

ΟΡΙΖΩΝ Α.Ε.Γ.Α

**ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ**

ΕΤΟΣ 2016



ΑΡ.Μ.Α.Ε. 12877/05/Β/86/57

ΑΡ.Γ.Ε.Μ.Η 258601000

Α.Φ.Μ. 094019480

Περιεχόμενα

A. Δραστηριότητα και επιδόσεις	3
A.1 Δραστηριότητα	3
A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	4
A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων	7
A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	9
A.5 Λοιπές πληροφορίες	11
B. Σύστημα Διακυβέρνησης	12
B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	12
B.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους	18
B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνου	19
B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	26
B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	27
B.6 Αναλογιστική λειτουργία	28
B.7 Εξωτερική Ανάθεση	29
B.8 Λοιπές πληροφορίες	30
Γ. Προφίλ κινδύνου	31
Γ.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος	31
Γ.2 Κίνδυνος αγοράς	33
Γ.3 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	38
Γ.4 Κίνδυνος ρευστότητας	40
Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος	42
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	45
Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία	45
Δ.2 Τεχνικές προβλέψεις	46
Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις	50
Ε. Διαχείριση κεφαλαίων	51
Ε.1 Ίδια κεφάλαια	51
Ε.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις	54
Ε.3 Λοιπές πληροφορίες	57
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α - Υποδείγματα αναφοράς ποσοτικών στοιχείων	60

Περίληψη

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης αποτελεί την καταγραφή της δραστηριότητας και των επιδόσεων της Εταιρείας Ορίζων Ασφαλιστική Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία»), όπως επίσης και την ανάλυση του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησής της, του προφίλ κινδύνων της και της αποτίμησης των διαφόρων χρηματοοικονομικών στοιχείων της για σκοπούς φερεγγυότητας. Η έκθεση βασίστηκε σε δεδομένα με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2016 και είναι απόλυτα εναρμονισμένη με τις αρχές της επιχειρησιακής στρατηγικής της «Εταιρείας».

Τα ίδια κεφάλαια στο πλαίσιο του Solvency II υπερκαλύπτουν τις Κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας II. Συγκεκριμένα, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ανέρχεται σε **235,4%** ενώ ο Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας ανέρχεται σε **191,5%** με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2016.

Α. Δραστηριότητα και επιδόσεις

A.1 Δραστηριότητα

Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η «ΟΠΙΖΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ», (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.

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 2016): ΣΟΛ ΑΕ
- Όνομα Ορκωτού Λογιστή- Ελεγκτή: Φλώρου Ιωάννα

Οι Εποπτικές Καταστάσεις της εταιρείας της 31.12.2016, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, την Οδηγία 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, τις διατάξεις των Εκτελεστικών Κανονισμών ΕΕ 2015/2452 και ΕΕ 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, καθώς και των από 12.12.2016 σχετικών ΠΕΕ της Τράπεζας της Ελλάδος.

Οι παρούσες Εποπτικές Καταστάσεις της εταιρείας της 31.12.2016 καθώς και η Έκθεση φερεγγυότητας, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της στις 18/05/2017.

Κατηγορίες δραστηριοτήτων της εταιρείας

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε τρεις τομείς. Τις ασφαλίσεις Ζωής, τις ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και τις ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων 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 διατομεακές πωλήσεις τιμολογούνται με τις τιμές που ισχύουν.

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 εταιρίες του εξωτερικού που έχουν την επαγγελματική τους εγκατάσταση εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Παραγωγικά μεγέθη

Τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της εταιρείας, ανήλθαν το 2016 σε 7.801.093,36 €, έναντι 7.744.656,99 € του 2015 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 0,73%. Αναλύοντας τους τρείς κυριότερους κλάδους παρατηρούμε ότι ο κλάδος αστικής ευθύνης αυτοκινήτων παρουσιάζει μείωση κατά 1,30% ενώ οι λοιποί κλάδοι και οι ασφαλίσεις ζωής παρουσιάζουν αύξηση κατά 2,45% και 14,10% αντίστοιχα.

Πιο συγκεκριμένα τα μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα για τον κλάδο των προσωπικών ατυχημάτων ανήλθαν το 2016 σε 220.298,12 € έναντι 152.244,65 € παρουσιάζοντας αύξηση κατά 44,70%. Για τον κλάδο χερσαίων οχημάτων ανήλθαν σε 491.193,92 € το 2016 έναντι 445.452,32 € παρουσιάζοντας αύξηση κατά 10,27%. Αύξηση κατά 1,55% παρουσιάζει επίσης και ο κλάδος πυρός με ασφάλιστρα που ανήλθαν το 2016 σε 2.597.825,15 € έναντι 2.558.151,12 € το 2015. Σημαντική μείωση της τάξης του 17,11% σημείωσε η παραγωγή του κλάδου μεταφορών με το σύνολο των ασφαλίστρων του κλάδου να ανέρχεται σε 563.572,70 € το 2016 έναντι 679.901,20 € το 2015 σε αντίθεση με τον κλάδο λοιπών ζημιών αγαθών, αστικής ευθύνης πλοίων και διάφορων χρηματικών απωλειών που παρουσίασαν αύξηση 14,70%, 84,23% και 11,70% αντίστοιχα. Συγκεκριμένα η παραγωγή της εταιρείας των παραπάνω ασφαλιστικών κλάδων διαμορφώθηκε σε 176.543,25 €, 38.691,50 € και 175.451,49 € αντίστοιχα το 2016. Μείωση παρουσίασε ο κλάδος διάφορων χρηματικών απωλειών κατά 31,63% με το σύνολο της παραγωγής κλάδου να φτάνει 13.027,86 το 2016 έναντι των 19.055,39 € το 2015. Τέλος να αναφέρουμε ότι η παραγωγή της εταιρείας στο κλάδο αστικής ευθύνης από χερσαία οχήματα για το 2016 είναι 3.429.615,71 € έναντι 3.474.706,09 € παρουσιάζοντας μείωση κατά 1,30%.

Πίνακας. Παραγωγή/Μεταβολή παραγωγής 2015-2016

ΚΛΑΔΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ		Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα		Ποσοστιαία Μεταβολή
		2015	2016	
ΑΤΥΧΗΜΑΤΑ	10	152,244.65	220,298.12	44.70%
ΑΣΘΕΝΕΙΕΣ	11	-	-	
ΧΕΡΣΑΙΑ ΟΧΗΜΑΤΑ	12	445,452.32	491,193.92	10.27%
ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΑ	13	-	-	
ΑΕΡΟΣΚΑΦΗ	14	-	-	
ΠΛΟΙΑ	15	-	-	
ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΜΠ.	16	679,901.20	563,572.70	-17.11%
ΠΥΡΚΑΙΑ ΚΑΙ ΣΤ.ΦΥΣΕΩΣ	17	2,558,151.12	2,597,825.15	1.55%
ΛΟΙΠΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΑΓΑΘΩΝ	18	153,920.33	176,543.25	14.70%
ΑΣΤ.ΕΥΘ.ΑΠΟ ΧΕΡΣ.ΟΧ.	19	3,474,706.09	3,429,615.71	-1.30%
ΑΣΤ.ΕΥΘ.ΑΠΟ ΑΕΡΟΣΚ.	20	-	-	
ΑΣΤ.ΕΥΘ.ΑΠΟ ΠΛΟΙΑ	21	21,001.54	38,691.50	84.23%
ΓΕΝΙΚΗ ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	22	157,079.68	175,451.49	11.70%
ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ	23	-	-	
ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ	24	-	-	
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΧΡΗΜ.ΑΠΩΛ.	25	19,055.39	13,027.86	-31.63%
ΝΟΜΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ	26	-	-	
ΒΟΗΘΕΙΑ	27	-	-	
ΣΥΝΟΛΟ		7,661,512.32	7,706,219.70	0.58%
ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΖΩΗΣ				
ΚΛΑΔΟΣ ΖΩΗΣ	I	60,144.67	71,873.66	19.50%
ΓΑΜΟΥ ΚΑΙ ΓΕΝΝΗΣΗΣ	II	-	-	
ΖΩΗΣ ΠΟΥ ΣΥΝΔ.ΜΕ ΕΠΕΝΔ.	III	-	-	
ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΥΓΕΙΑΣ	IV	-	-	
ΤΟΝΤΙΝΑΣ	V	-	-	
ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ	VI	-	-	
ΔΙΑΧ.ΟΜΑΔ.ΣΥΝΤ.ΚΕΦ.	VII	23,000.00	23,000.00	0.00%
ΟΜΑΔ.ΠΡΟΓΡ.ΠΡΟΝΟΙΑΣ	VIII	-	-	
ΠΑΡΟΜ.ΜΕ ΚΟΙΝ.ΑΣΦ.	IX	-	-	
ΣΥΝΟΛΟ		83,144.67	94,873.66	14.11%
	ΣΥΝΟΛΟ	7,744,656.99	7,801,093.36	0.73%

Πίνακας. Δείκτες ζημιών/Μεταβολή 2015-2016

ΚΛΑΔΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	Gross Loss Ratio		ΜΕΤΑΒΟΛΗ	Net Loss Ratio		ΜΕΤΑΒΟΛΗ
	2016	2015		2016	2015	
ΑΤΥΧΗΜΑΤΑ	10	39,49%	-7,48%	0,4697	28,83% 26,75%	0,0208
ΧΕΡΣΑΙΑ ΟΧΗΜΑΤΑ	12	40,42%	47,47%	- 0,0705	44,10% 53,61%	- 0,0951
ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΜΠ.	16	33,77%	22,00%	0,1177	16,92% 11,94%	0,0498
ΠΥΡΚΑΙΑ ΚΑΙ ΣΤ.ΦΥΣΕΩΣ	17	4,48%	14,83%	- 0,1035	2,26% 11,49%	- 0,0923
ΛΟΙΠΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΑΓΑΘΩΝ	18	10,09%	1,56%	0,0853	6,07% 0,91%	0,0516
ΑΣΤ.ΕΥΘ.ΑΠΟ ΧΕΡΣ.ΟΧ.	19	38,49%	57,75%	- 0,1926	47,21% 69,62%	- 0,2241
ΓΕΝΙΚΗ ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	22	-1,78%	15,88%	- 0,1766	2,13% 17,85%	- 0,1572
ΛΟΙΠΟΙ ΚΛΑΔΟΙ		14,22%	18,02%	- 0,0380	16,69% 24,04%	- 0,0735

Τόσο το Gross Loss Ratio όσο και το Net Loss Ratio του 2016 για τους κλάδους της εταιρείας που έχουν την μεγαλύτερη παραγωγή ασφαλίστρων παρουσιάζει σημαντική βελτίωση . Συγκεκριμένα ο κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων παρουσιάζει μείωση κατά 19,26 μονάδες στο Gross Loss Ratio και 22,41 στο Net Loss Ratio από τις αντίστοιχες τιμές του 2015 (57,75%,69,62%). Αντίστοιχα ο κλάδος Πυρός παρουσιάζει μεταβολή στο Gross Loss Ratio από 14,83% το 2015 σε 4,48% το 2016 και στο Net Loss Ratio από 11,49% το 2015 σε 2,26% . Τέλος ο κλάδος χερσαίων οχημάτων έχει μείωση στο Gross Loss Ratio από 15,88% το 2015 σε -1,78 % το 2016 και αντίστοιχα στο Net Loss Ratio από 17,85% σε 2,13% .

Σους υπόλοιπους κλάδους με μικρότερη παραγωγή ισχύουν τα παρακάτω. Ο κλάδος προσωπικών ατυχημάτων παρουσιάζει αύξηση τόσο του Gross Loss Ratio (από -7,48% το 2015 σε 39,49% το 2016) όσο και του Net Loss Ratio (από 26,75% το 2015 σε 28,83% το 2016) . Ο κλάδος Μεταφορών παρουσιάζει επίσης αύξηση τόσο του Gross Loss Ratio (από -22,00% το 2015 σε 33,77% το 2016) όσο και του Net Loss Ratio (από 11,94% το 2015 σε 16,92% το 2016) . Ο κλάδος γενικών ατυχημάτων παρουσιάζει αύξηση του Gross Loss Ratio (από 1,56% το 2015 σε 10,09% το 2016) και του Net Loss Ratio (από 0,91% το 2015 σε 6,07% το 2016) . Τέλος ο κλάδος Γενικής Αστικής Ευθύνης παρουσιάζει μείωση του Gross Loss Ratio (από 1,56% το 2015 σε 10,09% το 2016) και του Net Loss Ratio (από 0,91% το 2015 σε 6,07% το 2016) .

Η μείωση στο Gross και Net Loss Ratio των κλάδων με την μεγαλύτερη παραγωγή ασφαλίστρων αποτυπώνεται και στην μέση συνολική μείωση των λοιπών κλάδων (πλην αστικής ευθύνης αυτοκινήτων) . Έτσι το Gross Loss Ratio μειώθηκε από το 18,02% (2015) στο 14,22% (2016) ενώ αντίστοιχα Net Loss Ratio μειώθηκε από 24,04%(2015) σε 16,69%(2016).

A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

Τα συνολικά έσοδα των επενδύσεων για τις χρήσεις 2016 και 2015 αναλύονται παρακάτω:

(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση-χρεογράφων		
Αποσβέσεις Ομολογιών	41	151
Τόκοι Χρεογράφων	315	311
Σύνολο	356	462
Λοιπές Επενδύσεις		
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)	338	318
Πιστωτικοί Τόκοι Καταθέσεων	9	14
Μερίσματα εισηγμένων μετοχών σε χρηματιστήρια	27	9
Σύνολο	374	341
Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων	729	803

ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΠΩΛΗΣΗ / ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ		
(Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016	31/12/2015
Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση		
Μετοχών	248	1.637
Ομολόγων	0	26
Σύνολο	248	1.663
Το σημαντικό κέρδος, 1.644 χιλ. € στην χρήση 2015, προέκυψε κυρίως από την πώληση 1.356.978 μετοχών της Ευρωπαϊκής Πίστης.		

Tα unrealized gains/losses των μετοχών για την χρήση 2016 και 2015 αντίστοιχα είναι -199.792,04€ και -1.333.427,97€ και των ομολόγων 321.661,04€ και -231.050,34€ αντίστοιχα.

Unrealized gains/losses		
(Ποσά σε χιλ €)	2016	2015
Μετοχές	-200	-1.333
Ομόλογα	322	-231
Σύνολο	122	-1564

Η εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της επενδύσεις σε τιτλοποίηση.

Τα έξοδα επενδύσεων της εταιρείας για τα έτη 2016 και 2015 αναλύονται παρακάτω:

ΕΞΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (Ποσά σε χιλ. €)	31/12/2016		31/12/2015
ΕΞΟΔΑ ΜΕΤΟΧΩΝ	17		29
ΕΞΟΔΑ ΟΜΟΛΟΓΩΝ	2		2
ΕΞΟΔΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ	31		27
ΣΥΝΟΛΑ	49		58

A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Τα λοιπά έσοδα της εταιρείας για τις χρήσεις 2016 και 2015 αναλύονται παρακάτω:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ		
(Ποσά σε χιλ. €)		
	31/12/2016	31/12/2015
Λοιπά	41	221
Σύνολο	41	221

Τα λοιπά έσοδα αποτελούνται από 19 χιλ. συναλλαγματικές διαφορές, 6 χιλ. κέρδη από εκποίηση πάγιου εξοπλισμού, 11 χιλ. από επιστροφή φόρων και 2 χιλ από αχρησιμοποίητες προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού και 3 χιλ. από λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έξοδα της εταιρείας με διάκριση στις κατηγορίες των εξόδων πρόσκτησης, διοικητικών εξόδων και ΚΕΠΕ απεικονίζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ				
ΑΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ			2016	2015
Προμήθειες παραγωγής προς τους διαμεσολαβούντες στη σύναψη της ασφαλιστικής σύμβασης			1.123.321,61	1.065.836,88
Έξοδα που πραγματοποιούνται για την κατάρτιση ασφαλιστικών εγγράφων και εντύπων παροχής πληροφοριών προς τους ασφαλισμένους			46.393,63	39.858,47
Έξοδα που πραγματοποιούνται για την ένταξη της ασφαλιστικής σύμβασης στο χαρτοφυλάκιο (έξοδα ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου)			124.568,77	189.267,69
ΣΥΝΟΛΟ ΑΜΕΣΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ:			1.294.284,01	1.294.963,04
ΕΜΜΕΣΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ			2016	2015
Έξοδα διαφήμισης της εμπορικής επωνυμίας της εταιρείας			194.785,71	188.185,23
ΣΥΝΟΛΟ ΕΜΜΕΣΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ:			194.785,71	188.185,23
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ:			1.489.069,72	1.483.148,27
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ			2016	2015
Έξοδα διαχείρισης της αναληφθείσας ή εκχωρηθείσας Αντασφάλισης (Έξοδα Αντασφάλισης)			11.486,58	13.936,12
Έξοδα που πραγματοποιούνται για τον διακανονισμό των αποζημιώσεων (Έξοδα Διακανονισμού) - (i) Αμεσα Έξοδα Διακανονισμού (δαπάνες για συγκεκριμένο φάκελο ζημιών) - Ενδεικτικά			43.093,58	32.646,69

Έξοδα διερεύνησης επέλευσης της ασφαλιστικής περίπτωσης	0,00	0,00
Έξοδα πραγματογνωμοσύνης	123.512,10	166.997,83
Έξοδα δικαστικά	1.061,68	2.146,95
Έξοδα δικηγόρων - (ii) Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού (δαπάνες για σύνολο φακέλων ζημιών) - Ενδεικτικά	45.352,89	31.812,14
Αμοιβές εμπειρογνωμόνων για την παροχή συμβουλών και υπηρεσιών διαχείρισης των αποζημιώσεων - (δ) Γενικά Διοικητικά Έξοδα	7.472,58	24.240,79
Έξοδα για την διαχείριση του χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων	749.952,60	800.665,21
Έξοδα προσωπικού και απόσβεσης των επίπλων και του εξοπλισμού των γραφείων εφόσον αυτά δεν χρήζουν εμφάνισης στα έξοδα πρόσκτησης	1.074.857,08	1.163.523,19
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ:	2.056.789,09	2.235.968,92
ΚΕΠΕ	23.709,41	8.178,34
ΣΥΝΟΛΟ ΕΞΟΔΩΝ	3.569.568,22	3.727.295,53

A.5 Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά θέματα σε σχέση με την Εταιρεία και τις επιδόσεις της.

B. Σύστημα Διακυβέρνησης

B.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

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 Εταιρείας, 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.

Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών υπάρχει 1 τουλάχιστον ανεξάρτητο μέλος. Η ιδιότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ως εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Αν εκλεγεί από το Διοικητικό Συμβούλιο προσωρινό μέλος μέχρι την πρώτη Γενική Συνέλευση σε αναπλήρωση άλλου ανεξάρτητου που παραιτήθηκε, απουσίαζε ή για οποιονδήποτε λόγο κατέστη έκπτωτο, το μέλος που εκλέγεται πρέπει να είναι και αυτό ανεξάρτητο.

Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να μην κατέχουν μετοχές σε ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και να μην έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία ή με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα κατά την έννοια του άρθρου 4 παρ. 1 του Ν.3016/2002.

Μέσα στο έτος 2016 πραγματοποιήθηκαν (46) τριάντα έξι συνεδριάσεις Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο εκλέχθηκε με την 805/14.11.2016 συνεδρίαση με θητεία έως 30 Ιουνίου 2018 έχει ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου		
Όνοματεπώνυμο	Ανεξάρτητο Μέλος	Συμμετοχή στις συνεδριάσεις του Δ.Σ.
Αχής Γεώργιος, Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος	Όχι	46/46
Αχής Θεόδωρος, Μη Εκτελεστικό μέλος	Όχι	46/46
Αχής Χρήστος, Εκτελεστικός Σύμβουλος Διοίκησης, Εκτελεστικό Μέλος	Όχι	46/46
Πουφινάς Θωμάς, Μη Εκτελεστικό Μέλος	Ναι	35/35
Θεοδοσίου Αγγελική, Μη Εκτελεστικό Μέλος	Ναι	46/46

Σημαντικά γεγονότα κατά την περίοδο αναφοράς

Στις 29 Μαρτίου 2016 παραιτήθηκε ο κ. Αχής Θεόδωρος από την ιδιότητα του Διευθύνοντος Συμβούλου παραμένοντας στο Δ.Σ. ως μη εκτελεστικό μέλος και ανέλαβαν συνυπεύθυνοι, ο κ. Αχής Χρήστος και ο Διευθυντής Οικονομικών & Διοικητικών Υπηρεσιών κ. Σιράγας Πέτρος.

Στις 25 Απριλίου 2016 ανέλαβε εκτελεστικά καθήκοντα ως Εντεταλμένος Σύμβουλος ο κ. Δουκίδης Δούκας συνυπεύθυνα με τον κ. Αχή Χρήστο και αναπληρωτής τους συνυπεύθυνα ο κ. Σιράγας Πέτρος. Με την ίδια απόφαση συγκρότησης προστέθηκε νέο μέλος, με την ιδιότητα του ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους, στο ΔΣ της Εταιρείας, αναλαμβάνοντας τη θέση του Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου του ΔΣ, ο κ. Πουφινάς Θωμάς.

Στις 10 Οκτωβρίου 2016 παραιτήθηκε από εντεταλμένος Σύμβουλος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ο κ. Δουκίδης Δούκας και από τις 17 Οκτωβρίου 2016 έως και σήμερα ανέλαβαν συνυπεύθυνοι, ο κ. Αχής Χρήστος, ο κ. Αχής Παύλος, ο κ. Αχής Κωνσταντίνος και ο κ. Σιράγας Πέτρος.

Στις 9 Αυγούστου 2016 μεταβιβάστηκε το πλειοψηφικό πακέτο μετοχών της εταιρείας OPIZΩΝ ΑΕΓΑ (50,13%) στην εταιρεία Marcat Sarl.

Η Ορίζων ΑΕΓΑ προχώρησε στην ίδρυση της εταιρείας Horizon 61 Realty LLC κατέχοντας το 100% των μετοχών της. Η εταιρεία προέβει στην ίδρυση real estate συμμετοχής με έδρα την Νέα Υόρκη για τη εκμετάλλευση ακινήτων λόγω των ευνοϊκότερων νομικών και φορολογικών συνθηκών που επικρατούν για την δραστηριοποίηση στην αγορά ακινήτων της Αμερικής.

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 δύο (2) ανεξάρτητα 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 Εταιρείας (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 τρία (3) 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, αναφέρεται διοικητικά στην Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης της Εταιρείας 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 μέσω της Επιτροπής Ελέγχου 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 αρμοδιότητες 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 παρακάτω 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.

Η εφαρμογή της πολιτικής αποδοχών, ως προς τη συμμόρφωση και τις διαδικασίες αποδοχών που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, υπόκειται σε κεντρικό και ανεξάρτητο εσωτερικό έλεγχο από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου τουλάχιστον μία φορά κατ' έτος.

Η πολιτική αποδοχών σχεδιάζεται με τη συμβολή των μονάδων Διαχείρισης Κινδύνων, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Εσωτερικού Ελέγχου και υποβάλλεται στην εκτελεστική επιτροπή η οποία με την σειρά της, και μετά τις αναγκαίες αλλαγές - τροποποιήσεις, υποβάλλει την πολιτική αποδοχών για έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας.

Η πολιτική αποδοχών της Εταιρείας εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού ληφθούν υπόψη οι απόψεις του εσωτερικού ελεγκτή και του υπεύθυνου κανονιστικής συμμόρφωσης σχετικά με την τίրηση του ισχύοντος νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου από τα στελέχη και τους εργαζομένους.

▪ **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 στελέχη
- Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου
- Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων

▪ **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 Εταιρείας 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.

Τα ποσά των μεταβλητών αποδοχών αναφέρονται κυρίως στην εμπορική διεύθυνση της εταιρείας, καθώς συνδέονται άμεσα με την απόδοση των στελεχών και την αντίστοιχη επίτευξη των στόχων της μονάδας. Η καταβολή μεταβλητών αποδοχών έχει ως στόχο την κινητοποίηση των εργαζομένων.

Να σημειωθεί ότι οι συγκεκριμένοι στόχοι με τους οποίους συνδέεται η απόδοση των μεταβλητών αποδοχών δεν ανακοινώνονται αν θεωρούνται ευαίσθητα δεδομένα για τον ανταγωνισμό.

Η συνταξιοδοτική πολιτική της Εταιρείας είναι σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της ίδιας.

B.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 εταιρείας.

Στόχος της πολιτικής είναι η υλοποίηση της στρατηγικής ανάπτυξης και των λειτουργικών σχεδίων της εταιρείας μέσα από την καταγραφή διαδικασιών για την επιλογή υγιών και κατάλληλων στελεχών για την προάσπιση των συμφερόντων της εταιρείας, 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 εταιρειών 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 τυχόν μη επίδειξη διάθεσης 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.

B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνου

Αρχές και προσέγγιση διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία έχει νιοθετήσει 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 επιπέδων 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 αντιμετωπίζεται:

Κατηγορία κινδύνου	Διάθεση ανάληψης κινδύνων
Ασφαλιστικός Κίνδυνος	<p>Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της άσκησης των δραστηριοτήτων της, αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο που απορρέει από τους κλάδους ζημιών στους οποίους δραστηριοποιείται.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	<p>Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι άμεση απόρροια των συναλλαγών της Εταιρείας με διάφορους αντισυμβαλλόμενους και πηγάζει από τις κύριες δραστηριότητές της.</p> <p>Η Εταιρεία αναλαμβάνει πιστωτικό κίνδυνο που μπορεί να προκύψει από :</p> <ul style="list-style-type: none"> • διαμεσολαβητές • απευθείας πελάτες, • αντασφαλιστές – μεσίτες αντασφαλιστές, • πιστωτικά ιδρυματα-τράπεζες, • εκδότες ομολόγων, • συμβεβλημένους παρόχους <p>Η μετρίαση των παραπάνω αναφερομένων κινδύνων επιτυγχάνεται με τους κάτωθι τρόπους:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Μεγάλος αριθμός διαμεσολαβούντων και πελατών και κατάλληλη διασπορά ώστε να αποφεύγεται η υψηλή συγκέντρωση του κινδύνου μη είσπραξης ασφαλίστρων. ▪ Σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων με εταιρίες 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) 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.
Κίνδυνος Αγοράς	<p>Σύμφωνα με την πολιτική επενδύσεών της, η Εταιρεία επενδύει σε ακίνητα, μετοχές, ομόλογα, ενώ δεν επενδύει σε, αμοιβαία κεφάλαια και δομημένα προϊόντα. Δεδομένων των επενδυτικών της επιλογών η Εταιρεία αναλαμβάνει κίνδυνο αγοράς κυρίως από:</p> <ul style="list-style-type: none"> • διακύμανση των επιτοκίων,

- διακύμανση στις τιμές των επενδύσεων (κινητών και ακινήτων)
- συναλλαγματικό κίνδυνο,
- διακύμανση πιστωτικού περιθωρίου,
- συγκέντρωσης ανά εκδότη ή πιστοληπτικό ίδρυμα,
- ρευστότητας, και
- έλλειψη αντιστοίχισης περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις της εταιρείας (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 καταβάλλει προσπάθεια αντιστοίχισης 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 δεδομένη. Η στρατηγική αυτή οδηγεί σε ανοσοποίηση του χαρτοφυλακίου.

Λειτουργικός Κίνδυνος

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 οι αρμόδιοι για θέματα 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, οι αρμόδιοι για θέματα 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 των επιπέδων 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 Επιτροπή Ελέγχου 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 ανατέθηκε στην Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων, η σύσταση της οποίας ολοκληρώθηκε εντός του Μαρτίου 2015. Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

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 Εταιρεία 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 Εταιρείας, 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 ανέμενης παρακολούθησης, διαρκώς, ή και περιοδικά, αναλόγως της φύσεως των κινδύνων,
- εισηγείται στην Επιτροπή Ελέγχου και 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 Εταιρείας ή/και κατόπιν οδηγιών της Τράπεζας της Ελλάδος, για όλες τις μορφές των κινδύνων και ιδίως των ασφαλιστικών, του πιστωτικού, αγοράς, επιτοκίων και ρευστότητας, αναλύει τα αποτελέσματά τους, εισηγείται τις κατάλληλες πολιτικές και υποβάλλει τα σχετικά αποτελέσματα 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 Εταιρεία και εισηγείται τις πολιτικές διαχείρισής τους,
- συμμετέχει στη διαδικασία αξιολόγησης των ασφαλιστικών κινδύνων και της φερεγγυότητας της Εταιρείας, είτε από την ίδια την Εταιρεία ή από την εποπτική αρχή.

Υπεύθυνος Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων

Ο Υπεύθυνος Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων ορίστηκε εντός του Μαρτίου 2015 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 μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, 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 Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασία αξιολόγησης του συνόλου των κινδύνων που ενέχονται στις λειτουργίες της και να προσδιορίσει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που τους αντιστοιχούν.

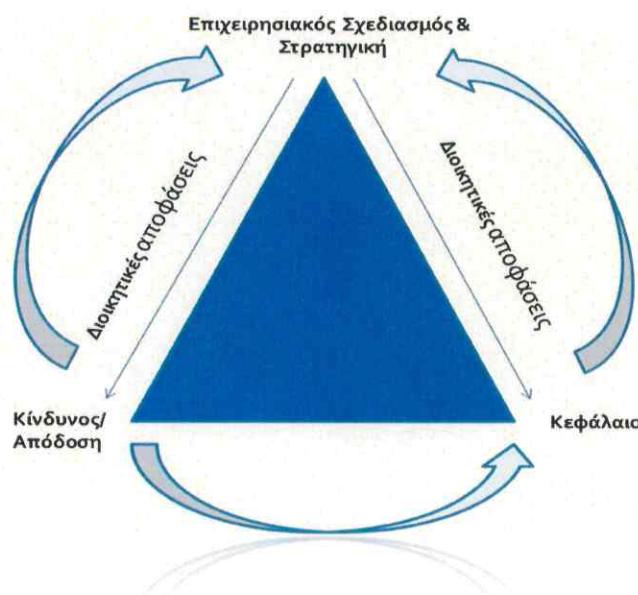
Για την επίτευξη των ανωτέρω, η Εταιρεία έχει αναπτύξει επαρκείς, αδιάβλητες διαδικασίες για την αξιολόγηση, την παρακολούθηση και την επιμέτρηση των κινδύνων του και των αναγκών του σε κεφάλαια, ώστε να παραμείνει φερέγγυα, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα, ότι το αποτέλεσμα της αξιολόγησης είναι ενσωματωμένο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

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

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

Βασικά στοιχεία

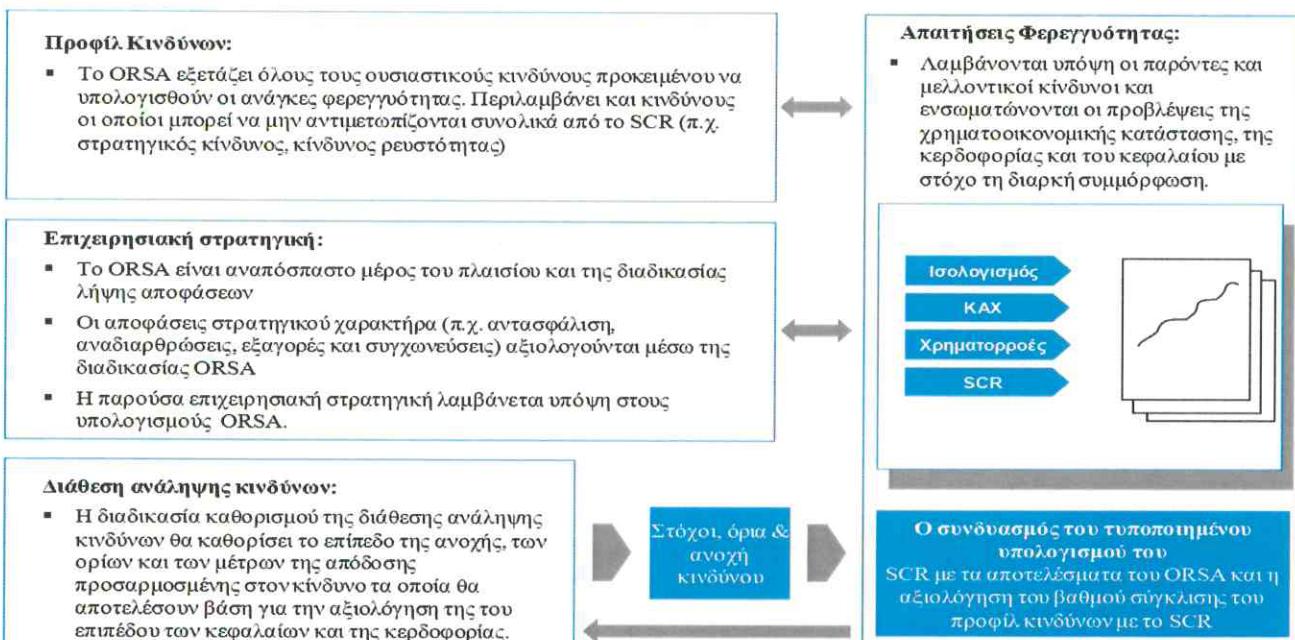
Το ακόλουθο διάγραμμα αναπαριστά τις αλληλεπιδράσεις μεταξύ των βασικών στοιχείων που συμπεριλαμβάνονται στο ORSA:



Η διαδικασία εσωτερικής αξιολόγησης κινδύνων της Εταιρείας (ORSA) είναι η διαδικασία μέσω της οποίας η Διοίκηση της Εταιρείας καλείται να καθορίσει τα μελλοντικά επιχειρησιακά σχέδια και τη στρατηγική της και να καθορίσει τις ανάγκες της σε κεφάλαια λαμβάνοντας υπόψη το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, τα όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνων και την τρέχουσα επιχειρησιακή στρατηγική, παρακολουθώντας και μένοντας σε συνεχή βάση εντός των εποπτικών ορίων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Μεθοδολογία

Το ακόλουθο διάγραμμα συνοψίζει τη μεθοδολογία που ακολουθεί η Εταιρεία κατά τη διεξαγωγή της διαδικασίας ORSA:



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 αντιμετωπίζει η Εταιρεία (αντισυμβαλλόμενον, 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 αντό 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 Εταιρείας έχει ως σκοπό την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και έλεγχο τόσο των υφιστάμενων κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία 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 Εταιρείας. Από το Μάρτιο του 2015 προϊσταται της ομάδας ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας, ο οποίος εκτός από τον προγραμματισμό και τον συντονισμό είναι υπεύθυνος και για την καταγραφή των αποτελεσμάτων. 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.

B.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 εταιρείας, 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 εικωρηθεί 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 :

α) ελεύθερη πρόσβαση στα βιβλία και στοιχεία της εταιρείας και δυνατότητα επικοινωνίας με οποιοδήποτε στέλεχος αυτής, χωρίς καθυστερήσεις.

β) 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.

γ) δεν υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων του στελέχους, που ασκεί τις αρμοδιότητες αυτές, με άλλα στελέχη της εταιρείας.

δ) η αμοιβή του υπεύθυνου στελέχους δεν συνδέεται με την οικονομική απόδοση της μονάδας για την οποία ασκεί τις αρμοδιότητες της Κανονιστικής.

ε) υπάρχει δυνατότητα απευθείας πρόσβασης στο Δ.Σ. και στην Επιτροπή Ελέγχου.

στ) δίνεται η δυνατότητα διενέργειας ελέγχων από τον υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης για την πρόληψη ή/και την καταστολή του Κανονιστικού κινδύνου .

B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

Οργανωτική δομή μονάδας 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, αναφέρεται διοικητικά στην Εκτελεστική Επιτροπή Διοίκησης της Εταιρείας και είναι επιφορτισμένη με τη διενέργεια αντικειμενικών και ανεξάρτητων ελέγχων για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.

Ανεξαρτησία – Δικαιοδοσία

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

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

Η Διοίκηση της Εταιρείας, 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 ΙΙΑ (The Institute of Internal Auditors), και τα οποία:

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

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.

Κόδικας Ηθικής

Η Υπηρεσία, έχοντας ως στόχο την προαγωγή της ηθικής κουλτούρας, έχει υιοθετήσει τον Κόδικα Ηθικής (Code of Ethics), όπως θεσπίζεται από τον διεθνή επαγγελματικό φορέα ΙΙΑ (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.

B.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 η Εταιρεία δεν διαθέτει επαρκή στοιχεία κατάλληλης ποιότητας για την εφαρμογή αξιόπιστων αναλογιστικών μεθόδων, για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης, διασφαλίζει τη χρήση κατάλληλων προσεγγίσεων.
- Συγκρίνει τις βέλτιστες εκτίμησεις 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 καταληλότητα 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.

B.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.

B.8 Λοιπές πληροφορίες

Αξιολόγηση Συστήματος Διακυβέρνησης

Η εταιρεία διαθέτει αποτελεσματικό Σύστημα Διακυβέρνησης στα πλαίσια της αναλογικότητας και 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 συμπεριλαμβανομένης της συμμόρφωσης.

Το σύστημα υπόκειται σε τακτική εσωτερική εξέταση.

Το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης της εταιρείας είναι ανάλογο προς την φύση, κλίμακα και πολυπλοκότητα των εργασιών της επιχείρησης.

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 EIOPA.

Γ. Προφίλ κινδύνου

Γ.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος

i. Έκθεση

Η Εταιρεία αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο γενικών ασφαλίσεων, καθώς και ασφαλιστικό κίνδυνο ζωής σε μικρότερη κλίμακα.

Ο Κίνδυνος Ασφαλίσεων Περιουσίας και Ατυχημάτων (ή Γενικών Ασφαλίσεων) είναι ο (τεχνικός) κίνδυνος που προκύπτει από τα ασφαλιστήρια γενικών ασφαλίσεων, δηλαδή αυτών που δεν κατατάσσονται στα ασφαλιστήρια ζωής και υγείας. Περιλαμβάνει τον κίνδυνο της μεταβλητότητας (συνήθως μεγάλης με αναμενόμενης αύξησης) της συχνότητας (πλήθους) και της έντασης (ύψους) των αποζημιώσεων των ασφαλίσεων που εμπίπτουν σε αυτή την κατηγορία και που είναι συνήθως οι ασφαλίσεις αυτοκινήτου, κατοικίας, επιχείρησης, κ.λπ.

Ο Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής είναι ο (τεχνικός) κίνδυνος που προκύπτει από τα ασφαλιστήρια ζωής. Περιλαμβάνει τον κίνδυνο της μεταβλητότητας (μεγάλης μη αναμενόμενης αύξησης ή μείωσης) της θνησιμότητας, ανικανότητας, μακροβιότητας, κ.λπ. των ασφαλισμένων, ή της μεταβλητότητας (συνήθως μεγάλης μη αναμενόμενης αύξησης) στα διαχειριστικά έξοδα.

Ο Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας είναι ο (τεχνικός) κίνδυνος που προκύπτει από τα ασφαλιστήρια υγείας. Σχετίζεται έμμεσα με τον κίνδυνο της μεταβλητότητας (συνήθως μεγάλης με αναμενόμενης αύξησης) της συχνότητας (πλήθους) και της έντασης (ύψους) των αποζημιώσεων υγείας, καθώς οι παροχές υγείας δίνονται έναντι αντιτίμου από συμβεβλημένο πάροχο.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος περιλαμβάνει τις μεταβολές στην συχνότητα, την ένταση και χρονισμό των ασφαλισμένων γεγονότων σε σχέση με τις προσδοκίες της εταιρείας κατά τη στιγμή της ανάληψης, αλλά και του ύψους και χρόνου καταβολής των αποζημιώσεων που απαιτούνται κατά την επέλευση της ασφαλιστικής περίπτωσης, πάντα σε σχέση με τα αναμενόμενα.

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 με ποσοστό 48% επί του συνόλου της παραγωγής της. .

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.

Τέλος, επισημαίνεται ότι το μικρό χαρτοφυλάκιο του κλάδου ζωής της Εταιρείας περιορίζει σημαντικά την έκθεση του κινδύνου αυτού.

ii. 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 στο κάθε κλάδο ασφαλίσης 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 κινδυνος.
- 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 εικώρησης), τιμολόγηση κ.λπ. 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).

iii. Τεχνικές μετρίασης κινδύνων

Καθώς η πρόταση ασφάλισης ή η αίτηση ασφάλισης είναι συνήθως η κύρια πηγή πληροφοριών χρήσιμων για τη διαδικασία ανάληψης (και συνολικότερα για τη λειτουργία του underwriting) επανεξετάζονται συχνά ώστε να εξασφαλίζεται ότι οι ερωτήσεις είναι σαφείς, σχετικές και πλήρεις.

Επίσης υπενθυμίζεται στους συμβαλλόμενους, στους ασφαλισμένους και στους διαμεσολαβούντες η ανάγκη να κρατούν την εταιρεία ενημερωμένη αναφορικά με σημαντικές αλλαγές των πληροφοριών ανάληψης που είναι σχετικές με τη συνέχιση ή ανανέωση της ασφάλισης ή το ύψος του ασφαλίστρου. Το τελευταίο ισχύει κυρίως για ετησίως ανανεούμενα ασφαλιστήρια, τα οποία έχουν ετήσια διαδικασία ανάληψης.

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 εταιρεία 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 ώστε να υπάρχει επαρκής καθοδήγηση για τους underwriters. Υπάρχουν σαφείς κατευθύνσεις για το πότε ο underwriter θα πρέπει να απευθύνεται στον αντασφαλιστή για υποστήριξη στο underwriting.

Οι κατευθυντήριες γραμμές ανάληψης κινδύνων περιλαμβάνουν κανόνες για το πως διάφοροι τύπου παροχών αθροίζονται για τον καθορισμό επιπλέον ιατρικών ή οικονομικών απαιτήσεων και όρια ευθύνης underwriting, τις λεπτομέρειες τέτοιων επιπλέον απαιτήσεων, τους τύπους των περιορισμών που τίθενται (όπως ηλικία, ύψος ασφαλισμένου κεφαλαίου, τύπου προγραμμάτων ή προσαρτημάτων που επιτρέπονται) και τις προτεινόμενες επιβαρύνσεις. Οι κατευθυντήριες γραμμές περιλαμβάνουν και οποιουσδήποτε άλλους κανόνες που ενδεχόμενα να εφαρμόζονται όπως η παροχή εκπτώσεων, κ.λπ. αν και όπου αυτό προβλέπεται (αν και όχι ιδιαίτερα συνηθισμένο σε ασφαλίσεις ζωής). Η εταιρεία διασφαλίζει ότι οποιαδήποτε σημαντική απόκλιση από τους κανόνες underwriting θα πρέπει να είναι δεόντως εγκεκριμένη και το σκεπτικό της έγκρισης να είναι κατάλληλα τεκμηριωμένο, δικαιολογημένο και καταγεγραμμένο. Δε γίνεται δεκτός κανένας τέτοιος κίνδυνος αν δεν έχει προηγουμένως ολοκληρωθεί και έρθει σε ισχύ η απαραίτητη αντασφαλιστική προστασία.

Γ.2 Κίνδυνος αγοράς

i. Έκθεση

Η Εταιρεία διαθέτει επενδύσεις ακινήτων, ομολόγων, μετοχών, μιας στρατηγικής συμμετοχής και τριών μικρών, σε σχέση με το υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, προθεσμιακών καταθέσεων¹. 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 2016 επηρεάζει τα έσοδα από επενδύσεις της Εταιρείας. Για τη μείωση της έκθεσης στο προαναφερθέντα κίνδυνο, η Εταιρεία επενδύει το 50,33% της συνολικής περιουσίας της σε προϊόντα που υπόκεινται σε μικρές διακυμάνσεις τιμών, όπως ομόλογα και καταθέσεις.

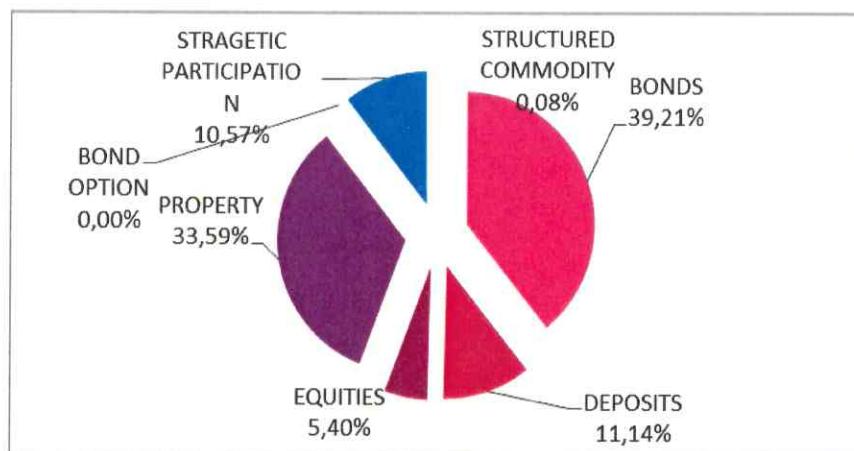
Οι εμπορικές αξίες των ακινήτων, οι οποίες εμπεριέχουν ήδη τη μεγάλη συστηματική πτώση των αξιών των τελευταίων εφτά ετών στη χώρα σε συνδυασμό με τις μετοχές που διαθέτει η Εταιρεία στο χαρτοφυλάκιό της, αποτελούν τους δύο κυρίαρχους παράγοντες που καθορίζουν το ύψος της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς και κατ' επέκταση τις απαιτούμενες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον εν λόγω κίνδυνο. Η Εταιρεία έχει πραγματοποιήσει σημαντικές επενδύσεις σε ομόλογα τα οποία χάριν στην υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση² που διαθέτουν ελαχιστοποιούν τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου. Τέλος, η Εταιρεία κατέχει στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεις (27,79%) σε ξένο νόμισμα³, που έχει ως συνέπεια την ύπαρξη μέτριου συναλλαγματικού ρίσκου.

¹ ΓΡΑΦΗΜΑ 1

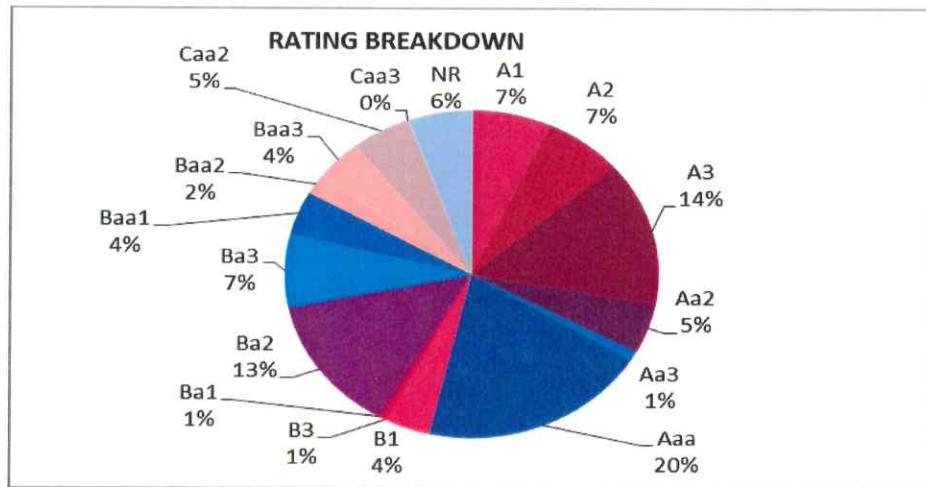
² ΓΡΑΦΗΜΑ 2

³ ΓΡΑΦΗΜΑ 3

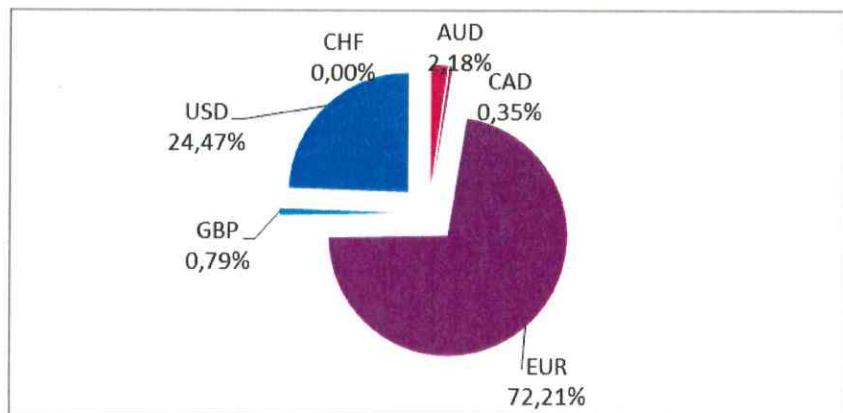
ГРАФИМА 1: ASSET BREAKDOWN @ 31.12.2016



ГРАФИМА 2:BONDS RATING BREAKDOWN @ 31.12.2016



ГРАФИМА 3:ASSET'S CURRENCY BREAKDOWN@ 31.12.2016



ii. Αξιολόγηση Κινδύνων

Αναγνώριση /εντοπισμός κινδύνων αγοράς

Σύνθεση επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η παρακολούθηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου πραγματοποιείται βάσει του ελέγχου τήρησης των επενδυτικών ορίων (όπως ορίζονται στην επενδυτική πολιτική) για κάθε τύπο περιουσιακού στοιχείου.

Κίνδυνο συνιστά η παρέκκλιση της κατανομής κάθε τύπου περιουσιακού στοιχείου σε ποσοστό άνω του 10% σε σχέση με το επιθυμητό εύρος κατανομής. Εφόσον εμφανιστεί επισημαίνεται ώστε να επανέρχεται το χαρτοφυλάκιο εντός των επενδυτικών ορίων ή να επανεξετάζεται η ανοχή (tolerance).

Stress test

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου αγοράς, όπως προκύπτουν σε ακραίες συνθήκες αγορών (stress Testing), χρησιμοποιούνται ως ένανσμα για τον εντοπισμό των πηγών κινδύνων αγοράς.

Μέτρηση κινδύνων

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 και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων,
- 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 και θα αποφασίζεται η καταλληλότητά της.

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.

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 από την 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.

Παρακολούθηση και μέτρηση του ALM risk

Η αντιστοίχιση των περιουσιακών στοιχείων με τις υποχρεώσεις προβλέπεται και μέσα από την επενδυτική πολιτική της εταιρείας. Καθώς η πλήρης αντιστοίχιση δεν είναι πάντα εφικτή λαμβάνεται μέριμνα ώστε να εξισώνονται οι μεσοσταθμικές διάρκειες, θεωρώντας την (υπερ)κάλυψη των υποχρεώσεων από τα 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 εταιρεία 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 αντιστοίχησης των περιουσιακών στοιχείων με τις υποχρεώσεις είναι τριμηνιαία μαζί με του υπόλοιπους κινδύνους. Η συχνότητα παρακολούθησης των επενδύσεων είναι τριμηνιαία.

iii. 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.

Γ. 3 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

i. Έκθεση

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

- Στην κατηγορία κινδύνου τύπου I 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 (σε όλες τις συστημικές τράπεζες) και το εξωτερικό διασφαλίζοντας τη μέγιστη δυνατή διασπορά.
- Στην κατηγορία κινδύνου τύπου II 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 πιστωτικά χαρακτηριστικά τους, την ενηλικίωση των απαιτήσεών τους και τα τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισπραξμότητας 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.

ii. Αξιολόγηση Κινδύνων

Αναγνώριση /εντοπισμός κινδύνων αντισυμβαλλομένων

Η παρακολούθηση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου γίνεται με βάση ένα υπόδειγμα που αφορά τις εισπράξεις απαιτήσεων από αντισυμβαλλόμενους κατά τη διάρκεια του έτους (ανά μήνα), το οποίο αποτυπώνει την πραγματική εικόνα σε σχέση με την επιθυμητή.

Κίνδυνο συνιστά η παρέκκλιση των μεγέθη 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.

iii. Τεχνικές μετρίασης κινδύνων

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 εταιρίες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (ήτοι >BBB-, investmentgrade)) ώστε ο κίνδυνος μη καταβολής των υποχρεώσεων τους (π.χ προμήθειες, συμμετοχή στις αποζημιώσεις) να ελαχιστοποιείται.
- Επιλογή πιστωτικών ιδρυμάτων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (ήτοι >BBB-, investmentgrade)) 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-, investmentgrade) 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 Κίνδυνος ρευστότητας

Παρακολούθηση και μέτρηση του κινδύνου ρευστότητας

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 εταιρεία να λάβει έκτακτα μέτρα.

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

Έκτακτη Χρηματοδότηση

Η εταιρεία δεν κάνει χρήση χρηματοδότησης ούτε μέσω της τραπεζικής αγοράς, ούτε με πρόσβαση στις εσωτερικές ή διεθνείς αγορές μετοχών ή ομολόγων. Οι ανάγκες χρηματοδότησης της καλύπτονται από ίδια κεφάλαια και αποθεματοποίηση κερδών.

Σε περίπτωση που η περίοδος επιβίωσης βρεθεί κάτω από 9 μήνες (75% του επιθυμητού) και παραμείνει εκεί για πάνω από 10 ημέρες εξετάζεται η δυνατότητα επανάκαμψης και θα αποφασίζεται από τη διοίκηση της εταιρείας η τυχόν προσφυγή σε επιπλέον χρηματοδότηση. Προς τούτο διατηρείται γραμμή χρηματοδότησης με Τράπεζα.

Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

i. Έκθεση

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 χαρακτηρίζεται από απλή σύνθεση του μετοχικού της κεφαλαίου. Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τον μικρό αριθμό προσωπικού (κάτω των 50 ατόμων) καθιστά την Εταιρεία ευέλικτη σε απαιτούμενες προσαρμογές σε πιθανές μεταβολές του οικονομικού περιβάλλοντος ενώ ταυτόχρονα προσφέρει αμεσότητα στη λήψη διοικητικών αποφάσεων. Η Εταιρεία έχει σκοπό να εκτιμήσει τη συγκεκριμένη κατηγορία κινδύνου στο μέλλον, εφόσον έχουν εφαρμοστεί τα σενάρια ακραίων καταστάσεων τα οποία έχει επιλέξει.

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.

ii. Αξιολόγηση Κινδύνων

Αναγνώριση /εντοπισμός λειτουργικών κινδύνων

Η αναγνώριση των κινδύνων αυτής της κατηγορίας 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 υπό ανάπτυξη 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 εταιρείας.
- 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 εταιρείας, ώστε να ελέγχεται αν τηρούνται οι κανόνες και τα μέτρα ασφαλείας, αν η κατάστασή τους είναι η απαιτούμενη κ.λ.π., σύμφωνα με το υπό ανάπτυξη σχέδιο εκκένωσης των εγκαταστάσεων.
- Τυχόν αναφορά από αρμόδιο εργαζόμενο της εταιρείας, 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 εταιρεία.
- 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 heat matrix, όπως φαίνεται παρακάτω:

Πίνακας Heat matrix

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

No.	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ
1	ΨΕΥΔΗ ΔΗΛΩΣΗ ΑΣΘΕΝΕΙΑΣ
2	ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ (ΕΠΙΤΑΓΕΣ, ΤΑΜΕΙΟ ΚΛΠ)
3	ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΕΙΣ
4	THIRD PARTY
5	ΘΕΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ ΕΡΓΑΤΙΚΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ ΚΑΙ ΕΡΓΑΣΙΑΚΩΝ ΠΡΑΚΤΙΚΩΝ
6	ΠΕΛΑΤΕΣ, ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ
7	ΒΛΑΒΗ ΣΕ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ
8	ΕΚΤΕΛΕΣΗ, ΠΑΡΑΔΟΣΗ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΩΝ
9	ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ
10	ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
11	ΘΕΜΑΤΑ ΕΠΟΠΤΙΚΗΣ & ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ
12	ΘΕΜΑΤΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗΣ ΣΥΝΕΧΕΙΑΣ
13	ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ & ΑΣΦ. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ
14	ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ
15	ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΦΗΜΗΣ

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

iii. Τεχνικές μετρίασης κινδύνων

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

- Μηχανογραφικά συστήματα:
 - 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 και την υπό ανάπτυξη πολιτική ποιότητας δεδομένων.
 - 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
 - Εάν και εφόσον επέλθει, εκτιμάται ότι θα ληφθούν τα μέτρα εκείνα που θα περιορίσουν τις τυχόν συνέπειες του.
- Ανθρώπινο δυναμικό:
 - Με την ενίσχυση των υφιστάμενων διαδικασιών, στη διαβάθμιση, στη χρήση έγκρισης ανά περίπτωση, σε αρχές και μεθόδους αποφυγής λαθών, όπως συστηματικές προειδοποιήσεις όπου είναι εφικτό, εφαρμογή του 4 eyes principle, όπου δεν είναι, κ.λπ.
- Φήμη της εταιρείας:
 - 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.
 - 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.
 - 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:
 - 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:
 - Με την έγκαιρη προετοιμασία σε περίπτωση νομοθετικών αλλαγών και σε προσπάθεια αποφυγής τυχόν δικαστικών διαμαχών.
 - 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:
 - Με την ενίσχυση των υφιστάμενων διαδικασιών, ώστε να προλαμβάνονται τέτοιου είδους ενέργειες τόσο από εσωτερικούς όσο και από εξωτερικούς φορείς.
 - 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

Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία

Βασικές Παραδοχές Αποτίμησης και Πηγές Πληροφόρησης

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας την 31/12/16 διαμορφώθηκε στα 23,42 εκ. €.

Ακολουθεί η ανάλυση ανά επενδυτικό προϊόν,

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΕΤΑΙΡΙΑΣ (ποσά σε €)		
ΟΜΟΛΟΓΑ	9.177.544,17	39.19%
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	2.607.982,72	11.14%
ΜΕΤΟΧΕΣ	1.264.770,47	5.40%
ΑΚΙΝΗΤΑ	7.862.711,43	33.58%
BOND OPTION	50.38	0.00%
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ	2.473.222,95	10.56%
STRUCTURED COMMODITY	19.536,00	0.08%
CALL OPTION WARRANT	9.848,97	0.04%

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ

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 (Τράπεζα Πειραιώς – Πειραιώς Α.Π.Ε.Υ. – Euroxx Χρηματιστηριακή – BGL BNP Paribas). Οι Θεματοφύλακες διαθέτουν στοιχεία από αναγνωρίσιμες βάσεις δεδομένων (Bloomberg, Reuters, One Source, Factiva κλπ) αναφορικά με στοιχεία που αφορούν συγκρίσιμες εταιρίες, 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 εταιρεία μας στο πλαίσιο του Solvency II.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ

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 31/5/2016.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ

Η αποτίμηση της στρατηγικής συμμέτοχής (LLC Company) βρίσκεται στις τελευταίες δημοσιευμένες καταστάσεις και έχει υπολογιστεί ως η αξία κτήσης του ακινήτου η οποία προσαυξάνεται με τα έξοδα συντήρησης, ανακαίνισης και βελτίωσης του.

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

Δ.2 Τεχνικές προβλέψεις

Αποτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων

Ακολουθεί η παρουσίαση των μεθόδων που λαμβάνονται υπόψη για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων με βάση τις προδιαγραφές της Φερεγγυότητας II. Οι τεχνικές προβλέψεις αποτελούνται από την βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων και το περιθώριο κινδύνου. Η αναλυτική παρουσίαση των προβλέψεων ανά κατηγορία κινδύνου συμπεριλαμβάνεται στο Παράρτημα A.

Μεθοδολογία Αποτίμησης Βέλτιστης Εκτίμησης

Καμπύλες Προεξόφλησης

Η αποτίμηση έγινε με χρήση της καμπύλης επιτοκίων που δημοσιεύει η EIOPA για την 31.12.2016, 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 παρακάτω 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 εταιρείας, 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 31/12/2016, 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 31.12.2016.

Βέλτιστη Εκτίμηση Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού

Για τον υπολογισμό του Αποθέματος Εμμέσων Εξόδων Διακανονισμού, λαμβάνονται υπόψη τα έξοδα διακανονισμού ζημιών, όπως αυτά επιμερίζονται από την Εταιρεία 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 εκτιμόμενων 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 (ΠΕΕ 81/12.2.2016 , Άρθρο 73.2). Ειδικότερα για την εκτίμηση του συνολικού δείκτη αποζημιώσεων και εξόδων, λαμβάνονται υπόψη :

Δείκτης Ζημιών που εκτιμάται με βάση την εμπειρία προσφάτων ετών συμβάντος. Ειδικότερα για την εκτίμηση της 31/12/2016, ελήφθη υπόψη ο τελικός εκτιμώμενος δείκτης ζημιών για το έτος συμβάντος 2016, ανά κατηγορία κινδύνου.

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 προεξοφλημένων προβλέψεων.

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.

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 εγγυημένα συμβόλαια: Γίνεται προβολή μελλοντικών ασφαλίστρων μέχρι τη λήξη. Ειδικότερα γίνεται προβολή των μελλοντικών δικαιωμάτων διαχείρισης καθώς στα συγκεκριμένα συμβόλαια δεν καταβάλλονται εισφορές.

Ομαδικά καλύψεων και Συμβόλαια Υγείας Capitation: Δεν γίνεται προβολή μελλοντικών ασφαλίστρων.

Μεθοδολογία

Για τα ατομικά εγγυημένα συμβόλαια και τα συμβόλαια DAF, 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 Εταιρεία 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 EAE Assurances για το χαρτοφυλάκιο των εγγυημένων ατομικών. Δεν μοντελοποιήθηκε θνησιμότητα για το χαρτοφυλάκιο ομαδικών καθώς η επίδρασή της στην εκτίμηση των προβλέψεων θεωρήθηκε μη σημαντική.

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 (*Άρθρο 63.3. (β) ΠΕΕ 81/12.2.2016*).

Ειδικότερα :

$$\text{SCRRU (t)} = \text{SCRRU (0)} \times \text{BENet (t)} / \text{BENet (0)} \quad t = 1, 2, 3, \dots$$

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 χρηματορροές 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 Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 10/10/2014. Για την εφαρμογή της απλοποιημένης φόρμουλας, λαμβάνεται υπόψη η μέση ανά κλάδο πιθανότητα χρεωκοπίας, με βάση το μείγμα των εικρεμών 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 II περιλαμβάνει την αντικατάσταση γενικά συντηρητικών προβλέψεων με την βέλτιστη εκτίμηση των μελλοντικών χρηματορροών, 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 εικρεμών 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.

Σε αντίθεση με τη Φερεγγυότητα II αναγνωρίζονται Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης ως στοιχείο ενεργητικού.

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

Προσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τη προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας του Άρθρο 77δ της οδηγίας 2009/138/EK. Η επίδραση στην αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων σε περίπτωση μηδενισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας κρίνεται μη σημαντική (0,025 εκ. ευρώ).

Λοιπές προσαρμογές

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

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.

ΔΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(Ποσά σε γιλ.. €)	31/12/2016	31/12/2015
Πιστωτές και προμηθευτές	393	639
Ληφθείσες εγγυήσεις	59	56
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη	369	391
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	88	102
Μερίσματα πληρωτέα	306	187
Αμοιβές Δ.Σ.	0	0
Εξοδα πληρωτέα και έσοδα επόμενων χρήσεων	36	40
Λοιπές υποχρεώσεις	121	37
Επιταγές πληρωτέες μεταχρονολογημένες	4	18
ΣΥΝΟΛΟ	1.376	1.470

Ε. Διαχείριση κεφαλαίων

Ε.1 Ιδια κεφάλαια

Μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων

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

- τυχόν ανάγκη για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
- τη 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
- τον αντίκτυπο του τέλους της μεταβατικής περιόδου

Με δεδομένο ότι το τριετές επιχειρηματικό σχέδιο της εταιρείας αναθεωρείται ετησίως, το ΜΠΔΚ εξετάζεται ετησίως για το αν χρειάζεται τροποποίηση. Επίσης, 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 άλλαγή η οποία επηρεάζει τα συμφέροντα των μετόχων θα πρέπει να εγκρίνεται από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Τα βασικά στοιχεία των ΜΠΔΚ είναι τα παρακάτω:

- Στόχος ελάχιστου SCR ratio: 1,5
- Εξέταση τροποποίησης της μερισματικής πολιτικής
- Τιμή SCR ratio <1.25
- 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 κατά ελάχιστο

Τιμή SCR ratio <1.1 (πριν ή και μετά την καταβολή μερίσματος)

- Ενέργειες για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου εφόσον μετά την πάροδο του έτους και 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

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας που πιγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο Νόμος και το Καταστατικό της Εταιρείας, και ειδικότερα:

- 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 Συνελεύσεως 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 αντικρύζοντας κεφαλαιοποίηση προκυψάσης την 31.12.2012 υπεραξίας αναπροσαρμογής γηπέδων και κτιρίων της εταιρείας N.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 X 69,94 = 5.973.575,40.

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

➤ Ίδιες Μετοχές

Κατόπιν των ανωτέρω, την 31/12/2015 δεν κατέχονται μετοχές της Εταιρείας ούτε από την ίδια ούτε από θυγατρικές και συγγενείς αυτής.

➤ Αποθεματικά

Τα αποθεματικά αναλύονται ως εξής:

Τακτικό Αποθεματικό: Βάσει του Ελληνικού εμπορικού νόμου, οι Ασφαλιστικές Εταιρίες απαιτείται να σχηματίζουν το 20% τουλάχιστον των ετησίων καθαρών τους κερδών, σε τακτικό αποθεματικό, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με τετραπλάσιο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω αποθεματικό δεν 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. Η τελευταία αναπροσαρμογή έγινε την 31/12/2015.

Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων: Το αποθεματικό αυτό έχει σχηματισθεί 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 σχηματισθεί από το παρελθόν με βάση απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Μητρικής Εταιρείας και περιλαμβάνουν και έκτακτα αποθεματικά από την συγχώνευση θυγατρικών Εταιριών.

Αφορολόγητα και Ειδικώς Φορολογηθέντα Αποθεματικά: Τα αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά αντιπροσωπεύουν έσοδα τόκων, τα οποία είτε είναι αφορολόγητα είτε έχουν φορολογηθεί στην πηγή τους. Τα συγκεκριμένα αποθεματικά δεν είναι φορολογητέα υπό την προϋπόθεση ότι υπάρχουν επαρκή κέρδη από τα οποία μπορεί να σχηματιστεί αντίστοιχο αφορολόγητο 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

(α). 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.

(β). Από τις διατάξεις περί νομοθεσίας των Ανωνύμων Εταιριών, επιβάλλονται περιορισμοί σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια που έχουν ως εξής:

i. Η απόκτηση ιδίων μετοχών, με εξαίρεση την περίπτωση της απόκτησης με σκοπό την διανομή τους στους εργαζομένους, 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 τα αποθεματικά για τα οποία η διανομή τους απαγορεύεται από τον Νόμο.

ii. Σε περίπτωση που το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, γίνει κατώτερο από το $\frac{1}{2}$ 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 νιοθέτηση άλλου μέτρου.

iii. Όταν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, καταστεί κατώτερο του $\frac{1}{10}$ του μετοχικού κεφαλαίου και η Γενική Συνέλευση δεν λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, η Εταιρεία μπορεί να λυθεί με δικαστική απόφαση μετά από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον.

iv. Ετησίως, αφαιρείται το 20% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, προς σχηματισμό του Τακτικού αποθεματικού, το οποίο χρησιμοποιείται αποκλειστικά προς εξίσωση, προ πάσης διανομής μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού. Αποτελέσματα εις Νέον. Ο σχηματισμός του αποθεματικού αυτού καθίσταται προαιρετικός, όταν το ύψος του φθάσει το τετραπλάσιο του μετοχικού κεφαλαίου.

v. Η καταβολή ετησίου μερίσματος στους μετόχους σε μετρητά και σε ποσοστό 35% τουλάχιστον των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού και του καθαρού αποτελέσματος από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους, είναι υποχρεωτική. Τούτο δεν έχει εφαρμογή, αν έτσι αποφασίσθει από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Στην περίπτωση αυτή το μη διανεμηθέν μέρισμα μέχρι τουλάχιστον ποσοστού 35% επί των κατά τα ανωτέρω καθαρών κερδών, εμφανίζεται σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση, εντός τετραετίας με την έκδοση νέων μετοχών που παραδίδονται δωρεάν στους δικαιούχους μετόχους. Τέλος, με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η Γενική Συνέλευση των μετόχων, μπορεί να αποφασίζει την μη διανομή μερίσματος.

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

E.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 31.12.2016, ανέρχεται στο ύψος των 6.074,9 χιλ.ευρώ. Το μεγαλύτερο μέρος του ποσού προέρχεται από τον κίνδυνο αγοράς, ο οποίος απαιτεί κεφάλαια ύψους 4.437 χιλ.ευρώ.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου εκτιμώνται στο ύψος των 889,3 χιλ.ευρώ.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίστρων και αποθεμάτων του κλάδου γενικών ασφαλίσεων καλύπτεται από κεφαλαιακές απαιτήσεις ύψους 1.857,7 χιλ.ευρώ.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του καταστροφικού κινδύνου εκτιμήθηκαν στις 769,6 χιλ. ευρώ, λαμβάνοντας υπόψη το πλήθος του ασφαλισμένου στόλου που διατηρεί η εταιρεία καθώς και το ασφαλισμένο κεφάλαιο της μεγαλύτερης συγκέντρωσης κινδύνου (στην περίπτωση του καταστροφικού σεναρίου φωτιάς).

Λόγω της περιορισμένης παραγωγής της Εταιρείας στον κλάδο ζωής, για την κάλυψη του κινδύνου αυτού απαιτούνται κεφάλαια ύψους 20,16 χιλ.ευρώ ενώ από τα ασφαλιστικά προϊόντα υγείας προκύπτουν κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο πρόβλεψης ασφαλίστρων και αποθεμάτων ύψους 20,66 χιλ.ευρώ.

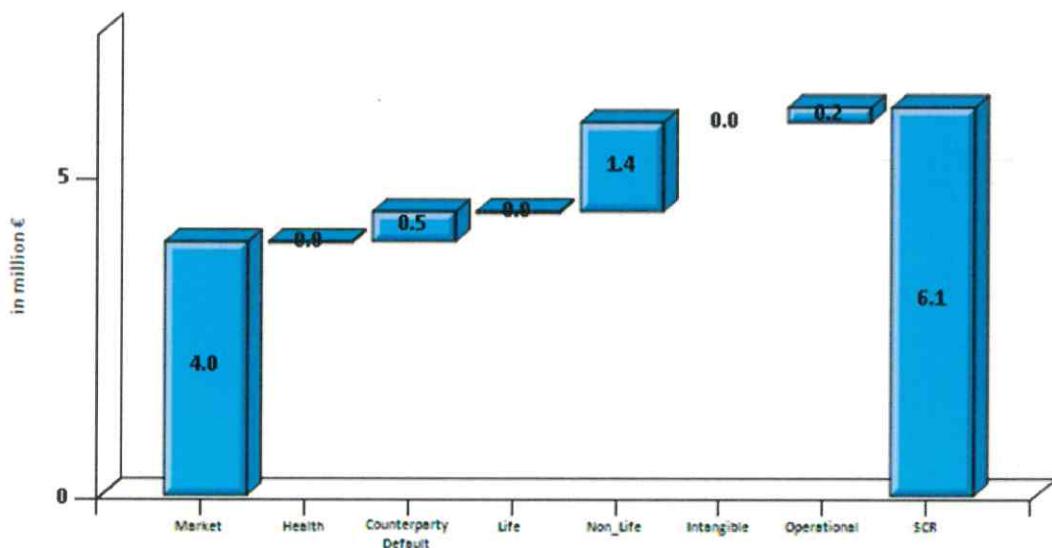
Το σύνολο του κινδύνου αγοράς, του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου και του ασφαλιστικού κινδύνου, που συνθέτουν τις Βασικές Κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας (Basic SCR), εκτιμώνται σε 5.839,4 χιλ.ευρώ.

Το ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον λειτουργικό κίνδυνο ανέρχεται στο ποσό των 235,4 χιλ.ευρώ.

$$\text{SCR} = \text{BSCR} + \text{Operational Risk}$$

Ως εκ τούτου, το συνολικό ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για την Εταιρεία ανέρχεται στο ποσό των 6.074,9 χιλ.ευρώ.

Solvency Total Capital Requirement



Πίνακας Ποσό Κεφαλαιακής απαίτησης ανά κατηγορία κινδύνου

Risk Type	Solvency Capital Requirements
Interest rate risk	176.451,62
Equity risk	1.009.266,92
Property risk	1.927.053,47
Spread risk	837.737,16
Concentration risk	1.619.325,35
Currency risk	1.615.331,05
Counter-cyclical premium risk	0,00
Diversification within Market Risk	-2.748.131,15
Total capital requirement for	4.437.034,43
Type I	798.696,23
Type II	116.408,76
Diversification within Counterparty	-25.762,80
Total capital requirement for	889.342,19
Non-Life Premium and Reserve Risk	1.857.741,22
Non-Life Lapse Risk	0,00
Non-Life Catastrophe Risk	769.689,82
Diversification within Non-Life Risk	-446.017,02
Total capital requirement for Non-	2.181.414,02
Health SLT Underwriting Risk	0,00
Health Non-SLT Underwriting Risk	20.660,38
Health Catastrophe Risk	0,00
Diversification within Health Risk	0,00
Total capital requirement for Health	20.660,38
Total capital requirement for Life	20.164,18
Diversification within modules	-1.709.172,98
Basic Solvency Capital	5.839.442,22
Operational Risk	235.498,73
Total Solvency Capital	6.074.940,95
Loss Absorbing Capacity	0,00
Net Solvency Capital Requirements	6.074.940,95
Minimum Capital Requirements	7.400.000,00

Δείκτες %SCR και %MCR

%SCR	235,40%
%MCR	191,50%

Ταξινόμηση ιδίων κεφαλαίων

Η Εταιρεία ταξινομεί τα ίδια κεφάλαια 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).

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του ποσού κεφαλαιακής απαίτησης, SCR και του ποσού ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης, MCR παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Total available own funds to meet the SCR	14.300,19	14.169,19	0,00	0,00	131,00
Total available own funds to meet the MCR	14.169,19	14.169,19	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	14.300,19	14.169,19	0,00	0,00	131,00
Total eligible own funds to meet the MCR	14.169,19	14.169,19	0,00	0,00	
SCR	6.074,94				
MCR	7.400,00				

Ε.3 Λοιπές πληροφορίες

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.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α - Υποδείγματα αναφοράς ποσοτικών στοιχείων
(τα ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ)

S.02.01.02 Balance Sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0,00
Deferred tax assets	R0040	131,00
Pension benefit surplus	R0050	0,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060	4.016,71
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	17.181,71
Property (other than for own use)	R0080	3.846,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	2.473,22
Equities	R0100	1.264,77
Equities - listed	R0110	879,93
Equities - unlisted	R0120	384,84
Bonds	R0130	9.197,08
Government Bonds	R0140	1.928,98
Corporate Bonds	R0150	7.248,56
Structured notes	R0160	19,54
Collateralised securities	R0170	0,00
Collective Investments Undertakings	R0180	0,00
Derivatives	R0190	9,90
Deposits other than cash equivalents	R0200	390,74
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	1.788,22
Non-life and health similar to non-life	R0280	1.775,94
Non-life excluding health	R0290	1.748,34
Health similar to non-life	R0300	27,60
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	12,27
Health similar to life	R0320	0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	12,27
Life index-linked and unit-linked	R0340	0,00
Deposits to cedants	R0350	0,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	453,29
Reinsurance receivables	R0370	16,27
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	2.217,24
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0,00
Total assets	R0500	25.804,45

Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	8.067,33
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	7.990,39
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0,00
Best Estimate	R0540	7.618,28
Risk margin	R0550	372,11
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	76,93
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0,00
Best Estimate	R0580	73,35
Risk margin	R0590	3,58
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1.106,89
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	1.106,89
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0,00
Best Estimate	R0670	1.055,48
Risk margin	R0680	51,41
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	183,94
Pension benefit obligations	R0760	120,88
Deposits from reinsurers	R0770	0,00
Deferred tax liabilities	R0780	0,00
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	182,26
Reinsurance payables	R0830	911,75
Payables (trade, not insurance)	R0840	559,90
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	371,32
Total liabilities	R0900	11.504,26
Excess of assets over liabilities	R1000	14.300,19

S.05.01.02 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

S.05.01.02 Life

S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions

	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life		Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life other than health insurance, incl. Unit-Linked)		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)		Health reinsurance contracts accepted)		Health reinsurance similar to life insurance)				
	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees relating to insurance	Accepted reinsurance contracts	Contracts without options and guarantees	Contracts without options and guarantees relating to health insurance	Health insurance (direct business)	Contracts without options and guarantees relating to health insurance	Contracts with options or guarantees relating to health insurance	Health reinsurance contracts accepted)	Health reinsurance similar to life insurance)							
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R010	0.00	0.00		0.00			0.00	0.00	0.00	0.00						0.00	0.00	0.00	0.00
R020	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 whole	R010																		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R020																		
Best estimate minus recoverables from	R010																		
Best Estimate	R030	1,018.05		0.00		37.43		0.00	0.00	1,055.48		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R080	0.00		0.00		12.27		0.00	0.00	12.27		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Best estimate minus recoverables from	R090	1,018.05		0.00		25.16		0.00	0.00	1,043.21		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Risk Margin	R100	49.58	0.00			1.82			0.00	0.00	51.41	0.00					0.00	0.00	0.00
Amount of the transitional on																			
Technical Provisions	R110	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00					0.00	0.00	0.00	0.00
Best estimate	R120	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	R130	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	R200	1,067.63	0.00			39.26			0.00	0.00	1,106.89	0.00					0.00	0.00	0.00

S.17.01.02 Non-Life Technical Provisions

Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance											
	Medical expense protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Marine, aviation and other motor insurance	Fire and damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional marine, casualty, aviation and transport reinsurance	Non-proportional marine, property reinsurance	Total Non-life obligation											
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											
Total Recoverables from reinsuranceSPV 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											
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																							
Best estimate																							
Premium provisions																							
Gross	R0060	49,53	0,00	829,17	184,32	81,41	293,13	12,87	0,00	0,00	0,00	0,00											
Total recoverable from reinsuranceSPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	16,22	0,00	0,00	0,00	45,82	96,75	1,92	0,00	0,00	0,00	0,00											
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	33,32	0,00	829,17	184,32	35,59	196,37	10,95	0,00	0,00	0,00	0,00											
Claims provisions																							
Gross	R0160	23,82	0,00	0,00	5,028,55	144,03	218,39	714,99	111,43	0,00	0,00	0,00											
Total recoverable from reinsuranceSPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	11,39	0,00	0,00	694,67	21,33	190,92	598,47	98,44	0,00	0,00	0,00											
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	12,44	0,00	0,00	4,333,88	122,70	27,46	116,52	12,98	0,00	0,00	0,00											
Total Best estimate - gross	R0260	73,35	0,00	0,00	5,857,72	328,35	299,79	1,008,12	124,30	0,00	0,00	0,00											
Total Best estimate - net	R0270	45,75	0,00	0,00	5,163,05	307,02	63,05	312,89	23,93	0,00	0,00	0,00											
Risk margin	R0280	3,58	0,00	0,00	286,21	16,02	14,63	49,19	6,06	0,00	0,00	0,00											
Amount of the transitional on Technical Provisions																							
Technical Provisions calculated 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											
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											
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											
Technical provisions - total	R0320	76,93	0,00	0,00	6,143,93	344,37	314,42	1,057,31	130,36	0,00	0,00	0,00											
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	27,60	0,00	0,00	694,67	21,33	236,74	695,23	100,36	0,00	0,00	0,00											
Technical provisions minus recoverables from reinsuranceSPV and Finite Re - total	R0340	49,33	0,00	0,00	5,449,26	323,04	77,68	362,08	29,99	0,00	0,00	0,00											

Line of business	Z0010	Fire and other damage to property insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	[AY]
Currency	Z0040	EUR

Year	Development year												In Current year	Sum of years (cumulative)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & *
R0100																
Prior																
N-14	R0110	741.27	421.83	7.59	0.64	6.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0100	0.00
N-13	R0120	805.65	717.54	489.21	18.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0110	0.00
N-12	R0130	155.65	1.7876	191.47	41.39	29.44	3.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0120	0.00
N-11	R0140	288.54	184.22	35.18	0.26	0.12	5.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0130	0.00
N-10	R0150	586.11	657.32	3.11	2.03	12.29	0.00	0.00	0.37	93.25	0.00	0.00	0.00	0.00	R0140	0.00
N-9	R0160	397.19	325.22	60.11	0.00	0.00	0.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0150	0.00
N-8	R0170	852.71	1.533.95	688.19	7.97	64.97	0.00	2.12	0.30	4.13	0.00	0.00	0.00	0.00	R0160	0.00
N-7	R0180	505.88	354.06	82.33	45.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0170	4.13
N-6	R0190	190.36	90.97	7.06	11.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0180	0.00
N-5	R0200	3.044.66	256.47	27.18	0.00	0.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0190	0.00
N-4	R0210	371.03	211.79	39.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0200	3.30
N-3	R0220	56.32	251.61	16.62	3.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0210	13.91
N-2	R0230	285.66	326.94	13.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0220	626.41
N-1	R0240	101.72	82.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0230	184.71
N	R0250	146.39	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0240	146.39
		146.39	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0250	250.72
															Total	17.137.77

Line of business	Z0010	General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	[AY]
Currency	Z0040	EUR

Year	Development year												In Current year	Sum of years (cumulative)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & *
R0100																
Prior																
N-14	R0110	11.06	21.08	5.97	5.90	0.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0100	0.00
N-13	R0120	13.73	13.16	4.26	0.00	12.31	2.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0110	0.00
N-12	R0130	12.12	64.56	9.91	1.82	0.00	4.23	1.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0120	0.00
N-11	R0140	143.33	8.27	2.54	4.54	61.01	0.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0130	93.74
N-10	R0150	9.60	1.19	28.71	20.27	0.00	0.00	3.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0140	0.00
N-9	R0160	2.64	220.58	418.82	1.21	0.00	1.01	16.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0150	0.00
N-8	R0170	1.35	12.00	1.30	0.00	4.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0160	0.00
N-7	R0180	0.84	0.81	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0170	0.00
N-6	R0190	25.54	2.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0180	1.65
N-5	R0200	2.70	3.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0190	28.14
N-4	R0210	3.35	0.08	1.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0200	5.73
N-3	R0220	1.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0210	4.78
N-2	R0230	7.75	3.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0220	0.00
N-1	R0240	1.85	1.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0230	10.87
N	R0250	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	R0240	1.25
		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	R0250	3.11
															Total	1.223.31

Line of business	20010	Medical expense insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	20020	Accident year [AV]
Currency	20040	EUR

Year	Development year															In Current year C0170	Sum of years (cumulative) C0180		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +			
Prior	R0100	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		
N-14	R0110	63.23	25.84	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		
N-13	R0120	57.30	30.83	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		
N-12	R0130	51.99	18.35	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		
N-11	R0140	92.61	25.02	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		
N-10	R0150	90.23	19.17	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		
N-9	R0160	62.75	20.32	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		
N-8	R0170	57.02	28.78	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		
N-7	R0180	278.82	50.66	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		
N-6	R0190	61.79	8.77	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		
N-5	R0200	72.34	21.65	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		
N-4	R0210	34.15	15.31	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		
N-3	R0220	60.93	26.89	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		
N-2	R0230	34.16	21.55	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		
N-1	R0240	42.78	8.55	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		
N	R0250	62.50	62.50	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		
																	R0260		
																	71.05		
Year	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	In Current year C0170	Sum of years (cumulative) C0180	
Line of business	20010	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Accident year / Underwriting year	20020	Accident year [AV]																	
Currency	20040	EUR																	

Total

R0260 1.229.66 12.813.75

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

Line of business		20010	20020	20040	Development year												Year end (discounted data)				
Accident year / Underwriting year		20020	20040	EUR													Total	R0260			
Currency					Year	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	R0100	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	R0100	0.00	0.00	
N-14	R0110	57.00	24.55	23.70	8.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0110	0.00	0.00	
N-13	R0120	54.52	34.75	31.75	19.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0120	0.00	0.00	
N-12	R0130	45.71	22.40	19.70	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	R0130	0.00	0.00	
N-11	R0140	56.48	19.00	8.65	1.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0140	0.00	0.00	
N-10	R0150	55.42	15.95	15.25	10.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0150	0.00	0.00	
N-9	R0160	75.92	35.69	35.29	35.29	10.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0160	0.00	0.00	
N-8	R0170	80.04	41.60	37.90	32.30	17.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0170	0.00	0.00	
N-7	R0180	71.59	26.83	19.23	16.53	15.68	0.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0180	0.00	0.00	
N-6	R0190	105.12	36.68	33.68	33.95	23.32	0.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0190	0.00	0.00	
N-5	R0200	102.73	44.46	40.08	38.99	35.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0200	0.00	0.00	
N-4	R0210	130.44	53.63	44.36	31.94	24.50	23.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0210	31.49	23.62	
N-3	R0220	82.52	38.18	38.18	31.87	24.50	23.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0220	11.11	23.62	
N-2	R0230	53.32	13.87	13.87	11.11	11.11	20.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0230	20.27	23.62	
N-1	R0240	63.27	47.13	47.13	47.13	47.13	20.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0240	20.27	23.62	
Marine, aviation and transport insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]					Year	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Line of business		20010	20020	20040	Development year												Year end (discounted data)				
Accident year / Underwriting year		20020	20040	EUR													Total	R0260			
Currency					Year	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	R0100	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	R0100	0.00	0.00	
N-14	R0110	40.08	17.65	17.65	2.65	1.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0110	0.00	0.00	
N-13	R0120	180.10	75.81	22.89	9.98	8.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0120	0.00	0.00	
N-12	R0130	93.81	88.46	51.05	11.28	7.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0130	0.00	0.00	
N-11	R0140	120.03	46.27	19.00	15.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0140	0.00	0.00	
N-10	R0150	135.36	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	R0150	0.00	0.00	
N-9	R0160	179.02	48.64	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	R0160	0.00	0.00	
N-8	R0170	244.42	6.55	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	R0170	0.00	0.00	
N-7	R0180	105.42	1.15	0.70	0.70	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	R0180	0.00	0.00	
N-6	R0190	119.23	4.61	3.00	3.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	R0190	0.00	0.00	
N-5	R0200	304.07	128.10	2.14	6.75	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	R0200	0.61	0.61	
N-4	R0210	85.78	2.65	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	R0210	1.01	0.00	
N-3	R0220	44.77	0.04	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	R0220	0.00	0.00	
N-2	R0230	91.61	4.58	0.81	0.81	0.81	0.81	0.81	0.81	0.81	0.81	0.81	0.81	0.81	0.81	0.81	0.81	R0230	0.81	0.81	
N-1	R0240	117.64	3.26	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	R0240	3.26	0.00	
N	R0250	209.97	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	R0250	209.97	0.00	
																	Total	R0260	215.66		

Line of business	Z0010	Fire and other damage to property insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY]
Currency	Z0040	EUR

Year	Development year												Year end (discounted data)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0100
Prior	R0100	704,55	159,22	59,39	58,97	36,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0110
N-14	R0110	1,226,28	442,51	93,85	39,65	2,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0120
N-13	R0120	1,660,07	383,30	111,60	59,69	24,36	13,70	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0130
N-12	R0130	357,50	126,67	86,30	52,95	34,55	15,00	3,00	3,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0140
N-11	R0140	764,90	177,95	131,25	118,75	86,90	80,20	80,00	95,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0150
N-10	R0150	491,52	192,70	37,30	34,00	24,20	15,00	10,11	10,13	10,25	10,29	10,29	10,29	10,29	10,29	R0160
N-9	R0160	1,721,75	761,18	189,00	115,20	2,25	27,54	28,61	25,62	25,72	25,72	25,72	25,72	25,72	25,72	R0170
N-8	R0170	660,98	209,96	76,27	24,50	5,05	5,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0180
N-7	R0180	222,51	99,91	37,41	4,19	4,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0190
N-6	R0190	466,88	139,90	56,65	37,01	7,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0200
N-4	R0210	398,89	129,87	48,61	40,78	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	15,23	R0210
N-3	R0220	583,87	145,52	100,11	83,33	83,33	83,33	83,33	83,33	83,33	83,33	83,33	83,33	83,33	83,33	R0220
N-2	R0230	405,73	76,64	22,63	106,47	106,47	106,47	106,47	106,47	106,47	106,47	106,47	106,47	106,47	106,47	R0240
N-1	R0240	353,04	233,47													R0250
N	R0250															Total R0260 497,13

Year	Development year												Year end (discounted data)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0100
Prior	R0100	54,52	141,61	25,00	22,40	13,38	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0110
N-14	R0110	124,70	83,45	85,95	112,65	10,50	11,00	5,00	5,00	2,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0120
N-13	R0120	422,38	120,78	122,10	100,00	14,50	6,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0130
N-12	R0130	79,99	138,11	86,00	57,50	15,50	11,00	6,50	5,00	5,06	5,06	5,06	5,06	5,06	5,06	R0140
N-11	R0140	93,40	116,70	72,50	56,00	43,00	16,10	10,62	5,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0150
N-10	R0150	109,20	37,60	30,10	16,10	35,28	3,02	3,09	3,10	3,10	3,10	3,10	3,10	3,10	3,10	R0160
N-9	R0160	19,60	47,10	41,10	32,00	22,00	42,49	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	R0170
N-8	R0170	3,90	2,90	42,90	2,00	2,02	2,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0180
N-7	R0180	3,30	5,40	5,30	5,36	5,33	5,25	1,55	1,55	1,55	1,55	1,55	1,55	1,55	1,55	R0190
N-6	R0190	12,98	5,40	5,97	5,94	6,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	R0200
N-5	R0200	58,90	59,49	59,16	72,95	73,20	2,06	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	R0210
N-4	R0210	0,00	2,01	2,01	2,06	2,06	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	R0220
N-3	R0220	9,25	7,92	7,92	6,86	6,86	6,64	6,64	6,64	6,64	6,64	6,64	6,64	6,64	6,64	R0230
N-2	R0230	8,49	8,49	8,49	8,49	8,49	8,49	8,49	8,49	8,49	8,49	8,49	8,49	8,49	8,49	R0240
N-1	R0240	6,64														R0250
N	R0250															Total R0260 107,58

Line of business	Accident year / Underwriting year	Medical expense insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]	Accident year [AY]	EUR
	Current	Z0040	Z0020	Z0010

S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitionals

	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)					
	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitionals measures
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010	9.174,21	9.174,21	0,00	9.174,21	0,00	9.199,81
R0020	14.300,19	14.300,19	0,00	14.300,19	0,00	14.284,90
R0030	14.300,19	14.300,19	0,00	14.300,19	0,00	14.284,90
R0040	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
R0050	14.300,19	14.300,19	0,00	14.300,19	0,00	14.284,90
R0060	14.169,19	14.169,19	0,00	14.169,19	0,00	14.147,65
R0070	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
R0080	131,00	131,00	0,00	131,00	0,00	137,25
R0090	6.074,94	6.074,94	0,00	6.074,94	0,00	6.099,09
R0100	14.169,19	14.169,19	0,00	14.169,19	0,00	14.147,65
R0110	7.400,00	7.400,00	0,00	7.400,00	0,00	7.400,00
						0,00

S.23.01.01 Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	5.973,58	5.973,58	0,00	0,00
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0,00	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	0,00
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00
Surplus funds	R0070	0,00	0,00	0,00	0,00
Preference shares	R0090	0,00	0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00
Reconciliation reserve	R0130	311,87	311,87	0,00	0,00
Subordinated liabilities	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	131,00	131,00	0,00	131,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	7.883,74	7.883,74	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	14.300,19	14.169,19	0,00	0,00
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand equivalent basic own fund items, members' contributions or the undertakings...callable on demand	R0300	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinate liabilities on demand	R0330	0,00	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	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	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	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	0,00
Other ancillary own funds	R0390	0,00	0,00	0,00	0,00
Total ancillary own funds	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	14.300,19	14.169,19	0,00	0,00
Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0510	14.169,19	14.169,19	0,00	0,00
Total available own funds to meet the MCR	R0540	14.300,19	14.169,19	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the SCR	R0550	14.169,19	14.169,19	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the MCR	R0580	6.074,94	6.074,94	0,00	0,00
SCR	R0600	7.400,00	7.400,00		
MCR	R0620	235,4%	235,4%		
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0640	191,5%	191,5%		
Ratio of Eligible own funds to MCR					

Reconciliation reserve

	Total
Reconciliation reserve	C0060
Excess of assets over liabilities	R0700 14.300,19
Own shares (held directly and indirectly)	R0710 0,00
Forseeable dividends, distributions and charges	R0720 0,00
Other basic own fund items	R0730 13.988,31
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740 0,00
Reconciliation reserve	R0760 311,87
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 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Allocation from
		Gross solvency capital requirement
	Net solvency capital requirement	
Market risk	C0030	C0040
Counterparty default risk	R0010	4,437.03
Life underwriting risk	R0020	889.34
Health underwriting risk	R0030	20.16
Non-life underwriting risk	R0040	20.66
Diversification	R0050	2,181.41
Intangible asset risk	R0060	-1,709.17
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	5,839.44
Calculation of Solvency Capital Requirement		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	C0100	
Operational risk	R0120	0.00
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0130	235.50
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0140	0.00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0150	0.00
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0160	0.00
Capital add-on already set	R0200	6,074.94
Solvency capital requirement	R0210	0.00
Other information on SCR	R0220	6,074.94
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
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	0.00

S.28.02.01 MCR components

	MCR components	
	Non-life activities	Life activities
MCR(NL,NL)Result	MCR(NL,L)Result	
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010 C0010 948.11	C0020 0.00

Background information

	Background information		
	Non-life activities	Life activities	
	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
C0030	C0040 45.75	C0050 149.65	C0060 0.00
R0020	45.75	149.65	0.00
R0030	0.00	0.00	0.00
R0040	0.00	0.00	0.00
R0050	5,163.05	3,229.42	0.00
R0060	307.02	486.33	0.00
R0070	63.05	136.69	0.00
R0080	312.89	972.39	0.00
R0090	23.93	46.87	0.00
R0100	0.00	0.00	0.00
R0110	0.00	0.00	0.00
R0120	0.00	0.00	0.00
R0130	0.00	3.52	0.00
R0140	0.00	0.00	0.00
R0150	0.00	0.00	0.00
R0160	0.00	0.00	0.00
R0170	0.00	0.00	0.00

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

	Non-life activities	Life activities
MCR(L,NL)Result	MCR(NL)Result	
	C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	0.00
		38.70

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

	Non-life activities	Life activities
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole
	C0090	C0100
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0.00
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0.00
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0.00
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0.00
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250	0.00
		713.88

Overall MCR calculation

	Overall MCR calculation
Linear MCR	C0130
SCR	R0300
MCR cap	R0310
MCR floor	R0320
Combined MCR	2,733.72
Absolute floor of the MCR	R0330
Minimum Capital Requirement	1,518.74
	R0340
	1,518.74
	R0350
	7,400.00
	R0400
	7,400.00

Notional non-life and life MCR calculation

	Non-life activities	Life activities
	C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	948.11
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	5,836.72
Notional MCR cap	R0520	2,626.53
Notional MCR floor	R0530	1,459.18
Notional Combined MCR	R0540	1,459.18
Absolute floor of the notional MCR	R0550	3,700.00
Notional MCR	R0560	3,700.00
		3,700.00

Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και η Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση <http://orizonins.gr/>.

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ & ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΠΡΟΤΥΠΟ ΕΛΕΓΧΟΥ 805 «ΕΙΔΙΚΑ ΖΗΤΗΜΑΤΑ – ΕΛΕΓΧΟΙ ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΣΥΓΚΕΚΡΙΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ ή ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ»

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Ελέγχαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21), (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 31^η Δεκεμβρίου 2016.

Σύμφωνα με την Πράξη 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, δεν έχουμε ελέγχει και ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη σχετικά με:

- τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.25.01.21),
- τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.28.02.01),
- το κρονδύλι του Περιθωρίου Κινδύνου που περιλαμβάνεται στις καταστάσεις Ισολογισμού Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02) και Τεχνικών Προβλέψεων (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02).

ΑΘΗΝΑ - ΚΕΝΤΡΙΚΟ:

ΦΩΚΙΩΝΟΣ ΝΕΟΓΡΗ 3, 112 57 ΑΘΗΝΑ
ΤΗΛ.: 210 86 91 100
FAX: 210 86 17 328, 210 86 18 016
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 28936/01/Β/93/239 - ΑΡ.Γ.Ε.Μ.Η: 001216601000
e-mail: solae@solae.gr
site: www.solae.gr ΑΡ.Μ.ΣΟΕΔ: 125

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ:

ΒΑΛΚΑΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ (ΚΤΙΡΙΟ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ)
ΓΙΑΝΝΙΤΣΩΝ 31 & ΠΑΤΡ. ΚΥΡΙΑΛΟΥ
546 27 ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ
ΤΕΛ.: 2310 544 150/1
FAX: 2310 544 152
e-mail: solthes@solae.gr

ΚΕΡΚΥΡΑ

Λ. ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ 7
49 100 ΚΕΡΚΥΡΑ
ΤΕΛ.: 26610 42 037
FAX: 26610 82 087
e-mail: solcorfu@solae.gr

ΠΑΤΡΑ:

ΑΜΕΡΙΚΗΣ 44
264 41 ΠΑΤΡΑ
ΤΕΛ.: 2610 431 938
FAX: 2610 436 867
e-mail: solpatra@solae.gr

ΛΑΡΙΣΑ:

ΚΟΥΜΑ 34
412 23 ΛΑΡΙΣΑ
ΤΕΛ.: 2410 555 461-2
FAX: 2410 555 463
e-mail: solarisa@solae.gr

ΗΡΑΚΛΕΙΟ ΚΡΗΤΗΣ:

ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΝΤΙΣΤΑΣΕΩΣ 47
71 306 ΗΡΑΚΛΕΙΟ
ΤΕΛ.: 2810 280 104
FAX: 2810 280 686
e-mail: solkriti@solae.gr

ΙΩΑΝΝΙΝΑ:

ΣΑΛΑΜΑΓΚΑ 1, 453 32 ΙΩΑΝΝΙΝΑ
ΤΕΛ.: 26510 70293, 70876
FAX: 26510 70351
e-mail: solioan@solae.gr

ΚΑΒΑΛΑ:

ΜΗΤΡΟΠΟΛΕΩΣ 8B (σε δρόφες), 654 03 ΚΑΒΑΛΑ
ΤΕΛ.: 2510 620 801, FAX: 2510 620 802
e-mail: solkavala@solae.gr

ΡΟΥΜΑΝΙΑ:

BUCHAREST, DRAGOS VODA Str., No 53
DISTRICT 2, code 020747, camera 1,
TEL: 0040 213166816

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 παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και μεθοδολογία που περιγράφονται στις Ενότητες Α1 και Δ2 αντίστοιχα της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, 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 Ε3 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 συντάχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβατικές διατάξεις του άρθρου 4 της Πράξης 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και 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 έλεγχος μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε τη 31 Δεκεμβρίου 2016 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 19/05/2017

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΙΩΑΝΝΑ Δ. ΦΛΩΡΟΥ

ΑΜ.ΣΟΕΛ 15061

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125