



**Α.Ε.Γ.Α. ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ
Γ. ΣΙΔΕΡΗΣ Α.Ε**

**ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
2019**

Solvency and Financial Condition Report (SFCR)

**Αθήνα
Απρίλιος 2020**



Περιεχόμενα

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	3
Εισαγωγή.....	6
Περίληψη.....	9
Βασικές έννοιες της Φερεγγυότητας II.....	12
A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα.....	17
A.1. Δραστηριότητα.....	17
A.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας.....	18
A.3. Αποτελέσματα επενδύσεων.....	21
A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων.....	22
A.5. Λοιπές πληροφορίες.....	22
B. Σύστημα Διακυβέρνησης (System of Governance).....	23
B.1. Γενικές πληροφορίες του Συστήματος Διακυβέρνησης.....	23
B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.....	29
B.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας.....	31
B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.....	33
B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.....	34
B.6. Αναλογιστική Λειτουργία.....	35
B.7. Εξωτερική Ανάθεση (Outsourcing).....	36
B.8. Λοιπές πληροφορίες.....	36
C. Προφίλ Κινδύνου (Risk Profile).....	37
C.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk).....	38
C.2. Κίνδυνος αγοράς.....	43
C.3. Πιστωτικός κίνδυνος/Αντισυμβαλλομένου.....	48
C.4. Κίνδυνος Ρευστότητας.....	50
C.5. Λειτουργικός Κίνδυνος.....	50
C.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....	51
C.7. Λοιπές πληροφορίες.....	51
D. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	53
D.1. Περιουσιακά Στοιχεία.....	54
D.2. Τεχνικές Προβλέψεις.....	56
D.3. Λοιπές προβλέψεις (Άλλες υποχρεώσεις).....	61
D.4. Εναλλακτικοί μέθοδοι αποτίμησης.....	61
D.5. Λοιπές πληροφορίες.....	61



Ε. Διαχείριση κεφαλαίων.....	62
Ε.1. Ίδια Κεφάλαια.....	62
Ε.2. Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας.....	64
Ε.3. Χρήση μεταβατικού μέτρου μετοχών, βασισμένο στη διάρκεια.....	66
Ε.4. Μη συμμόρφωση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας.....	66
Ε.5. Λοιπές πληροφορίες.....	67
Φ. Ποσοτικοί Πίνακες (Υποδείγματα).....	68



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «Α.Ε.Γ.Α. ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Γ. ΣΙΔΕΡΗΣ Α.Ε.»

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα SE.02.01.16.01), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.01.01), τα Ίδια Κεφάλαια (υποδείγματα S.23.01.01.01 και S.23.01.01.02), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.25.01.01.01, S.25.01.01.02, S.28.01.01.01, S.28.01.01.05), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας «Α.Ε.Γ.Α. ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Γ. ΣΙΔΕΡΗΣ Α.Ε.» (εφεξής η “Εταιρεία”) για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας, που περιγράφονται στην Ενότητα D «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα E «Διαχείριση Κεφαλαίων», της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα D «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα E «Διαχείριση Κεφαλαίων» της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους σφάλματος των Εποπτικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών



Καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκε και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των Εποπτικών Καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα D «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα E «Διαχείριση Κεφαλαίων» της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

Θέματα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας:

α) στην Ενότητα «Εισαγωγή» της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

β) Στην Ενότητα “Α. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα” και συγκεκριμένα στην παράγραφο “Α.1. Δραστηριότητα” της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, στην οποία αναφέρεται ο παράγοντας που δημιουργεί αβεβαιότητα σε ότι αφορά την εφαρμογή της αρχής για τη συνέχιση της δραστηριότητας (Going Concern), καθώς η διαδικασία ανανέωσης της σύμβασης με την Ο.ΣΥ. Α.Ε. για την ασφάλιση του στόλου των οχημάτων της, διενεργείται μέσω δημόσιου ηλεκτρονικού διαγωνισμού και βρίσκεται σε εξέλιξη. Η υπάγουσα σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας και της Ο.ΣΥ. Α.Ε. έχει παραταθεί και ισχύει έως την 8η Οκτωβρίου 2020.



Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

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

Λοιπά θέματα

Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

DFK PD AUDIT A.E.

Χ. Σαμπάγκ – Σ. Χούρι 3

(Πρώην Πρεμετής)

151 25 Μαρούσι

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 163

A.M. ΕΛΤΕ 031



Αθήνα, 28 Απριλίου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Μαργαρίτα Α. Παναγιωτοπούλου

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 43511

A.M. ΕΛΤΕ 2374



Εισαγωγή

Η παρούσα έκθεση είναι η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report) ή SFCR, εφεξής η «Έκθεση», της ασφαλιστικής εταιρείας Α.Ε.Γ.Α. ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Γ. ΣΙΔΕΡΗΣ Α.Ε εφεξής η «Εταιρεία» με ημερομηνία αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου 2019.

Σκοπός της εκπόνησης της Έκθεσης είναι η παροχή δημόσιας και πλήρους ενημέρωσης των ενδιαφερομένων μερών. Η Έκθεση έχει συνταχθεί στα πλαίσια του Κεφαλαίου XII του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, των άρθρων 24 και 38 του Ν.4364/2016, των άρθρων 51 έως 56 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας «Φερεγγυότητα II» 2009/138/ΕΚ και των άρθρων 292 έως 298 του ως άνω κανονισμού.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή, μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της δημοσιευμένης Έκθεσης ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της.

Τα θέματα που αναπτύσσονται αφορούν τα αποτελέσματα της Εταιρείας, την Εταιρική Διακυβέρνηση, το Προφίλ Κινδύνου, τη Φερεγγυότητα και τη Διαχείριση Κεφαλαίων της Εταιρείας.

Οι πληροφορίες της παρούσας Έκθεσης υπόκεινται σε έλεγχο από νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικά γραφεία, σύμφωνα με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής (ΠΕΕ) 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος.

Δημοσιεύονται ετήσιες Γνωστοποιήσεις του Πυλώνα 3 στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<http://www.siderisins.gr/>).

Ο υπεύθυνος για όλα τα θέματα που παρουσιάζονται στην παρούσα Έκθεση είναι το Διοικητικό Συμβούλιο και ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας. Επιπλέον, εκτός από το Διοικητικό Συμβούλιο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, σημαντικό ρόλο στη διαχείριση της Εταιρείας διαδραματίζουν και οι βασικές λειτουργίες του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης και ελέγχου.

Η λήξη του οικονομικού έτους της Εταιρείας είναι η 31^η Δεκεμβρίου κάθε έτους και τα αποτελέσματά της είναι εκφρασμένα σε Ευρώ.

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, το Διοικητικό Συμβούλιο έθεσε σε εφαρμογή σημαντικά μέτρα, με σκοπό την ενίσχυση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης, ώστε να είναι σε συμμόρφωση με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II.



Βασικός στόχος της Εταιρείας είναι η Φερεγγυότητά της σε συνεχή βάση και η εκπλήρωση όλων εκείνων των απαιτήσεων για την επίτευξη του στόχου αυτού.

Ο άμεσος διακανονισμός και η ταχύτατη πληρωμή αποζημιώσεων ζημιών αποτελεί βασική προτεραιότητα της Εταιρείας, ενώ ταυτόχρονα η μακρόχρονη συνεργασία με τους πελάτες της, αποδεικνύει την εμπιστοσύνη τους προς την Εταιρεία.

Σε συνεργασία με αντασφαλιστικές εταιρείες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, η Εταιρεία διασφαλίζει τα συμφέροντα των πελατών της, μέσω δομημένων συνεργασιών.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν προέκυψε κάποια σημαντική διαφορά:

- στην δραστηριότητα και τις αποδόσεις της Εταιρείας,
- στο σύστημα διακυβέρνησης,
- στο προφίλ κινδύνου,
- την Φερεγγυότητά της,
- στα ίδια Κεφάλαια.

Λοιπές πληροφορίες – Μεταγενέστερα γεγονότα

Από την αρχή της χρήσης του έτους 2020 μέχρι και την δημοσιοποίηση της Έκθεσης, έχουν επέλθει σημαντικά γεγονότα, τα οποία έχουν επηρεάσει την παγκόσμια κοινωνία και οικονομία. Το γεγονός αφορά την πανδημία που κήρυξε ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας (ΠΟΥ) την 11η Μαρτίου 2020.

Πιο συγκεκριμένα, λόγω της εξάπλωσης του Covid 19 σε ολόκληρο τον πλανήτη, οι διεθνείς τιμές των ομολόγων, των μετοχών και άλλων σημαντικών χρηματοοικονομικών στοιχείων έχουν υποστεί σημαντικές μειώσεις, ενώ λόγω των περιοριστικών μέτρων πολλοί επιχειρηματικοί κλάδοι έχουν υποστεί σημαντικές ζημιές, ενώ αρκετοί κλάδοι έχουν διακόψει υποχρεωτικά την επιχειρηματική τους δραστηριότητα.

Η Εταιρεία, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και έχει θέσει σε ισχύ το σχέδιο επιχειρηματικής συνέχειας. Η λειτουργία της βαίνει ομαλά, χωρίς να αντιμετωπίζονται σημαντικά προβλήματα. Στο σχέδιο προβλέπεται τόσο, η ασφάλεια και υγιεινή των στελεχών και υπαλλήλων της Εταιρείας, όσο και η εύρυθμη εξυπηρέτηση των πελατών, έχοντας συμμορφωθεί πλήρως με τις οδηγίες που έχουν εκδοθεί από τον Παγκόσμιο Οργανισμό Υγείας και την Πολιτεία. Σε επιχειρησιακό επίπεδο, εξετάζονται σε καθημερινή βάση οι εξελίξεις στον διεθνή χρηματοπιστωτικό τομέα και επισκοπείται ο χρηματοοικονομικός και λειτουργικός κίνδυνος, καθώς και ο κίνδυνος ρευστότητας για την Εταιρεία.



Οι πιθανές επιπτώσεις στην αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, λόγω του COVID-19 δεν μπορούν σε αυτό το στάδιο να προσδιορισθούν και, καθώς θεωρούνται ως μη διορθωτικά γεγονότα (non-adjusting events) για τον Ισολογισμό της 31.12.2019, θα καταχωρηθούν και θα επηρεάσουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της επόμενης χρήσης 2020. Επιπλέον, οι Εποπτικές Καταστάσεις της Εταιρείας, όπως αναλύονται στην παρούσα Έκθεση για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019, και συγκεκριμένα στην Ενότητα F «Ποσοτικοί Πίνακες», δεν έχουν προσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζουν την επίδραση της τυχόν μείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, καθώς δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί αξιόπιστα η διάρκεια και η σοβαρότητα της πανδημίας κατά τη σύνταξη της παρούσας Έκθεσης. Με βάση, ωστόσο, τα πιο πρόσφατα στοιχεία, τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας δεν έχουν υποστεί σημαντική μείωση, διότι οι επενδυτικές της επιλογές περιορίζονται σε κρατικά ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις και καταθέσεις όψεως.

Το επιχειρηματικό σχέδιο δεν έχει επηρεαστεί έως τώρα, διότι η παραγωγή της Εταιρείας είναι με τα μέχρι τώρα στοιχεία σταθερή, ενώ ο δείκτης ζημιών αναμένεται να έχει πτωτική πορεία λόγω της μικρότερης συχνότητας (μικρότερη έκθεση σε κίνδυνο). Πιθανή θεωρείται η μείωση της παραγωγής κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2020, οπότε και θα γίνει αποτίμηση των επιπτώσεων στο επιχειρηματικό σχέδιο.

Μια πρώτη εκτίμηση σχετικά με τη φερεγγυότητα της Εταιρείας δείχνει πως αυτή δεν επηρεάζεται, διατηρώντας τα ποσοστά του δείκτη φερεγγυότητας πάνω από τα επιτρεπτά (100%) και επιθυμητά (150%).

Η Εταιρεία ενημερώθηκε από τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) στις 23 Μαρτίου 2020 ότι, σύμφωνα με την ΕΙΟΡΑ, με αφορμή την εν εξελίξει κρίση της της πανδημίας, θα πρέπει αυτή να αντιμετωπίζεται ως "σημαντική εξέλιξη", όπως περιγράφεται στο Άρθρο 54 της Οδηγίας Φερεγγυότητα II (Άρθρο 41 παρ.1 του Ν4364/2016). Επίσης, έκανε αποδεκτές τις ευελιξίες που παρείχε η ΕΙΟΡΑ στις 20 Μαρτίου 2020 για την παράταση των προθεσμιών υποβολής εποπτικών αναφορών και δημοσιοποιήσεων.

Αρχή Συνέχισης της Δραστηριότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας, κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και της παρούσας έκθεσης, εξετάζοντας όλους τους παράγοντες που σχετίζονται με τη συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητάς της (Going Concern), συνεπεία της πανδημίας του Covid-19, εκτιμά ότι τόσο η οικονομική της θέση όσο και τα εποπτικά της κεφάλαια, δεν αναμένεται να μεταβληθούν σημαντικά έτσι ώστε να επηρεάσουν τη συνέχιση της δραστηριότητας της.



Περίληψη

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης συντάχθηκε από την εταιρεία Α.Ε.Γ.Α. ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Γ. ΣΙΔΕΡΗΣ Α.Ε 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 ακραία σενάρια, προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31/12/2019 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

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

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.

Δραστηριότητα

Η Εταιρεία, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασκεί ασφαλίσσεις κατά ζημιών.

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το έτος 2019 ανήλθε στα 6.844.777,89 €, σημειώνοντας μείωση 4% σε σύγκριση με το 2018.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε 1.533.584,09€ για το 2019 έναντι 3.186.901,55€ το 2018. Το σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων της Εταιρείας ανήλθε σε 278.696,70€ έναντι 184.820,80 € το προηγούμενο έτος. Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 11%, ανερχόμενα στα 11.491.848,29 €.



Βασικά Μεγέθη

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	31/12/2019	31/12/2018	Μεταβολή %
Επενδύσεις	17.512.476	18.925.417	-7%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	3.572.742	3.763.043	-5%
Σύνολο ενεργητικού	21.085.218	22.688.460	-7%
Τεχνικές προβλέψεις	7.539.798	6.419.004	17%
Λοιπές υποχρεώσεις	2.053.571	2.395.420	-14%
Σύνολο παθητικού	9.593.369	8.814.424	9%
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	11.491.848	13.874.036	-17%
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	11.491.848	10.374.036	11%

Σύστημα Διακυβέρνησης

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες, οι οποίες διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, αποτυπώνονται σε ένα σύνολο Πολιτικών και Διαδικασιών που έχει θεσπίσει η Εταιρεία και αναλύονται στο Κεφάλαιο Β «Σύστημα Διακυβέρνησης» της Έκθεσης.

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης.

Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

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

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

SCR	31/12/2019	31/12/2018	Μεταβολή %
Σύνολο επιμέρους κινδύνων	7.034.465	7.870.977	-10,6%
Κίνδυνος Αγοράς	2.071.447	3.056.964	-32,2%
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	1.846.477	2.034.440	-9,2%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	364	347	5,0%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	3.116.177	2.779.226	12,1%
Όφελος Διαφοροποίησης	-1.714.171	-2.021.128	-15,2%
Βασικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	5.320.294	5.849.849	-9,1%
Λειτουργικός Κίνδυνος	206.869	213.754	-3,2%
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	5.527.163	6.063.602	-8,8%

Προφίλ κινδύνου

Το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρείας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς έχει υποστεί μικρές μεταβολές. Το συνολικό απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας είναι μειωμένο κατά 8,8% σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο



αναφοράς. Επιγραμματικά σημειώνεται ότι ο ασφαλιστικός κίνδυνος σημείωσε αύξηση λόγω της αύξησης των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών. Αντίθετα, ο κίνδυνος αγοράς παρουσίασε μείωση εξαιτίας της μικρότερης έκθεσης στο κίνδυνο συγκέντρωσης σε σχέση με την 31/12/2018.

Μέτρα Αποτίμησης στοιχείων Ισολογισμού

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και 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.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Για το έτος 2019, η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR (SCR ratio) διαμορφώθηκε στο 207,92%, ενώ ο δείκτης φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε στο 304,10%.

Επάρκεια Κεφαλαίων

Ποσά	31/12/2019	31/12/2018	Μεταβολή %
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	5.527.163	6.063.602	-8,8%
Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR)	11.491.848	10.374.036	10,8%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR Ratio)	207,9%	171,1%	21,5%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	3.700.000	3.700.000	0,0%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR Ratio)	304,1%	276,3%	10,1%



Βασικές έννοιες της Φερεγγυότητας II

Φερεγγυότητα II:

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

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

ΕΙΟΡΑ:

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

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

Έκθεση την οποία υποχρεούνται να αναρτούν σε ετήσια βάση στις ιστοσελίδες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεών τους του 3ου πυλώνα. Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν σε κάθε ενδιαφερόμενο (πχ. 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 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 ζημίας 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 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 (πχ. 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.

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):

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

Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:

Μέθοδοι οι οποίες παρέχουν στην ασφαλιστική επιχείρηση τη δυνατότητα να μεταβιβάζει τους κινδύνους σε τρίτα πρόσωπα (π.χ. αντασφάλιση, φορείς ειδικού σκοπού).

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



A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

A.1. Δραστηριότητα

Η Εταιρεία είναι μια Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων με διακριτικό τίτλο Α.Ε.Γ.Α. Ασφάλειες Γ. Σιδέρης Α.Ε., ιδρύθηκε το 1978 και παραμένει έως σήμερα μία από τις οικονομικά σταθερότερες εταιρείες της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς.

Μια αμιγώς Ελληνική Εταιρεία με 40ετή σταθερή πορεία στον ασφαλιστικό χώρο, υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια και συνεχή κερδοφορία, προσφέρει ολοκληρωμένες λύσεις στις επιχειρηματικές και ατομικές απαιτήσεις των πελατών της, με προϊόντα που ξεχωρίζουν για την ποιότητα, τους ξεκάθαρους όρους και την ανταγωνιστικότητα των τιμών.

Η Εταιρεία απασχολεί 15 άτομα κατά την 31/12/2019.

Ανώνυμη Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων Ασφάλειες Γ. Σιδέρης Α.Ε.
Θ. Αξαρλιάν (πρώην Λέκκα) 3-5,
10563 Αθήνα, Ελλάδα.

Η Εταιρεία εποπτεύεται από:
Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης,
Ελευθερίου Βενιζέλου 21,
10250 Αθήνα, Ελλάδα.

Η Εταιρεία, ως εταιρεία δημοσίου συμφέροντος, ελέγχεται από νόμιμους ελεγκτές και συγκεκριμένα έχει ορίσει ως εξωτερικό ελεγκτή την κάτωθι ελεγκτική εταιρεία: «DFK PD Audit Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών & Συμβούλων Επιχειρήσεων», Χ. Σαμπάγκ – Σ. Χούρι 3 (πρώην Πρεμετής), 15125 Μαρούσι, Ελλάδα, με Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή την κα Μαργαρίτα Παναγιωτοπούλου (Α.Μ. ΣΟΕΛ 43511).

Οι μέτοχοι με ειδική συμμετοχή είναι οι παρακάτω:
Σιδέρης Γεώργιος με ποσοστό ιδιοκτησίας 76,9%
Σιδέρη Αικατερίνη με ποσοστό ιδιοκτησίας 23,1%.

Η Εταιρεία δεν ανήκει σε κάποιον όμιλο.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στις εξής σημαντικές κατηγορίες (Line of Business, εφεξής LoB):



Φερεγγυότητα II (LoB)

Προστασία Εισοδήματος
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας
Αστική Ευθύνη Οχημάτων
Γενική Αστική Ευθύνη

Η κύρια δραστηριότητά της αφορά την ασφάλιση λεωφορείων δημόσιας χρήσης και χώρων στάθμευσης και η περιοχή δραστηριοποίησής της είναι ο νομός Αττικής.

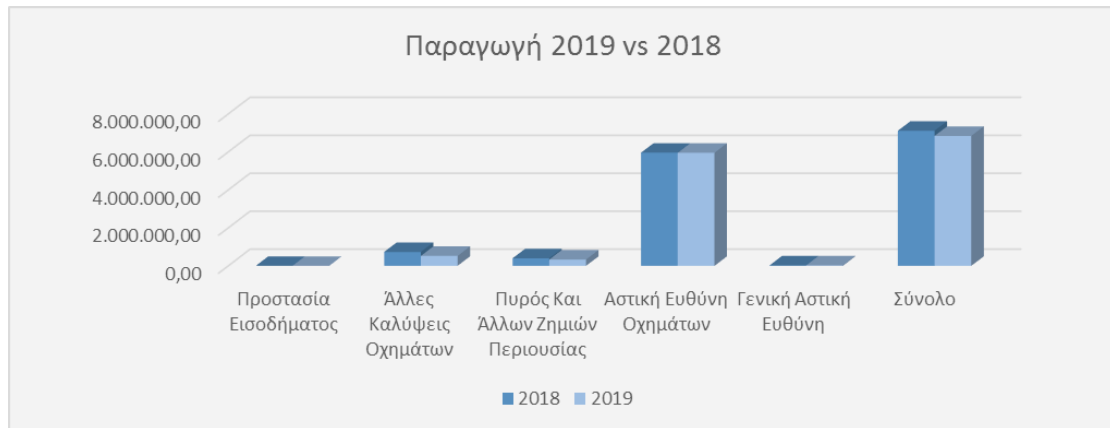
Η Εταιρεία στοχεύει στη διατήρηση της επιτυχημένης πορείας της, καθώς και της κερδοφορίας της, μέσω της συνεχούς ανανέωσης της σύμβασης που διατηρεί με την Ο.ΣΥ. Α.Ε.. Η διαδικασία ανανέωσης της σύμβασης γίνεται μέσω δημόσιου ηλεκτρονικού διαγωνισμού, με βάση την ισχύουσα σχετική νομοθεσία για τις συμβάσεις του Δημοσίου. Ο εν λόγω διαγωνισμός για την ανανέωση της σύμβασης με την Ο.ΣΥ. Α.Ε. βρίσκεται σε εξέλιξη και, ως εκ τούτου, έχει υπογραφεί παράταση ανανέωσης μεταξύ της Εταιρείας και της Ο.ΣΥ. Α.Ε. έως την 8η Οκτωβρίου 2020.

Από το έτος 2018, έπειτα από διαγωνισμό, η Εταιρεία ασφαρίζει και το στόλο οχημάτων και το σύνολο της ακίνητης περιουσίας, έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό της Ο.ΣΥ. ΑΕ (πρώην ΗΛΠΑΠ).

A.2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Τα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (Written Premiums) με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019, ανά LoB, καθώς και η μεταβολή τους σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Φερεγγυότητα II (LoB)	Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα & Δικαιώματα 2019	Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα & Δικαιώματα 2018	Ποσοστιαία Μεταβολή
Προστασία Εισοδήματος	322,20	113,72	183%
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	526.560,76	732.539,37	-28%
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	335.586,67	401.004,90	-16%
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	5.956.018,58	5.961.521,70	0%
Γενική Αστική Ευθύνη	26.289,68	23.233,82	13%
Σύνολο	6.844.777,89	7.118.413,51	-4%



Όπως παρατηρούμε ο κύριος τομέας δραστηριότητας της Εταιρείας είναι ο κλάδος αστικής ευθύνης αυτοκινήτου. Χαρακτηριστικά αναφέρουμε ότι ο συγκεκριμένος κλάδος συμμετέχει κατά 87,02% στη συνολική παραγωγή της Εταιρείας κατά την 31.12.2019. Τα συνολικά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της τελευταίας και της προηγούμενης χρήσης κατανέμονται στους ασφαλιστικούς κλάδους όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Φερεγγυότητα II (LoB)	2019	2018
Προστασία Εισοδήματος	0,005%	0,002%
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	7,69%	10,29%
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	4,90%	5,63%
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	87,02%	83,75%
Γενική Αστική Ευθύνη	0,38%	0,33%
Σύνολο	100,00%	100,00%





Τα Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα (Earned Premiums) με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019, ανά LoB, καθώς και η μεταβολή τους σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Φερεγγυότητα II (LoB)	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα 2019	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα 2018	Ποσοστιαία Μεταβολή
Προστασία Εισοδήματος	44,20	113,72	-61%
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	532.583,91	732.323,22	-27%
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	337.370,86	401.380,71	-16%
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	5.962.139,81	5.968.031,47	0%
Γενική Αστική Ευθύνη	26.287,58	23.276,92	13%
Σύνολο	6.858.426,36	7.125.126,04	-4%

Οι Πληρωθείσες Αποζημιώσεις και η μεταβολή των Αποθεμάτων (Claims Paid and movement in Provision), με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019, ανέρχονται σε 3.191.304,24 €.

Το αποτέλεσμα της Εταιρείας κατά την τρέχουσα και την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Ποσά σε ευρώ)		
ΕΣΟΔΑ	31/12/2019	31/12/2018
Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	6.858.426,36	7.125.126,04
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	683.387,48	788.835,97
Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	6.175.038,88	6.336.290,07
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	32.050,00	36.735,40
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση στοιχείων	92.596,85	-34.064,98
Έσοδα επενδύσεων	122.188,55	133.049,35
Λοιπά έσοδα	31.861,30	49.101,03
Σύνολο Επενδύσεων και λοιπών εσόδων	278.696,70	184.820,80
Σύνολο Εσόδων (α)	6.453.735,58	6.521.110,87
ΕΞΟΔΑ	31/12/2019	31/12/2018
Αποζημιώσεις Ασφαλισμένων	1.802.812,35	2.361.534,54
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	1.388.491,89	-1.594.848,21
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	-70.580,61	-49.424,81
Λειτουργικά έξοδα	1.261.072,28	1.238.279,99
Λοιπά έξοδα	33.516,94	37.483,92
Σύνολο Εξόδων (β)	4.415.312,85	1.993.025,43
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ (α)-(β)	2.038.422,73	4.528.085,44
Φόρος εισοδήματος	504.838,64	1.341.183,89
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) μετά φόρων	1.533.584,09	3.186.901,55

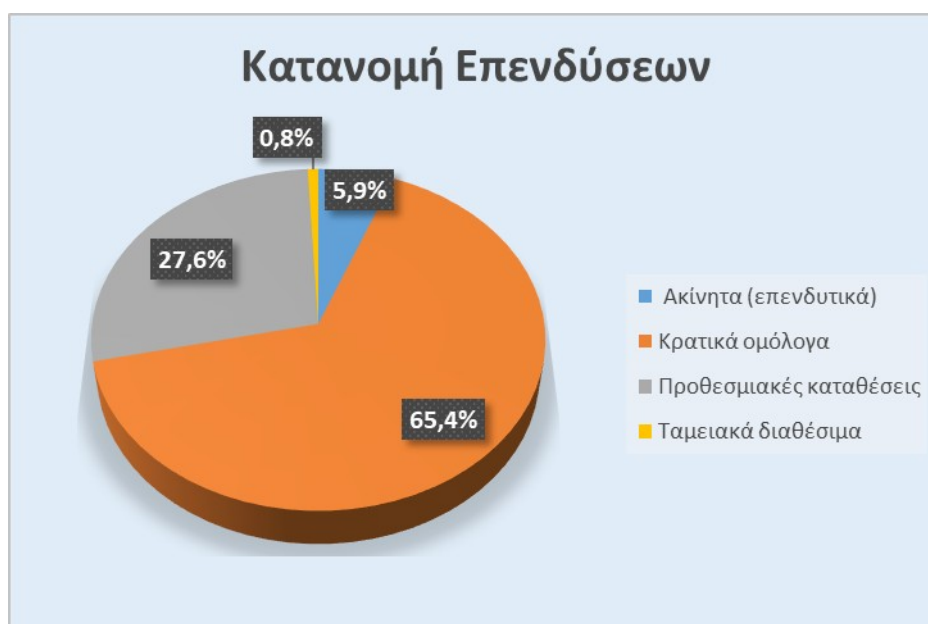


Α.3. Αποτελέσματα επενδύσεων

Η Εταιρεία τα τελευταία έτη διατηρεί σταθερή επενδυτική πολιτική και επενδύει κυρίως σε τραπεζικές καταθέσεις και τίτλους σταθερού εισοδήματος (κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια του ελληνικού δημοσίου – ΕΓΕΔ).

Η κατανομή των επενδυτικών επιλογών κατά την 31.12.2019 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού	Ποσά σε €	%
Ακίνητα (επενδυτικά)	1.027.554	5,9%
Μετοχές	50.331	0,3%
Κρατικά ομόλογα	11.460.657	65,4%
Προθεσμιακές καταθέσεις	4.831.857	27,6%
Ταμειακά διαθέσιμα	142.076	0,8%
Σύνολο Επενδύσεων	17.512.476	100,0%



Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται τα έσοδα ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού κατά την 31.12.2019 και 31.12.2018:

Κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού 31.12.2019	Μερίσματα	Τόκοι	Ενοίκια
Κρατικά ομόλογα	0,00	35.628,70	0,00
Μετοχές	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις (Προθεσμιακές & Όψεως)	0,00	59.283,85	0,00
Ακίνητα	0,00	0,00	27.276,00
Σύνολο	0,00	94.912,55	27.276,00



Κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού 31.12.2018	Μερίσματα	Τόκοι	Ενοίκια
Κρατικά ομόλογα	0,00	35.000,00	0,00
Μετοχές	0,00	0,00	0,00
Καταθέσεις (Προθεσμιακές & Όψεως)	0,00	81.773,35	0,00
Ακίνητα	0,00	0,00	16.276,00
Σύνολο	0,00	116.773,35	16.276,00

Τα κέρδη / (ζημίες), ανά κατηγορία ενεργητικού κατά την 31.12.2019 και 31.12.2018 έχουν ως εξής:

Κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού 31.12.2019	Καθαρά κέρδη και ζημίες	Μη πραγματοποιηθέν τα κέρδη και ζημίες
Κρατικά ομόλογα	32.050,00	8.120,13
Μετοχές	0,00	31.998,72
Καταθέσεις (Προθεσμιακές & Όψεως)	0,00	0,00
Ακίνητα	0,00	52.478,00
Σύνολο	32.050,00	92.596,85

Κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού 31.12.2018	Καθαρά κέρδη και ζημίες	Μη πραγματοποιηθέν τα κέρδη και ζημίες
Κρατικά ομόλογα	36.735,40	-13.421,00
Μετοχές	0,00	-34.831,94
Καταθέσεις (Προθεσμιακές & Όψεως)	0,00	0,00
Ακίνητα	0,00	14.187,96
Σύνολο	36.735,40	-34.064,98

Η Εταιρεία κατά την 31.12.2019 δεν έχει επενδύσεις που αφορούν τιτλοποίηση.

A.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Δεν υπάρχουν άλλες δραστηριότητες που αφορούν την Εταιρεία.

A.5. Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά θέματα σε σχέση με την Εταιρεία ή τα αποτελέσματά της.



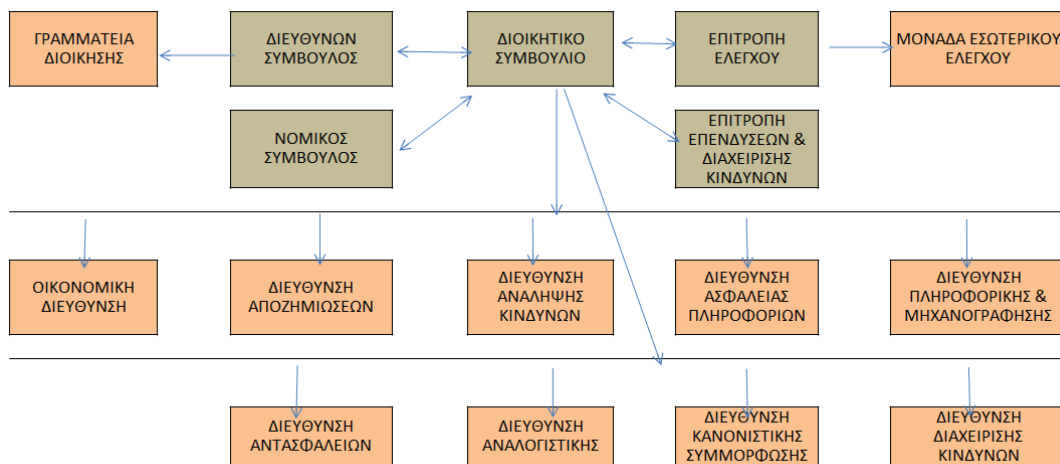
Β. Σύστημα Διακυβέρνησης (System of Governance)

Β.1. Γενικές πληροφορίες του Συστήματος Διακυβέρνησης

• Οργανωτική δομή της Εταιρείας

Η Εταιρεία προσαρμόζοντας τις ανάγκες της στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και στις εποπτικές απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητας ΙΙ, υιοθετεί ένα μοντέλο διοίκησης που απαιτείται από το νέο πλαίσιο. Τα ανώτατα διοικητικά όργανα της Εταιρείας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο και η Γενική Συνέλευση. Το έργο της Διοίκησης ενισχύεται από την Επιτροπή Ελέγχου και την Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Κινδύνων.

Στη συνέχεια παρουσιάζεται διαγραμματικά η ανωτέρω οργανωτική δομή κατά την 31.12.2019 (Οργανόγραμμα Εταιρείας).



• Στελέχη της Εταιρείας

Τα κύρια στελέχη της Διοίκησης αποτελούνται από τα κάτωθι άτομα και εταιρείες.

- ✓ **Διευθύνων Σύμβουλος**
 - Γιώργος Σιδέρης
- ✓ **Οικονομική Διεύθυνση**
 - Λεωτσάκου Χρυσούλα
- ✓ **Νομικός Σύμβουλος**
 - Γιαννίτση Μαρία
- ✓ **Κανονιστική Συμμόρφωση**
 - Αποστολακούλη Αλεξία
- ✓ **Διαχείριση Κινδύνων**
 - PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS PC
- ✓ **Αναλογιστική Λειτουργία**
 - PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS PC



- ✓ **Εσωτερικός Έλεγχος**
 - AUDIRE Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
- ✓ **Ι.Τ. Υπεύθυνος Ασφαλείας Πληροφορικής**
 - ASSIST ΕΠΕ

- **Υπεύθυνοι των 4 Βασικών Λειτουργιών**

- ✓ Αναλογιστική Λειτουργία – Prudential Actuarial Solutions PC
- ✓ Εσωτερικός Έλεγχος – AUDIRE Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
- ✓ Κανονιστική Συμμόρφωση – Αποστολακούλη Αλεξία
- ✓ Διαχείριση Κινδύνων – Prudential Actuarial Solutions PC

- **Αρμοδιότητες και καθήκοντα διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου της επιχείρησης**

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρείας απαρτίζεται από επτά (7) μέλη, εξελέγη από την τριακοστή όγδοη Τακτική Γενική Συνέλευση με τριετή θητεία, και η σύνθεση του είναι η ακόλουθη:

- Γιαννίτση Μαρία, Πρόεδρος
- Σιδέρη Μαρία Αικατερίνη, Αντιπρόεδρος
- Σιδέρης Γεώργιος, Διευθύνων Σύμβουλος
- Σιδέρη Κωνσταντίνα, Μέλος του Δ.Σ.
- Σίμος Ιάκωβος, Μέλος του Δ.Σ.
- Λάτση Μαρία, Μέλος του Δ.Σ.
- Μαντάς Νικόλαος, Μέλος του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. έχει την τελική ευθύνη να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Διακυβέρνησης, να καθορίζει τη στάση της Εταιρείας ως προς την ανάληψη κινδύνων και τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνου, καθώς και να εγκρίνει τις κύριες στρατηγικές και Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων.

Το Δ.Σ. λαμβάνει τις στρατηγικές αποφάσεις αναφορικά με την πορεία της Εταιρείας και εναρμονίζει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας.

Η Επιτροπή Ελέγχου υποστηρίζει το Δ.Σ. στα καθήκοντα του σχετικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομικό, κανονιστικό και θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της. Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί την αποτελεσματική και ορθή λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων και τα συναφή θέματα με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή.



Η Επιτροπή Επενδύσεων και Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει το Δ.Σ. στα καθήκοντά του σχετικά με την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και λειτουργεί ως συμβουλευτικό όργανο για την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση όλων των κινδύνων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις εγκεκριμένες Πολιτικές της Εταιρείας.

- **Αρμοδιότητες των βασικών λειτουργιών**

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Στις αρμοδιότητες της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων, εντάσσονται ο σχεδιασμός, η εξειδίκευση της στρατηγικής και η υλοποίηση της πολιτικής, σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Δ.Σ. της Εταιρείας:

- Αναπτύσσει, κατάλληλες μεθοδολογίες και εργαλεία, τα οποία και παρέχει στις επιχειρησιακές διευθύνσεις για την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά των πάσης φύσεως κινδύνων, στους οποίους εκτίθεται, ή πρόκειται να εκτεθεί η Εταιρεία,
- Καθορίζει κριτήρια έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων και εισηγείται τις κατάλληλες διαδικασίες και μέτρα αυξημένης παρακολούθησης, διαρκώς, ή και περιοδικά, αναλόγως με τη φύση των κινδύνων,
- Έχει την ευθύνη της συνολικής χαρτογράφησης των κινδύνων και αποτύπωσης του συνολικού προφίλ κινδύνου της Εταιρείας,
- Σε συνεργασία με τις επιχειρησιακές διευθύνσεις και την Αναλογιστική Λειτουργία, καθορίζει τα όρια ανοχής σε όλους τους κινδύνους που εκτίθεται η Εταιρεία, τόσο για το Ενεργητικό όσο και το Παθητικό της Εταιρείας, καθορίζοντας τις επιμέρους παραμέτρους κατά είδος κινδύνου και παρακολουθεί την εφαρμογή τους, θεσπίζοντας τις κατάλληλες διαδικασίες.
- Εισηγείται την εφαρμογή των κατάλληλων τεχνικών για την προσαρμογή των κινδύνων στα αποδεκτά από την Εταιρεία επίπεδα,
- Αξιολογεί σε τακτική βάση την επάρκεια των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης των κινδύνων και εισηγείται πιθανά διορθωτικά μέτρα, εφόσον κριθούν απαραίτητα,
- Γενικότερα παρέχει συμβουλές και βοήθεια στη διοίκηση, καθώς και στις επιχειρησιακές διευθύνσεις της Εταιρείας, για την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνου
- Έχει την ευθύνη, σε συνεργασία με την Αναλογιστική Λειτουργία, του προσδιορισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας και της ανάπτυξης κατάλληλων μεθοδολογιών για την εκτίμησή τους
- Διενεργεί τουλάχιστον σε ετήσια βάση, ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης, με σενάρια προσαρμοσμένα στη φύση των



δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή/και κατόπιν οδηγιών των εποπτικών αρχών, αναλύει τα αποτελέσματά τους και εισηγείται τις κατάλληλες πολιτικές,

- Συντονίζει τη διεξαγωγή της Διαδικασίας για την Προοπτική Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων
- Συντάσσει τις απαιτούμενες για την επαρκή πληροφόρηση της Διοίκησης, αναφορές σε θέματα της αρμοδιότητάς της, σε τακτική βάση
- Ελέγχει την πληρότητα και την ακρίβεια των στοιχείων που παραδίδονται στον αναλογιστή της Εταιρείας και στη συνέχεια, βάσει των εκτιμήσεων του αναλογιστή για το ύψος των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρείας, θα εισηγείται για τις αναγκαίες πολιτικές κάλυψής τους.

Αναλογιστική Λειτουργία

Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας περιγράφονται στην συνέχεια:

- Συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- Υπολογισμός βέλτιστης εκτίμησης
- Αξιολόγηση επάρκειας και ποιότητας στοιχείων
- Έκφραση γνώμης σχετικά με τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
- Έκφραση γνώμης σχετικά με τις συνολικές ρυθμίσεις αντασφάλισης
- Συνεισφορά στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων
- Υποβολή εκθέσεων/ενημέρωση της Διοίκησης

Εσωτερικός Έλεγχος

Στις αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνονται τα εξής:

- Η κατάρτιση, εφαρμογή και τήρηση του Σχεδίου Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας
- Η επαρκής επιβεβαίωση μέσω των δικλίδων ασφαλείας, ότι τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας προστατεύονται επαρκώς, καθώς και ότι οι σχετικοί κίνδυνοι αναγνωρίζονται έγκαιρα και η διαχείριση τους είναι ορθή
- Οι απαραίτητες συνδυασμένες δράσεις, με τα διάφορα όργανα διακυβέρνησης και Διοίκησης, όταν απαιτείται ανάλογα με τις ανάγκες
- Η παροχή ακριβούς, αξιόπιστης και επίκαιρης οικονομικής, διοικητικής και επιχειρησιακής πληροφόρησης
- Η ανάπτυξη προτύπων ποιότητας και πρωτοβουλίες για συνεχή βελτίωση, της οργάνωσης των διαδικασιών ελέγχου.
- Η επισκόπηση του συστήματος παροχής οικονομικών και διοικητικών πληροφοριών προς τη Διοίκηση της Εταιρείας
- Η τήρηση της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών κατά την καθημερινή εκτέλεση των καθηκόντων.



- Η επιβεβαίωση της εφαρμογής των πολιτικών και των διαδικασιών, οι οποίες έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία, με στόχο την επίτευξη των επιχειρησιακών στόχων της
- Ο έλεγχος των λογιστικών αλλά και γενικά των μηχανογραφικών συστημάτων της Εταιρείας
- Η επισκόπηση των μέσων διαφύλαξης των παγίων στοιχείων της Εταιρείας
- Η πραγματοποίηση έκτακτων ελέγχων και υποβολή εκθέσεων με τα ευρήματα, στη Διοίκηση της Εταιρείας
- Η συμμετοχή και παροχή συμβουλών στην αναδιάρθρωση των επιχειρησιακών λειτουργιών, για την εξασφάλιση της σωστής λειτουργίας και προσδιορισμός των ελεγκτικών διαδικασιών, για την ασφαλή λειτουργία της Εταιρείας
- Ο έλεγχος της τήρησης καθώς και ανανέωση των κανονισμών της λειτουργίας της Εταιρείας, όπως αυτοί έχουν καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, το καταστατικό της, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που την αφορά
- Ο έλεγχος της νομιμότητας των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της Διοίκησης, αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας
- Ο έλεγχος των σχέσεων και συναλλαγών της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες
- Η έγκαιρη αναγνώριση και αξιολόγηση πιθανών επιχειρησιακών κινδύνων
- Η επιβεβαίωση της αποτελεσματικής και αποδοτικής χρήσης των διαθέσιμων πόρων
- Η αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας περιπτώσεων σύγκρουσης των συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων της
- Η έγγραφη ενημέρωση, τουλάχιστον μία φορά το εξάμηνο, στην Επιτροπή Ελέγχου για τους διενεργούμενους ελέγχους και παρίσταται εφόσον απαιτηθεί, στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων
- Να παρέχει, μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από τις εποπτικές αρχές, να συνεργάζεται με αυτές και να διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Το πλαίσιο αρμοδιοτήτων της Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι το ακόλουθο:

- Προσδιορίζει και εκτιμά τους κινδύνους που προκύπτουν από παραβίαση της Συμμόρφωσης.



- Συντάσσει και καθιερώνει κατευθυντήριες γραμμές και πρότυπα που σχετίζονται με τη συμμόρφωση.
- Συμμόρφωση με το εταιρικό δίκαιο, συμπεριλαμβανομένης της εταιρικής διακυβέρνησης
- Παρέχει συμβουλές στην Διοίκηση σε θέματα που αφορούν την εκπλήρωση των καθηκόντων τους σχετικά με την συμμόρφωση.
- Ενημερώνει και εκπαιδεύει τους εργαζόμενους σχετικά με συγκεκριμένους κινδύνους συμμόρφωσης.
- Παρακολουθεί και όπου είναι απαραίτητο, πραγματοποιεί έρευνα σε συμπεριφορές, που αποτελούν δυνητικές ή πραγματικές παραβιάσεις της συμμόρφωσης, με σκοπό να λάβει τα κατάλληλα αντίμετρα (σε συνεργασία με το τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου).
- Εφαρμόζει ένα σύστημα υποβολής εκθέσεων συμμόρφωσης και συντονίζει την σωστή εφαρμογή της συμμόρφωσης στην Εταιρεία.
- Υποβάλλει εκθέσεις σχετικά με την συμμόρφωση, στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Εντός του 2019 δεν υπήρξε κάποια μεταβολή στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας.

• **Πολιτική και πρακτική αποδοχών μελών Δ.Σ και στελεχών**

Η Εταιρεία υιοθετεί πολιτική αποδοχών. Η πολιτική εγκρίνεται από το Δ.Σ. και εμπεριέχει όλα τα στοιχεία του πλαισίου Φερεγγυότητα II. Το Δ.Σ. της Εταιρείας είναι αποκλειστικά υπεύθυνο για το σχεδιασμό της πολιτικής αποδοχών, της εφαρμογής και της λειτουργίας της. Η πολιτική αποδοχών γνωστοποιείται σε κάθε μέλος του προσωπικού της Εταιρείας, στο βαθμό που το αφορά.

Η πολιτική σχετικά με τις αποδοχές θεσπίζεται, εφαρμόζεται και διατηρείται σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική και τους στόχους της Εταιρείας. Η πολιτική αποδοχών λαμβάνει υπόψη τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες των εκτελεστικών μελών, την επίδοση τους σε σχέση με τους προκαθορισμένους ποιοτικούς στόχους καθώς και το ύψος των αμοιβών των εργαζομένων στην Εταιρεία. Για τον προσδιορισμό του ύψους της αμοιβής των μη εκτελεστικών μελών, λαμβάνει υπόψιν τον χρόνο απασχόλησης τους και την αποτελεσματικότητα της εκτέλεσης των καθηκόντων τους.

Πιο συγκεκριμένα, ο Διευθύνων Σύμβουλος ως ιδιοκτήτης και βασικός μέτοχος της Εταιρείας λαμβάνει τα μερίσματα που του αναλογούν από τα κέρδη της χρήσης, σύμφωνα με την μερισματική πολιτική της εταιρείας, ενώ η Αντιπρόεδρος Μαρία Αικατερίνη Σιδέρη και το εκτελεστικό μέλος Κωνσταντίνα Σιδέρη αμείβονται με σταθερό μισθό ως μόνιμοι υπάλληλοι και δεν λαμβάνουν πρόσθετες αποδοχές για



τη συμμετοχή τους στο Δ.Σ της Εταιρείας. Η πρόεδρος και τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ μπορεί να λάβουν, κατόπιν απόφασης του Δ.Σ, έκτακτη μεταβλητή αμοιβή, για τον προσδιορισμό του ύψους της οποίας το Δ.Σ. λαμβάνει υπόψιν τον χρόνο απασχόλησης τους, τα καθήκοντά τους και την αποτελεσματικότητα της εκτέλεσης των καθηκόντων τους.

Σημειώνεται ότι, παρά την κερδοφορία που σημείωσε η Εταιρεία κατά την περίοδο αναφοράς, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν έχει προτείνει διανομή μερίσματος στους μετόχους της Εταιρείας, λόγω της αβεβαιότητας που υπάρχει στο ευρύτερο οικονομικό και κοινωνικό περιβάλλον, εξαιτίας της πανδημίας από τον Covid 19.

- **Συναλλαγές με Μετόχους, με πρόσωπα που ασκούν σημαντική επιρροή στην επιχείρηση και με μέλη του Δ.Σ**

Η μόνη συναλλαγή της Εταιρείας με τους Μετόχους κατά την περίοδο αναφοράς ήταν η απόδοση των αναλογούντων μερισμάτων. Εκτός από την απόδοση μερισμάτων, τις πληρωμές για υπηρεσίες για τις εξωτερικές αναθέσεις που περιγράφονται στην παρούσα έκθεση και τους μισθούς και τις αμοιβές που αναφέρονται παραπάνω, δεν πραγματοποιήθηκαν άλλες σημαντικές συναλλαγές με τους Μετόχους, με πρόσωπα που έχουν σημαντική επιρροή στην επιχείρηση και με τα μέλη του Δ.Σ.

B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Βασικό προαπαιτούμενο για κάθε υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο είναι η εντιμότητα, η ακεραιότητα και καλή φήμη του. Το πρόσωπο θεωρείται ότι δεν διαθέτει τις συγκεκριμένες ιδιότητες όταν έχει καταδικασθεί για κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεωκοπία, λαθρεμπορία, νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, καθώς και εάν έχει κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχη συναφή νομική κατάσταση.

Η εξακρίβωση της συνδρομής ή μη, των ανωτέρω διεξάγεται με την προσκόμιση από το υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο των αντίστοιχων πιστοποιητικών (αντίγραφο ποινικού μητρώου, πιστοποιητικό μη πτώχευσης) και με την συμπλήρωση υπεύθυνης δήλωσης για όσα εκ των απαιτούμενων δεν προκύπτουν από επίσημα πιστοποιητικά.

Τα κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας διαφοροποιούνται ανάλογα με τις απαιτήσεις της θέσης ευθύνης.

Η ανάδειξη των υποψηφίων για το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να γίνεται με αντικειμενικά κριτήρια και αξιολογικά. Η αξιολόγηση της καταλληλότητας και της αξιοπιστίας κάθε προσώπου που υπάγεται στο πεδίο εφαρμογής της παρούσας



διαδικασίας διενεργείται σε δύο στάδια: α) πριν την ανάθεση των αντίστοιχων καθηκόντων και β) κατά τη διάρκεια της άσκησης των ανατεθέντων καθηκόντων.

α) Η διαδικασία κατά το στάδιο πριν την ανάθεση των καθηκόντων περιλαμβάνει:

- Την προσκόμιση όλων των απαραίτητων εγγράφων που αποδεικνύουν τα τυπικά προσόντα του υποψηφίου, αναφορικά με την θέση ευθύνης που μέλλεται να αναλάβει.
- Την προσκόμιση όλων των πιστοποιητικών δημοσίων αρχών που αποδεικνύουν την εντιμότητα, ακεραιότητα και καλή φήμη του υποψηφίου προσώπου.
- Την προσωπική συνέντευξη του υποψηφίου.
- Την διάγνωση ότι το υποψήφιο πρόσωπο διαθέτει κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες, επαγγελματική κατάρτιση και προϋπηρεσία ώστε να εκπληρώσει με επιτυχία τα καθήκοντα που θα αναλάβει.
- Την διάγνωση περί μη ύπαρξης συγκρούσεως συμφερόντων ή ασυμβίβαστου. Εξετάζεται εάν το υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο έχει άμεση ή έμμεση σχέση με ανταγωνίστριες εταιρείες, ή διατηρεί σχέση άμεση ή έμμεση με επιχείρηση που η φύση της δεν επιτρέπει την ανάληψη συγκεκριμένης θέσης.
- Την σύνταξη εισηγητικού σημειώματος και υποβολής του στο Διοικητικό Συμβούλιο ή την Γενική Συνέλευση των μετόχων προς έγκριση ή απόρριψη. Αν αφορά Διευθυντικό Στέλεχος το εισηγητικό σημείωμα συντάσσεται από τριμελή επιτροπή αποτελούμενη από δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αφού κάνει την επιλογή του κατάλληλου προσώπου, εξουσιοδοτεί τον Υπεύθυνο Διοίκησης να γνωστοποιήσει την ανάθεση καθηκόντων στην Εποπτική Αρχή, σε όσες περιπτώσεις απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία.

β) Η διαδικασία για την αξιολόγηση, σε συνεχή βάση, της καταλληλότητας και αξιοπιστίας διενεργείται ως ακολούθως:

A. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνέρχεται σε ειδική συνεδρίαση με αποκλειστικό θέμα την αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των μελών του.

Στη συνεδρίαση διενεργείται αξιολόγηση για κάθε μέλος χωριστά, για την διαπίστωση της ύπαρξης ή μη, τόσο των τυπικών, όσο και ουσιαστικών κριτηρίων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για την καταλληλότητα και αξιοπιστία κάθε μέλους με ψηφοφορία στην οποία δεν συμμετέχει το υπό αξιολόγηση μέλος και εγκρίνει κατά πλειοψηφία. Βασική αρχή του Δ.Σ. είναι να διασφαλίζει την ομαλή



διαδοχή των μελών του καθώς και των ανώτατων στελεχών της εταιρείας ώστε να επιτυγχάνεται η εύρυθμη λειτουργία της εταιρείας.

Στην ίδια συνεδρίαση, το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει την επάρκεια της διαδικασίας καταλληλότητας και αξιοπιστίας και προβαίνει στις αναγκαίες τροποποιήσεις εφόσον κρίνεται αναγκαίο.

Β. Διευθυντικά Στελέχη

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται σε ειδική συνεδρίαση με αποκλειστικό θέμα την αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των διευθυντικών στελεχών και των υπευθύνων προσώπων των βασικών λειτουργιών της Εταιρείας.

Στη συνεδρίαση διενεργείται έλεγχος για κάθε διευθυντικό στέλεχος προκειμένου να διαπιστωθεί η καταλληλότητα και η επάρκεια εκτέλεσης των ανατεθέντων καθηκόντων τους, κατά την διάρκεια της προηγούμενης χρήσης.

Εξετάζεται το έργο που κάθε διευθυντικό στέλεχος παρήγαγε κατά την προηγούμενη χρήση, η εκτέλεση των καθηκόντων του σύμφωνα με την διαδικασία και τις οδηγίες της Διοίκησης, τα τυχόν ευρήματα του Εσωτερικού Ελέγχου για την διεύθυνση που προϊστάται, τυχόν αιτιάσεις που σχετίζονται με την διεύθυνση και τον ίδιο και γενικά οποιοδήποτε άλλο στοιχείο ικανό να διαμορφώσει άποψη περί της καταλληλότητας και αξιοπιστίας του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει για την καταλληλότητα και αξιοπιστία κάθε διευθυντικού στελέχους με ψηφοφορία και εγκρίνει κατά πλειοψηφία.

Β.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας

• Διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρεία στα πλαίσια της καθημερινής της λειτουργίας αντιμετωπίζει διάφορους τύπους και επίπεδα κινδύνων. Για την αποτελεσματικότερη λειτουργία της έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διαδικασία διαχείρισης για όλους τους κινδύνους με σκοπό την ορθή διαχείρισή τους στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και στρατηγικής της Εταιρείας. Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων υπόκειται σε συνεχή αναθεώρηση και βελτίωση και αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

- i. **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.
- ii. **Μέτρηση κινδύνου:** χρήση κατάλληλων μεθοδολογιών για την όσο το δυνατό ορθότερη και εγκυρότερη εκτίμηση των κινδύνων. Οι αναγνωριζόμενοι κίνδυνοι αξιολογούνται ως προς την πιθανή έκθεση σε ζημία. Οι επιχειρησιακές μονάδες, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και ο Εσωτερικός



- Έλεγχος είναι υπεύθυνοι σε συνεχή βάση για να αναγνωρίζουν και να εκτιμούν τις περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι ευπαθής σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές ζημιές.
- iii. **Παρακολούθηση και Αναφορά:** 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.
- iv. **Μετρίαση:** μείωση κινδύνων μέσω συγκεκριμένων σχεδίων δράσης. Η Διοίκηση προσδιορίζει την καλύτερη μέθοδο για την μείωση των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τα κόστη και τα οφέλη. Η βασική μορφή άμυνας έναντι πιθανών ζημιών είναι το πλαίσιο πολιτικών, διαδικασιών και εσωτερικού ελέγχου που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία. Οι εναλλακτικοί τρόποι μείωσης των κινδύνων εξαρτώνται από την διάθεση της Εταιρείας έναντι των διαφόρων μορφών κινδύνου.

- **Διάθεση ανάληψης κινδύνων**

Μέσω του καθορισμού της διάθεσης ανάληψης κινδύνων, η Εταιρεία στοχεύει στον καθορισμό του επιπέδου και του είδους των κινδύνων που είναι διατεθειμένη να αναλάβει, μεμονωμένα αλλά και συνδυαστικά. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων ορίζεται ως το μέγεθος και το είδος των κινδύνων που μπορούν να θεωρηθούν ως αποδεκτοί κατά την εφαρμογή της στρατηγικής της Εταιρείας, ώστε να μπορέσει να συνεχίσει να λειτουργεί ακόμα και στην περίπτωση αναπάντεχων γεγονότων με πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στην κεφαλαιακή επάρκεια.

Ο καθορισμός της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας γίνεται σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, σε συμφωνία πάντα με τη γενικότερη στρατηγική της Εταιρείας, ενώ η εφαρμογή της γίνεται από τις επιμέρους μονάδες της Εταιρείας, υπό την επίβλεψη της μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων. Η επικαιροποίηση της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας γίνεται σε τακτική, τουλάχιστον ετήσια, βάση, από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η Εταιρεία διακρίνεται για τη συντηρητική διάθεση ανάληψης κινδύνων και τη συντηρητική επενδυτική πολιτική αφού ανεξάρτητα από τις οικονομικές συνθήκες, έχει ως κύριο μέλημα της την υπερεπάρκεια των τεχνικών αποθεμάτων και των περιθωρίων φερεγγυότητας.

- **Έκθεση Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA)**

Κύριος σκοπός εκπόνησης της Έκθεσης Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) είναι να αναδείξει την συμμόρφωση, σε συνεχή βάση, με τις



κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις. Μέσα από την έκθεση, η Εταιρεία αποδεικνύει στην πράξη:

- a) πώς ελέγχει τα διάφορα στοιχεία κινδύνου που αντιμετωπίζει στην καθημερινότητα της και
- b) ποιες ενέργειες έχει δρομολογήσει για την πρόβλεψη ή την καταστολή του εκάστοτε κινδύνου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, χρησιμοποιεί την ORSA για να επανεξετάσει το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και να ελέγξει κατά πόσο το τρέχον προφίλ κινδύνου υπερβαίνει ή προσεγγίζει τα όρια ανοχής που έχει η ίδια ορίσει. Σε περίπτωση υπέρβασης των ορίων ανοχής κινδύνου το Δ.Σ. θα πρέπει να αποφασίσει αν θα τροποποιήσει τα όρια ανοχής της ή αν θα μετριάσει τον κίνδυνο με αύξηση κεφαλαίου.

Η ORSA λαμβάνει υπόψιν της τα πραγματικά αποτελέσματα της Εταιρείας, καθώς και το Επιχειρηματικό Σχέδιο (Business Plan), ώστε να έχει ακριβή αποτελέσματα.

Το Δ.Σ. υποχρεούται να διεξάγει έκτακτη (ad hoc) έκθεση εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- Απόκλισης κατά 50% των κερδών από το business plan
- Αύξησης κατά 25% στα ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα
- Επέκτασης νέων Γραμμών Παραγωγής (Line of Business)
- Παραβίασης των ορίων ανοχής στον κίνδυνο.

B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας έχει τη γενική ευθύνη του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Οι εσωτερικοί ελεγκτές, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας και εποπτεύονται από το Δ.Σ. της Εταιρείας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αναφέρει τα αποτελέσματα των εργασιών της στην Επιτροπή Ελέγχου. Ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας και επιλέγεται για τη θέση αυτή σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Βασικός στόχος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι η παροχή λογικής επιβεβαίωσης στους μετόχους, ως προς την επίτευξη των καθορισμένων στόχων της Εταιρείας. Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου εξετάζει και αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της δομής των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, καθώς και την ποιότητα της απόδοσης των λοιπών μηχανισμών και συστημάτων στην επίτευξη των καθορισμένων στόχων της Εταιρείας. Ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου καταρτίζει ετήσιο πλάνο ελέγχων, το οποίο εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα των ελέγχων και οι



σημαντικές διαπιστώσεις υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ οι διορθωτικές ενέργειες παρακολουθούνται σε συνεχή βάση.

Σε ετήσια βάση ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, καταρτίζει και υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο, απολογιστική Έκθεση πεπραγμένων.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου έχει πλήρη πρόσβαση σε όλα τα βιβλία και στοιχεία, εργαζόμενους, χώρους και δραστηριότητες της Εταιρείας, τα οποία είναι απαραίτητα για την υλοποίηση του ελεγκτικού της έργου. Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρέχει στην Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου κάθε πληροφορία και στοιχείο απαραίτητο για την διεκπεραίωση της εργασίας της και συνεργάζεται με τον ελεγκτή αφενός κατά την διάρκεια της ελεγκτικής εργασίας αφετέρου για την υλοποίηση των προτάσεων βελτίωσης που υποβάλλονται.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου παρέχει, ύστερα από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί, εγγράφως, από τις εποπτικές αρχές, συνεργάζεται με αυτές και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

B.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρεία έχει αναθέσει την διαχείριση του εσωτερικού ελέγχου στην AUDIRE Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Ι.Κ.Ε., η οποία έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου υιοθετεί Πολιτική και Διαδικασία Λειτουργίας που εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αναθεωρούνται σε ετήσια βάση. Η Διαδικασία Λειτουργίας περιγράφει μεταξύ άλλων τις βασικές αρχές λειτουργίας, κανόνες συμπεριφοράς και θέματα εκπαίδευσης. Στη Διαδικασία Λειτουργίας ορίζονται οι βασικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου, οι δικλίδες ασφαλείας, οι διαδικασίες τακτικών και έκτακτων ελέγχων, οι ελεγκτικές μεθοδολογίες, οι μεθοδολογίες δειγματοληψίας, η κατάρτιση πλάνου εργασιών και η υλοποίηση και παρακολούθηση του πλάνου.

Ειδικότερα, με κατάλληλες διαδικασίες επιδιώκεται συστηματική παρακολούθηση και σχετική ενημέρωση της Διοίκησης, αναφορικά με την εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω των τακτικών και έκτακτων ελέγχων που διενεργούνται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου. Στο πλαίσιο αυτό καθορίζεται το επίπεδο ελεγκτικού κινδύνου (audit risk) και αναπτύσσεται η στρατηγική ελέγχου (audit strategy). Επίσης καθορίζονται ένα βραχυπρόθεσμο και ένα μακροπρόθεσμο πλάνου ελέγχου και βάσει αυτών καταρτίζεται και το πρόγραμμα ελέγχου.



Μετά και την ολοκλήρωση της άσκησης των ελεγκτικών διεργασιών εκδίδεται μια υπογεγραμμένη, γραπτή έκθεση με τα αποτελέσματα του ελέγχου. Στην έκθεση αναφέρονται αναλυτικά οι διαδικασίες του ελεγκτικού έργου που επιτελέστηκε, τα συμπεράσματα στα οποία κατέληξε ο εσωτερικός ελεγκτής, οι προτάσεις για βελτίωση πιθανών ευρημάτων και γίνεται μια γενική ανάλυση για την κατάσταση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Τα συμπεράσματα και οι διαπιστώσεις της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου συζητούνται με τη Διοίκηση της Εταιρείας πριν η έκθεση καταστεί τελική.

Τέλος, ο εσωτερικός ελεγκτής εκτελεί τα καθήκοντά του σύμφωνα με τον κώδικα δεοντολογίας, που σημαίνει ότι διέπεται από τις αρχές της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της εμπιστευτικότητας. Επιπλέον, δρα σε εναρμόνιση με τα Διεθνή Πρότυπα για την επαγγελματική Άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου (Standards for the Professional Practice of Internal Auditing), καθώς και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της Εταιρείας.

Κατά την περίοδο αναφοράς, δεν έγιναν σημαντικές αλλαγές στην Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου.

B.6. Αναλογιστική Λειτουργία

Η Εταιρεία έχει αναθέσει την διαχείριση της αναλογιστικής λειτουργίας στην PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS PC, η οποία έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Η αναλογιστική λειτουργία είναι υπεύθυνη για τα παρακάτω:

- a) Τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών,
- b) Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων που χρησιμοποιούνται και των παραδοχών που γίνονται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων,
- c) Η αξιολόγηση της ποιότητας και της επάρκειας των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεματικών,
- d) Σύγκριση της βέλτιστης εκτίμησης με τα εμπειρικά δεδομένα,
- e) Ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου για την καταλληλότητα και την αξιοπιστία του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- f) Έκφραση άποψης για την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμφωνιών,
- g) Συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και
- h) Τον υπολογισμό του Ελάχιστου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (MCR) και του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR).



Οι παραπάνω ενέργειες γίνονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και τα αποτελέσματά τους παρουσιάζονται στο Δ.Σ..

Για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων και του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας (SCR), υπάρχει ενημέρωση του Δ.Σ. σε τριμηνιαία βάση, καθώς και σχετική έγκριση.

B.7. Εξωτερική Ανάθεση (Outsourcing)

Ως Outsourcing θεωρείται η εξωτερική ανάθεση σε συνεχή βάση για την εκτέλεση δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Ο εξωτερικός συνεργάτης στον οποίο ανατίθεται κάποια δραστηριότητα θα αποκαλείται στη συνέχεια «πάροχος υπηρεσιών». Η Εταιρεία εξασφαλίζει ότι κάθε συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης δεν μειώνει την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους πελάτες ή να εμποδίζει την αποτελεσματική εποπτεία της ρυθμιστικής αρχής.

Το Δ.Σ. αποφασίζει την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων, όταν θεωρεί ότι αυτό θα ωφελήσει την Εταιρεία και τους πελάτες της, και σε κάθε περίπτωση επιλέγονται σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Η Εταιρεία συνεργάζεται με παρόχους υπηρεσιών και έχει αναπτύξει συγκεκριμένη πολιτική εξωτερικής ανάθεσης που ορίζει τον τρόπο επιλογής και συνεργασίας με αυτούς.

Οι πάροχοι ή οι εταιρείες παροχής υπηρεσιών στους οποίους έχει ανατεθεί κάποια κύρια δραστηριότητα από την Εταιρεία είναι οι εξής:

Πάροχος	Υπηρεσία
PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS PC	Αναλογιστική Λειτουργία
PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS PC	Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων
AUDIRE Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές	Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

B.8. Λοιπές πληροφορίες

Η Εταιρεία εκτιμά ότι το σύστημα διακυβέρνησης που εφαρμόζει είναι επαρκές και κατάλληλο, με βάση τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της, και εγγυάται την ορθή και συνετή διαχείριση των δραστηριοτήτων.



C. Προφίλ Κινδύνου (Risk Profile)

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί καθημερινή δραστηριότητα της Εταιρείας. Είναι σημαντικό κατά την εκτέλεση της να εξασφαλίζονται οι στρατηγικοί στόχοι της Εταιρείας, όπως τα συμφέροντα των πελατών και η οικονομική σταθερότητα. Η ορθή λειτουργία διαχείρισης κινδύνων εξασφαλίζει ισορροπία μεταξύ του κινδύνου και της απόδοσης, διασφαλίζοντας παράλληλα τις υποχρεώσεις έναντι τρίτων.

Η Εταιρεία οφείλει να διαθέτει αποτελεσματική λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, η οποία περιλαμβάνει στρατηγικές, πολιτικές, διεργασίες και διαδικασίες αναφοράς, απαραίτητες για τον προσδιορισμό, τη μέτρηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά, σε συνεχή βάση, των κινδύνων, σε ατομικό και σε συνολικό επίπεδο (στους οποίους είναι ή θα μπορούσε να είναι εκτεθειμένη) και των αλληλεπιδράσεών τους. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων ενσωματώνεται στην οργανωτική δομή και στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων της Εταιρείας.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στους παρακάτω κινδύνους:

- Ασφαλιστικό Κίνδυνο,
- Κίνδυνο Αγοράς,
- Πιστωτικό Κίνδυνο,
- Κίνδυνο Ρευστότητας και
- Λειτουργικό Κίνδυνο.

Επιπλέον, σημαντικός κίνδυνος είναι αυτός των μεγάλων πελατών, αφού το μεγαλύτερο ποσοστό της συνολικής παραγωγής προέρχεται (99%) από έναν μόνο πελάτη (Ο.ΣΥ ΑΕ).

Η διαχείριση κινδύνων καλύπτει καταλλήλως και είναι προσαρμοσμένη στο μέγεθος, την εσωτερική οργάνωση και τη φύση, το εύρος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και τους κινδύνους που μπορεί να αντιμετωπίσει.

Σε γενικές γραμμές, σχετικά με την διαδικασία μετρίασης του κινδύνου, γίνεται σε τριμηνιαία βάση ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (Standard Formula), του πλαισίου Φερεγγυότητα II που ισχύει από την 1η Ιανουαρίου του 2016, και επιπλέον όποτε ζητηθεί διενεργούνται ειδικές μελέτες μέτρησης κεφαλαιακών απαιτήσεων (Stress Tests).

Επιπλέον, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, πραγματοποιείται η έκθεση αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), στην οποία καθορίζονται η στρατηγική πολιτική, το προφίλ κινδύνου και το επίπεδο ανοχής στον κίνδυνο.



C.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Underwriting Risk)

Ως ασφαλιστικός κίνδυνος, θεωρείται στο γενικότερο πλαίσιο η δυσμενής επίπτωση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας από απροσδόκητη αύξηση του δείκτη ζημιών, από ανεπαρκή τιμολόγηση των ασφαλιστρών ή από ανεπαρκή αποθεματοποίηση.

Η Εταιρεία εκτιμά τον ασφαλιστικό κίνδυνο μέσω του μοντέλου της τυποποιημένης προσέγγισης της ΕΙΟΡΑ.

Επιπλέον, παρακολουθείται ο δείκτης αποζημιώσεων (Loss Ratio), τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση.

Ο συνολικός ασφαλιστικός κίνδυνος (Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (Solvency Capital requirements - SCR) με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	SCR	%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	0	0,00%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	364	0,01%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	3.116.177	99,99%
Σύνολο	3.116.541	100,00%

Όπως παρατηρούμε το μεγαλύτερο ποσοστό (99,99%) ασφαλιστικού κινδύνου προέρχεται από τον ασφαλιστικό κίνδυνο γενικών ασφαλίσεων (Non Life Underwriting Risk). Αμελητέα συνεισφορά υπάρχει και από τον ασφαλιστικό κίνδυνο Υγείας (Non Life Health Underwriting Risk).

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων (Non-Life Underwriting Risk)

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων (Non Life Underwriting Risk), σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση (standard formula) της ΕΙΟΡΑ, αποτελείται από τρεις υποκατηγορίες κινδύνου:

1. Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθεμάτων (Non-Life Premium and Reserve Risk)
2. Κίνδυνος Ακύρωσης Συμβολαίων (Lapse Risk)
3. Καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλειών (Non-Life Cat Risk)

- **Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων (Non Life Premium and Reserve Risk)**



Ο κίνδυνος ασφαλίστρου αφορά στον κίνδυνο τα ασφάλιστρα να μην επαρκούν να καλύψουν τα έξοδα και τις αποζημιώσεις και υφίσταται κατά τη στιγμή της έκδοσης του ασφαλιστήριου. Ο κίνδυνος αποθεμάτων προέρχεται από τη μη ορθή εκτίμηση του ύψους των τεχνικών προβλέψεων.

Ο Κίνδυνος ασφαλίστρων και αποθεμάτων συμμετέχει κατά 76,6% στο συνολικό ποσό του ασφαλιστικού κινδύνου γενικών ασφαλίσεων, πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

- **Κίνδυνος Ακύρωσης (Lapse risk)**

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή αλλαγής των στοιχείων του παθητικού που προέρχεται από μεταβολές στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των ρυθμών ακύρωσης, προκαλώντας ζημιές ή δυσμενή μεταβολή στην αξία των τεχνικών προβλέψεων.

Δεν υφίσταται κίνδυνος ακύρωσης για την Εταιρεία.

- **Καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλειών (Non-Life Cat Risk)**

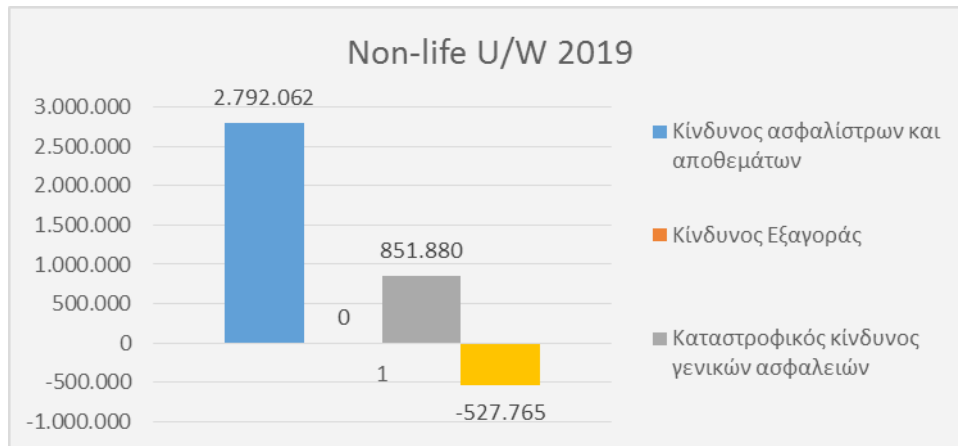
Ο καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα των οποίων ο κίνδυνος δεν λαμβάνεται επαρκώς υπόψη από τον κίνδυνο ασφαλίστρων και αποθεμάτων.

Οι κύριες υποκατηγορίες κινδύνου είναι:

- Φυσικές Καταστροφές (Natural Catastrophe). Ο κίνδυνος για την Εταιρεία από φυσικές καταστροφές επηρεάζεται μόνο από τον κίνδυνο του σεισμού.
- Καταστροφές που οφείλονται στον ανθρώπινο παράγοντα (Man Made Catastrophe). Ο καταστροφικός κίνδυνος που οφείλεται στον ανθρώπινο παράγοντα αφορά τους εξής κλάδους (LoB): Αστική Ευθύνη Οχημάτων (Motor Vehicle Liability), Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας (Fire), Γενική Αστική Ευθύνη (Liability).

Ο συνολικός ασφαλιστικός κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων (Non-Life Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	31/12/2019
Κίνδυνος ασφαλίστρων και αποθεμάτων	2.792.062
Κίνδυνος Εξαγοράς	0
Καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλειών	851.880
Διαφοροποίηση ασφαλιστικού κινδύνου γενικών ασφαλίσεων	-527.765
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Ασφαλίσεων	3.116.177



Όπως παρατηρούμε και αναφέραμε προηγουμένως, ο σημαντικότερος κίνδυνος είναι αυτός της πρόβλεψης ασφαλιστρων και αποθεμάτων (Non Life Premium and Reserve Risk).

Ο συνολικός καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων (Non-Life CAT Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλειών	SCR before risk mitigation	Total risk mitigation	SCR after risk mitigation
Καταστροφικός κίνδυνος από φυσικά αίτια	4.825.418,22	4.785.418,22	40.000,00
Ανεμοθύελλα	-	-	-
Σεισμός	4.825.418,22	4.785.418,22	40.000,00
Πλημμύρα	-	-	-
Χαλάζι	-	-	-
Υποχώρηση	-	-	-
Διαφοροποίηση μεταξύ κινδύνων	-	-	-
Καταστροφικός κίνδυνος από μη αναλογικές αντασφαλίσεις περιουσίας	-	-	-
Καταστροφικός κίνδυνος από	45.357.747,51	44.506.806,84	850.940,67
Αστική ευθύνη αυτοκινήτου	6.000.000,00	5.150.000,00	850.000,00
Θαλάσσιες μεταφορές	-	-	-
Εναέριες μεταφορές	-	-	-
Πυρκαϊά	44.959.151,00	44.919.151,00	40.000,00
Γενική αστική ευθύνη	522,01	391,51	130,50
Πιστώσεις και εγγυήσεις	-	-	-
Διαφοροποίηση μεταξύ κινδύνων	(5.601.925,50)	(5.562.735,66)	(39.189,84)
Λοιποί Καταστροφικοί Κίνδυνοι Ασφάλισης Ζημιών	-	-	-
Διαφοροποίηση μεταξύ κινδύνων	-	-	-
Σύνολο Καταστροφικού Κίνδυνου Ασφάλισης Ζημιών πριν το όφελος διαφοροποίησης	50.183.165,73	49.292.225,06	890.940,67
Διαφοροποίηση μεταξύ υποκατηγοριών	(4.569.462,53)	(4.530.402,14)	(39.060,38)
Σύνολο Καταστροφικού Κίνδυνου Ασφάλισης Ζημιών μετά το όφελος διαφοροποίησης	45.613.703,20	44.761.822,92	851.880,28

Ασφαλιστικός κίνδυνος Υγείας (Non-Life Health Underwriting Risk)

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Υγείας που αντιμετωπίζεται με παρόμοιο τρόπο όπως οι γενικές ασφαλίσεις (Non Life Health Underwriting Risk), σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση (standard formula) της ΕΙΟΡΑ, αποτελείται από τρεις υποκατηγορίες κινδύνου:

1. Κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθεμάτων (Non-Life Health Premium and Reserve Risk)
2. Κίνδυνος Ακύρωσης Συμβολαίων Υγείας (Lapse Risk)
3. Καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας (Non-Life Health Cat Risk)



- **Κίνδυνος Πρόβλεψης Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων (Health NSLT Premium and Reserve Risk)**

Ο κίνδυνος ασφαλίστρου αφορά στον κίνδυνο τα ασφαλίστρα να μην επαρκούν να καλύψουν τα έξοδα και τις αποζημιώσεις και υφίσταται κατά τη στιγμή της έκδοσης του ασφαλιστήριου. Ο κίνδυνος αποθεμάτων προέρχεται από τη μη ορθή εκτίμηση του ύψους των τεχνικών προβλέψεων.

Ο Health NSLT Premium and Reserve Risk συμμετέχει κατά 76,62% στο συνολικό ποσό πριν το όφελος της διαφοροποίησης και προέρχεται κυρίως από το κίνδυνο των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών.

- **Κίνδυνος Ακύρωσης (Health Lapse risk)**

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή αλλαγής των στοιχείων του παθητικού που προέρχεται από μεταβολές στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των ρυθμών ακύρωσης ή εξαγοράς, προκαλώντας ζημιές ή δυσμενή μεταβολή στην αξία των τεχνικών μας προβλέψεων.

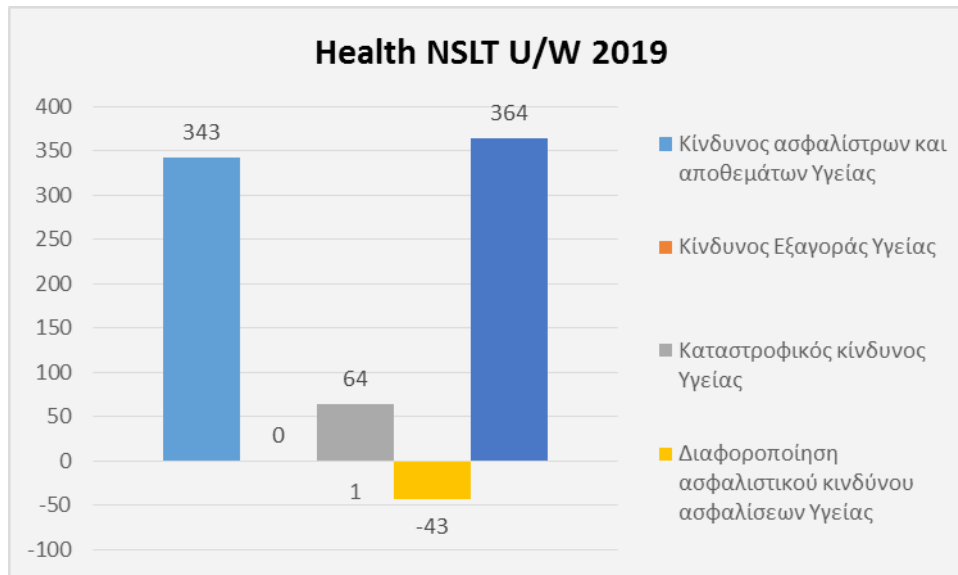
Δεν υφίσταται κίνδυνος ακύρωσης για την Εταιρεία.

- **Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας (Health Catastrophe Risk)**

Ο κίνδυνος καταστροφικών γεγονότων πηγάζει από ακραία ή έκτακτα γεγονότα (π.χ. πανδημίες). Ο Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας επηρεάζεται από το Μαζικό Ατύχημα (Mass Accident).

Ο συνολικός κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας (Non-Life Health Underwriting Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας Γενικών Ασφαλίσεων	31/12/2019
Κίνδυνος ασφαλίσεων και αποθεμάτων Υγείας	343
Κίνδυνος Εξαγοράς Υγείας	0
Καταστροφικός κίνδυνος Υγείας	64
Διαφοροποίηση ασφαλιστικού κινδύνου ασφαλίσεων Υγείας	-43
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Ασφαλιστικού Κινδύνου Υγείας	364



Όπως παρατηρούμε και αναφέραμε προηγουμένως ο σημαντικότερος κίνδυνος είναι αυτός της πρόβλεψης ασφαλιστρων και αποθεμάτων (NSLT health Premium and Reserve Risk).

Πραγματοποιείται έκθεση από τις αρμόδιες βασικές λειτουργίες της Εταιρείας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο σε τριμηνιαία βάση για να ελεγχθεί από το Δ.Σ. αν η Εταιρεία βρίσκεται εντός των ορίων που έχουν ορισθεί.

Μεταβολή προφίλ κινδύνου

Η μεταβολή του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου γενικών ασφαλίσεων της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	31/12/2019	31/12/2018	% Μεταβολή
Κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθεμάτων	2.792.062	2.441.037	14,4%
Κίνδυνος Εξαγοράς	0	0	0,0%
Καταστροφικός κίνδυνος γενικών ασφαλειών	851.880	851.880	0,0%
Διαφοροποίηση ασφαλιστικού κινδύνου γενικών ασφαλίσεων	-527.765	-513.691	2,7%
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Ασφαλίσεων	3.116.177	2.779.226	12,1%

Η μεταβολή του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου Υγείας της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας Γενικών Ασφαλίσεων	31/12/2019	31/12/2018	% Μεταβολή
Κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθεμάτων Υγείας	343	331	3,4%
Κίνδυνος Εξαγοράς Υγείας	0	0	0,0%
Καταστροφικός κίνδυνος Υγείας	64	49	32,1%
Διαφοροποίηση ασφαλιστικού κινδύνου ασφαλίσεων Υγείας	-43	-33	28,7%
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Ασφαλιστικού Κινδύνου Υγείας	364	347	5,0%



Μείωση ασφαλιστικού κινδύνου

Η Εταιρεία για την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου χρησιμοποιεί την τεχνική της αντασφάλισης. Η επιλογή αντασφαλιστικών συμβάσεων γίνεται με βάση το επίπεδο ανοχής του κινδύνου και η επιλογή του αντασφαλιστή ή πάνελ αντασφαλιστών με βάση την πιστοληπτική τους διαβάθμιση (τουλάχιστον Α).

C.2. Κίνδυνος αγοράς

Είναι ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση, που απορρέει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, αναγνωρίζει όλους τους επιμέρους κινδύνους που τον συνθέτουν, προκειμένου να τους αντιμετωπίσει. Ο βαθμός πολυπλοκότητας του κινδύνου αγοράς, εξαρτάται από τον αντίστοιχο επενδυτικό κανονισμό και το είδος των επενδύσεων που επιλέγει η Εταιρεία.

Κατηγορίες κινδύνου

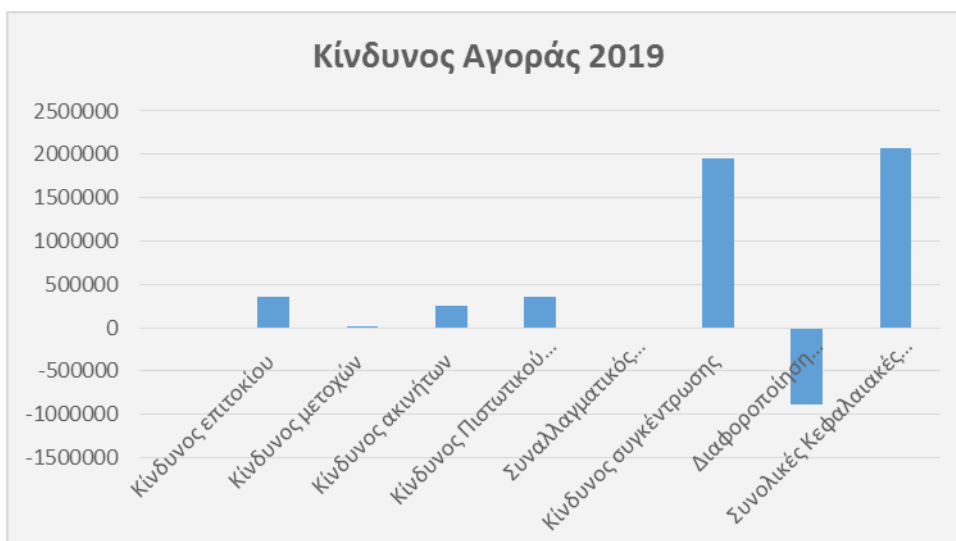
- 1) Κίνδυνος επιτοκίου (interest rate risk)
- 2) Κίνδυνος μετοχών (equity risk)
- 3) Κίνδυνος συγκέντρωσης (Concentration risk)
- 4) Συναλλαγματικός κίνδυνος (Currency risk)
- 5) Κίνδυνος ακινήτων (property risk)
- 6) Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (spread risk)

Ο κίνδυνος αγοράς της Εταιρείας εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση του πλαισίου «Φερεγγυότητα II».

Ο συνολικός κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:



Κίνδυνος Αγοράς	31/12/2019
Κίνδυνος επιτοκίου	358.863
Κίνδυνος μετοχών	19.591
Κίνδυνος ακινήτων	270.717
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	362.389
Συναλλαγματικός κίνδυνος	0
Κίνδυνος συγκέντρωσης	1.959.694
Διαφοροποίηση κινδύνου αγοράς	-899.808
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κινδύνου Αγοράς	2.071.447



Κίνδυνος επιτοκίου

Ως κίνδυνο επιτοκίου θεωρούμε τη μείωση της αξίας της καθαρής θέσης της Εταιρείας, καθώς επηρεάζονται και τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις,



λόγω μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου. Ο έλεγχος πραγματοποιείται και στις καθαρές, από αντασφαλιστικές ανακτήσεις, προβλέψεις. Η επίδραση και των δύο σεναρίων (upward and downward interest rate scenario) είναι ιδιαίτερα περιορισμένη και το κεφάλαιο που απαιτείται για τον συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται σε **358.863€**.

Ο κίνδυνος επιτοκίου συμμετέχει κατά 12,08% στο συνολικό ποσό του κινδύνου αγοράς, πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

Κίνδυνος μετοχών

Ως κίνδυνο μετοχών θεωρούμε τη μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και κατ' επέκταση της καθαρής θέσης, εξαιτίας της αρνητικής μεταβολής της αξίας των μετοχών.

Οι μετοχές διακρίνονται σε δύο είδη:

- Τύπου I: περιλαμβάνει μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές στις χώρες που είναι μέλη του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΕΑ) ή του Οργανισμού για Οικονομική Συνεργασία και Ανάπτυξη (ΟΕCD).
- Τύπου II: περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές σε χώρες που δεν είναι μέλη του ΕΕΑ ή ΟΕCD, μη εισηγμένες μετοχές, τα υλικά αγαθά και άλλες επενδύσεις που δεν εμπεριέχονται αλλού για τον κίνδυνο της αγοράς.

Η Εταιρεία έχει επενδύσεις σε μετοχές. Οι μετοχές ανήκουν στην κατηγορία Τύπου I. Στο σοκ (shock) που υποβλήθηκαν τα παραπάνω στοιχεία προστέθηκε και το αντίστοιχο σοκ (shock of symmetric adjustment), σύμφωνα με την ΕΙΟΡΑ κατά την 31.12.2019.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **19.591€**.

Ο κίνδυνος μετοχών συμμετέχει κατά 0,66% στο συνολικό ποσό του κινδύνου αγοράς, πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

Να σημειώσουμε ότι κατά την υπολογισμό της 31.12.2019, δεν λήφθηκε υπόψη το μέτρο που αφορά το μεταβατικό μέτρο διάρκειας των μετοχών. Σε μια τέτοια περίπτωση το απαιτούμενο κεφάλαιο για την εν λόγω κατηγορία κινδύνου αγοράς θα ήταν σαφώς μικρότερο από αυτό που λήφθηκε τελικά υπόψη.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Ως κίνδυνο συγκέντρωσης θεωρούμε τη τοποθέτηση ενός σημαντικού μέρους του χαρτοφυλακίου σε ένα εκδότη – αντισυμβαλλόμενο.



Ο κίνδυνος συγκέντρωσης προέρχεται από την συγκέντρωση επενδύσεων σε τρεις αντισυμβαλλομένους (ελληνικά τραπεζικά ιδρύματα) οι οποίοι έχουν χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **1,96 εκ €**.

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης συμμετέχει κατά 66% στο συνολικό ποσό του κινδύνου αγοράς, πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ως συναλλαγματικός κίνδυνος θεωρούμε το κίνδυνο που απορρέει από τοποθέτηση σε ξένο νόμισμα.

Για κάθε ξένο νόμισμα, η κεφαλαιακή απαίτηση για το συναλλαγματικό κίνδυνο ισούται με τη μεγαλύτερη από τις ακόλουθες:

- Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της αύξησης της αξίας νομισμάτων διαφορετικών από το τοπικό
- Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο της μείωσης της αξίας νομισμάτων διαφορετικών από το τοπικό

Η Εταιρεία δεν έχει επενδύσεις σε νόμισμα διαφορετικό του Ευρώ, κατ' επέκταση δεν υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

Κίνδυνος ακινήτων

Ως κίνδυνο ακινήτων θεωρούμε το κίνδυνο μείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, εξαιτίας της μεταβολής της αποτίμησης των ακινήτων.

Ως ακίνητα θεωρούνται:

- ✓ Τα οικόπεδα, κτίρια, εμπράγματα δικαιώματα επί ακινήτων
- ✓ Ακίνητα για την ίδια χρήση της ασφαλιστικής επιχείρησης
- ✓ Οι επενδύσεις σε ακίνητα μέσω των οργανισμών συλλογικών επενδύσεων

Ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε υπολογίζοντας την επίδραση στιγμιαίας μείωσης της τάξης του 25% στην αξία των επενδύσεων σε ακίνητα.

Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **270.717€**.



Ο κίνδυνος ακινήτων συμμετέχει κατά 9,11% στο συνολικό ποσό του κινδύνου αγοράς, πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει την μεταβολή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που προκαλούνται από μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων πάνω από την καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου (risk free).

Η Εταιρεία έχει επενδύσει σε προθεσμιακές καταθέσεις. Κατ' επέκταση υπόκεινται στον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread risk).

Το απαιτούμενο κεφάλαιο για το συγκεκριμένο κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των **362.389€**.

Ο κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου συμμετέχει κατά 12,2% στο συνολικό ποσό του κινδύνου αγοράς, πριν το όφελος της διαφοροποίησης.

Μεταβολή προφίλ κινδύνου

Η μεταβολή του συνολικού κινδύνου αγοράς (Market Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αγοράς	31/12/2019	31/12/2018	% Μεταβολή
Κίνδυνος επιτοκίου	358.863	118.816	202,0%
Κίνδυνος μετοχών	19.591	5.988	227,2%
Κίνδυνος ακινήτων	270.717	243.025	11,4%
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	362.389	586.665	-38,2%
Συναλλαγματικός κίνδυνος	0	0	0,0%
Κίνδυνος συγκέντρωσης	1.959.694	2.962.704	-33,9%
Διαφοροποίηση κινδύνου αγοράς	-899.808	-860.233	4,6%
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κινδύνου Αγοράς	2.071.447	3.056.964	-32,2%

Ο κίνδυνος αγοράς μειώθηκε σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Μείωση παρατηρήθηκε στον κίνδυνο συγκέντρωσης και στον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου, ενώ μεγάλη αύξηση, με μικρό όμως αντίκτυπο, από τον επιτοκιακό κίνδυνο, τον κίνδυνο ακινήτων και τον κίνδυνο μετοχών.

Μείωση του κινδύνου

Η Εταιρεία για την μείωση του κινδύνου αγοράς επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία βραχυχρόνιας διάρκειας με χαμηλό κίνδυνο μεταβολής των τιμών τους.



C.3. Πιστωτικός κίνδυνος/Αντισυμβαλλομένου

Ο πιστωτικός κίνδυνος αντικατοπτρίζει το κίνδυνο απώλειας, από την αδυναμία ενός αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του. Για παράδειγμα, ο εκδότης ενός ομολόγου να αδυνατεί να αποπληρώσει ένα τοκομερίδιο ή την ονομαστική αξία του ομολόγου στη λήξη του.

Κατηγορίες κινδύνου

- 1) Κίνδυνος απώλειας κεφαλαίου λήξης ομολόγων ή/και κουπονιών.
- 2) Κίνδυνος απώλειας καταθέσεων ή/και τόκων αυτών.
- 3) Κίνδυνος αντασφαλιστών
- 4) Κίνδυνος διαμεσολαβητών

Ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρείας εκτιμάται με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση (Standard Formula) του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» που αντιστοιχεί στο κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

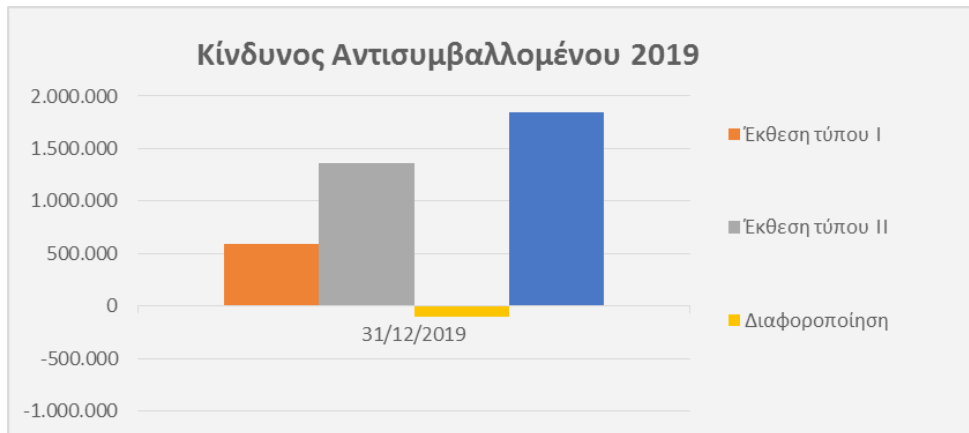
Η έκθεση της Εταιρείας σε τραπεζικές καταθέσεις είναι υψηλή, ενώ η πιστοληπτική διαβάθμιση είναι πολύ χαμηλή με αποτέλεσμα ο κίνδυνος να είναι υψηλός.

Σύμφωνα με τις παρεχόμενες πληροφορίες, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη και στις δύο κατηγορίες (έκθεσης) τύπου I (type I) και τύπου II (type II) όπως αναλύεται παρακάτω:

- Στη πρώτη κατηγορία έκθεσης τύπου I περιλαμβάνονται οι τραπεζικές καταθέσεις όψεως, καθώς και οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές.
- Στη δεύτερη κατηγορία τύπου II περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλιστρών επιμερισμένες σε αυτές που αφορούν οφειλές πάνω από 3 και σε αυτές που αφορούν οφειλές για χρονικό διάστημα μικρότερο των 3 μηνών.

Ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος (Counterparty Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019 απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	31/12/2019
Έκθεση τύπου I	589.500
Έκθεση τύπου II	1.362.714
Διαφοροποίηση	-105.736
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου	1.846.477



Μεταβολή προφίλ κινδύνου

Η μεταβολή του συνολικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου (Counterparty Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένη σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	31/12/2019	31/12/2018	% Μεταβολή
Έκθεση τύπου I	589.500	621.674	-5%
Έκθεση τύπου II	1.362.714	1.526.195	-11%
Διαφοροποίηση	-105.736	-113.430	-7%
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου	1.846.477	2.034.440	-9%

Η μείωση του κινδύνου οφείλεται κυρίως στην μείωση των απαιτήσεων ασφαλιστρών (κατηγορία Τύπου II).

Μείωση του κινδύνου

Στο πλαίσιο του ελέγχου και της μείωσης του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου η Εταιρεία έχει καταγεγραμμένη πολιτική διαχείρισης του κινδύνου αντασφάλισης, στην οποία ορίζονται συγκεκριμένα όρια ανοχής για τον εν λόγω κίνδυνο.

Επιπλέον, παρακολουθεί την πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών, με τους οποίους έχει συμβάσεις αντασφάλισης, σε συνδυασμό με το ποσό έκθεσης ανά διαβάθμιση.

Τέλος, παρακολουθεί τα όρια κινδύνου που έχει θέσει και επανεξετάζει την επενδυτή της πολιτική (μεταφορά καταθέσεων όψεως σε άλλες κατηγορίες επένδυσης).



C.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος Ρευστότητας είναι ο κίνδυνος ότι η Εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις οικονομικές και συμβατικές της υποχρεώσεις.

Κατηγορίες κινδύνου

- 1) Κίνδυνος μη πληρωμής αποζημίωσης.
- 2) Κίνδυνος μη πληρωμής λοιπών υποχρεώσεων (δάνεια, λειτουργικά έξοδα κτλ.).

Για τον συγκεκριμένο κίνδυνο παρακολουθούμε τους δείκτες Δ1 και Δ2, οι οποίοι ορίζονται ως εξής:

Δ1 = ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού / σύνολο ενεργητικού

Δ2 = σύνολο καταθέσεων / σύνολο ενεργητικού

Επίσης, παρακολουθούμε την χρονική αναντιστοιχία ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών χρηματοροών μεγαλύτερη του ενός έτος και μικρότερη του ενός έτους.

Δ1 = ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού / σύνολο ενεργητικού	77,9%
Δ2 = σύνολο καταθέσεων / σύνολο ενεργητικού	23,6%

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την χρονολογική ανάλυση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού:

Κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού	Σύνολο	Έως 5 Έτη	5 με 10 έτη	Πάνω από 10 έτη
Κρατικά ομόλογα	11.460.656,9	8.921.687,5	992.496,5	1.546.472,9
Προθεσμιακές Καταθέσεις	4.831.857,3	4.831.857,3	0,0	0,0
Καταθέσεις Όψεως	142.076,2	142.076,2	0,0	0,0
Σύνολο	16.434.590,4	13.895.621,0	992.496,5	1.546.472,9

Μείωση του κινδύνου

Η Εταιρεία για την μείωση του κινδύνου ρευστότητας επενδύει σε περιουσιακά στοιχεία βραχυχρόνιας διάρκειας και πάντα σε σχέση με την διάρκεια των υποχρεώσεων της (ασφαλιστικών και μη).

C.5. Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών λόγω ακατάλληλων ή προβληματικών εσωτερικών διαδικασιών, προβλημάτων στα λειτουργικά συστήματα (μηχανογραφικά συστήματα), προβλημάτων στο προσωπικό (ανθρώπινοι πόροι) και λόγω εξωτερικών παραγόντων.

Κατηγορίες κινδύνου

Τα κύρια σημεία του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρείας, καταγράφονται ως εξής:



- 1) Διακοπή δραστηριότητας και δυσλειτουργία συστημάτων
- 2) Προβλήματα στην εκτέλεση και διαχείριση διαδικασιών
- 3) Εσωτερική απάτη
- 4) Εξωτερική απάτη
- 5) Υπαλληλικές πρακτικές και ασφάλεια εργασιακού περιβάλλοντος
- 6) Καταστροφή φυσικών περιουσιακών στοιχείων

Λόγω έλλειψης καταγραφής ιστορικών γεγονότων η Εταιρεία δεν εκτιμά τον συγκεκριμένο κίνδυνο με κάποιο άλλο τρόπο, παρά μόνο με βάση την τυποποιημένη προσέγγιση της ΕΙΟΡΑ.

Ο λειτουργικός κίνδυνος (Operational Risk) της Εταιρείας, εκφρασμένος σε Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019 ανέρχεται στο ποσό των **206.869 €** και υπολογίζεται σύμφωνα με το σχετικό τύπο της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula). Κατά την 31.12.2018 ο λειτουργικός κίνδυνος ανερχόταν στο ποσό των **213.754 €**.

C.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

• Κίνδυνος Μεγάλων Πελατών

Ο κίνδυνος εντοπίζεται στη σημαντική μείωση μεγεθών και κερδών από τους μεγάλους πελάτες, η οποία μπορεί και να οδηγήσει σε σημαντική απόκλιση από τους επιχειρηματικούς στόχους. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε αυτό τον κίνδυνο αφού το 99% της παραγωγής της προέρχεται από τον Ο.ΣΥ.

C.7. Λοιπές πληροφορίες

Για τους κινδύνους που αναφέρονται ανωτέρω, γίνεται εκτίμηση είτε ποσοτικά είτε ποιοτικά. Για τους κινδύνους τους οποίους ποσοτικά εκτιμάει η Εταιρεία, εκτός από τη χρήση της τυποποιημένης προσέγγισης, πραγματοποιεί και σενάρια εκτάκτων καταστάσεων τα οποία περιγράφονται στην Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), η οποία συντάσσεται σε ετήσια βάση και ad hoc, εάν κριθεί απαραίτητο ή απαιτηθεί από την εποπτική αρχή.

Όσον αφορά τους ποιοτικούς κινδύνους, αξιολογούνται βάση ενός πίνακα διπλής εισόδου 5 x 5 και ταξινομούνται ως Χαμηλοί, Μεσαίοι, Υψηλοί και Πολύ Υψηλοί.

Ως ουσιώδεις κίνδυνοι για την Εταιρεία, από τους ανωτέρω, θεωρούνται:

- Ο Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων και ο Κίνδυνος Αγοράς με βάση τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας κατά την 31.12.2019,
- Ο Κίνδυνος Μεγάλων Πελατών, λόγω της συγκέντρωσης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου,



- Ο Πιστωτικός Κίνδυνος με βάση την έκθεση της Εταιρείας σε αντισυμβαλλομένους με χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση.

Κατά την περίοδο αναφοράς παρουσιάστηκε σημαντική αλλαγή στον κίνδυνο Αγοράς. Όπως προαναφέρθηκε, σημειώθηκε μείωση στον κίνδυνο συγκέντρωσης κατά 32,2%.

Η Εταιρεία επενδύει τα περιουσιακά της στοιχεία με βάση την αρχή του «συνετού επενδυτή». Ο επενδυτικός ορίζοντας της Εταιρείας είναι βραχυπρόθεσμος αφού το μεγαλύτερο μέρος των επενδύσεων αφορά τραπεζικές καταθέσεις και ομόλογα μικρής διάρκειας.

Η Εταιρεία έχει ως στόχο την περαιτέρω διαφοροποίηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και σκοπεύει να προβεί σε κατάλληλες ενέργειες εντός της τρέχουσας περιόδου.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στους παρακάτω κινδύνους συγκέντρωσης:

- Ασφαλιστικό
- Επενδυτικό

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος συγκέντρωσης είναι υψηλός, λόγω της ιδιαιτερότητας της Εταιρείας να ασφαρίζει συγκριμένη κατηγορία κινδύνων.

Ο επενδυτικός κίνδυνος συγκέντρωσης είναι υψηλός, λόγω της μικρής διαφοροποίησης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

Όσον αφορά την μείωση των κινδύνων, η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα σχέδιο μείωσης αυτών που βασίζεται:

- Στην τεχνική της Αντασφάλισης, ως μέσο μείωσης του ασφαλιστικού κινδύνου,
- Στην διαφοροποίηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και στην πιστή εφαρμογή της αρχής του συνετού επενδυτή.



D. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ η Εταιρεία αποτιμά τα στοιχεία:

- του ενεργητικού στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλάγουν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους, ενώ
- του παθητικού στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν, ή να διακανονιστούν, μεταξύ καλώς πληροφορημένων ατόμων, πρόθυμων να συναλλαχθούν με ίσους όρους.

Η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού γίνεται με τις εξής μεθόδους:

1) Mark-to-market:

- Η βασική μέθοδος αποτίμησης
- Κάνει άμεση χρήση αγοραίων τιμών από ενεργές αγορές για ακριβώς ίδια περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις

2) Mark-to-model:

Σε περίπτωση που δεν εφαρμόζεται η βασική μέθοδος:

- Γίνεται χρήση της μέγιστης δυνατής πληροφόρησης από αντίστοιχες αγορές
- Βασίζεται όσο το δυνατόν λιγότερο σε στοιχεία της ίδιας της επιχείρησης.



Δ.1. Περιουσιακά Στοιχεία

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται το Ενεργητικό του Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II και κατά τα Δ.Π.Χ.Α..

Περιουσιακά στοιχεία	Αξία κατά Φερεγγυότητα II	Αξία βάσει ΔΧΠΑ
Υπεραξία	0	0
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	4.530
Ασώματες ακινητοποιήσεις	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	240.244	109.949
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	158.353	158.353
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	17.370.400	17.370.400
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	1.027.554	1.027.554
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	0	0
Μετοχές	50.331	50.331
Μετοχές - εισηγμένες	50.331	50.331
Μετοχές - μη εισηγμένες	0	0
Ομόλογα	11.460.657	11.460.657
Κρατικά ομόλογα	11.460.657	11.460.657
Εταιρικά ομόλογα	0	0
Δομημένα αξιόγραφα	0	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	0	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	0	0
Παράγωγα	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	4.831.857	4.831.857
Λοιπές επενδύσεις	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0
Ενυπόθηκα και δάνεια	0	0
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	0	0
Ενυπόθηκα και δάνεια σε ιδιώτες	0	0
Λοιπά ενυπόθηκα και δάνεια	0	0
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλιστές	79.435	0
Γενικές ασφαλίσσεις και ασφαλίσσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των γενικών ασφαλίσεων	79.435	0
Γενικές ασφαλίσσεις εξερωμένων των ασφαλίσεων υγείας	77.230	0
Ασφαλίσσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των γενικών ασφαλίσεων	2.205	0
Καταθέσεις σε ανασφαλιστές	0	0
Ασφαλιστικές απαιτήσεις & απαιτήσεις διαμεσολαβητών	85.124	85.124
Ανασφαλιστικές απαιτήσεις	128.001	128.001
Απαιτήσεις (επαγγελματικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	2.881.585	2.881.585
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	142.076	142.076
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	0
Σύνολο στοιχείων του ενεργητικού	21.085.218	20.880.017



Παρακάτω περιγράφονται οι βάσεις, οι μέθοδοι και οι βασικές υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων για σκοπούς φερεγγυότητας.

Συγκεκριμένα:

Προμήθειες παραγωγής (Deferred acquisition costs)

Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης δεν αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II και έχουν αφαιρεθεί αντίστοιχα σε σχέση με τον ισολογισμό κατά Δ.Π.Χ.Α.

Αναβαλλόμενα περιουσιακά στοιχεία (Deferred tax assets)

Τα αναβαλλόμενα περιουσιακά στοιχεία υπολογίστηκαν βάσει των προσωρινών διαφορών που προέκυψαν μεταξύ των αξιών της Φερεγγυότητα II και των φορολογικών αξιών, καθώς και των προσωρινών διαφορών μεταξύ των αξιών της Φερεγγυότητα II και των αξιών κατά Δ.Π.Χ.Α.

Ακίνητα (Επενδύσεις σε Ακίνητα)

Τα ακίνητα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους (εκτίμηση από ανεξάρτητο εκτιμητή ακινήτων) κατά την 31.12.2019.

Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια (Property, Plant & Equipment held for own use)

Τα κτίρια, έπιπλα και εξοπλισμός αποτιμήθηκαν στη λογιστική τους αξία (carrying value) η οποία δεν απέχει ουσιωδώς από την εύλογη. Στον Ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II, έγινε η υπόθεση ότι η ως άνω λογιστική αξία είναι ίση με την αξία που αναφέρεται στον ισολογισμό κατά Δ.Π.Χ.Α.

Επενδύσεις (Investments)

- Κρατικά Ομόλογα (Government Bonds). Τα κρατικά ομόλογα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους (τιμή πώλησης) κατά την 31.12.2019.
- Μετοχές εισηγμένες (Equities – listed). Οι μετοχές σε εισηγμένες εταιρείες αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2019 (τρέχουσες αγοραίες τιμές).
- Προθεσμιακές καταθέσεις που δεν κατατάσσονται ως διαθέσιμα (Deposits other than cash equivalents). Οι προθεσμιακές καταθέσεις αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2019.

Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές σε σχέση με την συμμετοχή τους στα αποθέματα της Εταιρείας (Reinsurance recoverables)

Το ποσό αυτό αποτιμάται στην Βέλτιστη Εκτίμηση και ισούται με την παρούσα αξία των χρηματικών ρών του αποθέματος ασφαλιστρών και αποθέματος εκκρεμών



ζημιών που αφορά τους αντασφαλιστές, προεξοφλημένο με την καμπύλη μηδενικού κινδύνου της ΕΙΟΡΑ κατά την 31.12.2019, χωρίς την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (No VA). Για σκοπούς ισολογισμού ΔΠΧΑ η εταιρεία δεν αναγνωρίζει συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα της Εταιρείας.

Απαιτήσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες (Insurance & intermediaries receivables)

Οι απαιτήσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2019.

Λοιπές Απαιτήσεις (Receivables trade, not insurance)

Οι λοιπές απαιτήσεις είναι βραχυπρόθεσμες και αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2019.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (Cash and cash equivalents)

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν διαθέσιμα στο ταμείο και στις τράπεζες (καταθέσεις όψεως). Αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2019.

D.2. Τεχνικές Προβλέψεις

Οι τεχνικές προβλέψεις, σύμφωνα με τα άρθρα 75 έως 86 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, υπολογίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης (Best Estimate) και του Περιθωρίου Κινδύνου (Risk Margin).

Η μέθοδος αποτίμησης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τη διευθέτηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (όριο) της ασφαλιστικής σύμβασης.

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

Η Βέλτιστη Εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων πραγματοποιήθηκε με ντετερμινιστικές (deterministic) μεθόδους. Οι μέθοδοι αυτοί είναι πιο κατάλληλοι



από την εφαρμογή τεχνικών προσομοίωσης (στοχαστική προσέγγιση), κυρίως σε εταιρείες γενικών ασφαλίσεων (non-life insurance).

Οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται και εμφανίζονται μικτές συμπεριλαμβάνοντας και τη συμμετοχή των αντασφαλιστών.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων στις γενικές ασφαλίσεις ισούται με την Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθέματος Ασφάλιστρων (Best Estimate Premium Reserve) και τη Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών (Best Estimate Claims Reserve).

Για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι και ανάλυση της ιστορικής εμπειρίας της Εταιρείας. Η μεταφορά της εμπειρίας του παρελθόντος στο μέλλον υποδηλώνει ότι το χαρτοφυλάκιο μίας κατηγορίας κινδύνων θα έχει παρόμοια συμπεριφορά με αυτή του παρελθόντος (σύνθεση του χαρτοφυλακίου, συχνότητα εμφάνισης των ζημιών, χρόνος ολικής διεκπεραίωσης της ζημιάς, μοντέλο εξέλιξης (development pattern) της ζημιάς κλπ.). Επιπρόσθετα, θα πρέπει να ληφθούν υπόψη και η αβεβαιότητα επίδρασης διάφορων παραγόντων (οικονομικών, κοινωνικών, νομικών) καθώς και οι μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης της Εταιρείας.

Απόθεμα Ασφαλίστρων (Premium Reserve)

Η Βέλτιστη Εκτίμηση του αποθέματος ασφαλίστρων, σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, αντικαθιστά το Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (Unearned Premium Reserve) και το Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύ (Unexpired Risk Reserve).

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών λαμβάνονται υπόψη όλες οι μελλοντικές αξιώσεις που απορρέουν από μελλοντικά συμβάντα τα οποία καλύπτονται από συμβόλαια σε ισχύ την ημερομηνία αποτίμησης καθώς και τα αντίστοιχα έξοδα διακανονισμού των ζημιών (Claims Handling Expenses, CHE), τις δόσεις των ασφαλίστρων που θα εισπραχθούν μετά την ημερομηνία αποτίμησης, τα διαχειριστικά έξοδα (Administration expenses) της επιχείρησης, τα έξοδα επενδύσεων (Investments management expenses) και άλλα έκτακτα έξοδα. Όλα τα παραπάνω θα πρέπει να ισχύουν μέσα στα όρια της σύμβασης (boundary of the contract).

Για την εκτίμηση των μελλοντικών αποζημιώσεων έχει χρησιμοποιηθεί ο συνδυασμένος δείκτης (combined ratio), ο οποίος προκύπτει από το άθροισμα του δείκτη αποζημιώσεων (loss ratio) και ενός δείκτη εξόδων (expenses ratio), έπειτα από ανάλυση των εξόδων.



Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (Outstanding Claims Provision)

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών βασίζεται στο απόθεμα με τη μέθοδο φάκελο προς φάκελο και στο απόθεμα Α/Σ, όπως εκτιμήθηκε κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τον ισολογισμό κατά Δ.Π.Χ.Α.

Το αποτέλεσμα που προκύπτει από το άθροισμα των παραπάνω στοιχείων, προβάλλεται στα επόμενα έτη με ένα μοτίβο πληρωμών (Payment Pattern) και στη συνέχεια προεξοφλείται με την καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου της ΕΙΟΡΑ κατά την 31.12.2019, χωρίς την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (No VA).

Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin)

Το περιθώριο κινδύνου είναι τέτοιο που να εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό, το οποίο αναμένεται να χρειαστεί προκειμένου ένας υποθετικός αγοραστής (ασφαλιστική εταιρεία) να αναλάβει αυτές τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Για την προβολή των μελλοντικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας της επιχείρησης αναφοράς, γίνεται χρήση της 2ης απλοποιημένης μεθόδου.

Το περιθώριο υπολογίζεται για το σύνολο των κατηγοριών δραστηριοτήτων και κατανέμεται στις επιμέρους κατηγορίες αναλογικά με βάση την αναλογία των τεχνικών προβλέψεων. Η προβολή των τεχνικών προβλέψεων βασίζεται στις εκτιμώμενες χρηματοροές με βάση τα μοτίβα μελλοντικών πληρωμών.

Αποτελέσματα Τεχνικών Προβλέψεων ανά LoB

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

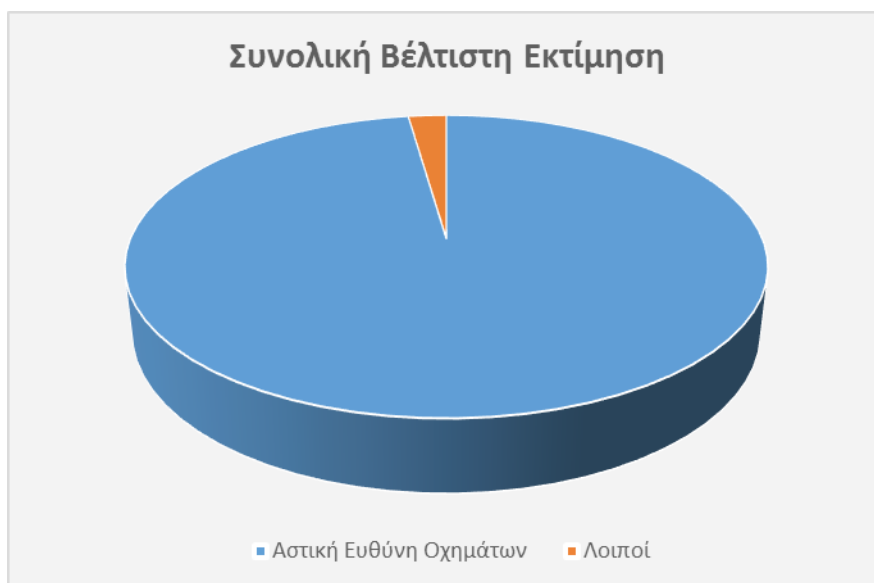
Κατηγορία Δραστηριότητας	Βέλτιστη Εκτίμηση	Περιθώριο Κινδύνου	Τεχνικές Προβλέψεις
Προστασία Εισοδήματος	3.249	304	3.553
Ιατρικές Δαπάνες	0	0	0
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	138.662	12.953	151.616
Σκαφών, Αεροπλάνων Και Μεταφορών	0	0	0
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	14.348	1.340	15.688
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	6.738.653	629.507	7.368.160
Γενική Αστική Ευθύνη	715	67	782
Χρηματικών Απωλειών	0	0	0
Νομική Προστασία	0	0	0
Οδική Βοήθεια	0	0	0
Σύνολο	6.895.627	644.171	7.539.798



Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η Βέλτιστη Εκτίμηση της Εταιρείας ανά Line of Business (LoB).

Κατηγορία Δραστηριότητας	Βέλτιστη Εκτίμηση: Προβλέψεις Αποζημιώσεων	Βέλτιστη Εκτίμηση: Προβλέψεις Ασφαλίσεων	Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση
Προστασία Εισοδήματος	2.977	272	3.249
Ιατρικές Δαπάνες	0	0	0
Άλλες Καλύψεις Οχημάτων	135.753	2.910	138.662
Σκαφών, Αεροπλάνων Και Μεταφορών	0	0	0
Πυρός Και Άλλων Ζημιών Περιουσίας	12.456	1.892	14.348
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	6.673.087	65.566	6.738.653
Γενική Αστική Ευθύνη	564	151	715
Χρηματικών Απωλειών	0	0	0
Νομική Προστασία	0	0	0
Οδική Βοήθεια	0	0	0
Σύνολο	6.824.836	70.791	6.895.627

Το μεγαλύτερο ποσοστό (98%) στην συνολική βέλτιστη εκτίμηση προέρχεται από τον κλάδο αστικής ευθύνης οχημάτων.



Για όλες τις κατηγορίες δραστηριότητας δεν υπήρξαν σημαντικές διαφορές μεταξύ των μεθόδων και των παραδοχών μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς Φερεγγυότητας II, και εκείνων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους στις οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α. Η διαφορά στους δύο ισολογισμούς είναι αυτή που περιγράψαμε ανωτέρω. Οι αναλογιστικές μέθοδοι αποτίμησης είναι οι ίδιες με διαφορά μόνο στην συνολική μεθοδολογία υπολογισμού.



Κατά την αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας δεν λαμβάνεται υπόψη η προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης που αναφέρεται στο άρθρο 77β της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Κατά την αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας δεν λαμβάνεται υπόψη η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας που αναφέρεται στο άρθρο 77δ οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Κατά την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας δεν λαμβάνεται υπόψη η μεταβατική διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου που προβλέπεται στο άρθρο 308γ της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές στις παραδοχές για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

Συμμετοχή Αντασφαλιστών

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις εκτιμώνται με βάση την ακόλουθη μεθοδολογία:

- Η αναλογία του αντασφαλιστή στις προβλέψεις εκκρεμών ζημιών αφορά την εκτίμηση της συμμετοχής του αντασφαλιστή στο μέρος της πρόβλεψης που αφορά κόστος αποζημιώσεων, εκτιμάται ανά κλάδο με βάση την ανά έτος συμβάντος ποσοστιαία συμμετοχή του αντασφαλιστή στα φάκελο προς φάκελο αποθέματα, όπως αυτή προκύπτει από τα αρχεία δεδομένων κατά την ημερομηνία αποτίμησης, και μειώνεται με βάση την πιθανότητα χρεωκοπίας του αντασφαλιστή.
- Η αναλογία του αντασφαλιστή στις προβλέψεις ασφαλιστρών αφορά την εκτίμηση της συμμετοχής του αντασφαλιστή στο μέρος της πρόβλεψης που αφορά κόστος αποζημιώσεων, εκτιμάται δε με βάση την ποσοστιαία συμμετοχή του αντασφαλιστή για το τρέχον έτος συμβάντος και μειώνεται με βάση την πιθανότητα χρεωκοπίας του αντασφαλιστή.
- Για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ανακτήσιμων ποσών, πραγματοποιείται προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών που προκύπτουν από την εφαρμογή των προτύπων πληρωμών ανά κατηγορία κινδύνου.
- Οι αντασφαλιστικές ανακτήσεις μειώνονται με βάση την πιθανότητα χρεωκοπίας του Αντασφαλιστή. Για τον υπολογισμό της μείωσης, γίνεται χρήση της απλοποιημένης φόρμουλας υπολογισμού που περιλαμβάνεται στον κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 10/10/2014. Για την εφαρμογή της απλοποιημένης φόρμουλας, λαμβάνεται υπόψη η μέση ανά κλάδο πιθανότητα χρεωκοπίας, με βάση το μείγμα των εκκρεμών ανά συμβατικό αντασφαλιστή κατά την ημερομηνία αποτίμησης.



D.3. Λοιπές προβλέψεις (Άλλες υποχρεώσεις)

Οι Λοιπές Προβλέψεις αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2019.

Δεν υπάρχει διαφορά στη βάση αποτίμησης, στις μεθόδους και τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται από την επιχείρηση για την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας, και εκείνων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους σε οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α.

D.4. Εναλλακτικοί μέθοδοι αποτίμησης

Δεν χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία εναλλακτικοί μέθοδοι αποτίμησης.

D.5. Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχει κάποια άλλη σημαντική πληροφορία κατά την 31.12.2019.



Ε. Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.1. Ίδια Κεφάλαια

Όσον αφορά την διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων της, η Εταιρεία διασφαλίζει ότι τα στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων αφενός πληρούν, τόσο κατά την έκδοσή τους όσο και μεταγενέστερα, τις απαιτήσεις του ισχύοντος καθεστώτος κεφαλαιακής επάρκειας και διανομής μερισμάτων και αφετέρου, ότι είναι ορθά ταξινομημένα σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ισχύοντος καθεστώτος.

Για το λόγο αυτό, έχει θεσπίσει κατάλληλη διαδικασία, σύμφωνα με την οποία λαμβάνει κάθε φορά υπόψη το ελάχιστο ύψος του στόχου του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR) της Εταιρείας, προκειμένου να αποφασίσει για τη δυνατότητα και το ύψος του μερίσματος που μπορεί να διανέμει.

Η διαδικασία αυτή περιλαμβάνει τον υπολογισμό του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR), τις στρατηγικές και τακτικές επενδυτικές αποφάσεις της Εταιρείας για την τοποθέτηση των κεφαλαίων της, τις επιπτώσεις που πρόκειται να έχουν αυτές στην τελική διαμόρφωση του δείκτη και τέλος, αναλόγως το τρέχον κάθε φορά ύψος του SCR, γίνεται λήψη της απόφασης για το ύψος των διανεμημένων μερισμάτων. Η παραπάνω διαδικασία λαμβάνει υπόψη τη στατική εικόνα του δείκτη στη συγκεκριμένη ημερομηνία αλλά και τον αντίστοιχο υπολογισμό του δείκτη μετά από δώδεκα μήνες.

Στη χρήση 2019, το Δ.Σ. δεν προέβη σε πρόταση διανομής μερίσματος στους μετόχους της Εταιρείας, λόγω της αβεβαιότητας που υπάρχει στο ευρύτερο οικονομικό και κοινωνικό περιβάλλον, εξαιτίας της πανδημίας από τον Covid 19, ακολουθώντας και τις συστάσεις της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, όπως αυτές γνωστοποιήθηκαν στην Εταιρεία στις 03 Απριλίου 2020, σχετικά με δήλωση της ΕΙΟΡΑ αναφορικά με τη διανομή μερισμάτων και τις μεταβλητές αμοιβές εν μέσω της πανδημίας του Covid 19.

Αναφορικά με τη ταξινόμηση των Ιδίων Κεφαλαίων, η διαδικασία περιλαμβάνει τον έλεγχο για τη σωστή ταξινόμηση αυτών, με βάση τα κριτήρια της Φερεγγυότητας II, έτσι ώστε να μπορούν να προσμετρηθούν στο σύνολό τους, στους αντίστοιχους σχετικούς δείκτες.

Η επιχείρηση έχει αναπτύξει μεσοπρόθεσμο πρόγραμμα διαχείρισης κεφαλαίων, το οποίο παρακολουθεί το Δ.Σ. Η επιχείρηση λαμβάνει υπόψη στο πρόγραμμα διαχείρισης κεφαλαίων τα στοιχεία που παρέχονται από το σύστημα διαχείρισης κινδύνων, καθώς και από την προοπτική αξιολόγησης ιδίων κινδύνων, με βάση τις αρχές της ORSA.



Οι παραδοχές του μεσοπρόθεσμου προγράμματος επηρεάζουν άμεσα το ύψος και το είδος των Ιδίων Κεφαλαίων, σε συνδυασμό πάντα με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας (MCR) και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας (SCR).

Κατά τη διάρκεια του μεσοπρόθεσμου προγράμματος θα πρέπει να γίνεται δυναμική παρακολούθηση του δείκτη φερεγγυότητας τουλάχιστον για τους επόμενους 36 μήνες. Η ανωτέρω παρακολούθηση θα περιλαμβάνει:

- την παρακολούθηση της παραγωγής (αύξηση ή μείωση)
- την παρακολούθηση του δείκτη αποζημιώσεων (σε σχέση με την παραγωγή)
- το δείκτη αποθεματοποίησης (σύνολο αποθεμάτων σε σχέση με την παραγωγή)
- την παρακολούθηση των εξόδων της Εταιρείας, καθώς και
- το τρέχον επενδυτικό προφίλ της εταιρείας και τις μελλοντικές ενέργειες που πρόκειται να το τροποποιήσουν.

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν παρουσιάστηκαν σημαντικές αλλαγές στο Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας.

Η Εταιρεία ταξινομεί τα βασικά Ίδια Κεφάλαια ως κεφάλαια πρώτης, δεύτερης και τρίτης κατηγορίας (Tier 1 , Tier 2 & Tier 3).

Σύμφωνα με την Οδηγία, τα κεφάλαια πρώτης διαβάθμισης είναι αυτά που διαθέτουν την υψηλότερη ποιότητα και έχουν την δυνατότητα να απορροφήσουν πλήρως ζημιές σε συστηματική βάση.

Αναλογικά, τα στοιχεία που θα χαρακτηριστούν ως κεφάλαια πρώτης κατηγορίας (Tier 1) στα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια, θα πρέπει να είναι σημαντικά υψηλότερα από το ένα τρίτο του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων.

Επιπλέον, τα χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα χαρακτηριστούν ως κεφάλαια πρώτης κατηγορίας (Tier 1) θα πρέπει να έχουν εξοφληθεί στο ακέραιο της αξίας τους ενώ όλα τα υπόλοιπα επιλέξιμα κεφάλαια (Tier 2 & Tier 3) θα πρέπει στο σύνολο τους να συνεισφέρουν στη αποφυγή πιθανής αφερεγγυότητας.

Κατά την 31.12.2019 τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας έχουν ως εξής:



Βασικά Ίδια Κεφάλαια	Σύνολο	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Μετοχικό κεφάλαιο (Καθαρό από ίδιες μετοχές)	3.256.089	3.256.089	0	0
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0	0	0	0
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για επιχειρήσεις αμοιβαίου τύπου	0	0	0	0
Συνδεδεμένοι λογαριασμοί αμοιβαίων μελών	0	0	0	0
Πλεονάζοντα κεφάλαια	0	0	0	0
Προνομιούχες μετοχές	0	0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με προνομιούχες μετοχές	0	0	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	7.995.515	7.995.515	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0	0
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	240.244	0	0	240.244
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια	0	0	0	0
Συνολικά ίδια κεφάλαια	11.491.848	11.251.604	0	240.244

Κατά την 31.12.2019 το επιλέξιμο ποσό των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των απαιτούμενων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, ταξινομημένο κατά κατηγορία έχουν ως εξής:

Βασικά Ίδια Κεφάλαια	Σύνολο	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικά επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	11.491.848	11.251.604	0	240.244
Συνολικά επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	11.251.604	11.251.604	0	0

Η διαφορά των Ιδίων Κεφαλαίων στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. και για σκοπούς φερεγγυότητας απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ίδια Κεφάλαια	Φερεγγυότητα II	ΔΧΠΑ
Μετοχικό κεφάλαιο (Καθαρό από ίδιες μετοχές)	3.256.089	3.256.089
Εξισωτικό αποθεματικό	7.995.515	8.538.414
Ποσό ίσο με την αναβαλλόμενη φορολογία ενεργητικού	240.244	109.949
Ποβλεπόμενο μέρισμα	0	0
Σύνολο	11.491.848	11.904.451

Σημειώνεται ότι η σημαντική διαφορά στα Ίδια Κεφάλαια στις οικονομικές καταστάσεις με βάση την Φερεγγυότητα II και τα Δ.Π.Χ.Α. οφείλεται στην διαφορετική μέθοδο εκτίμησης των αποθεμάτων.

Η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

E.2. Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας

Το Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR), με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση (Standard Formula), ανέρχεται κατά την 31.12.2019 σε



5.527.163 €, και το Ελάχιστο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας την αντίστοιχη περίοδο αναφοράς ανέρχεται σε **3.700.000 €**.

Τα αποτελέσματα για τις κύριες κατηγορίες κινδύνων, το συνολικό απαιτούμενο κεφάλαιο και το διαθέσιμο κεφάλαιο για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου της Εταιρείας, καθώς και το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας κατά την 31.12.2019 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31/12/2019
Σύνολο επιμέρους κινδύνων	7.034.465
Κίνδυνος Αγοράς	2.071.447
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	1.846.477
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	0
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	364
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	3.116.177
Διαφοροποίηση	-1.714.171
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	0
Βασικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	5.320.294
Λειτουργικός κίνδυνος	206.869
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	5.527.163
Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	11.491.848
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	3.700.000
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	207,92%

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας δεν εφαρμόζει κάποιο εσωτερικό υπόδειγμα.

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας δεν εφαρμόζει απλοποιημένες μεθόδους υπολογισμού.

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας δεν χρησιμοποιεί ειδικές παραμέτρους για την επιχείρηση σύμφωνα με το άρθρο 104 παράγραφος 7 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Όσον αφορά την μεταβολή του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR) σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς παρατηρούμε μείωση του κατά 8,8%, η οποία οφείλεται στην μείωση κυρίως του κινδύνου αγοράς. Η μείωση αυτή προήλθε από τη σημαντική μείωση του κινδύνου συγκέντρωσης.



Όσον αφορά την μεταβολή του ελάχιστου κεφαλαίου φερεγγυότητας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς δεν υπάρχει κάποια σημαντική διαφορά.

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31/12/2019	31/12/2018	% Μεταβολή
Σύνολο επιμέρους κινδύνων	7.034.465	7.870.977	-10,6%
Κίνδυνος Αγοράς	2.071.447	3.056.964	-32,2%
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	1.846.477	2.034.440	-9,2%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	0	0	0,0%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	364	347	5,0%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλίσεων	3.116.177	2.779.226	12,1%
Διαφοροποίηση	-1.714.171	-2.021.128	-15,2%
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	0	0	0,0%
Βασικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	5.320.294	5.849.849	-9,1%
Λειτουργικός κίνδυνος	206.869	213.754	-3,2%
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	5.527.163	6.063.602	-8,8%
Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	11.491.848	10.374.036	10,8%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	3.700.000	3.700.000	0,0%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	207,92%	171,09%	21,5%

Το Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR) εξακολουθεί να υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση, σύμφωνα με το άρθρο 38, παράγραφος 5 του Νόμου 4364/2016.

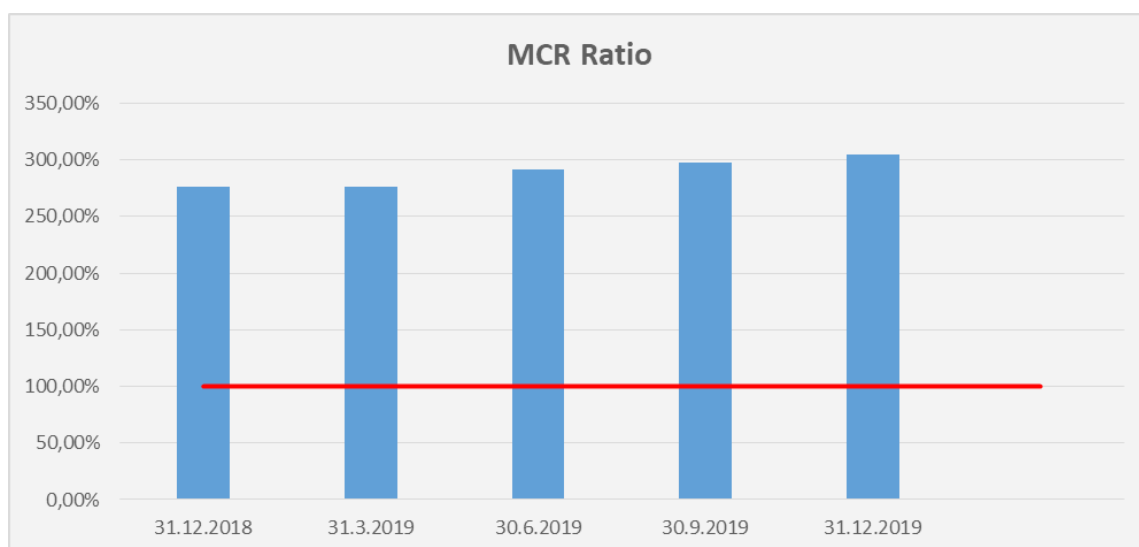
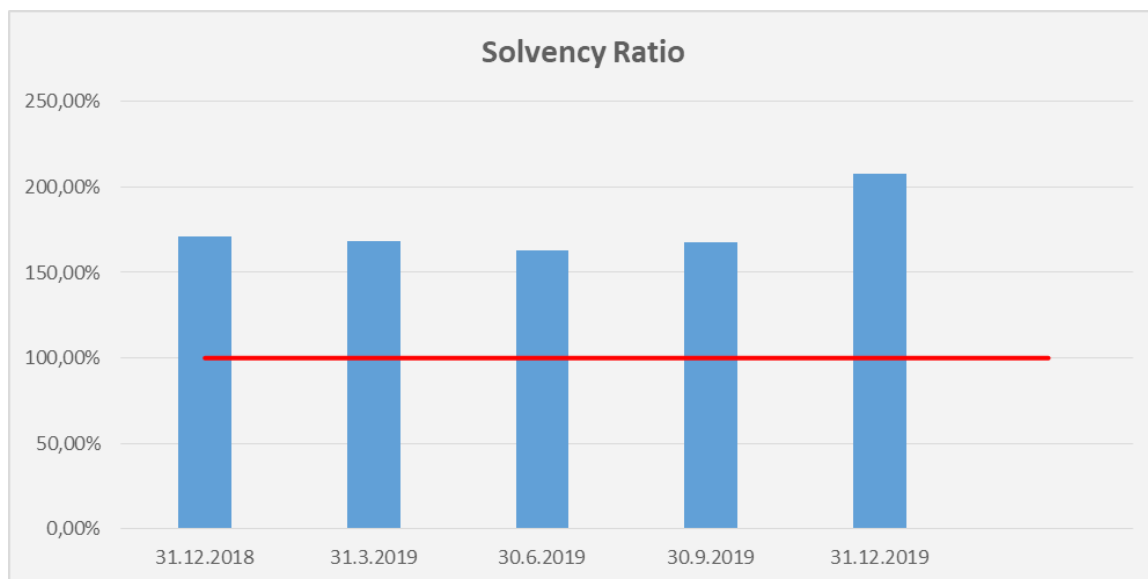
Ε.3. Χρήση μεταβατικού μέτρου μετοχών, βασισμένο στη διάρκεια

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί το μεταβατικό μέτρο μετοχών βασισμένο στη διάρκεια.

Ε.4. Μη συμμόρφωση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν παρατηρήθηκε μη συμμόρφωση με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας.

Δείκτες Φερεγγυότητας	31.12.2018	31.3.2019	30.6.2019	30.9.2019	31.12.2019
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR Ratio)	171,1%	168,2%	162,7%	167,5%	207,9%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR Ratio)	276,3%	276,0%	291,5%	297,6%	304,1%



E.5. Λοιπές πληροφορίες

Όπως αναφέρθηκε και στην Εισαγωγή της Έκθεσης, 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.

Εκτός των όσων αναφέραμε δεν υπάρχει κάποια άλλη σημαντική πληροφορία κατά την 31.12.2019.



Φ. Ποσοτικοί Πίνακες (Υποδείγματα)



Balance sheet

SE.02.01.16.01

Ισολογισμός

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	Αξία βάσει ΔΧΠΑ
	C0010	C0020
Στοιχεία του ενεργητικού		
Υπεραξία		
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης		4530,48
Ασώματες ακινητοποιήσεις	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	240.244,18	109.948,55
Κέρδη από συναξιοδοτικές παροχές	0,00	
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	158.353,18	158.353,18
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που	17.370.399,53	17.370.399,53
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	1.027.554,00	1.027.554,00
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων	0,00	
Μετοχές	50.331,32	50.331,32
Μετοχές - εισηγμένες	50.331,32	50.331,32
Μετοχές - μη εισηγμένες	0,00	
Ομόλογα	11.460.656,90	11.460.656,90
Κρατικά ομόλογα	11.460.656,90	11.460.656,90
Εταιρικά ομόλογα	0,00	
Δομημένα αξιόγραφα	0,00	
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	0,00	
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	0,00	
Παράγωγα	0,00	
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	4.831.857,31	4.831.857,31
Λοιπές επενδύσεις	0,00	
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων	0,00	
Ενυπόθηκα και δάνεια	0,00	0,00
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	0,00	
Ενυπόθηκα και δάνεια σε ιδιώτες	0,00	
Λοιπά ενυπόθηκα και δάνεια	0,00	
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλιστές	79.435,44	0,00
Γενικές ασφαλίσεις και ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση	79.435,44	0,00
Γενικές ασφαλίσεις εξερουμένων των ασφαλίσεων υγείας	77.230,09	0
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με	2.205,35	0
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση	0,00	0,00
Ασφαλίσεις υγείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με	0,00	
Ασφαλίσεις ζωής εξερουμένων των ασφαλίσεων υγείας και των	0,00	
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν	0,00	
Καταθέσεις σε ανασφαλιστές	0,00	
Ασφαλιστικές απαιτήσεις & απαιτήσεις διαμεσολαβητών	85.123,57	85.123,57
Ανασφαλιστικές απαιτήσεις	128.000,88	128.000,88
Απαιτήσεις (επαγγελματικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	2.881.584,75	2.881.584,75
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0,00	
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	142.076,18	142.076,18
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0,00	0,00
Σύνολο στοιχείων του ενεργητικού	21.085.217,71	20.880.017,12



Υποχρεώσεις		
Τεχνικές προβλέψεις – γενικών ασφαλίσεων	7.539.798,44	6.921.995,02
Τεχνικές προβλέψεις – γενικών ασφαλίσεων (εξαιρουμένων των	7.536.245,89	6.918.746,28
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο	0,00	
Βέλτιστη Εκτίμηση	6.892.378,15	
Περιθώριο κινδύνου	643.867,74	
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεων υγείας (των οποίων η	3.552,55	3248,735913
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο	0,00	
Βέλτιστη Εκτίμηση	3.249,03	
Περιθώριο κινδύνου	303,52	
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεων ζωής (εξαιρουμένων των	0,00	0,00
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεων υγείας (των οποίων η	0,00	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο	0,00	
Βέλτιστη Εκτίμηση	0,00	
Περιθώριο κινδύνου	0,00	
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεων ζωής (εξαιρουμένων των	0,00	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο	0,00	
Βέλτιστη Εκτίμηση	0,00	
Περιθώριο κινδύνου	0,00	
Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή	0,00	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογισμένες ως σύνολο	0,00	
Βέλτιστη Εκτίμηση	0,00	
Περιθώριο κινδύνου	0,00	
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις		
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0,00	
Προβλέψεις ετός των τεχνικών προβλέψεων	0,00	
Υποχρεώσεις από συναξιοδοτικές παροχές	165.796,29	165.796,29
Καταθέσεις από ανασφαλιστές	0,00	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,00	
Παράγωγα	0,00	
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	0,00	
Χρέη έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στην εγχώρια		
Χρέη έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στη Ευρωζώνη,		
Χρέη έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στον υπόλοιπο		
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά	0,00	
Χρέη προς μη πιστωτικά ιδρύματα	0,00	
Χρέη έναντι μη πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στην		
Χρέη έναντι μη πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στη		
Χρέη έναντι μη πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν στον		
Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (εκδοθέντα χρεόγραφα)		
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	365,89	365,89
Οφειλές σε ανασφαλιστές	28.481,20	28.481,20
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		0,00
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται	0,00	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα	0,00	
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	1.858.927,60	1.858.927,60
Σύνολο υποχρεώσεων	9.593.369,42	8.975.566,00
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	11.491.848,29	11.904.451,12



Premiums, claims and expenses by line of business

S.05.01.01.01

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών					Σύνολο
		Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	
		C0020	C0040	C0050	C0070	C0080	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα							
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0110	322,20	5.956.018,58	526.560,76	335.586,67	26.289,68	6.844.777,89
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130						0,00
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0140	185,87	399.388,00	159.430,68	123.058,38	1.324,55	683.387,48
Καθαρά	R0200	136,33	5.556.630,58	367.130,08	212.528,29	24.965,13	6.161.390,41
Δεδοουλευμένα Ασφάλιστρα							
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0210	43,87	5.962.139,68	532.583,43	337.370,91	26.287,99	6.858.425,87
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230						0,00
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0240	185,87	399.388,00	159.430,68	123.058,38	1.324,55	683.387,48
Καθαρά	R0300	-142,00	5.562.751,68	373.152,75	214.312,53	24.963,44	6.175.038,39
Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις							
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0310	-0,97	3.416.309,46	-213.619,54	3.384,62	284,07	3.206.357,62
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330						0,00
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0340	0,00	0,00	12.100,00	2.300,00	160,99	14.560,99
Καθαρά	R0400	-0,97	3.416.309,46	-225.719,54	1.084,62	123,08	3.191.796,63
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων							
Μεικτά - Πρωτασφαλίσεις	R0410	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430						0,00
Μερίδιο Αντασφαλιστή	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρά	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	-3,72	1.212.928,42	104.131,74	68.196,63	5.586,74	1.390.839,82
Λοιπά έξοδα	R1200						
Σύνολο εξόδων	R1300						1.390.839,82



Non-Life Technical Provisions

S.17.01.01.01

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις					Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
		Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	
		C0030	C0050	C0060	C0080	C0090	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεικτή	R0060	272,36	65.565,63	2.909,81	1.892,27	151,26	70.791,33
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0,00	0,00	1.284,27	193,20	32,43	1.509,90
Καθαρή βέλπιση εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0150	272,36	65.565,63	1.625,54	1.699,07	118,83	69.281,43
Μεικτή	R0160	2.976,67	6.673.087,00	135.752,67	12.455,71	563,79	6.824.835,85
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	2.205,35	0,00	68.373,20	7.346,99	0,00	77.925,54
Καθαρή βέλπιση εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0250	771,33	6.673.087,00	67.379,47	5.108,72	563,79	6.746.910,31
Συνολική βέλπιση εκτίμηση - μεικτή	R0260	3.249,03	6.738.652,63	138.662,48	14.347,99	715,05	6.895.627,18
Συνολική βέλπιση εκτίμηση - καθαρή	R0270	1.043,68	6.738.652,63	69.005,01	6.807,79	682,62	6.816.191,74
Περιθώριο κινδύνου	R0280	303,52	629.507,10	12.953,48	1.340,35	66,80	644.171,25
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις							
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Βέλπιση εκτίμηση	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο							
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	R0320	3.552,55	7.368.159,74	151.615,96	15.688,34	781,85	7.539.798,44
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του	R0330	2.205,35	0,00	69.657,47	7.540,19	32,43	79.435,44
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και	R0340	1.347,20	7.368.159,74	81.958,49	8.148,14	749,42	7.460.363,00



Non-life insurance claims

Gross Claims Paid (non-cumulative)

S.19.01.01.01

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

Accident year / Underwriting year		Accident year [AY]															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Προηγούμεν	R0100																-12.075,25
N-14	R0110	2.367.076,07	405.507,00	294.515,75	170.381,45	261.716,97	628.326,78	319.970,21	49.293,00	10.968,88	16.110,83	47.408,49	39.532,44	103.986,92	0,00	598,92	
N-13	R0120	2.394.282,79	1.025.623,53	188.522,97	153.627,07	192.916,92	99.799,08	18.809,81	25.056,34	14.567,16	4.089,10	0,00	5.931,33	0,00	568,18		
N-12	R0130	3.209.931,16	408.808,20	134.510,54	84.398,06	245.580,43	159.277,03	36.096,66	27.861,11	10.020,37	1.500,00	0,00	6.590,40	296,00			
N-11	R0140	1.999.031,62	362.586,38	140.540,48	150.008,37	335.214,65	229.477,06	203.426,40	52.066,55	21.702,17	70.827,04	1.035,07	129.680,32				
N-10	R0150	2.186.438,13	415.493,54	245.419,88	159.326,11	218.445,01	149.367,74	93.780,01	9.220,85	4.894,68	53.134,55	-8.778,17					
N-9	R0160	1.967.708,94	452.903,87	247.017,70	230.694,86	213.321,36	55.502,75	16.677,15	0,00	217.920,73	5.981,66						
N-8	R0170	1.013.488,48	266.026,98	159.366,40	162.171,94	157.976,46	36.797,38	20.554,37	7.423,93	52.504,24							
N-7	R0180	656.173,80	274.228,20	45.853,07	213.764,57	40.373,85	105.307,81	20.445,14	2.505,41								
N-6	R0190	702.271,69	144.851,59	42.416,17	52.290,59	87.158,39	51.509,43	26.501,65									
N-5	R0200	489.197,54	181.717,79	93.964,19	509.162,17	80.040,63	91.787,81										
N-4	R0210	491.552,55	153.408,17	250.136,21	65.129,63	40.397,30											
N-3	R0220	427.016,30	315.351,33	161.762,13	367.477,31												
N-2	R0230	490.904,96	419.604,64	189.540,54													
N-1	R0240	542.639,70	704.156,18														
N	R0250	624.538,24															

	Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (σωρευτικά)
	C0170	C0180
Προηγούμ	-12.075,25	-12.075,25
N-14	598,92	4.715.394,31
N-13	568,18	4.123.794,28
N-12	296,00	4.324.669,96
N-11	129.680,32	3.695.596,11
N-10	-8.778,17	3.526.742,33
N-9	5.981,66	3.407.729,02
N-8	52.504,24	1.876.310,18
N-7	2.505,41	1.358.651,85
N-6	26.501,65	1.107.059,51
N-5	91.787,81	1.445.870,13
N-4	40.397,30	1.000.623,86
N-3	367.477,31	1.271.607,07
N-2	189.540,54	1.100.050,14
N-1	704.156,18	1.246.795,88
N	624.538,24	624.538,24
Total	2.215.680,34	34.813.357,62



Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions – Development year (absolute amount)

5.19.01.01.03

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψων αποζημιώσεων (απόλυτο ποσό)

Accident year / Underwriting year		Accident year [AY]															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Προηγούμεν	R0100																224.755,62
N-14	R0110													27.724,93	0,00	83.485,68	
N-13	R0120												7.797,43	61.183,85	25.410,93		
N-12	R0130											14.781,35	62.994,65	1.643,48			
N-11	R0140											542.729,37	24.707,96				
N-10	R0150									128.656,92		466.637,71	137.580,18	55.316,92			
N-9	R0160								292.236,88	111.358,65		294.014,03					
N-8	R0170							100.162,13	126.828,19	57.243,23							
N-7	R0180							76.421,26	119.261,22								
N-6	R0190							214.662,77									
N-5	R0200				746.666,19		54.753,50										
N-4	R0210			579.208,65	671.213,25	614.096,71	153.412,22										
N-3	R0220		1.537.675,88	992.392,46	386.855,23		102.029,36										
N-2	R0230	2.054.926,41	819.905,56	1.422.378,14													
N-1	R0240	1.715.707,30	1.372.239,55														
N	R0250	1.790.753,69															

Λήξη έτους (προεξοφλημένα)	
C0360	
Προηγούμ	225.944,93
N-14	83.927,45
N-13	25.545,40
N-12	1.652,17
N-11	24.838,71
N-10	55.600,19
N-9	295.569,83
N-8	57.546,13
N-7	119.893,15
N-6	215.798,68
N-5	102.569,26
N-4	617.346,25
N-3	388.891,53
N-2	1.429.906,37
N-1	1.379.533,42
N	1.800.272,38
Total	6.824.835,85



Own funds

5.23.01.01.01
Ίδια κεφάλαια

		Total C0010	Tier 1 - C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 98 του κατ'εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35						
Κεφάλαια κοινών μετοχών (υπόκεινται σε απαράβατα ή ιδίως μετοχές)	R0010	3.296.089,00	3.296.089,00		0,00	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το όριο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	0,00	0,00		0,00	
Αρχικά κεφάλαια, εισφοράς μελών ή το ισόδημο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040	0,00	0,00		0,00	
Μειωμένη εξασφάλιση λογαριασμού μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050	0,00		0,00	0,00	0,00
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070	0,00	0,00			
Προνομιούχες μετοχές	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το όριο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
Εξουσιώδη αποθεματικά	R0130	7.995.515,11	7.995.515,11			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	240.244,18				240.244,18
Λοπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν είναι κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξουσιώδη αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξουσιώδη αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	R0220	0,00				
Μειώσεις						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	11.491.848,29	11.251.604,11	0,00	0,00	240.244,18
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητό σε πρώτη	R0300	0,00				
Αρχικά κεφάλαια, εισφοράς μελών ή το ισόδημο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί	R0310	0,00			0,00	
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητό σε	R0320	0,00			0,00	0,00
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση έγγραφης και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης	R0330	0,00			0,00	0,00
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 98 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340	0,00			0,00	
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 98 παράγραφος 2 της οδηγίας	R0350	0,00			0,00	0,00
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 98 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας	R0360	0,00			0,00	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη - εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 98 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο	R0370	0,00			0,00	0,00
Λοπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390	0,00			0,00	0,00
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400	0,00			0,00	0,00
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	11.491.848,29	11.251.604,11	0,00	0,00	240.244,18
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	11.251.604,11	11.251.604,11	0,00	0,00	
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	11.491.848,29	11.251.604,11	0,00	0,00	240.244,18
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	11.251.604,11	11.251.604,11	0,00	0,00	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0680	5.527.163,22				
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	3.700.000,00				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	207,92%				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	394,10%				

5.23.01.01.02
Εξουσιώδη αποθεματικά

	C0060
Εξουσιώδη αποθεματικά	
Θετική διαφορά μεταξύ εμμετρικού και πιστητικού	R0700 11.491.848,29
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και άμεσα)	R0710
Προβλεπόμενα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720 0,00
Λοπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730 3.496.333,18
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια	R0740 0,00
Εξουσιώδη αποθεματικά	R0780 7.995.515,11
Αναμενόμενα κέρδη	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστήρια - Κλάδος ζωής	R0770 0,00
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστήρια - Κλάδος ζημιών	R0780 0,00
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστήρια	R0790 0,00



Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula

S.25.01.01.01

Βασική κεφαλαϊκή απαίτηση φερεγγυότητας

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Κίνδυνος αγοράς	R0010	2.071.446,73	2.071.446,73	
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	1.846.477,28	1.846.477,28	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	0,00	0,00	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	364,06	364,06	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	3.116.177,35	3.116.177,35	
Διαφοροποίηση	R0060	-1.714.171,02	-1.714.171,02	
Κίνδυνος άλλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0,00	0,00	
Βασική κεφαλαϊκή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	5.320.294,41	5.320.294,41	

S.25.01.01.02

Υπολογισμός των κεφαλαϊκών απαιτήσεων φερεγγυότητας

		Value
		C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	206.868,82
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	0,00
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	0,00
Κεφαλαϊκή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	R0160	
Κεφαλαϊκή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαϊκής απαίτησης	R0200	5.527.163,22
Πρόσθετη κεφαλαϊκή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	
Κεφαλαϊκή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	5.527.163,22
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαϊκή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαϊκή απαίτηση για την υποενότητα κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαϊκών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαϊκών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής	R0420	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαϊκών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χρητοφυλάκια	R0430	
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαϊκών απαιτήσεων	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP: nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	

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

S.28.01.01.01

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

		Στοιχεία ελάχιστης
		C0010
Αποτέλεσμα MCR(NL,NL)	R0010	1.147.887,49

Γενικές πληροφορίες

		Γενικές πληροφορίες	
		Καθρη (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που	Καθρη (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0020	C0030
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών	R0020	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030	1.043,68	136,33
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050	6.738.652,63	5.556.630,58
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060	69.005,01	367.130,08
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080	6.807,79	212.528,29
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090	682,62	24.965,13
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	R0100	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας	R0110	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0,00	0,00

S.28.01.01.05

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαϊκής απαίτησης

		C0070
		Γραμμική ελάχιστη κεφαλαϊκή απαίτηση
Κεφαλαϊκές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0310	5.527.163,22
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαϊκής απαίτησης	R0320	2.487.223,45
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαϊκής απαίτησης	R0330	1.381.790,81
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαϊκή απαίτηση	R0340	1.381.790,81
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαϊκής απαίτησης	R0350	3.700.000,00
Ελάχιστη κεφαλαϊκή απαίτηση	R0400	3.700.000,00