράτος και τριετή τουλάχιστον εμπειρία στο χρηματοπιστωτικό ή ασφαλιστικό τομέα. Επίσης θα πρέπει να έχει επαρκείς γνώσεις σε θέματα εσωτερικού ελέγχου, σε αναλογιστικά ή/και οικονομικά μαθηματικά, σε

θέματα που άπτονται της εταιρικής διακυβέρνησης και του ρυθμιστικού πλαισίου. Επιπλέον προσόντα θεωρούνται και κρίνονται ανάλογα κατά σειρά: Μεταπτυχιακός τίτλος σπουδών σε οικονομικά ή ασφαλιστικά ή αναλογιστικά ή συναφή θέματα. Πιστοποίηση Εσωτερικού Ελεγκτή. Παρακολούθηση σεμιναρίων σχετικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου ή την εν γένει ασφαλιστική αγορά.

Οι βασικές αρμοδιότητες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι οι ακόλουθες:

- ο σχεδιασμός ελέγχων με βάση την εκτίμηση κινδύνων, με σκοπό να προσδιοριστούν οι προτεραιότητες της Μονάδας του Εσωτερικού Ελέγχου.
- η συνεισφορά στη διατήρηση αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) αξιολογώντας την αποτελεσματικότητα, την αποδοτικότητα του και προωθώντας τη διαρκή βελτίωση.
- η αξιολόγηση και υποβολή κατάλληλων εισηγήσεων για τη βελτίωση της εταιρικής διακυβέρνησης.

#### 4.1.2.2 Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Εκτελεστικής Επιτροπής, στο οποίο και αναφέρεται λειτουργικά. Κατά την άσκηση των καθηκόντων του, είναι ανεξάρτητος και δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη μονάδα της Εταιρείας. Ο Υπεύθυνος της Μονάδας έχει πρόσβαση σε πάσης φύσεως στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητες για να μπορεί να ανταπεξέλθει στις αρμοδιότητες του, διασφαλίζοντας, σε κάθε περίπτωση, το απόρρητο και την εμπιστευτικότητα αυτών των πληροφοριών και στοιχείων.

Ο Υπεύθυνος της Αναλογιστικής Μονάδας θα πρέπει να έχει πτυχίο ανώτατης εκπαίδευσης (ιδίως δε Οικονομικής ή Μαθηματικής ή συναφούς σχολής) αναγνωρισμένο από το κράτος και τριετή τουλάχιστον εμπειρία σε θέματα ασφάλισης ή οικονομικά θέματα στην χρηματοπιστωτική ή ασφαλιστική αγορά που αποδεικνύεται με τα απαραίτητα πιστοποιητικά καθώς επίσης και γνώση μίας τουλάχιστον ξένης γλώσσας. Επίσης θα πρέπει να διαθέτει γνώση αναλογιστικών ή οικονομικών μαθηματικών, ανάλογη προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων της δραστηριότητας της εταιρείας. Επιπλέον προσόντα θεωρούνται και κρίνονται ανάλογα κατά σειρά: Μεταπτυχιακός τίτλος σπουδών που βρίσκεται σε συνάφεια με αναλογιστικά θέματα. Πιστοποίηση Αναλογιστή. Παρακολούθηση σεμιναρίων, αναφορικά με αναλογιστικά θέματα αλλά και εν γένει με την ασφαλιστική αγορά.

Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Μονάδας είναι οι ακόλουθες:

- Συντονισμός υπολογισμού τεχνικών προβλέψεων
- Αξιολόγηση των μεθόδων και των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- Αξιολόγηση των συστημάτων τεχνολογίας της πληροφορίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- Επανεξέταση της ποιότητας, κατά τη σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τα εμπειρικά στοιχεία, των προηγούμενων βέλτιστων εκτιμήσεων
- Υποβολή, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αιτιολογημένης ανάλυσης (ευαισθησίας) σχετικά με την αξιοπιστία και την καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων και των πηγών τους, καθώς και τον βαθμό αβεβαιότητας της εκτίμησής τους
- Παροχή γνώμης για την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
- Παροχή γνώμης για τις συνολικές ρυθμίσεις αντασφάλισης
- Συνδρομή στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων

#### 4.1.2.3 Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως έργο τη θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών και την εκπόνηση σχετικού ετήσιου προγράμματος, με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρείας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό/κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της και τη διαρκή παρακολούθηση του βαθμού επίτευξης του στόχου αυτού. Ο Υπεύθυνος της Μονάδας ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Η Μονάδα διευθύνεται από επιλεγμένο πρόσωπο ο οποίος πρέπει να διαθέτει πτυχίο ανώτατης εκπαίδευσης (ιδίως δε Νομικής ή συναφούς σχολής) αναγνωρισμένο από το κράτος και τριετή τουλάχιστον εμπειρία στο χρηματοπιστωτικό ή ασφαλιστικό τομέα. Επίσης, θα πρέπει να έχει επαρκείς γνώσεις σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης, γνώση του ρυθμιστικού και κανονιστικού πλαισίου, καθώς και επαρκείς γνώσεις που άπτονται σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης. Ο υπεύθυνος της ΜΚΣ είναι διοικητικά ανεξάρτητος, ενώ διασφαλίζονται η αποτροπή σύγκρουσης συμφερόντων κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων του και η δυνατότητα απρόσκοπτης πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής του.

Οι βασικές αρμοδιότητες της ΜΚΣ είναι οι ακόλουθες:

- Η σύνταξη και υποβολή στο Διοικητικό Συμβούλιο σε ετήσια βάση αναφορών προόδου σε σχέση με την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της Μονάδας.
- Η υποβολή προτάσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο για διορθωτικές ενέργειες και βελτιώσεις για τη διαρκή συμμόρφωση των Μονάδων προς τους κανόνες που διέπουν την ασφαλιστική αγορά.
- Η σύνταξη Εσωτερικών Εγκυκλίων για την εφαρμογή από τις Μονάδες της Εταιρείας της ισχύουσας νομοθεσίας και του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου.
- Η κατάρτιση ετήσιου Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, βάσει του οποίου διενεργούνται τακτικοί και έκτακτοι έλεγχοι για την εφαρμογή των Εσωτερικών Εγκυκλίων
- Η συνεργασία με τους επικεφαλής των Μονάδων για τη διενέργεια ελέγχων κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Η διενέργεια σε περιοδική βάση τακτικών και έκτακτων προληπτικών και επαναληπτικών ελέγχων τήρησης των Εσωτερικών Εγκυκλίων και των θεσμοθετημένων διαδικασιών, προκειμένου να αξιολογηθεί η επάρκεια και αποτελεσματικότητα εφαρμογής των διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Η διαχείριση και αξιολόγηση των Αιτιάσεων που υποβάλλονται στην Εταιρεία.
- Διασφάλιση ότι οι πόροι της ΜΚΣ είναι κατάλληλοι, επαρκείς και χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά για την εκτέλεση του εγκεκριμένου Πλάνου της ΜΚΣ.
- Υποβολή εκθέσεων αναφορών προόδου και παροχή στοιχείων και πληροφοριών προς την Εποπτική Αρχή εάν και εφόσον ζητηθεί.
- Υποβολή αναφορών σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και άλλα θέματα που αφορούν στη Διοίκηση.
- Διερεύνηση ειδικών θεμάτων κατόπιν ανάθεσης από τη Διοίκηση.
- Υποβολή προτάσεων επι των ευρημάτων προς τη Διοίκηση για διορθωτικές ενέργειες και βελτιώσεις στις λειτουργίες κάθε τμήματος της Εταιρείας. Διεξαγωγή επανελέγχων επι των ευρημάτων ανά τακτά χρονικά διαστήματα στις ελεγχόμενες οργανωτικές μονάδες, παρακολούθηση της εφαρμογής των διορθωτικών προτάσεων και της αποτελεσματικότητας των διορθωτικών μέτρων.
- Συνεργασία με όλα τα διευθυντικά στελέχη για τη διενέργεια των ελέγχων.

#### 4.1.2.4 Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων

Η μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την προώθηση- διάθεση προϊόντων, πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση συναλλαγών που σχετίζονται με την διαχείριση Ενεργητικού – Παθητικού και εν γένει μονάδες που αξιοποιούν την ανάλυση των κινδύνων που διενεργεί. Υπάγεται διοικητικά στο ΔΣ. Επίσης για τις τρέχουσες επιχειρησιακές ανάγκες αναφέρεται, για θέματα της αρμοδιότητάς της, στη Διοίκηση.

Ο Υπεύθυνος της μονάδας ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου θα πρέπει να έχει πτυχίο ανώτατης εκπαίδευσης (ιδίως δε Οικονομικής ή Μαθηματικής ή συναφούς σχολής) αναγνωρισμένο από το κράτος και τριετή τουλάχιστον εμπειρία σε θέματα ασφάλισης ή οικονομικά θέματα στην χρηματοπιστωτική ή ασφαλιστική αγορά που αποδεικνύεται με τα απαραίτητα πιστοποιητικά καθώς επίσης και γνώση μίας τουλάχιστον ξένης γλώσσας. Επίσης θα πρέπει να έχει επαρκείς γνώσεις αναφορικά με την ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων και τον σχηματισμό τεχνικών προβλέψεων, την διαχείριση των διαφόρων κινδύνων, την διαχείριση ενεργητικού και παθητικού καθώς και την αντασφάλιση. Επιπλέον προσόντα θεωρούνται και κρίνονται ανάλογα κατά σειρά: Μεταπτυχιακός τίτλος σπουδών που βρίσκεται σε συνάφεια με θέματα διαχείρισης κινδύνων Παρακολούθηση σεμιναρίων, αναφορικά με την Διαχείριση Κινδύνων αλλά και εν γένει με την ασφαλιστική αγορά.

Οι βασικές αρμοδιότητες της μονάδας είναι να:

- Προσδιορίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και την εν γένει ανάπτυξη μεθοδολογιών εκτίμησής τους για την κάλυψη όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και εισηγείται τις ενέργειες διαχείρισής τους.
- Διενεργεί ετησίως, με στοιχεία τέλους έτους ή πρώτου εξαμήνου, δοκιμές προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests) με σενάρια προσαρμοσμένα στη φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή/και κατόπιν οδηγιών της Τράπεζας της Ελλάδος, για όλες τις μορφές των κινδύνων και ιδίως των ασφαλιστικών, του πιστωτικού, αγοράς, επιτοκίων και ρευστότητας, αναλύει τα αποτελέσματά τους, εισηγείται τις κατάλληλες πολιτικές και υποβάλλει τα σχετικά αποτελέσματα στις εποπτικές αρχές.
- Εξειδικεύει, με τη συνεργασία των αρμόδιων εκτελεστικών μονάδων, τα όρια ανάληψης κινδύνων της επιχείρησης, τόσο για το ενεργητικό όσο και το παθητικό της επιχείρησης, καθορίζοντας τις επιμέρους παραμέτρους κατά είδος κινδύνου.
- Καθορίζει κριτήρια έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων (early warning system) σε ατομικά και συνολικά χαρτοφυλάκια και εισηγείται για τις κατάλληλες διαδικασίες και μέτρα αυξημένης παρακολούθησης, διαρκώς, ή και περιοδικά, αναλόγως της φύσεως των κινδύνων
- Προσδιορίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και την εν γένει ανάπτυξη μεθοδολογιών εκτίμησής τους για την κάλυψη όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική επιχείρηση και εισηγείται τις πολιτικές διαχείρισής τους.
- Συνεργάζεται με τον υπεύθυνο της αναλογιστικής μονάδας, ελέγχει την πληρότητα και την ακρίβεια των στοιχείων που παραδίδονται σε αυτόν και στη συνέχεια, επί τη βάση των εκτιμήσεων του αναλογιστή για το ύψος των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της επιχείρησης, εισηγείται για τις αναγκαίες ενέργειες κάλυψής τους.

## 4.2 Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης

Οι σημαντικότερες αλλαγές στο σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας για το έτος 2017 παρουσιάζονται συνοπτικά παρακάτω:

- Ο κ. Ιωάννη Κοσμέας ορίστηκε από μη εκτελεστικό μέλος σε ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος.
- Παραιτήθηκε από μέλος του Δ.Σ. ο κ. Ιωάννης Σταμάτης, ο οποίος αντικαταστάθηκε από τον κ. Λεωνίδα Παπαγεωργίου.

Οι Υπεύθυνοι των Μονάδων παραμένουν οι ίδιοι με το προηγούμενο έτος.

Επίσης έγιναν αναθεωρήσεις σε όσες Πολιτικές κρίθηκε ότι έρχονταν αλλαγών, διορθώσεων ή τροποποιήσεων.

#### 4.2.1 Αρχές Πολιτικής Αμοιβών

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει ένα πλαίσιο αμοιβών και παροχών για τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα Διοικητικά Στελέχη της και τους εργαζόμενους της, αλλά και τους εξωτερικούς της συνεργάτες με σκοπό την προσέλκυση, απασχόληση και διατήρηση του ανθρώπινου δυναμικού της σε ανταγωνιστικά με την αγορά πλαίσια. Το πλαίσιο αυτό περιγράφεται στην εγκεκριμένη και αναθεωρημένη από το Δ.Σ. της Εταιρείας Πολιτική Αμοιβών.

Βασικές αρχές του πλαισίου αμοιβών είναι οι ακόλουθες:

- Η διασφάλιση ότι οι αποδοχές είναι ικανές για την προσέλκυση και διατήρηση αξιόλογου ανθρώπινου δυναμικού.
- Η εσωτερική ισορροπία μεταξύ των μονάδων της Εταιρείας.
- Η αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων.
- Η σύνδεση των αμοιβών με την αξιολόγηση του ανθρώπινου δυναμικού σε σχέση με τους επί μέρους στόχους που επιτυγχάνονται.
- Η δίκαιη και αντικειμενική αμοιβή, η οποία συνδέεται με την αξιολόγηση της καταλληλότητας και της αποτελεσματικότητας του ανθρώπινου δυναμικού.
- Η σύνδεση των αμοιβών με κριτήρια επιβράβευσης για την επίτευξη των στόχων καθώς και με κριτήρια βάση της δυνατότητας εξέλιξης και αυτοβελτίωσης του ανθρώπινου δυναμικού.
- Η σύνδεση των αμοιβών με τη δυνατότητα διεύρυνσης των επαγγελματικών δεξιοτήτων και ικανοτήτων.
- Η συνεκτίμηση πέραν των οικονομικά μετρήσιμων παραμέτρων, της ατομικής απόδοσης με βάση κριτήρια ποιότητας και μελλοντικής στόχευσης της Εταιρείας.

Το ύψος των αμοιβών πρέπει να βρίσκεται σε αντιστοιχία με τα προσόντα και τη συνεισφορά τους στην Εταιρεία. Το ΔΣ έχει σαφή εικόνα του τρόπου με τον οποίο η Εταιρεία αμείβει τα στελέχη της, και κυρίως εκείνα που διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα για την αποτελεσματική διοίκηση της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η Διοίκηση της Εταιρείας έχουν την ευθύνη για την έγκριση αμοιβών. Στο πλαίσιο αυτό, ορίζουν και διασφαλίζουν την τήρηση της Πολιτικής. Μόνη αρμόδια για την έγκριση αμοιβών των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (Εκτελεστικών και Μη Εκτελεστικών) είναι η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

Δεν προβλέπονται δικαιώματα προαίρεσης για αγορά μετοχών ή διάθεση μετοχών για όλους τους εργαζόμενους στην επιχείρηση, καθώς και για τα μέλη του Δ.Σ. και τους Διευθυντές της Εταιρείας. Δεν προβλέπεται σύστημα συμπληρωματικής ή πρόωρης συνταξιοδότησης για τα μέλη του Δ.Σ. ή για τα στελέχη της Εταιρείας, πλην των όσων προβλέπονται από τη κείμενη νομοθεσία.



#### 4.2.2 Σημαντικές συναλλαγές με τους μετόχους

Δεν υπήρξαν σημαντικές συναλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς μεταξύ της Εταιρείας και των μετόχων, των προσώπων που ασκούν σημαντική επιρροή στην επιχείρηση και με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

#### 4.3 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

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

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

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

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

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

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

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

- λήψη αναλυτικού βιογραφικού σημειώματος του αιτούντος,
- επιβεβαίωση ταυτότητας αιτούντος με την προσκόμιση πρωτότυπης ταυτότητας, αντίγραφο της οποίας θα κρατηθεί στο φάκελο του αιτούντος,

- προσκόμιση τίτλων σπουδών ή αποδεικτικών πιστοποίησης επαγγελματικής επάρκειας,
- λήψη από τον αιτούντα πρόσφατης επίσημης βεβαίωσης από την αρμόδια αρχή ποινικού μητρώου τύπου Α,
- λήψη από τον αιτούντα πρόσφατης επίσημης βεβαίωσης από την αρμόδια αρχή πιστοποιητικού μη πτώχευσης,
- έλεγχος αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων
- συμπλήρωση ερωτηματολογίων σχετικά με την αξιοπιστία του υποψηφίου
- παροχή, εάν κριθεί αναγκαίο, συστατικών επιστολών ή τηλεφωνική επικοινωνία με ανώτερα στελέχη από την προηγούμενη εργασία του προκειμένου να εντοπισθούν τα δυνατά του σημεία και τυχόν αδυναμίες, και

Ειδικότερα λαμβάνει χώρα:

- από τα αρμόδια όργανα ή πρόσωπα που είναι επιφορτισμένα η συλλογή των απαραίτητων για την αξιολόγηση στοιχείων,
- η αξιολόγηση των υποψηφίων και συντάσσεται έκθεση για την τελική επιλογή του προσώπου που θα καλύψει τη θέση, προκειμένου να ενημερώνεται το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και να αντιμετωπίζονται τυχόν ενστάσεις ή παράπονα από άτομα που δεν επελέγησαν,
- η τελική έγκριση της ανάθεσης καθηκόντων, και
- διεκπεραίωση της διαδικασίας ενημέρωσης της εποπτικής αρχής.

Επίσης, λαμβάνεται υπόψη ότι η διαδικασία αναπλήρωσης συγκεκριμένης θέσης στην περίπτωση προγραμματισμένης ή αιφνίδιας αποχώρησης ενός υπευθύνου προσώπου ή όταν κάποιος υπεύθυνος πρόσωπο παύει να πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας ή/και αξιοπιστίας, γίνεται με τρόπο που θα διασφαλίζει ότι η κάλυψη της θέσης θα γίνει άμεσα και χωρίς να διαταραχθεί η ομαλή λειτουργία της επιχείρησης.

Τέλος, λαμβάνεται μέριμνα προκειμένου να γίνεται η ετήσια αξιολόγηση, από το ΔΣ της Εταιρείας, της αποτελεσματικότητας των εφαρμοζόμενων διαδικασιών και ο καθορισμός διορθωτικών ενεργειών.

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

#### 4.4 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας

##### 4.4.1 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία τουλάχιστον κάθε έτος διαμορφώνει το προφίλ κινδύνων της, θεσπίζοντας την Στρατηγική της και το Πλάνο Δραστηριότητάς της (Business Plan), που καθορίζει το είδος και την προέλευση των κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει, τα συνολικά επίπεδα ανάληψης κινδύνων και τα επιμέρους όρια έκθεσης της Εταιρείας σε κάθε μορφή κινδύνου. Τα όρια κοινοποιούνται έγκαιρα και εγγράφως, με τη μορφή εξειδικευμένων στόχων ή κατευθύνσεων, όπου απαιτείται, σε όλα τα εντεταλμένα όργανα που εμπλέκονται στις διαδικασίες ανάληψης (risk owners), παρακολούθησης, αντιστάθμισης και μείωσης των κινδύνων.

Για να γίνει πιο συγκεκριμένη η διάθεση ανάληψης κινδύνων (risk appetite), η Εταιρεία καταρτίζει επιχειρηματικό στρατηγικό σχέδιο με ορίζοντα τριετίας (μακροπρόθεσμο), το οποίο αναθεωρείται ανά τακτικά χρονικά διαστήματα.

Στα πλαίσια υλοποίησης του τριετούς επιχειρηματικού σχεδίου, διαθέτει καταγεγραμμένη, τεκμηριωμένη και εγκεκριμένη από το Δ.Σ. Επιχειρησιακή Στρατηγική, με χρονικό ορίζοντα ενός έτους (βραχυπρόθεσμο) και σαφείς στόχους.

Στην Επιχειρησιακή Στρατηγική αναφέρονται αναλυτικά:

- Καταγραφή και ιεράρχηση των άμεσων και μελλοντικών επιχειρησιακών στόχων.
- Αναλυτική περιγραφή και επαρκής τεκμηρίωση της επιχειρηματικής δραστηριότητας και κατάλληλες αναφορές που καθιστούν δυνατή την παρακολούθηση της επάρκειας της υπάρχουσας δομής της Εταιρείας προκειμένου να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στις προβλεπόμενες δραστηριότητες, καθώς και την υλοποίηση της υιοθετηθείσας πολιτικής διαχείρισης κινδύνων.
- Προϋπολογισμό για το είδος και τον όγκο των δραστηριοτήτων καθώς και τα προβλεπόμενα οικονομικά αποτελέσματα.
- Τα αποδεκτά όρια και το είδος των κινδύνων που πρόκειται να αναληφθούν, οι παραδοχές με βάση τις οποίες εκτιμώνται και η κάλυψή τους από τα ίδια κεφάλαια.

Τέλος, σε ετήσια τουλάχιστον βάση γίνεται αξιολόγηση της επίτευξης των επιχειρησιακών στόχων και το Δ.Σ αποφασίζει τις τυχόν αναγκαίες διορθωτικές ενέργειες.

Η Λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με τις διευθύνσεις της Εταιρείας, ελέγχει την ορθή διαχείριση των κινδύνων στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και της στρατηγικής της Εταιρείας. Τα βήματα που ακολουθούνται είναι:

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

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

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

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

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

#### 4.4.2 Εκτίμηση ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας

Στο πλαίσιο του συστήματος διαχείρισης του κινδύνου, η Εταιρεία διεξάγει τη δική της εσωτερική εκτίμηση κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA). Η εκτίμηση αυτή περιλαμβάνει:

- Τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων κινδύνων που αντιμετωπίζει ή μπορεί να αντιμετωπίσει η Εταιρεία.
- Τον καθορισμό των απαραίτητων ιδίων κεφαλαίων.

- Τη διασφάλιση ότι η Εταιρεία καλύπτει τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητάς της σε συνεχή βάση.
- Τη θεσμοθέτηση της ORSA ως εργαλείο αναγνώρισης και διαχείρισης των κινδύνων και του διαθέσιμου κεφαλαίου, και την ενσωμάτωσή της στις λειτουργίες της Εταιρείας υπό την επίβλεψη του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τη συμμόρφωση με τις προβλέψεις της Φερεγγυότητας II.

Για τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας η Εταιρεία διαθέτει διαδικασίες ανάλογες προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που ενυπάρχουν στην επιχειρηματική της δραστηριότητα, και οι οποίες της επιτρέπουν να εντοπίζει και να αποτιμά καταλλήλως τους κινδύνους που αντιμετωπίζει βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα και στους οποίους θα μπορούσε να εκτεθεί.

Βάσει ORSA πραγματοποιείται ταυτόχρονη αξιολόγηση του προφίλ κινδύνων, της επιχειρηματικής στρατηγικής και της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας σε συνδυασμό με τις τρέχουσες και τις εκτιμώμενες μελλοντικές απαιτήσεις φερεγγυότητας και τα κεφαλαιακά διαθέσιμα όπως προκύπτουν από την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και την προβολή τους στο μέλλον υπό διαφορετικά σενάρια.

Αρμόδιοι για την ενεργοποίηση της διαδικασίας είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος, σε συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ή την Εκτελεστική Επιτροπή αυτοβούλως ή έπειτα από εισήγηση της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων. Για την διεξαγωγή της ORSA λαμβάνουν μέρος η Ανώτερη Διοικητική & Οικονομική Διεύθυνση, η Ανώτερη Επιχειρησιακή & Τεχνική Διεύθυνση, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και η Αναλογιστική Μονάδα.

Η Εταιρεία για την αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας λαμβάνει υπόψη τους σημαντικούς ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους (SCR), τους μελλοντικούς και τους μη ποσοτικοποιήσιμους. Για την αξιολόγηση αυτή η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις βάσεις αναγνώρισης και αποτίμησης που προβλέπονται στην Φερεγγυότητα II.

Περαιτέρω, και στοχεύοντας στη διαμόρφωση μιας επαρκούς βάσεως για την αξιολόγηση, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τα στοιχεία των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που πραγματοποιεί τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, και επιπλέον κάθε φορά που διενεργεί την ORSA, υποβάλλει τους αναγνωρισθέντες σημαντικούς κινδύνους σε ένα επαρκώς ευρύ φάσμα αντίστροφων ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και αναλύσεων ευαισθησίας.

Η συχνότητα με την οποία διενεργείται η ORSA είναι τουλάχιστον μια φορά το χρόνο ή κατά περίπτωση και εφόσον κριθεί απαραίτητο, λόγω σημαντικών αποκλίσεων του ασφαλιστικού ή του πιστωτικού κινδύνου, σημαντικής απόκλισης των ιδίων κεφαλαίων, βάσει των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ή οποιοδήποτε ακραίου οικονομικού γεγονότος ή οποιασδήποτε αλλαγής, διαφοροποίησης του εποπτικού πλαισίου.

Αρμόδιοι για την ενεργοποίηση της διαδικασίας είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος σε συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ή την Εκτελεστική Επιτροπή.

Η σαφής αναγνώριση των μελλοντικών σεναρίων επιτρέπει στην μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων να προβεί σε προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων. Καθορίζεται επίσης σε ποιες βασικές παραδοχές στηρίζεται η συνεχιζόμενη λειτουργία της Εταιρείας.

Στο πλαίσιο της υλοποίησης της ORSA για την αξιολόγηση των προοπτικών κινδύνων παρακολουθούνται ειδικότερα κίνδυνοι που αφορούν:

- Προϊόντα
- Πελάτες
- Κανάλια διανομής

- Στρατηγικοί συνεργάτες
- Διάρθρωση κόστους

Όσον αφορά τις ποιοτικές απαιτήσεις και την εποπτική παρακολούθησή τους οι παραπάνω αναγνωριζόμενοι κίνδυνοι αξιολογούνται ποιοτικά με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:

- Αποτελεσματικότητα του ελέγχου στην έκθεση του κινδύνου (Υψηλή, Μεσαία, Χαμηλή).
- Τάση στην εξέλιξη του κινδύνου (Αυξανόμενος κίνδυνος, Μειούμενος κίνδυνος, Σταθερός κίνδυνος).
- Προερχόμενος από μέσα από την Εταιρεία, ή εξωτερικός κίνδυνος.

#### 4.5 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αποτελείται από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και την Επιτροπή Ελέγχου. Το Σύστημα του Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί το σύνολο των επαρκώς τεκμηριωμένων και λεπτομερώς καταγεγραμμένων διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών, προληπτικών και κατασταλτικών, τις οποίες έχει σχεδιάσει και υιοθετήσει η Εταιρεία. Βασικό μέλημα της Εταιρείας είναι η ανάπτυξη και η συνεχής αναβάθμιση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της για την επίτευξη των στόχων, όσον αφορά την αποτελεσματικότητα, αποδοτικότητα και ασφάλεια των λειτουργιών της.

Η θέσπιση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου αποσκοπεί στην επίτευξη των παρακάτω στόχων:

- τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής της Εταιρείας με αποτελεσματική χρήση των εκάστοτε διαθέσιμων πόρων,
- την αναγνώριση, μέτρηση, αντιμετώπιση και εν γένει διαχείριση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται,
- τη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών, απαραίτητων για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και τη σύνταξη αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων,
- τη συμμόρφωση με τις εκάστοτε ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, καθώς και με τις διατάξεις των εκάστοτε εσωτερικών πολιτικών και διαδικασιών της,
- τη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και των δικαιωμάτων των πελατών της και τη διασφάλιση των συμφερόντων της Εταιρείας, των μετόχων της και των συναλλασσόμενων με αυτή,
- τον διαρκή έλεγχο των εργασιών και δραστηριοτήτων, των οποίων η διεκπεραίωση ανατίθεται σε τρίτους, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις διατάξεις της Πολιτικής Εξωτερικής Ανάθεσης Εργασιών (Outsourcing), και
- τη διεξαγωγή τακτικών, ή και έκτακτων, ελέγχων από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου για τη διαπίστωση της συνεπούς εφαρμογής των προβλεπόμενων κανόνων και διαδικασιών από όλες τις υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρείας.

Για την επίτευξη των ανωτέρω στόχων της, η Εταιρεία έχει διαμορφώσει κατάλληλο ελεγκτικό περιβάλλον μέσω του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με ενεργή συμμετοχή του προσωπικού και των στελεχών της στην αποτελεσματική λειτουργία του. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αναπτύσσεται με βάση την αρχή της αναλογικότητας, καλύπτει πλήρως τις δραστηριότητες και τις συναλλαγές της Εταιρείας και διαχωρίζει τις αρμοδιότητες των υπηρεσιακών μονάδων και προσώπων.

Η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας εκλέγει Επιτροπή Ελέγχου, η οποία παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων, εποπτεύει τους εσωτερικούς χρηματοοικονομικούς ελέγχους και παρακολουθεί

την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, εξετάζει την ύπαρξη και το περιεχόμενο των διαδικασιών σύμφωνα με τις οποίες λειτουργεί το προσωπικό, εξασφαλίζει τη λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα για την επαγγελματική εφαρμογή του εσωτερικού ελέγχου, παρακολουθεί και επιθεωρεί την ορθή λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, εξετάζει τις εκθέσεις της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, διασφαλίζει την ανεξαρτησία του εσωτερικού ελέγχου, εξετάζει και παρακολουθεί την ανεξαρτησία του τακτικού ελεγκτή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου σε ετήσια βάση και χαράσσει τη στρατηγική για τη βελτίωσή του, λαμβάνοντας υπόψη τα πορίσματα, τις παρατηρήσεις και τις προτάσεις της Επιτροπής Ελέγχου. Η αξιολόγηση της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου ανατίθεται περιοδικά και τουλάχιστον ανά τριετία, ύστερα από εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου, σε τρίτους, πλην των τακτικών εξωτερικών ελεγκτών. Η σχετική έκθεση αξιολόγησης γνωστοποιείται στην Εταιρεία εντός του πρώτου εξαμήνου του έτους μετά από τη λήξη της ανωτέρω αναφερόμενης τριετίας.

Για τη διασφάλιση της επίτευξης των στόχων του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, οι υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρείας αναπτύσσουν μεθόδους και διαδικασίες αυτό-αξιολόγησης για την εκτίμηση των κινδύνων, που εκτίθενται ή ενδέχεται να εκτεθούν, και των σημείων ελέγχου που έχουν υιοθετήσει, βάσει καταγεγραμμένων αντικειμενικών κριτηρίων.

Στο πλαίσιο εφαρμογής των διαδικασιών αυτό-αξιολόγησης, δημιουργούνται σχετικές ομάδες εργασίας ανά υπηρεσιακή μονάδα, στις οποίες συμμετέχει η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου επιτελώντας συμβουλευτικό ρόλο.

## 4.6 Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλει, τουλάχιστον ετησίως, απολογιστική επί του ετήσιου προγράμματος έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Επίσης ενημερώνει απευθείας τη Διοίκηση και το Δ.Σ. της Εταιρείας για κάθε διαπιστωθείσα παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου ή τυχόν σημαντικές ελλείψεις.

### 4.6.1 Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης καταρτίζει ετήσια πρόγραμμα, που εξασφαλίζει τη κάλυψη του συνόλου των εργασιών και λειτουργιών της Εταιρείας, που παρουσιάζουν ενδιαφέρον από πλευράς κανονιστικής συμμόρφωσης. Η μονάδα παρακολουθεί την εφαρμογή των κανονισμών και διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης σε όλες τις υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρείας, διαμορφώνει εσωτερικές εγκυκλίους, διαδικασίες και κανονισμούς εργασιών που περιορίζουν τους κινδύνους κανονιστικής συμμόρφωσης, παρακολουθεί, σε συνεργασία με νομικούς, τις εξελίξεις στο θεσμικό/κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την ιδιωτική ασφάλιση και την εν γένει λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων. Επίσης η Μονάδα διαχειρίζεται τις υποβαλλόμενες από τους ασφαλισμένους αιτιάσεις, την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων καθώς επίσης και την παρέμβαση/διόρθωση των σχετικών διαδικασιών, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο. Η Μονάδα παρακολουθεί την εφαρμογή των κανονισμών και οδηγιών κανονιστικής συμμόρφωσης σε όλες τις Μονάδες της Εταιρείας, με τη διενέργεια Ελέγχων. Για την διεξαγωγή των Ελέγχων καταρτίζεται ετήσιο πλάνο ελέγχου, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των Εποπτικών Αρχών, τις προτεραιότητες βάσει της σημαντικότητάς τους και του βαθμού του κανονιστικού κινδύνου που εμπεριέχουν και τη διαθεσιμότητα των Μονάδων της Εταιρείας. Οι Έλεγχοι διακρίνονται ανάλογα με τον χρόνο διενέργειάς τους σε Τακτικούς (προληπτικούς) και Έκτακτους. Οι τακτικοί έλεγχοι σχετίζονται με το χρονικό προσδιορισμό που διενεργούνται. Δεν είναι συνεχείς, αλλά διενεργούνται κατά τακτικές χρονικές περιόδους πχ μέσα στο εξάμηνο ή μέσα στο έτος. Οι Έκτακτοι διενεργούνται σε έκτακτες περιπτώσεις είτε με πρωτοβουλία του υπεύθυνου της Μονάδας είτε με εντολή της

Διοίκησης ή κατόπιν συγκεκριμένων καταγγελιών. Πρόκειται για ελέγχους που διενεργούνται μετά από εκτίμηση ότι υπάρχουν υπόνοιες για σπατάλη, καταχρήσεις, κλοπές, ατασθαλίες και γενικά όπου εντοπίζονται αδυναμίες στις λειτουργίες και απαιτείται άμεση διαπίστωση του μεγέθους αυτού για λήψη διοικητικών μέτρων.

Η μονάδα εκπονεί ενημερωτικό, για τη κανονιστική συμμόρφωση, υλικό και προβαίνει στην σχετική εκπαίδευση του προσωπικού, ιδίως εκείνου που συμμετέχει άμεσα στις απευθείας πωλήσεις ασφαλιστικών προϊόντων (directsales), και των διαμεσολαβητών. Επιπλέον λαμβάνει μέτρα σε περιπτώσεις παραβίασης της Νομοθεσίας, του εποπτικού κανονιστικού πλαισίου, των εσωτερικών κανόνων και εν γένει του θεσμικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας με σκοπό τον μετριασμό των επιπτώσεων από αυτές και την μείωση του κινδύνου επανάληψής τους, και την αυστηρή εφαρμογή των κανόνων για τη πρόληψη και τη καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας από το προσωπικό της Εταιρείας και το δίκτυο πρόσκτησης εργασιών. Τέλος, ελέγχει την εμπρόθεσμη υποβολή των απαιτούμενων στοιχείων στην εποπτική Αρχή.

Η αποτελεσματικότητα του Υπεύθυνου της Μονάδας της Εταιρείας βασίζεται στη γνώση της Εταιρείας στην οποία δραστηριοποιείται. Η διαρκής ανάπτυξη της Εταιρείας καθώς επίσης και οι ραγδαίες εξελίξεις στο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται καθιστούν τη σύνταξη και τη διαχείριση του Ελεγκτικού Σύμπαντος μια απαιτητική διαδικασία. Το Ελεγκτικό Σύμπαν της Εταιρείας σχεδιάζεται σε τρεις διαστάσεις, συνδέοντας την οργανωτική της δομή με τις λειτουργίες της και τους κινδύνους που εντοπίζονται εντός της Εταιρείας. Οι λειτουργίες της Εταιρείας έχουν κατηγοριοποιηθεί ανάλογα με τον ενυπάρχοντα κίνδυνο και η συχνότητα ελέγχου διαμορφώνεται ως εξής:

- Υψηλού κινδύνου λειτουργίες ελέγχονται τουλάχιστον δύο φορές εντός του Ελεγκτικού Κύκλου.
- Μεσαίου κινδύνου λειτουργίες ελέγχονται τουλάχιστον μια φορά εντός του Ελεγκτικού Κύκλου.
- Χαμηλού κινδύνου λειτουργίες ελέγχονται τουλάχιστον μια φορά εντός του Ελεγκτικού Σύμπαντος (τριετία) και συχνότερα μετά από απαίτηση της Διοίκησης.

Ο τρόπος σχεδιασμού του ελέγχου, καθορίζεται μέσω,

- διαδικασιών και μεθόδων ελέγχου, με έμφαση κυρίως σε περιοχές με υψηλό και μεσαίο κίνδυνο,
- της κατάρτισης του ετήσιου προγράμματος ελέγχου το οποίο εκτός από τις περιοχές υψηλού κινδύνου,
- της κατάρτισης – σύνταξης των προγραμμάτων ελέγχου, βήμα – βήμα, σύμφωνα με τη φυσιολογική ροή εκτέλεσης των εργασιών, από το αρχικό μέχρι το τελικό στάδιο αυτών.

#### 4.7 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

Η Μονάδα εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας είναι μια ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαιωτική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της Εταιρείας.

Βοηθά την Εταιρεία να επιτύχει τους αντικειμενικούς σκοπούς της, υιοθετώντας μια συστηματική, επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών, διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης.

Αναφέρονται περαιτέρω αναλυτικές πληροφορίες στην παράγραφο 4.1.2.1 της παρούσας έκθεσης.

#### 4.7.1 Σκοπός της μονάδας εσωτερικού ελέγχου

Η Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου αποσκοπεί στο να καθορίσει ένα τυποποιημένο πλαίσιο πολιτικών και διαδικασιών για την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Εφαρμογή του Εσωτερικού Ελέγχου.

Είναι ένας πρακτικός οδηγός και περιέχει τις πληροφορίες εκείνες που είναι απαραίτητες για τον καθορισμό του Πλαισίου Εσωτερικού Ελέγχου, τη διαχείριση της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και το σχεδιασμό και τη διεξαγωγή των Εσωτερικών Ελέγχων και την υποβολή των σχετικών εκθέσεων ελέγχου στην Επιτροπή Ελέγχου.

#### 4.7.2 Ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα εσωτερικού ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο δίνει ιδιαίτερη σημασία στην ανεξαρτησία της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου.

Ειδικότερα ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου:

- έχει εργασιακή σχέση με την Εταιρεία ώστε να μην εμπίπτει στα πλαίσια της εξωτερικής ανάθεσης,
- τοποθετείται ή απαλλάσσεται των καθηκόντων του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου και σχετικής πρότασης του Διευθύνοντος Συμβούλου,
- αναφέρεται μέσω της Επιτροπής Ελέγχου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και απευθείας στον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο για διοικητικά θέματα.

Δεν είναι εξουσιοδοτημένος:

- να αναλαμβάνει αρμοδιότητες που σχετίζονται με τη λειτουργία της Εταιρείας και έρχονται σε σύγκρουση με τα καθήκοντα τους ως ελεγκτή σύμφωνα με το 1112 άρθρο των Διεθνών Προτύπων.
- να διενεργεί ή να εγκρίνει λογιστικές εγγραφές.
- να διευθύνει υπαλλήλους της Εταιρείας που δεν ανήκουν στο προσωπικό της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, με εξαίρεση εκείνους που έχουν υπαχθεί σε αυτόν, ή απασχολούνται στο πλαίσιο ελεγκτικών ομάδων, ή συμβάλλουν κατά κάποιο τρόπο στην ανάπτυξη της δραστηριότητας Εσωτερικού Ελέγχου στην Εταιρεία.

Επιπλέον, όλα τα στελέχη της Μονάδας Εσωτερικού έχουν ευθύνη να επιδεικνύουν συμμόρφωση με τον Κώδικα Δεοντολογίας όπως αυτός ορίζεται από το Διεθνές Πλαίσιο Επαγγελματικής Εφαρμογής (International Professional Practices Framework). Αναμένεται να εφαρμόζουν και να υπερασπίζονται τις Αρχές που αφορούν στο επάγγελμα και την εφαρμογή του εσωτερικού ελέγχου (ακεραιότητα, αντικειμενικότητα, εμπιστευτικότητα, επάρκεια).

Πιο αναλυτικά, όλα τα στελέχη της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου οφείλουν να εφαρμόζουν και να υπερασπίζονται τις ακόλουθες αρχές:

##### **I. Ακεραιότητα**

Η ακεραιότητα των εσωτερικών ελεγκτών εδραιώνει την εμπιστοσύνη και παρέχει έτσι τη βάση για στήριξη της κρίσης τους.

Πιο αναλυτικά, οι εσωτερικοί ελεγκτές θα εκτελούν την εργασία τους με εντιμότητα, επιμέλεια και υπευθυνότητα. Επίσης, θα τηρούν τους νόμους, θα προβαίνουν στις κοινοποιήσεις που απαιτούνται από τη νομοθεσία και το επάγγελμα, αλλά και δεν θα εμπλέκονται συνειδητά σε οποιαδήποτε παράνομη δραστηριότητα ή σε πράξεις ατιμωτικές για το επάγγελμα του εσωτερικού ελεγκτή ή για την Εταιρεία. Τέλος, θα σέβονται και θα συμβάλλουν στους νόμιμους και ηθικούς αντικειμενικούς σκοπούς της Εταιρείας.



## **II. Αντικειμενικότητα**

Οι εσωτερικοί ελεγκτές επιδεικνύουν το υψηλότερο επίπεδο επαγγελματικής αντικειμενικότητας κατά τη συγκέντρωση, αξιολόγηση και κοινοποίηση των πληροφοριών για τη δραστηριότητα ή τη διαδικασία που εξετάζεται. Οι εσωτερικοί ελεγκτές προβαίνουν σε μια ισορροπημένη εκτίμηση όλων των σχετικών περιπτώσεων και δεν επηρεάζονται αδικαιολόγητα από τα δικά τους συμφέροντα, ή τα συμφέροντα άλλων, και το σχηματισμό των κρίσεων.

Πιο αναλυτικά, οι εσωτερικοί ελεγκτές δεν θα συμμετέχουν σε οποιαδήποτε δραστηριότητα ή θα συνάπτουν σχέσεις που ενδέχεται να βλάψουν ή να θεωρείται ότι βλάπτουν την αμερόληπτη εκτίμησή τους. Συμπεριλαμβάνονται οι δραστηριότητες ή οι σχέσεις εκείνες οι οποίες ενδέχεται να συγκρούονται με τα συμφέροντα της Εταιρείας. Επίσης, δεν θα αποδέχονται οτιδήποτε μπορεί να βλάψει ή να θεωρείται ότι βλάπτει την επαγγελματική τους εκτίμηση. Τέλος θα κοινοποιούν όλες τις σημαντικές πληροφορίες που τους γνωστοποιούνται και ενδέχεται να παραποιήσουν, εάν δεν κοινοποιηθούν, την έκθεση των υπό έλεγχο δραστηριοτήτων.

## **III. Εμπιστευτικότητα**

Οι εσωτερικοί ελεγκτές σέβονται την αξία και την κυριότητα της πληροφόρησης που λαμβάνουν και δεν κοινοποιούν πληροφορίες χωρίς κατάλληλη εξουσιοδότηση, εκτός εάν υπάρχει νομική ή επαγγελματική υποχρέωση για να γίνει κάτι τέτοιο.

Πιο αναλυτικά, θα είναι συνετοί στη χρήση και προστασία των πληροφοριών που αποκτούν κατά τη διάρκεια άσκησης των καθηκόντων τους και δεν θα χρησιμοποιούν πληροφορίες για προσωπικό κέρδος ή κατά τρόπο αντίθετο με τη νομοθεσία ή επιβλαβή για τους νόμιμους και ηθικούς αντικειμενικούς σκοπούς της Εταιρείας.

## **IV. Επάρκεια**

Οι εσωτερικοί ελεγκτές χρησιμοποιούν τις γνώσεις, τις δεξιότητες και τις εμπειρίες που απαιτούνται για την παροχή των υπηρεσιών εσωτερικού ελέγχου.

Πιο αναλυτικά, θα ασχολούνται μόνο με εκείνες τις υπηρεσίες για τις οποίες διαθέτουν τις αναγκαίες γνώσεις, δεξιότητες, εμπειρία, θα παρέχουν υπηρεσίες εσωτερικού ελέγχου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Εφαρμογή του Εσωτερικού Ελέγχου και τέλος θα βελτιώνουν συνεχώς την επάρκεια, την αποτελεσματικότητα και την ποιότητα των υπηρεσιών τους.

### **4.7.3 Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες**

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου στελεχώνεται σύμφωνα με τις ανάγκες της Εταιρείας καθώς και του μεγέθους και τη φύσης των δραστηριοτήτων της.

Για το έτος 2017 αποτελούνταν από δύο στελέχη, την Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου και τον Βοηθό Εσωτερικού Ελέγχου.

Η τοποθέτηση και η τυχόν αντικατάσταση του Υπευθύνου Εσωτερικού Ελέγχου γνωστοποιούνται στην Εποπτική Αρχή.

Στο πλαίσιο της αποστολής της λειτουργίας της Μονάδας, η Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου έχει την ευθύνη για:

- Την καταγραφή και υποβολή προς έγκριση στην Επιτροπή Ελέγχου, της Πολιτικής Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.
- Την παροχή επιβεβαίωσης προς την Επιτροπή Ελέγχου, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, για την οργανωτική ανεξαρτησία της δραστηριότητας του Εσωτερικού Ελέγχου.

- Τη διασφάλιση ότι οι πόροι της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι κατάλληλοι, επαρκείς και χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά για την εκτέλεση του εγκεκριμένου Πλάνου Εσωτερικού Ελέγχου.
- Την κατάρτιση ετήσιου προγράμματος Εσωτερικού Ελέγχου, βάσει του οποίου διενεργούνται οι τακτικοί και έκτακτοι έλεγχοι και υποβολή στην Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου προς επισκόπηση και έγκριση.
- Την υποβολή εκθέσεων αναφορών προόδου και παροχή στοιχείων και πληροφοριών προς την Εποπτική Αρχή εάν και εφόσον ζητηθεί.
- Τη σύνταξη και υποβολή περιοδικών εκθέσεων προς την Επιτροπή Ελέγχου και τη Διοίκηση σχετικά με τη δραστηριότητα της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, τον σκοπό και την ευθύνη, καθώς και τις επιδόσεις της σε σχέση με το εν ισχύ πλάνο.
- Την υποβολή αναφορών σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και άλλα θέματα που αφορούν στη Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου.
- Τη διερεύνηση ειδικών θεμάτων κατόπιν ανάθεσης από τη Διοίκηση.
- Τη διενέργεια σε περιοδική βάση τακτικών και έκτακτων προληπτικών και κατασταλακτικών ελέγχων τήρησης των θεσμοθετημένων διαδικασιών, προκειμένου να διαμορφωθεί αντικειμενική ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Τη διενέργεια έρευνας για την αναγνώριση περιπτώσεων ενδεχόμενης απάτης εις βάρος της Εταιρείας κατόπιν εντολής από τη Διοίκηση ή την Επιτροπή Ελέγχου.
- Την υποβολή προτάσεων επι των ευρημάτων προς τη Διοίκηση για διορθωτικές ενέργειες και βελτιώσεις στις λειτουργίες κάθε τμήματος της Εταιρείας. Διεξαγωγή επανελέγχων επι των ευρημάτων ανά τακτά χρονικά διαστήματα στις ελεγχόμενες οργανωτικές μονάδες, παρακολούθηση της εφαρμογής των διορθωτικών προτάσεων και της αποτελεσματικότητας των διορθωτικών μέτρων.
- Τη συνεργασία με ανεξάρτητους ελεγκτές εφόσον αυτό απαιτηθεί.
- Τη συνεργασία με όλα τα διευθυντικά στελέχη για τη διενέργεια των ελέγχων.

Η Αξιολόγηση της Λειτουργίας της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιείται από την Επιτροπή Ελέγχου σε ετήσια βάση.

## 4.8 Αναλογιστική λειτουργία

Η Εταιρεία διαθέτει αποτελεσματική αναλογιστική λειτουργία, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 36 του Νόμου 4364/2016 (Άρθρο 48 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ). Ο τρόπος εφαρμογής της Αναλογιστικής λειτουργίας καθορίζεται από την εγκεκριμένη από το Δ.Σ. Πολιτική Αναλογιστικής λειτουργίας καθώς και από όσα αναλυτικότερα προβλέπονται στο εγκεκριμένο από το Δ.Σ. αναλογιστικό υπόδειγμα για την εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων που έχει θεσπίσει η Εταιρεία.

### 4.8.1 Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες

Ειδικότερα η αναλογιστική λειτουργία σύμφωνα με τα παραπάνω προβλεπόμενα:

- συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
- ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- επιβλέπει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων

- εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντισταθμιστικών κινδύνων,
- εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντισταθμίσσης ή επανεκχώρησης της Εταιρείας,
- συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως σε σχέση με την μαθηματική προτυποποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων (SCR και MCR) καθώς και της ίδιας αξιολόγησης κινδύνου (ORSA).

## 4.9 Εξωτερική Ανάθεση

Σύμφωνα με την εγκεκριμένη από το ΔΣ. της Εταιρείας Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Εργασιών στην Εταιρεία εφαρμόζονται τα εξής:

- Εξωτερική ανάθεση θεωρείται η συμφωνία οποιασδήποτε μορφής μεταξύ της Εταιρείας και ενός Παρόχου υπηρεσιών, με την οποία ο Πάροχος υπηρεσιών εκτελεί διαδικασία, παρέχει υπηρεσία ή ασκεί δραστηριότητα, τις οποίες, σε διαφορετική περίπτωση, θα εκτελούσε, θα παρείχε ή θα ασκούσε η Εταιρεία.
- Ουσιώδης ή “σημαντική” λειτουργία θεωρείται αυτή που η ενδεχόμενη πλημμελής ή άστοχη ή τυχόν παράλειψη εκτέλεσής της θα έθιγε σε ουσιαστικό βαθμό τη διαρκή συμμόρφωση της Εταιρείας με τους όρους και τις υποχρεώσεις που υπέχει βάσει της άδειας λειτουργίας της, ή τις λοιπές υποχρεώσεις της που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο, θα έθιγε τα οικονομικά της αποτελέσματα ή την ευρωστία ή τη συνέχεια των υπηρεσιών που παρέχει προς τους ασφαλισμένους.

Στην έννοια του προηγούμενου ορισμού εμπίπτουν :

- οι δραστηριότητες, η άσκηση των οποίων προϋποθέτει άδεια ασφαλιστικής ή αντισταθμιστικής Εταιρείας, υποκείμενης στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος
- οι λειτουργίες του Εσωτερικού Ελέγχου, της Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογισμού και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, και
- οι λειτουργίες των κεντρικών συστημάτων πληροφορικής.
- Μη ουσιώδεις επιχειρησιακές λειτουργίες της Εταιρείας θεωρούνται:
  - η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και άλλων συναφών υπηρεσιών, που δεν αποτελούν μέρος των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, όπως είναι ενδεικτικά η παροχή νομικών συμβουλών, η εκπαίδευση του προσωπικού της και οι υπηρεσίες ασφάλειας των εγκαταστάσεων του κτιρίου και του προσωπικού της.
  - η παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με το ανθρώπινο δυναμικό, όπως ενδεικτικά οργάνωση μισθοδοσίας και εξεύρεση υπαλλήλων.
  - η αγορά τυποποιημένων υπηρεσιών, όπως ενδεικτικά υπηρεσιών παροχής πληροφοριών σχετικά με τις αγορές, τις τρέχουσες τιμές και στατιστικά δεδομένα.
  - Υπηρεσίες υποστήριξης όπως ενδεικτικά επισκευών και συντήρησης εγκαταστάσεων, καθαριότητας και μεταφορών

### 4.9.1 Βασικές αρχές εξωτερικής ανάθεσης

Οι βασικές αρχές που διέπουν την Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης είναι οι ακόλουθες:

- Συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου αναφορικά με την εξωτερική ανάθεση εργασιών, τα περιουσιακά στοιχεία και τα συμφέροντα της Εταιρείας, καθώς και τα περιουσιακά στοιχεία και τα προσωπικά δεδομένα των πελατών της, ιδίως όταν ο Εξωτερικός Πάροχος Υπηρεσιών επιτελεί ουσιώδεις ή σημαντικές υπηρεσίες για λογαριασμό της Εταιρείας.
- Οι συμβάσεις καταρτίζονται εγγράφως και περιέχουν σαφείς όρους και προϋποθέσεις που έχουν εγκριθεί από τη Νομική Υπηρεσία, οι οποίοι έχουν σκοπό τη διαφύλαξη των

συμφερόντων της Εταιρείας σε περίπτωση που ο συνεργάτης αποτύχει να παραδώσει τα συμφωνηθέντα, ή εάν η ποιότητα των παραδοθέντων δεν είναι αποδεκτή.

- Η ανάθεση ουσιαστών δραστηριοτήτων πραγματοποιείται με τρόπο ώστε να μην βλάπτεται η ποιότητα των εσωτερικών ελέγχων και η δυνατότητα των αρμόδιων εποπτικών αρχών να παρακολουθούν τη συμμόρφωση της Εταιρείας προς όλες τις υποχρεώσεις που επιβάλλει το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.
- Οποιαδήποτε ενέργεια του αντισυμβαλλομένου ευθυγραμμίζεται με την Επιχειρησιακή Στρατηγική.
- Η ανάθεση δεν μειώνει την ποιότητα του συστήματος διακυβέρνησης.
- Η ανάθεση δεν αυξάνει τον λειτουργικό της κίνδυνο.
- Η ανάθεση δεν υπονομεύει την ποιότητα των υπηρεσιών.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δεν έχει αναθέσει σε εξωτερικό πάροχο ουσιαστική ή σημαντική επιχειρησιακή της λειτουργία ή δραστηριότητα.

#### 4.10 Αξιολόγηση Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αποφασίσει και καθορίσει την κατ' ελάχιστον ετήσια αξιολόγηση του συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

Η Αξιολόγηση του συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης συμπεριλαμβάνεται στο Ετήσιο Πλάνο Ελέγχου της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου και διενεργείται από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου σε συνεργασία με την Επιτροπή Ελέγχου. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης κοινοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο είναι υπεύθυνο να διασφαλίσει ότι υλοποιούνται και καταγράφονται οι αρμόζουσες ενέργειες με βάση τις επιστημονικές της εξέτασης και ενημερώνεται τακτικά για την πρόοδο των ενεργειών.

Για το έτος 2017 πραγματοποιήθηκε αξιολόγηση του Συστήματός Εταιρικής Διακυβέρνησης από τη Μονάδα Εσωτερικού ελέγχου όπου το αποτέλεσμα της αξιολόγησης προέκυψε «Χρειάζεται Βελτίωση», σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση των εκθέσεων ελέγχων της Μονάδας.

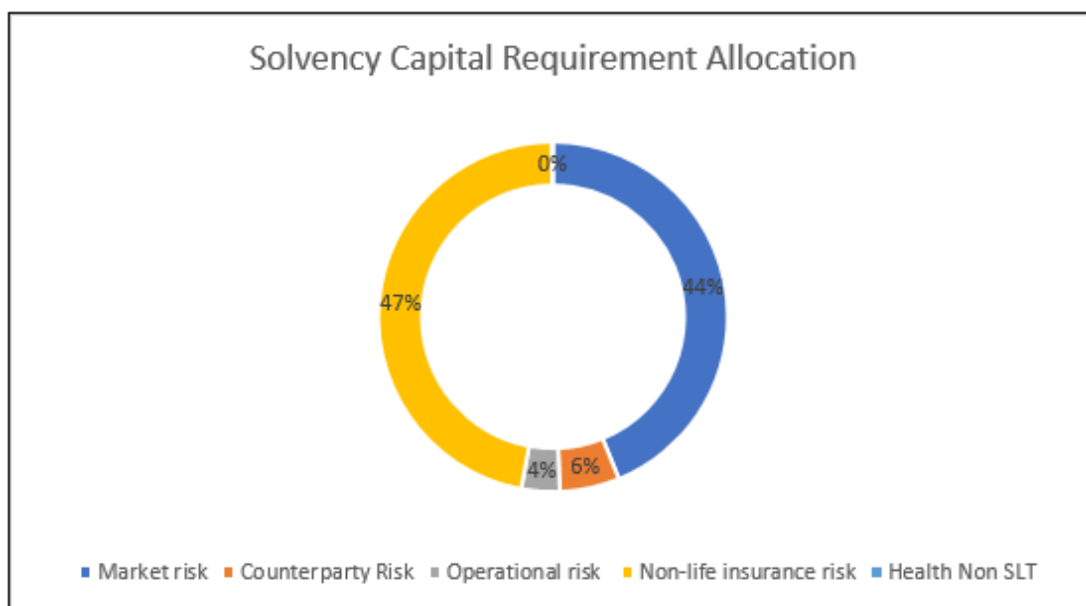
Πιο αναλυτικά «Χρειάζεται Βελτίωση» σημαίνει ότι υπάρχει δυνατότητα βελτίωσης των ελεγκτικών μηχανισμών που είναι απαραίτητοι για την επίτευξη βασικών επιχειρησιακών στόχων και την διαχείριση βασικών κινδύνων ενώ εντοπίστηκε ανεπάρκεια σε βασικές διαδικασίες ή σε δυνατότητες βελτιώσεις που δεν έχουν ληφθεί υπόψη από τη Διοίκηση. Το παραπάνω συμπέρασμα κοινοποιήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο αποδέχθηκε τις προτάσεις βελτίωσης της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ενώ παρακολουθεί στενά την πρόοδο των ενεργειών βελτίωσης καθώς είναι μεγάλης σημασίας η επάρκεια του συστήματος της Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας.

#### 4.11 Άλλες πληροφορίες

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

## 5 Προφίλ κινδύνων

Το ποσοστό συμμετοχής του κάθε επί μέρους κινδύνου στο αποτέλεσμα με βάση τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο στις βασικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Από το παραπάνω διάγραμμα προκύπτει ότι, με βάση τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο, οι βασικές κεφαλαιακές απαιτήσεις σχηματίζονται κυρίως από τον ασφαλιστικό κίνδυνο και από τον κίνδυνο αγοράς.

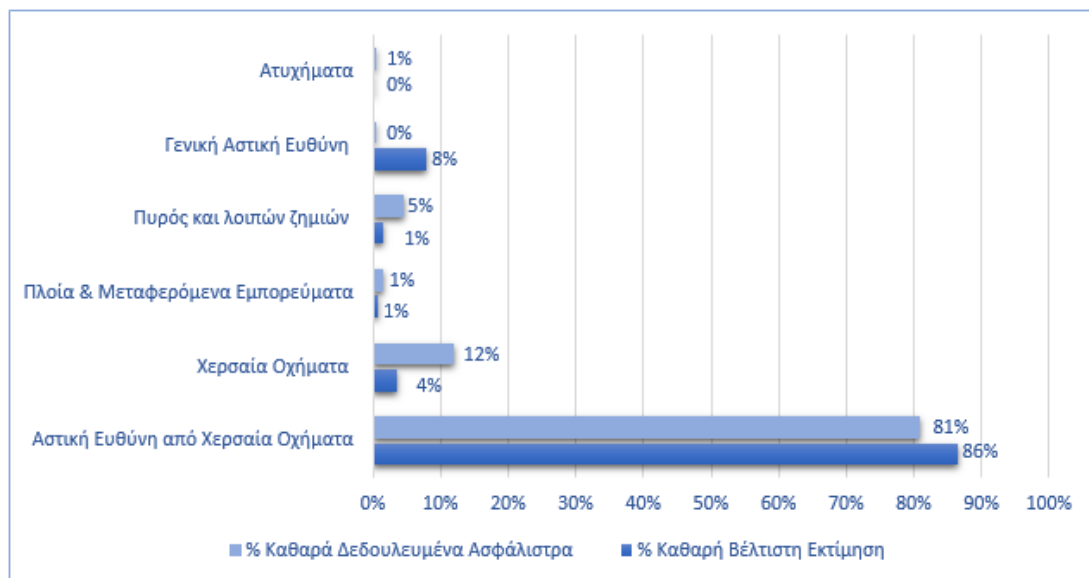
Η Εταιρεία έχει συντάξει Διαδικασία Αξιολόγησης του Προφίλ Κινδύνων της, με ενσωματωμένη χαρτογράφηση κινδύνων (risk mapping) η οποία παρακολουθείται από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, με σκοπό την έγκαιρη αναγνώριση, μέτρηση και διαχείριση των κινδύνων μέσω της χρήσης ορισμένων και κατάλληλων μεθοδολογιών.

## 5.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος (Non – Life Insurance Risk)

### 5.1.1 Έκθεση στον κίνδυνο

Η έκθεση στον ασφαλιστικό κίνδυνο εξαρτάται κυρίως από δύο παράγοντες: α) το ύψος των καθαρών δεδουλευμένων ασφαλιστρών και β) τη καθαρή βέλτιστη εκτίμηση, αναφορικά με τον προσδιορισμό των ασφαλιστικών προβλέψεων. Επίσης, επηρεάζεται από την έκθεση της Εταιρείας σε καταστροφικά γεγονότα.

Κλάδος Ασφάλισης	Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση
Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα	10.960.352	15.288.471
Χερσαία Οχήματα	1.618.408	632.514
Πλοία & Μεταφερόμενα Εμπορεύματα	194.827	115.166
Πυρός και λοιπών ζημιών	624.215	256.663
Γενική Αστική Ευθύνη	55.053	1.380.447
Ατυχήματα	81.040	11.032
<b>Σύνολο</b>	<b>13.533.895</b>	<b>17.684.293</b>



### 5.1.2 Ποσοτικοποίηση

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ασφαλιστικού Κινδύνου (Non – Life Insurance Risk). Συγκεκριμένα αναγράφονται τα απαιτούμενα κεφάλαια που σχηματίζονται με και χωρίς την επίδραση/συμμετοχή του αντασφαλιστή.

	Non-life insurance risk			
	With mitigation		Without mitigation	
	2017	2016	2017	2016
<b>Total</b>	<b>7.664.493</b>	<b>5.713.126</b>	<b>22.407.427</b>	<b>18.794.300</b>
Diversification	-454.307	-447.188	-4.634.482	-3.666.701
Premium and reserve risk	7.479.696	5.518.926	8.040.550	6.202.886
Lapse risk	-	-	-	-
CAT risk	639.105	641.388	19.001.359	16.258.115

Τα απαιτούμενα κεφάλαια που σχηματίζονται για την κάλυψη του ασφαλιστικού κινδύνου ανέρχονται σε ποσό 7.664.493 €, συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής των αντασφαλιστών στον κίνδυνο αυτό. Το ποσό των 7.479.696 €, αφορά τον κίνδυνο που πηγάζει από τις βέλτιστες εκτιμήσεις των ασφαλιστρών και των αποθεμάτων, ενώ το ποσό των 639.105 € αφορά τον κίνδυνο από καταστροφικά γεγονότα.

Το σύνολο των απαιτούμενων κεφαλαίων για την κάλυψη του ασφαλιστικού κινδύνου, σε περίπτωση που δεν υπήρχαν αντασφαλιστικές συμβάσεις, θα τριπλασιαζόταν στο ποσό των 22.407.427 €. Η διαφορά οφείλεται κυρίως στον κίνδυνο από καταστροφικά γεγονότα, ο οποίος θα ανερχόταν στο ποσό των 19.001.359 €.

Τέλος, η αύξηση της παραγωγής συντέλεσε σε αύξηση των αποθεμάτων (απόθεμα ασφαλιστρών) και συνεπώς σε αύξηση του Premium and reserve risk.

### 5.1.3 Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου

Το κύριο εργαλείο για την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που διαθέτει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία διαθέτει αντασφαλιστική σύμβαση επέλευσης καταστροφικού γεγονότος, για τον κίνδυνο σεισμού (earthquake risk), πλημμύρας (flood), φυσικών καταστροφών, σκαφών και αυτοκινήτου. Η ίδια κράτηση της ανέρχεται σε ποσό 150.000 € και το όριο της ανέρχεται σε ποσό 5.000.000 €, ποσό που προστατεύει πλήρως την έκθεση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη και τους συμβατικούς αντασφαλιστές.

Για τον κίνδυνο καταστροφικού γεγονότος από ανθρώπινο παράγοντα, ο μεγαλύτερος κίνδυνος πηγάζει από την Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα, για τον οποίο κίνδυνο η αντασφαλιστική σύμβαση της Εταιρείας είναι της μορφής υπερβάλλουσας ζημίας και η ίδια κράτηση της ανέρχεται σε ποσό 600.000 €. Το ανώτατο όριο του αντασφαλιστή ανέρχεται σε ποσό 29.400.000 €. Στο κλάδο Πυρός και λοιπών ζημιών η ίδια κράτηση ανέρχεται σε ποσό 140.000 €.

Τέλος, η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση την πορεία των ασφαλιστρών και των αποθεμάτων της και σε περίπτωση μεταβολής των ποσών αυτών, πραγματοποιεί άμεσα υπολογισμό του premium and reserve risk, προκειμένου να επαναπροσδιορίσει τις στρατηγικές της αποφάσεις, για την μείωση του εν λόγω κινδύνου.

#### 5.1.4 Ευαισθησία κινδύνου

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται τα σενάρια ευαισθησίας του ασφαλιστικού κινδύνου. Συγκεκριμένα, υπολογίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις, που θα προκύψουν σε περίπτωση αύξησης/μείωσης σε ποσοστό 10%, τόσο στις βέλτιστες εκτιμήσεις, όσο και στα δεδουλευμένα ασφαλιστρα του κλάδου Αστικής Ευθύνης από Χερσαία Οχήματα.

	2017	NL_1 Reserves Increase +10%	NL_1 Reserves Decrease -10%
<b>SCR</b>	<b>12.761.260</b>	<b>13.037.788</b>	<b>12.517.253</b>
Operational risk	577.709	617.239	563.653
Loss absorbing effect	-	-	-
Diversification	-3.559.945	-3.612.820	-3.505.766
Market risk	7.156.294	7.153.649	7.159.037
Counterparty risk	904.104	904.104	904.104
Non-life insurance risk	7.664.493	7.957.010	7.377.620
Life risk	-	-	-
Health risk	18.606	18.606	18.606

SII assets	42.710.556	42.731.010	42.690.102
SII liabilities	-26.840.654	-28.209.435	-25.476.670
Elegible own funds	15.869.903	14.521.575	17.213.432
<b>Solvency ratio</b>	<b>124,36%</b>	<b>111,38%</b>	<b>137,52%</b>

	2017	NL_1 Premiums Increase +10%	NL_1 Premiums Decrease -10%
<b>SCR</b>	<b>12.761.260</b>	<b>12.767.818</b>	<b>12.754.705</b>
Operational risk	577.709	584.657	570.760
Loss absorbing effect	-	-	-
Diversification	-3.559.945	-3.559.824	-3.560.067
Market risk	7.156.294	7.155.783	7.156.809
Counterparty risk	904.104	904.104	904.104
Non-life insurance risk	7.664.493	7.664.493	7.664.493
Life risk	-	-	-
Health risk	18.606	18.606	18.606

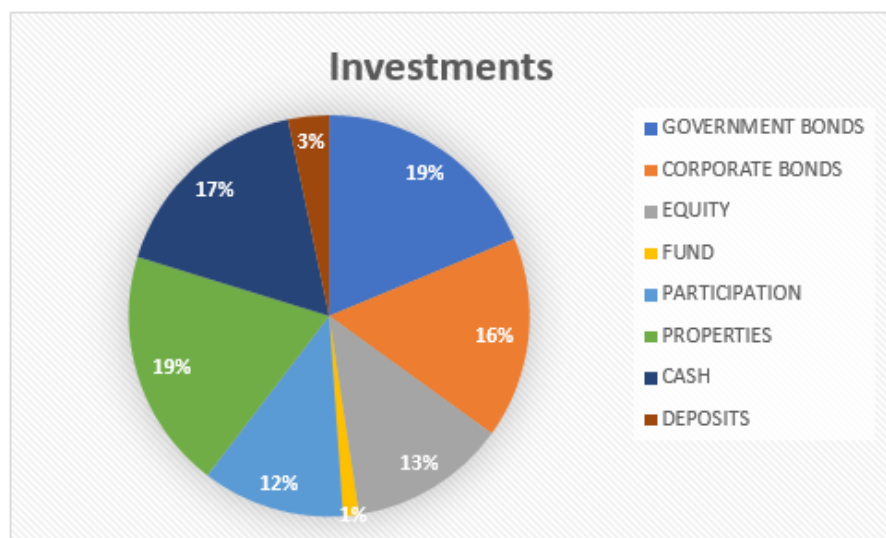
SII assets	42.710.556	42.710.556	42.710.556
SII liabilities	-26.840.654	-27.073.332	-26.607.976
Elegible own funds	15.869.903	15.637.225	16.102.581
<b>Solvency ratio</b>	<b>124,36%</b>	<b>122,47%</b>	<b>126,25%</b>



## 5.2 Κίνδυνος αγοράς

### 5.2.1 Έκθεση στον κίνδυνο

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς, κατά την ημερομηνία αναφοράς, παρουσιάζεται στο παρακάτω γράφημα:



Ο Κίνδυνος Αγοράς προκύπτει ως συνδυασμός των παρακάτω κινδύνων:

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

Κίνδυνος Μετοχών: Κίνδυνος ζημιάς από διακυμάνσεις στο επίπεδο τιμών των μετοχικών τίτλων, στους οποίους έχει επενδύσει η Εταιρεία.

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

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

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

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

## 5.2.2 Ποσοτικοποίηση

Η ποσοτικοποίηση του κινδύνου έχει γίνει σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο του Solvency II.

Market risk		
	2017	2016
<b>Total</b>	<b>7.156.294</b>	<b>6.636.705</b>
Diversification	-3.939.383	-3.492.155
Interest rate risk	373.580	178.102
Equity risk	4.056.159	4.006.524
Property risk	1.795.303	1.360.406
Spread risk	697.099	599.119
Concentration risk	2.776.896	2.385.563
Currency risk	1.396.639	1.599.147

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι οι κεφαλαιακές απαιτήσεις, που προέρχονται από τον κίνδυνο αγοράς ανέρχονται στο ποσό των 7.156.294 €. Το σύνολο των κεφαλαίων που απαιτούνται για τον κίνδυνο αγοράς (market risk), προκύπτει ως το άθροισμα των έξι επιμέρους κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη την μεταξύ τους συσχέτιση.

Η Εταιρεία διαθέτει κυβερνητικά ομόλογα ποσού 6.950.443 €, λοιπά εταιρικά ομόλογα ποσού 6.013.474 € και προθεσμιακές καταθέσεις ποσού 1.224.721 €. Στις αποτιμήσεις των ομολόγων και των προθεσμιακών καταθέσεων, συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι.

Τέλος, η αύξηση του κινδύνου αγοράς οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κινδύνου περιουσίας από την απόκτηση ακινήτου, καθώς και στην αύξηση του κινδύνου συγκέντρωσης, έπειτα από την συγχώνευση των Εταιρειών ΓΕΝΚΑ Α.Ε. και ΜΥΡΤΩΑ Α.Ε..

## 5.2.3 Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου

Η Εταιρεία διαθέτει εγκεκριμένη Επενδυτική Πολιτική, η οποία αποτελεί παράρτημα του Εσωτερικού Κανονισμού Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της και διαμορφώνει το πλαίσιο αρχών και κανόνων αναφορικά με το είδος των επενδυτικών εργασιών της καθώς και τους στόχους που θέτει για αυτές.

Οι τεχνικές μείωσης του κινδύνου που χρησιμοποιεί η Εταιρεία είναι:

- Τα ταμειακά διαθέσιμα να είναι σε τράπεζες με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα (rating).
- Τα χρηματοοικονομικά μέσα να διαφοροποιούνται κατάλληλα με τρόπο ώστε να αποφεύγεται υπερβολική εξάρτηση από κάποιο συγκεκριμένο στοιχείο, εκδότη ή ομάδα επιχειρήσεων, γεωγραφική περιοχή ή νόμισμα και η υπερβολική συσσώρευση κινδύνων στο σύνολο του χαρτοφυλακίου.
- Τα ομόλογα που διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο της να έχουν υψηλή πιστοληπτική ικανότητα (rating).

Σχετικά με τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαθέτει η Εταιρεία στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο γίνεται χρήση της μεθοδολογίας look through approach για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας.

## 5.2.4 Ευαισθησία κινδύνου

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται τα σενάρια ευαισθησίας του κινδύνου αγοράς. Συγκεκριμένα, στο 1<sup>ο</sup> πίνακα υπολογίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις, που θα προκύψουν σε περίπτωση αύξησης/μείωσης σε ποσοστό 10% της ισοτιμίας EUR/USD. Στον 2<sup>ο</sup> πίνακα υπολογίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις, που θα προκύψουν σε περίπτωση αύξησης/μείωσης σε ποσοστό 10% της αξίας (market value) των κυβερνητικών ομολόγων, που έχει στην διάθεσή της η Εταιρεία.

	2017	EUR/USD Increase +10%	EUR/USD Decrease -10%
<b>SCR</b>	<b>12.761.260</b>	<b>12.659.844</b>	<b>12.864.718</b>
Operational risk	577.709	577.709	577.709
Loss absorbing effect	-	-	-
Diversification	-3.559.945	-3.527.737	-3.591.998
Market risk	7.156.294	7.024.062	7.290.407
Counterparty risk	904.104	902.712	905.501
Non-life insurance risk	7.664.493	7.664.493	7.664.493
Life risk	-	-	-
Health risk	18.606	18.606	18.606

SII assets	42.710.556	42.221.406	43.199.707
SII liabilities	-26.840.654	-26.840.654	-26.840.654
Elegible own funds	15.869.903	15.380.752	16.359.053
<b>Solvency ratio</b>	<b>124,36%</b>	<b>121,49%</b>	<b>127,16%</b>

	2017	Government Bonds Market Value Decrease -10%	Government Bonds Market Value Increase +10%
<b>SCR</b>	<b>12.761.260</b>	<b>12.758.264</b>	<b>12.764.493</b>
Operational risk	577.709	577.709	577.709
Loss absorbing effect	-	-	-
Diversification	-3.559.945	-3.559.017	-3.560.946
Market risk	7.156.294	7.152.370	7.160.527
Counterparty risk	904.104	904.104	904.104
Non-life insurance risk	7.664.493	7.664.493	7.664.493
Life risk	-	-	-
Health risk	18.606	18.606	18.606

SII assets	42.710.556	42.018.430	43.402.683
SII liabilities	-26.840.654	-26.840.654	-26.840.654
Elegible own funds	15.869.903	15.177.776	16.562.029
<b>Solvency ratio</b>	<b>124,36%</b>	<b>118,96%</b>	<b>129,75%</b>

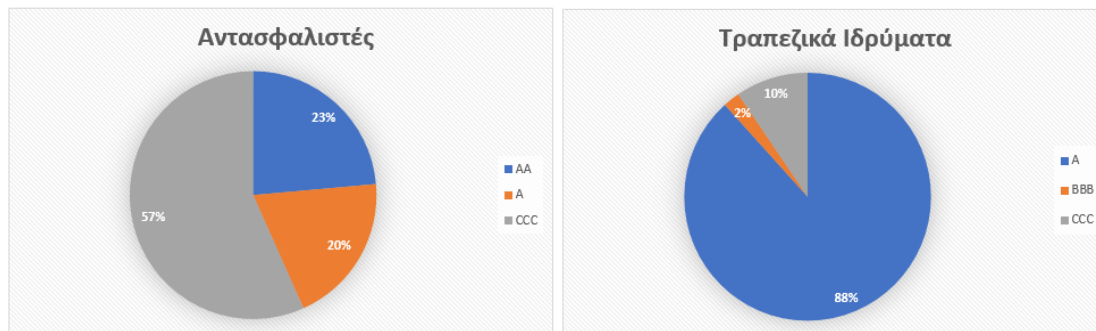
## 5.3 Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

### 5.3.1 Έκθεση στον κίνδυνο

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου προκύπτει ως συνδυασμός των παρακάτω κινδύνων:

- Τύπου 1 (type 1 exposure)
- Τύπου 2 (type 2 exposure)

Η έκθεση στον κίνδυνο τύπου 1, που προέρχεται από αντασφαλιστές και τραπεζικά ιδρύματα, παρουσιάζεται στα παρακάτω γραφήματα:



Ο κίνδυνος τύπου 2 πηγάζει από τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα από πελάτες, διαμεσολαβητές ή λοιπές απαιτήσεις.

### 5.3.2 Ποσοτικοποίηση

Counterparty Risk		
	2017	2016
<b>Total</b>	<b>904.104</b>	<b>1.639.821</b>
Type 1 Exposures	612.989	1.163.002
Type 2 Exposures	348.348	575.941

Συνολικά, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου δημιουργεί κεφαλαιακές απαιτήσεις ποσού 904.104 €.

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου τύπου 1 (type 1 exposure), δηλαδή των αντασφαλιστών και τραπεζικών καταθέσεων, ανέρχεται σε ποσό 612.989 €.

Η μείωση του εν λόγω κινδύνου οφείλεται κυρίως στην μείωση των πιστωτικών υπολοίπων με τις αντασφαλιστικές εταιρείες.

### 5.3.3 Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου

Για τον μετριασμό του κινδύνου λαμβάνονται υπόψη τα ratings πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστών, η συγκέντρωση των απαιτήσεων ανά αντασφαλιστή, καθώς και τα κεφαλαιακά οφέλη που επιτυγχάνει η Εταιρεία από την αντασφαλιστική κάλυψη που παρέχει ο συγκεκριμένος αντασφαλιστής.

Επίσης, η Εταιρεία έχει συνεχή παρακολούθηση των απαιτήσεών της από τους αντισυμβαλλομένους ώστε να μην ξεπερνούν το διάστημα των τριών μηνών. Για όσους ξεπερνούν το ανωτέρω διάστημα, η Εταιρεία λαμβάνει πρόσθετα μέτρα (π.χ. εμπράγματα εξασφαλίσεις) και ασκεί όλα τα νόμιμα δικαιώματά της προς διασφάλιση των απαιτήσεών της.

## 5.4 Κίνδυνος ρευστότητας

### 5.4.1 Έκθεση στον κίνδυνο

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην πιθανότητα η Εταιρεία να μη μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις. Η ανάλυση ρευστότητας στοχεύει στη μέτρηση της τρέχουσας κατάστασης ρευστότητας της Εταιρείας, όπως επίσης και στην ικανότητά της να ανταπεξέλθει σε μελλοντικές ανάγκες σε ταμειακά διαθέσιμα.

### 5.4.2 Ποσοτικοποίηση

Αρχικά, γίνεται διαχωρισμός των στοιχείων του ενεργητικού σε ρευστοποιήσιμα και μη ρευστοποιήσιμα και των στοιχείων του παθητικού σε ευμετάβλητες και σταθερές υποχρεώσεις, όπως παρουσιάζεται κατωτέρω:

Παρακολούθηση Ρευστότητας						
31/12/2017	Λογιστικές	0-1 έτη	2-5 έτη	6-10 έτη	11-15 έτη	16-35 έτη
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Χρηματοοικονομικά Μέσα	18.486.459	8.098.998	3.978.264	4.195.783	887.041	1.326.372
Συνολικές Απαιτήσεις	2.708.491	2.708.491	-	-	-	-
Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	7.101.095	7.101.095	-	-	-	-
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>28.296.045</b>	<b>17.908.585</b>	<b>3.978.264</b>	<b>4.195.783</b>	<b>887.041</b>	<b>1.326.372</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>						
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	16.414.315	6.944.990	7.864.351	1.604.974	-	-
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	4.636.831	2.575.627	1.628.237	432.967	-	-
Υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές	1.089.523	1.089.523	-	-	-	-
Υποχρεώσεις σε Αντασφαλιζόμενους	42.694	42.694	-	-	-	-
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.424.486	2.424.486	-	-	-	-
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>24.607.848</b>	<b>13.077.319</b>	<b>9.492.588</b>	<b>2.037.941</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Καθαρή διαφορά ρευστότητας</b>	<b>3.688.197</b>	<b>4.831.265</b>	<b>-5.514.324</b>	<b>2.157.843</b>	<b>887.041</b>	<b>1.326.372</b>

Στη συνέχεια, παρατίθενται οι δείκτες της λογιστικής κατάστασης:

- Ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού προς συνολικό ενεργητικό ΔΡ(1).
- Ρευστοποιήσιμα στοιχεία προς ευμετάβλητες υποχρεώσεις ΔΡ(2).

Δείκτες Ρευστότητας	Όρια ανοχής στον κίνδυνο
ΔΡ(1) = 73%	>= 50%
ΔΡ(2) = 1,22	Μεγαλύτερος της μονάδας (>1)

Από τα ανωτέρω διαπιστώνεται ότι η Εταιρεία διαθέτει ρευστότητα και συνεπώς είναι σε θέση να καλύψει τις μελλοντικές υποχρεώσεις της.

### 5.4.3 Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της ύπαρξης επαρκών ταμειακών διαθεσίμων (μετρητά) και πιστωτικών ορίων, που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

## 5.5 Λειτουργικός κίνδυνος

### 5.5.1 Έκθεση στον κίνδυνο

Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό, ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα, ή από εξωτερικά γεγονότα.

## 5.5.2 Ποσοτικοποίηση

Ο Λειτουργικός κίνδυνος (Operational risk) αποτιμήθηκε βάσει της τυποποιημένης μεθόδου σε ποσοστό 3% της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων της Εταιρείας όπως προκύπτει από το παρακάτω πίνακα.

	2017	2016
<b>SCR operational risk</b>	<b>577.709</b>	<b>535.744</b>
Basic operational risk charge	577.709	535.744
Premium based risk component	563.653	291.547
Earned life gross premiums	-	-
Earned life ul gross premiums	-	-
Earned non-life gross premiums	15.225.144	9.718.224
Earned life gross premiums (previous 12 months)	-	-
Earned life ul gross premiums (previous 12 months)	-	-
Earned non-life gross premiums (previous 12 months)	9.718.224	11.157.762
Provisions based risk component	577.709	535.744
Life and Health SLT obligations technical provisions	-	-
Life and Health SLT obligations technical provisions - ul	-	-
Non-Life obligations technical provisions	19.256.956	17.858.128
Life policyholders risk annual expenses amount (12 months)	-	-
Percentage of Basic Solvency Capital Requirement	3.655.065	3.174.380
Capital requirement for operational risk charge after capping	577.709	535.744

## 5.5.3 Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου

Η Εταιρεία διαθέτει σύγχρονο ενοποιημένο μηχανογραφικό σύστημα, το οποίο μειώνει σε μεγάλο βαθμό τον λειτουργικό κίνδυνο, καθώς οι χειροκίνητες παρεμβάσεις κατά την επεξεργασία των δεδομένων είναι ελάχιστες.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει αναπτύξει καταγεγραμμένο σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, με το οποίο καθορίζονται οι διαδικασίες και οι αρμοδιότητες του κάθε τμήματος, προκειμένου να υπάρχει διαχωρισμός των καθηκόντων των ευθυνών και γενικότερα των υπεύθυνων ρόλων.

Συνεπώς, το ποσό των 577.709 €, σε συνδυασμό με τα παραπάνω υπερκαλύπτει τον λειτουργικό κίνδυνο, στον οποίο είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία.

## 5.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

### 5.6.1 Στρατηγικός κίνδυνος

Ο στρατηγικός κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από δυσμενείς επιχειρηματικές αποφάσεις (π.χ. εξαγορά, συγχώνευση, ανάπτυξη νέων προϊόντων, εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους κ.λπ.), πλημμελή εφαρμογή των στρατηγικών αποφάσεων, έλλειψη ανταπόκρισης στις επιτακτικές αλλαγές της αγοράς, κ.α..

Ο Στρατηγικός κίνδυνος είναι συνάρτηση των ακόλουθων στοιχείων:

- των στρατηγικών στόχων της επιχείρησης,
- των επιχειρηματικών στρατηγικών που αναπτύσσονται,
- των πόρων που διατίθενται για την επίτευξη των στόχων αυτών,
- της οικονομικής κατάστασης και των συνθηκών των αγορών, εντός των οποίων λειτουργεί η Εταιρεία.

Η Εταιρεία για την μέτρηση, παρακολούθηση και διαχείρισή του πραγματοποιεί μία φορά το μήνα Διοικητικό Συμβούλιο. Επίσης, τουλάχιστον δύο φορές το μήνα συνεδριάζει η Εκτελεστική Επιτροπή, που παρακολουθεί την τήρηση του Στρατηγικού σχεδιασμού της Εταιρείας και αναφέρει τυχόν παρεκκλίσεις από αυτόν ή προτείνει κινήσεις βελτίωσής του.

## 5.6.2 Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος φήμης είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια και προκύπτει από την επιδείνωση της φήμης της Εταιρείας ή τη διαμόρφωση αρνητικής αντίληψης για την εικόνα της Εταιρείας μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, των πελατών ή / και των εποπτικών αρχών.

Η Εταιρεία διαθέτει εγκεκριμένη πολιτική διαχείρισης αιτιάσεων. Στην Εταιρεία λειτουργεί Τμήμα Αιτιάσεων, το οποίο αναφέρεται στην Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Επίσης η Εταιρεία γνωστοποιεί τα έννομα συμφέροντα και τα δικαιώματα των αντισυμβαλλομένων της, καθώς και την αναλυτική διαδικασία αντιμετώπισής τυχόν αιτιάσεων τους, με σκοπό τον μετριασμό του κινδύνου και παράλληλα την ικανοποίηση των πελατών της αλλά και των τρίτων. Επιπλέον, η Εταιρεία πραγματοποιεί έλεγχο της ποιότητας και της επάρκειας της επικοινωνίας της με τους πελάτες της, ιδιαίτερα ως προς το αν είναι έγκαιρη, έγκυρη, πλήρης, κατανοητή, ακριβής και όχι παραπλανητική, είτε παρέχεται απευθείας από την Εταιρεία στο πελάτη είτε μέσω διαμεσολαβητών. Οι διαδικασίες αυτές αποκλείουν την εν αγνοία των πελατών μεταβολή των όρων της ασφάλισης τους, ιδιαίτερα αν αυτή είναι βλαπτική για τα συμφέροντά τους ή γίνεται αποκλειστικά προς όφελος τρίτων.

## 5.6.3 Νομικός και Κανονιστικός Κίνδυνος

Η Εφαρμογή του Γενικού Κανονισμού για την Προστασία Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα (GDPR) στις 25.5.2018 θέτει ένα σοβαρό Κανονιστικό Ζήτημα. Η Εταιρεία έχει ξεκινήσει τις διαδικασίες για την εναρμόνιση της με τον Κανονισμό (διεξαγωγή GAP ANALYSIS, καταγραφή πολιτικών και διαδικασιών, διορθωτικές κινήσεις σε θέματα μηχανογράφησης, τεχνολογικά μέτρα κ.λπ.).

Περαιτέρω, η Εταιρεία λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου να συμμορφώνεται με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο, όπως αυτό τροποποιείται και διαμορφώνεται ανά διαστήματα.

## 5.7 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες που αφορούν στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας για την περίοδο αναφοράς 2017, περιέχονται στις προηγούμενες ενότητες. Επιπλέον σημειώνεται ότι η Εταιρεία:

- δεν έχει προβεί σε μεταβίβαση κινδύνου σε φορείς ειδικού σκοπού
- δεν έχει έκθεση που προκύπτει από θέσεις εκτός ισολογισμού
- δεν υπολογίζει μελλοντικά ασφάλιστρα βάσει των προβλέψεων του άρθρου 260, παράγραφος 2 κατ' εξουσιοδότηση του κανονισμού 2015/35/ ΕΕ.

## 6 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

### 6.1 Περιουσιακά στοιχεία

#### 6.1.1 Σημαντικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας για τους σκοπούς της φερεγγυότητας (Solvency II) και των διεθνών λογιστικών προτύπων (IFRS).

Balance Sheet				
	2017		2016	
	Solvency II	IFRS	Solvency II	IFRS
<b>Assets</b>				
Deferred acquisition costs	-	1.316.073	-	930.316
Intangible assets	-	221.986	-	291.967
Deferred tax assets	966.228	120.902	1.238.368	559.717
Property, plant & equipment held for own use	2.574.891	2.574.891	837.665	837.665
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	<b>28.416.944</b>	<b>29.424.805</b>	<b>24.872.535</b>	<b>25.697.493</b>
Property (other than for own use)	4.606.322	4.606.322	4.603.958	4.603.958
Holdings in related undertakings, including participations	4.266.021	5.273.882	4.288.923	5.113.882
Equities	<b>2.114.066</b>	<b>2.114.066</b>	<b>2.630.222</b>	<b>2.630.222</b>
Equities — listed	2.114.066	2.114.066	2.630.222	2.630.222
Bonds	<b>8.602.169</b>	<b>8.602.169</b>	<b>6.629.943</b>	<b>6.629.943</b>
Government Bonds	3.909.185	3.909.185	1.538.731	1.538.731
Corporate Bonds	4.692.984	4.692.984	5.091.211	5.091.211
Collective Investments Undertakings	7.822.644	7.822.644	6.701.764	6.701.764
Deposits other than cash equivalents	1.005.723	1.005.723	17.725	17.725
Reinsurance recoverables from:	-	-	-	-
Non-life and health similar to non-life	<b>1.572.662</b>	<b>1.848.112</b>	<b>2.036.396</b>	<b>2.263.722</b>
Non-life excluding health	1.572.268	1.846.264	2.035.751	2.261.883
Health similar to non-life	394	1.848	645	1.839
Insurance and intermediaries receivables	729.095	729.095	1.086.921	1.086.921
Receivables (trade, not insurance)	2.345.801	2.345.801	1.310.463	1.310.463
Cash and cash equivalents	6.095.958	6.095.958	7.410.038	7.410.038
Any other assets, not elsewhere shown	8.977	102.524	7.582	73.190
<b>Total assets</b>	<b>42.710.556</b>	<b>44.780.148</b>	<b>38.799.969</b>	<b>40.461.494</b>

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (Deferred tax assets): Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχονται σε 966.228 € και αφορούν την αναγνώριση αναβαλλόμενου φορολογικού περιουσιακού στοιχείου για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές.

Ενσώματα πάγια στοιχεία (Property, plant & equipment held for own use): Τα ενσώματα πάγια στοιχεία ανέρχονται σε 2.574.891 € και αφορούν τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Επενδύσεις (Investments - other than assets held for index-linked and unit-linked contracts): Το σύνολο των επενδύσεων ανέρχεται σε 28.416.944 € και υπολογίζεται ως το άθροισμα των ακινήτων, μετοχών, ομολόγων, αμοιβαίων κεφαλαίων και προθεσμιακών καταθέσεων που έχει στην διάθεσή της η Εταιρεία. Οι μέθοδοι αποτίμησης των παραπάνω στοιχείων είναι mark to market. Συγκεκριμένα, για τα ακίνητα έχουν χρησιμοποιηθεί οι μέθοδοι ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 40.

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές (Reinsurance recoverables): Το σύνολο των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές ανέρχεται σε 1.572.662 € και αφορούν τις απαιτήσεις



της Εταιρείας από τους αντασφαλιστές. Στον υπολογισμό γίνεται προεξόφληση των ανακτήσιμων ποσών με την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Απαιτήσεις από πελάτες και συνεργάτες (Insurance & intermediaries receivables): Το σύνολο των απαιτήσεων ανέρχεται σε 729.095 € και αφορά απαιτήσεις της Εταιρείας από χρεώστες ασφαλιστρών.

Απαιτήσεις (Receivables): Το σύνολο των απαιτήσεων ανέρχεται σε 2.345.801 €. Στον ισολογισμό Solvency II οι απαιτήσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Για τις οικονομικές καταστάσεις αναγνωρίζονται στην ονομαστική τους αξία μετά από την αφαίρεση κάθε πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Λόγω του γεγονότος ότι η διάρκεια τους είναι βραχυπρόθεσμη, οι απαιτήσεις είναι ίδιες και για τους δύο ισολογισμούς.

Ταμειακά διαθέσιμα (Cash and cash equivalents): Το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων ανέρχεται σε 6.095.958 € και αφορά το σύνολο των μετρητών που έχει στην διάθεσή της η Εταιρεία.

Λοιπά περιουσιακά στοιχεία (Any other assets, not elsewhere shown): Το σύνολο των λοιπών περιουσιακών στοιχείων ανέρχεται σε 8.977 € και αφορά έξοδα επόμενων χρήσεων.

### 6.1.2 Ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II και εκείνων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

Από τον συγκριτικό πίνακα της προηγούμενης παραγράφου προκύπτουν οι εξής διαφορές:

Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (Deferred acquisition costs): Τα ΜΕΠ δεν λαμβάνονται υπόψη για σκοπούς φερεγγυότητας. Για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε 1.316.073 € και υπολογίστηκαν ως ο λόγος των εξόδων πρόσκτησης προς τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα επί το απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Intangible assets): Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία δεν λαμβάνονται υπόψη για σκοπούς φερεγγυότητας. Για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε 221.986 €.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (Deferred tax assets): Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις δεν διαφέρουν ως προς την μεθοδολογία αλλά διαφέρουν ως προς το ποσό, διότι υπολογίζονται με βάση διαφορετική αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων.

Μη εισηγμένες μετοχές (Equities – unlisted): Η αποτίμηση της συμμετοχής της Εταιρείας στην Εταιρεία Μυρτώ Α.Ε. όσον αφορά το Solvency II Ισολογισμό πραγματοποιήθηκε με την μέθοδο β του άρθρου 13 παρ.1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, ενώ για τα οικονομικά στοιχεία βάσει του κόστους κτήσης της μείον τις προβλέψεις απομείωσης.

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές (Reinsurance recoverables): Η διαφορά που προκύπτει ανάμεσα στις δύο αποτιμήσεις οφείλεται στο γεγονός ότι για σκοπούς φερεγγυότητας η αποτίμηση των ανακτήσιμων ποσών από τους αντασφαλιστές γίνεται με προεξόφληση χρησιμοποιώντας την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου και λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα αθέτησης του αντασφαλιστή.

Λοιπά περιουσιακά στοιχεία (Any other assets, not elsewhere shown): Η διαφορά που προκύπτει ανάμεσα στις δύο αποτιμήσεις οφείλεται στο γεγονός ότι για σκοπούς φερεγγυότητας στην αποτίμηση των λοιπών περιουσιακών στοιχείων δεν λαμβάνονται υπ' όψη τα πάγια στοιχεία της Εταιρείας που αφορούν τα αυτοκίνητα, έπιπλα και τον λοιπό εξοπλισμό.

## 6.2 Τεχνικές προβλέψεις

### 6.2.1 Αξία τεχνικών προβλέψεων για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας υπολογίστηκε για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II, σύμφωνα με τους κανόνες του Ν.4364/2016 (άρθρα 51 & 52, 59,61-65), καθώς και τις γενικές αρχές υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων, όπως αυτές εξειδικεύονται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές των άρθρων 83-88 της ΠΠΕ 81/12.2.2016.

Ειδικότερα:

- Η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισούται προς το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου.
- Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στον σταθμισμένο -βάσει πιθανοτήτων- μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, λαμβανομένης υπόψη της χρονικής αξίας του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών).
- Για τον συνυπολογισμό της χρονικής αξίας του χρήματος χρησιμοποιήθηκε η προβλεπόμενη σχετική χρονική διάρθρωση επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Gross Best Estimate Cashflows 31-12-2017				
	Premiums Best Estimate	Claims Best Estimate	Claim Expenses	Total
Motor vehicle liability	2.316.075	12.731.337	445.597	15.493.010
Motor, other classes	316.205	348.657	12.203	677.065
Marine, aviation, transport (MAT)	89.777	766.677	26.834	883.287
Fire and other property damage	122.405	291.875	10.216	424.496
Third-party liability	24.946	1.683.794	58.933	1.767.673
Legal expenses	-	-	-	-
Assistance	-	-	-	-
Illness	-	-	-	-
Miscellaneous	7.205	4.078	143	11.426
<b>Total</b>	<b>2.876.613</b>	<b>15.826.418</b>	<b>553.925</b>	<b>19.256.956</b>

Η προβολή των ταμειακών ροών, που χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης έλαβε υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκειά τους.

Η μεθοδολογία υπολογισμού της Βέλτιστης Εκτίμησης έλαβε υπόψη συνδυασμό αναλογιστικών μεθόδων αποτίμησης, όπως η Chain Ladder και η Bornhuetter Ferguson.

Η Εταιρεία επικύρωσε τις εκτιμήσεις της για τις Τεχνικές Προβλέψεις με ανεξάρτητο πιστοποιημένο αναλογιστή, της εταιρείας KPMG, η έκθεση του οποίου επιβεβαίωσε την ορθότητα της εφαρμοζόμενης μεθοδολογίας, των παραδοχών που υιοθετήθηκαν και των υπολογισμών των Τεχνικών Προβλέψεων της Αναλογιστικής Μονάδας βάσει του νόμου 4364/2016 και του άρθρου 264 του Κανονισμού 2015/35.

### 6.2.2 Περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας της αξίας των τεχνικών προβλέψεων

Ο υπολογισμός της αξίας των τεχνικών προβλέψεων συμπεριλαμβάνει προβλέψεις ταμειακών ροών, που σχετίζονται με ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις, σύμφωνα με όσα ειδικότερα αναφέρονται στο άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35

Ως εκ τούτου, η πρόβλεψη των ταμειακών ροών, που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης, έλαβε υπόψη τις τυχόν αβεβαιότητες, που προκύπτουν, σύμφωνα με όσα αναφέρονται στο άρθρο 30 του ίδιου κανονισμού.

Στην Αναλογιστική Έκθεση, με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2017, περιγράφονται αναλυτικά όλα τα σενάρια ευαισθησίας ,σχετικά με την περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας της αξίας των τεχνικών προβλέψεων.

### 6.2.3 Ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II και εκείνων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται οι διαφορές μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς φερεγγυότητας (BEL) και εκείνων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας (IFRS).

Technical Provisions (IFRS) 31-12-2017				
	Premiums	Claims Reserves	Claim Expenses	Total
Motor vehicle liability	3.265.291	12.755.163	446.431	16.466.885
Motor, other classes	618.741	347.951	12.178	978.871
Marine, aviation, transport (MAT)	174.710	764.907	26.772	966.389
Fire and other property damage	479.782	291.292	10.195	781.270
Third-party liability	62.480	1.695.858	59.355	1.817.693
Legal expenses	0	0	0	0
Assistance	0	0	0	0
Illness	0	0	0	0
Miscellaneous	35.826	4.070	142	40.038
<b>Total</b>	<b>4.636.831</b>	<b>15.859.241</b>	<b>555.073</b>	<b>21.051.146</b>

Gross Best Estimate Cashflows 31-12-2017				
	Premiums Best Estimate	Claims Best Estimate	Claim Expenses	Total
Motor vehicle liability	2.316.075	12.731.337	445.597	15.493.010
Motor, other classes	316.205	348.657	12.203	677.065
Marine, aviation, transport (MAT)	89.777	766.677	26.834	883.287
Fire and other property damage	122.405	291.875	10.216	424.496
Third-party liability	24.946	1.683.794	58.933	1.767.673
Legal expenses	-	-	-	-
Assistance	-	-	-	-
Illness	-	-	-	-
Miscellaneous	7.205	4.078	143	11.426
<b>Total</b>	<b>2.876.613</b>	<b>15.826.418</b>	<b>553.925</b>	<b>19.256.956</b>

Παρότι χρησιμοποιήθηκαν οι ίδιες αναλογιστικές – στατιστικές μέθοδοι, τόσο στην μια όσο και στην άλλη περίπτωση, οι διαφορές που προκύπτουν οφείλονται κυρίως στην ανάπτυξη και προεξόφληση των χρηματοροών, που υπεισέρχονται στους υπολογισμούς της Φερεγγυότητας II, ενώ δεν εφαρμόζονται στους υπολογισμούς για τις οικονομικές καταστάσεις.

Διαφοροποιημένη, επίσης, είναι η αντιμετώπιση των υποχρεώσεων του αποθέματος ασφαλιστρού (premium reserve) έναντι της αναφοράς στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρον και μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης, που έχει εφαρμογή στους υπολογισμούς για τις οικονομικές καταστάσεις.

#### 6.2.4 Περιθώριο κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται σύμφωνα με την 3<sup>η</sup> απλοποιημένη μέθοδο του άρθρου 63 της ΠΠΕ 81/12.2.2016, ενώ η κατανομή του σε κάθε κλάδο γίνεται σύμφωνα με την προσέγγιση της βέλτιστης εκτίμησης.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, το περιθώριο κινδύνου (risk margin) ανέρχονταν στο ποσό των 1.310.544 €.

#### 6.2.5 Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις

Η Εταιρεία έχει συνάψει για κάθε ασφαλιστικό κλάδο που δραστηριοποιείται τις κατάλληλες αντασφαλιστικές συμβάσεις.

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

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

Reinsurance Recoverables 31-12-2017				
	Solvency II		IFRS	
	Premiums Best Estimate	Claims Best Estimate	Premiums	Claims
Motor vehicle liability	-	204.538	0	205.186
Motor, other classes	44.551	-	87.230	-
Marine, aviation, transport (MAT)	66.303	701.818	129.108	700.729
Fire and other property damage	49.998	117.834	196.085	117.671
Third-party liability	13.059	374.167	32.799	377.455
Legal expenses	-	-	-	-
Assistance	-	-	-	-
Illness	-	-	-	-
Miscellaneous	366	28	1.820	28
<b>Total</b>	<b>174.278</b>	<b>1.398.385</b>	<b>447.043</b>	<b>1.401.070</b>

#### 6.3 Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις, δηλαδή το σύνολο των υποχρεώσεων πέραν από τις τεχνικές προβλέψεις στον Solvency II ισολογισμό, είναι παρόμοιες με το IFRS ισολογισμό πέραν του φόρου (Deferred tax) που προκύπτει, λόγω της διαφοράς στον σύνολο των υποχρεώσεων μεταξύ των ανωτέρω δύο ισολογισμών.

Ακολουθεί πίνακας με τις τεχνικές προβλέψεις και τις λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας:

Balance Sheet				
	2017		2016	
	Solvency II	IFRS	Solvency II	IFRS
<b>Liabilities</b>				
Technical provisions — non-life	<b>20.567.499</b>	<b>21.051.146</b>	<b>18.930.549</b>	<b>19.061.436</b>
Technical provisions — non-life (excluding health)	<b>20.555.256</b>	<b>21.051.146</b>	<b>18.902.861</b>	<b>19.061.436</b>
Technical provisions calculated as a whole	-	-	-	-
Best Estimate	19.245.530	-	17.832.008	-
Risk margin	1.309.726	-	1.070.853	-
Technical provisions — health (similar to non-life)	<b>12.243</b>	-	<b>27.688</b>	-
Technical provisions calculated as a whole	-	-	-	-
Best Estimate	11.426	-	26.120	-
Risk margin	818	-	1.569	-
Pension benefit obligations	169.600	169.600	152.625	152.625
Deposits from reinsurers	-	-	-	-
Deferred tax liabilities	140.258	-	37.957	-
Insurance & intermediaries payables	342.371	342.371	222.002	222.002
Reinsurance payables	2.477.643	2.477.643	1.696.713	1.696.713
Payables (trade, not insurance)	2.643.284	2.643.284	1.829.653	1.829.653
Subordinated liabilities	-	-	-	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	-	-	-	-
<b>Total liabilities</b>	<b>26.340.654</b>	<b>26.684.043</b>	<b>22.869.499</b>	<b>22.962.428</b>

#### 6.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η Εταιρεία δε κάνει χρήση εναλλακτικών μεθόδων αποτίμησης κατά την ημερομηνία αναφοράς.

#### 6.5 Άλλες πληροφορίες

Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δεν κάνει χρήση,

- της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας ή λόγω αντιστοίχισης,
- της ικανότητας απορρόφησης ζημιών από αναβαλλόμενους φόρους ή τεχνικές προβλέψεις,
- της μεταβατικής διαχρονικής διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου

και ως εκ τούτου δεν επηρεάζεται ο δείκτης φερεγγυότητάς της.

## 7 Διαχείριση κεφαλαίων

### 7.1 Ίδια κεφάλαια

Σύμφωνα με τον Κανονισμό 2015/35 οι κατηγορίες των Ιδίων Κεφαλαίων είναι οι παρακάτω:

#### **Κατηγορία 1 (Tier 1)-Κατάλογος βασικών ιδίων κεφαλαίων**

Το πλεόνασμα του ενεργητικού και του παθητικού και της μειωμένης εξασφάλισης παθητικού, αποτιμάται ως:

1. Το καταβληθέν και μη καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο
2. Το αρχικό κεφάλαιο
3. Η αξία των μετοχών υπέρ το άρτιο
4. Τα αποθεματικά που περιλαμβάνουν:
  - Αδιανέμητα κέρδη, συμπεριλαμβανομένων των κερδών για το έτος και μετά την αφαίρεση των μερισμάτων.
  - Λοιπά αποθεματικά.
  - Αποθεματικό εξισορρόπησης, που είναι το ποσό που αντιπροσωπεύει το συνολικό πλεόνασμα των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού μειωμένου από τα κεφάλαια που περιλαμβάνονται στην Κατηγορία 2, Κατηγορία 3 και σε άλλα σημεία της Κατηγορίας 1.
  - Τα πλεονάζοντα κεφάλαια που εμπίπτουν στο άρθρο 91 (2) της Solvency II Οδηγίας (οδηγία 2009/138 ΕΚ)
  - Τα αναμενόμενα κέρδη που περιλαμβάνονται σε μελλοντικά ασφάλιστρα
5. Άλλα καταβληθέντα κεφάλαια:
  - Οι προνομιούχες μετοχές
  - Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
  - Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμών αμοιβαίων κεφαλαίων

#### **Κατηγορία 2 (Tier 2) - Κατάλογος βασικών ιδίων κεφαλαίων**

1. Το πλεόνασμα του ενεργητικού και του παθητικού και της μειωμένης εξασφάλισης παθητικού, αποτιμάται ως:
  - Μη καταβληθέν κοινό μετοχικό κεφάλαιο
  - Τα ίδια κεφάλαια που υπερβαίνουν τα ποσά που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των κινδύνων που σχετίζονται με περιορισμένα αποθεματικά
  - Άλλα κεφάλαια
2. Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια αποτελούνται από στοιχεία του κεφαλαίου άλλα εκτός των βασικών ιδίων κεφαλαίων που μπορεί να προορίζονται για την απορρόφηση των ζημιών. Μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία, στο βαθμό που δεν ανήκουν στα βασικά ίδια κεφάλαια:
  - μη καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο ή αρχικό κεφάλαιο το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό
  - εγγυητικές επιστολές
  - οποιεσδήποτε άλλες νομικές δεσμεύσεις που έχουν ληφθεί από την Εταιρεία.

#### **Κατηγορία 3 (Tier 3)-Κατάλογος βασικών ιδίων κεφαλαίων**

Τα ακόλουθα στοιχεία πρέπει να ταξινομούνται στην Κατηγορία 3:

1. Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και
2. Άλλα κεφαλαιακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των προνομιούχων μετοχών, μειωμένης εξασφάλισης για λογαριασμούς αμοιβαίων κεφαλαίων και τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης.

### 7.1.1 Ανάλυση ιδίων κεφαλαίων ανά κατηγορία (Tier 1, Tier 2, Tier 3)

Όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τα Ίδια Κεφάλαιά της στις κατηγορίες 1 και 3 (Tier 1, Tier 3).

Κατηγοριοποίηση Ιδίων Κεφαλαίων - Solvency II		
	31/12/2017	31/12/2016
<b>Βασικά ίδια κεφάλαια</b>	<b>15.869.903</b>	<b>14.930.472</b>
<b>Tier 1</b>	<b>15.043.932</b>	<b>13.730.061</b>
Καταβληθέν και μη μετοχικό κεφάλαιο	9.834.964	9.834.964
Αρχικό κεφάλαιο	-	-
Μετοχές υπέρ το άρτιο	2.549.897	2.549.897
Αποθεματικά	<b>2.659.071</b>	<b>1.345.200</b>
- Αδιανέμητα κέρδη	2.659.071	1.345.200
- Λοιπά αποθεματικά	-	-
- Αποθεματικό εξισορρόπησης	-	-
<b>Tier 2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Βασικά ίδια κεφάλαια</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tier 3</b>	<b>825.971</b>	<b>1.200.411</b>
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	825.971	1.200.411
Άλλα κεφαλαιακά μέσα	-	-

### 7.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

#### 7.2.1 Κεφαλαιακές απαιτήσεις και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις (SCR) καθώς και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR) που προέκυψαν με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2017 είναι οι ακόλουθες:

Pillar I Summary	31/12/2017	31/12/2016
<b>Solvency ratio</b>	<b>124%</b>	<b>134%</b>
Eligible own funds	15.869.903	14.930.472
SCR	12.761.260	11.175.216
<b>Eligible own funds</b>	<b>16.369.903</b>	<b>15.930.470</b>
SII assets	42.710.556	38.799.969
SII liabilities	-26.340.654	-22.869.499
TP - Best estimate	-19.256.956	-17.858.128
TP - Risk margin	-1.310.543	-1.072.422
Other SII liabilities	-5.773.155	-3.938.950
Other eligible own funds	-500.000	-1.000.000
<b>MCR ratio</b>	<b>407%</b>	<b>371%</b>
Eligible own funds to meet MCR	15.043.932	13.730.061
MCR	3.700.000	3.700.000

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις (SCR) της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία αναφοράς, ανέρχονται σε ποσό 12.761.260 € και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ανέρχονται σε ποσό 3.700.000 €. Τέλος, ο δείκτης φερεγγυότητας (Solvency ratio), ο οποίος προκύπτει ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, ανέρχεται σε 124%.

## 7.2.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου

<i>Category risk</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
<b>Market risk</b>		
<i>Interest rate risk</i>	373.580	178.102
<i>Equity risk</i>	4.056.159	4.006.524
<i>Property risk</i>	1.795.303	1.360.406
<i>Spread risk</i>	697.099	599.119
<i>Concentration risk</i>	2.776.896	2.385.563
<i>Currency risk</i>	1.396.639	1.599.147
<i>Diversification</i>	-3.939.383	-3.492.155
<b>Total Market Risk</b>	<b>7.156.294</b>	<b>6.636.705</b>
<b>Counterparty Risk</b>		
SCR for counterparty default risk of type 1	612.989	1.163.002
SCR for counterparty default risk of type 2	348.348	575.941
<b>Total Counterparty</b>	<b>904.104</b>	<b>1.639.821</b>
<b>Operational risk</b>		
Operational risk	<b>577.709</b>	<b>535.744</b>
<b>Non-life insurance risk</b>		
Diversification	-454.307	-447.188
Premium and reserve risk	7.479.696	5.518.926
Lapse	0	0
CAT	639.105	641.388
<b>Total Non- life insurance risk</b>	<b>7.664.493</b>	<b>5.713.126</b>
<b>Health Non SLT</b>		
Health Non SLT	<b>18.606</b>	<b>13.371</b>
<b>Diversification</b>		
Diversification	<b>-3.559.945</b>	<b>-3.363.551</b>
<b>Eligible own funds</b>		
SCR	<b>15.869.903</b>	<b>14.930.472</b>
<b>Solvency ratio</b>	<b>124%</b>	<b>134%</b>

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

Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί την υποεπάρκεια μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη σε διάρκεια που προβλέπεται στο άρθρο 254 του ν.4364/2016.

## 7.2.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιημένου εσωτερικού υποδείγματος

Η Εταιρεία κάνει χρήση της τυποποιημένης μεθόδου για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας.



#### 7.2.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (MCR) καθώς και με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR).

#### 7.3 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες, που αφορούν στη διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας για την περίοδο αναφοράς 2017, περιέχονται στις προηγούμενες ενότητες.

## 8 Έκθεση ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή

**Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας ΔΥΝΑΜΙΣ Α.Ε.Γ.Α.**

### **Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2017, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ, τις Τεχνικές Προβλέψεις, τα Ίδια Κεφάλαια καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες, (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας ΔΥΝΑΜΙΣ ΑΕΓΑ (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2017, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 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 4, 5, 6 και 7 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

### **Βάση γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

## **Έμφαση θέματος**

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη 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 για το εάν θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

## **Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης**

Επιστούμε την προσοχή στις αναφερόμενες στις ενότητες 4, 5, 6 και 7 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», κανονιστικές διατάξεις και μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, βάσει των οποίων έχουν καταρτιστεί, με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Ως 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 και ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

## **Λοιπά θέματα**

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

## **Ευθύνες της διοίκησης για τις εποπτικές καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη

μεθοδολογία της Εταιρείας, που περιγράφονται στις ενότητες 4, 5, 6 και 7 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

### **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εποπτικών καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Εποπτικές Καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Εποπτικές Καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις Εποπτικές Καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των Εποπτικών Καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Εποπτικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Αθήνα, 07/05/2018

ECOVIS HELLAS SA

A.M. 155

Ο Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής  
Ζαχαριουδάκης Μιχαήλ

## Παράρτημα Ι

Το παράρτημα περιέχει τα υποδείγματα που αναφέρονται στο Άρθρο 4 του Κανονισμού 2015.2452 και έχουν ενσωματώσει τις αλλαγές που αναφέρονται στον Κανονισμό 2017/2190.

### S.02.01.02 Ισολογισμός

		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II			
		C0010			
Στοιχεία ενεργητικού	Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	-		
	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	966.228,02		
	Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	-		
	Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση	R0060	2.574.891,41		
	Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	28.416.944,33	
		Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)	R0080	4.606.322,33	
		Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	4.266.021,29	
		Μετοχές		R0100	2.114.065,65
			Μετοχές — εισηγμένες	R0110	2.114.065,65
			Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120	-
		Ομόλογα		R0130	8.602.168,61
			Κρατικά ομόλογα	R0140	3.909.185,07
			Εταρικά ομόλογα	R0150	4.692.983,54
			Δομημένα αξιόγραφα	R0160	-
			Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	-
		Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	7.822.643,64	
		Παράγωγα	R0190	-	
		Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών	R0200	1.005.722,81	
		Λοιπές επενδύσεις	R0210	-	
		Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220	-	
		Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια		R0230	-
	Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων		R0240	-	
	Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες		R0250	-	
	Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια		R0260	-	
	Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:		R0270	1.572.662,33	
		Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών		R0280	1.572.662,33
			Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων	R0290	1.572.268,33
			Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη	R0300	394,00
		Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις		R0310	-
			Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	-
		Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	-	
		Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	-	
	Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	-		
	Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	729.095,07		
	Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	2.345.800,73		
	Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	-		
	Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	-		
	Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	R0400	-		
	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	6.095.957,85		
	Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	8.976,55		
	<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>R0500</b>	<b>42.710.556,30</b>		

5.02.01.02 Ισολογισμός

			Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II C0010	
Παθητικό	Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών		R0510	20.567.498,95
		Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας)	R0520	20.555.255,85
		Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	-
		Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	19.245.530,07
		Περιθώριο κινδύνου	R0550	1.309.725,78
		Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθeneίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	12.243,10
		Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως	R0570	-
		Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	11.425,57
		Περιθώριο κινδύνου	R0590	817,52
		Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	-
		Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθeneίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	-
		Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως	R0620	-
		Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	-
		Περιθώριο κινδύνου	R0640	-
		Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	-
		Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	-
		Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	-
		Περιθώριο κινδύνου	R0680	-
		Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	-
		Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	-
		Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	-
		Περιθώριο κινδύνου	R0720	-
		Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	-
		Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	-
		Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	169.599,72
		Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	-
		Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	140.257,51
		Παράγωγα	R0790	-
		Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	-
		Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	-
	Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	342.370,69	
	Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	2.477.643,22	
	Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	2.643.283,68	
	Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	-	
	Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	-	
	Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	-	
	Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	-	
	<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>R0900</b>	<b>26.340.653,77</b>	
	<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	<b>R1000</b>	<b>16.369.902,53</b>	

S.05.01.02

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και ανασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις)						Σύνολο	
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λουπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης		
		C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080		C0200
		<b>R0010</b>							
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	<b>R0110</b>	87.045,23	12.741.471,77	2.144.259,46	623.077,52	1.192.330,50	123.712,88	16.911.897,36
	Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	<b>R0120</b>	-	-	-	-	-	-	-
	Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	<b>R0130</b>							
	Μερίδιο ανασφαλιστή	<b>R0140</b>	4.422,75	366.038,93	302.297,38	449.472,89	553.309,67	64.943,33	1.740.484,95
	Καθαρά	<b>R0200</b>	82.622,48	12.375.432,84	1.841.962,08	173.604,63	639.020,83	58.769,55	15.171.412,41
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα	Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	<b>R0210</b>	85.482,09	11.247.264,03	1.878.611,94	734.791,20	1.162.094,31	116.900,50	15.225.144,08
	Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	<b>R0220</b>	-	-	-	-	-	-	-
	Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	<b>R0230</b>							
	Μερίδιο ανασφαλιστή	<b>R0240</b>	4.441,86	286.911,79	260.203,77	539.964,38	537.878,89	61.848,00	1.691.248,69
	Καθαρά	<b>R0300</b>	81.040,23	10.960.352,24	1.618.408,17	194.826,82	624.215,42	55.052,50	13.533.895,39
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις	Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	<b>R0310</b>	2.405,83	5.272.355,73	744.053,69	194.348,27	45.723,58	18.305,83	6.277.192,93
	Μεικτές — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	<b>R0320</b>	-	-	-	-	3.000,00	-	3.000,00
	Μεικτές — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	<b>R0330</b>							
	Μερίδιο ανασφαλιστή	<b>R0340</b>	370,27	24.556,68	-	245.975,02	17.059,05	15.058,38	303.019,40
	Καθαρές	<b>R0400</b>	2.035,56	5.247.799,05	744.053,69	51.626,75	25.664,53	3.247,45	5.971.173,53
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων	Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	<b>R0410</b>	-	-	-	-	-	-	-
	Μεικτές — Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	<b>R0420</b>	-	-	-	-	-	-	-
	Μεικτές — Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	<b>R0430</b>							
	Μερίδιο ανασφαλιστών	<b>R0440</b>	-	-	-	-	-	-	-
	Καθαρή	<b>R0500</b>	-	-	-	-	-	-	-
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	<b>R0550</b>	45.611,50	6.216.394,80	1.046.402,79	331.580,29	611.436,55	64.154,24	8.315.580,17	
Λοιπά έξοδα	<b>R1200</b>								
Σύνολο εξόδων	<b>R1300</b>							8.315.580,17	



**S.17.01.02 Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών**

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών				
		Ασφάλιση Ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση από οξείμωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης		Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090		C0100	C0180		
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>		R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Σύνολο ανακτήσιμων πωσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις επερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο		R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου</b>	<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>	<b>Προβλέψεις ασφαλίσεων</b>	Μεικτή	R0060	7.204,92	-	-	2.316.075,47	316.205,42	89.776,53	122.405,16	24.945,75	2.876.613,25	
			Συνολικό ανακτήσιμο πωσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις επερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	365,88	-	-	-	44.551,35	66.303,40	49.998,27	13.058,81	-	174.277,70
			Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0150	6.839,04	-	-	2.316.075,47	271.654,08	23.473,13	72.406,89	11.886,94	-	2.702.335,55
			<b>Προβλέψεις αποζημιώσεων</b>											
		Μεικτή	R0160	4.220,65	-	-	13.176.934,07	360.859,55	793.510,66	302.090,64	1.742.726,82	-	16.380.342,39	
		Συνολικά ανακτήσιμα πωσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις επερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	28,12	-	-	204.538,12	-	701.817,77	117.834,11	374.166,51	-	1.398.384,63	
		Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	4.192,53	-	-	12.972.395,96	360.859,55	91.692,89	184.256,53	1.368.560,30	-	14.981.957,76	
		<b>Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή</b>	R0260	11.425,57	-	-	15.493.009,55	677.064,98	883.287,19	424.495,79	1.767.672,57	-	19.256.955,64	
		<b>Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή</b>	R0270	11.031,57	-	-	15.288.471,43	632.513,63	115.166,02	256.663,42	1.380.447,24	-	17.684.293,31	
		<b>Περιθώριο κινδύνου</b>	R0280	817,52	-	-	1.132.994,32	46.874,17	8.534,70	19.020,75	102.301,85	-	1.310.543,30	
		<b>Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις</b>	Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Περιθώριο κινδύνου	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο</b>	Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	12.243,10	-	-	16.626.003,86	723.939,14	891.821,89	443.516,54	1.869.974,41	-	20.567.498,95		
	Ανακτήσιμα πωσών από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις επερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	394,00	-	-	204.538,12	44.551,35	768.121,17	167.832,38	387.225,32	-	1.572.662,33		
	Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα πωσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις επερασμένου κινδύνου — Σύνολο	R0340	11.849,09	-	-	16.421.465,75	679.387,80	123.700,72	275.684,17	1.482.749,09	-	18.994.836,61		

### S.19.01.21

#### Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

#### Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος  
ατυχήματος/  
ασφαλιστικό  
έτος

Z0020	
-------	--

Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)  
(απόλυτο ποσό)

#### Έτος Εξέλιξης

Έτος		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Προηγούμενα	R0100											437.129
N-9	R0160	2.299.131	1.285.170	369.248	269.372	190.115	619.341	128.187	154.453	124.922	7.494	
N-8	R0170	2.312.028	1.039.913	468.691	169.503	190.136	362.371	48.819	206.050	23.988		
N-7	R0180	2.222.049	1.166.135	621.110	457.289	875.251	142.742	171.436	307.068			
N-6	R0190	2.399.301	1.071.883	176.127	494.782	376.625	149.335	9.076				
N-5	R0200	1.790.245	728.084	617.744	178.317	164.352	84.032					
N-4	R0210	1.544.983	896.183	331.371	157.137	179.832						
N-3	R0220	1.750.380	874.538	216.824	283.286							
N-2	R0230	1.185.178	1.120.832	161.880								
N-1	R0240	1.717.568	1.611.300									
N	R0250	2.686.727										

#### Τρέχον έτος

#### Άθροισμα ετών (σωρευτικά)

	C0170	C0180
R0100	437.129	437.129
R0160	7.494	5.447.433
R0170	23.988	4.821.498
R0180	307.068	5.963.080
R0190	9.076	4.677.128
R0200	84.032	3.562.774
R0210	179.832	3.109.506
R0220	283.286	3.125.028
R0230	161.880	2.467.889
R0240	1.611.300	3.328.868
R0250	2.686.727	2.686.727

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων  
(απόλυτο ποσό)

#### Έτος Εξέλιξης

Έτος		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Προηγούμενα	R0100											1.888.488
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	238.194	134.226	
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	835.155	735.928		
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	721.210	165.829			
N-6	R0190	-	-	-	-	-	689.129	585.153				
N-5	R0200	-	-	-	-	1.050.358	484.292					
N-4	R0210	-	-	-	1.338.388	817.503						
N-3	R0220	-	-	2.749.652	1.845.104							
N-2	R0230	-	2.345.465	1.242.082								
N-1	R0240	5.284.944	2.208.576									
N	R0250	6.307.133										

#### Λήξη έτους (προεξοφλημέν α δεδομένα)

	C0360
R0100	1.877.051
R0160	134.500
R0170	737.976
R0180	166.183
R0190	586.125
R0200	485.038
R0210	817.864
R0220	1.844.241
R0230	1.240.118
R0240	2.204.551
R0250	6.286.696

5.23.01.01

Ίδια κεφάλαια

			Σύνολο	Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35	Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	9.834.963,99	9.834.963,99	-	-	-
	Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	2.549.896,50	2.549.896,50	-	-	-
	Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040	-	-	-	-	-
	Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί 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	2.659.071,53	2.659.071,53	-	-	-
	Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	-	-	-	-	-
	Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	825.970,51	-	-	-	825.970,51
	Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180	-	-	-	-	-
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	R0220	-	-	-	-	-	
Μειώσεις							
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230	-	-	-	-	-	
<b>Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις</b>	<b>R0290</b>	<b>15.869.902,53</b>	<b>15.043.932,02</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>825.970,51</b>	
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια							
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο 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, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310	-	-	-	-	-	
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο 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	R0350	-	-	-	-	-	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας	R0360	-	-	-	-	-	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπνύτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370	-	-	-	-	-	
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390	-	-	-	-	-	
<b>Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>R0400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια							
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	15.869.902,53	15.043.932,02	-	-	825.970,51	
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	15.043.932,02	15.043.932,02	-	-	-	
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	15.869.902,53	15.043.932,02	-	-	825.970,51	
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	15.043.932,02	15.043.932,02	-	-	-	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0580	12.761.260,18	-	-	-	-	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	3.700.000,00	-	-	-	-	
Δεικτής επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	124,36%	-	-	-	-	
Δεικτής επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	406,59%	-	-	-	-	

S.23.01.01

Ίδια κεφάλαια

			C0060
Εξισωτικό αποθεματικό			
	Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	16.369.902,53
	Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	-
	Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	500.000,00
	Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	13.210.831,00
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	-	
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>	<b>R0760</b>	<b>2.659.071,53</b>	
Αναμενόμενα κέρδη			
	Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	R0770	-
	Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	-
<b>Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα</b>	<b>R0790</b>	<b>-</b>	

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας – για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

		Μεικτή κεφαλαική απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
		C0110	C0090	C0120
Κίνδυνος αγοράς	R0010	7.156.293,96		
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	904.103,60		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	-	-	-
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	18.605,84	-	-
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	7.664.493,14	-	-
Διαφοροποίηση	R0060	-3.559.945,02		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	-		
<b>Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0100</b>	<b>12.183.551,51</b>		

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

C0120

Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	577.708,67
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 2003/41/ΕΚ	R0160	-
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης</b>	<b>R0200</b>	<b>12.761.260,18</b>
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	-
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0220</b>	<b>12.761.260,18</b>
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπάρκεια κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια</b>	<b>R0400</b>	<b>-</b>
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 προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	-
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	-

### S.28.01.01

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

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών

		C0010	
Αποτέλεσμα MCR <sub>NL</sub>	R0010	2.910.902,73	
		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
		C0020	C0030
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	11.031,57	82.622,48
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050	15.288.471,43	12.375.432,84
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060	632.513,63	1.841.962,08
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070	115.166,02	173.604,63
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080	256.663,42	639.020,83
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090	1.380.447,24	58.769,55
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας	R0110	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	-	-
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	-	-
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	-	-