Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής κατάστασης
Solvency and Financial Condition Report (SFCR)
ΟΡΙΖΩΝ ΑΕΓΑ

ΑΠΡΙΛΙΟΣ 2021

Περιεχόμενα

Περίληψη....4
I. Δραστηριότητα....4
II. Σύστημα Διακυβέρνησης....4
III. Αποτίμηση....4
IV. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας....5
V. Επάρκεια Κεφαλαίων....5
Α. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα....6
Α.1 Δραστηριότητα… 6
Α.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής δραστηριότητας....7
Α.3 Αποτελέσματα επενδύσεων....10
Α.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων....11
Α.5 Άλλες πληροφορίες....13
Β.Σύστημα Διακυβέρνησης....14
Β.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης....14
Β.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και ήθους....21
Β.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας....21
Β.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου....28
Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης....29
Β.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου....29
Β.6 Αναλογιστική λειτουργία....30
Β.7 Εξωτερική Ανάθεση....31
Β.8 Άλλες πληροφορίες....32
Γ. Προφίλ Κινδύνου....33
Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος....33
Γ.1.1 Έκθεση και Αξιολόγηση κινδύνου....33
Γ.1.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις....34
Γ.1.3 Τεχνικές μετρίασης ασφαλιστικού κινδύνου....34
Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς....35
Γ.2.1 Έκθεση και Αξιολόγηση κινδύνου....35
Γ.2.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις....42
Γ.2.3 Τεχνικές μετρίασης κινδύνων....42
Γ.3 Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου....42
Γ.3.1 Έκθεση και Αξιολόγηση κινδύνου....43
Γ.3.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις....44
Γ.3.3 Τεχνικές μετρίασης κινδύνου αντισυμβαλλόμενου....44
Γ.4 Λειτουργικός Κίνδυνος....45
Γ.4.1 Έκθεση και Αξιολόγηση κινδύνου....45
Γ.4.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις....45
Γ.4.3 Τεχνικές μετρίασης λειτουργικού κινδύνου....47
Γ.5 Σενάρια Προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων....49
Δ.Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας....56
Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία....56
Δ.2 Τεχνικές προβλέψεις....60
Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις....65
Δ.4 Άλλες πληροφορίες....67
Ε. Διαχείριση κεφαλαίων….....67
Ε.1 Ίδια Κεφάλαια… 67
Ε.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις....71
Ε.3 Χρησιμοποίηση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας....73

Ε.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος 73
Ε.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας 73
Ε.6 Λοιπές πληροφορίες 74
ΣΤ. Δημοσιοποιημένα Ποσοτικά Υποδείγματα 75
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Περίληψη

Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ 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 **31.12.2020** 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 διακυβέρνησης. Επίσης, περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Για το έτος 2020, η Εταιρεία υπερκάλυψε το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεών της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ.

Ο δείκτης Φερεγγυότητας SCR (SCR Ratio), για ακόμη μία χρονιά παραμένει σε υψηλά επίπεδα και συγκεκριμένα διαμορφώνεται σε **211,78%** ενώ ο δείκτης ελάχιστης κεφαλαιακής επάρκειας MCR (MCR Ratio) σε **207,44%**.

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

I. Δραστηριότητα

Η Εταιρεία, Ορίζων ΑΕΓΑ, είναι ελληνικών συμφερόντων, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασκεί ασφαλίσεις ζωής και ζημιών.

Ανήκει σε σύνολο επιχειρήσεων για το οποίο καταρτίζονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και είναι η μητρική εταιρεία. Η θυγατρική εταιρεία «ΦΙΝΤΕΝΣΙΑ ΑΕ» είναι μεσιτική, ιδρύθηκε το έτος 1982 και η επέκταση του αντικειμένου δραστηριότητας και του σκοπού της εταιρείας πραγματοποιήθηκε τον μήνα Δεκέμβριο του έτους 2019. Η θυγατρική εταιρεία «HORIZON 61 REALTY LLC» δραστηριοποιείται στην εκμετάλλευση ακινήτων και ιδρύθηκε το έτος 2016.

Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Εταιρείας, ανήλθαν το **2020** σε **10.703.350,74** έναντι **9.975.725,35** του **2019** παρουσιάζοντας αύξηση κατά **7,29%**.

Τα ίδια κεφάλαια ανήλθαν σε **15.350.900,49** €.

II. Σύστημα Διακυβέρνησης

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αναλύονται στο Κεφάλαιο «Σύστημα Δικυβέρνησης» της παρούσας έκθεσης.

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

III. Αποτίμηση

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας περιγράφεται αναλυτικά στην ενότητα Δ της παρούσας έκθεσης.

IV. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας

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

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

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	**31.12.2020**
Κίνδυνος αγοράς	5.072.048,81
Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών	1.248.066,90
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζημιών	2.657.289,11
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	8.200,08
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	32.458,80
Κίνδυνος άϋλων περιουσιακών στοιχείων	0,00
Σύνολο	9.018.063,70
Όφελος διαφοροποίησης	-2.111.919,58
Λειτουργικός κίνδυνος	342.320,04
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	0,00
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	7.248.464,16

V. Επάρκεια Κεφαλαίων

Ποσά €	**31.12.2020**
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	15.350.900,49
Κατηγορία 1 (Tier 1)	15.350.900,49
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0,00
Κατηγορία 3 (Tier 3)	0,00
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	7.248.464,16
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	15.350.900,49
Δείκτης Φερεγγυότητας (% SCR)	211,78%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	7.400.000,00
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	15.350.900,49
Δείκτης κάλυψης MCR (% MCR)	207,44%

Α. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

Α.1 Δραστηριότητα

Η «Ορίζων Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων», εφεξής, «η Εταιρεία», (ΑΡ.Μ.Α.Ε. 12877/05/Β/86/57-ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ. 258601000), ιδρύθηκε το έτος 1965. Η Εταιρεία έχει ως σκοπό της, σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της, την παροχή όλων των ειδών των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών καλύψεων. Έχει την έδρα της στην Λεωφ. Αμαλίας 26α, Τ.Κ. 10557, Αθήνα.

Η «ΟΡΙΖΩΝ Α.Ε.Γ.Α.» διέπεται από τις διατάξεις του 4548/2018 «Περί ανωνύμων εταιρειών» και από τις ειδικότερες διατάξεις του Ν.4364/2016 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ), στα άρθρα 2 και 8 της Οδηγίας 2014/51/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 σχετικά με την τροποποίηση των Οδηγιών 2003/71/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ, και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, όσον αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (εφεξής ΕΑΑΕΣ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, καθώς και στο άρθρο 4 της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Νοεμβρίου 2011, σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων και συναφείς διατάξεις της νομοθεσίας περί της ιδιωτικής ασφάλισης» όπως ισχύουν σήμερα.

Η Εταιρεία ανήκει σε σύνολο επιχειρήσεων για το οποίο καταρτίζονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και είναι η μητρική εταιρεία.

Η θυγατρική εταιρεία «ΦΙΝΤΕΝΣΙΑ ΑΕ» (ΑΡ.Μ.Α.Ε. 13029/01/Β/86/363) δραστηριοποιείται στην ασφαλιστική διαμεσολάβηση ως μεσίτης ασφαλίσεων και ιδρύθηκε το έτος 1982. Η επέκταση του αντικειμένου δραστηριότητας και του σκοπού της εταιρείας «ΦΙΝΤΕΝΣΙΑ ΑΕ» στις μεσιτικές εργασίες πραγματοποιήθηκε τον μήνα Δεκέμβριο του έτους 2019. Η θυγατρική εταιρεία «HORIZON 61 REALTY LLC» δραστηριοποιείται στην εκμετάλλευση ακινήτων και ιδρύθηκε το έτος 2016.

Τα κυριότερα στοιχεία της Εταιρείας είναι:

- Έδρα: Δήμος Αθηναίων
- Ταχυδρομική διεύθυνση: Λ. Αμαλίας 26^{Α}, 10557, Αθήνα
- Διάρκεια Εταιρείας: 99 έτη
- Εποπτική Αρχή: Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ), Τράπεζα της Ελλάδος (σύμφωνα με το Ν. 3867/2010)
- Ελεγκτική Εταιρεία (χρήση 2020): ΣΟΛ ΑΕ ΟΕ
- Όνομα Ορκωτού Λογιστή - Ελεγκτή: Φλώρου Ιωάννα
- Νόμισμα: Ευρώ (€)

Η κατανομή των μετόχων της Εταιρείας στις 31/12/2020 είχε ως εξής:

- Φυσικά Πρόσωπα: 42.594 μετοχές ή ποσοστό 49,87%
- Νομικά Πρόσωπα:42.816 μετοχές ή ποσοστό 50,13%

Κατηγορίες δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Η Εταιρεία, Ορίζων ΑΕΓΑ η οποία είναι ελληνικών συμφερόντων δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασκεί ασφαλίσεις κλάδων ζωής και ζημιών. Οι λογιστικές πολιτικές για τους λειτουργικούς τομείς είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις σημαντικές λογιστικές

πολιτικές των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων. Η αποδοτικότητα των τομέων επιμετράται στην βάση του αποτελέσματος, κέρδους ή ζημίας από τις λειτουργικές δραστηριότητες προ φόρου εισοδήματος και δίχως να λαμβάνονται υπόψη τα έξοδα διοικήσεως, τα έξοδα διαθέσεως και τα λοιπά έσοδα -έξοδα. Οι λειτουργικοί τομείς είναι μονάδες που παρέχουν ασφαλιστικές υπηρεσίες διαφορετικού κινδύνου και αποτελέσματος. Παρακολουθούνται και διοικούνται ξεχωριστά από το Διοικητικό Συμβούλιο (CODM), διότι παρέχουν υπηρεσίες διαφορετικής φύσεως και αποτελέσματος.

Γεωγραφικές πληροφορίες

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και κατά συνέπεια όλα τα έσοδα –έξοδα της περιόδου αφορούν συναλλαγές εντός της χώρας. Εξαίρεση αποτελούν οι οικονομικές δοσοληψίες με τους αντασφαλιστές οι οποίοι είναι εταιρείες του εξωτερικού.

Α.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

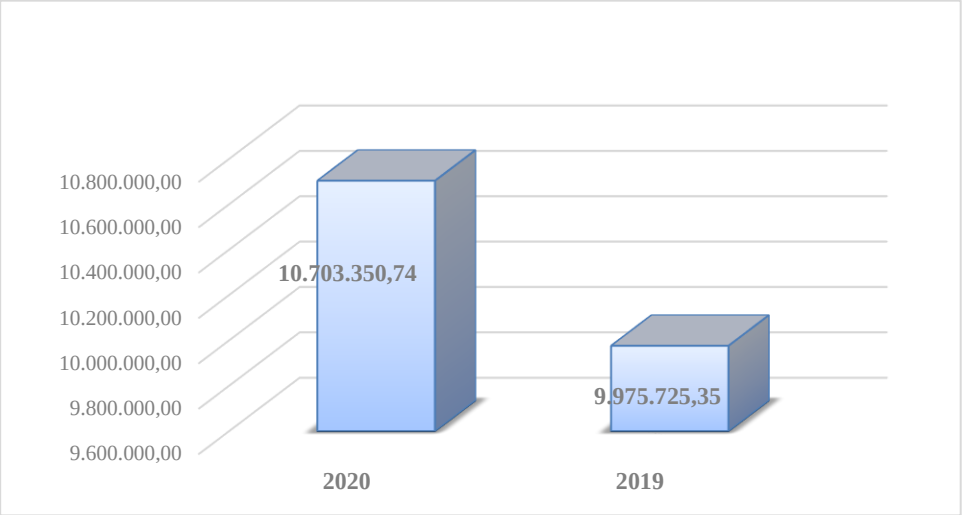
Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Εταιρείας, ανήλθαν το **2020** σε **10.703.350,74** έναντι **9.975.725,35** του **2019** παρουσιάζοντας **αύξηση κατά 7,29%.**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται, τα παραγωγικά αποτελέσματα της Εταιρείας ανά κλάδο ασφάλισης,

Παραγωγή ανά κλάδο ασφάλισης 2020 & 2019

	2020	**2019**	**% Μεταβολή**
ΑΤΥΧΗΜΑΤΑ	273.120,49	276.311,38	-1,15%
ΧΕΡΣΑΙΑ ΟΧΗΜΑΤΑ	1.040.243,02	917.584,75	13,37%
ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΜΠ.	738.703,85	774.176,09	-4,58%
ΠΥΡΚΑΙΑ ΚΑΙ ΣΤ.ΦΥΣΕΩΣ	2.628.398,15	2.562.651,07	2,57%
ΛΟΙΠΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΑΓΑΘΩΝ	317.370,33	275.020,82	15,40%
ΑΣΤ.ΕΥΘ.ΑΠΌ ΧΕΡΣ.ΟΧ.	5.275.985,19	4.831.141,43	9,21%
ΑΣΤ.ΕΥΘ.ΑΠΌ ΠΛΟΙΑ	38.856,86	31.175,05	24,64%
ΓΕΝΙΚΗ ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	239.758,02	236.763,89	1,26%
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΧΡΗΜ.ΑΠΩΛ.	12.645,54	12.889,80	-1,89%
ΝΟΜΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ	93.905,77	0	100,00%
ΚΛΑΔΟΣ ΖΩΗΣ	44.363,52	52.011,07	-14,70%
ΔΙΑΧ.ΟΜΑΔ.ΣΥΝΤ.ΚΕΦ.	0	6.000,00	-100,00%
ΣΥΝΟΛΟ	**10.703.350,74**	**9.975.725,35**	**7,29%**

Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα 2020 & 2019



Δείκτες ζημιών / Μεταβολή 2020 vs 2019

ΚΛΑΔΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ		Gross Loss Ratio		Μεταβολή	Net Loss Ratio		Μεταβολή
		2020	2019		2020	2019	
ΑΤΥΧΗΜΑΤΑ	10	27,26%	13,55%	50,29%	17,89%	9,59%	46,39%
ΧΕΡΣΑΙΑ ΟΧΗΜΑΤΑ	12	54,30%	63,01%	-16,04%	54,50%	63,34%	-16,22%
ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΜΠ.	16	42,95%	20,14%	53,11%	25,39%	17,23%	32,14%
ΠΥΡΚΑΙΑ ΚΑΙ ΣΤ.ΦΥΣΕΩΣ	17	22,97%	36,85%	-60,43%	5,73%	12,83%	-123,91%
ΛΟΙΠΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΑΓΑΘΩΝ	18	8,32%	25,58%	-207,45%	3,02%	9,64%	-219,21%
ΑΣΤ.ΕΥΘ.ΑΠΟ ΧΕΡΣ.ΟΧ.	19	45,91%	67,65%	-47,35%	46,01%	52,99%	-15,17%
ΓΕΝΙΚΗ ΑΣΤ. ΕΥΘ.	22	3,10%	0,00%	100,00%	0,94%	0,00%	100,00%
ΝΟΜΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ	26	19,78%	0,00%	100,00%	19,78%	0,00%	100,00%

Ο κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων παρουσίασε σημαντική μείωση κατά 47,35 ποσοστιαίες μονάδες στο Gross Loss Ratio και 15,17 στο Net Loss Ratio από τους αντίστοιχους δείκτες του 2019. Ανάλογη μείωση παρουσίασε και ο κλάδος Περιουσίας με τον δείκτη Gross Loss Ratio να διαμορφώνεται από 36,85% το 2019 σε 22,97% το 2020, και τον δείκτη Net Loss Ratio από 12,83% το 2019 σε 5,73% το 2020. Τέλος, ο κλάδος χερσαίων οχημάτων παρουσίασε μικρή μείωση στον δείκτη Gross Loss Ratio από 63,01% το 2019 σε 54,30% το 2020 και αντίστοιχα στον δείκτη Net Loss Ratio από 63,34% σε 54,50%.

Αναφορικά με τους κλάδους ασφάλισης με τη μικρότερη παραγωγή, ο κλάδος προσωπικών ατυχημάτων παρουσίασε αύξηση τόσο του δείκτη Gross Loss Ratio (από 13,55% το 2019 σε 27,26% το 2020) όσο και του δείκτη Net Loss Ratio (από 9,59% το 2019 σε 17,89% το 2020). Ο κλάδος Μεταφερόμενων εμπορευμάτων παρουσίασε αύξηση τόσο του δείκτη Gross Loss Ratio (από 20,14% το 2019 σε 42,95% το 2020) όσο και του δείκτη Net Loss Ratio (από 17,23% το 2019 σε 25,39% το 2020) . Ο κλάδος γενικών ατυχημάτων παρουσίασε μείωση των δεικτών. Ο κλάδος Γενικής Αστικής Ευθύνης παρουσίασε μικρή άυξηση των εν λόγω δεικτών σε απόλυτους αριθμούς. Η πρώτη παραγωγική χρονιά για τον κλάδο νομικής προστασίας διαμορφώθηκε με ποσοστό 19,78% και στους δύο δείκτες LR.

Α.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

Τα συνολικά **έσοδα** των **επενδύσεων** και τα **λοιπά έσοδα** για τις χρήσεις 2020 και 2019 αναλύονται παρακάτω:

ΈΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
(Ποσά σε χιλ. €)	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση-χρεογράφων		
Αποσβέσεις Ομολογιών	-184	231
Τόκοι Χρεογράφων	163	237
Σύνολο	**-21**	**468**
Λοιπές Επενδύσεις		
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)	164	173
Πιστωτικοί Τόκοι Καταθέσεων	5	21
Μερίσματα εισηγμένων μετοχών σε χρηματιστήρια	26	34
Σύνολο	**195**	**228**
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	**174**	**696**

ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΌ ΠΩΛΗΣΗ / ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
(Ποσά σε χιλ. €)	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση		
Μετοχών	11	327
Ομολόγων	42	26
Σύνολο	**53**	**353**

Ακολουθεί η ανάλυση των λοιπών εσόδων για τις χρήσεις 2020 και 2019,

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ/ΚΕΡΔΗ		
(Ποσά σε χιλ. €)	**31/12/2020**	**31/12/2019**
Κέρδη πώλησης παγίων	0	3
Λοιπά	202	207
Σύνολο	**202**	**210**

Τα unrealized gains/losses των μετοχών για τις χρήσεις 2020 και 2019 είναι 28 χιλ € και -34 χιλ € και των ομολόγων -220 χιλ € και 32 χιλ € αντίστοιχα.

Unrealized gains/losses		
(Ποσά σε χιλ €)	**2020**	**2019**
Μετοχές	28	-34
Ομόλογα	-220	32
Σύνολο	**-192**	**-2**

Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της επενδύσεις σε τιτλοποίηση.

Τα έξοδα της εταιρείας για τα έτη 2020 και 2019 με σπάσιμο στις κατηγορίες των εξόδων πρόσκτησης, διοικητικών εξόδων και κεπε και σε έξοδα των επενδύσεων απεικονίζονται στους κάτωθι πίνακες:

ΕΞΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
(Ποσά σε χιλ. €)		
	31/12/2020	**31/12/2019**
ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	5	8
ΕΞΟΔΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	6	6
ΕΞΟΔΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	24	28
ΣΥΝΟΛΑ	**35**	**41**

Α.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

ΈΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ		
(Ποσά σε χιλ. €)		
ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ	**2020**	**2019**
Προμήθειες παραγωγής προς τους διαμεσολαβούντες στη σύναψη της ασφαλιστικής σύμβασης	1823	1722
Έξοδα που πραγματοποιούνται για την κατάρτιση ασφαλιστικών εγγράφων και εντύπων παροχής πληροφοριών προς τους ασφαλισμένους	16	24
Έξοδα που πραγματοποιούνται για την ένταξη της ασφαλιστικής σύμβασης στο χαρτοφυλάκιο (έξοδα ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου)	305	293
ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΕΣΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ:	**2145**	**2040**
ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ	**2020**	**2019**
Έξοδα διαφήμισης της εμπορικής επωνυμίας της εταιρίας	239	280
ΣΥΝΟΛΟ ΕΜΜΕΣΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ:	**239**	**280**
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ:	**2383**	**2320**
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	**2020**	**2019**
Έξοδα διαχείρισης της αναληφθείσας ή εκχωρηθείσας Αντασφάλισης (Έξοδα Αντασφάλισης)	4	11
Έξοδα πραγματοποίησης, διαχείρισης και παρακολούθησης των Επενδύσεων (Έξοδα Επενδύσεων)	76	53
Έξοδα δικαστικά	0	1
Έξοδα δικηγόρων - (ii) Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού (δαπάνες για σύνολο φακέλων ζημιών) - Ενδεικτικά	8	12

Αμοιβές εμπειρογνωμόνων για την παροχή συμβουλών και υπηρεσιών διαχείρισης των αποζημιώσεων - (δ) Γενικά Διοικητικά Έξοδα	0	0
Έξοδα για την διαχείριση του χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων	781	924
Έξοδα προσωπικού και απόσβεσης των επίπλων και του εξοπλισμού των γραφείων εφόσον αυτά δεν χρήζουν εμφάνισης στα έξοδα πρόσκτησης	1326	1345
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ:	**2195**	**2346**
ΚΕΠΕ	**147**	**55**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	**4726**	**4721**

Λοιπές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των λοιπών υποχρεώσεων είναι το λογιστικό υπόλοιπο αυτών και αποτιμάται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου (accrued basis). Η διαφορά της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης τους για τις οικονομικές καταστάσεις έγκειται στο ότι για σκοπούς φερεγγυότητας συμψηφίζονται οι υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις.

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
(Ποσά σε χιλ. €)		
	31/12/2020	**31/12/2019**
Πιστωτές και προμηθευτές	754	1013
Ληφθείσες εγγυήσεις	62	61
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	479	537
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	143	130
Μερίσματα πληρωτέα	116	88
Αμοιβές Δ.Σ.	8	18
Εξοδα πληρωτέα και έσοδα επόμενων χρήσεων	27	41
Λοιπές υποχρεώσεις	14	17
Επιταγές πληρωτέες μεταχρονολογημένες	2	2
ΣΥΝΟΛΟ	**1605**	**1907**

Α.5 Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχει άλλη ουσιώδης επισήμανση σχετικά με τη δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρείας.

Β.Σύστημα Διακυβέρνησης

Β.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Η Εταιρεία διαθέτει αποτελεσματικό Σύστημα Διακυβέρνησης ανάλογο προς τη φύση, κλίμακα και πολυπλοκότητα των εργασιών της, το οποίο εγγυάται την ορθή και συνετή διαχείριση των δραστηριοτήτων της.

Το σύστημα αυτό περιλαμβάνει :

- Κατάλληλη και διαφανή οργανωτική δομή
- Σαφή κατανομή και ορθό διαχωρισμό καθηκόντων
- Αποτελεσματικό μηχανισμό διασφάλισης της μετάδοσης των πληροφοριών εντός της επιχείρησης

Το σύστημα υπόκειται σε τακτική εσωτερική εξέταση.

Η Εταιρεία διαθέτει Πολιτικές που αφορούν τις τέσσερις (4) βασικές λειτουργίες. Επίσης, διαθέτει Πολιτικές που αφορούν τους εσωτερικούς λογιστικούς ελέγχους και την εξωτερική ανάθεση.

Η Εταιρεία διασφαλίζει την επιχειρηματική ηθική με διαφάνεια στις συναλλαγές και οριοθετεί και ρυθμίζει τα θέματα που αφορούν την σύγκρουση συμφερόντων.

Εφαρμόζει τις διατάξεις για την προστασία του καταναλωτή και διασφαλίζει τα συμφέροντά του πελάτη διαχειριζόμενη τις όποιες αιτιάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου, τις εγκυκλίους της ΤτΕ και τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΙΟΡΑ.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το κύριο διοικητικό όργανο της Εταιρείας, που κατά κύριο λόγο διαμορφώνει τη στρατηγική και πολιτική ανάπτυξης αυτής, ενώ εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της. Λαμβάνει αποφάσεις, ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρείας και εποπτεύει επί συνεχούς βάσεως τα στελέχη της, στα οποία βάσει του οργανογράμματος ή κατόπιν ανάθεσης από το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο έχουν ανατεθεί σχετικές εκτελεστικές αρμοδιότητες.

Οι εξουσίες και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι αυτές που περιγράφονται στο Καταστατικό αυτής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) μέλη, τα οποία διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά. Τα εκτελεστικά μέλη απασχολούνται στην Εταιρεία με τα καθημερινά θέματα διοίκησης. Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή των εταιρικών ζητημάτων.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέχθηκε με την Νο 874/03.07.2018 συνεδρίαση με θητεία έως 30 Ιουνίου 2021.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου	
Αχής Γεώργιος	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αχής Θεόδωρος	Μη Εκτελεστικό μέλος
Αχής Χρήστος	Εκτελεστικό Μέλος
Πουφινάς Θωμάς	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Θεοδοσίου Αγγελική	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Μπόζας Αλέξανδρος	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Σημαντικά γεγονότα κατά την περίοδο αναφοράς

- **Κλάδος Νομικής προστασίας**

Η Εταιρεία ξεκίνησε τη λειτουργία του κλάδου Νομικής προστασίας κατόπιν σχετικής έγκρισης από την Τράπεζα της Ελλάδος. Πρόθεση της εταιρείας είναι η συνεχής ενίσχυση και ανάπτυξή της στην αγορά με τεχνικά ορθολογική προσέγγιση.

- **Πανδημική κρίση**

Η Εταιρεία από την αρχή της πανδημικής κρίσης μέχρι και σήμερα παρακολουθεί στενά και μελετά ανελλιπώς τις εξελίξεις, έχοντας θέσει τους παρακάτω στόχους:

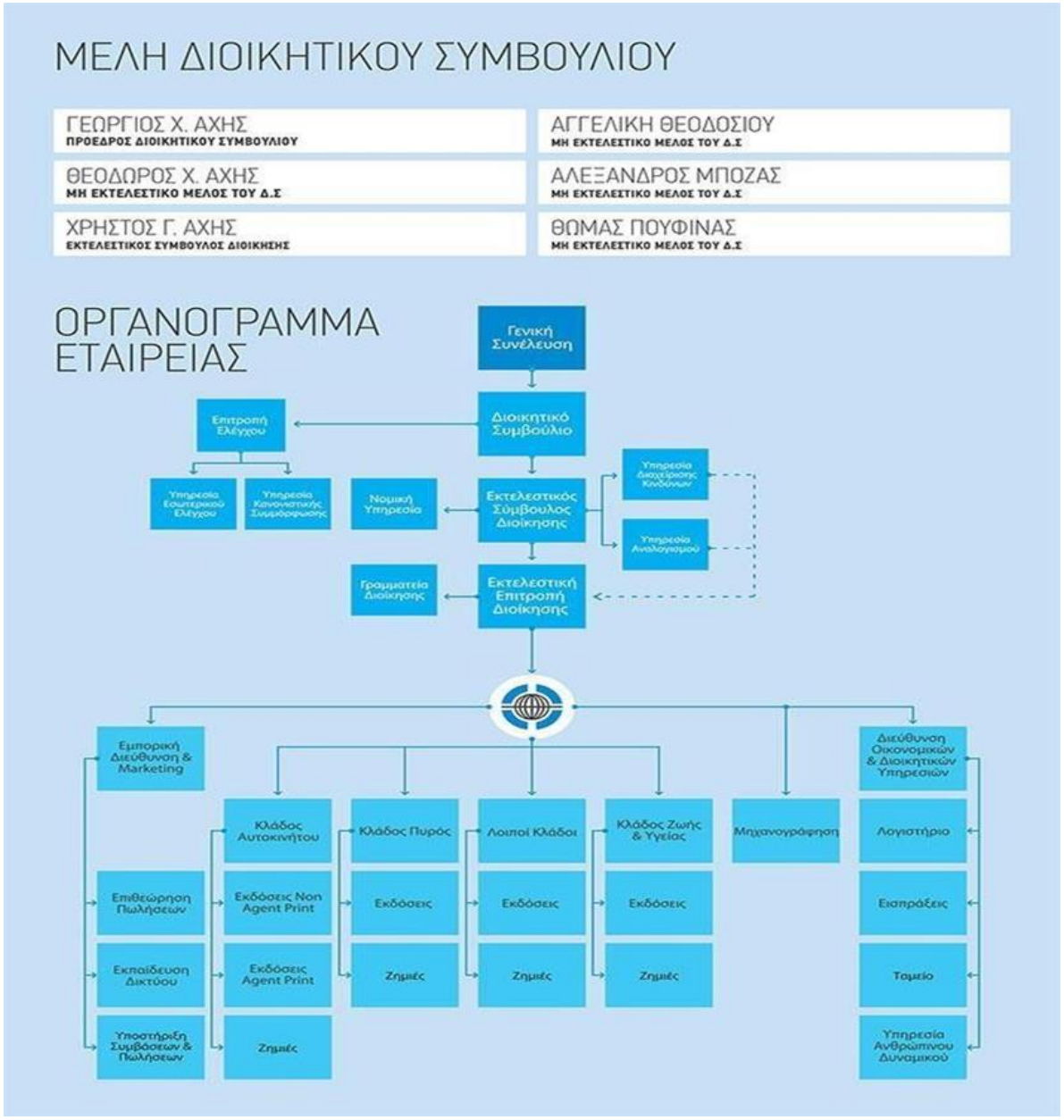
- Προστασία της υγείας και της ασφάλειας των εργαζομένων, των πελατών και των συνεργατών της,
- Λήψη των αναγκαίων μέτρων για τον περιορισμό των επιπτώσεων στη λειτουργία της,
- Προστασία της οικονομικής της θέσης και διατήρηση της φερεγγυότητάς της.

Η εξέλιξη των παραγωγικών μεγεθών της εταιρείας παραμένει σε σταθερά ανοδική πορεία, με περιορισμένη δυναμική σε σχέση με το με business plan, καθώς όσο παραμένουν τα περιοριστικά μέτρα ένα πολύ σημαντικό κομμάτι της οικονομικής δραστηριότητας βρίσκεται σε αναστολή.

Σε ό,τι αφορά στις επενδύσεις, η Εταιρεία με τη συντηρητική επενδυτική στρατηγική που ακολουθεί πιστά τόσο στη διαχείριση του ενεργητικού της όσο και στην ανάπτυξη των εργασιών της, έχει θωρακιστεί ώστε να μπορεί να αντιμετωπίζει ακόμα και τόσο σοβαρές κρίσεις και να προσαρμόζεται σε κάθε νέο δεδομένο, γεγονός που αντανακλάται στα μεγέθη της.

Όπως φαίνεται από τα αποτελέσματα της εταιρείας, η κεφαλαιακή της θέση παραμένει σταθερά υψηλή. Για το έτος 2020, η Εταιρεία υπερκάλυψε το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ με τον δείκτη Φερεγγυότητας SCR (SCR Ratio) να διαμορφώνεται σε 212%.

Οργανόγραμμα Εταιρείας ΟΡΙΖΩΝ ΑΕΓΑ στις 31.12.2020



Επιτροπές σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει στην Επιτροπή Ελέγχου εξειδικευμένα θέματα με συγκεκριμένες αρμοδιότητες:

- **Επιτροπή Ελέγχου**

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει οριστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων μετά από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο έχει την ευθύνη της επιλογής κατάλληλων μελών. Απαρτίζεται από τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με επαρκείς γνώσεις στις σημαντικότερες των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν ασυμβίβαστες, με την ιδιότητά τους, θέσεις και δεν διενεργούν συναλλαγές, οι οποίες μπορεί να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει από τα μέλη του τον Πρόεδρο και τον Γραμματέα της Επιτροπής. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την επίβλεψη των ελεγκτικών διαδικασιών και των λογιστικών θεμάτων που απασχολούν την Επιτροπή, ενώ παράλληλα η Επιτροπή Ελέγχου, ως σύνολο, διαθέτει την κατάρτιση και την εμπειρία που απαιτούνται για τη διεκπεραίωση του έργου της, περιλαμβανομένης της γνώσης για το ευρύτερο περιβάλλον λειτουργίας της Εταιρίας (εντός και εκτός της χώρας).

Η λειτουργία της Επιτροπής Ελέγχου διέπεται από Κανονισμό, στον οποίο καθορίζονται η σύνθεση, η θητεία της, η σύγκληση, τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητές της, καθώς και οι διαδικασίες λήψης των αποφάσεών της.

Επιτροπές σε επίπεδο Διοίκησης

- **Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης**

Η Εκτελεστική Επιτροπή έχει οριστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων μετά από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο έχει την ευθύνη της επιλογής κατάλληλων μελών. Απαρτίζεται από μέλη της Διοίκησης, αρμοδιότητα των οποίων είναι η άσκηση εκτελεστικών καθηκόντων (daily management) και η λήψη διοικητικών αποφάσεων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ορίσει από τα μέλη του τον Πρόεδρο και τον Γραμματέα της Επιτροπής. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την επίβλεψη των θεμάτων που απασχολούν την Επιτροπή. Η σύνθεση της εξασφαλίζει την επαρκή, διαφοροποιημένη και αλληλοσυμπληρούμενη στελέχωσή της τόσο από πλευράς γνώσεων και ικανοτήτων, όσο και από πλευράς εμπειρίας και διασφαλίζει γνώση & εμπειρία σε θέματα διαχείρισης κινδύνων, διαχείρισης ιδίων κεφαλαίων, διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού και διαχείρισης αμοιβών.

Στην εκτελεστική Επιτροπή της Διοίκησης αναφέρεται το σύνολο των Διευθύνσεων της Εταιρείας.

Δομή και Διαδικασίες Βασικών λειτουργιών

- **Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου**

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

Η Υπηρεσία αναφέρεται λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου από την οποία εποπτεύεται και είναι επιφορτισμένη με τη διενέργεια αντικειμενικών και ανεξάρτητων ελέγχων για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.

- **Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων**

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων διοικείται από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, αναφέρεται λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και διοικητικά στην Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης. Οι αρμοδιότητες της επικεντρώνονται στο σύνολο των ενεργειών που απαιτούνται για την ορθή, πλήρη, συνεπή διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων με τρόπο συνεκτικό και συναφή ως προς την παραγωγική δραστηριότητα της Εταιρείας.

- **Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει εκχωρηθεί σε εξωτερικό συνεργάτη ενώ υποστηρίζεται και εποπτεύεται εσωτερικά από τα κατάλληλα άτομα με τις απαραίτητες γνώσεις και δεξιότητες. Η αποστολή της Υπηρεσίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι η αντιμετώπιση των πάσης φύσεως επιπτώσεων από τυχόν αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρείας προς το ισχύον θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς.

- **Αναλογιστική λειτουργία**

Η λειτουργία Αναλογισμού έχει εκχωρηθεί σε εξωτερικό συνεργάτη ενώ υποστηρίζεται και εποπτεύεται εσωτερικά από τα κατάλληλα άτομα με τις απαραίτητες γνώσεις και δεξιότητες. Οι αρμοδιότητές της επικεντρώνονται στο συντονισμό του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων καθώς και στη διασφάλιση της καταλληλότητας και της συνέπειας των στοιχείων, των μεθόδων, των παραδοχών και των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό τους.

Πολιτική αποδοχών

Επιδιώκοντας τη μεγιστοποίηση της αξίας της Εταιρείας, η πολιτική αποδοχών είναι σύμφωνη με την επιχειρησιακή στρατηγική και υποστηρίζει την κουλτούρα δημιουργίας απόδοσης η οποία ευθυγραμμίζει τους στόχους της Εταιρείας με τους στόχους των ενδιαφερόμενων μερών - εργαζομένων, διοίκησης, μετόχων - και υποκινεί τους εργαζόμενους να συνεχίζουν να δρουν για το καλύτερο εταιρικό συμφέρον.

Η Πολιτική αποδοχών στηρίζεται στις ακόλουθες αρχές:

- Μεγιστοποίηση της απόδοσης
- Προσέλκυση και διατήρηση των ταλέντων
- Ευθυγράμμιση των αποδοχών και της επιβράβευσης με την κερδοφορία, τον κίνδυνο, την επάρκεια κεφαλαίων.
- Συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο
- Εσωτερική διαφάνεια

Η Εταιρεία ελέγχει, επανεξετάζει, επικαιροποιεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τις διαδικασίες και τις δομές αποδοχών για να ευθυγραμμίζονται τόσο με τους επιχειρηματικούς στόχους, όσο και με

το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Οι διαδικασίες για τον προσδιορισμό των αποδοχών είναι σαφείς, καταγεγραμμένες και εσωτερικά διαφανείς, συνυφαίνονται δε άμεσα με την εξέταση του κινδύνου σε επίπεδο Εταιρείας. Η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών υπόκειται, τουλάχιστον μία φορά κατ΄ έτος, σε επαναξιολόγηση ως προς τη συμμόρφωσή της με τις πολιτικές και διαδικασίες που έχουν υιοθετηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, στο πλαίσιο της εποπτικής του αρμοδιότητας καθώς και σε κεντρικό και ανεξάρτητο έλεγχο από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου τουλάχιστον μία φορά κατ'έτος.

Η πολιτική αποδοχών της Εταιρείας εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού ληφθούν υπόψη οι απόψεις του υπευθύνου εσωτερικού ελέγχου και του υπευθύνου κανονιστικής συμμόρφωσης σχετικά με την τήρηση του ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου.

Ποιους αφορά

Η πολιτική αποδοχών περιορίζεται στις παρακάτω ιδιότητες που έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και των χαρτοφυλακίων που αυτή διαχειρίζεται:

Με βάση τα παραπάνω κριτήρια ως ιδιότητες και θέσεις ευθύνης με ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας καθορίστηκαν οι ακόλουθες:

- Μέλη ΔΣ
- Ανώτερα διευθυντικά και διοικητικά στελέχη
- Υπευθύνους βασικών λειτουργιών

Αποδοχές/Παροχές που περιλαμβάνονται

Η πολιτική αποδοχών καλύπτει το σύνολο των αποδοχών που καταβάλλονται και συγκεκριμένα, σταθερές, μεταβλητές αποδοχές και αποζημιώσεις που καταβάλλονται από την Εταιρεία σε ενδεχόμενη αποχώρηση του εργαζομένου.

Περιλαμβάνεται η παροχή εταιρικού αυτοκινήτου, οι προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές, ενώ δεν περιλαμβάνονται παροχές που συνδέονται με την κάλυψη επαγγελματικών αναγκών, όπως βενζίνη, στάθμευση, διόδια, ενοίκιο/διαμονή, χρήση εταιρικής κάρτας, κινητό τηλέφωνο, εισιτήρια, καθώς και τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που αφορούν, αδιακρίτως το σύνολο του προσωπικού.

Δομή Αποδοχών

Το σύνολο των αποδοχών περιλαμβάνει σταθερά και μεταβλητά μέρη για να εξασφαλίσει την σύνδεση των αποδοχών με την βραχυπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη επιχειρησιακή αποτελεσματικότητα :

- Σταθερές αποδοχές που αποτελούν το εξασφαλισμένο εισόδημα που λαμβάνει, ο εργαζόμενος,
- Μεταβλητές αποδοχές που επιβραβεύουν τους εργαζόμενους για την απόδοσή τους.
    - **Σταθερές αποδοχές**

Οι σταθερές αποδοχές των εργαζομένων πρέπει να είναι ανταγωνιστικές έτσι ώστε να είναι εφικτή η προσέλκυση και διατήρηση των ατόμων που έχουν τις κατάλληλες ικανότητες, δεξιότητες, εμπειρίες και συμπεριφορές που χρειάζεται η Εταιρεία.

Η διατήρηση της ανταγωνιστικότητας εξασφαλίζεται με την παρακολούθηση των επιπέδων αμοιβών στον τομέα δραστηριοποίησης της Εταιρείας – σε ελληνικό ή/και ευρωπαϊκό επίπεδο. Παράλληλα με την εκτίμηση της βαρύτητας της θέσης, συνυπολογίζεται το ακαδημαϊκό

υπόβαθρο και η προηγούμενη επαγγελματική εμπειρία του εργαζομένου προκειμένου να καθοριστεί το επίπεδο των σταθερών αποδοχών.

Στόχος είναι το ύψος των αποδοχών να κυμαίνεται στο μέσο όρο της αγοράς. Υψηλότερες αποδοχές προβλέπονται για ρόλους εξειδικευμένους που έχουν βαρύνουσα σημασία για τη λειτουργία κι ανάπτυξη της Εταιρίας ή είναι περιπτώσεις εξέχουσας εμπειρίας και απόδοσης.

- **Μεταβλητές αποδοχές**

Η Εταιρεία επιβραβεύει την απόδοση των εργαζομένων βάσει προκαθορισμένων μετρήσιμων, ποσοτικών και ποιοτικών στόχων τόσο βραχυπρόθεσμων όσο και μακροπρόθεσμων. Οι μεταβλητές αποδοχές συνδέονται με τις επιδόσεις του ατόμου, της μονάδας/διεύθυνσης στην οποία απασχολείται αλλά και της ίδιας της Εταιρείας. Η επίτευξη των στόχων στα προαναφερθέντα επίπεδα είναι βασικό συστατικό της κουλτούρας της Εταιρείας, η οποία προσανατολίζεται στην αποτελεσματικότητα.

Β.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και ήθους

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει και τηρεί πολιτική καταλληλότητας και αξιοπιστίας, στην οποία γίνεται περιγραφή των κριτηρίων ικανότητας και ήθους που πρέπει να πληρούν τόσο τα μέλη της Διοίκησης όσο και τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τις βασικές λειτουργίες της εταιρίας.

Στόχος της πολιτικής είναι η υλοποίηση της στρατηγικής ανάπτυξης και των λειτουργικών σχεδίων της εταιρίας μέσα από την καταγραφή διαδικασιών για την επιλογή υγιών και κατάλληλων στελεχών για την προάσπιση των συμφερόντων της εταιρίας, λαμβανομένης υπόψη πάντοτε της αρχής της αναλογικότητας λόγω του μικρού μεγέθους της Εταιρείας.

Κάθε στέλεχος της Εταιρείας πρέπει να διαθέτει ικανότητα και εμπειρία που να του επιτρέπουν να συμμετέχει εποικοδομητικά στις αποφάσεις και να εποπτεύει αποτελεσματικά την περιοχή ευθύνης του.

Ιδιαίτερη σημασία δίνεται σε παράγοντες όπως :

- Προϋπηρεσία στον ασφαλιστικό / χρηματοοικονομικό τομέα
- Επαγγελματικές δεξιότητες και γνώση λειτουργίας (αντ)ασφαλιστικής αγοράς, χάραξης και υλοποίησης επιχειρηματικής στρατηγικής, διαχείρισης κινδύνων, αναλογισμού, χρηματοοικονομικών αναφορών, κλπ.
- Φύση και πολυπλοκότητα της προηγούμενης εργασίας
- Εύρος αρμοδιοτήτων και εξουσιών
- Γενικότερες διοικητικές δεξιότητες ή/και ικανότητες επικοινωνίας

Για κάθε στέλεχος της Εταιρείας εξετάζονται οι κάτωθι προϋποθέσεις :

- να μην έχει καταδικαστεί για διάπραξη αδικημάτων, να μην είναι σε κατάσταση πτώχευσης, να μην έχει διατελέσει μέλος ΔΣ ασφαλιστικών εταιριών των οποίων η άδεια έχει ανακληθεί λόγω παράβασης νόμου, κλπ.
- να μην υπάρχουν εκκρεμοδικίες σχετικές με τα ως άνω ή/ και την εκτέλεση των καθηκόντων τους
- να μην υπάρχουν περιπτώσεις σύγκρουσης καθηκόντων και μη προάσπισης του ανταγωνισμού της επιχείρησης
- να μην υπάρχουν ενδείξεις μη συνεργασίας με τις Αρχές

- αξιολογούνται οι λόγοι τυχόν απομάκρυνσης από προηγούμενο εργοδότη καθώς και τυχόν ποινές που έχουν επιβληθεί από Αρχές ή θεσμικά Όργανα
- εκτιμάται η διάθεση για συνεχή εξέλιξη των ικανοτήτων τους

Κάθε στέλεχος οφείλει να προσκομίζει έγγραφα, που να αποδεικνύουν τόσο τα τυπικά όσο και τα ουσιαστικά στοιχεία, που επικαλείται, όπως επικυρωμένα αντίγραφα πτυχίων, αποδεικτικά εμπειρίας, αναλυτικά βιογραφικά, πιστοποιητικά ποινικού μητρώου κλπ.

Β.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας

Αρχές και προσέγγιση διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει μια συνολική προσέγγιση διαχείρισης κινδύνων. Αυτό σημαίνει ότι οι τύποι κινδύνων δεν διαχειρίζονται ανεξάρτητα αλλά, αντιθέτως, σε ενοποιημένη βάση που συνυπολογίζει την πιθανότητα αλληλεπίδρασης μεταξύ των διαφόρων τύπων κινδύνων.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας βασίζεται στις ακόλουθες κατευθυντήριες αρχές:

- καθορίζεται από τη διάθεση της Εταιρείας έναντι των κινδύνων,
- είναι προσανατολισμένο στους επιχειρησιακούς στόχους της Εταιρείας,
- καθοδηγείται από συγκεκριμένες αρμοδιότητες,
- προωθεί τη διαφάνεια μέσω σαφών γραμμών επικοινωνίας,
- το προσωπικό που συμμετέχει παίζει ενεργό ρόλο στη διαχείριση των κινδύνων και διαθέτει τα αναγκαία προσόντα και μέσα για να τους διαχειρίζεται αποτελεσματικά,
- το προσωπικό κατανοεί τους ρόλους και ευθύνες του σε σχέση με το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων,
- όλες οι δραστηριότητες/ συστήματα που σχετίζονται με την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, αναφορά και έλεγχο/ μείωση είναι πλήρως τεκμηριωμένα και
- παρέχονται επαρκής πληροφόρηση και αναφορές προς τη Διοίκηση και τις Διευθύνσεις των επιχειρησιακών μονάδων.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας αναθεωρείται περιοδικά και προσαρμόζεται ανάλογα, σε σχέση με το προφίλ και τη συνολική διάθεσή της έναντι των κινδύνων.

Με γνώμονα τα ανωτέρω, η Εταιρεία έχει τους εξής επιμέρους στόχους:

- να αναγνωρίζει και να αντιμετωπίζει έγκαιρα τους κινδύνους, τις πηγές των κινδύνων και τις περιοχές όπου εκτίθεται άμεσα στους κινδύνους αυτούς,
- να καθορίζει τη χρήση κατάλληλων μεθοδολογιών και επαρκών συστημάτων για τη διαχείριση κινδύνων, και
- να ελαχιστοποιεί το επιπέδο ζημιών που σχετίζονται με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και κατ' επέκταση να βελτιώνει τη κερδοφορία της.

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 επιχειρησιακής στρατηγικής, ώστε να μπορεί να συνεχίσει να λειτουργεί ακόμα και στην περίπτωση αναπάντεχων γεγονότων με πιθανές αρνητικές επιπτώσεις στην κεφαλαιακή επάρκεια ή/ και την κερδοφορία.

Ο καθορισμός της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας γίνεται σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, σε συμφωνία πάντα με τη γενικότερη στρατηγική του, ενώ η εφαρμογή της γίνεται από τις επιμέρους μονάδες της Εταιρείας. Η επικαιροποίηση της διάθεσης ανάληψης κινδύνων 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.

Στον ακόλουθο πίνακα αναλύεται η διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας για 4 βασικές κατηγορίες κινδύνων που αντιμετωπίζει,

Κατηγορία κινδύνου
Ασφαλιστικός Κίνδυνος
Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της άσκησης των δραστηριοτήτων της, αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο που απορρέει από τους κλάδους ζημιών στους οποίους δραστηριοποιείται.
Η Εταιρεία στοχεύει στη διατήρηση ενός ισορροπημένου προφίλ όσον αφορά τις υποχρεώσεις της και στον περιορισμό του ενδεχόμενου ασφαλιστικού κινδύνου που αντιμετωπίζει, μέσω ειδικών χαρακτηριστικών (ρήτρες,προϋποθέσεις, απαλλαγές, εξαιρέσεις, κλπ) που ενσωματώνονται στον σχεδιασμό των προϊόντων της.
Επιπρόσθετα, για τον περιορισμό του ασφαλιστικού της κινδύνου η Εταιρεία βασίζεται στην αποτελεσματική διαχείριση της τιμολόγησης, των νέων συμβολαίων και των αποθεμάτων της. Τέλος, για κινδύνους οι οποίοι ξεπερνούν τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της η Εταιρεία κάνει χρήση αντασφάλισης.
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου
Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι άμεση απόρροια των συναλλαγών της Εταιρείας με διάφορους αντισυμβαλλόμενους και πηγάζει από τις κύριες δραστηριότητές της.
Η Εταιρεία αναλαμβάνει πιστωτικό κίνδυνο που μπορεί να προκύψει από :
▪ διαμεσολαβητές
▪ απευθείας πελάτες,
▪ αντασφαλιστές – μεσίτες αντασφαλιστές,
▪ πιστωτικά ιδρύματα-τράπεζες,
▪ εκδότες ομολόγων,
▪ συμβεβλημένους παρόχους
Η μετρίαση των παραπάνω αναφερομένων κινδύνων επιτυγχάνεται με τους κάτωθι τρόπους:
▪ Μεγάλος αριθμός διαμεσολαβούντων και πελατών και κατάλληλη διασπορά ώστε να αποφεύγεται η υψηλή συγκέντρωση του κινδύνου μη είσπραξης ασφαλίστρων. Μηνιαία παρακολούθηση των χρεωστικών τους υπολοίπων και σύγκριση μεταξύ των αναμενόμενων και πραγματικών εισπράξεων ασφαλίστρων.

▪ Σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων με εταιρείες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (ήτοι > BBB- , investment grade)) ώστε ο κίνδυνος μη καταβολής των υποχρεώσεων τους (π.χ προμήθειες, συμμετοχή στις αποζημιώσεις) να ελαχιστοποιείται.
▪ Επιλογή πιστωτικών ιδρυμάτων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (ήτοι > BBB-,
investment grade)) ώστε να ελαχιστοποιείται ο
κίνδυνος το πιστωτικό ίδρυμα να μην αποδώσει το αποτέλεσμα της επένδυσης ή την αρχική επένδυση.
▪ Επιλογή εκδοτών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (ήτοι > BBB-, investment grade)
Κίνδυνος Αγοράς
Η Εταιρεία με την δραστηριότητά της εκτίθεται και σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους που αφορούν κυρίως σε μεταβολές στις τιμές των χρεογράφων, επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Εταιρεία αναλαμβάνει κίνδυνο αγοράς κυρίως από:
▪ διακύμανση των επιτοκίων,
▪ διακύμανση στις τιμές των επενδύσεων (κινητών και ακινήτων) συναλλαγματικό κίνδυνο,
▪ διακύμανση πιστωτικού περιθωρίου,
▪ συγκέντρωσης ανά εκδότη ή πιστοληπτικό ίδρυμα, διαχείριση ρευστότητας, και
▪ έλλειψη αντιστοίχισης περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις της εταιρίας (ALM risk).
Η Εταιρεία περιορίζει το κίνδυνο αγοράς που μπορεί να προκύψει από μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες τόσο ποσοτικά όσο και σε επενδύσεις χρεογράφων, ενώ δεν επενδύει αποκλειστικά σε ξένα νομίσματα. Όσον αφορά τον κίνδυνο ρευστότητας, η Εταιρεία διαχειρίζεται τα περιουσιακά της στοιχεία και ρευστά της διαθέσιμα ώστε να μη χρειαστεί να προσφύγει σε χρηματοδότηση. Ελάχιστος στόχος είναι οι υποχρεώσεις εντός τριμήνου να μπορούν να καλυφθούν από τα περιουσιακά στοιχεία που είναι ρευστοποιήσιμα εντός του χρονικού αυτού διαστήματος.
Σχετικά με το ALM risk, η εταιρεία έχει ως στόχο την αντιστοίχιση των χρηματοροών των περιουσιακών στοιχείων με αυτές των υποχρεώσεων. Μολονότι η πλήρης αντιστοίχιση δεν είναι πάντα εφικτή, λαμβάνεται μέριμνα ώστε να εξισώνονται οι μεσοσταθμικές διάρκειες, θεωρώντας την κάλυψη των υποχρεώσεων από τα περιουσιακά στοιχεία σε όρους παρούσας αξίας. Η στρατηγική αυτή οδηγεί σε ανοσοποίηση του χαρτοφυλακίου.
Λειτουργικός Κίνδυνος
Η εταιρεία χρησιμοποιεί την standard formula για την μέτρηση του εν λόγω κινδύνου.
Η Εταιρεία στο πλαίσιο της προκαθορισμένης στρατηγικής της δεν επιδιώκει να αναλάβει λειτουργικό κίνδυνο, αλλά δέχεται ότι ο λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να προκύψει ως αποτέλεσμα της αποτυχίας των συστημάτων, των εσωτερικών διαδικασιών ή των ανθρώπων.

Διαδικασία διαχείρισης κινδύνων

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

Αναγνώριση Κινδύνου

Αναγνώριση των κινδύνων σε κάθε προϊόν, υπηρεσία ή επιχειρηματική διαδικασία. Αναλύοντας τις παρούσες και μελλοντικές δραστηριότητες της Εταιρείας, η Διοίκηση , η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων και Εσωτερικού Ελέγχου αναγνωρίζουν περιπτώσεις κατά τις οποίες η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους.

Μέτρηση κινδύνου

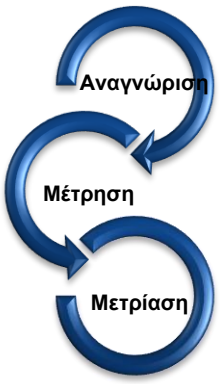
Χρήση κατάλληλων μεθοδολογιών για την όσο το δυνατό ορθότερη και εγκυρότερη εκτίμηση των κινδύνων. Οι αναγνωριζόμενοι κίνδυνοι αξιολογούνται ως προς την πιθανή έκθεση σε ζημία. Οι επιχειρησιακές μονάδες, η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων και Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνοι σε συνεχή βάση για να αναγνωρίζουν και να εκτιμούν τις περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι ευπαθής σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές ζημίες ή δυσφήμιση.

Παρακολούθηση και Αναφορά

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

Μετρίαση

Μείωση κινδύνων μέσω συγκεκριμένων σχεδίων δράσης. Η Διοίκηση σε συνεργασία με την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων και Εσωτερικού Ελέγχου προσδιορίζουν την καλύτερη μέθοδο για τη μείωση των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τα κόστη και τα οφέλη. Η βασική μορφή άμυνας έναντι πιθανών ζημιών είναι το πλαίσιο πολιτικών, διαδικασιών και εσωτερικών ελέγχων. Οι εναλλακτικές μείωσης των κινδύνων εξαρτώνται από τη διάθεση ανάληψης έναντι των διαφόρων μορφών κινδύνου, όπως αυτή εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.



Οργανωτική δομή διαχείρισης κινδύνων

Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων έχει ανατεθεί στην Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται στην Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την προώθηση- διάθεση προϊόντων, πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση

συναλλαγών που σχετίζονται με τη διαχείριση Ενεργητικού – Παθητικού και εν γένει μονάδες που αξιοποιούν την ανάλυση των κινδύνων που διενεργεί.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη για το σχεδιασμό, εξειδίκευση της στρατηγικής και υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Ειδικότερα:

- χρησιμοποιεί τις κατάλληλες μεθόδους για τη διαχείριση των κινδύνων τους οποίους η Εταιρία αναλαμβάνει ή στους οποίους μπορεί να εκτεθεί, ασφαλιστικούς και μη,
- εξειδικεύει, με τη συνεργασία των αρμόδιων εκτελεστικών μονάδων, τα όρια ανάληψης κινδύνων της επιχείρησης, τόσο για το Ενεργητικό όσο και το Παθητικό της Εταιρίας, καθορίζοντας τις επιμέρους παραμέτρους κατά είδος κινδύνου. Ιδιαίτερα, σε συνεργασία με τον υπεύθυνο αναλογιστή, εξειδικεύει τα κριτήρια για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών κινδύνων, όπως ενδεικτικά κατηγορία ασφαλισμένου, κλάδο ασφάλισης, ηλικία, κατάσταση υγείας, και παρακολουθεί την εφαρμογή τους, θεσπίζοντας τις κατάλληλες διαδικασίες,
- καθορίζει κριτήρια έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων (early warning system) σε ατομικά και συνολικά χαρτοφυλάκια και εισηγείται για τις κατάλληλες διαδικασίες και μέτρα αυξημένης παρακολούθησης, διαρκώς, ή και περιοδικά, αναλόγως της φύσεως των κινδύνων,
- εισηγείται στην Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης τις κατάλληλες τεχνικές προσαρμογής των κινδύνων στα αποδεκτά επίπεδα,
- αξιολογεί περιοδικά την επάρκεια των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης κινδύνων και προτείνει διορθωτικά μέτρα εφόσον κριθεί σκόπιμο,
- συμμετέχει στη διενέργεια δοκιμών προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests) με σενάρια προσαρμοσμένα στη φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρίας ή/και κατόπιν οδηγιών της Τράπεζας της Ελλάδος, για όλες τις μορφές των κινδύνων και ιδίως των ασφαλιστικών, του πιστωτικού, αγοράς, επιτοκίων και ρευστότητας, αναλύει τα αποτελέσματά τους, εισηγείται τις κατάλληλες πολιτικές και υποβάλλει τα σχετικά αποτελέσματα στη ΔΕΙΑ,
- συντάσσει τις απαιτούμενες για την επαρκή πληροφόρηση της Διοίκησης και του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορές σε θέματα της αρμοδιότητάς της, τουλάχιστον ανά τρίμηνο,
- προσδιορίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και την εν γένει ανάπτυξη μεθοδολογιών εκτίμησής τους για την κάλυψη όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία και εισηγείται τις πολιτικές διαχείρισής τους,
- συμμετέχει στη διαδικασία αξιολόγησης των ασφαλιστικών κινδύνων και της φερεγγυότητας της Εταιρίας, είτε από την ίδια την ή από την εποπτική αρχή.

Υπεύθυνος Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Υπεύθυνος Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων έχει οριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Εκτελεστικής Επιτροπής Διοίκησης.

Διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία σε θέματα διαχείρισης κινδύνων, ιδιαίτερα των ασφαλιστικών, στις σχετικές μεθόδους και στις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές. Είναι αρμόδιος να:

- συμμετέχει στη διαδικασία λήψης αποφάσεων για τον καθορισμό των όρων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων,
- υποβάλλει 4 φορές ετησίως έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο, σχετικά με τα θέματα που εμπίπτουν στην αρμοδιότητα της Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων,
- συμμετέχει στη διατύπωση εισηγήσεων και προτάσεων άμεσα στη Διοίκηση και στο Διοικητικό Συμβούλιο, για μεταβολές στη σύνθεση των χαρτοφυλακίων της Εταιρείας (ασφαλιστικό και επενδύσεων), για την αναδιάρθρωση/ρύθμιση υφιστάμενων

απαιτήσεων, το ύψος των ασφαλιστικών προβλέψεων, αλλαγών στους όρους ασφαλιστικών προϊόντων που επηρεάζουν τις ασφαλιστικές προβλέψεις.

Διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας

Ο βασικός σκοπός της διαδικασίας Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA), είναι να διασφαλίσει ότι η Εταιρία εφαρμόζει διαδικασία αξιολόγησης του συνόλου των κινδύνων που ενέχονται στις λειτουργίες της και να προσδιορίσει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που τους αντιστοιχούν.

Για την επίτευξη των ανωτέρω, η Εταιρία έχει αναπτύξει επαρκείς, αδιάβλητες διαδικασίες για την αξιολόγηση, την παρακολούθηση και την επιμέτρηση των κινδύνων του και των αναγκών του σε κεφάλαια, ώστε να παραμείνει φερέγγυα, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα, ότι το αποτέλεσμα της αξιολόγησης είναι ενσωματωμένο στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Η διαδικασία ORSA αλληλοεπιδρά με στοιχεία της διαχείρισης κινδύνων και της κερδοφορίας, όπως τα ακόλουθα:

- Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων
- Αξιολόγηση κινδύνων
- Διαχείριση κινδύνων
- Επιχειρησιακή στρατηγική

Η διαδικασία μέσω της οποίας λαμβάνει χώρα η ORSA καθοδηγείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και την Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης της Εταιρείας, ενώ απαραίτητη είναι η συμμετοχή όλων των σημαντικών στελεχών της Εταιρείας που κατέχουν γνώσεις σχετικές με τη διαχείριση κινδύνων, τον αναλογισμό, τον εσωτερικό έλεγχο, την κανονιστική συμμόρφωση και τις επενδύσεις.

Οι αρμόδιοι συμμετέχουν σε ομάδες εργασίας και τα θέματα που αναλύονται είναι τα εξής:

- το επιχειρηματικό πλάνο,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που αντιμετωπίσει η Εταιρεία (αντισυμβαλλόμενου, αγοράς, ασφαλιστικός, λειτουργικός),
- η αξιολόγηση των υπολογισμών κεφαλαίου,
- τα σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων,
- η αξιολόγηση της τρέχουσας και εκτιμώμενης μελλοντικής θέσης φερεγγυότητας και
- η χρήση της ORSA στη διαδικασία λήψης αποφάσεων

Μέσω της σύστασης ομάδων εργασίας, η Εταιρεία αποσκοπεί στην ενσωμάτωση της διαδικασίας στις καθημερινές εργασίες της και στην εκπαίδευση του ανθρώπινου δυναμικού της.

Συχνότητα διεξαγωγής

Η διαδικασία πραγματοποιείται κατ' ελάχιστο μία φορά το χρόνο, ή πιο συχνά εαν αυτό κριθεί απαραίτητο. Αρμόδιοι για την ενεργοποίηση της διαδικασίας είναι η Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης σε συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Προσδιορισμός αναγκών φερεγγυότητας με βάση το συνολικό προφίλ κινδύνων

Η διαδικασία αξιολόγησης του συνολικού προφίλ κινδύνων της Εταιρίας έχει ως σκοπό την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και έλεγχο τόσο των υφιστάμενων κινδύνων που

αντιμετωπίζει η Εταιρία όσο και τυχόν νέων που έχουν προκύψει, είτε λόγω αλλαγών στο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται, είτε λόγω εσωτερικών μεταβολών.

Η αξιολόγηση διενεργείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση, αλλά και συντομότερα εφόσον συντρέχουν σημαντικοί λόγοι, μέσω ομάδας εργασίας στην οποία συμμετέχουν οι Υπεύθυνοι όλων των Διευθύνσεων/ Τμημάτων της Εταιρίας. Το βασικό εργαλείο το οποίο χρησιμοποιείται για την αξιολόγηση είναι το πρότυπο Risk Map, το οποίο και συμπληρώνεται από τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων με τα αποτελέσματα της συνάντησης της ομάδας εργασίας.

Το πρότυπο, περιλαμβάνει τα εξής πεδία:

- είδος κινδύνου,
- υποκατηγορία κινδύνου,
- περιγραφή, και
- επίπεδο κινδύνου

Τα είδη των κινδύνων τα οποία καλύπτονται, κατ' ελάχιστο από το πρότυπο, είναι τα εξής:

- ασφαλιστικός κίνδυνος,
- κίνδυνος αντισυμβαλλομένου,
- κίνδυνος αγοράς,
- λειτουργικός κίνδυνος

Κάθε μία από τις κατηγορίες κινδύνου που περιγράφηκαν ανωτέρω, διαχωρίζεται περαιτέρω σε υποκατηγορίες, οι οποίες βοηθούν στη διαδικασία αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης. Κάθε υποκατηγορία συνοδεύεται από εκτενή περιγραφή η οποία επικεντρώνεται, μεταξύ άλλων, στις πηγές από τις οποίες μπορεί να προκύψει ο συγκεκριμένος κίνδυνος.

Το επίπεδο του κινδύνου αφορά στις αναμενόμενες άμεσες αλλά και έμμεσες επιπτώσεις που αναμένεται να επιφέρει στην Εταιρεία. Ενώ οι άμεσες επιπτώσεις μπορεί να προσδιορισθούν σχετικά εύκολα και με ακρίβεια, καθώς πρόκειται για ζημία στην οικονομική θέση Εταιρείας, οι έμμεσες επιπτώσεις είναι πιο δύσκολο να προσδιορισθούν. Οι έμμεσες επιπτώσεις μπορεί να περιλαμβάνουν τη δυσαρέσκεια των πελατών ή ακόμη και των υπαλλήλων με την Εταιρεία καθώς και τη χειροτέρευση στην εικόνα που έχει η αγορά ή και οι εποπτικές αρχές. Για τον λόγο αυτό έχουν χρησιμοποιηθεί τα εξής τρία επίπεδα κινδύνου:

- υψηλό, που αφορά κινδύνους η εκδήλωση των οποίων θα έχει σοβαρές άμεσες ή και έμμεσες επιπτώσεις για την Εταιρεία,
- μέσο, που αφορά κινδύνους η εκδήλωση των οποίων θα έχει άμεσες ή και έμμεσες επιπτώσεις μικρότερης κλίμακας για την Εταιρεία, και
- χαμηλό, που αφορά κινδύνους η εκδήλωση των οποίων θα έχει άμεσες ή και έμμεσες επιπτώσεις οι οποίες είναι εύκολα αντιμετωπίσιμες από την Εταιρεία.

Αλληλεπιδράσεις μεταξύ διαφορετικών κατηγοριών κινδύνων

Η διαδικασία αξιολόγησης του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας έχει ως πρωτεύοντα στόχο την ανάλυση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία ως σύνολο, ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι αλληλεπιδράσεις που προκύπτουν μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών κινδύνων. Οι αλληλεπιδράσεις αυτές είναι πολύ σημαντικές καθώς μπορεί να πολλαπλασιάσουν τις επιπτώσεις μιας πηγής κινδύνου σε μικρό χρονικό διάστημα.

Ο κίνδυνος αγοράς, ο οποίος προέρχεται από δυσμενείς μεταβολές των παραμέτρων της αγοράς, μπορεί να οδηγήσει σε ενδεχόμενη αύξηση του κινδύνου ρευστότητας μέσω της μείωσης του ενεργητικού της Εταιρείας.

Ο πιστωτικός κίνδυνος, και ειδικότερα ο πιστωτικός κίνδυνος που προέρχεται από αντασφαλιστές, μπορεί να οδηγήσει σε αύξηση του κινδύνου ρευστότητας καθώς σε ενδεχόμενο κώλυμα του αντασφαλιστή, η Εταιρεία θα κληθεί να καταβάλλει αποζημιώσεις για κινδύνους τους οποίους έχει αντασφαλίσει, και οι οποίοι είναι, κατά κανόνα σημαντικού μεγέθους.

Ανάλογη σχέση υπάρχει και μεταξύ ασφαλιστικού κινδύνου και κινδύνου ρευστότητας καθώς η εκδήλωση ζημιών μη αναμενόμενου πλήθους ή μεγέθους μπορεί να οδηγήσει την Εταιρεία σε αδυναμία πληρωμής λόγω έλλειψης ρευστότητας. Προκειμένου να αποφύγει το ενδεχόμενο αυτό θα αναγκαστεί να ρευστοποιήσει άμεσα μεσο/μακροπρόθεσμες θέσεις της σε τιμή η οποία θα μπορούσε να ήταν κατώτερη από την αναμενόμενη.

Ο κίνδυνος φήμης αλληλεπιδρά με κάθε μία από τις κατηγορίες κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία καθώς η εκδήλωση κάθε κινδύνου δυσχεραίνει την εικόνα της τόσο στους πελάτες της όσο και στους ανταγωνιστές.

Β.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί ένα σύνολο από προληπτικούς και κατασταλτικούς ελεγκτικούς μηχανισμούς που καλύπτει σε συνεχή βάση όλες τις διαδικασίες που πραγματοποιούνται εντός της ασφαλιστικής Εταιρείας και συντελεί στην αποτελεσματική λειτουργία της.

Η ύπαρξη ενός αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου, σκοπεί στην επίτευξη των παρακάτω στόχων:

- Αποτελεσματική χρήση διαθέσιμων πόρων και υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής,
- Αναγνώριση, μέτρηση και αποτελεσματική διαχείριση (μετρίαση) πάσης φύσεως κινδύνων,
- Συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο και με τους εσωτερικούς – ανά κύκλο δραστηριότητας - κανονισμούς της επιχείρησης,
- Παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων,
- Πρόληψη και αποφυγή ενεργειών που θα έθεταν σε κίνδυνο τη φήμη, τα περιουσιακά στοιχεία και τα εν γένει συμφέροντα της ς, των μετόχων της και των συναλλασσόμενων με αυτήν.

Η Εταιρεία, για την επίτευξη των ανωτέρω στόχων έχει διαμορφώσει και εφαρμόζει με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης ένα κατάλληλο ελεγκτικό περιβάλλον διασφαλίζοντας ότι,

- Ενυπάρχουν και λειτουργούν οι τέσσερις λειτουργίες που συνθέτουν ένα ολοκληρωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, ήτοι: εσωτερικός έλεγχος, διαχείριση κινδύνων, αναλογιστική λειτουργία και κανονιστική συμμόρφωση. Η Εταιρεία έχει ορίσει ως υπεύθυνα πρόσωπα των παραπάνω λειτουργιών άτομα με τα απαραίτητα στοιχεία ικανότητας και ήθους.
- Διαθέτει γραπτές τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες για το σύνολο των βασικών λειτουργιών
- Υποστηρίζεται από ένα ολοκληρωμένο σύστημα διοικητικών πληροφοριών και επικοινωνίας το οποίο εξασφαλίζει,
- την έγκαιρη και ασφαλή ροή των πληροφοριών και την επικοινωνία τόσο μεταξύ των υπαλλήλων της Εταιρείας όσο και με εξωτερικούς φορείς,
- την ποιότητα των δεδομένων και την αξιοπιστία της παρεχόμενης πληροφορίας

- Επιτρέπει τη διεξαγωγή τακτικών και έκτακτων ελέγχων για τη διαπίστωση της συνεχούς εφαρμογής των κανόνων και των οριζόμενων διαδικασιών όλων των μονάδων της Εταιρείας
- Διαθέτει καταγεγραμμένες διαδικασίες (ροή εργασιών) ανά μονάδα της Εταιρείας ενώ οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα των προσώπων κάθε μονάδας είναι διακριτές και γνωστές σε όλο το προσωπικό.

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει εκχωρηθεί σε εξωτερικό συνεργάτη ενώ υποστηρίζεται και εποπτεύεται εσωτερικά από τα κατάλληλα άτομα με τις απαραίτητες γνώσεις και δεξιότητες.

Ο Υπεύθυνος της λειτουργίας Κανονιστικής συμμόρφωσης, καθώς και τα ανώτερα μέλη της Διοίκησης έχουν αναλάβει, σε γενικό πλαίσιο, τις κάτωθι υποχρεώσεις:

- Μελέτη του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου και των εσωτερικών κανονισμών της Εταιρείας,
- Παρακολούθηση της εφαρμογής των κατάλληλων διαδικασιών ανά μονάδα της Εταιρείας με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο,
- Παρακολούθηση σχέσεων με τους εποπτικούς φορείς (ημερομηνίες υποβολών κλπ),
- Παρακολούθηση και ενημέρωση των αρμόδιων φορέων για πρόσωπα που πιθανόν να σχετίζονται με νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

Η Λειτουργία της Κανονιστικής Συμμόρφωσης χαρακτηρίζεται από :

- Ανεξαρτησία
- Καθορισμένες αρμοδιότητες
- Ικανούς πόρους
- Επαγγελματική επάρκεια
- Εκπαίδευση

Στα πλαίσια αυτά η Κανονιστική Συμμόρφωση έχει:

- ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας και δυνατότητα επικοινωνίας με οποιοδήποτε στέλεχος αυτής, χωρίς καθυστερήσεις
- έχει τυπική μορφή με επικεφαλής στέλεχος αρμόδιο για τον συντονισμό της διαχείρισης του κανονιστικού κινδύνου με δυνατότητα αναφοράς στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου
- δεν υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων του στελέχους, που ασκεί τις αρμοδιότητες αυτές, με άλλα στελέχη της εταιρείας
- η αμοιβή του υπεύθυνου στελέχους δεν συνδέεται με την οικονομική απόδοση της μονάδας για την οποία ασκεί τις αρμοδιότητες της Κανονιστικής
- υπάρχει δυνατότητα απευθείας πρόσβασης στο Δ.Σ. και στην Επιτροπή Ελέγχου
- δίνεται η δυνατότητα διενέργειας ελέγχων από τον υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης για την πρόληψη ή/και την καταστολή του Κανονιστικού κινδύνου.

Β.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

Οργανωτική δομή μονάδας εσωτερικού ελέγχου

Ο Εσωτερικός Έλεγχος στην Εταιρία ασκείται αποκλειστικά από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία διαθέτει έμπειρο Εσωτερικό Ελεγκτή με τις απαραίτητες γνώσεις και δεξιότητες.

Η Υπηρεσία αναφέρεται λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου από την οποία εποπτεύεται και είναι επιφορτισμένη με τη διενέργεια αντικειμενικών και ανεξάρτητων ελέγχων για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας.

Ανεξαρτησία – Δικαιοδοσία

Ο Υπεύθυνος της Υπηρεσίας, κατά την άσκηση των καθηκόντων του, είναι ανεξάρτητος και δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη μονάδα της Εταιρίας, απέχει δε από πάσης φύσεως εκτελεστικές δραστηριότητες.

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

Η Διοίκηση της Εταιρίας, η Επιτροπή Ελέγχου και κατ' επέκταση το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζουν την ανεξαρτησία και τη δικαιοδοσία της Υπηρεσίας.

Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Υπηρεσία, έχοντας ως στόχο την αποτελεσματική άσκηση του εσωτερικού ελέγχου, έχει υιοθετήσει τα Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing), όπως θεσπίζονται από τον διεθνή επαγγελματικό φορέα IIA (The Institute of Internal Auditors), και τα οποία:

i. Περιγράφουν τις βασικές αρχές που διέπουν την άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου
ii. Αποτελούν το γενικό πλαίσιο, βάσει του οποίου παρέχονται και προάγονται οι, προστιθέμενης αξίας, δραστηριότητες του Εσωτερικού Ελέγχου
iii. Αποτελούν τη βάση αξιολόγησης της απόδοσης του Εσωτερικού Ελέγχου
iv. Συντελούν στη βελτίωση των διαδικασιών και λειτουργιών της Εταιρίας

Συγκεκριμένα, τα Διεθνή Πρότυπα αποτελούνται από τα Πρότυπα Χαρακτηριστικών και Ιδιοτήτων (Attribute Standards) που περιγράφουν τα χαρακτηριστικά των οργανισμών και των προσώπων που ασκούν εσωτερικό έλεγχο και από τα Πρότυπα Απόδοσης (Performance Standards) που περιγράφουν τη φύση των δραστηριοτήτων του εσωτερικού ελέγχου και παρέχουν κριτήρια, βάσει των οποίων μπορεί να αξιολογηθεί η απόδοση του εσωτερικού ελέγχου.

Κώδικας Ηθικής

Η Υπηρεσία, έχοντας ως στόχο την προαγωγή της ηθικής κουλτούρας, έχει υιοθετήσει τον Κώδικα Ηθικής (Code of Ethics), όπως θεσπίζεται από τον διεθνή επαγγελματικό φορέα IIA (The Institute of Internal Auditors), και ο οποίος υπερασπίζει, την αρχή της ακεραιότητας, αντικειμενικότητας, εμπιστευτικότητας και επάρκειας γνώσεων και δεξιοτήτων, για τα πρόσωπα που ασκούν τα καθήκοντα του Εσωτερικού Ελέγχου.

Β.6 Αναλογιστική λειτουργία

Η αναλογιστική λειτουργία είναι επιφορτισμένη με τις ακόλουθες αρμοδιότητες,

- Υπολογισμός βέλτιστης εκτίμησης

Αναλυτικότερα:

- Διεξάγει τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης και τεκμηριώνει κατάλληλα την εφαρμογή των σχετικών μεθόδων και παραδοχών.

- Στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν επαρκή στοιχεία κατάλληλης ποιότητας για την εφαρμογή αξιόπιστων αναλογιστικών μεθόδων, για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης, διασφαλίζει τη χρήση κατάλληλων προσεγγίσεων.
- Συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με τα εμπειρικά στοιχεία, ώστε να συναχθούν συμπεράσματα ως προς την καταλληλότητα, την ακρίβεια και την πληρότητα των δεδομένων και των χρησιμοποιούμενων παραδοχών, καθώς και για την καταλληλότητα των μεθοδολογιών που εφαρμόσθηκαν κατά τον υπολογισμό τους και προβαίνει στις κατάλληλες προσαρμογές εφόσον αυτό κρίνεται αναγκαίο.
- 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

Η αναλογιστική λειτουργία υποβάλλει έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων που περιλαμβάνει:

- αιτιολογημένη ανάλυση σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού και των πηγών τους και με τον βαθμό αβεβαιότητας της εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων,
- ανάλυση ευαισθησίας των τεχνικών προβλέψεων για κάθε έναν από τους μείζονες κινδύνους που διέπουν τις υποχρεώσεις που καλύπτονται από τις τεχνικές προβλέψεις.

Ο υπεύθυνος αναλογιστής συντάσσει γραπτή έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο τουλάχιστον μία φορά ετησίως. Η έκθεση καταγράφει όλες τις εργασίες που έχουν αναληφθεί από την αναλογιστική λειτουργία και τα αποτελέσματά της, προσδιορίζει σαφώς ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές πρέπει να διορθωθούν.

Β.7 Εξωτερική Ανάθεση

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει και τηρεί πολιτική εξωτερικής ανάθεσης, η οποία αποσκοπεί στη διαμόρφωση ενός πλαισίου για την επιλογή της ανάθεσης ουσιωδών επιχειρησιακών λειτουργιών σε τρίτους.

Κατά τη διαδικασία επιλογής του εκάστοτε εξωτερικού φορέα η Εταιρεία προβαίνει σε,

- εξέταση τουλάχιστον δύο προσφορών για την εξωτερική ανάθεση σημαντικών λειτουργιών
- συγκέντρωση των απαιτούμενων δικαιολογητικών που στοιχειοθετούν την καταλληλότητα, την ικανότητα και ικανοποιούν τις απαιτήσεις ήθους και αξιοπιστίας του παρόχου υπηρεσίας
- συγκέντρωση των αδειών που τυχόν απαιτείται από τον νόμο να διαθέτει ο εξωτερικός φορέας παροχής υπηρεσιών

Κατά την επιλογή του παρόχου υπηρεσιών για κάθε κρίσιμη ή σημαντική επιχειρησιακή λειτουργία ή δραστηριότητα, η επιχείρηση προβαίνει σε σύναψη γραπτής συμφωνίας με τον φορέα παροχής υπηρεσιών, η οποία ορίζει με ακρίβεια τα αντίστοιχα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των δύο μερών.

Η Εταιρεία παρακολουθεί διαρκώς τις διαδικασίες διεκπεραίωσης των ανατεθεισών δραστηριοτήτων ενώ έχει θεσπίσει ένα σύνολο προκαθορισμένων ποιοτικών και ποσοτικών κριτηρίων για την αξιολόγηση του φορέα ανάθεσης εξωτερικών δραστηριοτήτων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, η Διοίκηση και τα αρμόδια στελέχη έχουν την συνολική ευθύνη προσδιορισμού και παρακολούθησης των εργασιών που ανατίθενται σε τρίτους (outsourcing).

Η Εταιρεία έχει προβεί σε ανάθεση των λειτουργιών Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Αναλογισμού σε εξωτερικούς συνεργάτες.

Β.8 Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχει άλλη ουσιώδης επισήμανση σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.

Γ. Προφίλ Κινδύνου

Σε αυτήν την ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες σχετικές με το συνολικό προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και τις μεθόδους που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση, τη μέτρηση και τις τεχνικές μετρίασής του.

Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από ζημίες ή δυσμενείς μεταβολές στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων λόγω ακατάλληλων παραδοχών κατά την τιμολόγηση και το σχηματισμό τεχνικών προβλέψεων.

Οι κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων ζημιών, ανάληψης ασφαλίσεων ζωής & ανάληψης ασφαλίσεων υγείας αποτελούν τις τρεις υποκατηγορίες του ασφαλιστικού κινδύνου.

Γ.1.1 Έκθεση και Αξιολόγηση κινδύνου

Έκθεση σε Ασφαλιστικό Κίνδυνο

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος της Εταιρείας προέρχεται στο μεγαλύτερο μέρος του από τον κίνδυνο ασφαλίστρου και τον κίνδυνο αποθέματος (Premium and Reserve risk) του κλάδου αυτοκινήτου, ο οποίος είναι ο κλάδος με την μεγαλύτερη παραγωγή στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε καταστροφικό κίνδυνο σεισμού αλλά και σε καταστροφικό κίνδυνο που οφείλεται σε ανθρώπινο παράγοντα, και για το λόγο αυτό έχει προβεί σε σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων με αντασφαλιστικές εταιρείες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, οι οποίες την προστατεύουν από καταστροφικά γεγονότα.

Επισημαίνεται ότι το μικρό χαρτοφυλάκιο του κλάδου ζωής της Εταιρείας περιορίζει σημαντικά την έκθεσή της σε κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων ζωής.

Αξιολόγηση Κινδύνων

- **Αναγνώριση /εντοπισμός ασφαλιστικών κινδύνων**

Οι μέθοδοι εντοπισμού των ασφαλιστικών κινδύνων είναι κυρίως οι εξής:

- Παρακολούθηση της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου ανά κλάδο έτσι ώστε να διαπιστώνεται εάν υπάρχει το επιθυμητό μείγμα, όπως αυτό προκύπτει από το επιχειρηματικό πλάνο, τόσο στο σύνολο των ασφαλίσεων όσο και σε κάθε κλάδο ασφάλισης ξεχωριστά. Πιο συγκεκριμένα στις ασφαλίσεις αυτοκινήτου αυτό αφορά τον τύπο οχήματος, τη γεωγραφική διασπορά, την ηλικία οδηγού και τις υπόλοιπες παραμέτρους τιμολόγησης. Στις ασφαλίσεις περιουσίας αφορά στον τύπο δραστηριότητας, στην κατασκευή, στα μέτρα προστασίας κ.λπ.
- Παρακολούθηση της εμπειρίας του χαρτοφυλακίου όσον αφορά την εξέλιξη του δείκτη ζημιάς, της συχνότητας και της σφοδρότητας, εντός των επιθυμητών ορίων. Τυχόν υπέρβαση των ορίων αυτών συνιστά ένδειξη για διεξοδικότερο έλεγχο για την εύρεση των πηγών που οδήγησαν σε αυτή για να μετριαστεί ο αντίστοιχος κίνδυνος.
- Δειγματοληπτικός έλεγχος ασφαλιστηρίων και αποζημιώσεων σε σύγκριση με τα αντίστοιχα εγχειρίδια ώστε να επιβεβαιώνεται η τήρησή τους. Ο έλεγχος ασφαλιστηρίων αφορά όρους, καλύψεις, ασφαλιζόμενο κεφάλαιο, εξαιρέσεις, αντασφάλιση (όροι, εξαιρέσεις & ποσοστά εκχώρησης), τιμολόγηση κλπ. Επίσης, περιοδικό έλεγχο του

συνόλου των εκδοθέντων ασφαλιστηρίων και πληρωθεισών αποζημιώσεων, ώστε να διαπιστώνεται η ευθυγράμμισή τους με τα αντίστοιχα εγχειρίδια και κανόνες.
- Τυχόν μεταβολή στις απαιτήσεις φερεγγυότητας που αφορά στους ασφαλιστικούς κινδύνους.
- Τυχόν αναφορά από αρμόδιο εργαζόμενο της Εταιρείας, συνεργάτη ή και αντασφαλιστή.

- **Μέτρηση κινδύνων**

Για τη μέτρηση του ασφαλιστικού κινδύνου χρησιμοποιούνται ο δείκτης ζημιών (loss ratio),η συχνότητα (frequency) και η σφοδρότητα (severity). Αυτό γίνεται για κάθε κλάδο ασφάλισης και για κάθε κατηγορία κινδύνου, ώστε να υπάρχει μια πλήρης εικόνα της εξέλιξης των εν λόγω μεγεθών. Επίσης, παρακολουθείται η εξέλιξη του μίγματος ασφαλίσεων, τόσο στο σύνολό του όσο και ανά κλάδο ασφάλισης.

Κίνδυνο συνιστά η παρέκκλιση κάποιου από τα κατωτέρω μεγέθη σε ποσοστό άνω του 10%. Εφόσον εμφανιστεί θα πρέπει να επισημαίνεται ώστε να επανέρχεται το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο εντός των αντίστοιχων ορίων ή να επανεξετάζεται η ανοχή (tolerance).

Γ.1.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του Ασφαλιστικού κινδύνου βασίστηκε στην τυποποιημένη μέθοδο, σύμφωνα με το πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ».

Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Ασφαλιστικό κίνδυνο απεικονίζονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών	
	31/12/2020
Κίνδυνος ασφαλίστρων & αποθεμάτων	2.361.300,42
Κίνδυνος ακύρωσης	0,00
Καταστροφικός κίνδυνος	763.901,42
Όφελος διαφοροποίησης	-467.912,73
Συνολική Κεφαλαιακή απαίτηση	
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής	
	31/12/2020
Συνολική Κεφαλαιακή απαίτηση	8.200,08
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας (Health Non similar to life)	
	31/12/2020
Συνολική Κεφαλαιακή απαίτηση	32.458,8

Γ.1.3 Τεχνικές μετρίασης ασφαλιστικού κινδύνου

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι η πρόταση ή αίτηση ασφάλισης είναι συμπληρωμένη δεόντως και η πληροφόρηση στην οποία στηρίζεται είναι σχετική, πρόσφατη και ξεκάθαρη ώστε οι underwriters να σχηματίσουν μία ακριβή αξιολόγηση των κινδύνων προς ασφάλιση και να μπορούν να εντοπίσουν καλύτερα τυχόν αναδυόμενους κινδύνους.

Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τις στρατηγικές marketing, διανομής (πωλήσεων) και τιμολόγησης καθώς και τη συμπεριφορά των ασφαλισμένων και συμβαλλομένων όταν εξετάζει την πληροφόρηση που έχει συλλέξει για το underwriting.

Η Εταιρεία έχει επαρκές σύστημα πληροφορικής, συναφές με την ασφαλίσεις που παρέχει, το οποίο συνδέει όλη την απαραίτητη πληροφόρηση για το underwriting, τις αποζημιώσεις και την αντασφάλιση. Ιδανικά όλη η πληροφόρηση θα πρέπει να είναι στην ίδια πλατφόρμα ή να δίδεται η δυνατότητα σύνδεσης των σχετικών αρχείων. Το πληροφοριακό σύστημα περιέχει ουσιώδη και επικαιροποιημένη πληροφόρηση αναδοχής (underwriting), αποζημιώσεων, όρια αντασφάλισης, όρια ευθύνης αναδοχής και πληροφόρηση συγκέντρωσης κινδύνων. Επίσης διευκολύνει την αξιολόγηση και τη διαδικασία έγκρισης (safety nets). Επιπροσθέτως, δίδονται τα κατάλληλα δικαιώματα πρόσβασης, επεξεργασίας και ενημέρωσης ώστε να προστατεύεται η ακεραιότητα του πληροφοριακού συστήματος. Η Εταιρία διασφαλίζει ότι η πληροφόρηση που εμπεριέχει το πληροφοριακό σύστημα, συμπεριλαμβανομένου του σκεπτικού για την απόφαση ανάληψης, είναι ενημερωμένο και ακριβές ώστε να διευκολύνει την παρακολούθηση της προόδου της διαδικασίας underwriting και την επικύρωση της απόφασης ανάληψης.

Η Εταιρεία έχει ξεκάθαρες και καταγεγραμμένες κατευθυντήριες γραμμές για την ανάληψη του κινδύνου για κάθε τύπο παροχών ή προϊόντων που διαθέτει με σαφείς κατευθύνσεις για το πότε ο underwriter θα πρέπει να απευθύνεται στον αντασφαλιστή για υποστήριξη στο underwriting.

Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος Αγοράς είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από μεταβολές των επιτοκίων, των πιστωτικών περιθωρίων (spreads), των τιμών των μετοχών, των αμοιβαίων κεφαλαίων, των ακινήτων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών, των καταθέσεων ή τυχόν άλλων επενδυτικών εργαλείων καθώς και από τα ποσοστά συγκέντρωσης στις προηγούμενες κατηγορίες επενδύσεων, όπως επίσης και από την έλλειψη αντιστοίχισης των χρηματοροών των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας με τις χρηματοροές των υποχρεώσεών της.

Επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ο οποίος προκύπτει από την μεταβολή της καμπύλης επιτοκίων αναφοράς. Επηρεάζει περιουσιακά στοιχεία σταθερού εισοδήματος, όπως ομόλογα, έντοκα γραμμάτια ή τα αντίστοιχα αμοιβαία κεφάλαια. Η Εταιρεία, ως μέγεθος μέτρησης του κινδύνου αυτού χρησιμοποιεί τη μεσοσταθμική διάρκεια (duration), καθώς και το συνεπακόλουθο Value at Risk (αξία σε κίνδυνο).

Ο **κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων** προκύπτει από τη μεταβολή των spreads των επιτοκίων. Επηρεάζει επίσης τα περιουσιακά στοιχεία σταθερού εισοδήματος που αναφέρονται παραπάνω και μετράται με τα ίδια μεγέθη.

Ο **κίνδυνος μεταβολής των τιμών των ομολόγων, μετοχών, αμοιβαίων κεφαλαίων**, **ακινήτων** και **συναλλαγματικών ισοτιμιών** αφορά το ύψος της μεταβλητότητας που προκύπτει από τη διακύμανση των τιμών αυτών των περιουσιακών στοιχείων. Μετράται από τη μεταβλητότητα (volatility), το beta, καθώς και το υπολογιζόμενο από αυτά Value at Risk.

Ο **κίνδυνος ρευστότητας** είναι ο κίνδυνος που αφορά την αδυναμία

- ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων χωρίς την πραγματοποίηση ζημιών ή
- εξεύρεσης χρηματοδότησης για την κάλυψη υποχρεώσεων.

Ο **κίνδυνος συγκέντρωσης** αφορά τη συσσώρευση σε συγκεκριμένες κατηγορίες επενδύσεων ή περιουσιακά στοιχεία άνω του ποσοστού που προβλέπεται μέσα από την επενδυτική πολιτική και υπό το πρίσμα της διαχείριση κινδύνου.

Ο **κίνδυνος αντιστοίχισης περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις (ALM risk)** σχετίζεται με την έλλειψη αντιστοίχισης των χρηματοροών των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας με τις χρηματοροές των υποχρεώσεών της. Η παρακολούθηση αντιστοίχισης επιτυγχάνεται με την εξίσωση των duration των αντίστοιχων χρηματοροών.

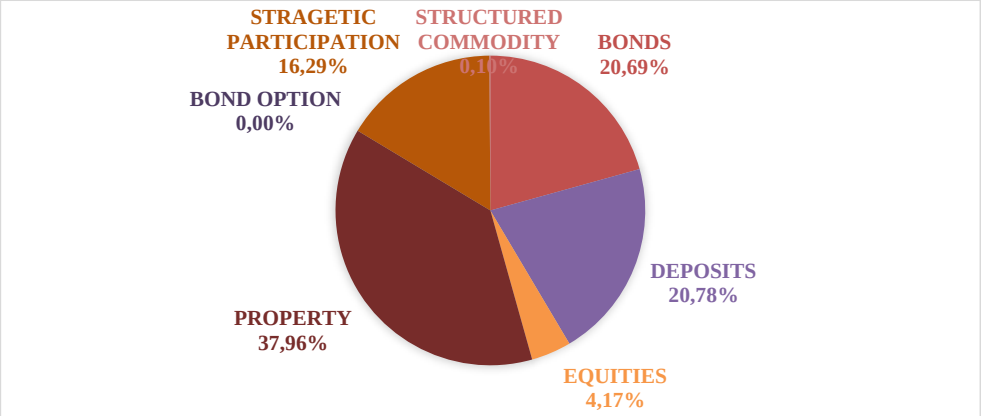
Γ.2.1 Έκθεση και Αξιολόγηση κινδύνου

- **Έκθεση σε Κίνδυνο Αγοράς**

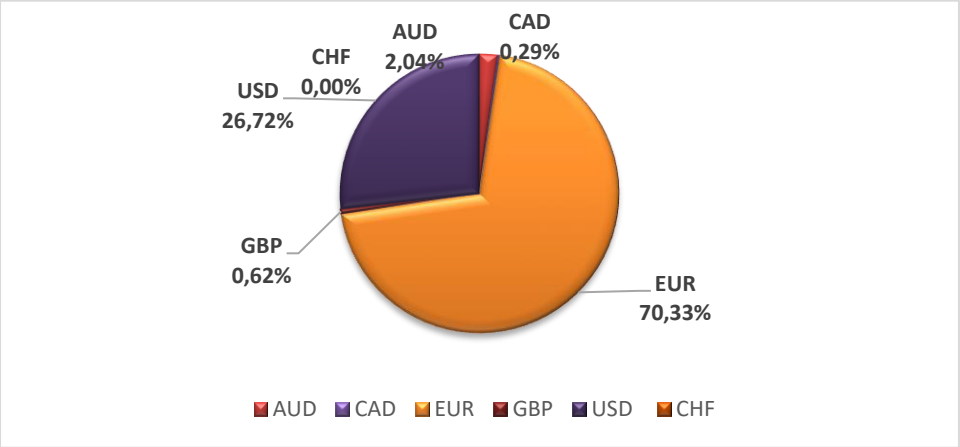
Η Εταιρεία διαθέτει επενδύσεις ακινήτων, ομολόγων, μετοχών, στρατηγικών συμμετοχών και καταθέσεων. Η Εταιρεία με την δραστηριότητά της εκτίθεται και σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους που αφορούν κυρίως σε μεταβολές στις τιμές των χρεογράφων. Τα επενδυτικά έσοδα διαμορφώνονται σε μεγάλο βαθμό από παράγοντες, οι οποίοι συνδέονται με τις εξελίξεις των μεγεθών της ελληνικής οικονομίας και από τις εξελίξεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Η πορεία των χρηματαγορών κατά το 2020 επηρεάζει τα έσοδα από επενδύσεις της Εταιρείας. Για τη μείωση της έκθεσης στο προαναφερθέντα κίνδυνο, η Εταιρεία επενδύει το μεγαλύτερο ποσοστό της συνολικής περιουσίας της σε προϊόντα που υπόκεινται σε μικρές διακυμάνσεις τιμών, όπως ομόλογα και καταθέσεις.

Ο κίνδυνος **ρευστότητας** συνίσταται στον κίνδυνο η Εταιρεία να μην μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις. Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της διαθεσιμότητας επαρκών ταμειακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων, που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων.

Asset Breakdown @ 31.12.2020



Asset currency breakdown @ 31.12.2020



- ➢ **Αξιολόγηση Κινδύνων**
- ☑ **Αναγνώριση /εντοπισμός κινδύνων αγοράς**

Η αναγνώριση των κινδύνων αγοράς θα γίνεται με βάση το παρακάτω υπόδειγμα το οποίο αποτυπώνει την πραγματική σύνθεση σε σχέση με την επιθυμητή και καθορίζει τα επιθυμητά όρια και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου αγοράς, όπως προκύπτουν σε ακραίες συνθήκες αγορών (stress Testing).

- ☑ **Μέτρηση κινδύνων**

Για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς χρησιμοποιούνται οι επιτρεπόμενες επενδύσεις, η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, η αντιστοίχιση των περιουσιακών στοιχείων με τις υποχρεώσεις και η ρευστότητα.

I. Επιτρεπόμενες επενδύσεις

Τα επιτρεπόμενα είδη επενδύσεων είναι:

- Ομόλογα εταιρικά και κρατικά τα οποία είναι investment grade (>BBB-),
- Ομόλογα εταιρικά και κρατικά τα οποία είναι Non-investment grade (<BBB-) ή διαφορετικού νομίσματος του Ευρώ με κατανομή έως 20 % στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Για κατανομή άνω του 20% απαιτείται έγκριση της Εκτελεστικής Επιτροπής Διοίκησης,
- Μετοχές εισηγμένες σε Ευρώ,
- Μετοχές μη εισηγμένες ή διαφορετικού νομίσματος του Ευρώ, με κατανομή έως 5% στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Για κατανομή άνω του 5% απαιτείται έγκριση της Εκτελεστικής Επιτροπής Διοίκησης,
- Ακίνητα εντός Ελλάδος και εντός Ε.Ε,
- Καταθέσεις (όψεως και προθεσμιακές) σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία να είναι investment grade,
- Καταθέσεις (όψεως και προθεσμιακές) σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία είναι Non-investment grade, κατόπιν εγκρίσεως της Εκτελεστικής Επιτροπής Διοίκησης,
- Αμοιβαία κεφάλαια, κατόπιν εγκρίσεως της Εκτελεστικής Επιτροπής Διοίκησης,
- Παράγωγα προϊόντα, κατόπιν εγκρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οποιαδήποτε άλλη μορφή επένδυσης αξιολογείται ως προς την έκθεση της Εταιρείας σε κίνδυνο ώστε να αποφασιστεί η καταλληλότητά της.

II. Κατανομή επενδύσεων

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ακολουθεί το παρακάτω εύρος κατανομής σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική με γνώμονα τη βελτιστοποίηση της κερδοφορίας και την ελαχιστοποίηση της έκθεσης της Εταιρείας στους κινδύνους αγοράς.

Εύρος κατανομής επενδυτικών στοιχείων

Τύπος Περιουσιακού Στοιχείου	Εύρος Κατανομής
Ομόλογα	25%<=X<=50%
Μετοχές	0%<=X<=10%
Ακίνητα	30%<=X<=50%
Καταθέσεις	5%<=X<=15%
Λοιπά	0%<=X<=15%

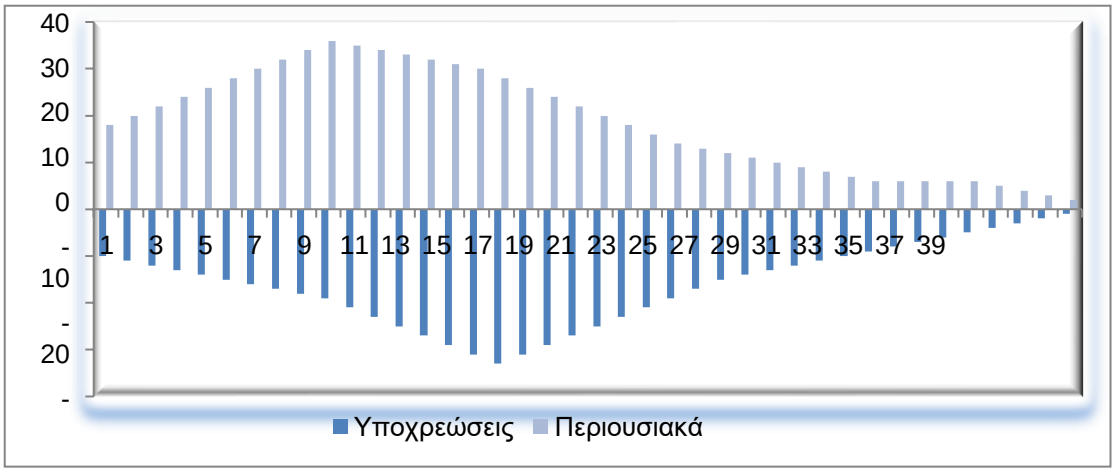
Η κατανομή επενδύσεων σε κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση το strategic asset allocation και δύναται να παρεκκλίνει στο πλαίσιο του tactical asset allocation, έτσι όπως έχουν καθοριστεί στην επενδυτική πολιτική.

Παρέκκλιση άνω των 10 (δέκα) ποσοστιαίων μονάδων σε σχέση με τα παραπάνω ποσοστά θεωρείται ότι συνιστά κίνδυνο συγκέντρωσης και θα πρέπει να επισημαίνεται ώστε να λαμβάνει χώρα η αντίστοιχη αναδιάρθρωση χαρτοφυλακίου ή να αιτιολογείται ώστε να εξετάζεται η τυχόν αναθεώρηση της επενδυτικής πολιτικής.

III. Παρακολούθηση και μέτρηση του ALM risk

Η αντιστοίχιση των περιουσιακών στοιχείων με τις υποχρεώσεις προβλέπεται και μέσα από την επενδυτική πολιτική της Εταιρίας. Η αποτύπωση των αντίστοιχων χρηματοροών φαίνεται στο Γράφημα 1 παρακάτω, το οποίο και χρησιμοποιείται για την παρακολούθησή τους.

Γράφημα 1. Αντιστοίχιση χρηματοροών των περιουσιακών στοιχείων με αυτές των υποχρεώσεων[1]



Καθώς η πλήρης αντιστοίχιση δεν είναι πάντα εφικτή λαμβάνεται μέριμνα ώστε να εξισώνονται οι μεσοσταθμικές διάρκειες, θεωρώντας την (υπερ) κάλυψη των υποχρεώσεων από τα

[1]Οι αριθμοί είναι ενδεικτικοί

περιουσιακά στοιχεία σε όρους παρούσας αξίας δεδομένη. Η στρατηγική αυτή οδηγεί σε ανοσοποίηση του χαρτοφυλακίου.

Η ύπαρξη μεσοσταθμικών διαρκειών που διαφέρουν άνω των 3 ετών συνιστά κίνδυνο αντιστοίχισης περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και θα επισημαίνεται, ώστε να λαμβάνονται οι απαραίτητες ενέργειες ή να αιτιολογείται με ενδεχόμενη αναθεώρηση της επενδυτικής πολιτικής.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει αναφορά για την παρακολούθηση του συνόλου των κινδύνων στους οποίους εκτιμά ότι είναι εκτεθειμένη, στην οποία ενσωματώνεται και η παρακολούθηση της αντιστοίχησης των περιουσιακών στοιχείων με τις υποχρεώσεις, τόσο μέσω της διαφοράς των μεσοσταθμικών διαρκειών όσο και με το παραπάνω γράφημα.

Η διαφορά των μεσοσταθμικών διαφορών παρακολουθείται τόσο με τα ακίνητα όσο και χωρίς τα ακίνητα. Τα τελευταία αντιπροσωπεύουν ένα υψηλό ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, η οποία έχει επιλέξει να διακρατήσει τον κίνδυνο που πηγάζει από αυτά. Αυτό εξηγείται στο ότι:

- Πρόκειται για μακροχρόνιες επενδύσεις που η έχει πραγματοποιήσει στη διάρκεια των ετών λειτουργίας της και συνιστούν ασφαλείς τοποθετήσεις με μικρή μεταβλητότητα της αξίας τους σε συνήθεις οικονομικές συνθήκες.
- Η αξία τους ως αποτέλεσμα του πρόσφατου δυσμενούς οικονομικού περιβάλλοντος έχει ήδη υποχωρήσει κατά υψηλό ποσοστό και άρα δεν αναμένεται περεταίρω πτώση, τουλάχιστον της ίδιας τάξης μεγέθους.
- Δε συντρέχει λόγος πώλησής τους, ιδιαίτερα καθώς αυτή θα γινόταν σε αξίες που θα ήταν χαμηλότερες από τις πραγματικές ή μακροχρόνια προσδοκώμενες.
- Τα ακίνητα έχουν και χρηστική αξία, η οποία δεν συμπεριλαμβάνεται στην αποτίμησή τους, αλλά τα καθιστά προτιμώμενες επενδυτικές επιλογές.

Καθώς τα ακίνητα αντιπροσωπεύουν υψηλό ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας είναι κατανοητό ότι η διαφορά των μεσοσταθμικών διαρκειών της τάξης των 3 ετών είναι αποδεκτή για την Εταιρεία. Αυτή μπορεί να προκύψει και από επιλογή επενδύσεων καλής ποιότητας, όπως ομόλογα και μετοχές, οι οποίες για να δώσουν μία καλύτερη απόδοση έχουν μεγαλύτερο χρόνο ως τη λήξη και άρα υψηλότερη μεσοσταθμική διάρκεια.

Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία καταβάλει προσπάθεια να καλύπτει το μεγαλύτερο μέρος (αν όχι το σύνολο) των υποχρεώσεων με περιουσιακά στοιχεία χωρίς ακίνητα.

Η Εταιρεία ενδέχεται να έχει έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο, τουλάχιστον ως προς το μέρος των περιουσιακών της στοιχείων, για λόγους διαφοροποίησης. Λαμβάνεται μέριμνα το ποσοστό του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε ξένο νόμισμα (ήτοι διαφορετικό του Ευρώ) να είναι μικρό και να μην υπερβαίνει το 15% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Για να μετρηθεί το αποτέλεσμα της έλλειψης αντιστοίχισης των μεσοσταθμικών διαρκειών των περιουσιακών στοιχείων με τις υποχρεώσεις πραγματοποιούνται stress tests με συγκεκριμένα ποσοστά μεταβολής των επιτοκίων και ελέγχεται η μεταβολή που επιφέρουν στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις. Στόχος είναι τα περιουσιακά στοιχεία να συνεχίζουν να καλύπτουν τις υποχρεώσεις και με αυτές τις μεταβολές.

Παρόμοιες μεταβολές ελέγχονται και για τα περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται σε διαφορετικό νόμισμα, με μέριμνα τα περιουσιακά στοιχεία να καλύπτουν τις υποχρεώσεις, ακόμα και υπό ακραίες μεταβολές.

Η συχνότητα παρακολούθησης της αντιστοίχισης των περιουσιακών στοιχείων με τις υποχρεώσεις είναι τριμηνιαία μαζί με του υπόλοιπους κινδύνους. Η συχνότητα παρακολούθησης των επενδύσεων είναι τριμηνιαία.

IV. Ρευστότητα

Η μέτρηση της ρευστότητας ως αδυναμίας ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων χωρίς την πραγματοποίηση ζημιών γίνεται :

- Είτε με το χρόνο που απαιτείται να ρευστοποιηθεί μία θέση (position close out time), πλήρως είτε μέχρι να επανέρθει στα επιθυμητά επίπεδα κινδύνου – χωρίς να επηρεαστεί από την κίνηση αυτή η τιμή της,
- είτε με τη διαφορά της τιμής αγοράς από την τιμή πώλησης (bid-offer spread)

Κίνδυνος θεωρείται:

- Με μέτρο το χρόνο ρευστοποίησης, η απαίτηση άνω των 3 ημερών για τη ρευστοποίηση μίας θέσης σε αγορά με όγκο συναλλαγών το 1/3 του συνηθισμένου.
- Με μέτρο τη διαφορά της τιμής αγοράς από την τιμή πώλησης, το εύρος διαφοράς άνω του 10% της τιμής.

Η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τα περιουσιακά της στοιχεία με βάση τη ρευστότητά τους ώστε να γνωρίζει σε κάθε χρονική στιγμή τη δυνατότητά της να τα ρευστοποιεί για να καλύπτει τακτικές ή έκτακτες ανάγκες. Πιο συγκεκριμένα φροντίζει:

- 2% των περιουσιακών στοιχείων να είναι άμεσα ρευστοποιήσιμα (εντός τριών ημερών)
- 10% των περιουσιακών στοιχείων να είναι ρευστοποιήσιμα εντός ένα μήνα
- 18% των περιουσιακών στοιχείων να είναι ρευστοποιήσιμα εντός τριών μηνών
- 70% το πολύ των περιουσιακών στοιχείων να είναι ρευστοποιήσιμα εντός διαστήματος άνω των τριών μηνών.

Η μέτρηση της ρευστότητας ως αδυναμίας εξεύρεσης χρηματοδότησης για την κάλυψη υποχρεώσεων μετράται από το περιθώριο ρευστότητας (liquidity buffer) και την περίοδο επιβίωσης (survival period).

Το περιθώριο ρευστότητας είναι η επιπλέον διαθέσιμη ρευστότητα που ενδέχεται να χρησιμοποιηθεί σε καταστάσεις έκτακτων αναγκών (κρίσεων) ρευστότητας μέσα σε μια δεδομένη βραχυπρόθεσμη περίοδο. Με άλλα λόγια, είναι η διαθεσιμότητα της ρευστότητας, η οποία εξαλείφει την ανάγκη η να λάβει έκτακτα μέτρα.

Η περίοδος επιβίωσης είναι η περίοδος κατά την οποία η μπορεί να συνεχίσει να λειτουργεί χωρίς να χρειάζεται να εισαχθούν πρόσθετα κεφάλαια και να εξακολουθεί να καλύπτει όλες της τις υποχρεώσεις (πληρωμές) που οφείλονται σύμφωνα με τα σενάρια εκτάκτων αναγκών (ακραίων σεναρίων) ρευστότητας.

Γ.2.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του κινδύνου Αγοράς βασίστηκε στην τυποποιημένη μέθοδο, σύμφωνα με το πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ».

Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο Αγοράς απεικονίζονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Κίνδυνος Αγοράς	
	31/12/2020
Επιτοκιακός κίνδυνος	1.994,99
Κίνδυνος μετοχών	1.237.216,36
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	2.334.519,98
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	325.427,11
Κίνδυνος συγκέντρωσης	2.459.480,92
Συναλλαγματικός κίνδυνος	1.824.561,55
Κίνδυνος μη κυκλικότητας	0,00
Όφελος διαφοροποίησης	-3.111.152,1
Συνολική κεφαλαιακή απαίτηση	5.072.048,81

Γ.2.3 Τεχνικές μετρίασης κινδύνων

Η μετρίαση των παραπάνω αναφερομένων κινδύνων επιτυγχάνεται με τήρηση της επενδυτικής πολιτικής της Εταιρείας και επιλογή περιουσιακών στοιχείων που επαναφέρουν τα μεγέθη μέτρησης που αναφέρθηκαν εντός των καθορισμένων ορίων.

Όσον αφορά στον κίνδυνο ρευστότητας, η Εταιρεία θέτει ως περίοδο επιβίωσης το 1 έτος. Η Εταιρεία παρακολουθεί τις υποχρεώσεις της σε συγκεκριμένους χρονικούς ορίζοντες (έως και 1 έτος) και επιβεβαιώνει ότι τα διαθέσιμα περιουσιακά στοιχεία επαρκούν για την κάλυψή τους, ακόμα και με τη ρευστοποίηση ορισμένων εξ' αυτών. Αυτό σημαίνει ότι είναι δυνατή η κάλυψη των υποχρεώσεων ακόμα και υπό ακραία σενάρια. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία διαχειρίζεται τα περιουσιακά της στοιχεία και ρευστά της διαθέσιμα ώστε να μη χρειαστεί να προσφύγει σε χρηματοδότηση. Ελάχιστος στόχος είναι οι υποχρεώσεις εντός τριμήνου να μπορούν να καλυφθούν από τα περιουσιακά στοιχεία που είναι ρευστοποιήσιμα εντός του χρονικού αυτού διαστήματος.Το ποσό που απαιτείται για την κάλυψη αυτών των βραχυπρόθεσμων αναγκών, ακόμα και σε περιόδους αυξημένων αναγκών ρευστότητας ορίζεται ως το ελάχιστο περιθώριο ρευστότητας.

Γ.3 Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου

Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου είναι ο κίνδυνος που ενδέχεται να προκύψει από τις κάτωθι ομάδες ενδιαφέροντος:

- Πελάτες: αφορά την αθέτηση οφειλών των πελατών προς την Εταιρία
- Συνεργάτες/διαμεσολαβητές: αφορά την αθέτηση υποχρεώσεων των συνεργατών προς την Εταιρία, με ιδιαίτερη έμφαση στα συσσωρευμένα ανεξόφλητα
- Αντασφαλιστές: αφορά αθέτηση ή αδυναμία κάλυψης των οικονομικών υποχρεώσεων των αντασφαλιστών ή μεσιτών προς την Εταιρεία

- Πιστωτικά ιδρύματα: αφορά αφενός τη συγκέντρωση επενδύσεων σε μεμονωμένο πιστωτικό ίδρυμα, αφετέρου στην ανικανότητα πιστωτικού ιδρύματος να αποδώσει το αποτέλεσμα της επένδυσης ή την αρχική επένδυση
- Εκδότες ομολόγων: αφορά στην αθέτηση υποχρέωσης εκδότη ομολόγου σχετικά με τη μη καταβολή τοκομεριδίου ή της ονομαστικής αξίας του ομολόγου.
- Συμβεβλημένοι πάροχοι: αφορά στην αδυναμία παροχής κάλυψης προς τους ασφαλισμένους ενώ έχει καταβληθεί από την Εταιρεία το αντίστοιχο αντίτιμο

Γ.3.1 Έκθεση και Αξιολόγηση κινδύνου

➢ **Έκθεση σε Κίνδυνο Αντισυμβαλλόμενου**

Σύμφωνα με τα στοιχεία της Εταιρείας, υπάρχει έκθεση και στις δύο κατηγορίες κινδύνου αντισυμβαλλομένου, τύπου Ι και τύπου ΙΙ ως ακολούθως:

- Στην κατηγορία κινδύνου τύπου Ι περιλαμβάνονται οι καταθέσεις όψεως της Εταιρείας σε πιστωτικά ιδρύματα καθώς και οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές. Όλες οι αντασφαλιστικές συμβάσεις της Εταιρείας έχουν συναφθεί με αντασφαλιστικές εταιρείες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και κατά συνέπεια ο κίνδυνος μη καταβολής των υποχρεώσεων τους ελαχιστοποιείται. Το μεγαλύτερο μέρος των ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρείας είναι επενδυμένα σε αντισυμβαλλόμενους στην Ελλάδα και το εξωτερικό διασφαλίζοντας τη μέγιστη δυνατή διασπορά.
- Στην κατηγορία κινδύνου τύπου ΙΙ περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλίστρων, λαμβάνοντας υπόψη την έκθεση στον κίνδυνο με βάση τον χρόνο οφειλής των ασφαλίστρων (έως 3 μήνες). Οι απαιτήσεις από πελάτες είναι μέγεθος το οποίο μπορεί ενδεχόμενα να επηρεάσει αρνητικά την ομαλή ρευστότητα της Εταιρείας. Λόγω όμως του μεγάλου αριθμού και της διασποράς της πελατειακής βάσης, δεν υπάρχει υψηλή συγκέντρωση του κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις αυτές. Σχετική συγκέντρωση κινδύνου εντοπίζεται στις απαιτήσεις από πράκτορες διαχειριστές. Για την κατηγορία αυτή, η Εταιρεία εκτιμά τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου ακολουθώντας τις καθιερωμένες πολιτικές και διαδικασίες ενώ ταυτόχρονα πραγματοποιεί προβλέψεις για απομείωση. Η Εταιρεία εφαρμόζει συγκεκριμένη πιστωτική πολιτική που έχει ως άξονες αφενός τον έλεγχο πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών και αφετέρου την προσπάθεια αποτελεσματικής διαχείρισης των απαιτήσεων πριν αυτές καταστούν ληξιπρόθεσμες αλλά και όταν αυτές καταστούν εκπρόθεσμες ή επισφαλείς. Για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, οι πελάτες ομαδοποιούνται ανάλογα με την κατηγορία που ανήκουν, τα ποιοτικά χαρακτηριστικά τους, την ενηλικίωση των απαιτήσεών τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισπραξιμότητας που έχουν επιδείξει. Οι απαιτήσεις που θεωρούνται επισφαλείς, επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων και για τη ζημία που εκτιμάται ότι θα προκύψει από αυτές, σχηματίζεται σχετική πρόβλεψη απομείωσης.

➢ **Αξιολόγηση Κινδύνων**

☑ **Αναγνώριση /εντοπισμός κινδύνων αντισυμβαλλόμενου**

Η παρακολούθηση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου γίνεται με βάση δύο υποδείγματα που αφορούν τις εισπράξεις απαιτήσεων από αντισυμβαλλόμενους κατά τη διάρκεια του έτους (ανά μήνα), και τις εισπράξεις απαιτήσεων από τους top 10 αντισυμβαλλόμενους τα οποία αποτυπώνει την πραγματική εικόνα σε σχέση με την επιθυμητή.

Κίνδυνο συνιστά η παρέκκλιση των μεγεθών σε ποσοστό άνω του 10%. Εφόσον εμφανιστεί θα πρέπει να επισημαίνεται ώστε να λαμβάνονται οι απαραίτητες ενέργειες σύγκρισης με το προσδοκώμενο αποτέλεσμα ή να επανεξετάζεται η ανοχή (tolerance).

☑ **Μέτρηση κινδύνων**

Για τη μέτρηση του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου χρησιμοποιούνται οι δείκτες που σχετίζονται την επιθυμητή και πραγματική είσπραξη απαιτήσεων από τους πελάτες και διαμεσολαβητές, ο αριθμός και η διασπορά της πελατειακής βάσης και των συνεργατών, η πιστοληπτική διαβάθμιση των πιστωτικών ιδρυμάτων και αντασφαλιστών, όπως επίσης η οικονομική θέση και φήμη των συμβεβλημένων παρόχων.

Κίνδυνο συνιστά η παρέκκλιση κάποιου από τα ανωτέρω μεγέθη σε ποσοστό άνω του 15% και η επιλογή πιστωτικών ιδρυμάτων , αντασφαλιστών και συμβεβλημένων παρόχων που είναι εκτός των επιθυμητών ορίων πιστοληπτικής διαβάθμισης, οικονομικής θέσης και φήμης αντίστοιχα.

Γ.3.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του κινδύνου αντισυμβαλλομένου βασίστηκε στην τυποποιημένη μέθοδο, σύμφωνα με το πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ».

Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου απεικονίζονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	
	31/12/2020
Τύπος Ι	1.120.319,15
Τύπος ΙΙ	164.030,6
Όφελος διαφοροποίησης	-36.282,86
Συνολική Κεφαλαιακή απαίτηση	1.248.066,9

Γ.3.3 Τεχνικές μετρίασης κινδύνου αντισυμβαλλόμενου

Η μετρίαση των παραπάνω αναφερομένων κινδύνων επιτυγχάνεται με τους κάτωθι τρόπους:

- Επιλογή πελατών και διαμεσολαβούντων που επαναφέρουν τα μεγέθη μέτρησης που αναφέρθηκαν εντός των καθορισμένων ορίων,
- Μεγάλος αριθμός διαμεσολαβούντων και πελατών και κατάλληλη διασπορά ώστε να αποφεύγεται η υψηλή συγκέντρωση του κινδύνου μη είσπραξης ασφαλίστρων,
- Σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων με εταιρείες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης ώστε ο κίνδυνος μη καταβολής των υποχρεώσεων τους (π.χ προμήθειες, συμμετοχή στις αποζημιώσεις) να ελαχιστοποιείται,
- Επιλογή πιστωτικών ιδρυμάτων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης ώστε να ελαχιστοποιείται ο κίνδυνος το πιστωτικό ίδρυμα να μην αποδώσει το αποτέλεσμα της επένδυσης ή την αρχική επένδυση,
- Επιλογή εκδοτών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης ώστε να ελαχιστοποιείται ο κίνδυνος αθέτησης υποχρέωσης εκδότη ομολόγου σχετικά με τη μη καταβολή τοκομεριδίου ή της ονομαστικής αξίας του ομολόγου,
- Επιλογή αξιόπιστων παρόχων (βάσει οικονομικής θέσης και φήμης) ώστε να ελαχιστοποιείται η αδυναμία παροχής κάλυψης προς τους ασφαλισμένους ενώ έχει καταβληθεί από την Εταιρεία το αντίστοιχο αντίτιμο.

Γ.4 Λειτουργικός Κίνδυνος

Στην κατηγορία αυτή των κινδύνων εξετάζονται όλοι οι κίνδυνοι που δεν ανήκουν σε κάποια από τις παραπάνω κατηγορίες και αφορούν κυρίως:

- Τα μηχανογραφικά συστήματα της Εταιρείας, όπου περιλαμβάνεται:
  - Η τυχόν κακή λειτουργία ή βλάβη των μηχανογραφικών συστημάτων,
  - Η επίθεση στα συστήματα της εταιρείας ή την ιστοσελίδα της,
  - Η (κακή) ποιότητα των δεδομένων,
  - Η ορθότητα των παραγόμενων στοιχείων.

- Το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας: αφορά ανθρώπινα λάθη που ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τις βασικές υπηρεσίες της Εταιρείας και αφορούν την ανάληψη των κινδύνων, την έκδοση ασφαλιστηρίων, την αποζημίωση ασφαλισμένου, την είσπραξη ασφαλίστρων κ.λπ.
- Τη φήμη της Εταιρείας: αφορά την ενδεχόμενη προσβολή της φήμης της Εταιρείας , η οποία μπορεί να προέλθει είτε από ασφαλισμένους, είτε από ενώσεις καταναλωτών, είτε από συνεργάτες, είτε από τα ΜΜΕ, είτε από τρίτους.
- Τη συνέχιση της δραστηριότητας σε περίπτωση επέλευσης κάποιου εξωτερικού συμβάντος (όπως για παράδειγμα ένα φυσικό φαινόμενο, πυρκαγιά, κακόβουλη ενέργεια, και άλλα):αφορά το ενδεχόμενο ανικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της σε περίπτωση επέλευσης κάποιου εξωτερικού συμβάντος.
- Το νομικό περιβάλλον: αφορά το ενδεχόμενο μη προσαρμογής της Εταιρείας σε μεταβολή του νομικού πλαισίου, αφενός αυτού που αφορά το νέο περιβάλλον Solvency II, αφετέρου οποιαδήποτε άλλη αλλαγή που επηρεάζει τη λειτουργία της Εταιρίας, όπως για παράδειγμα τα προϊόντα, την τιμολόγησή τους κ.λπ.
- Την απάτη: αφορά την απάτη η οποία ενδέχεται να επέλθει τόσο από το προσωπικό, τους διαμεσολαβούντες και άλλα μέρη που σχετίζονται με την Εταιρεία, όσο και από ασφαλισμένους, δικαιούχους και λοιπούς συνεργάτες.

Γ.4.1 Έκθεση και Αξιολόγηση κινδύνου

- **Έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο**

Η Εταιρεία λόγω του μικρού μεγέθους και αριθμού προσωπικού που διαθέτει, δεν χαρακτηρίζεται από περίπλοκες και μη ελεγχόμενες λειτουργικές διαδικασίες. Παράλληλα οι συμβάσεις εξωτερικών αναθέσεων (εξωπορισμός) είναι πλήρως ελεγχόμενες και συνάπτονται με αυστηρά κριτήρια επιλογής παρόχου. Παρόλα αυτά εκτίθεται σε κίνδυνο εξαπάτησης από ενδεχόμενες κακόβουλες ενέργειες των διαμεσολαβητών, καθώς και σε ελεγχόμενο κίνδυνο ανάκτησης και επαναλειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων σε περίπτωση μη αναμενόμενης διακοπής των εργασιών της Εταιρείας.

Η Εταιρεία τηρεί τον απαιτούμενο σεβασμό στις απαιτήσεις των πελατών της, με στόχο να ελαχιστοποιεί στο δυνατό το ενδεχόμενο κακόβουλης διαφήμισης από μέρους τους και κατ' επέκταση της μείωσης της παραγωγής της εξαιτίας του γεγονότος αυτού. Παράλληλα, επιχειρεί να διατηρεί ένα σταθερό και αξιόπιστο δίκτυο διαμεσολαβητών, ώστε να περιορίζεται σημαντικά η έκθεση στον κίνδυνο αρνητικής φήμης προερχόμενης από συμφέροντα των διαμεσολαβητών. Επιπρόσθετα λειτουργεί διαδικασία αιτιάσεων με σκοπό την έγκαιρη διευθέτηση σχετικών θεμάτων.

- **Αξιολόγηση Κινδύνων**

☑ **Αναγνώριση /εντοπισμός λειτουργικών κινδύνων**

Η αναγνώριση των λειτουργικών κινδύνων γίνεται κυρίως με τους εξής τρόπους:

- Έλεγχο:
  - των αιτήσεων ασφάλισης, ασφαλιστηρίων, αποζημιώσεων, τιμολόγησης, πληρωμών, κ.λπ. ώστε να διαπιστώνεται η τήρηση των υφιστάμενων διαδικασιών, εγχειριδίων, ορίων ασφάλισης, κεφαλαίων και ασφαλίστρων ή αν υπάρχει παρέκκλιση είτε από ανθρώπινο παράγοντα είτε από μηχανογραφικό σφάλμα.
  - των παραγομένων από τα μηχανογραφικά συστήματα αρχείων, μεγεθών, κ.λπ. ώστε να διαπιστώνεται η ορθότητα και η συνέπεια των στοιχείων, μεγεθών, κ.λπ.
  - των μηχανογραφικών συστημάτων και των προγραμμάτων ώστε να εντοπίζονται τυχόν αστοχίες.
  - των δεδομένων σύμφωνα με την πολιτική ποιότητας δεδομένων.
- Παρακολούθηση σύμφωνα με την πολιτική αιτιάσεων των παραπόνων, των ΜΜΕ, των κοινωνικών μέσω δικτύωσης, κ.λπ. για να γίνεται κατανοητό αν ενδέχεται να πληγεί η φήμη της Εταιρίας.
- Παρακολούθηση του εποπτικού και νομικού πλαισίου ώστε να διαπιστώνεται τυχόν μη εφαρμογή του, σύμφωνα με την πολιτική και τις διαδικασίες της Υπηρεσίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης και σε συνεργασία με τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Επιθεώρηση των εγκαταστάσεων της Εταιρίας, ώστε να ελέγχεται αν τηρούνται οι κανόνες και τα μέτρα ασφαλείας, αν η κατάστασή τους είναι η απαιτούμενη κ.λ.π, σύμφωνα με το σχέδιο εκκένωσης των εγκαταστάσεων.
- Τυχόν αναφορά από αρμόδιο εργαζόμενο της Εταιρίας, συνεργάτη, πελάτη, ή και αντασφαλιστή.
- Από ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων, ώστε να καταγράφονται τυχόν αδυναμίες στην ικανότητα εγκατάλειψης του χώρου εργασίας, της επαναλειτουργίας σε εναλλακτική τοποθεσία, αλλά και της επάρκειας των μέτρων προστασίας και ειδοποίησης, σύμφωνα με το σχέδιο έκτακτης ανάγκης.
- Αυτοαξιολόγηση και καταγραφή τυχόν κινδύνων, από τα ίδια τα ενδιαφερόμενα μέρη, τα οποία γνωρίζουν από την καθημερινή τους εργασία ποιος κίνδυνος θα μπορούσε να απειλήσει την .
- Συνεντεύξεις με τα αρμόδια τμήματα ώστε να εντοπιστούν περιοχές λειτουργικών κινδύνων.

☑ **Μέτρηση κινδύνων**

Η μέτρηση των λειτουργικών κινδύνων γίνεται κυρίως με την κατηγοριοποίησή τους σε ένα heatmatrix.

Heat matrix

	Αμελητέος <=€10.000	**Μεσαίος €50.000<=x<=€100.000**	**Κρίσιμος €100.000<=x<=€200.000**	**Καταστροφικός >=€200.000**
Βέβαιο				
Πιθανό	1	4,8,10,14	13	
Σπάνιο	2,3,5,6	9,11,15	12	7

όπου, 1,2,3…οι περιπτώσεις κινδύνου i

Ο πίνακας αυτός δείχνει:

- Το αντίκτυπο/ οικονομικό αποτέλεσμα της εμφάνισης ενός κινδύνου στον οριζόντιο άξονα. Για τον υπολογισμό του θα πρέπει να θεωρηθούν οι απώλειες/ ζημίες στο

προσωπικό, στην παραγωγή, στα συστήματα, στη διακοπή της λειτουργίας, στους πελάτες κ.λπ. από την επέλευση του κινδύνου.

- Την πιθανότητα, που στηρίζεται στη συχνότητα που αναμένεται να συμβεί ένα γεγονός. Τα επίπεδα που χρησιμοποιούνται είναι:
  - Σπάνιο: μία φορά το χρόνο.
  - Πιθανό: μία φορά το μήνα.
  - Βέβαιο: μία φορά την εβδομάδα.
- Το επίπεδο του κινδύνου, όπως προκύπτει από το γινόμενο των παραπάνω:
  - Χαμηλός: Πράσινο
  - Μέτριος: Κίτρινο
  - Υψηλός: Πορτοκαλί
  - Ακραίος: Κόκκινο

Γ.4.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του λειτουργικού κινδύνου βασίστηκε στην τυποποιημένη μέθοδο, σύμφωνα με το πλαίσιο «Φερεγγυότητα ΙΙ».

Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον Λειτουργικό κίνδυνο απεικονίζονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Λειτουργικός κίνδυνος	
	31/12/2020
Συνολική Κεφαλαιακή απαίτηση	342.320,04

Γ.4.3 Τεχνικές μετρίασης λειτουργικού κινδύνου

Η μετρίαση των κινδύνων επιτυγχάνεται με τις παρακάτω ενέργειες (ανά κατηγορία κινδύνου, όπως παραπάνω περιγράφηκε):

Μηχανογραφικά συστήματα:

1. Με περιοδικό έλεγχο των μηχανογραφικών συστημάτων, των προγραμμάτων και των δεδομένων ώστε να προλαμβάνονται στην πηγή οι παραπάνω πτυχές του εν λόγω κινδύνου, σύμφωνα με την πολιτική ασφάλειας πληροφοριακών συστημάτων
2. Με λήψη μέτρων προστασίας των μηχανογραφικών συστημάτων, στον περιορισμό της πρόσβασης στα απολύτως απαραίτητα άτομα ή τμήματα, στη δημιουργία backups, κλπ, σύμφωνα με την πολιτική ασφάλειας πληροφοριακών συστημάτων
3. Εάν και εφόσον επέλθει, εκτιμάται ότι θα ληφθούν τα μέτρα εκείνα που θα περιορίσουν τις τυχόν συνέπειες του.

Ανθρώπινο δυναμικό:

1. Με την ενίσχυση των υφιστάμενων διαδικασιών, στη διαβάθμιση, στη χρήση έγκρισης ανά περίπτωση, σε αρχές και μεθόδους αποφυγής λαθών, όπως συστημικές προειδοποιήσεις όπου είναι εφικτό, εφαρμογή του 4 eyes principle, όπου δεν είναι, κ.λπ.

Φήμη της Εταιρείας:

1. Με ενίσχυση των υφιστάμενων διαδικασιών, ώστε να προλαμβάνονται τέτοιου είδους αντιδράσεις, αφενός μέσω της διαδικασίας υποβολής αιτιάσεων και διαχείρισής τους αφετέρου μέσω της εμπλοκής των ίδιων των ενδιαφερομένων τμημάτων ώστε να επιλύουν τυχόν διαφωνίες με τα ενδιαφερόμενα μέρη.
2. Επίσης αν ο κίνδυνος προκύψει από εξωτερικό αίτιο να υπάρχει σχέδιο άμεσης αντιμετώπισης της κατάστασης και να γίνεται άμεση ενημέρωση της Διοίκησης, η οποία θα αποφασίζει εντός αποδεκτού χρονικού ορίζοντα τι επρόκειτο να γίνει.

3. Επιπλέον όμως, μέσα από τις πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου επιδιώκεται η ενσωμάτωση αυτών στις λειτουργικές διαδικασίες της Εταιρείας ώστε να εξασφαλίζεται η απαραίτητη προστασία.

Συνέχιση της δραστηριότητας σε περίπτωση επέλευσης κάποιου εξωτερικού συμβάντος:

1. Με τη λήψη μέτρων προστασίας για ότι μπορεί να προβλεφθεί κυρίως όμως σε σχέδιο συνέχισης δραστηριότητας (Business Continuity Plan) ώστε να είναι δυνατή η συνέχιση των κύριων λειτουργιών της εταιρείας από τα αντίστοιχα άτομα σε εναλλακτικό χώρο.

Νομικό περιβάλλον:

1. Με την έγκαιρη προετοιμασία σε περίπτωση νομοθετικών αλλαγών και σε προσπάθεια αποφυγής τυχόν δικαστικών διαμαχών.
2. Επιπλέον όμως, μέσα από τις πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου επιδιώκεται η ενσωμάτωση αυτών στις λειτουργικές διαδικασίες της Εταιρείας ώστε να εξασφαλίζεται η απαραίτητη προστασία.

Απάτη:

1. Με την ενίσχυση των υφιστάμενων διαδικασιών, ώστε να προλαμβάνονται τέτοιου είδους ενέργειες τόσο από εσωτερικούς όσο και από εξωτερικούς φορείς.
2. Επιπλέον όμως, μέσα από τις πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου επιδιώκεται η ενσωμάτωση αυτών στις λειτουργικές διαδικασίες της Εταιρείας ώστε να εξασφαλίζεται η απαραίτητη προστασία.

Εάν και εφόσον διαπιστωθεί όμως η ύπαρξη κάποιου λειτουργικού κινδύνου, τότε η μετρίαση επιτυγχάνεται με τις ενέργειες και τους ελέγχους που θα συμφωνηθούν με τα επηρεαζόμενα μέρη/ τμήματα.

Η Εταιρεία κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment). Πέραν τούτου, δεν κάνει χρήση κάποιου άλλου μέτρου, μεταβατικού ή μη, για την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού της και των τεχνικών της προβλέψεων.

Αναγνώριση κινδύνων στο πλαίσιο της ποιοτικής Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρεία πέραν των κινδύνων που λαμβάνονται υπόψιν στον υπολογισμό του SCR αναγνωρίζει και άλλους κινδύνους ως σημαντικούς. Οι ακόλουθοι κίνδυνοι εκτιμώνται από την Εταιρεία ως σημαντικοί:

- **Περιβάλλον Χαμηλών Επιτοκίων**: Τα επιτόκια στην Ευρώπη παραμένουν σε πολύ χαμηλά επίπεδα για μεγάλο χρονικό διάστημα,
- **Εφαρμογή του Διεθνούς προτύπου χρηματοοικονομικής πληροφόρησης 17**: Το πρότυπο 17 που αναμένεται να τεθεί σε εφαρμογή το 2023 θα επιφέρει αλλαγές στο σύνολο του συστήματος της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και παρακολούθησης. Αναμένεται να προκύψουν ορισμένες δαπάνες που θα αφορούν στην εφαρμογή του κανονισμού, όπως εκπαίδευση για την προετοιμασία των εργαζομένων, προμήθεια ή/και αναδιάρθρωση των μηχανογραφικών συστημάτων, συμβουλευτικές υπηρεσίες κ.α.,
- **Κίνδυνος φήμης:** Ο κίνδυνος φήμης αναφέρεται στην πιθανότητα μείωσης της φήμης και της αξιοπιστίας μιας επιχείρησης. Το πόσο βάσιμη ή όχι είναι η φήμη δεν έχει πολύ μεγάλη σημασία σε σχέση με την επέλευση των δυσμενών αποτελεσμάτων της,
- **Μη συμμόρφωση με τους νόμους / κανονισμούς** σχετικά με τη διανομή προϊόντων (IDD) και την προστασία των προσωπικών δεδομένων (GDPR),
- **Covid-19:** Επιπτώσεις στην παγκόσμια οικονομία, συμπεριλαμβανομένων και των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.

Γ.5 Σενάρια Προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων

Εφαρμογή ακραίου οικονομικού σεναρίου

Η Εταιρεία λόγω του οτι δεν εφαρμόζει εσωτερικό μοντέλο για την αποτίμηση των κινδύνων της, προχώρησε σε εφαρμογή του ακόλουθου σεναρίου προσομοίωσης ακραίων οικονομικών καταστάσεων σε στοιχεία με ημερομηνία αναφοράς 30.9.2020.

ΣΕΤ ΠΑΡΑΜΕΤΡΩΝ		
Type I Type I	Include Risk Mitigation Risk Mitigation Allocation Method	 custom weights
Μετοχών	Type I	-41,00%
Μετοχών	Type II	-41,00%
Στρατηγική Συμμετοχή	Type II	-22,00%
Ακινήτων		-49,00%
Ομόλογα	1. Corporate bond stresses (bps) (shocks expressed as spreads to 2 -year German bund) AAA 24 AA 35 A 101 BBB 316 BBB 365 <= B 420 Unrated 455 2. Sovereign bond stresses (bps) (bps) (shocks expressed as spreads to 2 -year German bund) AT 41 LU 109 BE 96 LV 82 BG 87 MT 33 CY 200 NL 17 CZ 76 PL 132 DE 0 PT 282 DK 10 RO 48 ES 148 SE 13 FI 18 SI 200 FR 44 SK 45 GR 594UK 36 HR 85 IC 74 HU 286 NO 33 IE 217 CH 44 IT 195 US 46 LT 47 JP 80	Ανάλογα με τη φύση του ομολογιακού τίτλου έγινε υπόθεση αύξησης του πιστωτικού περιθωρίου

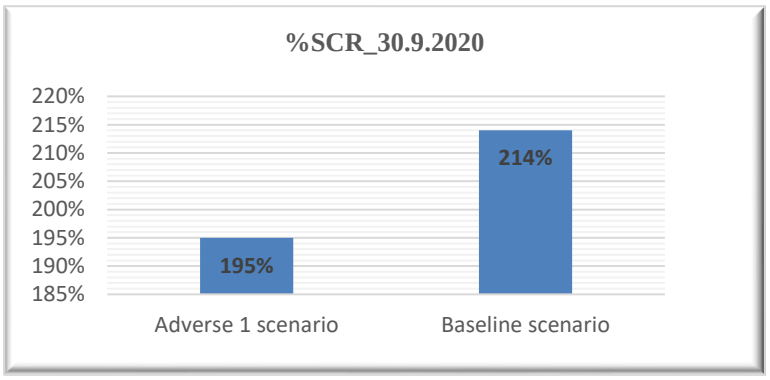
Ακολουθούν τα αποτελέσματα από την εφαρμογή του ανωτέρω σεναρίου.

Επάρκεια Κεφαλαίων (ποσά €)_30.9.2020	
Basic Own funds	15,394,779.52
BSCR - Tier 1	15,394,779.52
BSCR - Tier 2	0,00
BSCR - Tier 3	0,00
Solvency Capital Requirements	7.906.021,66
Eligible Own funds for SCR	15,394,779.52
SCR Ratio	195%
Minimum Capital Requirements	7.400.000,00
Eligible Own funds for MCR	15,394,779.52
MCR Ratio	208%

Όπως φαίνεται από τα αποτελέσματα, η φερεγγυότητα της Εταιρείας δεν επηρεάζεται σημαντικά από την εφαρμογή του ανωτέρω οικονομικού σεναρίου.

Ο δείκτης φερεγγυότητας παραμένει σε υψηλά επίπεδα και εντός των ορίων που προβλέπονται

στην πολιτική διαχείρισης ιδίων κεφαλαίων που έχει θεσπίσει η Εταιρεία.



Εφαρμογή σεναρίων ευαισθησίας

Η Εταιρεία εφάρμοσε τα ακόλουθα σενάρια ευαισθησίας.

- Μείωση των συνολικών επενδύσεων κατά 5%
- Μείωση της αξίας των ακινήτων κατά 35%
- Μείωση ποσού Insurance and intermediaries receivables

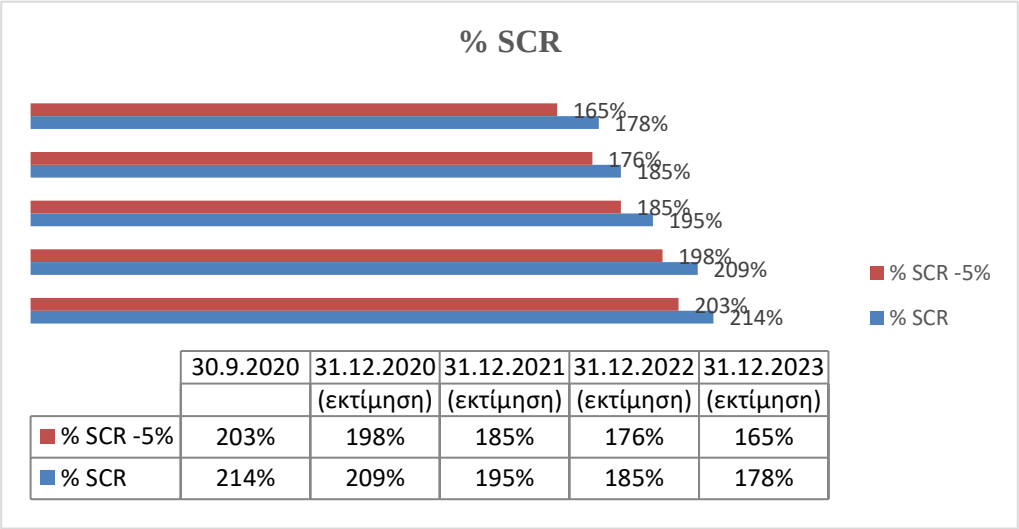
Τα σενάρια αυτά εφαρμόστηκαν στον SII Ισολογισμό με ημερομηνία αναφοράς 30.9.2020 και στους αντίστοιχους προοπτικούς ισολογισμούς για τα έτη 2020-2023. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας παρουσιάζονται όπως υπολογίστηκαν σύμφωνα με την τυποποιημένη μεθοδολογία.

Η μεταβολή αυτή έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του ενεργητικού και ως εκ τούτου τη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων.

Ακολουθούν τα αποτελέσματα από την εφαρμογή των ανωτέρω σεναρίων,

- **Μείωση των συνολικών επενδύσεων κατά 5%**

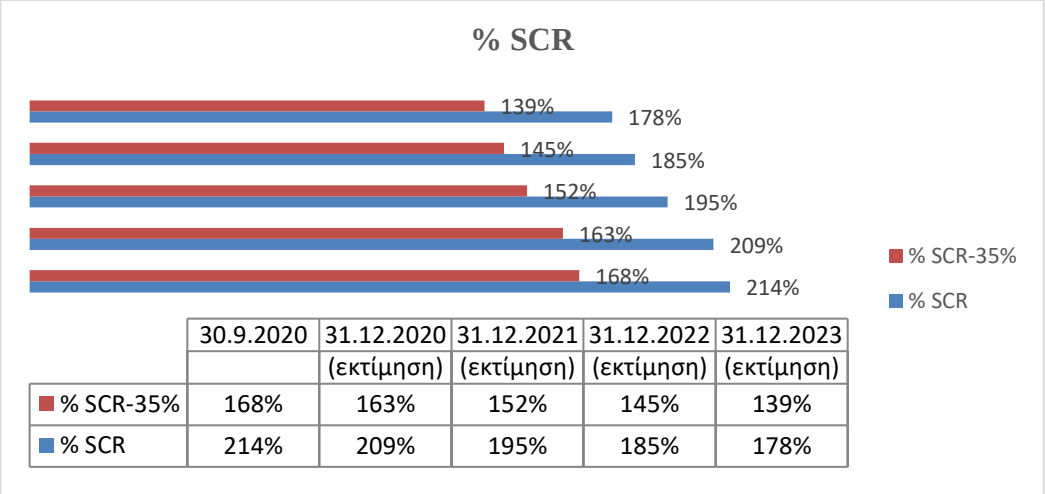
	30.9.2020	31.12.2020 (εκτίμηση)	31.12.2021 (εκτίμηση)	31.12.2022 (εκτίμηση)	31.12.2023 (εκτίμηση)
Επενδύσεις	19.798.476	19.948.185	20.661.288	21.274.393	21.937.499
Επενδύσεις -5%	18.808.552	18.950.776	19.628.224	20.210.673	20.840.624
Μεταβολή επενδύσεων	*-989.924*	*-997.409*	*-1.033.064*	*-1.063.720*	-1.096.875
Ίδια Κεφάλαια	15.394.780	15.296.409	15.198.499	15.149.764	15.014.691
Ίδια Κεφάλαια -5%	14.404.856	14.299.000	14.165.435	14.086.044	13.917.816
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	*-989.924*	*-997.409*	*-1.033.064*	*-1.063.720*	-1.096.875
SCR	**7.196.032**	**7.333.952**	**7.789.442**	**8.180.855**	**8.437.035**
% SCR	**214%**	**209%**	**195%**	**185%**	**178%**
% SCR -5%	**203%**	**198%**	**185%**	**176%**	**165%**



	30.9.2020	31.12.2020 (εκτίμηση)	31.12.2021 (εκτίμηση)	31.12.2022 (εκτίμηση)	31.12.2023 (εκτίμηση)
% SCR -5%	203%	198%	185%	176%	165%
% SCR	214%	209%	195%	185%	178%

- **Μείωση της αξίας των ακινήτων κατά 35%**

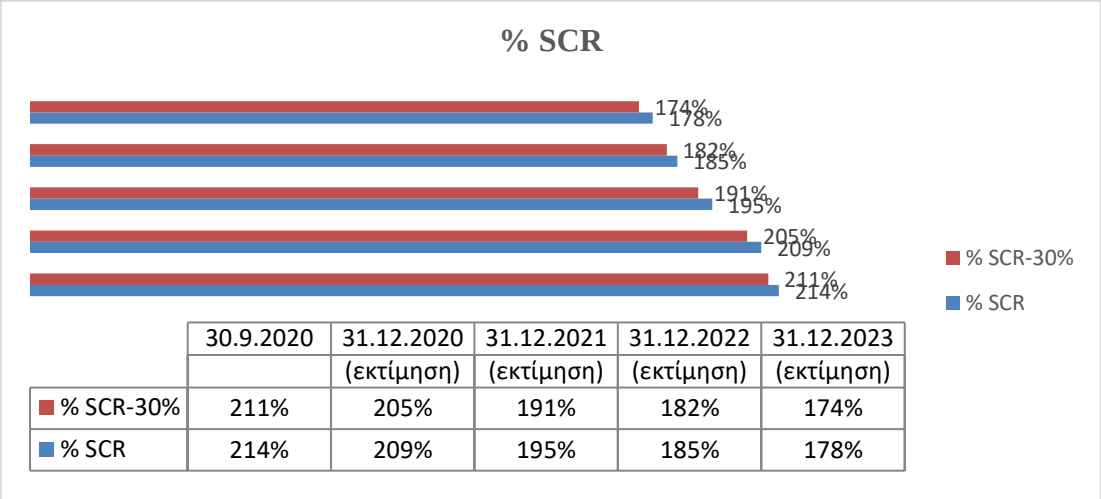
	30.9.2020	31.12.2020 (εκτίμηση)	31.12.2021 (εκτίμηση)	31.12.2022 (εκτίμηση)	31.12.2023 (εκτίμηση)
Αξία ακινήτων	9.451.965	9.508.105	9.506.210	9.504.315	9.497.418
Ακίνητα -35%	6.143.777	6.180.268	6.179.036	6.177.805	6.173.322
Μεταβολή αξίας ακινήτων	*-3.308.188*	*-3.327.837*	*-3.327.174*	*-3.326.510*	*-3.324.096*
Ίδια Κεφάλαια	15.394.780	15.296.409	15.198.499	15.149.764	15.014.691
Ίδια Κεφάλαια -35%	12.086.592	11.968.572	11.871.325	11.823.254	11.690.595
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	*-3.308.188*	*-3.327.837*	*-3.327.174*	*-3.326.510*	*-3.324.096*
SCR	**7.196.032**	**7.333.952**	**7.789.442**	**8.180.855**	**8.437.035**
% SCR	**214%**	**209%**	**195%**	**185%**	**178%**
% SCR -35%	**168%**	**163%**	**152%**	**145%**	**139%**



	30.9.2020	31.12.2020 (εκτίμηση)	31.12.2021 (εκτίμηση)	31.12.2022 (εκτίμηση)	31.12.2023 (εκτίμηση)
% SCR-35%	168%	163%	152%	145%	139%
% SCR	214%	209%	195%	185%	178%

- **Μείωση ποσού Insurance and intermediaries receivables**

	30.9.2020	31.12.2020 (εκτίμηση)	31.12.2021 (εκτίμηση)	31.12.2022 (εκτίμηση)	31.12.2023 (εκτίμηση)
Insurance receivables	760.962	800.000	950.000	1.000.000	1.100.000
Insurance receivables-30%	532.673	560.000	665.000	700.000	770.000
Μεταβολή αξίας	*-228.289*	*-240.000*	*-285.000*	*-300.000*	*-330.000*
Ίδια Κεφάλαια	15.394.780	15.296.409	15.198.499	15.149.764	15.014.691
Ίδια Κεφάλαια-30%	15.166.491	15.056.409	14.913.499	14.849.764	14.684.691
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	*-228.289*	*-240.000*	*-285.000*	*-300.000*	*-330.000*
SCR	**7.196.032**	**7.333.952**	**7.789.442**	**8.180.855**	**8.437.035**
% SCR	**214%**	**209%**	**195%**	**185%**	**178%**
% SCR-30%	**211%**	**205%**	**191%**	**182%**	**174%**



	30.9.2020	31.12.2020 (εκτίμηση)	31.12.2021 (εκτίμηση)	31.12.2022 (εκτίμηση)	31.12.2023 (εκτίμηση)
% SCR-30%	211%	205%	191%	182%	174%
% SCR	214%	209%	195%	185%	178%

Η Εταιρεία διατηρεί σε υψηλά επίπεδα τη φερεγγυότητά της ακόμη και μετά την εφαρμογή των ανωτέρω σεναρίων.

CAT Models - Earthquake peril

- **Γενικές πληροφορίες**

1. Πραγματοποιήθηκε μοντελοποίηση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου σεισμού της Εταιρείας σε στοιχεία με 30.9.2020. Εκτιμήθηκε το ποσό ζημίας σε περίπτωση επέλευσης σεισμού, τέτοιου μεγέθους που η πιθανότητα να συμβεί είναι μία στα 200 χρόνια. Για την εκτίμηση της ζημίας (loss estimate) έγινε χρήση τριών διαφορετικών μοντέλων (IF, AIR, RQE). Τα εν λόγω μοντέλα αντιστοιχίζουν κάθε ασφαλιζόμενο κίνδυνο σε συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή, υπολογίζουν τον κίνδυνο σε αυτήν την περιοχή βάσει εμπειρικών στοιχείων και εκτιμούν την πιθανή ζημία στους ασφαλιζομένους κινδύνους σύμφωνα με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά τους (έτος κατασκευής, τύπος κατασκευής κλπ).

2. Input Data: Τα πρωτογενή δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν αναλύθηκαν σε,

- ποσό έκθεσης ανά μεμονωμένο κίνδυνο
- 5 – ψήφιο ταχυδρομικό κωδικό (geocoding)
- είδος κινδύνου (simple, commercial, industrial)
- έτος κατασκευής
- τύπο κατασκευής
- χρήση ασφαλιζομένου κινδύνου

3. Εφαρμόστηκαν τα ακριβή ποσοστά/ποσά απαλλαγής της κάλυψης σεισμού.

- **Υποθέσεις**

1. Οι ασφαλιζόμενοι κίνδυνοι ομαδοποιήθηκαν σε ομοιογενείς κατηγορίες χρήσης, ως ακολούθως,

- Γραφεία
- Bar-Café & Εστιατόρια
- Εμπορικοί κίνδυνοι
- Βιομηχανικοί κίνδυνοι
- Καταστήματα
- Ξενοδοχεία
- Χώροι στάθμευσης
- Πρατήρια βενζίνης
- Κατοικίες (μονοκατοικίες, πολυκατοικίες)
- Αποθήκες

2. Οι ασφαλιζόμενοι κίνδυνοι αντιστοιχήθηκαν σε τύπους κατασκευής σύμφωνα με τα ποσοστά του μέσου όρου της αγοράς.

- **Ποσοτικά στοιχεία – CAT Models**

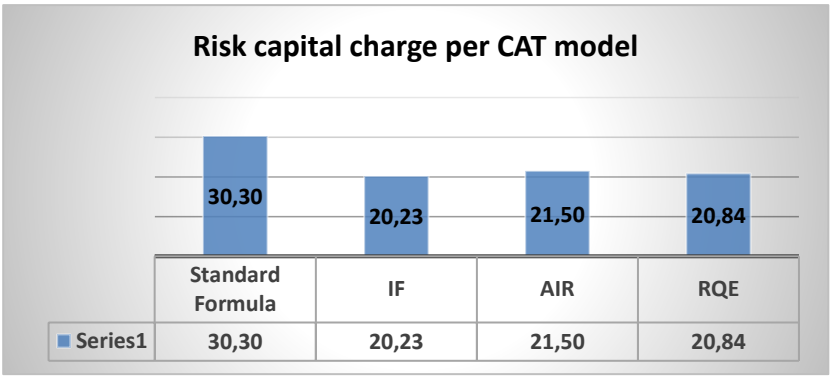
Occurrence Losses, Model / Horizon Insurance S.A.

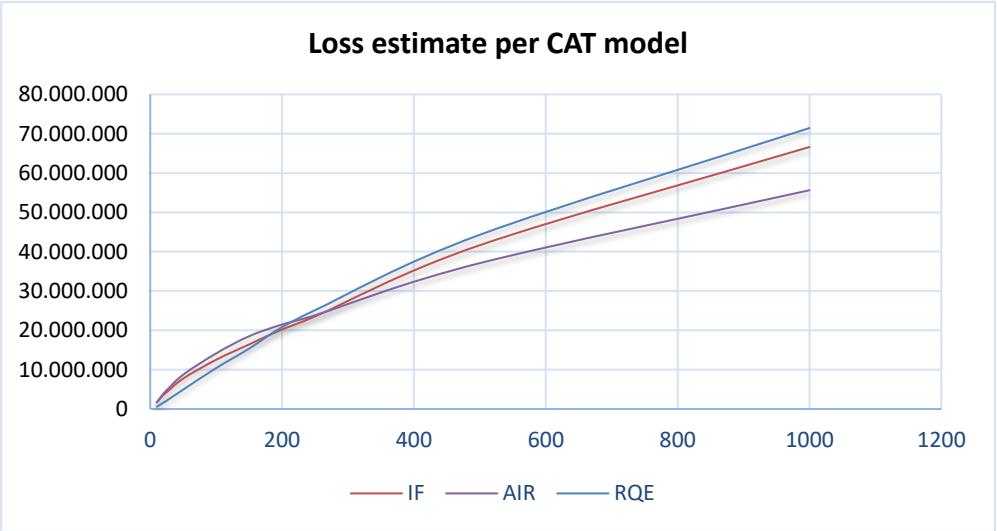
Η εκτίμηση του ποσού ζημίας (loss estimates), με πιθανότητα 1 στα 200 χρόνια, όπως προκύπτει από τα Καταστροφικά μοντέλα (CAT Models) και παρουσιάζεται παραπάνω, είναι σημαντικά μικρότερη από αυτή που υπολογίζεται από την εφαρμογή της τυποποιημένης μεθόδου (standard formula), βάσει πλαισίου Solvency II.

- **Gross CAT Risk capital charge per model**
  (πριν την εφαρμογή του risk mitigation effect)

Standard formula vs CAT Models

30.9.2020			
CAT MODEL	**IF**	**AIR**	**RQE**
Peril	**Earthquake**	**Earthquake**	**Earthquake**
Total Sums Insured (TSI)	**1.953.258.282,61**	**1.953.258.282,61**	**1.953.258.282,61**
Return Period			
200	**20.234.234,68**	**21.500.801,89**	**20.842.656,63**





Δ.Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία

Βασικές Παραδοχές Αποτίμησης και Πηγές Πληροφόρησης

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας την 31/12/2020 διαμορφώθηκε στα 24.876,36 χιλ. €. Ακολουθεί η ανάλυση ανά επενδυτικό προϊόν,

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	
(ποσά σε χιλ €)	
Ομόλογα	5.144,16
Καταθέσεις	5.166,54
Μετοχές	1.037,48
Ακίνητα	9.454,57
Στρατηγική Συμμετοχή	4.048,90
Λοιπά	24,72
Σύνολο	**24.876,36**

Αποτίμηση χρηματοοικονομικών προϊόντων

Οι μετοχές, οι καταθέσεις, τα ομόλογα , τα bond option, το structured commodity και τα call option warrants έχουν υπολογιστεί σε τρέχουσες αξίες.

Η Εταιρεία μας επειδή δε διαθέτει χρηματοοικονομική υπηρεσία πληροφόρησης, διενεργεί τις αποτιμήσεις των παραπάνω χρηματοοικονομικών προϊόντων της από τους θεματοφύλακες που συνεργάζεται. Οι Θεματοφύλακες διαθέτουν στοιχεία από αναγνωρίσιμες βάσεις δεδομένων (Bloomberg, Reuters, One Source, Factiva κλπ) αναφορικά με στοιχεία που αφορούν συγκρίσιμες εταιρείες, τιμές μετοχών και ομολόγων, προβλεπόμενα οικονομικά στοιχεία εταιρειών (consensus), ιστορικά οικονομικά στοιχεία εταιρειών , κλπ .

Ειδικότερα για τον υπολογισμό των δεδουλευμένων τόκων ομολόγων και προθεσμιακών καταθέσεων χρησιμοποιούνται μηχανογραφικά συστήματα και υπολογιστικά μοντέλα που έχει προμηθευτεί η εταιρία μας στο πλαίσιο του Solvency II.

Αποτίμηση ακινήτων

Η αποτίμηση των ακινήτων πραγματοποιείται από ορκωτό εκτιμητή ο οποίος παρέχει έκθεση εκτίμησης ξεχωριστά για κάθε ακίνητο. Η τελευταία εκτίμηση της εύλογης αξίας έγινε την 31/12/2019.

Αποτίμηση στρατηγικών συμμετοχών

Η αποτίμηση της στρατηγικής συμμέτοχής LLC Company και της στρατηγικής συμμετοχής Φιντένσια έχει πραγματοποιηθεί από ορκωτό εκτιμητή.

Δεν υπάρχουν διαφορές στην αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας και εκείνων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους σε οικονομικές καταστάσεις παρά μόνον η κατανομή /κατηγοριοποίηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις διαφορές μεταξύ:

- Αξιών βάσει Φερεγγυότητας ΙΙ,
- Αξιών βάσει εποπτικών λογαριασμών, όπως αυτοί ορίζονται από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ)

31.12.2020	Solvency II value	IFRS	Διαφορές αποτίμησης
Assets			
Goodwill			
Deferred acquisition costs		497.614,37	-497.614,37
Intangible assets		90.689,93	-90.689,93
Deferred tax assets			0,00
Pension benefit surplus			0,00
Property, plant & equipment held for own use	3.219.571,68	3.219.571,68	0,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	**16.636.807,59**	**16.678.423,31**	-41.615,72
Property (other than for own use)	6.235.000,00	6.235.000,00	0,00
Participations	4.048.898,38	4.132.393,15	-83.494,77
Equities - listed	969.151,84	993.827,04	-24.675,20
Equities - unlisted	68.328,86	68.328,86	0,00
Government Bonds	1.748.154,89	1.738.189,99	9.964,90
Corporate Bonds	3.396.003,26	3.364.184,74	31.818,52
Structured notes	24.675,20		24.675,20
Collateralised securities			0,00
Derivatives	40,70		40,70
Deposits other than cash equivalents	146.554,46	146.499,53	54,93
Loans & mortgages (except loans on policies)			0,00
Other investments			0,00
Investment funds	**0,00**	**0,00**	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked funds			0,00
Loans on policies			0,00
Reinsurance recoverables from:	**1.441.521,90**	**2.041.746,00**	-600.224,10
Non-life excluding health	1.420.620,19		1.420.620,19
Health similar to non-life	19.705,04		19.705,04
Health similar to life			0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	1.196,67		1.196,67
Life index-linked and unit-linked			0,00
Reinsurance receivables		2.041.746,00	-2.041.746,00
Deposits to cedants			0,00
Insurance & intermediaries	681.509,61	817.603,43	-136.093,82

receivables			
Receivables (trade, not insurance)	0,00	856.430,96	-856.430,96
Own shares			0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in			0,00
Cash and cash equivalents	5.019.980,56	5.019.842,67	137,89
Any other assets, not elsewhere shown	3.040,93	3.040,93	0,00
Total assets	**27.002.432,27**	**29.224.963,28**	**-2.222.531,01**
Liabilities			
Technical provisions – non-life (excluding health)	8.452.166,12	9.207.211,61	-755.045,49
TP calculated as a whole			0,00
Best Estimate	7.915.543,07		7.915.543,07
Risk margin	536.623,05		536.623,05
Technical provisions - health (similar to non-life)	63.635,96		63.635,96
TP calculated as a whole			0,00
Best Estimate	59.595,76		59.595,76
Risk margin	4.040,20		4.040,20
Technical provisions - health (similar to life)	0,00		0,00
TP calculated as a whole			0,00
Best Estimate			0,00
Risk margin			0,00
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	126.774,36	102.887,68	23.886,68
TP calculated as a whole			0,00
Best Estimate	107.151,34		107.151,34
Risk margin	19.623,02		19.623,02
Technical provisions – index-linked and unit-linked	0,00		0,00
TP calculated as a whole			0,00
Best Estimate			0,00
Risk margin			0,00
Other technical provisions			0,00
Contingent liabilities			0,00
Provisions other than technical provisions	212.938,12	212.938,12	0,00
Pension benefit obligations	209.184,23	209.184,23	0,00
Deposits from reinsurers			0,00
Deferred tax liabilities	3.272,94	137.664,31	-134.391,37
Derivatives			0,00
Debts owed to credit institutions	0,00		0,00

Financial liabilities other than debts owed to credit institutions			0,00
Insurance & intermediaries payables	210.859,54	346.979,04	-136.119,50
Reinsurance payables	1.205.032,08	1.207.525,06	-2.492,98
Payables (trade, not insurance)	748.437,88	1.604.868,84	-856.430,96
Subordinated liabilities not in BOF			0,00
Subordinated liabilities in BOF			0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	419.230,56	419.230,56	0,00
Total liabilities	**11.651.531,79**	**13.448.489,45**	**-1.796.957,66**
Excess of assets over liabilities	**15.350.900,49**	**15.776.473,83**	**-425.573,35**

Οι διαφορές κεφαλαίου IFRS και Solvency II συνίστανται στον διαφορετικό τρόπο υπολογισμού των technical provisions, των reinsurance recoverables σε σχέση με τα reinsurance receivables, των insurance και intermediate receivables, στη διαφορετική μέθοδο αποτίμησης των στρατηγικών συμμετοχών και επιμέρους μετοχών εισηγμένων στο Ελληνικό και σε αλλοδαπά χρηματιστήρια, καθώς και σε αναγνωρισθέντα στα IFRS κονδύλια τα οποία είναι μη αναγνωρίσιμα στον Ισολογισμό Solvency II λόγω των κανονισμών και πολιτικών του.

Δ.2 Τεχνικές προβλέψεις

Ακολουθεί η παρουσίαση των μεθόδων που λαμβάνονται υπόψη για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων με βάση τις προδιαγραφές της Φερεγγυότητας ΙΙ. Οι τεχνικές προβλέψεις αποτελούνται από την βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων και το περιθώριο κινδύνου.

Μεθοδολογία Αποτίμησης Βέλτιστης Εκτίμησης

Καμπύλες Προεξόφλησης

Η αποτίμηση έγινε με χρήση της καμπύλης επιτοκίων που δημοσιεύει η EIOPA για την 31.12.2020, με τη χρήση της Προσαρμογής Λόγω Μεταβλητότητας (Volatility Adjustment).

Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων Ζημιών

Για την κατηγοριοποίηση των υποχρεώσεων, ελήφθησαν υπόψη ομοιογενείς ομάδες κινδύνου. Ειδικότερα, η κατηγοριοποίηση στις ασφαλίσεις Ζημιών εφαρμόστηκε ανά κλάδο ασφάλισης.

Βέλτιστη Εκτίμηση Εκκρεμών Ζημιών

Η βέλτιστη εκτίμηση εκκρεμών ζημιών, είναι η τρέχουσα αξία των αναμενόμενων χρηματοροών που σχετίζονται με ζημιές που έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης. Ο κατωτέρω πίνακας, αποτυπώνει τον υπολογισμό της Βέλτιστης εκτίμησης Εκκρεμών Ζημιών:

+	Βέλτιστη εκτίμηση Εκκρεμών προ Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού
+	Βέλτιστη Εκτίμηση Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού
-	Εφαρμογή Προεξόφλησης
=	Βέλτιστη Εκτίμηση Εκκρεμών Ζημιών

Βέλτιστη Εκτίμηση Εκκρεμών Ζημιών προ Εμμέσων εξόδων Διακανονισμού

Η αποτίμηση πραγματοποιείται σε επίπεδο κατηγορίας κινδύνων και συνεκτιμώνται στατιστικές μέθοδοι τύπου chain ladder καθώς και η προσεγγιστική μέθοδος IBNR. Ειδικότερα :

Εφαρμόζεται η Μέθοδος Chain Ladder ανά έτος συμβάντος, όπου για την εκτίμηση των συντελεστών εξέλιξης, λαμβάνονται υπόψη κατά κανόνα τα στοιχεία των τελευταίων διαθέσιμων χρήσεων, καθώς αυτές απεικονίζουν την πρόσφατη εμπειρία της εταιρίας με την εξαίρεση ακραίων τιμών, όπου αυτό κρίνεται δόκιμο. Κατά περίπτωση μπορεί να συνεκτιμηθούν επιπλέον στατιστικές μέθοδοι εφόσον αυτό κριθεί αναγκαίο.

Από την εφαρμογή των μεθόδων εξαιρούνται μεγάλες ζημιές οι οποίες και αποτιμώνται με βάση την φάκελο προς φάκελο πρόβλεψη.

Καθώς οι μέθοδοι εφαρμόζονται ανά έτος συμβάντος, η τελική εκτίμηση συμπεριλαμβάνει το κόστος IBNR ζημιών και εμπεριέχει και την εκτίμηση για αναβιώσεις.

Ο μελλοντικός πληθωρισμός ζημιών, έχει υποτεθεί ότι είναι ίσος με τον πληθωρισμό που αποτυπώνεται στα δεδομένα των τριγώνων.

Πραγματοποιείται περαιτέρω προσεγγιστικός υπολογισμός του κόστους των IBNR ζημιών, λαμβάνοντας υπόψη το μέσο ανά ζημιά συνολικό αναμενόμενο κόστος και το μέσο όρο των IBNR ζημιών.

Ειδικότερα για την 31/12/2020, το τελικό αναμενόμενο κόστος εκτιμήθηκε ως το μέγιστο μεταξύ του εκτιμώμενου με βάση τα υποδείγματα chain ladder και των επισυμβασών προσαυξημένων με την προσεγγιστική εκτίμηση του κόστους IBNR.

Σε περίπτωση κλάδων που τα δεδομένα κρίνονται ανεπαρκή για την εφαρμογή στατιστικών μεθόδων και την εξαγωγή αξιόπιστων συμπερασμάτων, λόγω του περιορισμένου μεγέθους ή και της υψηλής διακύμανσης του χαρτοφυλακίου, ως βέλτιστη εκτίμηση λαμβάνονται υπόψη οι φάκελο προς φάκελο προβλέψεις προσαυξημένες κατά το κόστος IBNR που εκτιμάται με προσεγγιστικό υπολογισμό. Η μεθοδολογία έχει τον περιορισμό ότι για τις μη IBNR ζημιές, θεωρείται ότι τα αποθέματα φάκελο προς φάκελο είναι επαρκή. Η προσέγγιση εφαρμόστηκε στον κλάδο Γενικής Αστικής Ευθύνης κατά την 31.12.2020.

Βέλτιστη Εκτίμηση Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού

Για τον υπολογισμό του Αποθέματος Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού, λαμβάνονται υπόψη τα έξοδα διακανονισμού ζημιών, όπως αυτά επιμερίζονται από την Εταιρία ανά κλάδο ασφάλισης. Για την αποτίμηση λαμβάνεται υπόψη το μέσο ανά ζημιά έμμεσο κόστος διακανονισμού και ο μέσος αναμενόμενος χρόνος μέχρι το κλείσιμο της ζημιάς, για τις ανοιχτές ζημιές κατά την ημερομηνία αποτίμησης, βασίζεται δε στην υπόθεση ότι με δεδομένο το βραχυπρόθεσμο ορίζοντα του χαρτοφυλακίου, δεν θα υπάρχουν σημαντικές διαφοροποιήσεις στη διαδικασία διαχείρισης των ζημιών και το μέσο ανά ζημιά κόστος διακανονισμού παραμένει σταθερό.

Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων

Η βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων ασφαλίστρων αντανακλά την τρέχουσα αξία μελλοντικών εκτιμώμενων χρηματοροών που προκύπτουν από τις υφιστάμενες, την ημερομηνία αποτίμησης, συμβάσεις και σχετίζονται με ζημιές που θα επισυμβούν μετά την ημερομηνία αποτίμησης.

Η βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων ασφαλίστρων, υπολογίζεται ανά κλάδο με χρήση της απλοποιημένης μεθόδου που βασίζεται στην εφαρμογή συνολικού δείκτη αποζημιώσεων και εξόδων επί της λογιστικής πρόβλεψης Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων ανά κατηγορία κινδύνου (ΠΕΕ81/12.2.2016 , Αρθρο 73.2). Ειδικότερα για την εκτίμηση του συνολικού δείκτη αποζημιώσεων και εξόδων, λαμβάνονται υπόψη :

Δείκτης Ζημιών που εκτιμάται ανά κατηγορία κινδύνου με βάση την εμπειρία προσφάτων ετών συμβάντος, και με εξαίρεση μεγάλων ζημιών.

Για τον κλάδο 8 εξαιρέθηκαν ζημιές μεγαλύτερες του 1 εκ. ευρώ

Για τον κλάδο 10 χρησιμοποιήθηκε ο ΜΟ 2016 - 2020 με εξαίρεση Ζημιών > 500.000 επιβαρυμένος με το εκτιμώμενο μέσο κόστος των μεγάλων ζημιών.

Δείκτης διοικητικών εξόδων που συμπεριλαμβάνει γενικά έξοδα διαχείρισης και έμμεσα έξοδα διακανονισμού αποζημιώσεων και εκτιμάται ως ποσοστό των δεδουλευμένων ασφαλίστρων, υπολογίζεται δε με βάση τα δεδομένα της τρέχουσας χρήσης κατά την 31/12.

Περαιτέρω πραγματοποιείται προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών που προκύπτουν από την εφαρμογή των προτύπων πληρωμών ανά κατηγορία κινδύνου, επί των μη προ εξοφλημένων προβλέψεων.

Σημειώνεται ότι για τον υπολογισμό των προβλέψεων ασφαλίστρων, δεν ελήφθησαν υπόψη τα ΑΔΑ καθώς το αποτέλεσμα κρίθηκε μη σημαντικό.

Προεξόφληση

Για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης, πραγματοποιείται προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών που προκύπτουν από την εφαρμογή των προτύπων πληρωμών ανά κατηγορία κινδύνου επί των μη προεξοφλημένων προβλέψεων. Τα πρότυπα μελλοντικών πληρωμών, εκτιμήθηκαν με βάση τη ιστορική εμπειρία που αποτυπώνεται στα τρίγωνα πληρωμών ανά κατηγορία ασφαλίσεων, και έχουν προσαρμοστεί κατάλληλα ώστε να είναι συμβατά με την τις εκτιμήσεις των τεχνικών προβλέψεων.

Τα πρότυπα μελλοντικών πληρωμών δεν διαφοροποιήθηκαν για τις αντασφαλιστικές ανακτήσεις.

Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλειών Ζωής

Όρια Συμβάσεων (Contract boundary).

Η προσέγγιση διαφοροποιείται ανάλογα με την κατηγορία της ασφάλισης. Ειδικότερα:

Ατομικά εγγυημένα συμβόλαια: Γίνεται προβολή μελλοντικών ασφαλίστρων μέχρι τη λήξη ή το θάνατο.
Ομαδικά καλύψεων και Συμβόλαια Υγείας Capitation: Δεν γίνεται προβολή μελλοντικών ασφαλίστρων.

Μεθοδολογία

Για τα ατομικά εγγυημένα συμβόλαια, η βέλτιστη εκτίμηση αποτιμήθηκε με την προβολή εκτιμώμενων χρηματοροών με ένα ντετερμινιστικό σενάριο, και εφαρμόζεται προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών. Για τα Ομαδικά καλύψεων και τα Συμβόλαια Υγείας Capitation, έγινε υπολογισμός πρόβλεψης ασφαλίστρων σύμφωνα με την απλοποιημένη μεθοδολογία που ακολουθήθηκε για τις ασφαλίσεις ζημιών.

Υποθέσεις

Έξοδα : Ελήφθησαν υπόψη τα κατανεμημένα από την Εταιρία διοικητικά έξοδα στον κλάδο ζωής. τα οποία και επιμερίστηκαν περαιτέρω ανά χαρτοφυλάκιο με βάση την αναλογία ασφαλίστρων και ελήφθη υπόψη πληθωρισμός εξόδων 1%.

Ακυρωσιμότητα : Ελήφθη υπόψη μηδενική ακυρωσιμότητα καθώς το χαρτοφυλάκιο είναι περιορισμένου μεγέθους με αμελητέα εμπειρία ακυρωσιμότητας.

Θνησιμότητα : Μοντελοποιήθηκε θνησιμότητα με βάση τον Πίνακα Θνησιμότητας 2005 ΕΑΕ Assurances για το χαρτοφυλάκιο των εγγυημένων ατομικών.

Εκτίμηση Περιθωρίου Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου προστίθεται στην υποχρέωση βέλτιστης εκτίμησης για να υπολογιστεί μια συνεπής, με τα δεδομένα της αγοράς, αξία των υποχρεώσεων και αντιπροσωπεύει την εκτίμηση του κόστους τοποθέτησης των αναγκαίων εποπτικών κεφαλαίων.

Για την προβολή των μελλοντικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας της επιχείρησης αναφοράς, γίνεται χρήση της 2ης απλοποιημένης μεθόδου (Αρθρο 63.3. (β) ΠΕΕ 81/12.2.2016). Ειδικότερα :

$$SCRRU\ (t) = SCRRU\ (0) \times BE\ Net\ (t) / BE\ Net\ (0)\ t = 1,2,3\ldots$$

όπου,

SCRRU (t) = Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας, όπως υπολογίζεται κατά τον χρόνο $t \geq 0$, για το χαρτοφυλάκιο της επιχείρησης αναφοράς.

BENet(t) = καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων όπως εκτιμήθηκε κατά τον χρόνο $t \geq 0$, για το χαρτοφυλάκιο της επιχείρησης αναφοράς.

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.

Επίπεδο Αβεβαιότητας

Το επίπεδο αβεβαιότητας της αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων αξιολογείται μέσω της της ανάλυσης μεταβολών και της ανάλυσης ευαισθησίας της βέλτιστης εκτίμησης σε σχέση με την επίπτωση στην αποτίμηση της διαφοροποίησης βασικών παραδοχών. Η ανάλυση επιβεβαιώνει την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού.

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις

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 ασφαλίστρων 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 Ευρωπαικής 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. Για το χαρτοφυλάκιο καλύψεων ζωής δεν πραγματοποιήθηκε μείωση λόγω πιθανότητας χρεωκοπίας λόγω του πολύ περιορισμένου μεγέθους του χαρτοφυλακίου.

Διαφοροποίηση Αποτίμησης Τεχνικών Προβλέψεων για σκοπούς οικονομικών καταστάσεων

Σε σύγκριση με την αποτίμηση για σκοπούς οικονομικών καταστάσεων, η αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ περιλαμβάνει την αντικατάσταση γενικά συντηρητικών προβλέψεων με την βέλτιστη εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένων με βάση την καμπύλη επιτοκίων ελευθέρων κινδύνου,και προσαυξημένη κατά το περιθώριο κινδύνου.

Ειδικότερα η αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων για σκοπούς οικονομικών καταστάσεων, διαφοροποιείται από την αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας κυρίως στις ακόλουθες περιοχές:

Στις τεχνικές προβλέψεις εκκρεμών ζημιών, οι προβλέψεις βασίζονται στις φάκελο προς φάκελο προβλέψεις οι οποίες ελέγχονται για την επάρκειά τους και προσαυξάνονται με πρόβλεψη IBNR, και δεν εφαρμόζεται προεξόφληση.

Οι προβλέψεις ασφαλίστρων βασίζονται στην αρχή της αναλογίας χρόνου (Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων) και ελέγχονται περαιτέρω για την επάρκειά τους (υπολογισμός ΑΚΕΙ).

Σε αντίθεση με τη Φερεγγυότητα ΙΙ αναγνωρίζονται Μεταφερόμενα Εξοδα Πρόσκτησης ως στοιχείο ενεργητικού.

Δεν εφαρμόζεται προεξόφληση και μείωση με βάση την πιθανότητα χρεωκοπίας του Αντασφαλιστή στις αντασφαλιστικές ανακτήσεις.

Οι μαθηματικές προβλέψεις για τα ατομικά συμβόλαια υπολογίζονται με βάση τις τεχνικές βάσεις της SI (Ν 400/1970) και ελέγχονται για την επάρκεια τους με την μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για την βέλτιστη εκτίμηση.

Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας

Η Εταιρία χρησιμοποιεί τη προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας του Αρθρο 77δ της οδηγίας 2009/138/ΕΚ. Η επίδραση στην αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων σε περίπτωση μηδενισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας κρίνεται μη σημαντική (0,015 εκ. ευρώ).

Λοιπές προσαρμογές

Σημειώνεται ότι η Εταιρία δεν εφαρμόζει την μεταβατική διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου, ούτε την μεταβατική μείωση του Αρθρου 308γ της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των λοιπών υποχρεώσεων είναι το λογιστικό υπόλοιπο αυτών και αποτιμάται με βάση την αρχή του δεδουλευμένου (accrued basis). Η διαφορά της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης τους για τις οικονομικές καταστάσεις έγκειται στο ότι για σκοπούς φερεγγυότητας συμψηφίζονται οι υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις.

ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
(Ποσά σε χιλ. €)		
	31/12/2020	**31/12/2019**
Πιστωτές και προμηθευτές	754	1013
Ληφθείσες εγγυήσεις	62	61
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	479	537
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	143	130
Μερίσματα πληρωτέα	116	88
Αμοιβές Δ.Σ.	8	18
Εξοδα πληρωτέα και έσοδα επόμενων χρήσεων	27	41
Λοιπές υποχρεώσεις	14	17
Επιταγές πληρωτέες μεταχρονολογημένες	2	2
ΣΥΝΟΛΟ	**1605**	**1907**

Διαφορές κεφαλαίου IFRS και Solvency II

Οι διαφορές κεφαλαίου IFRS και Solvency II συνίστανται στον διαφορετικό τρόπο υπολογισμού των technical provisions, των reinsurance recoverables σε σχέση με τα reinsurance receivables, των insurance και intermediate receivables, στη διαφορετική μέθοδο αποτίμησης των στρατηγικών συμμετοχών και επιμέρους μετοχών εισηγμένων στο Ελληνικό και σε αλλοδαπά χρηματιστήρια, καθώς και σε αναγνωρισθέντα στα IFRS κονδύλια τα οποία είναι μη αναγνωρίσιμα στον Ισολογισμό Solvency II λόγω των κανονισμών και πολιτικών του.

Δ.4 Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχει άλλη ουσιώδης επισήμανση σχετικά με την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και τις υποχρεώσεις για τους σκοπούς της φερεγγυότητας.

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1 Ίδια Κεφάλαια

Μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων

Η επιχείρηση, στα πλαίσια του Επιχειρηματικού της σχεδιασμού, αναπτύσσει μεσοπρόθεσμο πρόγραμμα διαχείρισης κεφαλαίων με σκοπό να καλύψει τα κατωτέρω θέματα:

▪ τυχόν ανάγκη για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
▪ την λήξη των ιδίων κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένης τόσο της συμβατικής λήξης όσο και της τυχόν δυνατότητας πρόωρης ρευστοποίησης και εξαγοράς των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης
▪ το αποτέλεσμα των προβολών που πραγματοποιήθηκαν στα πλαίσια της ίδιας αξιολόγησης κινδύνων και φερεγγυότητας
▪ τον τρόπο με τον οποίο η έκδοση, η ρευστοποίηση ή η εξόφληση ή άλλη μεταβολή της αποτίμησης ενός στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων επηρεάζει τα όρια των βαθμίδων
▪ την εφαρμογή της πολιτικής διανομής μερισμάτων και τον τρόπο με τον οποίο θα επηρεάσει τα ίδια κεφάλαια

Το ΜΠΔΚ εξετάζεται ετησίως και τροποποιείται εάν συντρέχουν σημαντικές αλλαγές στο εποπτικό πλαίσιο ή/και στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.

Οποιαδήποτε αλλαγή στο ΜΠΔΚ ή απευθείας αλλαγή που αφορά σε στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων όπως η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, η ρευστοποίηση ή εξαγορά στοιχείων Ιδίων Κεφαλαίων, η πολιτική μερισμάτων καθώς και οποιαδήποτε αλλαγή η οποία επηρεάζει τα συμφέροντα των μετόχων πρέπει να εγκρίνεται από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Τα βασικά στοιχεία του ΜΠΔΚ είναι τα παρακάτω:

1. Στόχος ελάχιστου SCR ratio: 1,5

2. Σε περίπτωση που η τιμή του SCR ratio πέσει κάτω από 1,25, η Εταιρεία θα προβεί στις ακόλουθες ενέργειες,

- Μη καταβολή μερίσματος και διενέργεια πράξεων σε υφιστάμενα στοιχεία Ενεργητικού / Παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων για διάστημα ενός έτους με στόχο την επανόρθωση του SCR ratio σε 1,25.

- Ενέργειες για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου εφόσον μετά την πάροδο του έτους και παρά τη διενέργεια πράξεων προς βελτίωση, η τιμή του SCR ratio παραμένει < 1,1 ή σύμφωνα με τα εποπτικά απαιτούμενα για ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Πληροφορίες για το μετοχικό κεφάλαιο

Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

• Το δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

• Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια κέρδη της Εταιρείας, το οποίο ανέρχεται σε ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετά από αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και των λοιπών κερδών που αναφέρονται στην παρ. 1 του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/67. Το υπολειπόμενο ποσό διανέμεται συνολικά ή μερικά στους μετόχους ή διατίθεται για σχηματισμό ή ενίσχυση οποιονδήποτε αποθεματικών ή κρατήσεων, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός ενός (1) μήνα από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

• Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 29 του Καταστατικού της).

Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων

Παρακάτω αναλύονται οι λογαριασμοί των ιδίων κεφαλαίων:

- **Μετοχικό κεφάλαιο**

Με την από 25.09.2012 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, μειώθηκε η ονομαστική αξία των μετοχών της εταιρείας, από εκατόν τέσσερα ευρώ και εβδομήντα δύο λεπτά (104,72), σε πενήντα δύο ευρώ και τριάντα έξι λεπτά (52,36) η κάθε μία, με έκδοση λόγω της μείωσης αυτής σαράντα δύο χιλιάδες επτακόσια πέντε (42.705) νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας πενήντα δύο ευρώ και τριάντα έξι λεπτά (52,36) εκάστης.

Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε τέσσερα εκατομμύρια τετρακόσιες εβδομήντα δύο χιλιάδες εξήντα επτά ευρώ και εξήντα λεπτά (4.472.067,60) και διαιρείται σε ογδόντα πέντε χιλιάδες τετρακόσια δέκα (85.410) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας πενήντα δύο ευρώ και τριάντα έξι λεπτά (52,36) εκάστης.Με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 29ης Οκτωβρίου 2014, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας από το ποσό των € 4.472.067,60 στο ποσό των € 5.973.575,40 ήτοι κατά το ποσό των € 1.501.507,80 του τελευταίου ποσού αντικρίζοντας κεφαλαιοποίηση προκυψάσης την 31.12.2012 υπεραξίας αναπροσαρμογής γηπέδων και κτιρίων της εταιρείας Ν.2065/92.

Το διαμορφωθέν κατά τα ανωτέρω κεφάλαιο ύψους € 5.973.575,40 θα καλυφθεί με την έκδοση νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας κάθε μίας ποσού € 69,94 ήτοι : 85.410 Χ 69,94 = 5.973.575,40.

Μετά τα ανωτέρω το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 5.973.575,40, διαιρούμενο σε 85.410 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 69,94 έκαστη.

- **Ίδιες Μετοχές**

Κατόπιν των ανωτέρω, την 31/12/2020 δεν κατέχονται μετοχές της Εταιρείας ούτε από την ίδια

ούτε από θυγατρικές και συγγενείς αυτής.

Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής,

Τακτικό Αποθεματικό

Ο σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού είχε γίνει σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις της Νομοθεσίας. Το Τακτικό Αποθεματικό, μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών και ως εκ τούτου δε δύναται να διανεμηθεί κατά τη διάρκεια λειτουργίας της Εταιρείας.

Αποθεματικό αξίας αναπροσαρμογής ακινήτων

Αφορά την υπεραξία (μειωμένη με τον σχετικό φόρο) που έχει προκύψει από την αναπροσαρμογή των ακινήτων στην εύλογη αξία τους.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων

Το αποθεματικό αυτό έχει σχηματιστεί από την αποτίμηση των διαθεσίμων για πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και μεταφέρεται στα κέρδη ή της ζημίες με την πώληση αυτών των περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία τους.

Έκτακτα αποθεματικά

Έχουν σχηματιστεί από το παρελθόν με βάση απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Μητρικής Εταιρείας και περιλαμβάνουν και έκτακτα αποθεματικά από την συγχώνευση θυγατρικών Εταιρειών.

Αποθεματικά Φορολογηθέντα με Ειδικό τρόπο

Τα ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά αντιπροσωπεύουν έσοδα τόκων, τα οποία έχουν φορολογηθεί στην πηγή τους. Τα συγκεκριμένα αποθεματικά είναι φορολογητέα υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη από τα οποία μπορεί να σχηματιστεί αντίστοιχο αποθεματικό. Με βάση την Ελληνική φορολογική νομοθεσία, αυτά τα αποθεματικά εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα διανεμηθούν στους μετόχους.
Διαχείριση Κεφαλαίου:

- Πολιτική της Εταιρείας είναι η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, ώστε να υπάρχει εμπιστοσύνη εκ μέρους των επενδυτών και των πιστωτών και να υποστηρίζεται η μελλοντική της ανάπτυξη. Η διοίκηση παρακολουθεί τα ίδια κεφάλαια τα οποία και εκλαμβάνει στο σύνολό τους, με εξαίρεση τα δικαιώματα μειοψηφίας, ώστε η σχέση τους σε σχέση με τα ξένα κεφάλαια, να διαμορφώνεται περίπου στο 30/70.

- Η απόκτηση ιδίων μετοχών, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 10% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δεν μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου προσαυξημένου με (α) τα αποθεματικά, των οποίων η διανομή απαγορεύεται από το νόμο ή το καταστατικό, (β) τα λοιπά πιστωτικά κονδύλια της καθαρής θέσης, τα οποία δεν επιτρέπεται να διανεμηθούν, και (γ) τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη. Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, γίνει κατώτερο από το ½ του μετοχικού κεφαλαίου το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει την Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της Εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

- Το ελάχιστο μέρισμα υπολογίζεται επί των καθαρών κερδών, ύστερα από αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη και ορίζεται σε ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών. Με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του δέκα τοις εκατό (10%). Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της γενικής συνέλευσης, που λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπουμένου στη συνέλευση κεφαλαίου. Με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους μετόχους με μορφή μετοχών, υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία.

Η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις σχετικές διατάξεις του επιβάλλονται από την νομοθεσία σε σχέση με ίδια κεφάλαια.

Ε.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας κάνει χρήση της τυποποιημένης μεθόδου (Standard Formula).

Το συνολικό ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για στοιχεία με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2020, ανέρχεται στο ύψος των 7.248,5 χιλ.ευρώ. Το μεγαλύτερο μέρος του ποσού προέρχεται από τον κίνδυνο αγοράς, ο οποίος απαιτεί κεφάλαια ύψους 5.072 χιλ.ευρώ.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου εκτιμώνται στο ύψος των 1.248 χιλ.ευρώ.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίστρων και αποθεμάτων του κλάδου γενικών ασφαλίσεων καλύπτεται από κεφαλαιακές απαιτήσεις ύψους 2.657,3 χιλ.ευρώ.

Λόγω της περιορισμένης παραγωγής της Εταιρείας στον κλάδο ζωής, για την κάλυψη του κινδύνου αυτού απαιτούνται κεφάλαια ύψους 8,2 χιλ.ευρώ ενώ από τα ασφαλιστικά προϊόντα υγείας προκύπτουν κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο πρόβλεψης ασφαλίστρων και αποθεμάτων ύψους 32,4 χιλ.ευρώ.

Το σύνολο του κινδύνου αγοράς, του κινδύνου αντισυμβαλλομένου και του ασφαλιστικού κινδύνου, που συνθέτουν τις Βασικές Κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας (Basic SCR), εκτιμώνται σε 6.906,1 χιλ.ευρώ.

Το ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον λειτουργικό κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των 342,3 χιλ.ευρώ.

SCR = BSCR + Operational Risk

Ως εκ τούτου, το συνολικό ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για την Εταιρεία ανέρχεται στο ποσό των 7.248,5 χιλ.ευρώ.

Στον πίνακα που ακολουθεί, αναλύονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά υποενότητα κινδύνου αγοράς:

Είδος Κινδύνου	Net Capital Requirement	Gross Capital Requirement
Κίνδυνος Αγοράς	4.449.555,89	5.072.048,82
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	7.588,31	32.458,80
Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών	696.649,03	1.248.066,90
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	1.895,43	8.200,08
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζημιών	1.750.455,46	2.657.289,11
Κίνδυνος άϋλων περιουσιακών στοιχείων	0,00	0,00
Βασικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	6.906.144,12	9.018.063,70
Όφελος διαφοροποίησης		- 2.111.919,58
Λειτουργικός κίνδυνος	342.320,04	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	7.248.464,16	
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	0,00	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	7.248.464,16	

Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Ο υπολογισμός των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων βασίζεται στην Τυποποιημένη Μεθοδολογία και υπολογίζεται μέσω της χρήσης μίας γραμμικής συνάρτησης. Η τιμή του MCR φράσσεται μεταξύ του 25% και του 45% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Η Εταιρεία τήρησε τα συγκεκριμένα όρια και δεν χρειάστηκε η προσθήκη πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η εταιρεία έχει υπολογίσει τις θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τους κλάδους Ζωής και Ζημιών, όπως προβλέπεται για τις μικτές εταιρείες.
Οι θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τους κλάδους Ζημιών συμπεριέλαβαν πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις μετά την αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίστρων κατά τη διάρκεια των τελευταίων 12 μηνών ανά κατηγορία δραστηριοτήτων. Οι θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κλάδο Ζωής συμπεριέλαβαν πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις για τον κλάδο Ζωής μετά την αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και των συνολικών κεφαλαίων κινδύνου.

Ταξινόμηση ιδίων κεφαλαίων

Η Εταιρεία ταξινομεί τα ίδια κεφάλαιά της σε τρεις κατηγορίες (Tiers). Η ταξινόμηση αυτών των στοιχείων εξαρτάται από το εάν είναι στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων ή συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, καθώς και από τον βαθμό στον οποίο διαθέτουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

α) το στοιχείο είναι διαθέσιμο ή σε πρώτη ζήτηση καταβλητέο, για την πλήρη απορρόφηση ζημιών στη βάση συνεχούς λειτουργίας της επιχείρησης, καθώς και στην περίπτωση εκκαθάρισης (διαρκής διαθεσιμότητα) και

β) στην περίπτωση εκκαθάρισης, το συνολικό ποσό του στοιχείου είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και το στοιχείο δεν επιστρέφεται στον κάτοχό του έως ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλόμενους και δικαιούχους ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (μειωμένη εξασφάλιση).

Τα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, διαθέτουν τα ως άνω ουσιώδη χαρακτηριστικά και ως εκ τούτου, ταξινομούνται στην κατηγορία 1 (Tier 1).

		Κίνδυνος αγοράς	Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών	Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζημιών	Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	Κίνδυνος άϋλων περιουσιακών στοιχείων	Λειτουργικός κίνδυνος
Series1		5.072.048,81	1.248.066,90	2.657.289,11	8.200,08	32.458,80	0	342.320,04

Κατά τη διάρκεια του έτους 2020 δεν παρατηρήθηκε κάποια ουσιώδης μεταβολή στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) και στις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR).

Ε.3 Χρησιμοποίηση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

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

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

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

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

Η Εταιρεία βρίσκεται σε πλήρη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Ε.6 Θέμα Έμφασης

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.

ΣΤ. Δημοσιοποιημένα Ποσοτικά Υποδείγματα

(ποσά σε χιλ.€)

Σε αυτή την ενότητα παρουσιάζονται τα ποσοτικά υποδείγματα που προβλέπονται στον Εκτελεστικό Κανονισμό Ε.Ε. 2015/2452, όπως τροποποιήθηκε με τον Εκτελεστικό Κανονισμό Ε.Ε.2017/2190, και στην πράξη 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος.

- S.02.01.02 Ισολογισμός Φερεγγυότητα ΙΙ
- S.05.01.02 Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων
- S.12.01.02 Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT
- S.17.01.02 Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών
- S.19.01.21 Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών
- S.22.01.21 Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων
- S.23.01.01 Ίδια Κεφάλαια
- S.25.01.21 Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας – για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου
- S.28.02.01 Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση – Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

- **S.02.01.02 Ισολογισμός Φερεγγυότητα II**

					Solvency II value
					C0010
Assets					
	Goodwill			R0010	
	Deferred acquisition costs			R0020	
	Intangible assets			R0030	0,00
	Deferred tax assets			R0040	0,00
	Pension benefit surplus			R0050	0,00
	Property, plant & equipment held for own use			R0060	3.219,57
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)			R0070	16.636,80
		Property (other than for own use)		R0080	6.235,00
		Holdings in related undertakings, including participations		R0090	4.048,90
		Equities		R0100	1.037,48
			Equities - listed	R0110	969,15
			Equities - unlisted	R0120	68,33
		Bonds		R0130	5.168,83
			Government Bonds	R0140	1.748,15
			Corporate Bonds	R0150	3.396,00
			Structured notes	R0160	24,68
			Collateralised securities	R0170	0,00
		Collective Investments Undertakings		R0180	0,00
		Derivatives		R0190	0,04
		Deposits other than cash equivalents		R0200	146,55
		Other investments		R0210	0,00
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts			R0220	0,00
	Loans and mortgages			R0230	0,00
		Loans on policies		R0240	0,00
		Loans and mortgages to individuals		R0250	0,00
		Other loans and mortgages		R0260	0,00
	Reinsurance recoverables from:			R0270	1.441,52
		Non-life and health similar to non-life		R0280	1.440,33
			Non-life excluding health	R0290	1.420,62
			Health similar to non-life	R0300	19,71
		Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked		R0310	1,20
			Health similar to life	R0320	0,00
			Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	1,20
		Life index-linked and unit-linked		R0340	0,00
	Deposits to cedants			R0350	0,00
	Insurance and intermediaries receivables			R0360	681,51
	Reinsurance receivables			R0370	0,00
	Receivables (trade, not insurance)			R0380	0,00
	Own shares (held directly)			R0390	0,00
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in			R0400	0,00
	Cash and cash equivalents			R0410	5.019,98
	Any other assets, not elsewhere shown			R0420	3,04
	Total assets			R0500	27.002,43

Liabilities					
	Technical provisions – non-life			**R0510**	**8.515,80**
		Technical provisions – non-life (excluding health)		**R0520**	**8.452,17**
			Technical provisions calculated as a whole	**R0530**	**0,00**
			Best Estimate	**R0540**	**7.915,54**
			Risk margin	**R0550**	**536,62**
		Technical provisions - health (similar to non-life)		**R0560**	**63,64**
			Technical provisions calculated as a whole	**R0570**	**0,00**
			Best Estimate	**R0580**	**59,60**
			Risk margin	**R0590**	**4,04**
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)			**R0600**	**126,77**
		Technical provisions - health (similar to life)		**R0610**	**0,00**
			Technical provisions calculated as a whole	**R0620**	**0,00**
			Best Estimate	**R0630**	**0,00**
			Risk margin	**R0640**	**0,00**
		Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)		**R0650**	**126,77**
			Technical provisions calculated as a whole	**R0660**	**0,00**
			Best Estimate	**R0670**	**107,15**
			Risk margin	**R0680**	**19,62**
	Technical provisions – index-linked and unit-linked			**R0690**	**0,00**
		Technical provisions calculated as a whole		**R0700**	**0,00**
		Best Estimate		**R0710**	**0,00**
		Risk margin		**R0720**	**0,00**
	Other technical provisions			**R0730**	
	Contingent liabilities			**R0740**	**0,00**
	Provisions other than technical provisions			**R0750**	**212,94**
	Pension benefit obligations			**R0760**	**209,18**
	Deposits from reinsurers			**R0770**	**0,00**
	Deferred tax liabilities			**R0780**	**3,27**
	Derivatives			**R0790**	**0,00**
	Debts owed to credit institutions			**R0800**	**0,00**
		Debts owed to credit institutions resident domestically		**ER0801**	**0,00**
		Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic		**ER0802**	**0,00**
		Debts owed to credit institutions resident in rest of the world		**ER0803**	**0,00**
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions			**R0810**	**0,00**
		Debts owed to non-credit institutions		**ER0811**	**0,00**
			Debts owed to non-credit institutions resident domestically	**ER0812**	**0,00**
			Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	**ER0813**	**0,00**
			Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	**ER0814**	**0,00**
		Other financial liabilities (debt securities issued)		**ER0815**	**0,00**
	Insurance & intermediaries payables			**R0820**	**210,86**
	Reinsurance payables			**R0830**	**1.205,03**
	Payables (trade, not insurance)			**R0840**	**748,44**
	Subordinated liabilities			**R0850**	**0,00**
		Subordinated liabilities not in Basic Own Funds		**R0860**	**0,00**
		Subordinated liabilities in Basic Own Funds		**R0870**	**0,00**
	Any other liabilities, not elsewhere shown			**R0880**	**419,23**
	Total liabilities			**R0900**	**11.651,53**
Excess of assets over liabilities				**R1000**	**15.350,90**

- **S.05.01.02 Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων**

			Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
			Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
			C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written											
	Gross	R1410	0,00	2,47	0,00	41,89	0,00	0,00	0,00	0,00	44,36
	Reinsurers' share	R1420	0,00	0,07	0,00	11,94	0,00	0,00	0,00	0,00	12,01
	Net	R1500	0,00	2,40	0,00	29,95	0,00	0,00	0,00	0,00	32,35
Premiums earned											
	Gross	R1510	0,00	4,87	0,00	44,69	0,00	0,00	0,00	0,00	49,56
	Reinsurers' share	R1520	0,00	0,10	0,00	11,76	0,00	0,00	0,00	0,00	11,86
	Net	R1600	0,00	4,77	0,00	32,93	0,00	0,00	0,00	0,00	37,69
Claims incurred											
	Gross	R1610	0,00	0,00	0,00	4,49	0,00	0,00	0,00	0,00	4,49
	Reinsurers' share	R1620	0,00	0,00	0,00	0,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60
	Net	R1700	0,00	0,00	0,00	3,89	0,00	0,00	0,00	0,00	3,89
Changes in other technical provisions											
	Gross	R1710	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Reinsurers' share	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	R1800	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Expenses incurred		R1900	0,00	10,17	0,00	30,50	0,00	0,00	0,00	0,00	40,67
Other expenses		R2500									0,76
Total expenses		R2600									41,43

			Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
			Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premiums written																			
	Gross - Direct Business	R0110	273,12	0,00	0,00	5.275,99	1.040,24	777,56	2.936,07	239,76	0,00	93,91	0,00	12,65					10.649,29
	Gross - Proportional reinsurance	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
	Gross - Non-proportional reinsurance	R0130																	0,00
	Reinsurers' share	R0140	72,04	0,00	0,00	261,65	3,08	610,23	1.971,24	171,16	0,00	0,00	0,00	9,32	0,00	0,00	0,00	0,00	3.098,72
	Net	R0200	201,08	0,00	0,00	5.014,33	1.037,16	167,33	964,83	68,59	0,00	93,91	0,00	3,33	0,00	0,00	0,00	0,00	7.550,56
Premiums earned																			
	Gross - Direct Business	R0210	285,46	0,00	0,00	5.364,10	1.033,50	782,64	2.942,22	242,67	0,00	60,04	0,00	12,65					10.723,28
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
	Gross - Non-proportional reinsurance	R0230													0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Reinsurers' share	R0240	79,46	0,00	0,00	261,65	3,29	614,50	1.983,56	173,02	0,00	0,00	0,00	9,32	0,00	0,00	0,00	0,00	3.124,80
	Net	R0300	206,00	0,00	0,00	5.102,45	1.030,22	168,14	958,67	69,65	0,00	60,04	0,00	3,33	0,00	0,00	0,00	0,00	7.598,48
Claims incurred																			
	Gross - Direct Business	R0310	77,81	0,00	0,00	2.267,59	561,21	320,32	633,43	7,53	0,00	11,88	0,00	0,00					3.879,77
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330													0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Reinsurers' share	R0340	40,97	0,00	0,00	114,77	-0,22	280,67	581,06	6,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.024,12
	Net	R0400	36,85	0,00	0,00	2.152,82	561,43	39,64	52,38	0,66	0,00	11,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.855,65
Changes in other technical provisions																			
	Gross - Direct Business	R0410	0,00	0,00	0,00	0,00	16,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					16,52
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430													0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Reinsurers' share	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00	16,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,52
Expenses incurred		R0550	109,39	0,00	0,00	2.731,87	397,96	369,95	1.179,06	83,14	0,00	42,83	0,00	3,71	0,00	0,00	0,00	0,00	4.917,91
Other expenses		R1200																	156,67
Total expenses		R1300																	5.074,57

▪ S.12.01.02 Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT

				Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance					Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
						Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Line of business [general]: Life and annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
				C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole			R0010	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole			R0020	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																							
	Best Estimate																						
		Gross Best Estimate	R0030	73,13		0,00	0,00		34,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	107,15		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for	R0080	0,00		0,00	0,00		1,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,20		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite	R0090	73,13		0,00	0,00		32,82	0,00	0,00	0,00					105,95		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Risk Margin		R0100	17,00	0,00			2,63			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,62	0,00			0,00	0,00	0,00
Amount of the transitional on Technical Provisions																							
	Technical Provisions calculated as a whole		R0110	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00					0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
	Best estimate		R0120	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00					0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Risk margin		R0130	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00					0,00	0,00			0,00	0,00	0,00
Technical provisions - total			R0200	90,13	0,00			36,64			0,00	0,00					126,77	0,00			0,00	0,00	0,00

- **S.17.01.02 Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών**

				Direct business and accepted proportional reinsurance												accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
				Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
				C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole			R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole			R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																				
	Best estimate																			
		Premium provisions																		
			Gross - Total	R0060	30,37	0,00	0,00	1.164,97	326,98	94,86	447,31	18,29	0,00	11,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.093,94
			Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	7,57	0,00	0,00	0,00	0,00	56,62	255,91	2,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	322,65
			Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	22,81	0,00	0,00	1.164,97	326,98	38,24	191,40	15,74	0,00	11,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.771,30
		Claims provisions																		
			Gross - Total	R0160	29,22	0,00	0,00	4.568,47	319,67	224,29	658,97	70,83	0,00	9,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.881,20
			Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty	R0240	12,14	0,00	0,00	293,40	0,00	193,01	559,94	59,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.117,68
			Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	17,08	0,00	0,00	4.275,06	319,67	31,28	99,03	11,64	0,00	9,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.763,52
		Total Best estimate - gross		R0260	59,60	0,00	0,00	5.733,44	646,65	319,15	1.106,29	89,12	0,00	20,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.975,14
		Total Best estimate - net		R0270	39,89	0,00	0,00	5.440,03	646,65	69,52	290,44	27,38	0,00	20,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.534,81
	Risk margin			R0280	4,04	0,00	0,00	388,69	43,84	21,64	75,00	6,04	0,00	1,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	540,66
Amount of the transitional on Technical Provisions																				
	TP as a whole			R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Best estimate			R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Risk margin			R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Technical provisions - total																				
	Technical provisions - total			R0320	63,64	0,00	0,00	6.122,13	690,49	340,78	1.181,28	95,16	0,00	22,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.515,80
	Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total			R0330	19,71	0,00	0,00	293,40	0,00	249,62	815,85	61,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.440,33
	Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total			R0340	43,93	0,00	0,00	5.828,72	690,49	91,16	365,43	33,42	0,00	22,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.075,48

S.19.01.21 Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Total Non Life Business

Accident year/Underwriting year Z0020 Accident year [AY]

Gross Claims paid (non-cumulative)

		Development year																	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +			In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160			C0170	C0180
Prior	R0100	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	0,46	Prior	R0100	0,46	0,46
N-14	R0110	1.162,70	909,77	108,74	41,94	22,44	21,25	6,12	-50,64	111,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		N-14	R0110	0,00	2.334,16
N-13	R0120	1.094,16	1.128,93	735,33	59,99	211,61	50,82	12,13	10,84	1,56	19,47	0,00	0,00	0,00	0,00			N-13	R0120	0,00	3.324,83
N-12	R0130	1.333,85	1.984,02	719,07	19,30	76,38	36,90	-2,53	0,90	5,81	60,41	23,04	14,34	-22,34				N-12	R0130	-22,34	4.249,14
N-11	R0140	1.325,09	647,85	107,87	43,53	20,75	4,52	2,35	0,00	5,46	2,06	0,00	0,00					N-11	R0140	0,00	2.159,48
N-10	R0150	886,40	318,49	7,65	20,22	22,05	0,89	0,90	3,57	0,80	4,98	3,97						N-10	R0150	3,97	1.269,92
N-9	R0160	3.750,54	647,82	194,94	25,96	16,25	23,09	12,36	0,71	8,78	24,27							N-9	R0160	24,27	4.704,73
N-8	R0170	1.359,06	440,42	80,04	7,02	20,97	13,22	12,14	-83,13	11,33								N-8	R0170	11,33	1.861,08
N-7	R0180	1.890,21	1.706,44	214,62	270,66	86,51	237,21	1.441,28	418,26									N-7	R0180	418,26	6.265,20
N-6	R0190	1.424,38	796,68	164,69	468,55	84,64	84,18	73,00										N-6	R0190	73,00	3.096,12
N-5	R0200	925,81	475,57	167,99	129,60	72,47	48,08											N-5	R0200	48,08	1.819,53
N-4	R0210	913,86	550,64	96,34	1.380,57	133,13												N-4	R0210	133,13	3.074,54
N-3	R0220	1.040,01	942,91	137,29	2.097,98													N-3	R0220	2.097,98	4.218,19
N-2	R0230	2.497,20	3.080,01	96,78														N-2	R0230	96,78	5.673,98
N-1	R0240	1.470,79	1.486,87															N-1	R0240	1.486,87	2.957,67
N	R0250	1.599,49																N	R0250	1.599,49	1.599,49
																		Total	R0260	5.971,27	48.608,52

Accident year/Underwriting year Z0020 Accident year [AY]

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

		Development year																	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +			Year end (discounted data)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160			C0360
Prior	R0100	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	7,60	Prior	R0100	7,71
N-14	R0110	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	0,00		N-14	R0110	0,00
N-13	R0120	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	1,02			N-13	R0120	1,03
N-12	R0130	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	2,54				N-12	R0130	2,58
N-11	R0140	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	4,57					N-11	R0140	4,64
N-10	R0150	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	0,00						N-10	R0150	0,00
N-9	R0160	*	*	*	*	*	*	*	*	*	11,89							N-9	R0160	12,07
N-8	R0170	*	*	*	*	*	*	*	*	30,07								N-8	R0170	30,39
N-7	R0180	*	*	*	*	*	*	*	474,98									N-7	R0180	482,00
N-6	R0190	*	*	*	*	*	*	400,14										N-6	R0190	405,90
N-5	R0200	*	*	*	*	*	142,04											N-5	R0200	143,90
N-4	R0210	*	*	*	*	509,67												N-4	R0210	517,09
N-3	R0220	*	*	*	509,65													N-3	R0220	516,97
N-2	R0230	*	*	607,36														N-2	R0230	616,05
N-1	R0240	*	1.061,95															N-1	R0240	1.076,54
N	R0250	2.038,45																N	R0250	2.064,32
																		Total	R0260	5.881,20

- **S.22.01.21 Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων**

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	**R0010**	**8.642,58**	**0,00**	**0,00**	**15,47**	**0,00**
Basic own funds	**R0020**	**15.350,90**	**0,00**	**0,00**	**-10,13**	**0,00**
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	**R0050**	**15.350,90**	**0,00**	**0,00**	**-10,13**	**0,00**
Solvency Capital Requirement	**R0090**	**7.248,46**	**0,00**	**0,00**	**12,68**	**0,00**
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	**R0100**	**15.350,90**	**0,00**	**0,00**	**-10,13**	**0,00**
Minimum Capital Requirement	**R0110**	**7.400,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

- **S.23.01.01 Ίδια Κεφάλαια**

			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 2	Tier 3
			C0010	C0030	C0040	C0050
	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	5.973,58	5.973,58	0,00	-
	Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0,00	0,00	0,00	-
	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00	0,00	0,00	-
	Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00	-	0,00	0,00
	Surplus funds	R0070	0,00	0,00	-	-
	Preference shares	R0090	0,00	-	0,00	0,00
	Share premium account related to preference shares	R0110	0,00	-	0,00	0,00
	Reconciliation reserve	R0130	9.377,33	9.377,33	-	-
	Subordinated liabilities	R0140	0,00	-	0,00	0,00
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0,00	-	-	0,00
	Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
	Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	**R0220**	**0,00**			
Deductions						
	Deductions for participations in financial and credit institutions	**R0230**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total basic own funds after deductions		**R0290**	**15.350,90**	**15.350,90**	**0,00**	**0,00**
Ancillary own funds						
	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	**R0300**	**0,00**	**-**	**0,00**	**-**
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	**R0310**	**0,00**	**-**	**0,00**	**-**
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	**R0320**	**0,00**	**-**	**0,00**	**0,00**
	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	**R0330**	**0,00**	**-**	**0,00**	**0,00**

	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	**R0340**	**0,00**	**-**	**0,00**	**-**
	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	**R0350**	**0,00**	**-**	**0,00**	**0,00**
	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	**R0360**	**0,00**	**-**	**0,00**	**0,00**
	Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	**R0370**	**0,00**	**-**	**0,00**	**0,00**
	Other ancillary own funds	**R0390**	**0,00**	**-**	**0,00**	**0,00**
Total ancillary own funds		**R0400**	**0,00**	**-**	**0,00**	**0,00**
Available and eligible own funds						
	Total available own funds to meet the SCR	**R0500**	**15.350,90**	**15.350,90**	**0,00**	**0,00**
	Total available own funds to meet the MCR	**R0510**	**15.350,90**	**15.350,90**	**0,00**	**-**
	Total eligible own funds to meet the SCR	**R0540**	**15.350,90**	**15.350,90**	**0,00**	**0,00**
	Total eligible own funds to meet the MCR	**R0550**	**15.350,90**	**15.350,90**	**0,00**	**-**
SCR		**R0580**	**7.248,46**	**-**	**-**	**-**
MCR		**R0600**	**7.400,00**	**-**	**-**	**-**
Ratio of Eligible own funds to SCR		**R0620**	**211,78%**	**-**	**-**	**-**
Ratio of Eligible own funds to MCR		**R0640**	**207,44%**	**-**	**-**	**-**

			C0060			
Reconciliation reserve						
	Excess of assets over liabilities	**R0700**	**15.350,90**			
	Own shares (held directly and indirectly)	**R0710**	**0,00**			
	Foreseeable dividends, distributions and charges	**R0720**	**0,00**			
	Other basic own fund items	**R0730**	**5.973,58**			
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	**R0740**	**0,00**			
Reconciliation reserve		**R0760**	**9.377,33**			
Expected profits						
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	**R0770**	**0,00**			
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	**R0780**	**0,00**			
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		**R0790**	**0,00**			

- **S.25.01.21 Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας – για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου**

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	5.072,05	*	0,00
Counterparty default risk	R0020	1.248,07	*	*
Life underwriting risk	R0030	8,20	0,00	0,00
Health underwriting risk	R0040	32,46	0,00	0,00
Non-life underwriting risk	R0050	2.657,29	0,00	0,00
Diversification	R0060	-2.111,92	*	*
Intangible asset risk	R0070	0,00	*	*
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	6.906,14	*	*
Calculation of Solvency Capital Requirement				
			C0100	
Operational risk		R0130	342,32	
Loss-absorbing capacity of technical provisions		R0140	0,00	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes		R0150	0,00	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC		R0160	0,00	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on		R0200	7.248,46	
Capital add-on already set		R0210	0,00	
Solvency capital requirement		R0220	7.248,46	
Other information on SCR				
	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0,00	
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0,00	
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0,00	
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0,00	
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0,00	

- **S.28.02.01 Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση – Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών**

		MCR components			
		Non-life activities	Life activities		
		MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L)Result		
		C0010	C0020		
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	1.228,81	0,00		
		Background information			
		Non-life activities			
		Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months		
		C0030	C0040		
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	39,89	201,08		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0,00	0,00		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0,00	0,00		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	5.440,03	5.056,09		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	646,65	1.037,16		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	69,52	167,33		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	290,44	998,18		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	27,38	68,59		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0,00	0,00		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	20,91	93,91		
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0,00	0,00		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0,00	3,33		
Non-proportional health reinsurance	R0140	0,00	0,00		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0,00	0,00		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0,00	0,00		
Non-proportional property reinsurance	R0170	0,00	0,00		
		Non-life activities	Life activities		
		MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result		
		C0070	C0080		

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	0,00	3,79		
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0,00	-	73,13	-
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0,00	-	0,00	-
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0,00	-	0,00	-
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0,00	-	32,82	-
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250	-	0,00	-	566,15
Overall MCR Calculation		C0130			
Linear MCR	R0300	1.232,60			
SCR	R0310	7.248,46			
MCR cap	R0320	3.261,81			
MCR floor	R0330	1.812,12			
Combined MCR	R0340	1.812,12			
Absolute floor of the MCR	R0350	7.400,00			
Minimum Capital Requirement	R0400	7.400,00			
Notional non-life and life MCR Calculation		Non-life activities	Life activities		
		C0140	C0150		
Notional linear MCR	R0500	1.228,81	3,79		
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	7.226,17	22,30		
Notional MCR cap	R0520	3.251,78	10,03		
Notional MCR floor	R0530	1.806,54	5,57		
Notional Combined MCR	R0540	1.806,54	5,57		
Absolute floor of the notional MCR	R0550	3.700,00	3.700,00		
Notional MCR	R0560	3.700,00	3.700,00		

Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης
της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης είναι καταχωρημένη στο διαδίκτυο στη διεύθυνση http://orizonins.gr/.

ΣΟΛ Crowe SOL
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας **ΟΡΙΖΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ**

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02 , S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι "Εποπτικές Καταστάσεις"), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη "Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης" της Εταιρείας **ΟΡΙΖΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ** (εφεξής η "Εταιρεία") για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020.
Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας, που περιγράφονται στις Ενότητες Α1 και Δ2 αντίστοιχα, 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 στις Ενότητες Α1 και Δ2 της συνημμένης "Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης" και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του ελεγκτή

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

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

Κατά τη διενέργεια 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 δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των Εποπτικών Καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη "Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης" της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα Δ2 της συνημμένης "Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης".

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση Ε6 της συνημμένης "Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης", στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της "Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης", καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στις Ενότητες Α1 και Δ2 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 οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 5 Απριλίου 2021

ΙΩΑΝΝΑ Δ. ΦΛΩΡΟΥ

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Α.Μ. ΣΟΕΛ 15061

ΣΟΛ Α.Ε.

Μέλος Δικτύου Crowe Global

Φωκ. Νέγρη 3, 11 257 Αθήνα

Α.Μ. ΣΟΕΛ 125