



**ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ
&
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης**

2023



YPERA INSURANCE CO. LTD

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Πίνακας Περιεχομένων	1
Ακρωνύμια	5
Περίληψη.....	6
Δραστηριότητα και Αποτελέσματα.....	6
Σύστημα Διακυβέρνησης	7
Προφίλ Κινδύνου.....	8
Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας.....	8
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας.....	10
Διαχείριση Κεφαλαίων	10
Μεταγενέστερα Γεγονότα της Περιόδου Αναφοράς	12
1. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα	13
1.1. Δραστηριότητα	14
1.1.1. Σύσταση και Δραστηριότητα.....	14
1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας.....	16
1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων.....	17
1.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων.....	17
1.5. Άλλες πληροφορίες	18
2. Σύστημα Διακυβέρνησης	19
2.1. Γενικές Πληροφορίες.....	20
2.2. Διοικητικό Συμβούλιο και Επιτροπές	23
2.2.1. Διοικητικό Συμβούλιο	23
2.2.2. Επιτροπές ΔΣ	23
2.3. Διοίκηση	25
2.4. Αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης	25
2.5. Συναλλαγές Μετόχων, Προσώπων με επιρροή στην επιχείρηση και με μέλη ΔΣ 26	
2.6. Απαιτήσεις καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	26
2.6.1. Πολιτική καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	26
2.6.2. Ειδικές Απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	26
2.6.3. Διεργασίες για την Αξιολόγηση Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας.....	27
2.6.4. Πολιτική & Πρακτικές Αποδοχών.....	28

2.7. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, Συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας	29
2.7.1. Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων	29
2.7.2. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων	29
2.7.3. Πρόθεση Ανάληψης Κινδύνων (Risk Appetite)	31
2.7.4. Διαχείριση Κινδύνων	32
2.7.5. Διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας	36
2.8. Αναλογιστική λειτουργία.....	38
2.9. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	39
2.9.1. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	39
2.9.2. Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης.....	41
2.10. Εξωτερική Ανάθεση.....	41
2.11. Άλλες Πληροφορίες.....	42
3. Προφίλ Κινδύνου.....	43
3.1. Γενικές Πληροφορίες.....	44
3.2. Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	44
3.2.1. Ορισμός	44
3.2.2. Σημαντικότητα.....	45
3.2.3. Έκθεση της Εταιρείας στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο	45
3.2.4. Συγκέντρωση Ασφαλιστικού Κινδύνου	46
3.2.5. Τεχνικές Μείωσης Ασφαλιστικού Κινδύνου	47
3.2.6. Ανάλυση Ευαισθησίας Ασφαλιστικού Κινδύνου (Παραδοχές και Μεθοδολογία)	47
3.3. Κίνδυνος Αγοράς	48
3.3.1. Ορισμός	48
3.3.2. Σημαντικότητα.....	49
3.3.3. Έκθεση της Εταιρείας στον Κίνδυνο Αγοράς.....	49
3.3.4. Συγκέντρωση Κινδύνου Αγοράς	52
3.3.5. Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου Αγοράς	52
3.3.6. Ανάλυση Ευαισθησίας Κινδύνου Αγοράς	53
3.3.7. Αρχή του Συνετού Επενδυτή	53
3.3.8. Ειδικές Κατηγορίες Ανοιγμάτων.....	53
3.3.9. Τιτλοποιήσεις	53

3.4. Πιστωτικός Κίνδυνος (Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου).....	54
3.4.1. Ορισμός	54
3.4.2. Σημαντικότητα.....	54
3.4.3. Έκθεση στον Πιστωτικό Κίνδυνο	54
3.4.4. Συγκέντρωση στον Πιστωτικό Κίνδυνο	56
3.4.5. Τεχνικές Μείωσης του Πιστωτικού Κινδύνου	56
3.4.6. Ανάλυση Ευαισθησίας για τον Πιστωτικό Κίνδυνο Αντισυμβαλλόμενου	56
3.5. Κίνδυνος Ρευστότητας	57
3.5.1. Ορισμός	57
3.5.2. Σημαντικότητα.....	57
3.5.3. Έκθεση στον Κίνδυνο Ρευστότητας.....	57
3.6. Λειτουργικός Κίνδυνος.....	58
3.6.1. Ορισμός	58
3.6.2. Σημαντικότητα.....	58
3.6.3. Έκθεση στον Λειτουργικό Κίνδυνο.....	58
3.6.4. Τεχνικές Μείωσης του Λειτουργικού Κινδύνου.....	58
3.6.5. Ανάλυση Ευαισθησίας για τον Λειτουργικό Κίνδυνο	58
3.7. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι.....	59
3.7.1. Ανάλυση Ευαισθησίας Για Τον Πληθωρισμό	59
3.7.2. Ανάλυση Ευαισθησίας για το φαινόμενο της Κλιματικής Αλλαγής.....	60
3.8. Άλλες Πληροφορίες.....	62
4. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας.....	63
4.1. Γενικές Πληροφορίες.....	64
4.2. Περιουσιακά Στοιχεία	65
4.2.1. Ανάλυση Επιπέδου Ιεράρχησης Αποτιμήσεων	66
4.2.2. Αποτίμηση Αντασφαλιστικών Ανακτήσεων	68
4.2.3. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις.....	68
4.3. Υποχρεώσεις.....	68
4.3.1. Αποτίμηση Τεχνικών Προβλέψεων	69
4.3.2. Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλιστικών Υποχρεώσεων (Φερεγγυότητα II)	70
4.4. Άλλες Υποχρεώσεις	71
4.5. Άλλες Πληροφορίες.....	72
5. Διαχείριση Κεφαλαίων	73

5.1. Σημαντικές Πληροφορίες	74
5.2. Ίδια Κεφάλαια	74
5.2.1 Διάρθρωση, Ύψος και Ποιότητα των Ιδίων Κεφαλαίων στο Τέλος της Περίοδου	74
5.2.2 Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	75
5.2.3 Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την Κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων.....	76
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	76
5.3. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	77
5.3.1. Ανάλυση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	79
5.3.2. Ικανότητα Απορρόφησης Ζημιών Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων.....	82
5.3.3. Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	82
5.4. Άλλες Πληροφορίες.....	83
6. Παραρτήματα	84
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι.....	85
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ.....	86
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ.....	94

ΑΚΡΩΝΥΜΙΑ

Για την καλύτερη κατανόηση της παρούσας έκθεσης, παρακάτω παρατίθενται η ερμηνεία των βασικότερων Ακρωνύμιων 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
SII/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 31.12.2023 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.

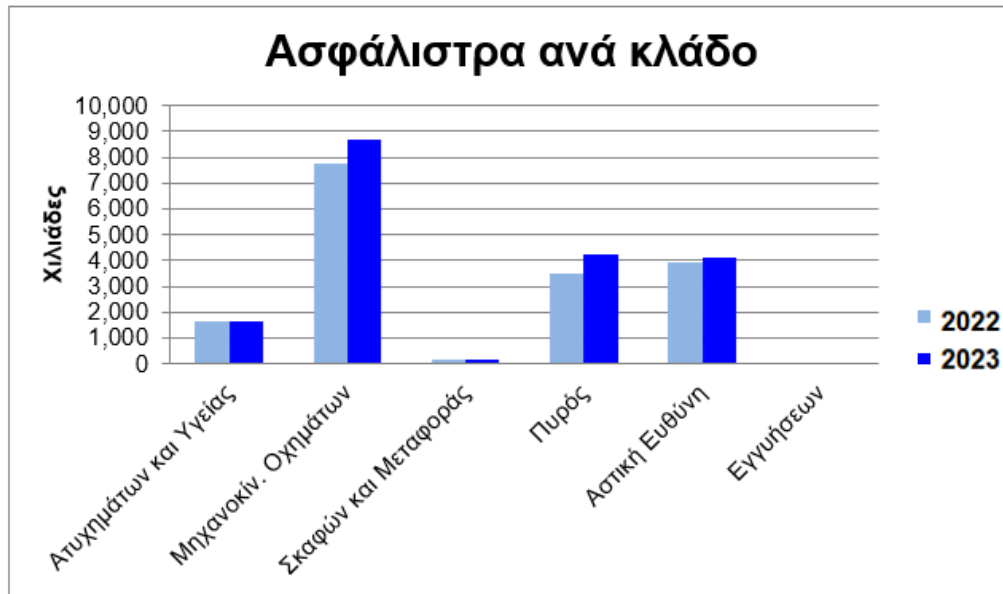
Παρόλο που το 2023 ήταν έτος οικονομικών αναταραχών για την παγκόσμια οικονομία, η κυπριακή οικονομία φάνηκε ανθεκτική, σημειώνοντας ρυθμούς ανάπτυξης, κοντά στο 2.2%. Στο Γενικό Κλάδο, η Κυπριακή ασφαλιστική αγορά παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 10.4% στην παραγωγή ασφαλίσεων. Η εν λόγω αύξηση προέρχεται κυρίως από τον κλάδο Μηχανοκίνητων Οχημάτων 10.6% και τον κλάδο Πυρός 13.4% .

Παραγωγή Γενικού Κλάδου (Ασφάλιση κατά Ζημιών) - Κυπριακή Αγορά		
(χιλ.€)	2023	Ετήσια Μεταβολή
Ατυχημάτων και Υγείας	33,150	2.7%
Μηχανοκίνητων Οχημάτων	219,237	10.6%
Σκαφών, Αεροσκαφών και Μεταφοράς	4,371	11.3%
Πυρός	139,144	13.4%
Αστικής Ευθύνης	69,602	8.9%
Εγγυήσεων	171	11.9%
Διάφορα	8,539	0.6%
Σύνολο	474,215	10.4%

Πηγή ΣΑΕΚ

Κινούμενη σε αυτό το περιβάλλον, η Ypera είχε αύξηση της τάξεως 11.6% σε σχέση με το 2022. Η κερδοφορία της Εταιρείας δεν οφείλεται μόνο στον κλάδο Μηχανοκίνητων Οχημάτων, ο οποίος καταλαμβάνει το 46% των ασφαλίσεων αλλά και σε όλους τους υπόλοιπους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται.

Τα αποτελέσματα αυτά παρουσιάζονται 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 2023.

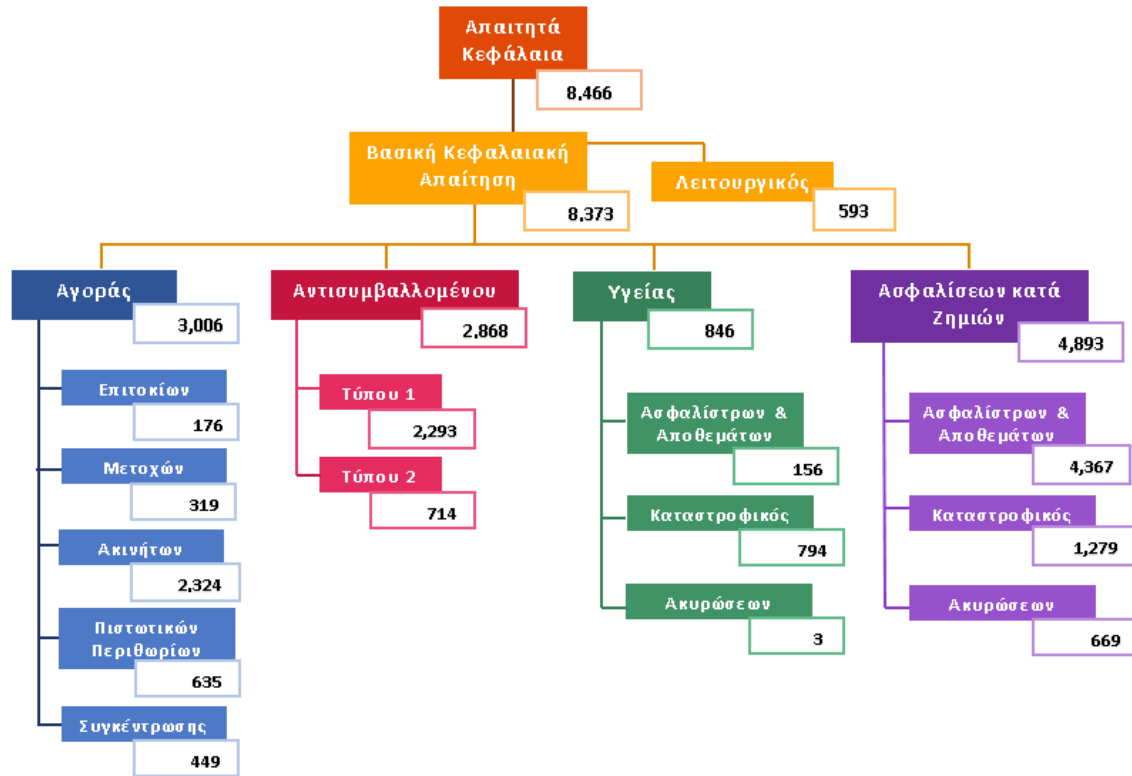
ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Ισολογισμοί	Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)
	2023	2023
Ίδια Κεφάλαια	14,218	13,724
Σύνολο Ενεργητικού	37,646	41,065
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	0	2,119
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	20
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	0	0
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5,354	5,354
Επενδύσεις	17,440	17,440
Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφαλιστές	2,749	4,028
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	3,832	3,832
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	88	88
Λοιπές Απαιτήσεις	0	0
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	7,565	7,565
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	617	617
Σύνολο Υποχρεώσεων	23,428	27,341
Σύνολο Ασφαλιστικών προβλέψεων (Μη δεδουλευμένα ασφαλιστρα + Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων)	17,218	21,995
Περιθώριο Κινδύνου (risk margin)	793	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	653	582
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1,582	1,582
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	953	953
Πιστωτές Διάφοροι	0	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	1,791	1,791
Λοιπές Προβλέψεις	437	437
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.

ΠΕΡΙΛΗΨΗ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας (SCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο κατά την 31.12.2023 έχει ως εξής (σε χιλ. €).



ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας ανήλθαν στα €14,2εκ. κατά την 31.12.2023, 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 €8,5εκ. και ο δείκτης κάλυψης ΚΑΦ (SCR ratio) στο 168%.

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2023
	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΚΑΦ (SCR)	14,218
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΚΑΦ (SCR)	14,218
ΚΑΦ (SCR)	8,466
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	5,752
Δείκτης Κάλυψης ΚΑΦ (SCR Coverage Ratio)	168%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €5,75εκ το όριο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) είναι €4εκ, κατά την 31.12.2023, με συνέπεια ο δείκτης κάλυψης των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR ratio) να ανέλθει στο 355%.

Ίδια Κεφάλαια / MCR	31.12.2023
	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΕΚΑ (MCR)	14,218
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΕΚΑ (MCR)	14,218
ΕΚΑ (MCR)	4,000
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	10,218
Δείκτης Κάλυψης ΕΚΑ (MCR Coverage Ratio)	355%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €10,2εκ το όριο των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Οι αποτιμήσεις που παρουσιάζονται στην Έκθεση έχουν βασιστεί στις κατάλληλες για την 31/12/2023 πληροφορίες.

Η κυπριακή οικονομία εισήλθε σε περίοδο αυξημένης αβεβαιότητας, λόγω του συνεχιζόμενου πολέμου, με έναν σχετικά υψηλό ρυθμό ανάπτυξης με τη βασική πρόκληση να παραμένει ο επίμονος, αν και σε πτωτική πορεία, πληθωρισμός. Με έναν υψηλό ρυθμό ανάπτυξης εν μέσω ενός εξαιρετικά αβέβαιου εξωτερικού οικονομικού περιβάλλοντος, φανερώνει ότι η επιβράδυνση για το 2023 δεν θα είναι τόσο έντονη όσο για άλλες χώρες στην ΕΕ.

Παρ' όλα αυτά, η κυπριακή κοινωνία δεν έμεινε ανεπηρέαστη από την ενεργειακή κρίση και τον πληθωρισμό-ρεκόρ, με τις πιο ευάλωτες ομάδες του πληθυσμού να επηρεάζονται περισσότερο.

Επίσης, την αβεβαιότητα στον οικονομικό τομέα τείνει να αυξάνει ο πόλεμος μεταξύ Ισραήλ και Χαμάς, που ξεκίνησε στις 7 Οκτωβρίου 2023, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοπιστωτικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών.

Η πρωταρχική επίδραση της σύγκρουσης μπορεί να επηρεάσει εταιρείες με άμεση έκθεση στην αγορά του Ισραήλ και της Παλαιστίνης, μέσω της υποτίμησης των νομισμάτων, της μείωσης της παραγωγής, απαιτήσεων που σχετίζονται με συγκρούσεις κ.λπ.

Περαιτέρω δευτερεύουσες μακροοικονομικές αλλαγές ενδέχεται να παρατηρηθούν, όπως αύξηση του πληθωρισμού και διαταραχή της εφοδιαστικής αλυσίδας που θα μπορούσε να επηρεάσει σε κάποιο βαθμό όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες.

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.

1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

1.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

1.1.1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Ypera Insurance Co. LTD (πρώην Υδρογείος 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 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, εργαζόμενους, εταίρους του επιχειρηματικού και ευρύτερου κοινωνικού της περιβάλλοντος.

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

Επωνυμία και Νομική Μορφή	ΥΠΕΡΑ INSURANCE CO. LTD (πρώην ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ)
Έδρα	Ypera House, Μεδούσης 2, 6059 Λάρνακα

Η Εταιρεία απασχολεί 56 εργαζόμενους 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:

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

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 €7.300.000 διαιρεμένο σε 7.300.000 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,00 η κάθε μία. Η «YPERA INSURANCE CO. LTD» (πρώην ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ) ανήκει σε διάφορα φυσικά και νομικά πρόσωπα.

Νόμιμος Εξωτερικός Ελεγκτής

Για το οικονομικό έτος 2023 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 2023. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα παρουσιάζονται βάσει αποτίμησης ΔΠΧΑ.

Σύνολο Εταιρείας (σε χιλ. €)	2023
<u>Δεδ. Ασφάλιστρα - Ιδία Κράτηση</u>	13,601
<u>Δεδ. Ασφάλιστρα - Σύνολο</u>	19,767
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (συμπ. Δικαιωμάτων)	20,435
Μεταβολή Αποθεμάτων Ασφαλιστρών - Σύνολο	-668
<u>Δεδ. Ασφάλιστρα - Συμμ. Αντασφαλιστών</u>	6,166
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	6,245
Μεταβολή Αποθεμάτων Ασφαλιστρών - Αντασφαλιστές	79
<u>Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις - Ιδία Κράτηση</u>	6,858
<u>Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις - Σύνολο</u>	8,391
Πληρωθείσες αποζημιώσεις - Σύνολο	6,108
Έξοδα Ζημιών - Σύνολο	115
Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών - Σύνολο	1,607
Έξοδα Διαχείρισης Απαιτήσεων - Σύνολο	561
<u>Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις-Συμμετοχή Αντασφαλιστών</u>	1,532
Πληρωθείσες αποζημιώσεις - Συμμετοχή Αντασφαλιστών	1,070
Μεταβολή Εκκρεμών Ζημιών - Συμμετοχή Αντασφαλιστών	463
Προμήθειες και Καθαρά Έξοδα Πρόσκτησης	2,220
Τεχνικό Αποτέλεσμα από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	4,523

1.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Στον κάτωθι πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των επενδύσεων της Εταιρείας για το 2023. Σημειώνεται ότι τα στοιχεία παρουσιάζονται βάσει αποτίμησης ΔΠΧΑ.

Αποτελέσματα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2023
Τόκοι Ομολόγων	121
Τόκοι Καταθέσεων	3
Κέρδη/ Ζημιά από αποτίμηση / πώληση	458
Πραγματοποιηθέντα έσοδα	581

- Οι τόκοι ομολόγων είναι η βασική πηγή επενδυτικών εσόδων της Εταιρείας
- Οι προθεσμιακές καταθέσεις ανέρχονται σε πολύ μικρό ποσοστό 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 της θεματοφυλακής.

Η τρέχουσα διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα.

ΑΞΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (χιλ. €)	2023
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	5,831
Μετοχές	333
Ομόλογα	7,082
Καταθέσεις Προθεσμίας	4,194
Σύνολο Επενδύσεων	17,440

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

Για ακόμα μία χρονιά ο οικονομικός τομέας έχει πληγεί από την αβεβαιότητα και τις πολλαπλές προκλήσεις. Καθώς, ο πόλεμος μεταξύ Ουκρανίας και Ρωσίας μάλιστα, ακόμη μία σοβαρή εμπόλεμη σύγκρουση μεταξύ Ισραήλ και Χαμάς τείνει να αυξήσει περαιτέρω την αβεβαιότητα στην περιοχή.

Επιπρόσθετα, ο συνεχιζόμενος κύκλος επιθετικών αυξήσεων επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες για την αντιμετώπιση του πληθωρισμού, αποτελεί τον κύριο παράγοντα οικονομικής επιβράδυνσης. Η απάντηση αυτή των Κεντρικών Τραπεζών κατά του πληθωρισμού επηρεάζει άμεσα τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας, λόγω της αστάθειας των επιτοκίων.

Επίσης, η αλυσίδα παραγωγής των ασφαλιστικών εταιρειών επηρεάζεται σημαντικά από την αύξηση των εξόδων και των απαιτήσεων λόγω του αυξημένου επιπέδου τιμών και η συνεχής αυτή αύξηση είναι πιθανόν να τροφοδοτήσει την αύξηση των ακυρώσεων και των μη ανανεώσεων των ασφαλιστικών συμβολαίων.

Επομένως, η περαιτέρω έμφαση στις πιθανές επιπτώσεις του Πληθωρισμού στη φερεγγυότητα της Εταιρείας μέσω σεναρίων αντοχής κρίνεται απαραίτητη και αναλύεται στην ενότητα 3.7.1 ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΟΥ ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΥ

Επιπρόσθετα, όλες οι ασφαλιστικές εταιρείες έχουν προβεί στην εφαρμογή του νέου λογιστικού προτύπου IFRS17 από την 1^η Ιανουαρίου 2023, που στόχο έχει να παρέχει διαφανή αναφορά σχετικά με την οικονομική θέση και τον κίνδυνο μίας ασφαλιστικής εταιρείας.

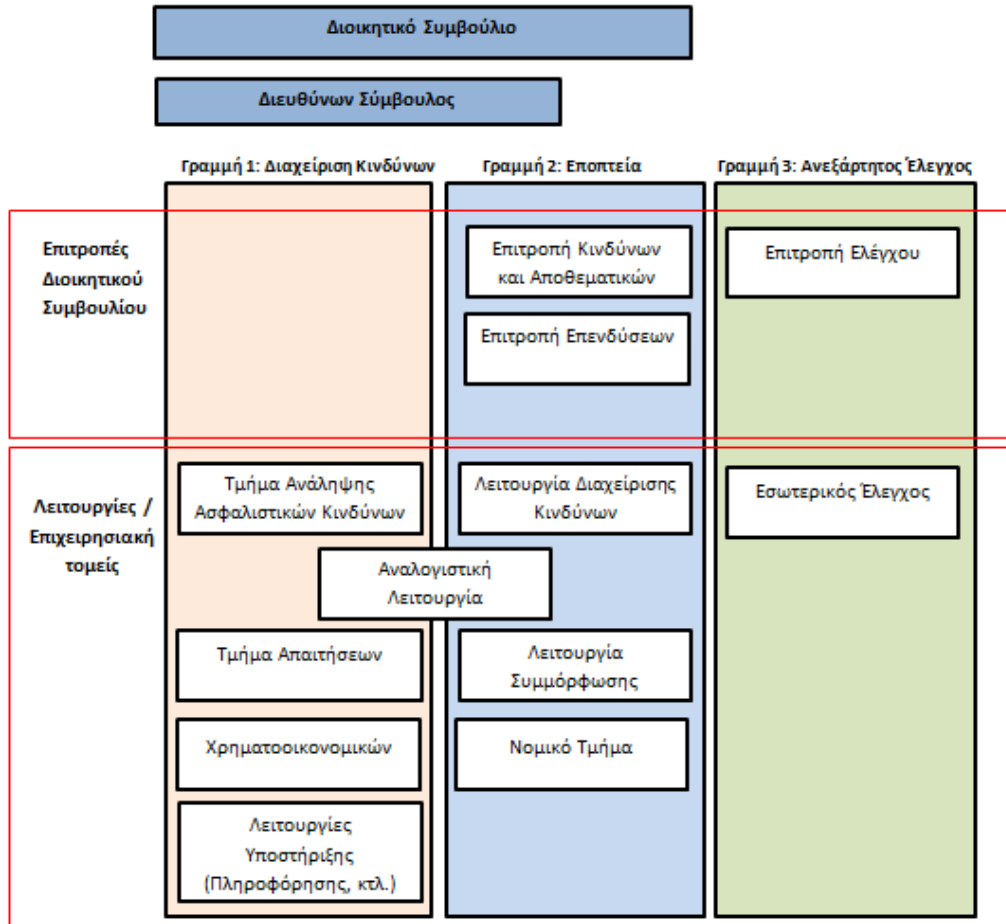
Η απαίτηση συμμόρφωσης και υιοθέτησης του νέου λογιστικού προτύπου, οδηγούσε τις εταιρείες σε έκθεση στον κίνδυνο συμμόρφωσης για μη έγκαιρη εφαρμογή, όπως επίσης και στον κίνδυνο φήμης λόγω μη συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις του νέου προτύπου. Ωστόσο, η εταιρεία έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την έγκαιρη και σωστή εφαρμογή του νέου προτύπου, αποφεύγοντας έτσι τους κινδύνους συμμόρφωσης και φήμης.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση τα βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία της προκειμένου να εντοπίσει αν υφίσταται οποιαδήποτε επίδραση ή αλλαγή στο προφίλ κινδύνου της ή στη κατάσταση φερεγγυότητας.

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:

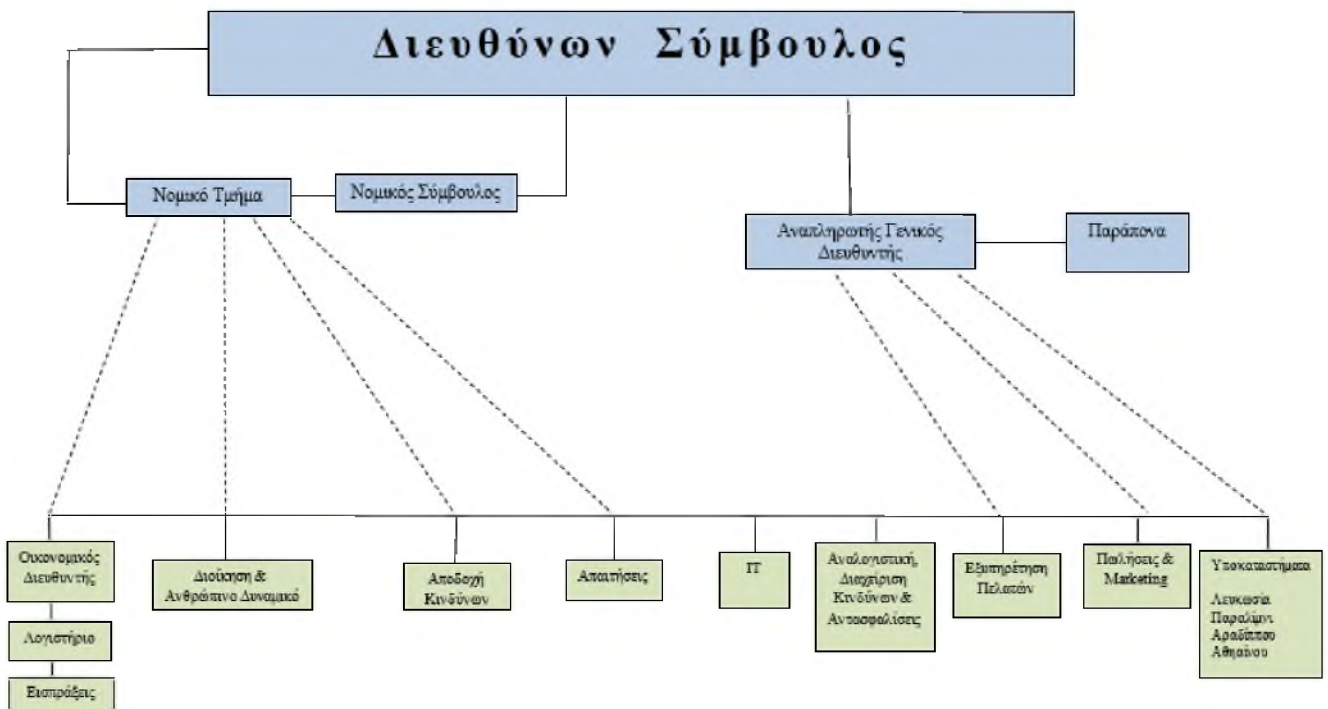


Πρώτη Γραμμή Άμυνας

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>
Δεύτερη Γραμμή Άμυνας	<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>
Τρίτη Γραμμή Άμυνας	<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.



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	Πάυλος Κασκαρέλης Βασίλης Κωνσταντίνου Μιχάλης Γρηγορίου Αναστάσιος Μπέγιογλου

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 υποστηρίζουν 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 αναγνωρισθεί και ότι υπάρχουν οι κατάλληλες διεργασίες για την αποτελεσματική διαχείριση και περιορισμό των κινδύνων.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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 υπήρξε καμία αλλαγή στο Σύστημα Διακυβέρνησης της Εταιρείας το 2023.

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

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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 ειδίκευση 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

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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 ενοποιημένη 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.

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 145% Ο δείκτης κάλυψης Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων να ξεπερνάει το 200%. Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις πρέπει να είναι τουλάχιστον €4.000.000.
Ασφαλιστικός Κίνδυνος	Στόχος της Εταιρείας είναι ο δείκτης ζημιών να μην υπερβαίνει το 60%.
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.

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 Ανάληψης 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.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

- Καθιερώσει κατάλληλες και επαρκείς δικλείδες 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 διατρέχει 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.

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, σύμφωνη 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

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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 (αντασφαλιστών), 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 αντισυμβαλλόμενου.

Λειτουργικός Κίνδυνος

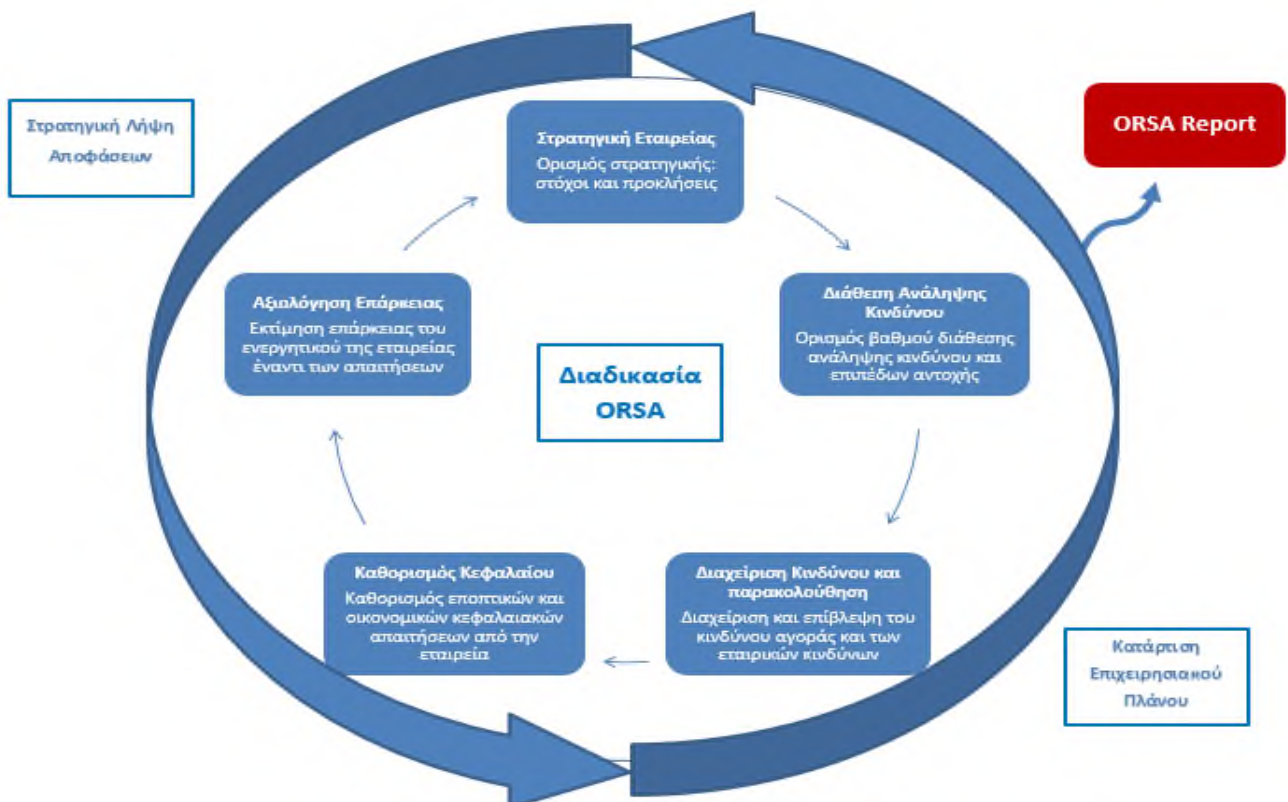
Το πλαίσιο διαχείρισης του Λειτουργικού Κινδύνου περιλαμβάνει:

- Πολιτική Λειτουργικού κινδύνου, σύμφωνη με την στρατηγική και τις 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.

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).

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

- Προβολή του Επιχειρησιακού Σχεδίου, του Ισολογισμού και των σχετικών χρηματοροών εντός του ορίζοντα του Επιχειρησιακού Σχεδίου και εκτίμηση των προβλεβημένων 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

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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 και εκτιμώνται

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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. 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.

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.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

Ποσά σε έκθεση στον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	31.12.2023	
	χιλ €	%
Ασφάλιστρα	13,646	55%
Αποθέματα Ζημιών	9,936	40%
Έκθεση σε Καταστροφικό Κίνδυνο	1,279	5%
ΣΥΝΟΛΟ	24,860	100%

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ασθενειών

Ποσά σε έκθεση στον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ασθενειών	31.12.2023	
	χιλ €	%
Ασφάλιστρα	867	49%
Αποθέματα Ζημιών	124	7%
Έκθεση σε Καταστροφικό Κίνδυνο	794	44%
ΣΥΝΟΛΟ	1,784	100%

Στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο Γενικών ασφαλειών η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρείας είναι στον κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεματικών, €23,5εκ μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο καταστροφής είναι €1,3 εκ μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο ασφαλειών Υγείας η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρείας είναι στον κίνδυνο ασφαλιστρων και αποθεματικών, €991χιλ μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο καταστροφής είναι €794χιλ μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών.

Αναφορικά με τον κίνδυνο των ασφαλιστρων και των αποθεμάτων, βασικοί παράμετροι για τον υπολογισμό του είναι το ύψος των ασφαλιστρων 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 78% των ασφαλιστρων και το 76% των αποθεμάτων αφορά στους Κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων.

Ασφάλιστρα και Αποθέματα Ζημιών μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών

	31.12.2022	31.12.2023
Κλάδος Ασφάλισης (σε χιλ Ευρώ)	Αποθέματα	Αποθέματα
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	5,520	6,344
Χερσαία Οχήματα	1,215	1,306
Γενική Αστική Ευθύνη	1,607	2,009
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	163	235
Νομική Προστασία	0	0
Βοήθεια	0	0
Θαλάσσης και Μεταφορών	3	42
Εγγυήσεων & Πιστώσεων	0	0
Ιατρικά Έξοδα	28	18
Προστασία εισοδήματος	53	106
ΣΥΝΟΛΟ	8,590	10,060

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 €760 χιλ.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Κίνδυνος Φυσικών Καταστροφών - Σεισμός (σε χιλ Ευρώ)	31.12.2023
Ασφαλισμένα Κεφάλαια	2,148,135
Καθαρισμένη Μικτή Ζημιά	43,145
Συντελεστής επιβάρυνσης κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	2.01%
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	43,145
Εκτιμώμενη μείωση κινδύνου	42,645
Εκτιμώμενα ασφάλιστρα αποκατάστασης	260
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής μετά από τη μείωση κινδύνου	760

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 ασφαλίστρου 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%	-682
Δυσμενής μεταβολή του δείκτη ζημιών κατά 10%	-1,580
Μείωση Παραγωγής κατά 20%	-370

3.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

3.3.1. ΟΡΙΣΜΟΣ

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

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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.

Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε Έκθεση στον Κίνδυνο	31.12.2023	
	σε χιλ. €	%
Ακίνητα	10,453	35%
Μετοχές	333	1%
Εταιρικά Ομόλογα	4,107	14%
Κρατικά Ομόλογα	2,976	10%
Προθεσμιακές Καταθέσεις	4,194	14%
Μετρητά και Διαθέσιμα	7,565	26%
ΣΥΝΟΛΟ	29,627	100%

Όπως διαφαίνεται ανωτέρω, η Εταιρεία επενδύει κυρίως σε ακίνητα που συνιστούν το 35% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Η άλλη μεγάλη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων είναι τα μετρητά και διαθέσιμα που αντιπροσωπεύουν το 26% 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.

	31.12.2023
Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε Έκθεση στον Κίνδυνο	σε χιλ. €
Επιτοκίων	11,276
Μετοχών	333
Ακινήτων	10,453
Πιστωτικών Περιθωρίων	11,276

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	31.12.2023
Επενδύσεις	3.54
Αποθέματα	1.65
Λόγος	2.14

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).

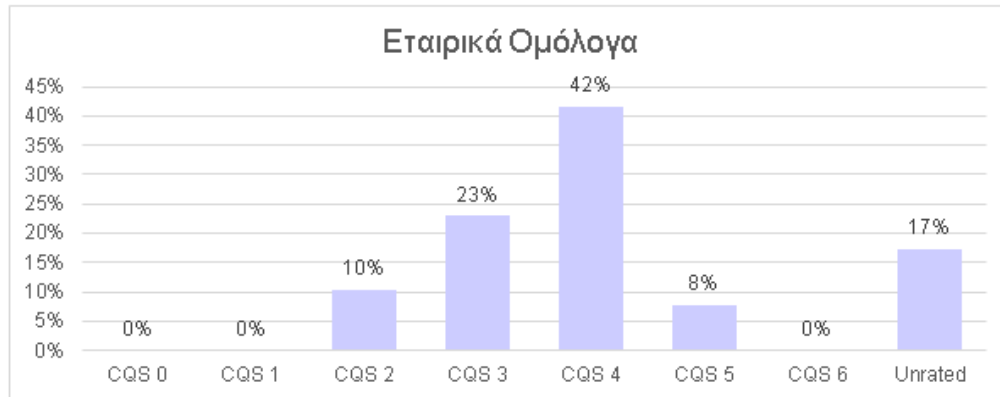
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

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

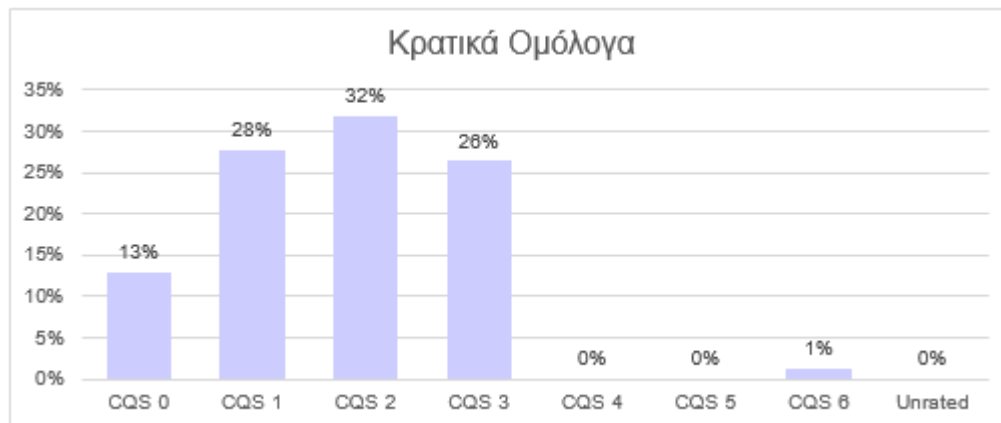
Τα επενδυτικά στοιχεία που επηρεάζονται από τον κίνδυνο αυτό είναι τα Ομόλογα και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Τα ομόλογα των κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών των κρατών μελών, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, των πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών και διεθνών οργανισμών θεωρούνται μηδενικού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

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) του χαρτοφυλακίου των Εταιρικών Ομολόγων δεν έχει αλλάξει ουσιαστικά το τελευταίο έτος.



Αντίστοιχα, η Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) του χαρτοφυλακίου των Κρατικών Ομολόγων έχει αλλάξει το τελευταίο έτος καθώς έχουν μειωθεί τα ομόλογα που ανήκουν στην τέταρτη βαθμίδα (CQS3).



ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Κίνδυνος μετοχών

Για σκοπούς της παρούσας έκθεσης ο κίνδυνος μετοχών θεωρείται μη σημαντικός, καθώς η τρέχουσα αξία των μετοχών δεν ξεπερνάει τις €333 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	31.12.2023	
	σε χιλ. €	%
Ακίνητα (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)	4,621	44%
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	5,831	56%
Σύνολο	10,453	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).

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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	-1,802
Μείωση κατά 50% της αξίας των Εταιρικών Ομολόγων	-4,788

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, Καταθέσεις Όψεως σε Τράπεζες, Απαιτήσεις από φορείς της Ασφαλιστικής Αγοράς όπως την Κοινοπραξία Ασφάλισης Μηχανοκινήτων Οχημάτων (ΚΑ) και τον Όμιλο Συνασφάλισης Ευθύνης Διαμεσολαβητών Ασφαλίσεων (ΟΣΕΔΑ) (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)
- Απαιτήσεις από την Κοινοπραξία Ασφάλισης Μηχανοκινήτων Οχημάτων (ΚΑ) και τον Όμιλο Συνασφάλισης Ευθύνης Διαμεσολαβητών Ασφαλίσεων (ΟΣΕΔΑ) για τον Κίνδυνο Τύπου 1
- 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:

31.12.2023		
Είδος Απαίτησης	σε χιλ. €	%
Τύπου 1	90,487	95.9%
Τράπεζες	7,452	8.2%
Αντασφαλιστές	82,855	91.6%
ΚΑ/ ΟΣΕΔΑ	180	0.2%
Τύπου 2	3,832	4.1%
<= 3 μήνες	3,832	100.0%
>3 μήνες	0	0.0%
Σύνολο	94,319	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.

Κοινοπραξία Ασφάλισης Μηχανοκινήτων Οχημάτων - ΟΣΕΔΑ

Το ύψος των απαιτήσεων από την Κοινοπραξία Ασφάλισης Μηχανοκινήτων Οχημάτων (ΚΑ) και τον Όμιλο Συνασφάλισης Ευθύνης Διαμεσολαβητών Ασφαλίσεων (ΟΣΕΔΑ) ανέρχεται στις €180 χιλ.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Ανάλυση Απαιτήσεων (σε χιλ. €)	31.12.2023
Απαιτήσεις από ΚΑ	148
Απαιτήσεις από ΟΣΕΔΑ	31
ΣΥΝΟΛΟ	180

3.4.3.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΥΠΟΥ 2

Υπόλοιπα Διαμεσολαβητών

Το ύψος των απαιτήσεων από τους Διαμεσολαβητές ανέρχεται στις €3,8εκ.

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 Κεφάλαια (σε χιλ.€)
Χρεοκοπία Αντασφαλιστών - Απώλεια 20% στα ανακτίσιμα ποσά	-113
Ο διαμεσολαβητής με το μεγαλύτερο χρέος αδυνατεί να πληρώσει την Εταιρεία	-57
Κούρεμα καταθέσεων σε Κυπριακά Πιστωτικά Ιδρύματα κατά 20%	-946

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 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. Συγκεκριμένα, ο Διαδικτυακός Κίνδυνος (Cyber Risk), αποτελεί ένα είδος κινδύνου που θα μπορούσε να έχει επίπτωση στην λειτουργία των συστημάτων 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).

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Σενάριο	Επίπτωση στα Ίδια Κεφάλαια (σε χιλ.€)
Cyber Risk - Ζημιά €500,000 ως λύτρα λόγω κυβερνοεπίθεσης. Απώλεια παραγωγής 10% λόγω δυσμενών δημοσιευμάτων και αύξηση των εξόδων της Εταιρείας κατά 10%.	-869

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 ανασφαλιστικών 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:

- Κλιματική αλλαγή και πιθανή έκθεσή σε φυσικές καταστροφές.
- Πληθυσμιακές αλλαγές και Γεωπολιτικές αναταραχές.
- Την χρήση αυτόνομων οχημάτων που θα μπορούσε να οδηγήσει σε αλλαγή της φύσης της ασφαλιστικής κάλυψης.
- Τον κίνδυνο παλαιώσης εξοπλισμού και υποδομών που θα μπορούσε να επηρεάσει την συχνότητα και τη σφοδρότητα των ατυχημάτων του κλάδου Περιουσίας.

3.7.1 ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟ

Η αβεβαιότητα στον οικονομικό τομέα παραμένει λόγω της συνεχιζόμενης σύγκρουσης Ρωσίας και Ουκρανίας . Μερικές από τις επιπτώσεις που επηρεάζουν εταιρείες με άμεση έκθεση στη Ρωσική και Ουκρανική αγορά είναι η υποτίμηση των νομισμάτων, η μείωση των εργασιών, των απαιτήσεων που σχετίζονται με συγκρούσεις. Επιπλέον, παρατηρούνται περαιτέρω δευτερογενείς μακροοικονομικές επιπτώσεις, όπως αύξηση του πληθωρισμού, διακοπή της εφοδιαστικής αλυσίδας κ.α., οι οποίες είναι δυνατόν να επηρεάσουν αρνητικά σε κάποιο βαθμό τον ασφαλιστικό τομέα.

Αν και η κυπριακή οικονομία παρουσίασε ένα σχετικά υψηλό ρυθμό ανάπτυξης, η κοινωνία δεν έμεινε ανεπηρέαστη από την ενεργειακή κρίση και τον πληθωρισμό-ρεκόρ, με τις πιο ευάλωτες ομάδες του πληθυσμού να επηρεάζονται περισσότερο.

Επιπλέον, η εμπόλεμη σύγκρουση μεταξύ Ισραήλ – Χαμάς, έχει μεγεθύνει την αβεβαιότητα στον οικονομικό τομέα, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοπιστωτικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών και πιο συγκεκριμένα, μακροοικονομικές αλλαγές ενδέχεται να

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

παρατηρηθούν, όπως αύξηση του πληθωρισμού και διαταραχή της εφοδιαστικής αλυσίδας που θα μπορούσε να επηρεάσει σε κάποιο βαθμό όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες.

Συγκεκριμένα, η αύξηση του πληθωρισμού, ως μία μακροοικονομική επίπτωση, αναμένεται να επηρεάσει όλη την αλυσίδα παραγωγής των ασφαλιστικών εταιρειών, μέσω των αυξημένων εξόδων των ασφαλιστικών εργασιών της Εταιρείας και των αυξημένων ποσών των απαιτήσεων. Επιπρόσθετα, η αναπόφευκτη αύξηση των επιτοκίων από τις Κεντρικές Τράπεζες έχει ως επακόλουθο, όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις να είναι ευαίσθητα στην αστάθεια των επιτοκίων. Επιπλέον, μία παρατεταμένη κρίση μπορεί να οδηγήσει στην αύξηση των ακυρώσεων και μη ανανεώσεων των ασφαλιστικών συμβολαίων και τα νέα επιχειρηματικά επίπεδα τείνουν να μειώνονται, λόγω της δυσκολίας των ασφαλισμένων να πληρώσουν το ασφάλιστρο τους.

Αυτό είχε ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία να προβεί σε επιπλέον σενάρια αντοχής, τα οποία παρατίθενται παρακάτω.

- **Πληθωρισμός**

- Αύξηση 10% στο ποσοστό πληθωρισμού των απαιτήσεων και 2% στα επιτόκια για το έτος 2024
- Μείωση κατά 5% της αξίας των Ομολόγων στο έτος 2024
- Μείωση της παραγωγής κατά 10% στους κλάδους Πυρός και Γενικής Ευθύνης του έτους 2024

Σενάριο	Επίπτωση στα Ίδια Κεφάλαια (σε χιλ.€)		
	2023	2024	2025
Πληθωρισμός	-1,979	-1,626	-1,773

3.7.2 ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΦΑΙΝΟΜΕΝΟ ΤΗΣ ΚΛΙΜΑΤΙΚΗΣ ΑΛΛΑΓΗΣ

Οι ακραίες καιρικές συνθήκες και οι φυσικές καταστροφές που προκαλούνται από την κλιματική αλλαγή αποτελούν μία τεράστια παγκόσμια πρόκληση που απειλεί τη βιωσιμότητα του πλανήτη. Οι επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής είναι ιδιαίτερα αισθητές σε όλα τα μέρη του κόσμου, και αξιολογείται ότι θα γίνουν συχνότερες και εντονότερες τις επόμενες δεκαετίες και αυτό έχει σαν αποτέλεσμα ο ασφαλιστικός τομέας να επωμισθεί μεγάλες απώλειες.

Οι κίνδυνοι της κλιματικής αλλαγής μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τόσο το ενεργητικό όσο και το παθητικό του Ισολογισμού της Εταιρείας. Ωστόσο, η Εταιρεία έχει προβεί σε δράσεις μετριασμού των κινδύνων που αναδύονται από την κλιματική αλλαγή.

Αρχικά, η Εταιρεία έχει διαμοιράσει τους κινδύνους που αναλαμβάνει σε πολλούς αντασφαλιστές και έχει θεσπίσει ικανοποιητική κάλυψη καταστροφικών γεγονότων. Επιπλέον, η Εταιρεία μετριάξει τον κίνδυνο έχοντας ένα διεσπαρμένο χαρτοφυλάκιο

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

επενδύσεων σε κρατικά ομόλογα που εκδίδονται σε χώρες που δεν είναι ιδιαίτερα ευάλωτες σε φυσικά γεγονότα.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία προσαρμόζεται στην κλιματική αλλαγή και συμμορφώνει τις λειτουργίες, τις επενδύσεις και τα προϊόντα της. Με αυτόν τον τρόπο, η Εταιρεία είναι σε θέση να διατηρήσει τους πελάτες, επενδυτές και συνεργάτες της και να αποφύγει οποιαδήποτε ζητήματα φήμης ή δικαστικής διαμάχης που μπορεί να έχουν τεθεί εάν η Εταιρεία θεωρηθεί ότι είναι επιβλαβής για το περιβάλλον.

Ως εκ τούτου, η Εταιρεία λαμβάνει προφυλάξεις και μέτρα ασφαλείας για την προστασία των κτιρίων και άλλων περιουσιακών στοιχείων της από φυσικές καταστροφές και τις συνακόλουθες απώλειες. Ασφαλίζει τα κτίριά της συνάπτοντας Ασφάλιση Περιουσίας και αποζημιωμένη για τυχόν απώλειες ή ζημιές που μπορεί να προκύψουν από ακραία κλιματικά φαινόμενα.

Ο κίνδυνος αλλαγής του κλίματος ορίζεται ως ο κίνδυνος που απορρέει από τάσεις ή γεγονότα που προκαλούνται από τις κλιματικές αλλαγές και έχει δύο βασικούς παράγοντες, τον Κίνδυνο Μετάβασης και τον Φυσικό Κίνδυνο. Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τις επιπτώσεις των κλιματικών κινδύνων προκειμένου να ελαχιστοποιήσει τις αρνητικές επιπτώσεις που προκύπτουν από αυτήν.

Επομένως, αυτό έχει ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να προβεί σε σενάρια αντοχής στο Φυσικό Κίνδυνο και τον Κίνδυνο Μετάβασης, τα οποία παρατίθενται παρακάτω.

- **Κλιματική αλλαγή - Φυσικός Κίνδυνος**

Ο Φυσικός Κίνδυνος (physical risk) εκφράζει τις οικονομικές απώλειες που μπορεί να έχει η Εταιρεία εξαιτίας της αλλαγής των κλιματικών συνθηκών, είτε λόγω μακροπρόθεσμων αλλαγών στα κλιματικά πρότυπα (χρόνιος φυσικός κίνδυνος) είτε λόγω της συχνότητας και του μεγέθους των ακραίων καιρικών φαινομένων.

- Ζημιά που προέρχεται από φυσικό φαινόμενο και οδηγεί σε απώλεια €1.3 εκατομμυρίων
- Περαιτέρω άνοδος των αποδόσεων των ομολόγων και διεύρυνση των πιστωτικών περιθωρίων που θα οδηγούσε σε 10% μείωση του χαρτοφυλακίου σταθερού εισοδήματος
- Αύξηση του κόστους αντασφάλισης κατά 15% το 2024

Σενάριο	Επίπτωση στα Ίδια Κεφάλαια (σε χιλ.€)		
	2023	2024	2025
Φυσικός Κίνδυνος	-2,305	-2,361	-2,418

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

- **Κλιματική αλλαγή - Κίνδυνος Μετάβασης**

Ο Κίνδυνος Μετάβασης (transition risk) αναφέρεται στους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία καθώς μεταβαίνει σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα και σε ένα πιο βιώσιμο μέλλον ως απάντηση του μετριασμού των κινδύνων που προκύπτουν από τις επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής.

- Αύξηση του Δείκτη Ζημιών στον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών κατά 30% το 2024 και 10% το 2025
- Καθυστερήσεις στην είσπραξη ασφαλίσεων περίπου τριών μηνών το 2024 και το 2025
- Η παραγωγή στους μη υποχρεωτικούς κλάδους ασφάλισης μειώνεται κατά 20% το 2024
- Αύξηση του κόστους ανασφάλισης κατά 15% το 2024

Σενάριο	Επίπτωση στα Ίδια Κεφάλαια (σε χιλ.€)		
	2023	2024	2025
Κίνδυνος Μετάβασης	-278	-665	-1,049

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.

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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.

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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 αντανακλώνται 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 αντανακλούν 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 2023. Ο αναλυτικός εποπτικός ισολογισμός παρουσιάζεται στο [Παράρτημα II](#).

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ σε χιλ. €	31.12.2023		
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΔΠΧΑ (IFRS)
Υπεραξία	0	0.0%	0
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	0	0.0%	2,119
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	0.0%	20
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	0	0.0%	0
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5,354	14.2%	5,354
Επενδύσεις	17,440	46.3%	17,440
Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφαλιστές	2,749	7.3%	4,028
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστών	3,832	10.2%	3,832
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	88	0.2%	88
Λοιπές Απαιτήσεις	0	0.0%	0
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	7,565	20.1%	7,565
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	617	1.6%	617
Σύνολο Ενεργητικού	37,646	100.0%	41,065

Το Ενεργητικό της Εταιρείας κατά το 2023 ανέρχεται στα €41 εκ σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ ενώ σύμφωνα με «Φερεγγυότητα II» στα €37,6 εκ. 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 (βάσει ΔΠΧΑ) είναι:

- Επενδύσεις, που αντιστοιχούν σε περίπου 43% του συνόλου
- Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα, που αντιστοιχούν σε περίπου 18% του συνόλου
- Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, που αντιστοιχούν σε 13% 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 2023:

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Δεκέμβριος 2023			
ποσά σε χιλ. €	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Επενδύσεις			
Ομόλογα	7,082		
Μετοχές	333		
Επενδύσεις σε ακίνητα			5,831
Καταθέσεις	4,194		
Σύνολο Επενδύσεων	11,609	0	5,831
Λοιπά στοιχεία			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία			5,354
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	7,565		
Σύνολο Λοιπών	7,565	0	5,354
Σύνολο	19,174	0	11,186

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).

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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 εξιδεικευμένους 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](#).

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	31.12.2023		
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΔΠΧΑ (IFRS)
ποσά σε χιλ. €			
Σύνολο Ασφαλιστικών προβλέψεων (Μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα + Προβλέψεις εκκρεμών	17,218	73.49%	21,995
Περιθώριο Κινδύνου (risk margin)	793	3.39%	0
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	0	0.00%	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	653	2.79%	582
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1,582	6.75%	1,582
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	953	4.07%	953
Πιστωτές Διάφοροι	0	0.00%	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	1,791	7.64%	1,791
Λοιπές Προβλέψεις	437	1.87%	437
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης - Αντασφαλιστών	0	0.00%	0
Σύνολο Υποχρεώσεων	23,428	100.00%	27,341

Οι Υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά το 2023 ανέρχονται σε €27,3εκ. σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ ενώ σύμφωνα με την αποτίμηση κατά το πλαίσιο Φερεγγυότητα II στα €23,4εκ. 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 Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων (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 ασφαλίσεων (Premiums Reserves)
- Ανακτήσιμα ποσά από Αντασφαλιστικές συμβάσεις (Reinsurance Recoveries)

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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 ασφαλιστρών 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.

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 ασφαλιστρών (Premium Reserves)

Η πρόβλεψη ασφαλιστρών 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 ασφαλιστρών περιλαμβάνουν μελλοντικά ασφάλιστρα, μελλοντικές παροχές, μελλοντικές δαπάνες και έξοδα που σχετίζονται με τα εν λόγω γεγονότα.

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

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 ΕΙΟΠΑ
- 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 αντιστοιχίσης 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 κυβερνητικών 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.

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΙΩΝ

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 31.12.2023, που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα ανά κατηγορία ποιότητας και τύπο κεφαλαίου.

Ίδια Κεφάλαια (31.12.2023)	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών	7,300			7,300
Εξισωτικό αποθεματικό	6,918			6,918
Σύνολο	14,218	0	0	14,218

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 31.12.2023 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 2023 στα περίπου €14,2εκ., υπερκαλύπτοντας σημαντικά τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας που ανέρχονται στα περίπου €8,5εκ. και διαμορφώνοντας το δείκτη κάλυψης στο 168%.

Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2023
	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΚΑΦ (SCR)	14,218
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΚΑΦ (SCR)	14,218
ΚΑΦ (SCR)	8,466
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	5,752
Δείκτης Κάλυψης ΚΑΦ (SCR Coverage Ratio)	168%

5.2.3 ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

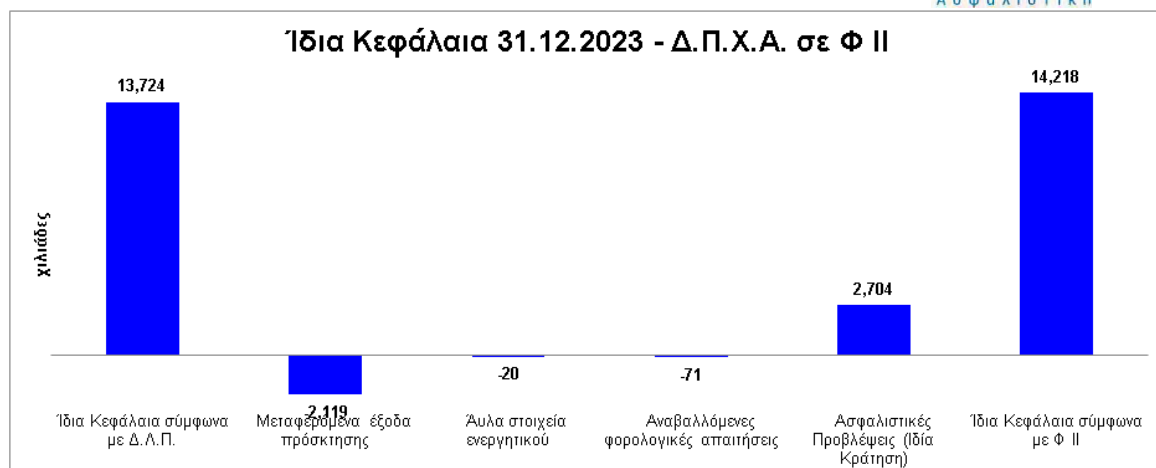
Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) ανέρχονται σε περίπου €14,2εκ. Στην περίπτωση της Εταιρείας τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη ΕΚΑ (MCR) είναι τα ίδια με τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του ΚΑΦ (SCR), αφού η Εταιρεία δεν έχει Ίδια Κεφάλαια στην κατηγορία 3.

Τα διαθέσιμα επιλέξιμα κεφάλαια υπερκαλύπτουν σημαντικά τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις διαμορφώνοντας έναν δείκτη κάλυψης της τάξεως του 355%.

Ίδια Κεφάλαια / MCR	31.12.2023
	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΕΚΑ (MCR)	14,218
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη ΕΚΑ (MCR)	14,218
ΕΚΑ (MCR)	4,000
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	10,218
Δείκτης Κάλυψης ΕΚΑ (MCR Coverage Ratio)	355%

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 €495χιλ. 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. ΚΕΦΑΛΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Στον παρακάτω πίνακα και διάγραμμα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας κατά την 31.12.2023.

Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / BSCR	31.12.2023
	χιλ €
Κίνδυνος Αγοράς	3,006
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	2,868
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	4,893
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλειας Ασθένειας	846
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης) - BSCR	11,613
Όφελος Διαφοροποίησης	-3,240
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	8,373
Λειτουργικός Κίνδυνος	593
Προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LACDT)	-500
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	8,466



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 στα €4,89εκ. και αποτελεί το 40% του SCR (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος της διαφοροποίησης).

Ο Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) υπολογίζεται περίπου στα €3εκ. και αποτελεί το 29% 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 59.5% (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος διαφοροποίησης στο υπόδειγμα κινδύνου αγοράς).

Επίσης θα πρέπει να ληφθεί υπόψη και ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου που αποτελεί το 25% 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 ασφαλιστρών και αποθεμάτων και πολύ λελογισμένο κίνδυνο αγοράς στο πλαίσιο της διαχείρισης των επενδύσεων.

Το όφελος της διαφοροποίησης ανέρχεται στα €3,2εκ. 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 Ανάλυσης 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 υποενοότητες κινδύνων:

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

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €4,89κ. όπως αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	31.12.2023
	χιλ €
Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων Κλάδου Ζημιών	4,367
Κίνδυνος Καταστροφών στον Κλάδο Ζημιών	1,279
Κίνδυνος Ακυρώσεων στον Κλάδο Ζημιών	669
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	6,314
Όφελος Διαφοροποίησης	-1,421
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	4,893

Κίνδυνος Αγοράς

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

Κίνδυνος Αγοράς	31.12.2023
	χιλ. €
Κίνδυνος Επιτοκίου	176
Κίνδυνος Μετοχών	319
Κίνδυνος Ακινήτων	2,324
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	635
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	449
Κίνδυνος Αγοράς (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	3,904
Όφελος Διαφοροποίησης	-899
Κίνδυνος Αγοράς	3,006

Τα απαιτητά κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €3εκ. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το 29% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβάνοντας υπόψη το όφελος της διαφοροποίησης).



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

Η υποεπένδυση 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 €2,8εκ και αντιστοιχούν σε ποσοστό 25% επί των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας. Ο πίνακας παρακάτω παρουσιάζει τη διάρθρωση της εν λόγω ενότητας.

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	31.12.2023
	χιλ €
Πιστωτικά Ανοίγματα Τύπου 1 (Αντασφαλιστές, Καταθέσεις Όψεως, Κ.Α)	2,293
Πιστωτικά Ανοίγματα Τύπου 2 (Διαμεσολαβητές)	714
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	3,007
Όφελος Διαφοροποίησης	-139
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	2,868

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. Στον Τύπο 1, συμπεριλαμβάνονται οι απαιτήσεις από την Κοινοπραξία Ασφάλισης Μηχανοκινήτων Οχημάτων και μη Αποδεκτών Κινδύνων και από τον Όμιλο Συνασφάλισης Ευθύνης Διαμεσολαβητών Ασφαλίσεων (ΟΣΕΔΑ).

Κίνδυνος Ανάλιψης 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 στις €846 χιλ. όπως αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ασθενειών	31.12.2023
	χιλ €
Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων Κλάδου Ασθενειών	156
Κίνδυνος Καταστροφών στον Κλάδο Ασθενειών	794
Κίνδυνος Ακυρώσεων στον Κλάδο Ασθενειών	3
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ασθενειών (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	953
Όφελος Διαφοροποίησης	-106
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ασθενειών	846

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζεται με απλουστευμένη φόρμουλα η οποία καθορίζεται στις απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II και εξαρτάται από το ύψος των ασφαλίσεων και τεχνικών αποθεμάτων. Τα συνολικά κεφάλαια ανέρχονται στις €593χιλ.

5.3.2. ΙΚΑΝΟΤΗΤΑ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗΣ ΖΗΜΙΩΝ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΩΝ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Δεν ισχύει για την Εταιρεία.

5.3.3. ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται στα €4εκ.

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	χιλ.€
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (Linear MCR)	2,571
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR)	8,466
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR cap)	3,810
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR floor)	2,116
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (Combined MCR)	2,571
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (Absolute floor of the MCR)	4,000
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR)	4,000

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

Παράμετροι για τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαικής Απαίτησης (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	205	743
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	152	53
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	8,282	6,149
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	2,524	3,328
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	50	76
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	653	1,189
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	2,602	2,634
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	0	1
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	1	18

5.4. Άλλες Πληροφορίες

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

Δεν υπάρχουν σημαντικές προγραμματισμένες ενέργειες αναφορικά με τη διαχείριση κεφαλαίων.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εξειδικευμένες παραμέτρους υπολογισμού.

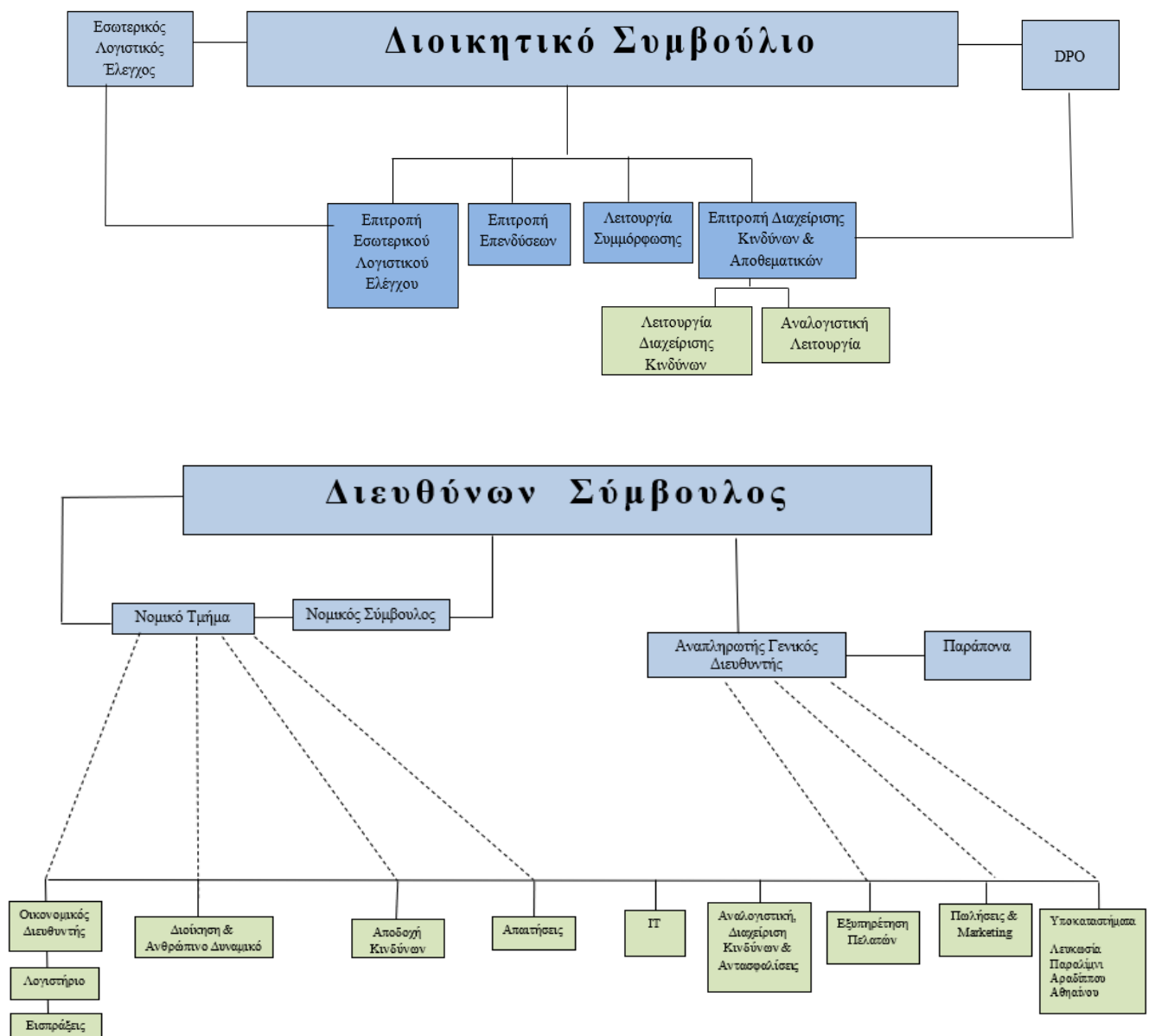
Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί τον υπολογισμό βάσει διάρκειας για τον κίνδυνο μετοχών.

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

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.25.01.21	Solvency Capital Requirement
S.28.01.01	Minimum Capital Requirement

S.02.01.02 – Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	C0010
R0030 Intangible assets	0
R0040 Deferred tax assets	0
R0050 Pension benefit surplus	0
R0060 Property, plant & equipment held for own use	5,354
R0070 Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	17,440
R0080 Property (other than for own use)	5,831
R0090 Holdings in related undertakings, including participations	0
R0100 Equities	333
R0110 Equities - listed	4
R0120 Equities - unlisted	329
R0130 Bonds	7,082
R0140 Government Bonds	2,976
R0150 Corporate Bonds	4,107
R0160 Structured notes	0
R0170 Collateralised securities	0
R0180 Collective Investments Undertakings	0
R0190 Derivatives	0
R0200 Deposits other than cash equivalents	4,194
R0210 Other investments	0
R0220 Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0
R0230 Loans and mortgages	0
R0240 Loans on policies	0
R0250 Loans and mortgages to individuals	0
R0260 Other loans and mortgages	0
R0270 Reinsurance recoverables from:	2,749
R0280 Non-life and health similar to non-life	2,749
R0290 Non-life excluding health	2,471
R0300 Health similar to non-life	278
R0310 Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0
R0320 Health similar to life	0
R0330 Life excluding health and index-linked and unit-linked	0
R0340 Life index-linked and unit-linked	0
R0350 Deposits to cedants	0
R0360 Insurance and intermediaries receivables	3,832
R0370 Reinsurance receivables	89
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	7,565
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	617
R0500 Total assets	37,646
	Solvency II value
	C0010
Liabilities	18,011
R0510 Technical provisions – non-life	17,349
R0520 Technical provisions – non-life (excluding health)	0
R0530 TP calculated as a whole	0
R0540 Best Estimate	16,582
R0550 Risk margin	767
R0560 Technical provisions - health (similar to non-life)	662
R0570 TP calculated as a whole	0
R0580 Best Estimate	635
R0590 Risk margin	26
R0600 Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	0
R0610 Technical provisions - health (similar to life)	0
R0620 TP calculated as a whole	0
R0630 Best Estimate	0
R0640 Risk margin	0
R0650 Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	0
R0660 TP calculated as a whole	0
R0670 Best Estimate	0
R0680 Risk margin	0
R0690 Technical provisions – index-linked and unit-linked	0
R0700 TP calculated as a whole	0
R0710 Best Estimate	0
R0720 Risk margin	0
R0740 Contingent liabilities	0
R0750 Provisions other than technical provisions	437
R0760 Pension benefit obligations	0
R0770 Deposits from reinsurers	0
R0780 Deferred tax liabilities	653
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	1,582
R0830 Reinsurance payables	953
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	1,791
R0900 Total liabilities	23,428
R1000 Excess of assets over liabilities	14,218

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)										
	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	Total
	C010	C013	C014	C015	C041	C017	C023	C018	C011	C020
Premiums written										
R0110 Gross - Direct Business	1,507	182	6,555	3,361	140	4,435	4,233	4	18	20,435
R0120 Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0130 Gross - Non-proportional reinsurance accepted										0
R0140 Reinsurers' share	764	129	407	34	64	3,245	1,599	3	0	6,245
R0200 Net	743	53	6,149	3,328	76	1,189	2,634	1	18	14,190
Premiums earned										
R0210 Gross - Direct Business	1,506	192	6,314	3,146	143	4,318	4,126	5	17	19,767
R0220 Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0230 Gross - Non-proportional reinsurance accepted										0
R0240 Reinsurers' share	773	130	404	19	66	3,186	1,583	3	0	6,166
R0300 Net	733	61	5,910	3,127	77	1,132	2,542	2	17	13,601
Claims incurred										
R0310 Gross - Direct Business	236	502	4,423	1,106	140	1,227	804	0	0	8,437
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	118	295	-3	-1	83	740	240	0	0	1,472
R0400 Net	118	207	4,426	1,107	56	487	564	0	0	6,965
R0500 Expenses incurred	318	36	1,382	707	27	809	802	1	2	4,082
R1210 Balance - other technical expenses/income										0
R1300 Total technical expenses										4,082

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	Assistance	Total Non-Life obligation
€0075	€0010	€0090	€0040	€0075	€0010	€0090	€0100	€0120	€0110
R0010	Technical provisions calculated as a whole								
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole								
	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								
	355	51	1,939	1,219	15	818	764	0	1
R0140	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default								
	168	5	2	0	7	400	171	0	0
R0150	Net Best Estimate of Premium Provisions								
	187	46	1,938	1,218	8	419	593	0	1
	Claims provisions								
R0160	Gross								
	61	168	6,471	1,305	105	825	3,119	0	0
R0240	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default								
	43	62	127	-1	63	591	1,110	0	0
R0250	Net Best Estimate of Claims Provisions								
	18	106	6,344	1,306	42	235	2,009	0	0
R0260	Total Best estimate - gross								
	417	219	8,411	2,524	120	1,643	3,883	1	1
R0270	Total Best estimate - net								
	205	152	8,282	2,524	50	653	2,602	0	1
R0280	Risk margin								
	18	8	382	139	7	40	199	0	1
	Technical provisions - total								
R0320	Technical provisions - total								
	435	227	8,792	2,662	127	1,683	4,082	1	2
R0330	Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total								
	211	67	129	-1	71	990	1,281	0	0
R0340	Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total								
	224	160	8,664	2,663	56	693	2,801	0	2

S.19.01.21 – Insurance Claims Information

Total Non-Life Business

20020	Accident year / Underwriting year	20020	Accident year [AY]
-------	-----------------------------------	--------------	--------------------

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 & +	
R0100	Prior												C0010	C0170	C0180
R0160	N-9	2,114	1,008	188	10	63	80	7	57	38	34		45	34	3,598
R0170	N-8	2,034	761	114	46	83	1	81	17	206			206	206	3,343
R0180	N-7	2,198	902	107	64	20	91	14	2				2	2	3,397
R0190	N-6	2,629	993	402	53	201	76	52					52	52	4,407
R0200	N-5	3,117	2,265	154	198	30	50						50	50	5,814
R0210	N-4	3,478	1,726	619	53	38							38	38	5,915
R0220	N-3	2,886	933	163	110								110	110	4,091
R0230	N-2	3,805	1,333	149									149	149	5,287
R0240	N-1	3,131	1,528										1,528	1,528	4,660
R0250	N	3,894											3,894	3,894	3,894
R0260													Total	6,108	44,451

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)

Year		Development year										Year end (discounted data)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
R0100	Prior												C0200	C0360
R0160	N-9	0	0	521	695	596	389	453	384	336	335		313	282
R0170	N-8	0	727	702	569	435	524	429	416	131				119
R0180	N-7	1,870	777	747	543	564	481	453	495					447
R0190	N-6	1,924	1,492	1,325	1,329	1,081	1,001	1,074						968
R0200	N-5	2,733	1,174	1,460	1,330	1,271	1,318							1,189
R0210	N-4	3,510	1,795	1,206	1,212	1,357								1,227
R0220	N-3	1,881	1,062	1,021	1,022									925
R0230	N-2	3,160	2,027	2,237										2,030
R0240	N-1	2,931	1,370											1,244
R0250	N	3,643												3,323
R0260													Total	12,055

S.23.01.01 – Own Funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0018	C0019	C0021	C0025	C0030
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
R0010 Ordinary share capital (gross of own shares)	7,300	7,300		0	
R0030 Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
R0040 Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
R0050 Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
R0070 Surplus funds	0	0			
R0030 Preference shares	0		0	0	0
R0110 Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
R0130 Reconciliation reserve	6,918	6,918			
R0140 Subordinated liabilities	0		0	0	0
R0140 An amount equal to the value of net deferred tax assets	0				0
R0110 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					
R0220 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	0				
Deductions					
R0230 Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0
R0290 Total basic own funds after deductions	14,218	14,218	0	0	0
Ancillary own funds					
R0330 Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
R0410 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	
R0320 Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	0
R0330 A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0			0	0
R0340 Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
R0350 Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
R0360 Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
R0370 Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
R0330 Other ancillary own funds	0			0	0
R0420 Total ancillary own funds	0			0	0
Available and eligible own funds					
R0500 Total available own funds to meet the SCR	14,218	14,218	0	0	0
R0610 Total available own funds to meet the MCR	14,218	14,218	0	0	
R0540 Total eligible own funds to meet the SCR	14,218	14,218	0	0	0
R0550 Total eligible own funds to meet the MCR	14,218	14,218	0	0	
R0530 SCR	8,466				
R0600 MCR	4,000				
R0620 Ratio of Eligible own funds to SCR	1,6795				
R0640 Ratio of Eligible own funds to MCR	3,5545				
Reconciliation reserve					
R0700 Excess of assets over liabilities	14,218				
R0710 Own shares (held directly and indirectly)	0				
R0720 Foreseeable dividends, distributions and charges	0				
R0730 Other basic own fund items	7,300				
R0740 Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment	0				
R0760 Reconciliation reserve	6,918				
Expected profits					
R0770 Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	0				
R0780 Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	0				
R0790 Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	0				

S.25.01.21 – Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement	
		C0110	
R0010	Market risk	R0010	3,006
R0020	Counterparty default risk	R0020	2,868
R0030	Life underwriting risk	R0030	0
R0040	Health underwriting risk	R0040	846
R0050	Non-life underwriting risk	R0050	4,893
R0060	Diversification	R0060	-3,240
R0070	Intangible asset risk	R0070	0
R0100	Basic Solvency Capital Requirement	R0100	8,373
		C0100	
R0130	Operational risk	R0130	593
R0140	Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
R0150	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-500
R0160	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
R0200	Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	8,466
R0210	Capital add-on already set	R0210	0
R0211	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
R0212	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
R0213	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
R0214	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
R0220	Solvency capital requirement	R0220	8,466
Other information on SCR			
R0400	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
R0410	Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410	0
R0420	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
R0430	Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430	0
R0440	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

S.28.01.01 – Minimum Capital Requirement

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

	C0010	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	
		Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	
		C0020	C0030
R0010 MCRNL Result	2,571		
R0020 Medical expenses insurance and proportional reinsurance		205	743
R0030 Income protection insurance and proportional reinsurance		152	53
R0040 Workers' compensation insurance and proportional reinsurance		0	0
R0050 Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance		8,282	6,149
R0060 Other motor insurance and proportional reinsurance		2,524	3,328
R0070 Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance		50	76
R0080 Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance		653	1,189
R0090 General liability insurance and proportional reinsurance		2,602	2,634
R0100 Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance		0	1
R0110 Legal expenses insurance and proportional reinsurance		0	0
R0120 Assistance and proportional reinsurance		1	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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

Έκθεση Εξωτερικού Ελεγκτή



KPMG Limited
Chartered Accountants
14 Esperidon Street, 1087 Nicosia, Cyprus
P.O. Box 21121, 1502 Nicosia, Cyprus
T: +357 22 209000, F: +357 22 678200

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE BOARD OF DIRECTORS OF

Ypera Insurance Co. Ltd (Formerly known as Ydrogios Insurance Company (Cyprus) Ltd)

Report on the Audit of the relevant elements of the Solvency and Financial Condition Report

Opinion

We have audited the following Solvency II Quantitative Reporting Templates ("QRTs") contained in Annex I to Commission Implementing Regulation (EU) No 2023/895 of 4th April 2023, of Ypera Insurance Co. Ltd (Formerly known as Ydrogios Insurance Company (Cyprus) Ltd) (the "Company"), prepared as at 31 December 2023:

- S.02.01.02 – Balance sheet
- S.17.01.02 – Non-Life Technical Provisions
- S.23.01.01 – Own funds
- S.25.01.21 – Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula
- S.28.01.01 – Minimum Capital Requirement – only life or only non-life insurance or reinsurance activity

The above QRTs are collectively referred to for the remainder of this report as "the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report", as attached.

In our opinion, the information in the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report as at 31 December 2023 is prepared, in all material respects, in accordance with the Insurance and Reinsurance Services and other Related Issues Law of 2016 as amended, the Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 as amended, the relevant EU Commission's Implementing Regulations and the relevant Orders of the Superintendent of Insurance (collectively "the Framework").

Limassol
P.O. Box 50161, 3601
T: +357 25 869000
F: +357 25 363842

Paphos
P.O. Box 60288, 8101
T: +357 26 943050
F: +357 26 943062

Polis Chrysochous
P.O. Box 66014, 8330
T: +357 26 322088
F: +357 26 322722

Larnaca
P.O. Box 40075, 6500
T: +357 24 200000
F: +357 24 200200

Paralimni / Ayia Napa
P.O. Box 33200, 5211
T: +357 23 820080
F: +357 23 820084

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report in Cyprus, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of Matter

We draw attention to the 'Valuation for solvency purposes' and 'Capital Management' sections of the Solvency and Financial Condition Report, which describe the basis of preparation. The Solvency and Financial Condition Report is prepared in compliance with the Framework, and therefore in accordance with a special purpose financial reporting framework. As a result, the Solvency and Financial Condition Report may not be suitable for another purpose. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Other information

The Board of Directors is responsible for the Other information. The Other information comprises certain narrative sections and certain QRTs of the Solvency and Financial Condition Report as listed below:

Narrative sections:

- Business and performance
- Valuation for solvency purposes
- Capital management

QRTs (contained in Annex I to Commission Implementing Regulation (EU) No 2023/895 of 4th April 2023):

- S.05.01.02 – Premiums, claims and expenses by line of business
- S.19.01.21 – Non-Life insurance claims

Our opinion on the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report does not cover the Other information listed above and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Solvency and Financial Condition Report, our responsibility is to read the Other information and, in doing so, consider whether the Other information is materially inconsistent with the relevant elements of the Solvency and Financial Condition Report, or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this Other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors for the Solvency and Financial Condition Report

The Board of Directors is responsible for the preparation of the Solvency and Financial Condition Report in accordance with the Framework.

The Board of Directors is also responsible for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of a Solvency and Financial Condition Report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Solvency and Financial Condition Report, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but it is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the Solvency and Financial Condition Report.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the relevant QRTs of the Solvency and Financial Condition Report, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of the basis of preparation used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.

- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Solvency and Financial Condition Report or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Other Matter

Our report is intended solely for the Board of Directors of the Company and should not be used by any other parties. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whose knowledge this report may come to.

KPMG Limited

KPMG Limited
Certified Public Accountants and Registered Auditors

14 Esperidon Street
1087 Nicosia
Cyprus

18 April 2024

S.02.01.02 – Balance Sheet

	Solvency II value
Assets	27,546
Intangible assets	0
Deferred tax assets	0
Pension benefit surplus	0
Property, plant & equipment held for own use	5,354
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	17,440
Property (other than for own use)	5,631
Holdings in related undertakings, including participations	0
Equities	323
Equities - listed	4
Equities - unlisted	329
Bonds	7,032
Government Bonds	2,976
Corporate Bonds	4,107
Structured notes	0
Collateralised securities	0
Collective Investments Undertakings	0
Derivatives	0
Deposits other than cash equivalents	4,194
Other investments	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0
Loans and mortgages	6
Loans on policies	0
Loans and mortgages to individuals	0
Other loans and mortgages	0
Reinsurance recoverables from:	2,749
Non-life and health similar to non-life	2,749
Non-life excluding health	2,471
Health similar to non-life	278
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0
Health similar to life	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0
Life index-linked and unit-linked	0
Deposits to cedants	0
Insurance and intermediaries receivables	3,832
Reinsurance receivables	68
Receivables (trade, not insurance)	0
Own shares (held directly)	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
Cash and cash equivalents	7,565
Any other assets, not elsewhere shown	617
Total assets	27,546
	Solvency II value
Liabilities	23,428
Technical provisions - non-life	18,011
Technical provisions - non-life (excluding health)	17,349
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	16,582
Risk margin	767
Technical provisions - health (similar to non-life)	662
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	635
Risk margin	26
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	0
Technical provisions - health (similar to life)	0
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	0
Risk margin	0
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	0
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	0
Risk margin	0
Technical provisions - index-linked and unit-linked	0
TP calculated as a whole	0
Best Estimate	0
Risk margin	0
Contingent liabilities	0
Provisions other than technical provisions	437
Pension benefit obligations	0
Deposits from reinsurers	0
Deferred tax liabilities	653
Derivatives	0
Debts owed to credit institutions	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0
Insurance & intermediaries payables	1,582
Reinsurance payables	953
Payables (trade, not insurance)	0
Subordinated liabilities	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	1,791
Total liabilities	23,428
Excess of assets over liabilities	14,218

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	
Premiums written										
Gross - Direct Business	1,507	182	6,555	3,361	140	4,435	4,233	4	16	20,433
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted										
Reinsurers' share	764	129	407	34	64	3,245	1,599	3	0	6,248
Net	743	53	6,148	3,328	76	1,190	2,634	1	16	14,190
Premiums earned										
Gross - Direct Business	1,506	192	6,314	3,146	143	4,318	4,126	5	17	19,767
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted										
Reinsurers' share	773	130	404	19	66	3,186	1,583	3	0	6,166
Net	733	61	5,910	3,127	77	1,132	2,542	2	17	13,601
Claims incurred										
Gross - Direct Business	236	502	4,423	1,106	140	1,227	804	0	0	8,437
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted										
Reinsurers' share	118	295	-3	-1	83	740	240	0	0	1,472
Net	118	207	4,426	1,107	56	487	564	0	0	6,965
Expenses incurred										
Balance - other technical expenses/income	318	36	1,382	707	27	809	802	1	2	4,082
Total technical expenses										4,082

S.17.01.02 – Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation	
	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	
Technical provisions calculated as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best estimate										
Premium provisions										
Gross	355	51	1,939	1,219	15	818	764	0	1	5,162
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	168	5	2	0	7	400	171	0	0	754
Net Best Estimate of Premium Provisions	187	46	1,938	1,218	8	419	593	0	1	4,409
Claims provisions										
Gross	61	168	6,471	1,305	105	825	3,119	0	0	12,055
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	43	62	127	-1	63	591	1,110	0	0	1,995
Net Best Estimate of Claims Provisions	18	106	6,344	1,306	42	235	2,009	0	0	10,060
Total Best estimate - gross	417	219	8,411	2,524	120	1,643	3,883	1	1	17,218
Total Best estimate - net	205	152	8,282	2,524	50	653	2,602	0	1	14,469
Risk margin	18	8	382	139	7	40	199	0	1	793
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	435	227	8,792	2,662	127	1,683	4,082	1	2	18,011
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	211	67	129	-1	71	990	1,281	0	0	2,749
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	224	160	8,664	2,663	56	693	2,801	0	2	15,262

S.19.01.21 – Insurance Claims Information

Total Non-Life Business

Accident year / Underwriting year	20020	Accident year [AY]
-----------------------------------	-------	--------------------

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 & +			
Prior													45	45
N-9	2,114	1,009	188	10	63	80	7	57	38	34			34	3,598
N-8	2,034	761	114	46	83	1	81	17	206				206	3,343
N-7	2,198	902	107	64	20	91	14	2					2	3,397
N-6	2,629	993	402	53	201	76	52						52	4,407
N-5	3,117	2,265	154	198	30	50							50	5,814
N-4	3,478	1,726	619	53	38								38	5,915
N-3	2,886	933	163	110									110	4,091
N-2	3,805	1,333	149										149	5,287
N-1	3,131	1,528											1,528	4,660
N	3,894												3,894	3,894
Total													6,108	44,451

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)

Year	Development year											Year end (discounted data)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
Prior													313	282
N-9	0	0	521	695	596	389	453	384	336	335			335	302
N-8	0	727	702	569	435	524	429	416	131				131	119
N-7	1,870	777	747	543	584	481	453	495					495	447
N-6	1,924	1,492	1,325	1,329	1,081	1,001	1,074						1,074	968
N-5	2,733	1,174	1,460	1,330	1,271	1,318							1,318	1,189
N-4	3,510	1,795	1,206	1,212	1,357								1,357	1,227
N-3	1,881	1,062	1,021	1,022									1,022	925
N-2	3,160	2,027	2,237										2,237	2,030
N-1	2,931	1,370											1,370	1,244
N	3,643												3,643	3,323
Total													12,055	

S.23.01.01 – Own Funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
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)	7,300	7,300	0	0	0
Share premium account related to ordinary share capital	0	0	0	0	0
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0	0	0	0
Subordinated mutual member accounts	0	0	0	0	0
Surplus funds	0	0	0	0	0
Preference shares	0	0	0	0	0
Share premium account related to preference shares	0	0	0	0	0
Reconciliation reserve	6,718	6,718	0	0	0
Subordinated liabilities	0	0	0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	0	0	0	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 Solvency II own funds	0	0	0	0	0
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	14,218	14,218	0	0	0
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0	0	0	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	0	0	0
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0	0	0	0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0	0	0	0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0	0	0	0	0
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0	0	0	0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0	0	0	0	0
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0	0	0	0	0
Other ancillary own funds	0	0	0	0	0
Total ancillary own funds	0	0	0	0	0
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	14,218	14,218	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	14,218	14,218	0	0	0
Total eligible own funds to meet the SCR	14,218	14,218	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	14,218	14,218	0	0	0
SCR	8,466				
MCR	4,000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	1,6795				
Ratio of Eligible own funds to MCR	3,5545				
Reconciliation reserve	14,218				
Excess of assets over liabilities	0				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	0				
Other basic own fund items	7,300				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment	0				
Reconciliation reserve	6,718				
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.25.01.21 – Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement
		(€'000)
R0010	Market risk	3,006
R0020	Counterparty default risk	2,868
R0030	Life underwriting risk	0
R0040	Health underwriting risk	846
R0050	Non-life underwriting risk	4,893
R0060	Diversification	-3,240
R0070	Intangible asset risk	0
R0100	Basic Solvency Capital Requirement	8,373
		(€'000)
	Calculation of Solvency Capital Requirement	
R0130	Operational risk	599
R0140	Loss-absorbing capacity of technical provisions	0
R0150	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-500
R0160	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0
R0200	Solvency capital requirement excluding capital add-on	8,466
R0210	Capital add-on already set	0
R0211	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	0
R0212	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	0
R0213	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	0
R0214	of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	0
R0220	Solvency capital requirement	8,466
	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

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

	C0010 2,571	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
R0010 MCRNL Result	2,571		
R0020 Medical expenses insurance and proportional reinsurance		205	743
R0030 Income protection insurance and proportional reinsurance		152	53
R0040 Workers' compensation insurance and proportional reinsurance		0	0
R0050 Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance		8,282	6,149
R0060 Other motor insurance and proportional reinsurance		2,524	3,328
R0070 Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance		50	76
R0080 Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance		653	1,189
R0090 General liability insurance and proportional reinsurance		2,602	2,634
R0100 Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance		0	1
R0110 Legal expenses insurance and proportional reinsurance		0	0
R0120 Assistance and proportional reinsurance		1	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