

ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ

*Έκθεση Φερεγγυότητας και
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR)*

Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019



Ασφαλής Δύναμη

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Πίνακας Περιεχομένων	1
Ακρωνύμια	5
Περίληψη.....	6
Δραστηριότητα και Αποτελέσματα	6
Σύστημα Διακυβέρνησης	7
Προφίλ Κινδύνου.....	8
Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας.....	8
Διαχείριση Κεφαλαίων	9
Μεταγενέστερα Γεγονότα της Περιόδου Αναφοράς	10
Αρχή Συνέχισης Δραστηριότητας	11
1. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα	12
1.1. Δραστηριότητα	13
1.1.1. Σύσταση και Δραστηριότητα.....	13
1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	15
1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων.....	15
1.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων.....	16
1.5. Άλλες πληροφορίες	16
2. Σύστημα Διακυβέρνησης	17
2.1. Γενικές Πληροφορίες.....	18
2.2. Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπές	21
2.2.1. Διοικητικό Συμβούλιο	21
2.2.2. Επιτροπές ΔΣ	21
2.3. Διοίκηση	23
2.4. Αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης	23
2.5. Συναλλαγές Μετόχων, Προσώπων με επιρροή στην επιχείρηση και με μέλη ΔΣ	23
2.6. Απαιτήσεις καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	24
2.6.1. Πολιτική καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	24
2.6.2. Ειδικές Απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	24
2.6.3. Διεργασίες για την Αξιολόγηση Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας.....	25
2.6.4. Πολιτική & Πρακτικές Αποδοχών.....	26
2.7. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, Συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας	26

2.7.1. Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων	26
2.7.2. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων	27
2.7.3. Πρόθεση Ανάλιψης Κινδύνων (Risk Appetite)	28
2.7.4. Διαχείριση Κινδύνων	29
2.7.5. Διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας	33
2.8. Αναλογιστική λειτουργία.....	35
2.9. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	36
2.9.1. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	36
2.9.2. Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης.....	38
2.10. Εξωτερική Ανάθεση.....	38
2.11. Άλλες Πληροφορίες.....	39
3. Προφίλ Κινδύνου.....	40
3.1. Γενικές Πληροφορίες.....	41
3.2. Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	41
3.2.1. Ορισμός	41
3.2.2. Σημαντικότητα.....	42
3.2.3. Έκθεση της Εταιρείας στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο	42
3.2.4. Συγκέντρωση Ασφαλιστικού Κινδύνου	43
3.2.5. Τεχνικές Μείωσης Ασφαλιστικού Κινδύνου	44
3.2.6. Ανάλυση Ευαισθησίας Ασφαλιστικού Κινδύνου (Παραδοχές και Μεθοδολογία)	44
3.3. Κίνδυνος Αγοράς	44
3.3.1. Ορισμός	44
3.3.2. Σημαντικότητα.....	45
3.3.3. Έκθεση της Εταιρείας στον Κίνδυνο Αγοράς.....	46
3.3.4. Συγκέντρωση Κινδύνου Αγοράς.....	49
3.3.5. Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου Αγοράς	49
3.3.6. Ανάλυση Ευαισθησίας Κινδύνου Αγοράς	49
3.3.7. Αρχή του Συνετού Επενδυτή	49
3.3.8. Ειδικές Κατηγορίες Ανοιγμάτων.....	50
3.3.9. Τιτλοποιήσεις	50
3.4. Πιστωτικός Κίνδυνος (Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου).....	50
3.4.1. Ορισμός	50
3.4.2. Σημαντικότητα.....	50
3.4.3. Έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο	51

3.4.4. Συγκέντρωση στον Πιστωτικό Κίνδυνο	52
3.4.5. Τεχνικές Μείωσης του Πιστωτικού Κινδύνου	52
3.4.6. Ανάλυση Ευαισθησίας για τον Πιστωτικό Κίνδυνο Αντισυμβαλλόμενου	52
3.5. Κίνδυνος Ρευστότητας	52
3.5.1. Ορισμός	52
3.5.2. Σημαντικότητα.....	52
3.5.3. Έκθεση στον Κίνδυνο Ρευστότητας.....	53
3.6. Λειτουργικός Κίνδυνος.....	53
3.6.1. Ορισμός	53
3.6.2. Σημαντικότητα.....	53
3.6.3. Έκθεση στον Λειτουργικό Κίνδυνο.....	53
3.6.4. Τεχνικές Μείωσης του Λειτουργικού Κινδύνου.....	54
3.6.5. Ανάλυση Ευαισθησίας για τον Λειτουργικό Κίνδυνο	54
3.7. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι.....	54
3.8. Άλλες Πληροφορίες.....	55
4. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας.....	56
4.1. Γενικές Πληροφορίες.....	57
4.2. Περιουσιακά Στοιχεία	58
4.2.1. Ανάλυση Επιπέδου Ιεράρχησης Αποτιμήσεων	59
4.2.2. Αποτίμηση Αντασφαλιστικών Ανακτήσεων	61
4.2.3. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις	61
4.3. Υποχρεώσεις.....	61
4.3.1. Αποτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων	62
4.3.2. Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλιστικών Υποχρεώσεων (Φερεγγυότητα II)	62
4.4. Άλλες Υποχρεώσεις	64
4.5 Άλλες Πληροφορίες.....	65
5. Διαχείριση Κεφαλαίων	66
5.1. Σημαντικές Πληροφορίες	67
5.2. Ίδια Κεφάλαια	67
5.2.1. Διάρθρωση, Ύψος και Ποιότητα των Ιδίων Κεφαλαίων στο Τέλος της Περιόδου	67
5.2.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	68
5.2.3. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την Κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων.....	69

5.2.4. Ποσοτική και Ποιοτική Επεξήγηση Διαφορών μεταξύ των Ιδίων Κεφαλαίων, όπως Εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις, και το Πλεόνασμα των Στοιχείων Ενεργητικού σε Σχέση με το Παθητικό, όπως Υπολογίζονται για τους Σκοπούς της Φερεγγυότητας	69
5.3. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	70
5.3.1. Ανάλυση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	72
5.3.2. Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων	75
5.3.3. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	75
5.4. Άλλες Πληροφορίες.....	76
6. Παραρτήματα	77
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι.....	78
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ.....	79

ΑΚΡΩΝΥΜΙΑ

Για την καλύτερη κατανόηση της παρούσας έκθεσης, παρακάτω παρατίθενται η ερμηνεία των βασικότερων Ακρωνύμων που περιέχονται στις παρακάτω ενότητες.

ΣΑΕΚ	Σύνδεσμος Ασφαλιστικών Εταιρειών Κύπρου
ΕΔΚ	Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων
ΕΙΟΡΑ	Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφάλισης και Επαγγελματικών Συντάξεων
ΔΣ	Διοικητικό Συμβούλιο
ΔΛΠ	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
ΔΠΧΑ	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
ORSA	Εποπτική Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας «ΑΙΚΦ»
ΥΕΑΕΚ	Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών Κύπρου
SI/ΦII	Φερεγγυότητα II
SCR	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ΚΑΦ)
MCR	Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (ΕΚΑ)

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (ΕΦΧΚ – SFCR) συντάσσεται στο πλαίσιο του άρθρου 38 του νόμου «Ο περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμος του 2016» (4561/2016). Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019 είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Κύπρο και προσφέρει ολοκληρωμένες λύσεις για ένα ευρύ φάσμα Ασφαλίσεων Γενικού Κλάδου. Καταφέροντας να αποφύγει την έκθεση σε οποιοδήποτε κίνδυνο, η Εταιρεία συνεχίζει σταθερά να συγκαταλέγεται ανάμεσα στις υγιέστερες εταιρείες του Γενικού Ασφαλιστικού Κλάδου στην Κύπρο.

Για το 2019 η Κυπριακή Οικονομία διατήρησε την αναπτυξιακή της δυναμική και κατέγραψε ρυθμό ανάπτυξης περίπου 3,2%. Κινούμενη σε αυτό το περιβάλλον, στο Γενικό Κλάδο, η Κυπριακή ασφαλιστική αγορά παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 3,8% στην παραγωγή ασφαλιστρών. Η εν λόγω αύξηση προέρχεται κυρίως από τον κλάδο Μηχανοκίνητων Οχημάτων 5,9%.

Παραγωγή Γενικού Κλάδου (Ασφάλιση κατά Ζημιών) - Κυπριακή Αγορά		
(χιλ.€)	2019	Ετήσια Μεταβολή
Ατυχημάτων και Υγείας	40,651	-1.9%
Μηχανοκίνητων Οχημάτων	168,863	5.9%
Σκαφών, Αεροσκαφών και Μεταφοράς	3,591	0.8%
Πυρός	105,147	-0.3%
Αστικής Ευθύνης	48,722	10.9%
Εγγυήσεων	156	2.1%
Διάφορα	4,981	12.2%
Σύνολο	372,110	3.8%

Πηγή ΣΑΕΚ

Παρόλο που η αύξηση που παρατηρήθηκε στην Κυπριακή ασφαλιστική αγορά στον κλάδο ζημιών είναι μόνο 3,8%, η Υδρόγειος είχε αύξηση της τάξεως 8,7% σε σχέση με το 2018. Η κερδοφορία της Εταιρείας δεν οφείλεται μόνο στον κλάδο Μηχανοκίνητων Οχημάτων, ο οποίος καταλαμβάνει το 52% των ασφαλιστρών αλλά και σε όλους τους υπόλοιπους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται.

Η αύξηση αυτή παρουσιάζεται στο πιο κάτω γράφημα.



ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Εταιρεία διαθέτει κατάλληλη οργανωτική δομή και πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της. Ειδικότερα, η Εταιρεία εφαρμόζει το σύστημα διακυβέρνησης που στηρίζεται στις Τρεις Γραμμές Άμυνας (Three Lines of Defense) εντός του οποίου υπάρχουν διακριτοί ρόλοι και γραμμές αναφοράς, με σκοπό την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει υιοθετήσει ολοκληρωμένες δομές για το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων. Στο επίπεδο του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν δημιουργηθεί οι Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνων, Ελέγχου και Επενδύσεων οι οποίες λειτουργούν συμβουλευτικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ταυτόχρονα η Εταιρεία έχει πλήρως ανεξάρτητες και επαρκώς στελεχωμένες λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής, Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου. Οι εν λόγω λειτουργίες συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του εποπτικού πλαισίου Φερεγγυότητα II και φροντίζουν για τη συνεχή βελτίωση του συστήματος διακυβέρνησης. Στο πλαίσιο αυτό έχουν υλοποιηθεί ποικίλες πολιτικές, συμπεριλαμβανομένων πολιτικών ανάληψης και διαχείρισης κινδύνων, ενώ προγραμματίζονται και εφαρμόζονται σχέδια ελέγχων, τα αποτελέσματα των οποίων επικοινωνούνται, μέσω των Επιτροπών, στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, της Διοίκησης και τα στελέχη των βασικών λειτουργιών υπόκεινται σε αξιολόγηση καταλληλότητας και αξιοπιστίας.

Αναπόσπαστο μέρος της στρατηγικής της Εταιρείας είναι η συνεχής βελτίωση του συστήματος διακυβέρνησης και εσωτερικού ελέγχου.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως πιστωτικό κίνδυνο (αντισυμβαλλομένου), κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας. Οι δύο πιο σημαντικοί κίνδυνοι είναι ο ασφαλιστικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αγοράς.

Ειδικότερα για τον ασφαλιστικό κίνδυνο η έκθεση της Εταιρείας είναι πλήρως εναρμονισμένη με τη φύση των δραστηριοτήτων της καθώς το μεγαλύτερο μέρος της έκθεσης πηγάζει από τον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων στον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου και στα χερσαία οχήματα. Η έκθεση στον καταστροφικό κίνδυνο περιορίζεται σχεδόν εξ ολοκλήρου από τεχνικές μείωσης κινδύνου και ειδικότερα την αντασφάλεια.

Στον κίνδυνο αγοράς η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη στον κίνδυνο ακινήτων, ο οποίος σχετίζεται με την έκθεση της Εταιρείας σε ακίνητα (επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα). Εκτίθεται επίσης, στον κίνδυνο συγκέντρωσης και στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων, ο οποίος σχετίζεται με την έκθεση της Εταιρείας σε εταιρικά και κυβερνητικά ομόλογα.

Για όλους τους κινδύνους η Εταιρεία έχει αναπτύξει και υλοποιεί πολιτικές και τεχνικές διαχείρισης κινδύνων, οι οποίες της επιτρέπουν να αναγνωρίζει, να μετράει και να παρακολουθεί με αποτελεσματικό τρόπο.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζονται οι ισολογισμοί σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II αλλά και σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ για το 2019.

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Ισολογισμοί	Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)
	2019	2019
Ίδια Κεφάλαια	12,244	11,729
Σύνολο Ενεργητικού	27,763	29,375
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	0	932
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	49
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	0	12
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5,835	5,835
Επενδύσεις	10,329	10,329
Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφαλιστές	1,554	2,173
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	237	237
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	191	191
Λοιπές Απαιτήσεις	0	0
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	7,887	7,887
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	1,730	1,730
Σύνολο Υποχρεώσεων	15,519	17,646
Σύνολο Ασφαλιστικών προβλέψεων (Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα + Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων)	12,410	15,087
Περιθώριο Κινδύνου (risk margin)	490	0
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	0	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	540	480
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	389	389
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	286	286
Πιστωτές Διάφοροι	0	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	1,404	1,404
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης - Αντασφαλιστών	0	0

Βασική διαπίστωση είναι ότι η Εταιρεία διαθέτει ένα αρκετά απλό ισολογισμό χωρίς ανοίγματα σε πολύπλοκα χρηματοοικονομικά μέσα είτε στο ενεργητικό είτε στις υποχρεώσεις. Οι βασικές διαφορές μεταξύ αποτίμησης Φερεγγυότητα II και ΔΠΧΑ πηγάζουν από την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων (συμπεριλαμβανομένης και της συμμετοχής των αντασφαλιστών) και στην μη αναγνώριση των Μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης στο ισολογισμό βάσει ΦII.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας ανήλθαν στα €12,2εκ. κατά την 31.12.2019, τα οποία είναι Διαθέσιμα για την κάλυψη ΚΑΦ (SCR). Τα κεφάλαια αυτά είναι 1ης διαβάθμισης, δηλαδή κεφάλαια καλής ποιότητας.

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο (Standard Formula) και δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος. Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ΚΑΦ/SCR) υπολογίστηκαν στα €6,5εκ. και ο δείκτης κάλυψης ΚΑΦ (SCR ratio) στο 189%.

Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2019
	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΚΑΦ (SCR)	12,244
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΚΑΦ (SCR)	12,244
ΚΑΦ (SCR)	6,464
Δείκτης Κάλυψης ΚΑΦ (SCR Coverage Ratio)	189%

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) είναι €3,7εκ, κατά την 31.12.2019, με συνέπεια ο δείκτης κάλυψης των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR ratio) να ανέλθει στο 331%.

Ίδια Κεφάλαια / MCR	31.12.2019
	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΕΚΑ (MCR)	12,244
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΕΚΑ (MCR)	12,244
ΕΚΑ (MCR)	3,700
Δείκτης Κάλυψης ΕΚΑ (MCR Coverage Ratio)	331%

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Οι αποτιμήσεις που παρουσιάζονται στην Έκθεση έχουν βασιστεί στις κατάλληλες για την 31/12/2019 πληροφορίες. Σύμφωνα με τον Παγκόσμιο Οργανισμό Υγείας η διάδοση του ιού COVID-19 και ο χαρακτηρισμός της κατάστασης ως πανδημία έγινε εντός του μηνός Φεβρουαρίου 2020 και επιβεβαιωμένα κρούσματα εμφανίστηκαν στην χώρα μας τον Μάρτιο 2020. Υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα για τις κοινωνικές και οικονομικές επιπτώσεις αυτής της πανδημίας. Οι πιθανές επιπτώσεις στην αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, λόγω του COVID-19 δεν μπορούν σε αυτό το στάδιο να προσδιοριστούν και καθώς θεωρούνται ως μη διορθωτικά γεγονότα (non-adjusting events) για τον ισολογισμό της 31.12.2019, θα καταχωρηθούν και θα επηρεάσουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2020. Επιπλέον, οι Εποπτικές Καταστάσεις της Εταιρείας όπως αναλύονται στην παρούσα Έκθεση για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019, δεν έχουν προσαρμοστεί ώστε να αντικατοπτρίζουν την επίδραση της τυχόν μείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων καθώς δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί αξιόπιστα η διάρκεια και η σοβαρότητα της πανδημίας κατά την σύνταξη της παρούσας Έκθεσης. Η Εταιρεία σε λειτουργικό επίπεδο έχει συμμορφωθεί με όλες τις οδηγίες που έχουν εκδοθεί από τον Εθνικό Οργανισμό Δημόσιας Υγείας.

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Σε επιχειρησιακό επίπεδο εξετάζονται σε καθημερινή βάση οι εξελίξεις στον διεθνή χρηματοπιστωτικό τομέα και επισκοπείται ο χρηματοοικονομικός και λειτουργικός κίνδυνος καθώς και ο κίνδυνος ρευστότητας για την Εταιρεία.

Η Εταιρεία αναμένει να συνεχίσει να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας, όπως απαιτείται από τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και την πολιτική της Εταιρείας έτσι ώστε ο Δείκτης Κάλυψης SCR να παραμένει εντός των προδιαγεγραμμένων ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας συνεχίζει να σχεδιάζει και να αξιολογεί ενέργειες στις οποίες θα προβεί έτσι ώστε να διασφαλίσει την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τον Covid-19 περιλαμβάνονται στα τμήματα 1, 2, 3, 4 και 5 της Έκθεσης.

ΑΡΧΗ ΣΥΝΕΧΙΣΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

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

1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

1.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

1.1.1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Υδρόγειος Ασφαλιστική Εταιρεία (Κύπρου) Λτδ, ιδρύθηκε τον Ιούλιο του 2002. Είναι Ασφαλιστική Εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη στην Κύπρο σύμφωνα με τις πρόνοιες του κυπριακού δικαίου και των κανονισμών και οδηγιών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η Εταιρεία πήρε την άδεια λειτουργίας της, στις 12 Μαρτίου 2003, κάτω από τις νέες Ευρωπαϊκές Οδηγίες που είχαν ισχύ την 01.01.2003. Έκτοτε η Εταιρεία, κατέχει μια περίοπτη θέση στον ασφαλιστικό ορίζοντα της Κύπρου και παραμένει μια δυνατή, φερέγγυα, μα ταυτόχρονα μια ανθρώπινη ασφαλιστική Εταιρεία.

Στα προϊόντα της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται σύγχρονες και ευέλικτες λύσεις για την προστασία του ιδιώτη, του επαγγελματία ή επιχειρηματία, της περιουσίας και της οικογένειας. Τα προϊόντα της Εταιρείας διατίθενται μέσω δικτύου ανεξάρτητων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η Εταιρεία εξυπηρετεί την πελατεία της μέσω των δικτύων υποκαταστημάτων που έχει στη Λευκωσία, Λάρνακα (Αθηαίνου, Αραδίππου και Ορμήδεια) και Παραλίμνι.

Όραμα της Εταιρείας είναι να αποτελέσει την «Ασφαλή Δύναμη», ήτοι έναν υψηλού κύρους και αξιοπιστίας, φερέγγυο ασφαλιστικό οργανισμό, πρωταγωνιστή του κλάδου, με συνεχή, ισχυρή αναπτυξιακή προοπτική. Έναν ασφαλιστικό οργανισμό που μέσα από τη λειτουργία, τις υπηρεσίες και τη συμπεριφορά του, αποπνέει σιγουριά και εμπιστοσύνη στον ασφαλισμένο.

Αποστολή της Εταιρείας είναι να προσφέρει αξιόπιστες και πελατοκεντρικές ασφαλιστικές λύσεις υψηλής ποιότητας, απόλυτα εναρμονισμένες στο σύγχρονο μεταβαλλόμενο και απαιτητικό περιβάλλον. Να δημιουργήσει και να παρέχει υψηλής ποιότητας ασφαλιστικά προϊόντα και υπηρεσίες, λειτουργώντας με επαγγελματισμό, υπευθυνότητα και, κυρίως, διατηρώντας ένα ανθρώπινο πρόσωπο, σε ότι αφορά τις σχέσεις της με τους πελάτες, συνεργάτες, εργαζομένους, εταίρους του επιχειρηματικού και ευρύτερου κοινωνικού της περιβάλλοντος.

Η επωνυμία, νομική μορφή και διεύθυνση της Εταιρείας είναι ως ακολούθως:

Επωνυμία και Νομική Μορφή	ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ
Έδρα	Ydrogios House, Μεδούσης 2, 6059 Λάρνακα

Η Εταιρεία απασχολεί 60 εργαζομένους με καθεστώς πλήρης απασχόλησης καθώς και πλέον των 100 προσοντούχων ασφαλιστικών συνεργατών και διαμεσολαβητών.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους ακόλουθους κλάδους σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της:

Κλάδος Ασφάλισης	Κλάδος Φερεγγυότητας II
1.Ατυχήματα	Ασφάλιση Ιατρικών Δαπνών / Ασφάλιση Πορτασίας Εισοδήματος
2.Ασθένειες	Ασφάλιση Ιατρικών Δαπνών / Ασφάλιση Πορτασίας Εισοδήματος
3.Χερσαία οχήματα	Ασφάλιση άλλων οχημάτων
6.Πλοία	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
8.Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσεως	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
9.Λοιπές ζημιές αγαθών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
10.Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου
12.Αστική ευθύνη από θάλασσα, λιμναία και ποτάμια σκάφη	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
13.Γενική αστική ευθύνη	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
15.Εγγυήσεις	Υπηρεσίες ασφάλισης πιστώσεων και εγγυήσεων
16.Διάφορες Χρηματικές Απώλειες	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
18.Βοήθεια	Βοήθεια

Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε €7.000.000 διαιρεμένο σε 7.000.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,00 η κάθε μία. Η «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ» ανήκει σε διάφορα φυσικά και νομικά πρόσωπα.

Νόμιμος Εξωτερικός Ελεγκτής

Για το οικονομικό έτος 2019 ο νόμιμος εξωτερικός ελεγκτής ήταν η **KPMG**.

Νόμιμος Εξωτερικός Ελεγκτής:	KPMG Limited
Διεύθυνση:	Millenium Lion House, Αραδιππιότη 1Γ, 6016 Λάρνακα
Τηλέφωνο:	24200000

Εποπτική αρχή

Το εποπτικό έργο ασκείται από την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών Κύπρου (ΥΕΑΕΚ) του **Υπουργείου Οικονομικών**.

Εποπτική Αρχή:	Υπουργείο Οικονομικών
Τμήμα:	Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών Κύπρου
Διεύθυνση:	Τ.Θ. 23364, 1682 Λευκωσία
Τηλέφωνο:	22602990

1.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας για το έτος 2019. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα παρουσιάζονται βάσει αποτίμησης ΔΠΧΑ.

Σύνολο Εταιρείας (σε χιλ. €)	2019
Δεδ. Ασφάλιστρα - Ιδία Κράτηση	12,292
<u>Δεδ. Ασφάλιστρα - Σύνολο</u>	<u>16,426</u>
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (συμπ. Δικαιωμάτων)	16,982
Μεταβολή Αποθεμάτων Ασφαλίστρων - Σύνολο	-555
<u>Δεδ. Ασφάλιστρα - Συμμ. Αντασφαλιστών</u>	<u>4,134</u>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	4,306
Μεταβολή Αποθεμάτων Ασφαλίστρων - Αντασφαλιστές	171
Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις - Ιδία Κράτηση	6,323
<u>Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις - Σύνολο</u>	<u>7,843</u>
Πληρωθείσες αποζημιώσεις - Σύνολο	6,339
Έξοδα Ζημιών - Σύνολο	644
Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών - Σύνολο	861
Μεταβολή Πρόβλεψης Εξόδων Διακανονισμού - Σύνολο	
<u>Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις-Συμμετοχή Αντασφαλιστών</u>	<u>1,521</u>
Πληρωθείσες αποζημιώσεις - Συμμετοχή Αντασφαλιστών	1,346
Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών - Συμμετοχή Αντασφαλιστών	175
Προμήθειες και Καθαρά Έξοδα Πρόσκτησης	3,870
Τεχνικό Αποτέλεσμα από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	2,100

1.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των επενδύσεων της Εταιρείας για το 2019. Σημειώνεται ότι τα στοιχεία παρουσιάζονται βάσει αποτίμησης ΔΠΧΑ.

Αποτελέσματα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2019
Τόκοι Ομολόγων	58
Τόκοι Καταθέσεων	7
Έσοδα από Ενοίκια	144
Κέρδη/ Ζημία από αποτίμηση / πώληση	160
Πραγματοποιηθέντα έσοδα	369

- Τα έσοδα από ενοίκια είναι η βασική πηγή επενδυτικών εσόδων της Εταιρείας
- Οι προθεσμιακές καταθέσεις ανέρχονται στο 13% των επενδύσεων της Εταιρείας, με διάρκεια έως ενός έτους και με επιτόκια πλέον να διαμορφώνονται σε χαμηλά επίπεδα.
- Τα έξοδα επενδύσεων παραμένουν σταθερά και σε χαμηλά επίπεδα και περιλαμβάνουν τις αμοιβές τις θεματοφυλακής.

Η τρέχουσα διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα.

ΑΞΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (χιλ. €)	2019
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	4,945
Μετοχές	154
Ομόλογα	3,929
Καταθέσεις Προθεσμίας	1,301
Σύνολο Επενδύσεων	10,329

1.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η Εταιρεία δεν έχει κέρδη ή ζημιές από λοιπές δραστηριότητες πέραν των όσων αναφέρθηκαν στα προηγούμενα κεφάλαια.

1.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

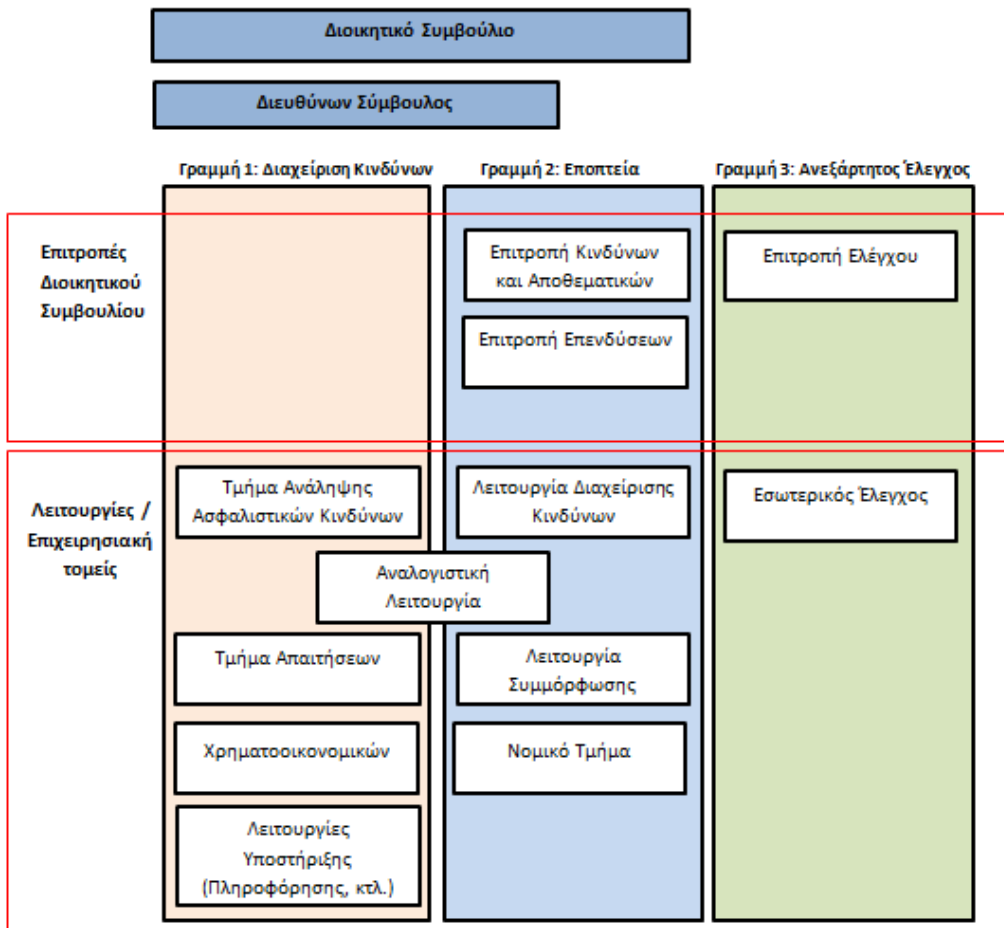
Η πανδημία του COVID-19 επηρεάζει επί του παρόντος όλες τις πτυχές της προσωπικής και επαγγελματικής ζωής μας, την υγεία του παγκόσμιου πληθυσμού, τις παγκόσμιες οικονομικές επιδόσεις και τις χρηματοπιστωτικές αγορές. Παρά τις αβεβαιότητες αυτές, η Εταιρεία είναι προετοιμασμένη για την αντιμετώπιση γεγονότων που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ομαλή λειτουργία της. Πρώτη προτεραιότητα της Εταιρείας παραμένει η προστασία των ανθρώπων της. Στο πλαίσιο των μέτρων αυτών, τα γραφεία της Εταιρείας λειτουργούν με προσωπικό ασφαλείας ενώ δεν επιτρέπονται επισκέψεις κοινού και μέρος του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρείας εργάζεται με τηλε-εργασία. Η επικοινωνία της διοίκησης, στελεχών και προσωπικού γίνεται μέσω τηλεφώνων, ηλεκτρονικού ταχυδρομείου και λοιπών σύγχρονων μέσω τηλεδιάσκεψης.

Η Εταιρεία δεν παρέχει προϊόντα που προσφέρουν ασφαλιστική κάλυψη έναντι κινδύνου πανδημίας.

2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

2.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία διαθέτει κατάλληλη οργανωτική δομή και πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της. Ειδικότερα, η Εταιρεία εφαρμόζει το σύστημα διακυβέρνησης που στηρίζεται στις Τρεις Γραμμές Άμυνας (Three Lines of Defense) εντός του οποίου υπάρχουν διακριτοί ρόλοι και γραμμές αναφοράς, με σκοπό την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Το μοντέλο των τριών γραμμών άμυνας περιγράφεται στο παρακάτω γράφημα:



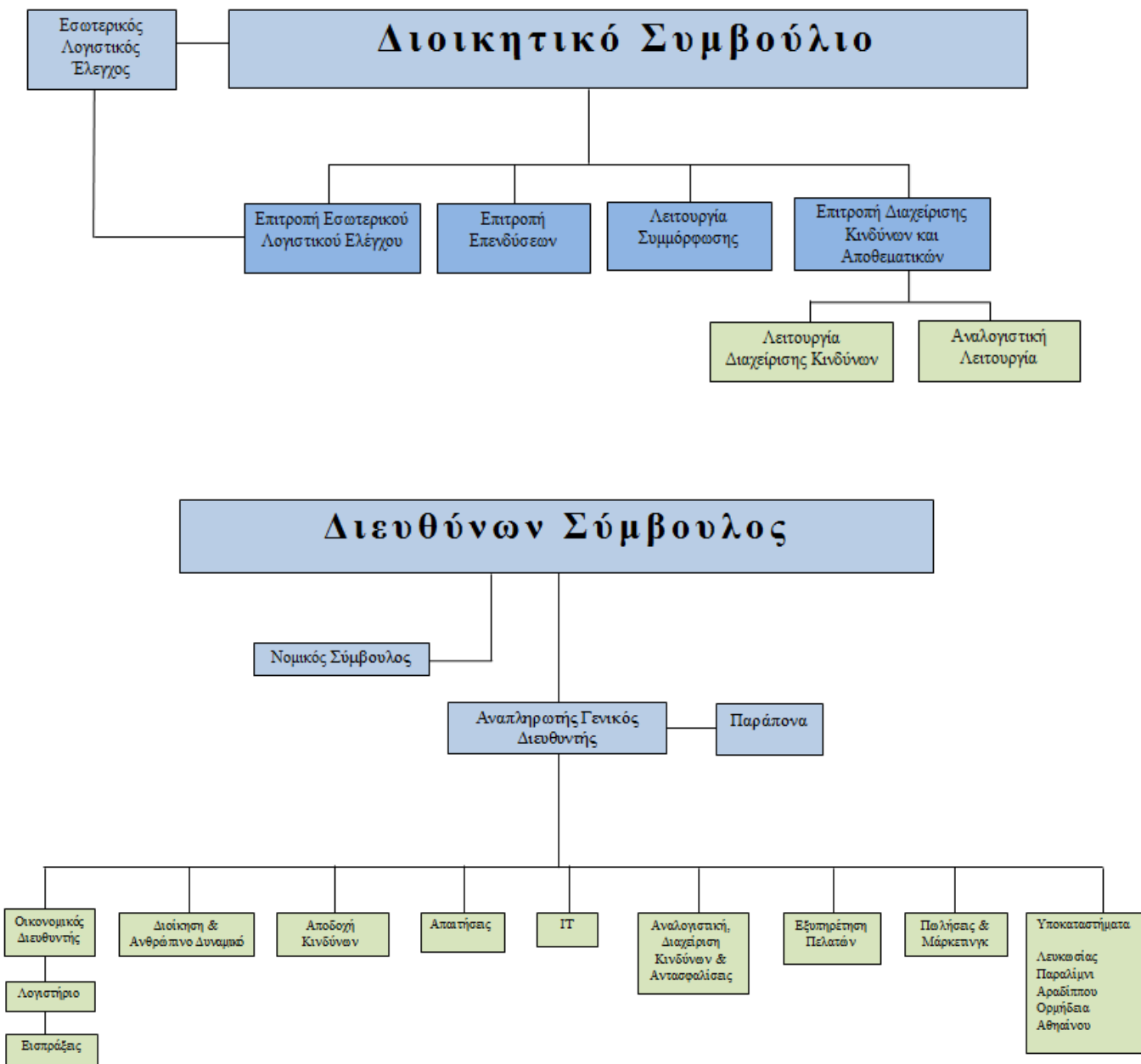
Πρώτη Γραμμή Άμυνας

Η βασική ευθύνη για τον εντοπισμό και τη διαχείριση των κινδύνων στην καθημερινή λειτουργία, αφορά τον Διευθύνων Σύμβουλο και τις Επιχειρησιακές Μονάδες της Εταιρείας (όπως είναι το Τμήμα Ανάλυσης Ασφαλιστικών Κινδύνων και το Τμήμα Απαιτήσεων) που μέσω των καθημερινών εργασιών τους αναλαμβάνουν χρηματοοικονομικούς και λειτουργικούς κινδύνους.

	<p>Οι Επιχειρησιακές Μονάδες οφείλουν να εκτελούν την στρατηγική που έχει χαραχθεί από το ΔΣ, να λειτουργούν εντός των κανόνων που θέτει το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και να εφαρμόζουν τα κατάλληλα σημεία ελέγχου, προκειμένου οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται να βρίσκονται εντός της ανοχής κινδύνου της Εταιρείας.</p> <p>Οι Επιχειρησιακές Μονάδες αναφέρονται στη Διοίκηση και στις περιπτώσεις που απαιτείται λειτουργούν υπό την καθοδήγηση των αρμόδιων Επιτροπών Διοίκησης.</p> <p>Οι Επιχειρησιακές Μονάδες ζητούν και λαμβάνουν καθοδήγηση αναφορικά με τη διαχείριση των κινδύνων και τα σημεία ελέγχου από τις λειτουργίες της Δεύτερης και Τρίτης Γραμμής Άμυνας.</p> <p>Η Επιχειρησιακή Μονάδα Πληροφορικής, όσο αφορά την ασφάλεια πληροφοριακών συστημάτων και δεδομένων, διασφαλίζει την αναγνώριση, την εκτίμηση, την παρακολούθηση και τον περιορισμό των σχετικών κινδύνων.</p>
<p>Δεύτερη Γραμμή Άμυνας</p>	<p>Η ανεξάρτητη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και η ανεξάρτητη Αναλογιστική Λειτουργία, μέσω του ελεγκτικού τους ρόλου, διασφαλίζουν την αναγνώριση, εκτίμηση, παρακολούθηση και τον περιορισμό του συνόλου των κινδύνων της Εταιρείας.</p> <p>Η ανεξάρτητη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διασφαλίζει τη αναγνώριση, εκτίμηση, παρακολούθηση και τον περιορισμό των κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης.</p> <p>Οι ανωτέρω ανεξάρτητες λειτουργίες αναφέρονται τόσο στο Διευθύνων Σύμβουλο της Εταιρείας όσο και στο Διοικητικό Συμβούλιο και τις αρμόδιες Επιτροπές αυτού.</p> <p>Όλες οι λειτουργίες της Δεύτερης Γραμμής άμυνας παρέχουν τα κατάλληλα εργαλεία και την κατάλληλη υποστήριξη στην πρώτη Γραμμή Άμυνας.</p>
<p>Τρίτη Γραμμή Άμυνας</p>	<p>Η ανεξάρτητη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, ελέγχει την επάρκεια του συστήματος εσωτερικού ελέγχου στο σύνολο της Εταιρείας. Στο εύρος των εργασιών της εμπεριέχεται και ο έλεγχος των λειτουργιών της Δεύτερης Γραμμής Άμυνας.</p> <p>Η ανεξάρτητη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται αποκλειστικά στο Διοικητικό Συμβούλιο.</p>

Η Εταιρεία είναι δομημένη, εσωτερικά, με τρόπο που να διασφαλίζει την εύρυθμη λειτουργία της και να επιτρέπει τη σωστή διαχείριση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη κατά την διάρκεια των εργασιών της. Το οργανόγραμμα της Εταιρείας παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα.

Δομή Διακυβέρνησης



2.2. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ

2.2.1. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Εταιρείας απαρτίζεται από έξι (6) μέλη. Στη περίπτωση όπου θα χρειαστεί η επανεκλογή των μελών του ΔΣ, τότε αυτή γίνεται στην ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Η σύνθεση του ΔΣ είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Δρ. Νάκης Αντωνίου
Γραμματέας	Κενδέας Σέργη
Μέλη	Λουκάς Κορομπίλης Πάυλος Κασκαρέλης Βασίλης Κωνσταντίνου Μιχάλης Γρηγορίου

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

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

2.2.2. ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΔΣ

Για την καλύτερη και περισσότερο εξειδικευμένη προσέγγιση στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου καθώς και τη διαχείριση κινδύνων, το ΔΣ έχει δημιουργήσει αρμόδιες Επιτροπές, προκειμένου να το υποστηρίξουν στην εκπλήρωση του έργου του.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Σκοπός της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων (ΕΔΚ) είναι η υποστήριξη του ΔΣ στα καθήκοντά του, σχετικά με την αποτελεσματική παρακολούθηση όλων των μορφών κινδύνων καθώς και η διασφάλιση του ενοποιημένου ελέγχου τους, η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους και ο απαιτούμενος συντονισμός.

Η ΕΔΚ έχει την έγκριση από το ΔΣ προκειμένου να το συμβουλεύει για ζητήματα διαχείρισης κινδύνων, να προτείνει, προς έγκριση, το πλαίσιο των ορίων (risk limits) και της διάθεσης κινδύνου (risk appetite) στο ΔΣ και γενικά να επιβλέπει τις διεργασίες σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων. Η ΕΔΚ εξασφαλίζει ότι οι σημαντικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία έχουν αναγνωριστεί και ότι υπάρχουν οι κατάλληλες διεργασίες για την αποτελεσματική διαχείριση και περιορισμό των κινδύνων.

Η ΕΔΚ συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου με πρόσκληση του Προέδρου της. Δύναται δε, να συνεδριάζει οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο. Η ΕΔΚ δύναται να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και οποιοδήποτε στέλεχος ή εμπειρογνώμονα, η παρουσία του οποίου απαιτείται κατά την κρίση της. Η ΕΔΚ

τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της, και μετά από κάθε συνεδρίαση υποβάλλει, εγγράφως, στο ΔΣ αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Οι αναλυτικές αρμοδιότητες της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου είναι καταγεγραμμένες στην εγκεκριμένη από το ΔΣ Πολιτική Σύστημα Διακυβέρνησης.

Επιτροπή Ελέγχου

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

Ο ορισμός των μελών της Επιτροπής Ελέγχου γίνεται από το ΔΣ. Ο Πρόεδρος του ΔΣ δεν μπορεί να οριστεί Πρόεδρος της Επιτροπής. Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου, με πρόσκληση του Προέδρου της. Εφόσον απαιτείται πραγματοποιούνται έκτακτες συνεδριάσεις. Σε τριμηνιαία βάση πραγματοποιούνται συναντήσεις με τον υπεύθυνο της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου και σε ετήσια βάση με τον Εξωτερικό Ελεγκτή για ενημέρωση επί θεμάτων που προέκυψαν από τον σχετικό έλεγχο. Η Επιτροπή Ελέγχου δύναται να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και οποιοδήποτε στέλεχος ή εμπειρογνώμονα, η παρουσία του οποίου απαιτείται κατά την κρίση της.

Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει τις εκθέσεις της για τα αποτελέσματα του ελεγκτικού έργου της, στο ΔΣ, αναδεικνύοντας αυτά για τα οποία θεωρεί ότι πρέπει να γίνουν ενέργειες ή βελτιώσεις, συμπεριλαμβάνοντας υποδείξεις για τις ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν. Η Ελεγκτική Επιτροπή, μετά από κάθε συνεδρίαση, υποβάλλει στο ΔΣ αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων ανήκει στις Επιτροπές Διοίκησης της Εταιρείας, ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και αποτελείται από μέλη του ΔΣ και μη μέλη, με επαρκή γνώση στον τομέα των επενδύσεων. Σκοπός της Επιτροπής Επενδύσεων είναι η υποστήριξη του ΔΣ στα καθήκοντά του σχετικά με την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας σύμφωνα με την εγκεκριμένη Πολιτική Επενδύσεων.

Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής

Επενδύσεων. Η συμμετοχή στην Επιτροπή Επενδύσεων δεν αποκλείει τη δυνατότητα συμμετοχής και σε άλλες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να οριστεί Πρόεδρος της Επιτροπής.

Η Επιτροπή Επενδύσεων συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου με πρόσκληση του Προέδρου της. Δύναται δε, να συνεδριάζει οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο. Η Επιτροπή Επενδύσεων δύναται να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και οποιοδήποτε στέλεχος ή εμπειρογνώμονα, η παρουσία του οποίου απαιτείται κατά την κρίση της. Η Επιτροπή Επενδύσεων τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της, και μετά από κάθε συνεδρίαση υποβάλλει, εγγράφως, στο ΔΣ αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Επενδύσεων ενημερώνει επίσης το ΔΣ για το έργο της Επιτροπής στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του ΔΣ.

2.3. ΔΙΟΙΚΗΣΗ

Τα μέλη της Διοίκησης αποτελούνται από ανώτατα διευθυντικά στελέχη και δρουν είτε μεμονωμένα στο επίπεδο αρμοδιοτήτων τους, είτε συμμετέχοντας σε επιμέρους Επιτροπές. Ο ρόλος της Διοίκησης είναι η υλοποίηση των στόχων και της στρατηγικής που θέτουν οι μέτοχοι και το ΔΣ της Εταιρείας. Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τη διασφάλιση της αποτελεσματικής και αποδοτικής λειτουργίας της Εταιρείας, τον επαρκή έλεγχο των κινδύνων της, την ενδεδειγμένη επιχειρησιακή δεοντολογία, την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών ή μη, πληροφοριών που αναφέρονται ή γνωστοποιούνται τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά, και την συμμόρφωση με τους νόμους, τους κανονισμούς και τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες. Αναπόσπαστο μέρος των καθημερινών λειτουργιών της Διοίκησης είναι η διασφάλιση ότι η επιχειρησιακή κουλτούρα και η κουλτούρα διαχείρισης κινδύνου επικοινωνούνται καταλλήλως σε όλο το προσωπικό και αποτελούν καθημερινή πρακτική στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

2.4. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Δεν υπάρχουν αλλαγές στο σύστημα Διακυβέρνησης κατά την διάρκεια του 2019.

2.5. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΜΕ ΕΠΙΡΡΟΗ ΣΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΕ ΜΕΛΗ ΔΣ

Δεν υπήρχε ουσιώδη αλλαγή η οποία να έχει επηρεάσει την επιχείρηση ή τους μετόχους της επιχείρησης.

2.6. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

2.6.1. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Σκοπός της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας είναι η διασφάλιση της χρηστής και συνετής διοίκησης της Εταιρείας προς προστασία των ασφαλισμένων και όσων έχουν έννομο συμφέρον, με την ανάθεση θέσεων ευθύνης σε κατάλληλα πρόσωπα που διαθέτουν επαρκή θεωρητική και πρακτική γνώση και εμπειρία για τα καθήκοντα που αναλαμβάνουν επί θεμάτων της Ιδιωτικής Ασφάλισης, καθώς και τις ανάλογες διοικητικές ικανότητες για τη θέση που αναλαμβάνουν.

Η Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας συνιστά ένα πλαίσιο διαδικασιών για την ανάθεση καθηκόντων, μέσω του οποίου διασφαλίζεται ότι οι αναθέσεις γίνονται κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να επιτυγχάνεται η κατάλληλη διαφοροποίηση των επαγγελματικών προσόντων, των γνώσεων και της σχετικής πείρας που απαιτούνται, να αποφεύγεται η σύγκρουση συμφερόντων και ασυμβίβαστου, προκειμένου η Εταιρεία να διοικείται και να ελέγχεται με τον δέοντα επαγγελματισμό.

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

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

2.6.2. ΕΙΔΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Οι Ειδικές Απαιτήσεις για κάθε υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο διαφοροποιούνται ανάλογα με τις απαιτήσεις της θέσης ευθύνης.

Μέλη ΔΣ και Διευθυντικά Στελέχη

Λαμβάνοντας υπόψη ότι το ΔΣ, σε συλλογικό επίπεδο, οφείλει να απαρτίζεται από μέλη που διαθέτουν επαγγελματικά προσόντα με πείρα και γνώσεις, κατ' ελάχιστον σε θέματα ασφαλιστικών και χρηματοπιστωτικών αγορών, επιχειρηματικής στρατηγικής και επιχειρηματικών υποδειγμάτων, συστήματος διακυβέρνησης, χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης και ρυθμιστικού πλαισίου και απαιτήσεων. Το υποψήφιο μέλος του ΔΣ, ενδεικτικά πρέπει να διαθέτει επαρκή γνώση του περιβάλλοντος λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης, επαγγελματική κατάρτιση και εμπειρία σε ένα -τουλάχιστον- τομέα εκ των απαιτούμενων, συνολικά για το ΔΣ. Τα υποψήφια Διευθυντικά στελέχη να έχουν προϋπηρεσία σε αντίστοιχη θέση σε ασφαλιστική επιχείρηση ή προϋπηρεσία σε

θέσεις ευθύνης, στον ασφαλιστικό ή και χρηματοπιστωτικό τομέα, τίτλο σπουδών ή ειδικών σεμιναρίων, κατανόηση του θεσμικού και ρυθμιστικού περιβάλλοντος, μη ύπαρξη ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων με τα καθήκοντα του, ικανότητα ομαδικής λειτουργίας, ικανότητα ανάληψης ευθύνης, ήθος – ακεραιότητα – χαρακτήρα και οικονομική ευρωστία.

Υπεύθυνα Πρόσωπα Βασικών Λειτουργιών

Λαμβανομένης υπόψη της σπουδαιότητας και του ρόλου των τεσσάρων βασικών λειτουργιών, ήτοι της διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής, εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης, τα υποψήφια πρόσωπα, πλέον των όσων ισχύουν για τα διευθυντικά στελέχη, πρέπει να διαθέτουν πανεπιστημιακό τίτλο σπουδών, προϋπηρεσία – συστάσεις, αντικειμενικότητα και αμεροληψία, ευθυκρισία, ικανότητα ανεξάρτητης εκτέλεσης των καθηκόντων.

2.6.3. ΔΙΕΡΓΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Οι διεργασίες για την Αξιολόγηση της Καταλληλότητας και της Αξιοπιστίας των προσώπων που διοικούν, ουσιαστικά, την Εταιρεία ή ασκούν άλλα καίρια καθήκοντα, διενεργούνται πριν την ανάθεση των αντίστοιχων καθηκόντων και κατά τη διάρκεια της άσκησης των ανατεθειμένων καθηκόντων.

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

- Την προσκόμιση όλων των απαραίτητων εγγράφων που αποδεικνύουν τα τυπικά προσόντα του υποψηφίου, αναφορικά με την θέση ευθύνης που μέλλεται να αναλάβει.
- Την προσκόμιση όλων των πιστοποιητικών δημοσίων αρχών που αποδεικνύουν την εντιμότητα, ακεραιότητα και καλή φήμη του υποψηφίου προσώπου.
- Την προσωπική συνέντευξη του υποψηφίου.
- Τη διασφάλιση ότι το υποψήφιο πρόσωπο διαθέτει κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες, επαγγελματική κατάρτιση και προϋπηρεσία ώστε να εκπληρώσει με επιτυχία τα καθήκοντα που θα αναλάβει.
- Τη διασφάλιση περί μη ύπαρξης συγκρούσεως συμφερόντων ή ασυμβίβαστου. Εξετάζεται εάν το υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο έχει άμεση ή έμμεση σχέση με ανταγωνίστριες εταιρείες, ή διατηρεί σχέση, άμεση ή έμμεση, με επιχείρηση που η φύση της δεν επιτρέπει την ανάληψη συγκεκριμένης θέσης.

Το ΔΣ αφού κάνει την επιλογή του κατάλληλου προσώπου, ενημερώνει την Εποπτική Αρχή και αυτή με την σειρά της αξιολογεί και εγκρίνει το πρόσωπο, σε όσες περιπτώσεις απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία.

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

Διευθυντικά Στελέχη

Στο τέλος κάθε έτους το ΔΣ συνέρχεται σε ειδική συνεδρίαση με αποκλειστικό θέμα την αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των διευθυντικών στελεχών και των υπευθύνων προσώπων των βασικών λειτουργιών της Εταιρείας.

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

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

2.6.4. ΠΟΛΙΤΙΚΗ & ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η Εταιρεία υιοθετεί πλαίσιο και πρακτικές αποδοχών. Το ΔΣ της Εταιρείας είναι αποκλειστικά υπεύθυνο για το σχεδιασμό της πολιτικής αποδοχών και των πρακτικών σε θέματα αποδοχών, της εφαρμογής και της λειτουργίας τους οι οποίες θεσπίζονται, εφαρμόζονται και διατηρούνται σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική και τη στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρείας.

Οι αποδοχές που παρέχονται είναι σταθερές και λαμβάνουν υπόψιν τόσο εξωτερικούς παράγοντες, όπως η τάση της αγοράς σε αντίστοιχες δραστηριότητες όσο και εσωτερικούς παράγοντες όπως η βαρύτητα της θέσης, η απόδοση του στελέχους έναντι των στόχων και η επιχειρηματική ηθική.

2.7. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

2.7.1. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργικές μονάδες της Εταιρείας έτσι ώστε να μπορεί να ασκεί τα καθήκοντά της με τρόπο αντικειμενικό, δίκαιο και ανεξάρτητο. Σύμφωνα με το οργανόγραμμα της Εταιρείας, η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων αναφέρεται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και μέσω αυτής στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η υπεύθυνη της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων έχει επιλεγεί για τη θέση σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας. Η Υπεύθυνη της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και, μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, στο ΔΣ της Εταιρείας.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό όλων των ενεργειών της διαχείρισης κινδύνων και αποτελείται από προσωπικό το οποίο έχει ειδικευση σε περιοχές αρμοδιότητας της Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι κυριότερες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων είναι οι εξής:

- Η επίτευξη ευρείας και συνολικής γνώσης για το προφίλ κινδύνου (risk profile) της Εταιρείας.
- Η παροχή βοήθειας και ανάλυσης στη Διοίκηση και ΔΣ της Εταιρείας για την αποτελεσματική λειτουργία του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων («ΠΔΚ»).
- Η λεπτομερής ανάλυση της έκθεσης της Εταιρείας στους κινδύνους και η ενημέρωση του ΔΣ.
- Η παροχή συμβουλών προς το ΔΣ για θέματα στρατηγικού σχεδιασμού, εξαγορών και συγχωνεύσεων, σημαντικών έργων και επενδύσεων.
- Η παροχή βοήθειας στο ΔΣ και τη Διοίκηση της Εταιρείας για τη λήψη αποφάσεων αναφορικά με τον επιμερισμό κεφαλαίων και πόρων.
- Η διασφάλιση της ύπαρξης επαρκών και κατάλληλων εργαλείων και μεθόδων για την πρόβλεψη, αναγνώριση, προσδιορισμό, έλεγχο, μετριασμό και αναφορά των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.
- Ο έλεγχος αναφορών που απαιτούνται από τον Πυλώνα 3 του πλαισίου «Φερεγγυότητα II», τα οποία προετοιμάστηκαν από τα στελέχη της διαχείρισης κινδύνων, πριν την υποβολή τους για έγκριση από το ΔΣ της Εταιρείας.
- Ο συντονισμός δραστηριοτήτων στην Εταιρεία για τη διασφάλιση της ορθής εφαρμογής των σχετικών πολιτικών κινδύνων.

2.7.2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία της ορθής διαχείρισης κινδύνων για την επιχειρησιακή της επιτυχία, επομένως ένας από τους βασικούς στόχους της Εταιρείας είναι η καθιέρωση ενός πλαισίου μέσω του οποίου θα μπορεί αποτελεσματικά να διαχειρίζεται, ελέγχει και να περιορίζει τους κινδύνους.

Το πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας έχει τους εξής επιμέρους στόχους:

- Να αναγνωρίσει τους κύριους τύπους κινδύνων και τις περιοχές και δραστηριότητες της Εταιρείας που εκτίθενται σε αυτούς.
- Να προσδιορίσει κατάλληλες μεθοδολογίες για τη διαχείριση κινδύνων.
- Να προσδιορίσει επαρκή συστήματα τα οποία θα επιτρέπουν την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων (π.χ. μέτρησης, παρακολούθησης, αναφοράς).
- Να καθορίσει την ετήσια ή πιο συχνή (εφόσον απαιτείται) αναθεώρηση των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Να ευθυγραμμίσει τους στρατηγικούς στόχους του Διοικητικού Συμβουλίου με τους κινδύνους που απορρέουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

2.3. ΑΡΧΕΣ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Πολιτική Ανάλυσης Κινδύνων της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της, ορίζει τις αρχές και διαδικασίες για την ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει μια συνολική προσέγγιση

διαχείρισης κινδύνων. Αυτό σημαίνει ότι οι τύποι κινδύνων δεν διαχειρίζονται ανεξάρτητα αλλά, αντιθέτως, σε ενσπονημένη βάση που προσμετρά την πιθανότητα αλληλοεπικάλυψης ανάμεσα στους διάφορους τύπους κινδύνων.

Το ΠΔΚ βασίζεται στις ακόλουθες κατευθυντήριες αρχές:

- Καθορίζεται από τη διάθεση ανάληψης κινδύνων.
- Είναι προσανατολισμένο στους επιχειρησιακούς στόχους της Εταιρείας.
- Καθοδηγείται από συγκεκριμένες αρμοδιότητες.
- Προωθεί την διαφάνεια μέσω σαφών γραμμών επικοινωνίας.
- Το προσωπικό που συμμετέχει στη διαχείριση κινδύνων διαθέτει τα αναγκαία προσόντα και μέσα για να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τους κινδύνους.
- Το προσωπικό κατανοεί τους ρόλους και ευθύνες του σε σχέση με το ΠΔΚ.
- Όλες οι δραστηριότητες που σχετίζονται με την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, αναφορά και έλεγχο/μείωση κινδύνων είναι καταγεγραμμένες στις πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας.
- Επαρκής πληροφόρηση και αναφορά παρέχονται στην Διοίκηση και στο ΔΣ.
- Αναθεωρείται περιοδικά και να προσαρμόζεται ανάλογα, σε σχέση με το προφίλ και τη συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

2.7.3. ΠΡΟΘΕΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (RISK APPETITE)

Η πρόθεση ανάληψης κινδύνων προσδιορίζει το επιθυμητό επίπεδο αναλαμβανόμενου κινδύνου για την Εταιρεία. Είναι συνδεδεμένη με τους στρατηγικούς της στόχους και προσδιορίζεται σαν ένα σύνολο προτάσεων, όπου το καθένα συνδέεται με αντίστοιχες ποσοτικές προσεγγίσεις. Για κάθε ένα κίνδυνο υπάρχει ένα συγκεκριμένο όριο αποδοχής, το οποίο καθορίζει η ίδια η Εταιρεία.

Η Εταιρεία θεωρεί ένα κίνδυνο σημαντικό όταν, είτε λόγω μεγάλης πιθανότητας είτε λόγω μεγάλης έκθεσης, έχει σημαντική επίπτωση στα ίδια κεφάλαια της, στην φερεγγυότητά της και στην εύρυθμη λειτουργία της.

Η πρόθεση ανάληψης κινδύνου παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση και ελέγχεται από τα μέλη του ΔΣ δύο φορές το χρόνο, λαμβάνοντας υπόψη, τους εσωτερικούς και εξωτερικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία ορίζει τις παρακάτω βασικές αρχές κινδύνων (risk appetite statements) οι οποίες έχουν διαμορφωθεί σύμφωνα με το στρατηγικό σχεδιασμό της Εταιρείας.

Κίνδυνος	Αρχές κινδύνων
Κεφαλαιακή Επάρκεια	Ο δείκτης κάλυψης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας να ξεπερνάει το 150% Ο δείκτης κάλυψης Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων να ξεπερνάει το 200%. Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις πρέπει να είναι τουλάχιστον €3.700.000.
Ασφαλιστικός Κίνδυνος	Στόχος της Εταιρείας είναι ο δείκτης ζημιών να μην υπερβαίνει το 60%.

Κίνδυνος	Αρχές κινδύνων
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	Η Εταιρεία στοχεύει να διατηρεί χαμηλό επίπεδο πιστωτικού κινδύνου όσο αφορά τους διαμεσολαβητές. Η έκθεση του κάθε διαμεσολαβητή δεν πρέπει να υπερβαίνει το 1% των ιδίων κεφαλαίων.
Λειτουργικός κίνδυνος & Κίνδυνος Φήμης	Το πλήθος των παραπόνων που δέχεται από τους πελάτες να μην υπερβαίνει το 1% των ασφαλισμένων ατόμων. Πρόληψη της ασφαλιστικής απάτης.
Κίνδυνος αγοράς	Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε οι χρηματικές εισροές από τη λήξη ομολόγων ή από την εκποίηση λοιπών στοιχείων του ενεργητικού να είναι σε θέση να καλύψουν τις προσδοκώμενες χρηματικές εκροές, διατηρώντας υψηλά επίπεδα ρευστότητας.

2.7.4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η διαχείριση των βασικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, βασίζεται στις αντίστοιχες πολιτικές και διαδικασίες που υιοθετεί, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Το πλαίσιο διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένη Πολιτική και διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Τις διαδικασίες για την τιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων, την εκτίμηση της επάρκειας των ασφαλίσεων και τιμολογίων και τον εντοπισμό πιθανών καταστάσεων κατά τις οποίες τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων και κινδύνων σε ισχύ, δεν επαρκούν λόγω ανεπαρκών παραδοχών ή μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση.
- Τις διαδικασίες για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών, για την εκτίμηση της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών και τον εντοπισμό πιθανών καταστάσεων κατά τις οποίες τα αποθέματα εκκρεμών αποζημιώσεων δεν επαρκούν λόγω ανεπαρκών παραδοχών ή μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αποθεματοποίηση.
- Το είδος και τις κατηγορίες των δεδομένων που θα συλλέγονται κατά τη διαδικασία ανάληψης κάθε ασφαλιστικού κινδύνου ζημιών.
- Τον καθορισμό των κριτηρίων επάρκειας και ποιότητας των δεδομένων που θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τις διαδικασίες της τιμολόγησης, του υπολογισμού των τεχνικών αποθεμάτων καθώς και της εκτίμησης της επάρκειας των ασφαλίσεων και των αποθεμάτων.
- Τις διαδικασίες για τον καθορισμό, μέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά της επάρκειας των εργασιών διαχείρισης φακέλων εκκρεμών ζημιών κάθε κλάδου ασφαλίσεων κατά ζημιών για το σύνολο του κύκλου ζωής αυτών.
- Την εκτίμηση του ασφαλιστικού κινδύνου υπό ακραίες συνθήκες (stress test). Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των πολιτικών και των ορίων έκθεσης στον ασφαλιστικό κίνδυνο.

Ο στόχος της Πολιτικής Ανάλυσης Κινδύνων είναι να παρέχει το πλαίσιο και τις αρχές για την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων, προκειμένου να:

- Οργανώσει και εφαρμόσει την ανάληψη κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.
- Διασφαλίσει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους ασφαλισμένους και τα άλλα ενδιαφερόμενα μέρη.
- Καλλιεργήσει κουλτούρα ευαισθητοποίησης, απέναντι στον κίνδυνο, στους εργαζόμενους της Εταιρείας.
- Αναγνωρίσει και θέσει τις αρμοδιότητες για την εφαρμογή των αρχών και διαδικασιών που περιλαμβάνονται.
- Καθορίσει κατάλληλες μεθόδους για τη διαχείριση των κινδύνων από αποθέματα.
- Καθιερώσει κατάλληλες και επαρκείς δικλίδες που επιτρέπουν την αποτελεσματική ανάληψη κινδύνων.
- Καθορίσει τις αρχές και τις διαδικασίες που οι Διευθυντές και το προσωπικό των τμημάτων θα ακολουθήσουν για την εφαρμογή της στρατηγικής της ανάληψης κινδύνων.

Κίνδυνος αντασφάλισης

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου αντασφάλισης περιλαμβάνει:

- Πολιτική για την αποτελεσματική διαχείριση του αντασφαλιστικού κινδύνου που συμπεριλαμβάνει τις μεθοδολογίες αξιολόγησης της αποτελεσματικής ή μη μεταφοράς του ασφαλιστικού κινδύνου, τους εμπλεκόμενους και τις αρμοδιότητες αυτών.
- Αρχές και κριτήρια για την επιλογή κατάλληλων αντισυμβαλλομένων (αντασφαλιστών).

Επενδυτικός Κίνδυνος

Το πλαίσιο διαχείρισης του επενδυτικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- Πολιτική επενδύσεων σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια ανάληψης επενδυτικού κινδύνου.
- Τις διαδικασίες για την παρακολούθηση της συνεχούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τα ποσοτικά όρια. Επιπλέον, περιλαμβάνει τα πρόσωπα ή τις οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τη διαχείριση καταστάσεων μη συμμόρφωσης σε οποιοδήποτε από τα όρια.
- Τις διαδικασίες για τη διασφάλιση ότι οι επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη το είδος των εργασιών που ασκεί η Εταιρεία, ώστε να εξασφαλίζεται η ασφάλεια, η απόδοση και η ρευστότητα, η διαφοροποίηση και η διασπορά των επενδύσεων, τα εγκεκριμένα όρια ανοχής στον κίνδυνο και τη συνολική κατάσταση φερεγγυότητας καθώς και τα πρόσωπα ή τις οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τη διαχείριση καταστάσεων μη συμμόρφωσης.
- Τις διαδικασίες για την εσωτερική αξιολόγηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά του αξιόχρεου όλων των αντισυμβαλλομένων από τους οποίους η Εταιρεία διατρέπει επενδυτικό κίνδυνο.

Η Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρείας έχει προτείνει την ενσωμάτωση ορίων (risk limits) στην Επενδυτική Πολιτική της Εταιρείας σύμφωνα με την υφιστάμενη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κάθε είδους επένδυσης.

Κίνδυνος ρευστότητας

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει την Πολιτική για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, στην οποία περιγράφονται τα ακόλουθα:

- Η κατανομή αρμοδιοτήτων σε πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες αναφορικά με τον καθορισμό του επιθυμητού επιπέδου ρευστότητας, η μέτρηση του πραγματικού επιπέδου ρευστότητας και η σύγκρισή του με το επιθυμητό.
- Ο καθορισμός αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρείας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.
- Οι διαδικασίες για την εκτίμηση του κόστους της ρευστότητας σε όρους μειωμένων αποδόσεων των περιουσιακών στοιχείων.
- Οι διαδικασίες για την εκτίμηση των πιθανών αναγκών ρευστότητας στο άμεσο, βραχύ και έμμεσο μέλλον, τουλάχιστον στις περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, κρίσεων και πανικού, λαμβάνοντας υπόψη την ταξινόμηση του συνόλου του ενεργητικού της Εταιρείας, ανάλογα με τη δυνατότητα ρευστοποίησής του και την ταξινόμηση των υποχρεώσεων της Εταιρείας, ανάλογα με τη δυνατότητα των ασφαλισμένων να ζητήσουν τη ρευστοποίηση της ασφαλιστικής τους σύμβασης, εντός των εξεταζόμενων χρονικών περιόδων.
- Ο καθορισμός της καταλληλότητας της σύνθεσης του ενεργητικού της Εταιρείας σε σχέση με τη φύση, την οικονομική διάρκεια και τη ρευστότητα των επενδυμένων περιουσιακών στοιχείων, ώστε να καλύψουν τις υποχρεώσεις της Εταιρείας όταν αυτές καθίστανται απαιτητές.
- Ο καθορισμός των διαχειριστικών πράξεων καθώς και τα πρόσωπα ή οι οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να τις αναλαμβάνουν, για τη διαχείριση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας.
- Ο καθορισμός αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και λήψης βραχυχρόνιου δανεισμού, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρείας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.

Κίνδυνος συγκέντρωσης

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει:

- Πολιτική Συγκέντρωσης όπου καθορίζει το πλαίσιο για την έγκριση, τον έλεγχο, την διαχείριση, την παρακολούθηση και την αναφορά όλων των τύπων κινδύνων συγκέντρωσης που αναλαμβάνει η Εταιρεία.
- Πολιτική Επενδύσεων, σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο ή είδος χρηματοοικονομικού μέσου.

- Τον καθορισμό των προσώπων που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τον εντοπισμό των πηγών συγκέντρωσης κινδύνων.

Η Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρείας έχει προτείνει την ενσωμάτωση ορίων (risk limits) στην Πολιτική Επενδύσεων της Εταιρείας, σύμφωνα με την υφιστάμενη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κάθε είδους επένδυσης.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει:

- Πολιτική Πιστωτικού Κινδύνου στην οποία περιγράφει από πού προέρχεται ο κίνδυνος αυτός, όπως είναι ο συγκεντρωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου και ο κίνδυνος διασποράς. Συμπεριλαμβάνει τους εμπλεκόμενους και τις αρμοδιότητες αυτών καθώς και τα όρια αποδοχής κινδύνων για τους εμπλεκόμενους κινδύνους.
- Πολιτική Αντασφαλειών στην οποία περιγράφονται οι αρχές και τα κριτήρια για την επιλογή κατάλληλων αντισυμβαλλομένων (αντασφαιστών), βάσει της πιστοληπτικής τους ικανότητας.
- Πολιτική Επενδύσεων στην οποία αναφέρεται ότι πρωταρχικός επενδυτικός στόχος είναι η διασφάλιση του επενδυμένου κεφαλαίου, που εξασφαλίζεται με την επαρκή διαχείριση της έκθεσης στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Το πλαίσιο διαχείρισης του Λειτουργικού Κινδύνου περιλαμβάνει:

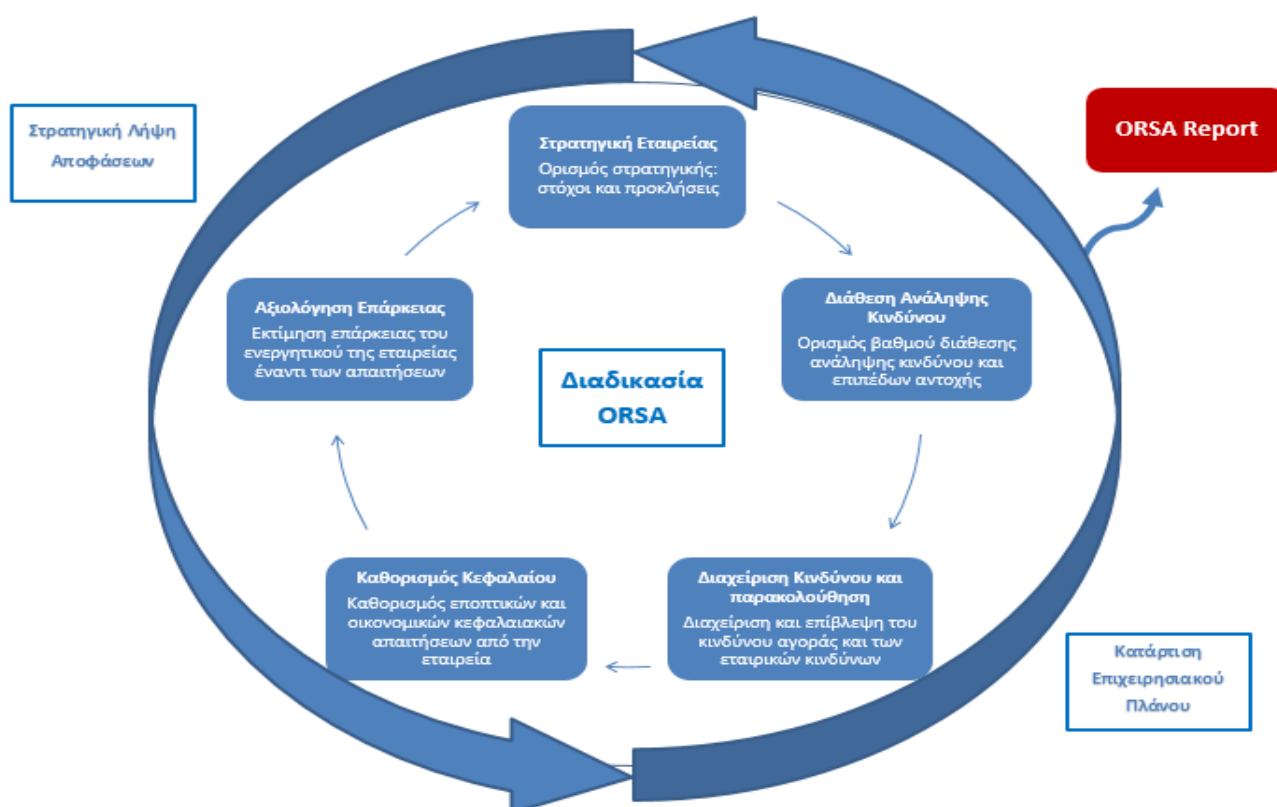
- Πολιτική Λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνη με την στρατηγική και της διαδικασίες της Εταιρείας για την καθημερινή και μακροπρόθεσμη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου.
- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρείας, ώστε να διασφαλίζεται ότι η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων πραγματοποιείται με τρόπο ελεγχόμενο, από άποψη λειτουργικού κινδύνου.
- Την ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής λειτουργικού κινδύνου, την μέτρηση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.
- Την εγκατάσταση και επίβλεψη Συστήματος Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών για την προστασία της εμπιστευτικότητας, ακεραιότητας και διαθεσιμότητας της πληροφορίας και των υποστηρικτικών συστημάτων.
- Την εγκατάσταση και επίβλεψη Συστήματος Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας για τη προληπτική βελτίωση της ανθεκτικότητας των επιχειρησιακών λειτουργιών με αξιόπιστα σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας και ανάκαμψης ροής εργασιών.

- Τη δημιουργία τεκμηριωμένων πολιτικών και διαδικασιών με σκοπό την παροχή καθοδήγησης και κατεύθυνσης για την εκτέλεση εργασιών, σύμφωνα με τις εργασιακές απαιτήσεις και τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς.

2.7.5. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA) της Εταιρείας είναι ενσωματωμένη στις καθημερινές εργασίες της Εταιρείας και στην ευρύτερη Επιχειρησιακή Διακυβέρνησή της και αποτελεί εργαλείο για τη διαχείριση και επίβλεψη των κινδύνων της.

Το παρακάτω σχεδιάγραμμα απεικονίζει την αλληλεξάρτηση της διαδικασίας με τον επιχειρησιακό σχεδιασμό και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων.



Η διαδικασία αποσκοπεί στη συνεχή συμμόρφωση των ιδίων κεφαλαίων ώστε να καλύπτουν τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) και περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενέργειες :

- Αναγνώριση, αξιολόγηση και επισκόπηση των κινδύνων της Εταιρείας (επικαιροποίηση του μητρώου κινδύνων και των ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνου).

- Ετήσιο Επιχειρησιακό Πλάνο βασισμένο στην διάθεση ανάληψης κινδύνου και τα όρια αντοχής της Εταιρείας.
- Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR).
- Προβολή του Επιχειρησιακού Σχεδίου, του Ισολογισμού και των σχετικών χρηματοροών εντός του ορίζοντα του Επιχειρησιακού Σχεδίου και εκτίμηση των προβλεπόμενων κεφαλαιακών απαιτήσεων.
- Σενάρια και ανάλυση ευαισθησίας των αποτελεσμάτων και επανυπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.
- Ανεξάρτητη επισκόπηση των αποτελεσμάτων, ως μέρος της ευρύτερης διακυβέρνησης της ORSA και κριτική/έγκριση των αποτελεσμάτων από την Διοίκηση της Εταιρείας. Σε περίπτωση παραβίασης των ορίων φερεγγυότητας που έχει θέσει η Εταιρεία, εφαρμόζονται τεχνικές μείωσης κινδύνων (risk mitigation actions).
- Λήψη στρατηγικών αποφάσεων και ενσωμάτωση αυτών στην λειτουργία της Εταιρείας.

Η διαδικασία διασφαλίζει την παρακολούθηση όλων των βασικών κινδύνων της Εταιρείας και του περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί (internal and external risks) καθώς και τις επιπτώσεις των κινδύνων αυτών στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί την έκθεση στον κίνδυνο με βάση το Μητρώο Κινδύνων όπου καταγράφεται η επίπτωση ανά κατηγορία κινδύνου.

Η διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας πραγματοποιείται σε ετήσια βάση κατόπιν του υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR). Η διαδικασία συντονίζεται από την Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου της Εταιρείας, ενώ η επισκόπηση και έγκριση αυτής γίνεται ανεξάρτητα, από το Διοικητικό Συμβούλιο, σε ετήσια βάση ή όποτε αυτό κριθεί αναγκαίο.

Στην περίπτωση που η Εταιρεία παρεκκλίνει από τα επίπεδα διάθεσης ανάληψης κινδύνου (risk appetite) τότε εφαρμόζονται τεχνικές μείωσης κινδύνων. Σε κάθε περίπτωση, προετοιμάζεται πίνακας συνοπτικών αποτελεσμάτων για τον οποίο ενημερώνονται τα αρμόδια στελέχη της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο δίνει την τελική έγκριση (sign-off).

2.7.5.1. ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

2.7.5.2. Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΤΗΣ, ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙ ΤΟΝ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΟ ΤΥΠΟ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ (STANDARD FORMULA). ΡΟΛΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II, το ΔΣ της Εταιρείας έχει την τελική ευθύνη για την εφαρμογή της διαδικασίας και χρήση των αποτελεσμάτων της ORSA. Τα μέλη του ΔΣ παραμένουν ενεργά στην κατάρτιση της Έκθεσης και έχουν ευθύνη για την ομαλή διεκπεραίωσή της. Με την ολοκλήρωση του ετήσιου υπολογισμού ORSA, η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων παρουσιάζει τα αποτελέσματα της ανάλυσης και τη συσχέτιση

αποτελεσμάτων, σεναρίων και ελέγχων ευαισθησίας και των προτεινόμενων διοικητικών ενεργειών στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Ο ρόλος του περιλαμβάνει :

- Συμμετοχή στη διαδικασία επιλογής σεναρίων ακραίων καταστάσεων.
- Έγκριση της διαδικασίας ORSA της Εταιρείας.
- Επισκόπηση και έγκριση των αποτελεσμάτων της διαδικασίας σε ετήσια βάση. Το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει συνοπτική αναφορά και ασκεί κριτική επί των αποτελεσμάτων.
- Στο τέλος του έτους ή οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο, το ΔΣ λαμβάνει υπόψη τα επικαιροποιημένα αποτελέσματα της διαδικασίας ORSA στην κατάρτιση του Επιχειρησιακού Πλάνου της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα λαμβάνονται υπόψη στη λήψη αποφάσεων ως μέρος της διαδικασίας επιχειρησιακού σχεδιασμού, στον καθορισμό των αντασφαλιστικών ορίων, τη κατανομή των επενδύσεων κτλ.

2.7.5.3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Υπεύθυνοι για την προετοιμασία της Έκθεσης είναι η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων. Την τελική ευθύνη για την Έκθεση έχει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η έκθεση θα επικαιροποιείται σε ετήσια βάση υπό κανονικές συνθήκες, ωστόσο ενδέχεται να συνταχθεί και σε μικρότερο του έτους χρονικό διάστημα σε περίπτωση σημαντικών γεγονότων που θα έχουν επίπτωση στο σύνολο των κινδύνων στους οποίους έχει έκθεση η Εταιρεία.

2.8. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Η Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρείας είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργικές μονάδες της και σαφώς ορισμένη, κατά τρόπο τέτοιο ώστε να ασκεί το σύνολο των καθηκόντων της αμερόληπτα, ανεξάρτητα και δίκαια. Πιο συγκεκριμένα η Αναλογιστική Λειτουργία έχει ανατεθεί σε εξωτερικό οργανισμό με ειδίκευση τις αναλογιστικές υπηρεσίες. Η Αναλογιστική Λειτουργία συνεργάζεται με το Τμήμα Αναλογιστικής, Στατιστικής και Αντασφαλίσεων της Εταιρείας για την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της. Σύμφωνα με το οργανόγραμμα της Εταιρείας, η Αναλογιστική Λειτουργία αναφέρεται στο ΔΣ μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

Ο υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας έχει επιλεγεί για τη θέση σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Η Αναλογιστική Λειτουργία υποβάλλει προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την Έκθεση των τεχνικών προβλέψεων, συμβάλλει στη διαμόρφωση της πολιτικής ανάληψης των κινδύνων, συμβουλεύει για την καταλληλότητα και την επάρκεια των αντασφαλιστικών συμβάσεων και προτείνει στο ΔΣ της Εταιρείας την τεχνική τιμολόγηση των προϊόντων. Η Αναλογιστική Λειτουργία καθώς και το σύνολο των εργασιών και δραστηριοτήτων που περιλαμβάνονται σε αυτήν, εκτελούνται από πρόσωπα με

γνώσεις προσκείμενες στην αναλογιστική επιστήμη, τα μαθηματικά και τα οικονομικά και χρηματοοικονομικά μαθηματικά. Ειδικότερα:

- Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολογεί την ποιότητα και την αξιοπιστία των δεδομένων, που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Υπολογίζει την βέλτιστη εκτίμηση και το περιθώριο κινδύνου.
- Επιλέγει τις κατάλληλες μεθόδους και υποδείγματα για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Προβαίνει σε στατιστική ανάλυση και μελέτη για τη συμπεριφορά των τεχνικών παραμέτρων.
- Ομαδοποιεί τους κινδύνους αναλόγως με την πολυπλοκότητα και τη φύση τους.
- Υπολογίζει το τεχνικό ασφάλιστρο.
- Καθορίζει το ύψος των τεχνικών αποθεμάτων, εκείνων που υπολογίζονται με στατιστικές/αναλογιστικές μεθόδους.
- Συμβάλλει ενεργά στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζονται από το εκάστοτε νομοθετικό πλαίσιο, ιδίως δε στην μαθηματική τροποποίησή όλων των υφιστάμενων κινδύνων.

2.9. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

2.9.1. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας έχει τη γενική ευθύνη του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Οι εσωτερικοί ελεγκτές, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας και εποπτεύονται από το ΔΣ της Εταιρείας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας έχει ανατεθεί σε εξωτερικό οργανισμό και αναφέρει τα αποτελέσματα των εργασιών της στην Επιτροπή Ελέγχου. Ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται από το ΔΣ της Εταιρείας.

Ο υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου έχει επιλεγεί για τη θέση σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Βασικός στόχος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι η παροχή λογικής επιβεβαίωσης στους μετόχους, ως προς την επίτευξη των καθορισμένων στόχων της Εταιρείας. Ο εσωτερικός ελεγκτής εκτελεί τα καθήκοντά του σύμφωνα με τον κώδικα δεοντολογίας, που σημαίνει ότι διέπεται από τις αρχές της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της εμπιστευτικότητας. Επιπλέον, δρα σε εναρμόνιση με τα Διεθνή Πρότυπα για την επαγγελματική Άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου (Standards for the Professional Practice of Internal Auditing), καθώς και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της Εταιρείας.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου εξετάζει και αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της δομής των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, καθώς και την ποιότητα της απόδοσης των λοιπών μηχανισμών και συστημάτων στην επίτευξη των

καθορισμένων στόχων της Εταιρείας. Ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου καταρτίζει ετήσιο πλάνο ελέγχων, το οποίο εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα των ελέγχων και οι σημαντικές διαπιστώσεις υποβάλλονται στο ΔΣ, ενώ οι διορθωτικές ενέργειες παρακολουθούνται συνεχώς.

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

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

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

2.9.1.1. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

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

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

Τέλος, μετά και την ολοκλήρωση της άσκησης των ελεγκτικών διεργασιών εκδίδεται μια υπογεγραμμένη, γραπτή έκθεση με τα αποτελέσματα του ελέγχου. Στην έκθεση αναφέρονται αναλυτικά οι διαδικασίες του ελεγκτικού έργου που επιτελέστηκε, τα συμπεράσματα στα οποία κατέληξε ο εσωτερικός ελεγκτής, οι προτάσεις για βελτίωση πιθανών ευρημάτων και γίνεται μια γενική ανάλυση για την κατάσταση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

2.9.2. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Κανονιστική Συμμόρφωση είναι η λειτουργία μέσω της οποίας διασφαλίζεται και ελέγχεται η λειτουργία ενός οργανισμού σύμφωνα με το θεσμικό πλαίσιο που τον διέπει. Για την εν λόγω λειτουργία ως Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει οριστεί η κα. Έλενα Χριστοφή.

Η υπεύθυνη της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει επιλεγεί για τη θέση σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας. Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διέπεται από αντίστοιχο κανονισμό ενώ έχουν αναπτυχθεί σχετικές πολιτικές και διαδικασίες.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης συνεργάζεται, μεταξύ άλλων, με τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων, για την από κοινού αντιμετώπιση θεμάτων τήρησης του κανονιστικού πλαισίου, καθώς και με τις κατά περίπτωση καθ' ύλην αρμόδιες Διευθύνσεις και Τμήματα της Εταιρείας.

2.9.2.1. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Η Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης εγκρίνεται από το ΔΣ και αναθεωρείται σε ετήσια βάση. Βασικός στόχος της πολιτικής είναι η διαμόρφωση ενός πλαισίου που αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των, πάσης φύσεως, επιπτώσεων από τυχόν αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρείας, του δικτύου της και των επιχειρήσεων προς τις οποίες έχουν τυχόν εκχωρηθεί δραστηριότητες (outsourcing), προς το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους ισχύοντες κώδικες δεοντολογίας.

Τέλος αναπόσπαστο μέρος των εργασιών αποτελεί η διαχείριση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, η διαφύλαξη της αξιοπιστίας και της καλής φήμης της Εταιρείας, η προστασία των προσωπικών δεδομένων των ασφαλισμένων και εν γένει της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών που διαχειρίζονται και η διαμόρφωση κουλτούρας κανονιστικής συμμόρφωσης στη Διοίκηση, το προσωπικό και τα μέλη του δικτύου πρόσκτησης εργασιών, με συνεχή ενημέρωση και εκπαίδευση σε θέματα σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση.

2.10. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πολιτική και διαδικασίες εξωτερικής ανάθεσης εργασιών. Η πολιτική αυτή έχει διαμορφωθεί ώστε να διασφαλίζει ότι υφίσταται μία ενιαία, αμερόληπτη και διαφανής διαδικασία αναφορικά με όλες τις αποφάσεις που λαμβάνονται σχετικά με την πιθανότητα εξωτερικής ανάθεσης επιχειρησιακών λειτουργιών ή δραστηριοτήτων. Ταυτόχρονα διασφαλίζεται ότι λαμβάνονται υπόψη κι εκτιμώνται δεόντως όλοι οι πιθανοί σχετιζόμενοι κίνδυνοι και θεσπίζεται ένα πλαίσιο κανόνων και αρχών για τη διαχείριση των εξωπορισμένων υπηρεσιών το οποίο διασφαλίζει ότι εφαρμόζονται οι αναγκαίοι έλεγχοι.

Η Εταιρεία έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση των πιο κάτω βασικών λειτουργιών.

Αναλογιστική Λειτουργία	Deloitte Actuarial Services Limited
Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	MKS Audit & Consulting Ltd

Επιπλέον, η Εταιρεία προβαίνει σε εξωτερική ανάθεση των πιο κάτω σημαντικών και κρίσιμων δραστηριοτήτων:

- Ασφαλιστικό Λογισμικό Σύστημα
- Υπηρεσία παροχής αποζημιώσεων των προϊόντων Υγείας
- Οδική βοήθεια και φροντίδα ατυχήματος

2.11. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία δεν προβαίνει σε ανεξάρτητη αξιολόγηση των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων καθόσον το μέγεθος, η φύση, η κλίμακα και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της δεν δικαιολογούν την διαμόρφωση τεχνογνωσίας και εξειδίκευσης. Η Εταιρεία στηρίζεται στους εξωτερικούς οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας κατά την αξιολόγηση των αντισυμβαλλόμενων αντασφαλιστών, τραπεζών και εκδοτών ομολόγων.

Οι πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία τηρεί την υποχρέωσή της να επενδύει όλα τα περιουσιακά στοιχεία της σύμφωνα με την αρχή του «συνετού επενδυτή» περιγράφονται στην [Ενότητα 3.3.7.](#)

Η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί αξιολόγηση της καταλληλότητας του τρόπου εξαγωγής των επιτοκίων άνευ κινδύνου, λόγω του προφίλ κινδύνου και της φύσης των υποχρεώσεων της. Η χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και αντιστοίχισης δεν εφαρμόζονται στην Εταιρεία.

Δεν υπήρχε ανάγκη για συγκεκριμένες αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης ως αποτέλεσμα της πανδημίας του Covid-19. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι το Σύστημα Διακυβέρνησης έχει σχεδιαστεί για να είναι ανθεκτικό σε σημαντικά εξωτερικά γεγονότα και έχουν καθοριστεί σαφείς ρόλοι και ευθύνες για τη διαχείριση της κατάστασης. Έχει γίνει προσδιορισμός των κύριων/κρίσιμων λειτουργιών της Εταιρείας και έχουν καθοριστεί σχέδια έκτακτης ανάγκης για να εξασφαλίζεται η συνέχιση της δραστηριότητας. Έμφαση έχει δοθεί στις λειτουργίες που έχουν τον περισσότερο επιχειρησιακό φόρτο εργασίας (Διεύθυνση Μηχανογράφησης, τηλεφωνικό κέντρο) καθώς και στον κίνδυνο του κυβερνοχώρου που συνδέεται με την απομακρυσμένη εργασία.

Η Εταιρεία έχει ξεκινήσει να αξιολογεί τις κύριες αδυναμίες με την εφαρμογή εξατομικευμένων σεναρίων τα οποία δύναται να χρησιμοποιηθούν στην ORSA.

3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

3.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ασφαλιστικοί και χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι κάτωθι:

1. Ασφαλιστικός κίνδυνος
2. Κίνδυνος αγοράς
3. Πιστωτικός κίνδυνος
4. Κίνδυνος ρευστότητας
5. Λειτουργικός κίνδυνος
6. Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

Για κάθε κατηγορία κινδύνου, η Εταιρεία έχει υπολογίσει την αντίστοιχη έκθεση της, τα σχετικά κριτήρια αξιολόγησης των παραπάνω κινδύνων, τις βασικές υποκατηγορίες τους, την συγκέντρωση τους καθώς και τις σχετικές τεχνικές μείωσής τους. Τέλος, η Εταιρεία σχετικά με την ευαισθησία απέναντι στους βασικούς κινδύνους διενεργεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και αναλύσεις σεναρίων με αντίστοιχες παραδοχές.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου που έχουν θεσπιστεί, εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων έχει τεθεί στο ΔΣ της Εταιρείας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από τις επιτροπές διοίκησης και τις βασικές λειτουργίες.

Η Εταιρεία δεν έχει ανοίγματα από εκτός ισολογισμού στοιχεία και δεν έχει μεταφέρει ανοίγματα σε εταιρείες ειδικού σκοπού.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα ενότητα παρουσιάζεται το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας το οποίο πρέπει να αναλύεται σε συνδυασμό με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις όπως παρουσιάζονται στην [Ενότητα 5 – Διαχείριση Κεφαλαίων](#).

3.2. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

3.2.1. ΟΡΙΣΜΟΣ

Ως ασφαλιστικό κίνδυνο η Εταιρεία ορίζει οποιονδήποτε κίνδυνο εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος.

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο που πηγάζει από ασφαλιστικές υποχρεώσεις κατά ζημιών και ο οποίος σχετίζεται με τις αιτίες κινδύνων που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά την άσκηση της εν λόγω δραστηριότητας. Περαιτέρω λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα στα αποτελέσματα της Εταιρείας σε σχέση τόσο με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και με τις νέες εργασίες που αναμένονται να αναληφθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

3.2.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Οι σημαντικότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι για την Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Κίνδυνος Ασφάλιστρου και Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων κατά Ζημιών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ζημιών
- Κίνδυνος Ασφάλιστρου και Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων κατά Ασθενειών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ασθενειών

3.2.3. ΈΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η έκθεση της Εταιρείας, μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών, στους σημαντικότερους ασφαλιστικούς κινδύνους παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος κατά Ζημιών

	31.12.2019	
Ποσά σε έκθεση στον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	χιλ €	%
Ασφάλιστρα	11,943	61%
Αποθέματα Ζημιών	6,889	35%
Έκθεση σε Καταστροφικό Κίνδυνο	840	4%
ΣΥΝΟΛΟ	19,672	100%

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ασθενειών

	31.12.2019	
Ποσά σε έκθεση στον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	χιλ €	%
Ασφάλιστρα	805	53%
Αποθέματα Ζημιών	121	8%
Έκθεση σε Καταστροφικό Κίνδυνο	594	39%
ΣΥΝΟΛΟ	1,520	100%

Στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο Γενικών ασφαλειών η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρείας είναι στον κίνδυνο ασφαλίστρων και αποθεματικών, €18,8εκ μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο καταστροφής (man-made) είναι €840χιλ μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών.

Στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο ασφαλειών Υγείας η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρείας είναι στον κίνδυνο ασφαλίστρων και αποθεματικών, €926χιλ μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο καταστροφής (man-made) είναι €594χιλ μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών.

Αναφορικά με τον κίνδυνο των ασφαλίστρων και των αποθεμάτων, βασικοί παράμετροι για τον υπολογισμό του είναι το ύψος των ασφαλίστρων και των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι ως

ασφάλιστρα θεωρούνται τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα μαζί με τα αντίστοιχα δικαιώματα και λαμβάνεται υπόψη το μεγαλύτερο από τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα των προηγούμενων 12 μηνών και των εκτιμώμενων για τους επόμενους 12 μήνες βάσει του Επιχειρησιακού Πλάνου της Εταιρείας.

3.2.4. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Όπως φαίνεται και στον επόμενο πίνακα το 72% των ασφαλιστρων και το 77% των αποθεμάτων αφορά στους Κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων.

Ασφάλιστρα και Αποθέματα Ζημιών μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών

Κλάδος Ασφάλισης (σε χιλ Ευρώ)	31.12.2019	
	Ασφάλιστρα	Αποθέματα
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	6,581	4,730
Χερσαία Οχήματα	2,630	653
Γενική Αστική Ευθύνη	1,650	1,399
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	996	105
Νομική Προστασία	0	0
Βοήθεια	19	0
Θαλάσσης και Μεταφορών	65	2
Εγγυήσεων & Πιστώσεων	2	0
Ιατρικά Έξοδα	730	50
Προστασία εισοδήματος	75	71
ΣΥΝΟΛΟ	12,748	7,010

Η βασική πηγή του καταστροφικού κινδύνου για την Εταιρεία είναι τα ασφαλισμένα κεφάλαια για την κάλυψη σεισμού του Κλάδου Πυρός. Σημειώνεται ότι μετά τη χρήση αντασφάλειας το συνολικό κόστος σεισμού περιορίζεται στα περίπου €0,5εκ.

Κίνδυνος Φυσικών Καταστροφών - Σεισμός (σε χιλ Ευρώ)	31.12.2019
Ασφαλισμένα Κεφάλαια	3,692,262
Καθορισμένη Μικτή Ζημιά	69,046
Συντελεστής επιβάρυνσης κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	1.87%
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	69,046
Εκτιμώμενη μείωση κινδύνου	68,776
Εκτιμώμενα ασφάλιστρα αποκατάστασης	246
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής μετά από τη μείωση κινδύνου	516

3.2.5. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η πολιτική ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μέτρα περιορισμού του ασφαλιστικού κινδύνου όπως η εφαρμογή απαλλαγών μέρους της αποζημίωσης και η σύναψη κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται και η δυνατότητα μη ανανέωσης συμβάσεων ή άρνησης αποζημίωσης περιστατικών που θεωρούνται δόλια. Επίσης η πολιτική περιλαμβάνει και μέτρα προς την κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής, καθώς και τη δυνατότητα ανατιμολόγησης των διαφόρων κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει και αναπροσαρμογής του ασφαλιστρού ανανέωσης των κινδύνων που έχει ήδη αναλάβει.

Αναφορικά με την μείωση του κινδύνου λόγω αντασφαλειών, η Εταιρεία έχει συμβάσεις αναλογικού τύπου (Quota Share), συμβάσεις μη αναλογικού τύπου για ατομικούς κινδύνους (Risk Excess of Loss) και μη αναλογικού τύπου για καταστροφικά γεγονότα (Catastrophe Excess of Loss). Η Εταιρεία προβαίνει στη σύναψη προαιρετικών συμβάσεων όπου θεωρεί αναγκαίο.

3.2.6. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΚΑΙ ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ)

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα σενάρια ευαισθησίας (stress tests) του Ασφαλιστικού Κινδύνου και η επίπτωσή τους στα κεφάλαια της Εταιρείας (βάσει ΔΛΠ).

Σενάριο	Επίπτωση στα ίδια Κεφάλαια (σε χιλ.€)
Αύξηση των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών κατά 20%	-953
Δυσμενής μεταβολή του δείκτη ζημιών κατά 10%	-1,404
Μείωση Παραγωγής κατά 20%	-446

3.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

3.3.1. ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο Κίνδυνος Αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής, που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

Ο κίνδυνος αγοράς για την Εταιρεία περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

- **Κίνδυνος Επιτοκίου:** ο οποίος ορίζεται ως η μεταβολή στην τρέχουσα αξία των χρηματοοικονομικών μέσων (π.χ. ομολόγων σταθερού εισοδήματος) λόγω διακύμανσης των επιτοκίων της αγοράς

- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** ο οποίος ορίζεται ως η απρόσμενη μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών συμπεριλαμβανόμενης της υποτίμησης ενός νομίσματος.
- **Πιστωτικός Κίνδυνος:** ο οποίος ορίζεται ως το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο λόγω μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης ή πτώχευσης (default) εκδότη τίτλων.
- **Κίνδυνος Μετοχών:** ο οποίος ορίζεται ως η αρνητική μεταβολή στην αξία των μετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου συνεπεία των συνθηκών της αγοράς. Ο κίνδυνος επεκτείνεται και σε παράγωγα προϊόντα επί μετοχών είτε αυτά διαπραγματεύονται σε ελεύθερη αγορά είτε είναι μη εισηγμένα.
- **Κίνδυνος Ρευστότητας:** ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων, ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.
- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης:** Ορίζεται ως το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή πραγματοποίησης ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο όταν υπάρχει μεγάλη συγκέντρωση ανά αντισυμβαλλόμενο ή είδος χρηματοοικονομικού μέσου. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης ως μέρος του συνολικού κινδύνου αγοράς.
- **Κίνδυνος Ακινήτων:** Η Εταιρεία αναγνωρίζει ως κίνδυνο τη μεταβολή της αξίας μη χρηματοοικονομικών μέσων (όπως ακίνητα). Η εύλογη αξία ενός μη χρηματοοικονομικού μέσου είναι δυνατό να επηρεαστεί σημαντικά από την αγορά στην οποία αυτό συμμετέχει. Βασική κατηγορία μη χρηματοοικονομικών μέσων για την Εταιρεία αποτελούν τα ενσώματα πάγια (οικόπεδα - κτίρια) και ο κίνδυνος που αυτά ενέχουν αφορά τη μεταβολή (πτώση) της αξίας τους ως μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Σημειώνεται ότι ο πιστωτικός κίνδυνος στην κατηγορία του κινδύνου αγοράς δεν περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενων, ο οποίος αναλύεται σε ξεχωριστή ενότητα.

3.3.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τους ακόλουθους κινδύνους αγοράς ως σημαντικούς:

- Κίνδυνος ακινήτων
- Κίνδυνος συγκέντρωσης
- Πιστωτικός κίνδυνος στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο

Μη σημαντικοί κίνδυνοι αγοράς περιλαμβάνουν τον κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο μετοχών.

3.3.3. ΈΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΓΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση της Εταιρείας σε κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων. Για πληρέστερη αντιστοίχιση με τα αποτελέσματα διαχείρισης κεφαλαίων τα στοιχεία παρουσιάζονται σε αποτίμηση Φερεγγυότητα II. Για περισσότερες πληροφορίες για τις διαφορές στην αποτίμηση μεταξύ Φερεγγυότητα II και ΔΠΧΑ παρακαλούμε ανατρέξτε στις Ενότητες 4 και 5.

Κατανομή Επενδύσεων

Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε Έκθεση στον Κίνδυνο	31.12.2019	
	σε χιλ. €	%
Ακίνητα	9,671	42%
Μετοχές	154	1%
Εταιρικά Ομόλογα	2,247	10%
Κρατικά Ομόλογα	1,682	7%
Προθεσμιακές Καταθέσεις	1,301	6%
Μετρητά και Διαθέσιμα	7,887	34%
ΣΥΝΟΛΟ	22,941	100%

Όπως διαφαίνεται ανωτέρω, η Εταιρεία επενδύει κυρίως σε ακίνητα που συνιστούν το 42% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Η αμέσως επόμενη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων είναι τα μετρητά και διαθέσιμα που αντιπροσωπεύουν το 34% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Η ανάλυση των ανωτέρω σε έκθεση στους παράγοντες κινδύνου αγοράς παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα. Σημειώνεται ότι ο πίνακας αποτυπώνει την έκθεση στους κινδύνους σε πραγματική οικονομική βάση και όχι σύμφωνα με τους κανόνες της Φερεγγυότητας II, κατά τους οποίους συγκεκριμένα κυβερνητικά ομόλογα θεωρούνται ως μη έχοντες κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων. Για λόγους απλοποίησης θεωρείται ότι η θέση της Εταιρείας σε μετρητά δεν έχει κανέναν ουσιαστικό κίνδυνο αγοράς και για το λόγο αυτό εξετάζεται στον πιστωτικό κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων.

Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε Έκθεση στον Κίνδυνο	31.12.2019
	σε χιλ. €
Επιτοκίων	5,230
Μετοχών	154
Ακινήτων	9,671
Πιστωτικών Περιθωρίων	5,230

Η ανάλυση που ακολουθεί εξετάζει περαιτέρω τα ποιοτικά χαρακτηριστικά της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο βασικός δείκτης εκτίμησης του κινδύνου επιτοκίων είναι η προσαρμοσμένη διάρκεια (modified duration) του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε σύγκριση με την αντίστοιχη των υποχρεώσεων.

Modified Duration	31.12.2019
Επενδύσεις	1.82
Αποθέματα	1.59
Λόγος	1.14

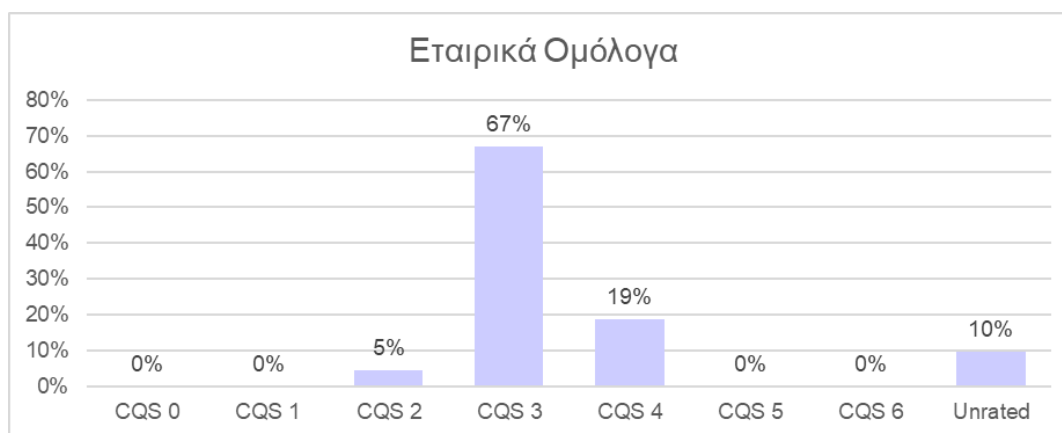
Η Εταιρεία φροντίζει ώστε η επιλογή των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία επηρεάζονται σημαντικά από τις μεταβολές των επιτοκίων της αγοράς να γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκειά τους (π.χ. ομόλογα και προθεσμιακές βραχείας διάρκειας).

Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

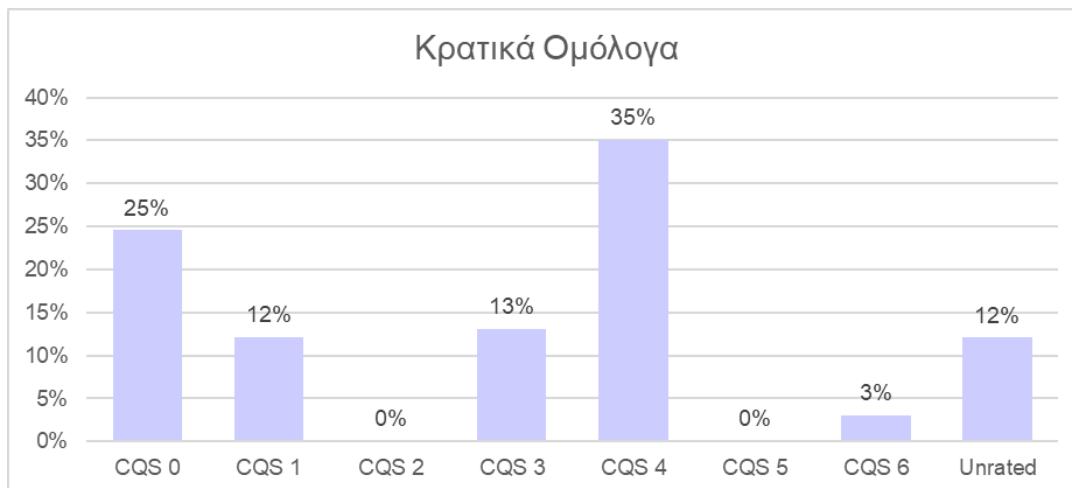
Βασικοί Δείκτες Ρίσκου (KRI's) για τον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων είναι η προσαρμοσμένη διάρκεια και η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Τα επενδυτικά στοιχεία που επηρεάζονται από τον κίνδυνο αυτό είναι τα Ομόλογα και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Τα ομόλογα των κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών των κρατών μελών, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, των πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών και διεθνών οργανισμών θεωρούνται μηδενικού πιστωτικού κινδύνου και έχουν κατηγοριοποιηθεί ως «Κυβερνητικά Ομόλογα».

Η Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) του χαρτοφυλακίου των Εταιρικών Ομολόγων έχει αλλάξει σημαντικά το τελευταίο έτος. Οι νέες επενδύσεις εταιρικών ομολόγων της Εταιρείας έχουν καταφέρει την μείωση των ομολόγων που ήταν στις βαθμίδες 4, 5 και 6.



Αντίστοιχα, και η Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) του χαρτοφυλακίου των Κρατικών Ομολόγων έχει αλλάξει το τελευταίο έτος καθώς έχουν μειωθεί τα ομόλογα που ανήκουν στις δύο πρώτες βαθμίδες (0 & 1).



Κίνδυνος μετοχών

Για σκοπούς της παρούσας έκθεσης ο κίνδυνος μετοχών θεωρείται μη σημαντικός, καθώς η τρέχουσα αξία των μετοχών δεν ξεπερνάει τις €154 χιλ. Η έκθεση στον κίνδυνο συμπεριλαμβάνει πέραν της έκθεσης των μετοχών και την έκθεση του εξοπλισμού.

Κίνδυνος ακινήτων

Η Εταιρεία επενδύει κυρίως σε ακίνητα προσεγγμένης κατασκευής, στην Κύπρο, ευρισκόμενα σε προνομιακές θέσεις και δυνάμενα να μισθωθούν ή να ρευστοποιηθούν επιτυγχάνοντας υψηλές αποδόσεις.

Επίσης η Εταιρεία κατέχει ακίνητα τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία είτε για τις λειτουργικές εργασίες της είτε για διοικητικούς σκοπούς σε προνομιακές θέσεις και δυνάμενα να μισθωθούν ή να ρευστοποιηθούν επιτυγχάνοντας υψηλές αποδόσεις.

Είδος Ακινήτου	31.12.2019	
	σε χιλ. €	%
Ακίνητα (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)	4,725	49%
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	4,945	51%
Σύνολο	9,671	100%

3.3.4. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης φροντίζοντας να υπάρχει επαρκής διασπορά επενδύσεων και θέτοντας όρια έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο, εκδότη ομολόγου, πιστωτικό ίδρυμα κ.ο.κ., ώστε τυχόν ζημιές ή δυσμενείς μεταβολές στην αξία των επενδύσεων ανά αντισυμβαλλόμενο ή ανά κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου να μην επηρεάζουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία για την επίτευξη του επιθυμητού επιπέδου ασφάλειας, ποιότητας, ρευστότητας, κερδοφορίας και διαθεσιμότητας του χαρτοφυλακίου της θεσπίζει ποσοστά και όρια επί κάθε κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων και έκθεσης κινδύνου.

3.3.5. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρεία δεν υιοθετεί συγκεκριμένες τεχνικές μείωσης κινδύνου για τον κίνδυνο αγοράς (π.χ. παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα).

3.3.6. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα σενάρια ευαισθησίας (stress tests) του Κινδύνου Αγοράς και η επίπτωσή τους στα κεφάλαια της Εταιρείας (βάσει ΔΛΠ).

Σενάριο	Επίπτωση στα ίδια Κεφάλαια (σε χιλ.€)
Πτώση 15% της αξίας των ακινήτων	-1,437
Μείωση κατά 50% της αξίας των Εταιρικών Ομολόγων	-907

3.3.7. ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΣΥΝΕΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Η βασική φιλοσοφία διαχείρισης των επενδύσεων είναι η αρχή του συνετού επενδυτή. Για το σκοπό αυτό το σύνολο των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα γίνεται αποκλειστικά σε εκείνα τα οποία προσφέρουν ευλόγως προβλέψιμη απόδοση, μπορούν να αποτιμηθούν ρεαλιστικά στην τρέχουσα αξία τους και οι κίνδυνοι που ενέχουν δύνανται να εντοπισθούν και να διαχειριστούν.

Η Εταιρεία επενδύει σε χρηματοοικονομικά και μη μέσα τα οποία αποτελούν διαθέσιμες επενδυτικές επιλογές τις οποίες η Εταιρεία κατανοεί και είναι σε θέση να διαχειριστεί λαμβάνοντας υπόψη και την δυνατότητα ικανοποιητικής απόδοσης.

Η Εταιρεία για την επίτευξη του επιθυμητού επιπέδου ασφάλειας, ποιότητας, ρευστότητας, κερδοφορίας και διαθεσιμότητας του χαρτοφυλακίου της θεσπίζει ποσοστά και όρια επί εκάστης κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων και έκθεσης κινδύνου.

3.3.8. ΕΙΔΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ

Η Εταιρεία τη στιγμή της παρούσας αναφοράς δεν έχει πραγματοποιήσει συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων, συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς ή συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο (82) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, συμπεριλαμβανομένων των πράξεων ανταλλαγής ρευστότητας (liquidity swaps).

Η Εταιρεία δεν έχει σε ισχύ συμβάσεις χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

Η Εταιρεία δεν έχει επενδύσεις σε χαρτοφυλάκια δανείων.

3.3.9. ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία δεν διαθέτει τιτλοποιήσεις απαιτήσεων ως μέσο μείωσης κινδύνου.

3.4. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ (ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ)

3.4.1. ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο λόγω μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης ή πτώχευσης (default) εκδότη τίτλων.

3.4.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τους ακόλουθους κινδύνους αγοράς ως σημαντικούς:

- απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και Καταθέσεις Όψεως σε Τράπεζες (Τύπος 1)
- απαιτήσεις από Διαμεσολαβητές (Τύπου 2). Οι απαιτήσεις από Διαμεσολαβητές χωρίζονται σε απαιτήσεις για διάστημα άνω των 3 μηνών και απαιτήσεις για διάστημα κάτω των 3 μηνών.

Για κάθε κίνδυνο η Εταιρεία έχει ορίσει βασικούς δείκτες κινδύνων (KRIs):

- Τα υπόλοιπα των λογαριασμών όψεως στις Τράπεζες και η πιστοληπτική τους διαβάθμιση για τον Κίνδυνο Τύπου 1 (Τράπεζες)
- Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και η πιστοληπτική τους διαβάθμιση για τον Κίνδυνο Τύπου 1 (Αντασφαλιστές)
- Οι ασφαλιστικές απαιτήσεις (υπόλοιπα των Διαμεσολαβητών) για τον κίνδυνο Τύπου 2

3.4.3. ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Με βάση τα ανωτέρω η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Είδος Απαιτήσης	31.12.2019	
	σε χιλ. €	%
Τύπου 1	76,699	99.7%
Τράπεζες	7,796	10.2%
Αντασφαλιστές	68,903	89.8%
Τύπου 2	240	0.3%
<= 3 μήνες	240	100.0%
>3 μήνες	0	0.0%
Σύνολο	76,940	100.0%

Στις επόμενες παραγράφους παρουσιάζονται αναλυτικότερα στοιχεία.

3.4.3.1 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΥΠΟΥ 1

Μετρητά σε Τράπεζες

Η Εταιρεία διαμερίζει τις καταθέσεις της σε Λογαριασμούς Όψεως σε διάφορες τράπεζες εσωτερικού και εξωτερικού.

Πιστοληπτική Διαβάθμιση Αντασφαλιστών

Η μέση Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) των αντασφαλιστών είναι βασικός παράγοντας της πιθανότητας αθέτησης των υποχρεώσεων τους προς την Εταιρεία. Στις υποχρεώσεις τους (πιστωτικά ανοίγματα) συμπεριλαμβάνουν τόσο αυτές που εμφανίζονται στο ισολογισμό (και έχει οριστεί ως δείκτης κινδύνου – KRI) όσο και τις θεωρητικές ως μέτρο μείωσης (risk mitigation) του ασφαλιστικού κινδύνου.

3.4.3.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΥΠΟΥ 2

Υπόλοιπα Διαμεσολαβητών

Το ύψος των απαιτήσεων από τους Διαμεσολαβητές ανέρχεται στις €240 χιλ.

Ανάλυση Ασφαλιστικών Απαιτήσεων (σε χιλ. €)	31.12.2019
Απαιτήσεις από Διαμεσολαβητές	240
ΣΥΝΟΛΟ	240

3.4.4. ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η Εταιρεία συνεργάζεται με μεγάλο αριθμό Αντασφαλιστών με Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) 1 και άνω.

3.4.5. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία προσπαθεί να έχει καλή διασπορά όσο αφορά την Έκθεση σε Τραπεζικά ιδρύματα.

Σημαντική είναι η διασπορά της παραγωγής της Εταιρείας τόσο ανά γεωγραφική περιοχή όσο και ανά ασφαλιστικό διαμεσολαβητή. Η Εταιρεία επιδιώκει τη συνεργασία μόνο με αξιόπιστους Διαμεσολαβητές που διαθέτουν τις σχετικές άδειες και την εμπειρία.

3.4.6. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα σενάρια ευαισθησίας (stress tests) του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου και η επίπτωσή τους στα κεφάλαια της Εταιρείας (βάσει ΔΛΠ).

Σενάριο	Επίπτωση στα ίδια
Χρεοκοπία Αντασφαλιστών - Απώλεια 20% στα ανακτήσιμα ποσά	-208
Ο διαμεσολαβητής με το μεγαλύτερο χρέος αδυνατεί να πληρώσει την Εταιρεία	-106
Κούρεμα καταθέσεων σε Κυπριακά Πιστωτικά Ιδρύματα κατά 20%	-1,442

3.5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

3.5.1. ΟΡΙΣΜΟΣ

Η Εταιρεία ορίζει ως κίνδυνο ρευστότητας τον κίνδυνο να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα.

3.5.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων ομολόγων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Δεδομένης της φύσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και της υψηλής ρευστότητας των στοιχείων ενεργητικού ο κίνδυνος ρευστότητας δεν θεωρείται σημαντικός.

3.5.3. ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Οι βασικές πηγές κινδύνου που έχουν αναγνωριστεί από την Εταιρεία είναι οι εξής :

- Μη αναμενόμενη μεγάλη εκροή χρηματικών διαθεσίμων λόγω μεγάλων ζημιών ή καταστροφικού γεγονότος.
- Πιθανή αναντιστοιχία μεταξύ των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Η αναντιστοιχία αυτή μπορεί να αφορά την αξία και την διάρκεια των στοιχείων.
- Μη αναμενόμενες διακυμάνσεις σε χρηματοροές. Μέρος των διακυμάνσεων αυτών μπορεί να οφείλεται και στην εξέλιξη του ασφαλιστικού κινδύνου, του πιστωτικού κινδύνου ή του κινδύνου της αγοράς.
- Μακροοικονομικές εξελίξεις με αρνητική συνέπεια στην δυνατότητα (ταχύτητα και αξία) ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας.
- Αδυναμία εύρεσης πηγών χρηματοδότησης των αναγκών ή εύρεση πηγών χρηματοδότησης δυσανάλογα υψηλού κόστους.
- Μικρότερα από τα αναμενόμενα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες.
- Μικρότερα από τα αναμενόμενα έσοδα από επενδύσεις λόγω δυσμενών οικονομικών συνθηκών.
- Αδυναμία, αθέτηση ή καθυστέρηση είσπραξης των απαιτήσεων από τους διαμεσολαβούντες ή και τους ανασφαλιστές.

3.6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

3.6.1. ΟΡΙΣΜΟΣ

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

3.6.2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος εξ ορισμού είναι ένας σημαντικός κίνδυνος για όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες. Ο κίνδυνος είναι ανάλογος της φύσης, του μεγέθους και της πολυπλοκότητας των εργασιών της Εταιρείας.

3.6.3. ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η Εταιρεία πραγματοποιεί τακτική αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου βάσει συγκεκριμένης μεθοδολογίας και τυπολογίου κινδύνων. Οι κίνδυνοι αξιολογούνται βάσει

πιθανότητας εμφάνισης και επίδρασης. Το τελικό αποτέλεσμα διαβαθμίζεται με βάση τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

3.6.4. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Αναφορικά με τον Λειτουργικό Κίνδυνο, η Εταιρεία έχει κατάλληλο μηχανογραφικό σύστημα που σκοπό έχει την διασφάλιση των δεδομένων της από κακόβουλες ενέργειες τόσο εσωτερικά της Εταιρείας όσο και από εξωτερικές απειλές.

Η Εταιρεία λαμβάνει συνεχώς μέτρα για βελτίωση της οργάνωσης, της διακυβέρνησης και των υποδομών της με σκοπό τον περιορισμό του λειτουργικού κινδύνου στο ελάχιστο δυνατό.

3.6.5. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα σενάρια ευαισθησίας (stress tests) του Λειτουργικού Κινδύνου και Κινδύνου Φήμης και η επίπτωσή τους στα κεφάλαια της Εταιρείας (βάσει ΔΛΠ).

Σενάριο	Επίπτωση στα ίδια Κεφάλαια (σε χιλ.€)
Αύξηση των εξόδων της Εταιρείας κατά 20%	-447
Απάτη και απώλεια παραγωγής λόγω δυσμενών δημοσιευμάτων	-1,446

3.7. ΆΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Η Εταιρεία στα πλαίσια της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί κινδύνους που δύναται να την επηρεάσουν στο μέλλον. Αντλεί πληροφορίες για τους αναδυόμενους κινδύνους από μελέτες αντασφαλιστικών εταιρειών ανά την Ευρώπη, μακροοικονομικές αναλύσεις και έρευνες σχετικά με τις τάσεις της αγοράς και του ανταγωνισμού προκειμένου να κατανοήσει μελλοντικούς κινδύνους και ευκαιρίες.

Πιο συγκεκριμένα η Εταιρεία θεωρεί ως αναδυόμενους κινδύνους τους ακόλουθους :

- Πληθυσμιακές αλλαγές και Γεωπολιτικές αναταραχές.
- Την χρήση αυτόνομων οχημάτων που θα μπορούσε να οδηγήσει σε αλλαγή της φύσης της ασφαλιστικής κάλυψης.
- Τον Διαδικτυακό Κίνδυνο (Cyber Risk) που θα μπορούσε να έχει επίπτωση στην λειτουργία των συστημάτων της Εταιρείας.
- Τον κίνδυνο παλαίωσης εξοπλισμού και υποδομών που θα μπορούσε να επηρεάσει την συχνότητα και τη σφοδρότητα των ατυχημάτων του κλάδου Περιουσίας.

3.8. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση και οποιοσδήποτε νέος κίνδυνος προκύπτει αναφέρεται άμεσα στο ΔΣ. Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνει και πραγματεύεται όλους τους παραπάνω κύριους κινδύνους.

Το τρέχον προφίλ κινδύνου της Εταιρείας κρίνεται από το ΔΣ αποδεκτό και μέσα στα προδιαγεγραμμένα από την Εταιρεία όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνου.

Η πανδημία Covid-19 ενδέχεται να έχει επιπτώσεις σε κάθε μία από τις κύριες κατηγορίες κινδύνου που αναλύθηκαν ανωτέρω:

- Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος αναμένεται να μην επηρεαστεί σημαντικά. Η ενδεχόμενη μείωση της παραγωγής ασφαλίσεων για το 2020 σε σύγκριση με το Επιχειρησιακό Σχέδιο της Εταιρείας θα μπορούσε να αντισταθμιστεί από την χαμηλότερη από την αναμενόμενη συχνότητα απαιτήσεων ανά κλάδο ασφάλισης και ειδικότερα στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων, με αποτέλεσμα τον μετριασμό των επιπτώσεων στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα. Οι επιπτώσεις της συχνότητας των απαιτήσεων από τον Covid-19, της μείωσης της παραγωγής και της αλλαγής του μοτίβου πληρωθεισών ζημιών, παράγοντες που επηρεάζουν τα απαιτούμενα κεφάλαια, παρακολουθούνται ενεργά από την αναλογιστική λειτουργία.
- Ο Κίνδυνος Αγοράς θα επηρεαστεί από τη διεύρυνση των περιθωρίων των εταιρικών ομολόγων και τη μείωση των αποτιμήσεων στις χρηματιστηριακές αγορές. Η κατάσταση φερεγγυότητας της Εταιρείας παρακολουθείται κάθε δεκαπέντε μέρες χρησιμοποιώντας τα τελευταία στοιχεία της αποτίμησης της αγοράς. Η κατάσταση φερεγγυότητας είναι ανθεκτική σε αυτές τις μεταβολές της αγοράς λόγω της στρατηγικής κατανομής του ενεργητικού.
- Ο Πιστωτικός Κίνδυνος μπορεί να επηρεαστεί από τις αυξημένες πιθανότητες υποβάθμισης στοιχείων ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων των αντασφαλιστών καθώς και την αύξηση των απαιτήσεων από Διαμεσολαβητές. Η πιστοληπτική διαβάθμιση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου παρακολουθείται ενεργά από την Οικονομική Διεύθυνση σε συνεργασία με τον Επενδυτικό Σύμβουλο και οποιαδήποτε σημαντική μεταβολή επικοινωνείται άμεσα στην Επιτροπή Επενδύσεων. Σχετικά με την Πιστοληπτική Διαβάθμιση των Αντασφαλιστών, δεδομένου των υψηλών πιστοληπτικών διαβαθμίσεων για το σύνολο των Αντασφαλιστών, δεν αναμένονται σημαντικές μεταβολές. Τέλος, η Οικονομική Διεύθυνση παρακολουθεί καθημερινώς την εισπραξιμότητα της Εταιρείας η οποία δεν έχει μεταβληθεί.

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

4.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Στην παρούσα ενότητα περιγράφονται οι μέθοδοι αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για σκοπούς εποπτικού ισολογισμού και φερεγγυότητας. Η Εταιρεία εφαρμόζει τις αρχές της σημαντικότητας και συνέπειας για την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Ειδικότερα:

Σημαντικότητα

Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τη φύση, τη κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εγγενών κινδύνων των δραστηριοτήτων της. Η επιβάρυνση και η πολυπλοκότητα που επωμίζεται η Εταιρεία θα πρέπει να είναι ανάλογες με το προφίλ κινδύνου της. Κατά την εφαρμογή των απαιτήσεων του πλαισίου Φερεγγυότητα II, οι πληροφορίες θεωρούνται ουσιώδεις, εάν θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη λήψη αποφάσεων ή την κρίση των χρηστών στους οποίους απευθύνονται οι εν λόγω πληροφορίες.

Συνέπεια

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις τεχνικές αποτίμησης με συνέπεια. Η Εταιρεία επίσης εξετάζει αν εξαιτίας κάποιας μεταβολής των συνθηκών, συμπεριλαμβανομένων και όσων περιγράφονται κατωτέρω, απαιτείται αλλαγή στις τεχνικές αποτίμησης ή στην εφαρμογή τους με το σκεπτικό ότι αυτή η αλλαγή θα οδηγούσε σε καταλληλότερη επιμέτρηση σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Οι εν λόγω μεταβολές αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν τα εξής:

- Νέες εξελίξεις στην αγορά οι οποίες αλλάζουν τις συνθήκες της αγοράς
- Νέες πληροφορίες οι οποίες καθίστανται διαθέσιμες
- Πληροφορίες που χρησιμοποιούνταν στο παρελθόν και δεν είναι πλέον διαθέσιμες
- Βελτίωση των τεχνικών αποτίμησης.

Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού (εκτός τεχνικών αποθεμάτων)

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικές αρχές αποτίμησης του εποπτικού ισολογισμού:

- Τα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαχθούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους
- Τα στοιχεία του παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβάζονται, ή να διακανονίζονται, μεταξύ καλώς πληροφορημένων και προθύμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.

Η ιεράρχηση που ακολουθεί η Εταιρεία για τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού (με εξαίρεση την βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων) συνάδει με τις απαιτήσεις του άρθρου 10, του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 35/2015 και είναι η ακόλουθη:

Επίπεδο 1: Η προεπιλεγμένη μέθοδος αποτίμησης είναι η χρήση τιμών που διατίθενται σε χρηματοπιστωτικές αγορές, οι οποίες χαρακτηρίζονται από επαρκές βάθος, ρευστότητα και διαφάνεια.

Επίπεδο 2: Όταν δεν είναι δυνατή η χρήση των τιμών σε ενεργές χρηματοπιστωτικές αγορές για ακριβώς ίδια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, η Εταιρεία αποτιμά τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού χρησιμοποιώντας τις τιμές για παρόμοια στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις, με αναπροσαρμογές ώστε να αντανakλώνται οι διαφορές. Οι εν λόγω προσαρμογές αντικατοπτρίζουν παράγοντες που αφορούν το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση (π.χ. κατάσταση, όγκος και επίπεδο δραστηριότητας κλπ.)

Επίπεδο 3: Όταν δεν είναι δυνατόν να πληρούνται τα κριτήρια των ανωτέρω επιπέδων 1 και 2, η Εταιρεία προσφεύγει σε εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης. Οι εναλλακτικές μέθοδοι χρησιμοποιούν στοιχεία της αγοράς (inputs) στη διαδικασία αποτίμησης και δεν στηρίζονται στα στοιχεία του εκδότη του χρηματοπιστωτικού μέσου.

Σε περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές σε ενεργές χρηματοπιστωτικές αγορές για ίδια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία, τότε η Εταιρεία προσφεύγει σε εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης, οι οποίες συνάδουν με τις πρακτικές της αγοράς και χρησιμοποιεί διαθέσιμα λοιπά στοιχεία της αγοράς για την αποτίμησή αυτών των στοιχείων (mark to model). Σε περίπτωση που απαιτείται, τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση προσαρμόζονται αναλόγως. Για όλες τις άλλες περιπτώσεις (π.χ. όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα παρατηρήσιμα δεδομένα) η Εταιρεία χρησιμοποιεί παραδοχές που αντανakλούν τις πρακτικές της αγοράς και «κρίση εμπειρογνομόνων».

Σε κάθε περίπτωση όταν χρησιμοποιούνται οι εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης αυτές βασίζονται είτε σε προσέγγιση βάσει αγοράς, είτε σε προσέγγιση βάσει εισοδήματος ή σε προσέγγιση βάσει κόστους.

4.2. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται με λεπτομέρεια οι μέθοδοι αποτίμησης για κάθε σημαντικό περιουσιακό στοιχείο του εποπτικού ισολογισμού. Στον παρακάτω συνοπτικό πίνακα παρατίθενται τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία για το έτος 2019. Ο αναλυτικός εποπτικός ισολογισμός παρουσιάζεται στο [Παράρτημα ΙΙ](#).

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ σε χιλ. €	31.12.2019		
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΔΠΧΑ (IFRS)
Υπεραξία	0	0.0%	0
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	0	0.0%	932
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0.0%	49
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	0	0.0%	12
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5,835	21.0%	5,835
Επενδύσεις	10,329	37.2%	10,329
Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφαλιστές	1,554	5.6%	2,173
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων	237	0.9%	237
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	191	0.7%	191
Λοιπές Απαιτήσεις	0	0.0%	0
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	7,887	28.4%	7,887
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	1,730	6.2%	1,730
Σύνολο Ενεργητικού	27,763	100.0%	29,375

Το Ενεργητικό της Εταιρείας κατά το 2019 ανέρχεται στα €29,4εκ σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ ενώ σύμφωνα με «Φερεγγυότητα II» στα €27,8εκ. Οι κυριότερες διαφορές οφείλονται στα εξής:

- Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ) και τα Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία δεν λαμβάνονται υπόψη στην Φερεγγυότητα II.
- Οι διαφορές στην συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα προκύπτουν λόγω διαφορετικού υπολογισμού (βέλτιστη εκτίμηση) σύμφωνα με άρθρα 78-80 του Ν. 4561/2016.

Από τα ανωτέρω διαπιστώνεται ότι τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας είναι:

- Επενδύσεις, που αντιστοιχούν σε περίπου 37% του συνόλου
- Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα, που αντιστοιχούν σε περίπου 28% του συνόλου
- Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, που αντιστοιχούν σε περίπου 21% του συνόλου

4.2.1. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΙΕΡΑΡΧΗΣΗΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΝ

Η κατανομή των επενδύσεων της Εταιρείας βάσει επιπέδου ιεράρχησης αποτιμήσεων που αναφέρθηκε ανωτέρω παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα, για το έτος 2019:

Δεκέμβριος 2019			
ποσά σε χιλ. €	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Επενδύσεις			
Ομόλογα	3,929		
Μετοχές	154		
Επενδύσεις σε ακίνητα			4,945
Καταθέσεις	1,301		
Σύνολο Επενδύσεων	5,384	0	4,945
Λοιπά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία			5,835
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	7,887		
Σύνολο Λοιπών	7,887	0	5,835
Σύνολο	13,270	0	10,780

Ομόλογα και μετοχές

Όπως φαίνεται ανωτέρω το σύνολο των επενδύσεων σε ομόλογα και μετοχές αποτιμάται στην εύλογη αξία από επαρκείς σε βάθος, ρευστότητα και διαφάνεια χρηματοπιστωτικές αγορές. Στην αξία των ομολόγων συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι τους.

Προθεσμιακές καταθέσεις και χρηματικά διαθέσιμα

Οι τίτλοι προθεσμιακών καταθέσεων αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους (ονομαστική αξία τίτλου πλέον των δεδουλευμένων τόκων) κατά την ημερομηνία αναφοράς. Τα χρηματικά διαθέσιμα (ταμείο μετρητών και χρηματικά διαθέσιμα σε Τράπεζες για τρέχουσες ανάγκες ρευστότητας) αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους.

Ακίνητα

Όλα τα ακίνητα της εταιρείας είναι αποτιμημένα με μεθόδους που κατατάσσονται σε Επίπεδο 3. Κατά την απόκτηση ενός ακινήτου περιουσιακού στοιχείου η Εταιρεία προσδιορίζει την χρήση του είτε ως επενδυτικό είτε ως ιδιοχρησιμοποιούμενο. Ο προσδιορισμός αυτός καθορίζει και τον τρόπο μεταγενέστερου προσδιορισμού της αξίας (αποτίμησης) του περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία για την αποτίμηση της αξίας των ακινήτων της χρησιμοποιεί μέθοδο αποτίμησης σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 10 του Κανονισμού 2015/35 σε συνδυασμό με την παράγραφο 6 του ίδιου άρθρου.

Συγκεκριμένα η εταιρεία για την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων χρησιμοποιεί το μοντέλο της εύλογης αξίας (fair value model – ΔΛΠ 40), για τα ιδιοχρησιμοποιούμενα χρησιμοποιεί τη μέθοδο αναπροσαρμογής (revaluation model – ΔΛΠ 16).

Για το σκοπό αυτό αναθέτει, κατ' ελάχιστον ετησίως, την εκτίμηση της αξίας των επενδυτικών και κατ' ελάχιστον ανά διετία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της σε πιστοποιημένο εκτιμητή.

4.2.2. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΑΚΤΗΣΕΩΝ

Η αποτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις τεχνικές προβλέψεις ακολουθεί τις ίδιες αρχές και μεθοδολογία με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά των αντασφαλιστικών συμβάσεων. Η μεθοδολογία αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων περιγράφεται παρακάτω.

4.2.3. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ/ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Η βασική πηγή αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/υποχρεώσεων μεταξύ φορολογικού ισολογισμού και του ισολογισμού βάσει ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II πηγάζει κυρίως από τα ακόλουθα:

- Ακίνητα (εκτός ιδιοχρησίας) εκτιμώνται σε τακτά χρονικά διαστήματα από εξειδικευμένους εκτιμητές. Όταν η λογιστική αξία του παγίου (τα ελάχιστα αναμενόμενα μελλοντικά οφέλη) είναι μικρότερη από τη φορολογική βάση (τιμή κτήσης μείον συσσωρευμένες φορολογικές αποσβέσεις), η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Αντιθέτως, όταν η λογιστική αξία του παγίου είναι μεγαλύτερη από τη λογιστική βάση, η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

4.3. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται με λεπτομέρεια οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιούνται στις τεχνικές προβλέψεις. Ο αναλυτικός εποπτικός ισολογισμός παρουσιάζεται στο [Παράρτημα II](#).

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31.12.2019		
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΔΠΧΑ (IFRS)
ποσά σε χιλ. €			
Σύνολο Ασφαλιστικών προβλέψεων (Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα + Προβλέψεις εκκρεμών Περιθώριο Κινδύνου (risk margin))	12,410	79.96%	15,087
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	0	0.00%	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	540	3.48%	480
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	389	2.51%	389
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	286	1.84%	286
Πιστωτές Διάφοροι	0	0.00%	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	1,404	9.05%	1,404
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης - Αντασφαλιστών	0	0.00%	0
Σύνολο Υποχρεώσεων	15,519	100.00%	17,646

Οι Υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά το 2019 ανέρχονται σε €17,6εκ. σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ ενώ σύμφωνα με την αποτίμηση κατά το πλαίσιο Φερεγγυότητα II στα €15,5εκ. Οι κυριότερες διαφορές οφείλονται στα εξής σημεία:

- Οι τεχνικές προβλέψεις συμπεριλαμβάνουν την βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων και το περιθώριο κινδύνου σύμφωνα με τα άρθρα 78-80 Ν. 4561/2016. Σε σύγκριση με τις τεχνικές προβλέψεις βάσει ΔΠΧΑ είναι προεξοφλημένες και σε αυτές συμπεριλαμβάνονται και οι προβλέψεις για μελλοντικές επανεισπράξεις.
- Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση προκύπτει από φορολογητέες προσωρινές διαφορές μεταξύ των κονδυλίων του ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα II και των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ.

4.3.1. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Οι βασικές κατηγορίες τεχνικών αποθεμάτων που υπολογίζονται σύμφωνα με την Κυπριακή νομοθεσία είναι οι κάτωθι:

- Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών Φάκελο Προς Φάκελο (ΑΕΖ Φ/Φ)
- Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών με Αναλογιστικές & Στατιστικές Μεθόδους (ΑΕΖ Α/Σ)
- Απόθεμα Μη Δεδουλεμένων Ασφαλίστρων (ΑΜΔΑ)
- Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (ΑΚΕΙ)
- Απόθεμα Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού (ULAE)
- Πρόβλεψη για ανακτήσιμα ποσά

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, χρησιμοποιούνται οι βασικές κατηγορίες τεχνικών αποθεμάτων που αναφέρθηκαν ώστε να υπολογιστεί η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων ασφάλισης ζημιών (BEL) και πιο συγκεκριμένα:

- Πρόβλεψη εκκρεμών απαιτήσεων (Claims Reserves)
- Πρόβλεψη ασφαλίστρων (Premiums Reserves)
- Ανακτήσιμα ποσά από Αντασφαλιστικές συμβάσεις (Reinsurance Recoveries)

Η βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων σχετίζεται με την πιθανότητα του σταθμισμένου μέσου όρου των μελλοντικών ταμειακών ροών λαμβάνοντας υπόψη την χρονική αξία του χρήματος.

Οι ανωτέρω τεχνικές προβλέψεις εκτιμήθηκαν τόσο πριν (gross) όσο και μετά (net) την αναλογία των αντασφαλιστών.

4.3.2. ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II)

Η διαδικασία υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης περιγράφεται συνοπτικά:

1. Εκτίμηση του τελικού κόστους ανά κλάδο ασφάλισης χωρίς την χρήση προεξόφλησης.
2. Υπολογισμός των σχετικών προβλέψεων ασφαλίστρων και εκκρεμών απαιτήσεων χωρίς προεξόφληση.
3. Εκτίμηση κατάλληλων μοτίβων πληρωμών.
4. Σχηματισμός των ταμειακών ροών για κάθε μελλοντική χρήση χρησιμοποιώντας το μοτίβο πληρωμών που εκτιμήθηκε.

5. Προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών με την βασική καμπύλη επιτοκίων από την ΕΙΟΡΑ με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2018.

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις και φορείς ειδικού σκοπού υπολογίζονται σύμφωνα με τα όρια των ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών συμβάσεων τα οποία αφορούν τα εν λόγω ποσά.

Πρόβλεψη για εκκρεμείς απαιτήσεις (Claims Reserves)

Η πρόβλεψη για εκκρεμείς απαιτήσεις αφορά γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί, ανεξαρτήτως του αν οι απαιτήσεις που απορρέουν από τα εν λόγω γεγονότα έχουν ή δεν έχουν δηλωθεί. Οι προβλέψεις ταμειακών ροών για τον υπολογισμό της πρόβλεψης εκκρεμών απαιτήσεων περιλαμβάνουν παροχές, δαπάνες και ασφάλιστρα.

Πρόβλεψη ασφαλίστρων (Premium Reserves)

Η πρόβλεψη ασφαλίστρων σχετίζεται με μελλοντικά γεγονότα απαιτήσεων, που καλύπτονται από τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις, οι οποίες εμπίπτουν εντός των αναφερόμενων ορίων της σύμβασης. Οι προβλέψεις ταμειακών ροών για τον υπολογισμό της πρόβλεψης ασφαλίστρων περιλαμβάνουν μελλοντικά ασφάλιστρα, μελλοντικές παροχές, μελλοντικές δαπάνες και έξοδα που σχετίζονται με τα εν λόγω γεγονότα.

Ανακτήσιμα Ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις (Reinsurance Recoveries)

Τα ανακτήσιμα αντασφάλιστρα αντιπροσωπεύουν τη διαφορά μεταξύ των ακαθάριστων και των καθαρών προβλέψεων. Προκειμένου να εκτιμηθούν τα ακαθάριστα αποθεματικά, αγνοούμε κάθε εισροή που σχετίζεται με την ύπαρξη αντασφάλισης. Για την εκτίμηση των καθαρών αποθεματικών, οι εκτιμήσεις περιλαμβάνουν τυχόν ταμειακές ροές που σχετίζονται με την αντασφάλιση (ασφάλιστρα RI, απαιτήσεις RI, προμήθειες RI).

Περιθώριο κινδύνου (Risk Margin) – Φερεγγυότητα II

Στα πλαίσια της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι Τεχνικές Προβλέψεις περιλαμβάνουν εκτός από την βέλτιστη εκτίμηση και ένα περιθώριο κινδύνου το οποίο υπολογίζεται ξεχωριστά. Τα στοιχεία που χρειάζονται για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου, χρησιμοποιώντας την προσέγγιση του κόστους κεφαλαίου, είναι:

- Το Κόστος κεφαλαίου (6%)
- Τη Βασική Καμπύλη Επιτοκίων όπως αυτή προτείνεται από την ΕΙΟΡΑ
- Τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο)

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου βασίζεται σε όλες τις παραδοχές οι οποίες αναλύονται στο άρθρο 38 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής.

Βασικές περιοχές αβεβαιότητας

- Η εκτίμηση με τη σημαντικότερη πηγή αβεβαιότητας είναι η εκτίμηση για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR).
- Εξωτερικοί παράγοντες οι οποίοι δύναται να επηρεάζουν σημαντικές παραμέτρους όπως πληθωρισμός, μέσο κόστος ζημιών και ταχύτητα πληρωμής αποζημιώσεων.
- Η εκτίμηση του περιθωρίου κινδύνου (Risk Margin) περιλαμβάνει έναν βαθμό αβεβαιότητας καθώς η εκτίμηση βασίζεται σε προβολές κεφαλαιακών απαιτήσεων βάσει σημερινών δεδομένων.

4.4. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Όπως παρουσιάζεται στην [Ενότητα 4.3](#), οι σημαντικότερες υποχρεώσεις της Εταιρείας πέραν των τεχνικών προβλέψεων περιλαμβάνουν:

- Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές
- Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές και πιστωτές

Οι λοιπές υποχρεώσεις αρχικώς καταχωρούνται στην ονομαστική τους αξία και μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους (ονομαστική αξία, μείον καταβολές, πλέον τυχόν αυξήσεις). Αύξηση της αξίας μιας υποχρέωσης, σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν θα ανταποκριθεί σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των υποχρεώσεών της.

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Η βασική πηγή αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων μεταξύ του ισολογισμού βάσει ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II πηγάζει κυρίως από το ακόλουθο:

- Η φορολογητέα προσωρινή διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και της φορολογικής βάσης.

4.5 ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης και οποιοδήποτε άλλο μεταβατικό μέτρο.

Δεν έχει γίνει καμία ουσιώδης μεταβολή στις παραδοχές και μεθόδους αποτίμησης τεχνικών προβλέψεων και λοιπών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Δεν αναμένεται καμία ενέργεια διοίκησης, η οποία να επηρεάζει με τρόπο σημαντικό τις αποτιμήσεις και τις παραδοχές που περιγράφονται ανωτέρω.

Η φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας είναι τέτοια που οι τεχνικές προβλέψεις δεν επηρεάζονται από τη μελλοντική συμπεριφορά των ασφαλισμένων.

Η πρόσφατη αστάθεια στις χρηματοπιστωτικές αγορές, ιδίως η αύξηση των διαφορών στο χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων και η επίπτωση στις αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων παρακολουθούνται σε συνεχή βάση. Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι έτοιμη να λάβει τα απαραίτητα μέτρα, ανάλογα με τις ανάγκες. Ο αντίκτυπος του Covid-19 συνεχίζει να εξελίσσεται με ταχείς ρυθμούς και ως εκ τούτου δεν είναι εφικτό να προσδιοριστεί ποσοτικά ο πιθανός οικονομικός αντίκτυπος στην Εταιρεία κατά τη στιγμή της σύνταξης της παρούσας.

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

5.1. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης κεφαλαίων για την επιχειρησιακή της επιτυχία. Η διαχείριση κεφαλαίων απαιτεί συνεπή και συστηματική προσέγγιση στην αναγνώριση, αξιολόγηση και ιεράρχηση των επιλογών για την προστασία ή την ενδυνάμωση της κεφαλαιακής θέσης της Εταιρείας ή και την αποδέσμευση κεφαλαίων που δεν χρησιμοποιούνται.

Το ΔΣ κατόπιν εισήγησης των αρμόδιων Διευθύνσεων, εγκρίνει τη στρατηγική της διαχείρισης κεφαλαίων μέσω της οποίας καθορίζει το ύψος των απαιτούμενων κεφαλαίων και τις μεθόδους που μπορούν να χρησιμοποιηθούν ώστε να καλυφθεί το απαιτούμενο όριο κεφαλαίων.

Η στρατηγική διαχείρισης των κεφαλαίων της Εταιρείας αποσκοπεί στην συνεχή συμμόρφωση σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητας II, ώστε να καλύπτουν τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR).

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων της Εταιρείας είναι άμεσα συνδεδεμένη με τη διαδικασία Ιδίας Αξιολόγησης Φερεγγυότητας και Κινδύνων και έχει ορίζοντα ανάλογο με τον Επιχειρησιακό Σχεδιασμό της Εταιρείας.

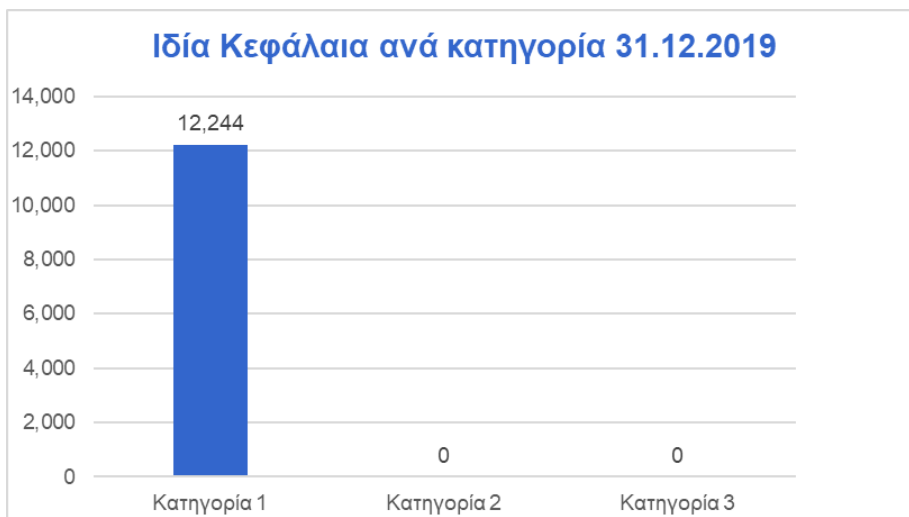
5.2. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

5.2.1. ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ, ΎΨΟΣ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΤΟ ΤΕΛΟΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, κατά την 31.12.2019, που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα ανά κατηγορία ποιότητας και τύπο κεφαλαίου.

Ίδια Κεφάλαια (31.12.2019)	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών	7,000			7,000
Εξισωτικό αποθεματικό	5,244			5,244
Σύνολο	12,244	0	0	12,244

Τα ανωτέρω μεταφράζονται στην ακόλουθη κατανομή μεταξύ κατηγοριών επιλέξιμων κεφαλαίων:



Από το γράφημα διαπιστώνουμε ότι τα Κατηγορίας 1 κεφάλαια της Εταιρείας είναι ύψιστης ποιότητας (μετοχικό και εξισωτικό αποθεματικό) και άνευ περιορισμών. Το εξισωτικό αποθεματικό κατά την 31.12.2019 αντιπροσωπεύει αποθέματα, διακρατούμενα κέρδη (retained earnings) και διαφορές αναπροσαρμογής (revaluation reserves), και επίσης χρησιμοποιείται και για την καταχώρηση διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής βάσης και της βάσης υπολογισμού για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

5.2.2. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Όπως αναφέρθηκε ήδη, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχονται το 2019 στα περίπου €12,2εκ., υπερκαλύπτοντας σημαντικά τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας που ανέρχονται στα περίπου €6,5εκ. και διαμορφώνοντας το δείκτη κάλυψης στο 189%.

Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2019
	χιλ. €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΚΑΦ (SCR)	12,244
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΚΑΦ (SCR)	12,244
ΚΑΦ (SCR)	6,464
Δείκτης Κάλυψης ΚΑΦ (SCR Coverage Ratio)	189%

5.2.3. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

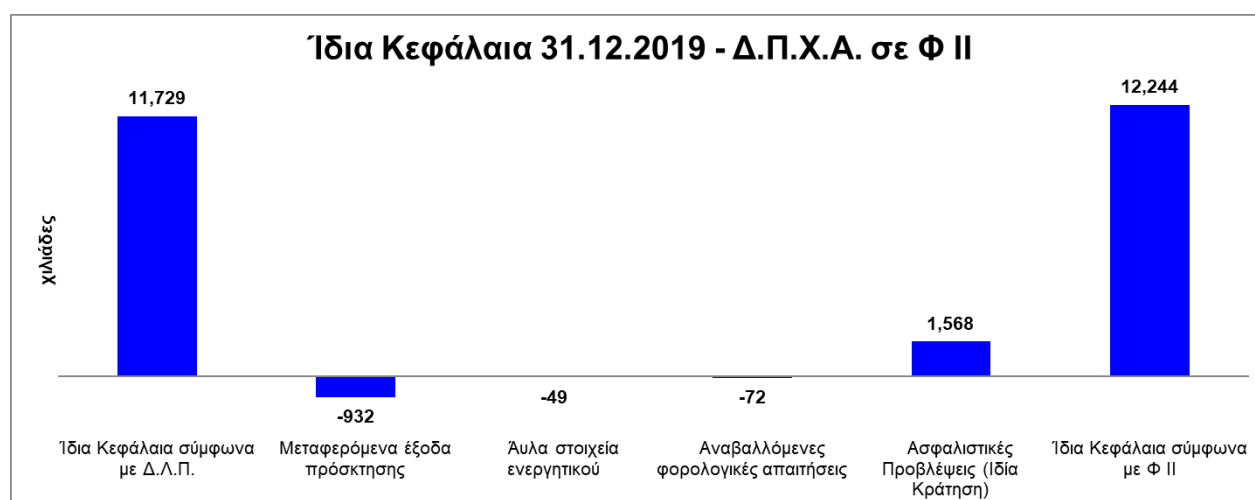
Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) ανέρχονται σε περίπου €12,2εκ. Στην περίπτωση της Εταιρείας τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη ΕΚΑ (MCR) είναι τα ίδια με τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του ΚΑΦ (SCR), αφού η Εταιρεία δεν έχει Ίδια Κεφάλαια στην κατηγορία 3.

Τα διαθέσιμα επιλέξιμα κεφάλαια υπερκαλύπτουν σημαντικά τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις διαμορφώνοντας έναν δείκτη κάλυψης της τάξεως του 331%.

Ίδια Κεφάλαια / MCR	31.12.2019
	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΕΚΑ (MCR)	12,244
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΕΚΑ (MCR)	12,244
ΕΚΑ (MCR)	3,700
Δείκτης Κάλυψης ΕΚΑ (MCR Coverage Ratio)	331%

5.2.4. ΠΟΣΟΤΙΚΗ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΙΚΗ ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, ΟΠΩΣ ΕΜΦΑΝΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΚΑΙ ΤΟ ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟ, ΟΠΩΣ ΥΠΟΛΟΓΙΖΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ ΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Τα ίδια κεφάλαια αυξάνονται κατά €0,51εκ. κατά τη μετάβαση από τον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ στον εποπτικό ισολογισμό φερεγγυότητας. Σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ίδια κεφάλαια βάσει ΔΠΧΑ η διαφορά αναλύεται στο επόμενο γράφημα.

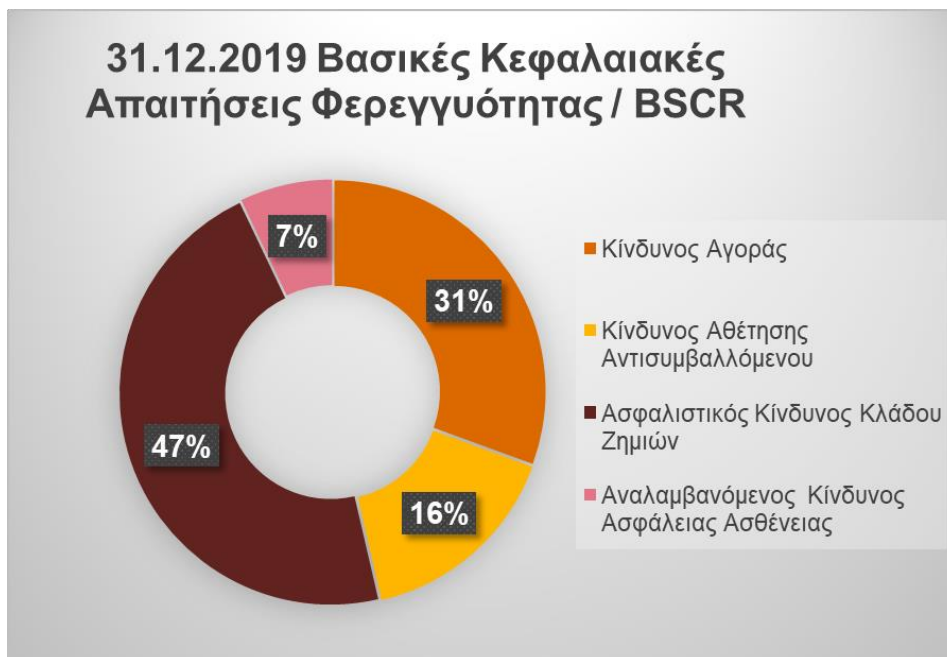


Οι βασικοί παράγοντες που διαμορφώνουν τις διαφορές μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II είναι η μη αναγνώριση των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης (DAC) στον εποπτικό ισολογισμό φερεγγυότητας και οι διαφορές στην αποτίμηση ασφαλιστικών προβλέψεων. Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στην [Ενότητα 4](#).

5.3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Στον παρακάτω πίνακα και διάγραμμα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά την 31.12.2019. Αναλυτικότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στην [Ενότητα 5.4 \(«Άλλες πληροφορίες»\)](#).

Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / BSCR	31.12.2019
	χιλ €
Κίνδυνος Αγοράς	2,544
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	1,316
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	3,872
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλειας Ασθένειας	590
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης) - BSCR	8,322
Όφελος Διαφοροποίησης	-2,290
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	6,031
Λειτουργικός Κίνδυνος	493
Προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LACDT)	-60
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	6,464



Εστιάζοντας στη σύνθεση των Βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας διαπιστώνεται ότι ο κυριότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία είναι ο Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών, ο οποίος υπολογίζεται περίπου στα €3,9εκ. και αποτελεί το 47% του SCR (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος της διαφοροποίησης).

Ο Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) υπολογίζεται περίπου στα €2,5εκ. και αποτελεί το 31% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος της διαφοροποίησης). Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς πηγάζει από τον κίνδυνο ακινήτων καθώς συνεισφέρει στον Κίνδυνο Αγοράς κατά 68% (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος διαφοροποίησης στο υπόδειγμα κινδύνου αγοράς).

Επίσης θα πρέπει να ληφθεί υπόψη και ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου που αποτελεί το 16% του SCR.

Βασικό συμπέρασμα των ανωτέρω είναι ότι το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας συνάδει με τη φύση και το είδος των δραστηριοτήτων της, καθώς η Εταιρεία επιθυμεί να αναλαμβάνει κυρίως ασφαλιστικό κίνδυνο (στα όρια του risk appetite) και ειδικότερα ασφαλιστικό κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων και πολύ λελογισμένο κίνδυνο αγοράς στο πλαίσιο της διαχείρισης των επενδύσεων.

Το όφελος της διαφοροποίησης ανέρχεται στα €2,3εκ. και στα επίπεδα του 28% της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας και αναδεικνύει ότι η Εταιρεία εκμεταλλεύεται επαρκώς, δεδομένης της φύσης και πολυπλοκότητας των εργασιών της, τα οφέλη της διαφοροποίησης που παρέχει το πλαίσιο Φερεγγυότητα II.

5.3.1. ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών (Non-Life U/W Risk)

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο που πηγάζει από ασφαλιστικές υποχρεώσεις κατά ζημιών και ο οποίος σχετίζεται με τις αιτίες κινδύνων που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά την άσκηση της εν λόγω δραστηριότητας. Περαιτέρω λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα στα αποτελέσματα της Εταιρείας σε σχέση τόσο με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και με τις νέες εργασίες που αναμένονται να αναληφθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

Υπολογίζεται ως συνδυασμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων τουλάχιστον για τις ακόλουθες υποενότητες κινδύνων:

- Κίνδυνος Ασφάλιστρου και Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων κατά Ζημιών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ζημιών

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €3,9κ. όπως αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	31.12.2019
	χιλ €
Κίνδυνος Ασφαλίστρων και Αποθεμάτων Κλάδου Ζημιών	3,547
Κίνδυνος Καταστροφών στον Κλάδο Ζημιών	840
Κίνδυνος Ακυρώσεων στον Κλάδο Ζημιών	464
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	4,852
Όφελος Διαφοροποίησης	-979
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	3,872

Κίνδυνος Αγοράς

Η σύνθεση του δεύτερου μεγαλύτερου κινδύνου βάσει των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

Κίνδυνος Αγοράς	31.12.2019
	χιλ €
Κίνδυνος Επιτοκίου	7
Κίνδυνος Μετοχών	269
Κίνδυνος Ακινήτων	2,116
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	321
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	398
Κίνδυνος Αγοράς (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	3,111
Όφελος Διαφοροποίησης	-566
Κίνδυνος Αγοράς	2,544

Τα απαιτητά κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €2,5εκ. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το 31% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος της διαφοροποίησης).



Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς πηγάζει από τον κίνδυνο ακινήτων και τον κίνδυνο συγκέντρωσης.

Η υποεπάρκεια κινδύνου ακινήτων αντικατοπτρίζει την ευαισθησία των αξιών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών (τρέχουσα αξία) των ακινήτων.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου ισούται με την απώλεια βασικών ιδίων κεφαλαίων που θα προέκυπτε από μια στιγμιαία σχετική μείωση βάσει συντελεστή κινδύνου (stress) στην αξία κάθε εταιρικού (κυρίως) ομολόγου και τραπεζικής προθεσμιακής κατάθεσης.

Αναλυτικά το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και οι περαιτέρω πληροφορίες παρουσιάζονται στην [Ενότητα 3 – Προφίλ Κινδύνου](#).

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για την ενότητα κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλόμενου ανέρχονται σε €1,3εκ και αντιστοιχούν σε ποσοστό 16% επί των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας. Ο πίνακας παρακάτω παρουσιάζει τη διάρθρωση της εν λόγω ενότητας.

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	31.12.2019
	χιλ €
Πιστωτικά Ανοίγματα Τύπου 1 (Αντασφαλιστές και Καταθέσεις Όψεως)	1,289
Πιστωτικά Ανοίγματα Τύπου 2 (Διαμεσολαβητές)	36
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	1,324
Όφελος Διαφοροποίησης	-9
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	1,316

Για την Εταιρεία οι βασικές πηγές του εν λόγω κινδύνου είναι οι απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και Καταθέσεις Όψεως σε Τράπεζες (Τύπος 1) καθώς και απαιτήσεις από Διαμεσολαβητές (Τύπου 2). Οι απαιτήσεις από Διαμεσολαβητές χωρίζονται σε απαιτήσεις για διάστημα άνω των 3 μηνών και απαιτήσεις για διάστημα κάτω των 3 μηνών. Ειδικότερα οι απαιτήσεις από Διαμεσολαβητές με καθυστέρηση άνω των 3 μηνών δημιουργούν ποσοστιαία περισσότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ασθενειών (Health U/W Risk)

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο που πηγάζει από ασφαλιστικές υποχρεώσεις κατά ασθενειών και ο οποίος σχετίζεται με τις αιτίες κινδύνων που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά την άσκηση της εν λόγω δραστηριότητας. Περαιτέρω λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα στα αποτελέσματα της Εταιρείας σε σχέση τόσο με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και με τις νέες εργασίες που αναμένονται να αναληφθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

Υπολογίζεται ως συνδυασμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων τουλάχιστον για τις ακόλουθες υποενότητες κινδύνων:

- Κίνδυνος Ασφάλιστρου και Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων κατά Ασθενειών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ασθενειών

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €590χιλ. όπως αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ασθενειών	31.12.2019
	χιλ €
Κίνδυνος Ασφαλίστρων και Αποθεμάτων Κλάδου Ασθενειών	140
Κίνδυνος Καταστροφών στον Κλάδο Ασθενειών	539
Κίνδυνος Ακυρώσεων στον Κλάδο Ασθενειών	0
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ασθενειών (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	679
Όφελος Διαφοροποίησης	-89
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ασθενειών	590

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζεται με απλουστευμένη φόρμουλα η οποία καθορίζεται στις απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II και εξαρτάται από το ύψος των ασφαλίστρων και τεχνικών αποθεμάτων. Τα συνολικά κεφάλαια ανέρχονται στις €493χιλ.

5.3.2. ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑΒΑΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Δεν ισχύει για την Εταιρεία.

5.3.3. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται στα €3,7εκ.

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	χιλ.€
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (Linear MCR)	2,087
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR)	6,464
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR cap)	2,909
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR floor)	1,616
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (Combined MCR)	2,087
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (Absolute floor of the MCR)	3,700
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	3,700

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται οι βασικές παράμετροι που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό.

Παράμετροι για τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαικής Απαιτήσης (σε χιλ. €)	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών	201	703
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	121	55
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	6,783	6,195
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	1,582	2,701
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	9	52
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	376	1,046
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	1,782	1,803
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	1	2
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	0	18

5.4. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία ακολουθεί την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού και δεν χρησιμοποιεί εσωτερικό μοντέλο για τον υπολογισμό των Κεφαλαικών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Δεν υπάρχουν σημαντικές προγραμματισμένες ενέργειες αναφορικά με τη διαχείριση κεφαλαίων.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εξειδικευμένες παραμέτρους υπολογισμού.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί τον υπολογισμό βάσει διάρκειας για τον κίνδυνο μετοχών.

Δεν έχουν επιβληθεί στην Εταιρεία κυρώσεις με τη μορφή προσαύξησης απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας.

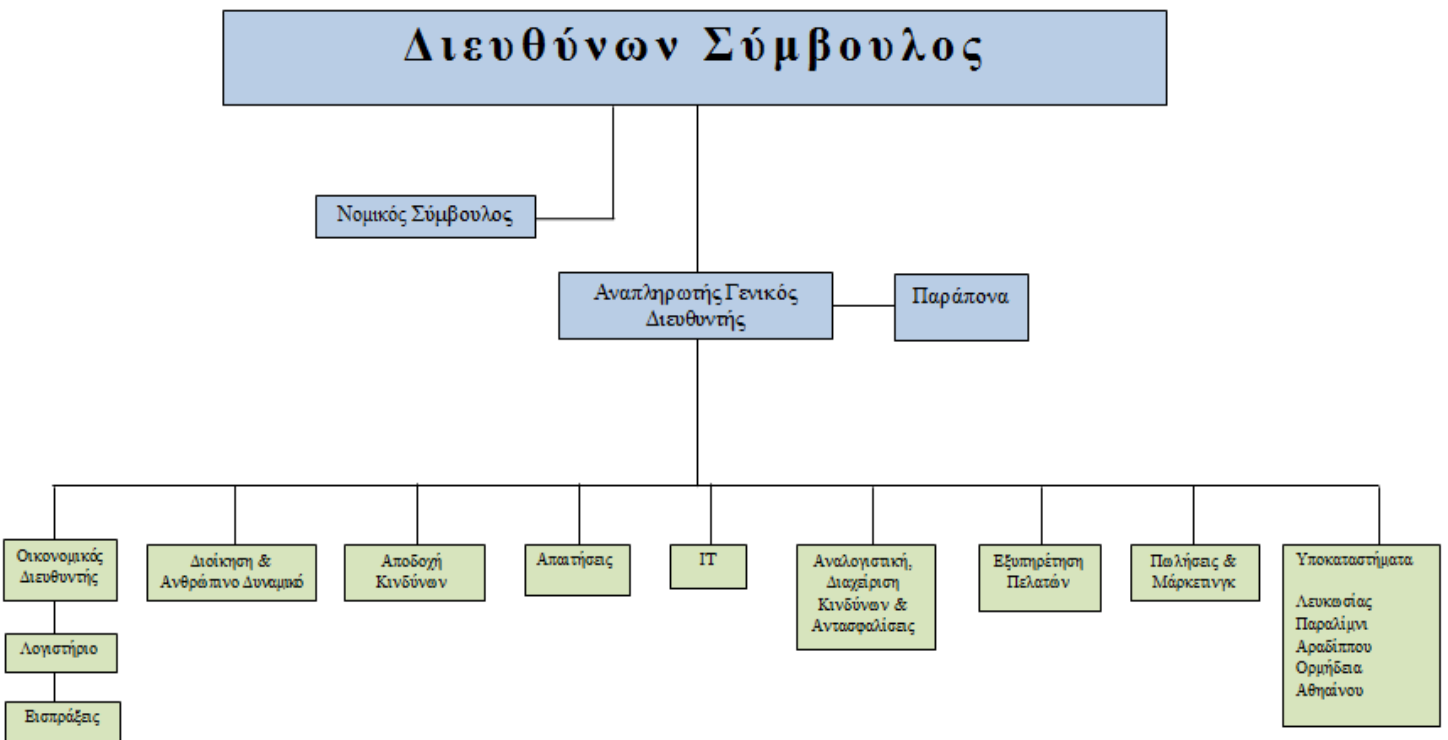
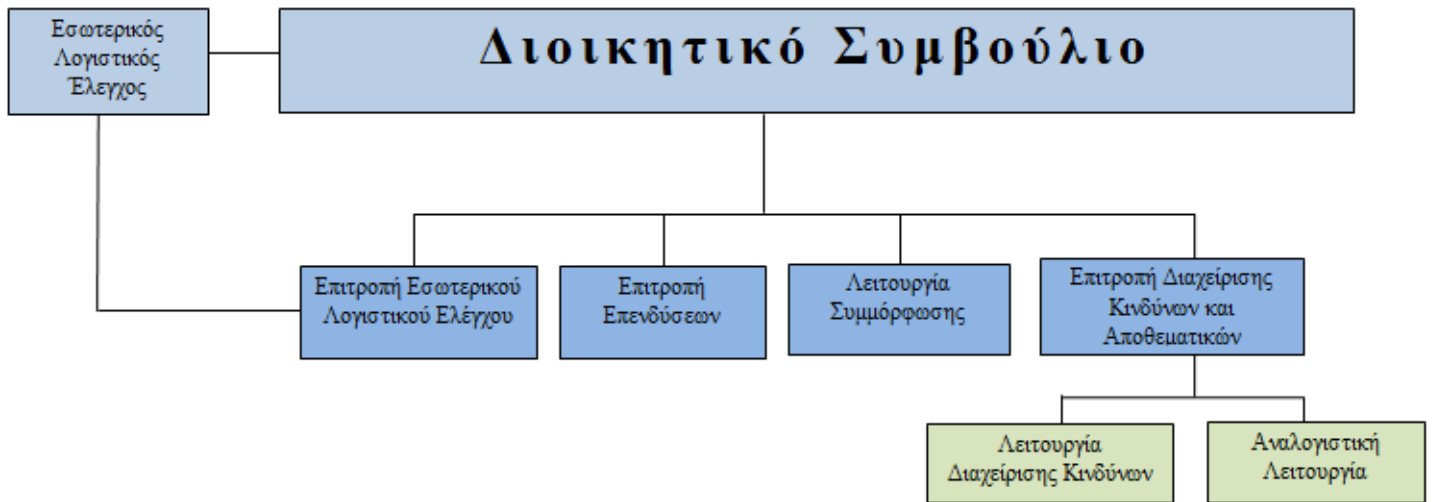
Λαμβανομένου υπόψη του Δείκτη Φερεγγυότητας (SCR Ratio) που ανέρχεται σε 189% στις 31 Δεκεμβρίου 2019 και τους υπολογισμούς του Δείκτη Φερεγγυότητας που γίνονται κάθε δεκαπέντε ημέρες, και με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες έως την σύνταξη της παρούσας Έκθεσης, η Εταιρεία δεν αναμένει παραβίαση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της, στο πλαίσιο της τρέχουσας πανδημίας του Covid-19. Οι κίνδυνοι που συνδέονται με την περαιτέρω πορεία της τρέχουσας πανδημίας αξιολογούνται με ειδικές αναλύσεις κατά περίπτωση. Ο αντίκτυπος του Covid-19 συνεχίζει να εξελίσσεται και ως εκ τούτου δεν είναι εφικτό να ποσοτικοποιηθούν οι πιθανές οικονομικές επιπτώσεις στην Εταιρεία κατά τη στιγμή της σύνταξης της παρούσας Έκθεσης.

Η Διοίκηση της Εταιρείας συνεχίζει να σχεδιάζει και να αξιολογεί ενέργειες στις οποίες θα προβεί έτσι ώστε να διασφαλίσει την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας.

6. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Οργανόγραμμα της Εταιρείας



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

ΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ QRTs	
S.02.01.02	Balance Sheet
S.05.01.02	Premiums, Claims & Expenses by LoB
S.17.01.02	Technical Provisions
S.19.01.21	Insurance Claims Information
S.23.01.01	Own Funds
S.25.01.01	Solvency Capital Requirement
S.28.01.01	Minimum Capital Requirement

S.02.01.02 – Balance Sheet

		Solvency II value
CHM	Assets	C0010
R0030	Intangible assets	0
R0040	Deferred tax assets	0
R0050	Pension benefit surplus	0
R0060	Property, plant & equipment held for own use	5,835
R0070	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	10,329
R0080	Property (other than for own use)	4,945
R0090	Holdings in related undertakings, including participations	0
R0100	Equities	154
R0110	Equities - listed	4
R0120	Equities - unlisted	150
R0130	Bonds	3,929
R0140	Government Bonds	1,682
R0150	Corporate Bonds	2,247
R0160	Structured notes	0
R0170	Collateralised securities	0
R0180	Collective Investments Undertakings	0
R0190	Derivatives	0
R0200	Deposits other than cash equivalents	1,301
R0210	Other investments	0
R0220	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0
R0230	Loans and mortgages	0
R0270	Reinsurance recoverables from:	1,554
R0280	Non-life and health similar to non-life	1,554
R0290	Non-life excluding health	1,122
R0300	Health similar to non-life	432
R0350	Deposits to cedants	0
R0360	Insurance and intermediaries receivables	237
R0370	Reinsurance receivables	191
R0380	Receivables (trade, not insurance)	0
R0390	Own shares (held directly)	0
R0400	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
R0410	Cash and cash equivalents	7,887
R0420	Any other assets, not elsewhere shown	1,730
R0500	Total assets	27,763
		Solvency II value
		C0010
CHM	Liabilities	
R0510	Technical provisions – non-life	12,900
R0520	Technical provisions – non-life (excluding health)	12,128
R0530	TP calculated as a whole	0
R0540	Best Estimate	11,656
R0550	Risk margin	472
R0560	Technical provisions - health (similar to non-life)	772
R0570	TP calculated as a whole	0
R0580	Best Estimate	754
R0590	Risk margin	18
R0740	Contingent liabilities	0
R0750	Provisions other than technical provisions	0
R0760	Pension benefit obligations	0
R0770	Deposits from reinsurers	0
R0780	Deferred tax liabilities	540
R0790	Derivatives	0
R0800	Debts owed to credit institutions	0
R0810	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0
R0820	Insurance & intermediaries payables	389
R0830	Reinsurance payables	286
R0840	Payables (trade, not insurance)	0
R0850	Subordinated liabilities	0
R0860	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	0
R0870	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	0
R0880	Any other liabilities, not elsewhere shown	1,404
R0900	Total liabilities	15,519
R1000	Excess of assets over liabilities	12,244

S.05.01.02 – Premiums, Claims & Expenses by LoB

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)								Total	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance		Assistance
CHM		C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0110	C0200
	Premiums written										
R0110	Gross - Direct Business	1,498	164	6,512	2,711	114	3,348	2,509	7	18	16,881
R0140	Reinsurers' share	796	109	316	9	63	2,302	706	5	0	4,306
R0200	Net	703	55	6,195	2,701	52	1,046	1,803	2	18	12,575
	Premiums earned										
R0210	Gross - Direct Business	1,495	165	6,534	2,603	119	3,208	2,281	7	18	16,429
R0240	Reinsurers' share	787	108	316	9	66	2,212	631	5	0	4,134
R0300	Net	708	57	6,217	2,594	53	996	1,650	2	18	12,295
	Claims incurred										
R0310	Gross - Direct Business	607	827	4,001	1,392	10	717	289	0	0	7,843
R0320	Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0330	Gross - Non-proportional reinsurance accepted										0
R0340	Reinsurers' share	468	113	366	0	7	557	11	0	0	1,521
R0400	Net	139	715	3,635	1,392	3	160	278	0	0	6,323
	Changes in other technical provisions										
R0410	Gross - Direct Business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0420	Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0430	Gross - Non- proportional reinsurance accepted										0
R0440	Reinsurers'share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0500	Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0550	Expenses incurred	384	60	2,353	1,360	24	567	801	1	34	5,584
R1200	Other expenses										0
R1300	Total expenses										5,584

S.17.01.02 – Technical Provisions

Direct business and accepted proportional reinsurance										
Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Total Non-Life obligation
C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0180
R0010	Technical provisions calculated as a whole									
	Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole									
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
	Best estimate									
	Premium provisions									
R0060	Gross									
	416	58	1,881	928	13	475	439	1	0	4,212
R0140	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default									
	265	8	0	0	6	205	56	1	0	540
R0150	Net Best Estimate of Premium Provisions									
	151	50	1,881	928	7	271	382	1	0	3,671
	Claims provisions									
R0160	Gross									
	144	136	5,033	653	6	447	1,779	0	0	8,198
R0240	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default									
	94	65	131	-1	4	342	379	0	0	1,014
R0250	Net Best Estimate of Claims Provisions									
	50	71	4,902	654	2	106	1,400	0	0	7,184
R0260	Total Best estimate - gross									
	560	194	6,914	1,581	19	922	2,218	1	0	12,410
R0270	Total Best estimate - net									
	201	121	6,783	1,582	9	376	1,782	1	0	10,855
R0280	Risk margin									
	13	5	267	81	4	24	95	0	0	490
	Amount of the transitional on Technical Provisions									
R0290	Technical Provisions calculated as a whole									
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	Best estimate									
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	Risk margin									
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Technical provisions - total									
R0320	Technical provisions - total									
	573	199	7,182	1,663	22	947	2,313	1	0	12,900
R0330	Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total									
	359	73	131	-1	10	546	435	1	0	1,554
R0340	Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total									
	214	126	7,050	1,663	12	401	1,877	1	0	11,346

S.19.01.21 – Insurance Claims Information

Gross Claims Paid (non-cumulative) (absolute amount)

Year	Development year											In Current year	Sum of years (cumulative)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
R0100	Prior											0	C0170	C0180
R0160	N-9	1,791	682	142	13	55	17	7	0	11	6		6	2,723
R0170	N-8	2,000	649	68	13	10	17	21	65	0			0	2,842
R0180	N-7	1,770	580	43	20	60	22	18	19				19	2,533
R0190	N-6	1,514	531	75	13	23	10	19					19	2,184
R0200	N-5	2,114	1,008	188	10	63	80						80	3,463
R0210	N-4	2,034	761	114	46	83							83	3,039
R0220	N-3	2,198	902	107	64								64	3,270
R0230	N-2	2,629	993	402									402	4,024
R0240	N-1	3,117	2,265										2,265	5,382
R0250	N	3,478											3,478	3,478
R0260														
	Total												6,416	32,940

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)

Year	Development year											Year end (discount ed data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
R0100	Prior											0	C0360
R0160	N-9	0	0	0	0	0	0	137	305	285	299		0
R0170	N-8	0	0	0	0	0	165	508	428	27			301
R0180	N-7	0	0	0	0	215	271	256	244				27
R0190	N-6	0	0	0	189	210	216	215					246
R0200	N-5	0	0	521	695	596	389						216
R0210	N-4	0	727	702	569	435							391
R0220	N-3	1,870	777	747	543								437
R0230	N-2	1,924	1,492	1,325									546
R0240	N-1	2,733	1,174										1,331
R0250	N	3,510											1,179
R0260													3,524
	Total												8,198

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)	7,000	7,000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
Surplus funds	0	0			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	5,244	5,244			
Subordinated liabilities	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	0				0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
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	0				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	12,244	12,244	0	0	0
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0
Total ancillary own funds	0			0	0
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	12,244	12,244	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	12,244	12,244	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	12,244	12,244	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	12,244	12,244	0	0	
SCR	6,464				
MCR	3,700				
Ratio of Eligible own funds to SCR	189.42%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	330.91%				
Reconciliation reserve					
Excess of assets over liabilities	12,244				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	0				
Other basic own fund items	7,000				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Reconciliation reserve	5,244				
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	0				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	0				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	0				

S.25.01.01 – Solvency Capital Requirement

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0120
CHM			
R0010 Market risk	2,544		
R0020 Counterparty default risk	1,316		
R0030 Life underwriting risk	0		
R0040 Health underwriting risk	590		
R0050 Non-life underwriting risk	3,872		
R0060 Diversification	-2,290		
R0070 Intangible asset risk	0		
R0100 Basic Solvency Capital Requirement	6,031		

	C0100
CHM Calculation of Solvency Capital Requirement	
R0130 Operational risk	493
R0140 Loss-absorbing capacity of technical provisions	0
R0150 Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0
R0160 Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	-60
R0200 Solvency capital requirement excluding capital add-on	6,464
R0210 Capital add-on already set	0
R0220 Solvency capital requirement	6,464
Other information on SCR	
R0400 Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0
R0410 Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	0
R0420 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0
R0430 Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	0
R0440 Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0

S.28.01.01 – Minimum Capital Requirement

	C0010	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
R0010 MCRNL Result	2,087		
		C0020	C0030
R0020 Medical expenses insurance and proportional reinsurance		201	703
R0030 Income protection insurance and proportional reinsurance		121	55
R0040 Workers' compensation insurance and proportional reinsurance		0	0
R0050 Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance		6,783	6,195
R0060 Other motor insurance and proportional reinsurance		1,582	2,701
R0070 Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance		9	52
R0080 Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance		376	1,046
R0090 General liability insurance and proportional reinsurance		1,782	1,803
R0100 Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance		1	2
R0110 Legal expenses insurance and proportional reinsurance		0	0
R0120 Assistance and proportional reinsurance		0	18
R0130 Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance		0	0
R0140 Non-proportional health reinsurance		0	0
R0150 Non-proportional casualty reinsurance		0	0
R0160 Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		0	0
R0170 Non-proportional property reinsurance		0	0
Overall MCR calculation	C0070		
R0300 Linear MCR	2,087		
R0310 SCR	6,464		
R0320 MCR cap	2,909		
R0330 MCR floor	1,616		
R0340 Combined MCR	2,087		
R0350 Absolute floor of the MCR	3,700		
R0400 Minimum Capital Requirement	C0070		
	3,700		