



**ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ** **ΖΩΗΣ**  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

**ΈΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ  
ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ  
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ 2017**

*Νοιαζόμαστε για σας!*

**Περιεχόμενα**

<b>ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ.....</b>	<b>3</b>
<b>ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ.....</b>	<b>6</b>
<b>ΣΥΝΟΨΗ.....</b>	<b>7</b>
A.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ.....	17
A.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ.....	19
A.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	21
A.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ.....	24
A.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	25
B.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	27
B.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ.....	33
B.3 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	35
B.4 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ.....	40
B.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ.....	42
B.6 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ.....	44
B.7 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ.....	46
B.8 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	47
Γ.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	51
Γ.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ.....	54
Γ.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	59
Γ.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	61
Γ.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	63
Γ.6 ΑΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....	65
Δ.1 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	69
Δ.2 ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ.....	75
Δ.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	78
Δ.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ.....	80
Δ.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	81
E.1 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	83
E.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ.....	84
E.3 ΑΠΛΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟ.....	87
E.4 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ.....	88
E.5 ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	89
E.6 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	90

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

### **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.Ζ»

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2017, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας «ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Α.Ε.Ζ» (εφεξής η «Εταιρεία»), για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας που περιγράφονται στις Ενότητες Δ, Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

### **Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και μεθοδολογία που περιγράφεται στις Ενότητες Δ, Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

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

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

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

## **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2017, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα Δ της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

## **Θέμα έμφασης**

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση σελίδα 6 εδάφιο τρίτο, της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

## **Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης**

Εφιστούμε την προσοχή στις Ενότητες Δ, Ε.1 και Ε.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

## **Λοιπά θέματα**

Ο έλεγχος μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε τη 31 Δεκεμβρίου 2017 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**Θεσσαλονίκη 07/05/2018**  
**Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ**

**ΙΩΑΝΝΑ Κ.**  
**ΤΡΙΑΝΤΑΦΥΛΛΟΠΟΥΛΟΥ**  
**ΑΜ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17081**



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

## ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

---

- Η παρούσα έκθεση συντάσσεται κατ'εφαρμογή του Ν. 4364/2016 και υπόκειται σε εξωτερικό έλεγχο με βάση τις διατάξεις της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής 105/12.12.2016.
- Οι χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρίας βασίζονται στις αρχές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), σύμφωνα με τα οποία η Εταιρία συντάσσει τις οικονομικές της καταστάσεις. Κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης οι επίσημες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας κατά ΔΠΧΑ τελούν υπό τον έλεγχο του εξωτερικού ελεγκτή και θα εγκριθούν στην επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.
- Σύμφωνα με τις οικείες νομοθετικές διατάξεις, τα ποσά εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης εξακολουθούν να υπόκεινται σε εποπτική αξιολόγηση.
- Όπου γίνεται αναφορά στην παρούσα για την καταβολή μερίσματος της υπό εξέταση χρήσης νοείται η αντίστοιχη πρόταση της Διοίκησης και τελεί υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.
- Όπου αναφέρεται ο όρος "υπό εξέταση χρήση" νοείται η χρήση της περιόδου 1/1/2017 έως 31/12/2017.
- Όπου γίνεται αναφορά σε "ασφάλιστρα" νοείται ότι συμπεριλαμβάνονται και τα δικαιώματα συμβολαίων, εκτός εάν γίνεται ειδική χωριστή αναφορά.
- Τα ποσά απεικονίζονται με στρογγυλοποίηση σε Ευρώ.

## **ΣΥΝΟΨΗ**

---

Σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016 ο οποίος τέθηκε σε εφαρμογή από 1/1/2016 η INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ (εφεξής η “Εταιρία”) δημοσιεύει την παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης για την οικονομική χρήση που ολοκληρώθηκε την 31/12/2017. Η έκθεση προετοιμάστηκε υπό την επιμέλεια και την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

### **ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ**

Η Εταιρία είναι μητρική του “ΟΜΙΛΟΥ INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ” και δραστηριοποιείται στον τομέα των ασφαλίσεων ζωής και υγείας, μέσω των υποκαταστημάτων του Ομίλου που ξεπερνούν τα 100 και 700 περίπου ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων περιλαμβάνει παραδοσιακές ασφαλίσεις θανάτου και επιβίωσης, ασφαλίσεις υγείας, ατομικά και ομαδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα.

### **ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΕΤΟΥΣ**

Κατά την οικονομική χρήση 2017 διατηρήθηκε σε διεθνές και εγχώριο επίπεδο το περιβάλλον έντονης μεταβλητότητας, με παράγοντες πολιτικούς, γεωπολιτικούς και μακροοικονομικούς να συνθέτουν νέες πηγές αβεβαιότητας και αστάθειας. Η παρελθούσα οικονομική χρήση ήταν η πρώτη πλήρους εφαρμογής του πλαισίου Φερεγγυότητα II, το οποίο τροποποίησε εκ βάθρων την ασφαλιστική νομοθεσία σε ευρωπαϊκό επίπεδο, γεγονός που υποχρέωσε τις ασφαλιστικές εταιρίες να εστιάσουν σε οργανωτικά και λειτουργικά θέματα προκειμένου να διασφαλιστεί η ομαλή μετάβαση στις νέες απαιτήσεις.

Στον εγχώριο ασφαλιστικό τομέα διαφαίνονται σημάδια σταδιακής επαναφοράς στην κανονικότητα, με την παραγωγή σε επίπεδο αγοράς να διατηρεί θετικό πρόσημο. Αντίστοιχη πορεία ακολούθησε και η Εταιρία, διατηρώντας βάσει των μεγεθών της ικανοποιητικό τεχνικό αποτέλεσμα.

### **ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ**

Σε συνολικό επίπεδο η παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών ανήλθε σε €1.905.824, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 6,62% (2016: €1.787.480). Ως προς τη σύνθεση της παραγωγής, σημαντικό μέρος προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο καλύψεων αλλοδαπών (σε ποσοστό που προσεγγίζει αθροιστικά το 40%) και ακολουθεί το χαρτοφυλάκιο ατομικών παραδοσιακών ζωής, με συμμετοχή 24% στο σύνολο (νέα και περιοδική παραγωγή).

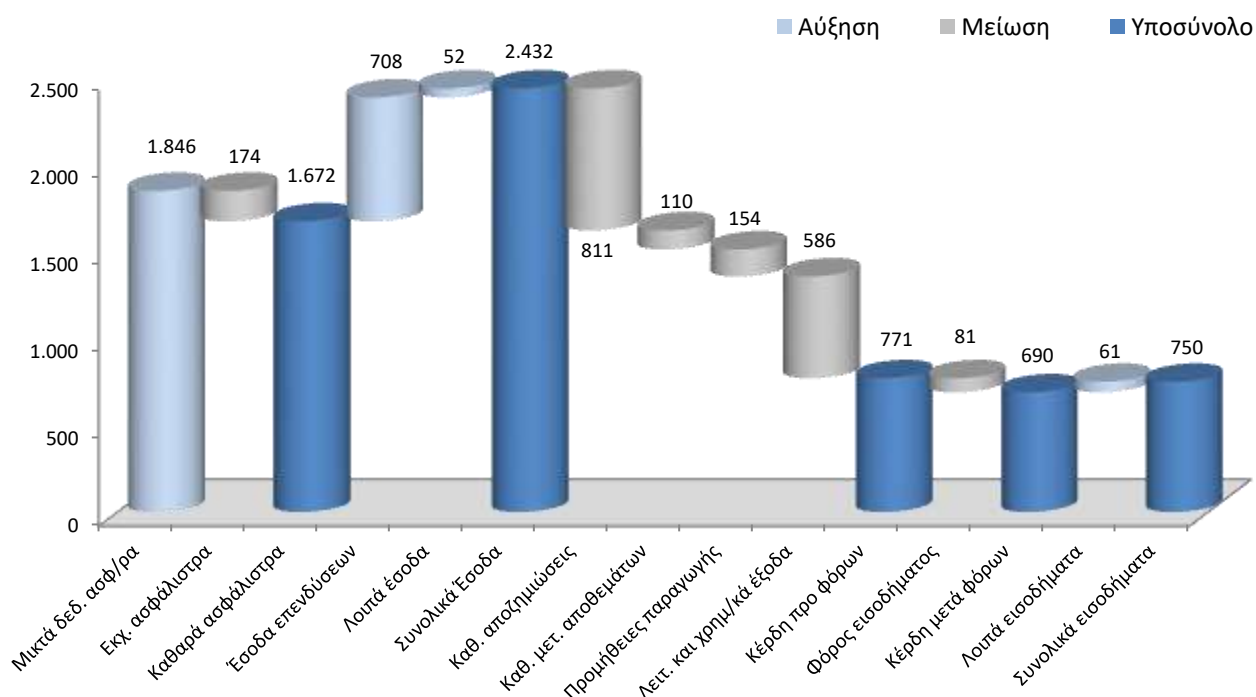
Η πολιτική ανάληψης δε μεταβλήθηκε κατά την υπό εξέταση χρήση, διατηρώντας τη σαφή εστίαση σε διαφοροποιημένους κινδύνους χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου. Σε

ελεγχόμενα επίπεδα διατηρείται η έκθεση σε ετησίως ανανεούμενες νοσοκομειακές καλύψεις, επιλογή που συμβάλει στην άμβλυνση του ασφαλιστικού κινδύνου.

Σημαντική αύξηση εντοπίζεται στις μικτές πληρωθείσες αποζημιώσεις (2017: €909.016, 2016: €645.588), η οποία προέρχεται κατά κύριο λόγο από αύξηση των εξαγορών. Σχετική σταθερότητα εμφανίζεται στο ύψος των μικτών τεχνικών αποθεμάτων (2017: €5.369.193, 2016: €5.190.945), αλλά και των εκχωρούμενων αποθεμάτων σε αντασφαλιστές (2017: €85.857, 2016: €72.306).

Σε ιδιαίτερα θετικό εύρος, τέλος, κινήθηκαν τόσο οι δεδουλευμένες προμήθειες (2017: €154.061, 2016: €214.559), όσο και τα λειτουργικά και διαχειριστικά έξοδα (2017: €582.844, 2016: €689.835), επιδεικνύοντας μείωση 28,2% και 15,5%, αντίστοιχα.

Συνοψίζοντας τα αποτελέσματα της χρήσης, η Εταιρία κατόρθωσε να αυξήσει την παραγωγή, επιτυγχάνοντας προ φόρων κέρδη της τάξης των €770.846 (2016: €612.161). Σημαντικό μέρος της κερδοφορίας προέρχεται από τα έσοδα επενδύσεων (και ιδιαίτερα από τις εισροές μερισμάτων), ωστόσο το καθαρά ασφαλιστικό αποτέλεσμα διατηρείται έστω και οριακά θετικό, παρά τις δυσμενείς συνθήκες που επιβάλλει το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων στα παραδοσιακά προγράμματα ασφαλίσεων ζωής εγγυημένου επιτοκίου. Σε σύγκριση με το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρίας, τα κέρδη προ φόρων της χρήσης 2017 κινήθηκαν ανώτερα της πρόβλεψης σε ποσοστό που προσεγγίζει το 30% (πρόβλεψη €583.034), ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης της παραγωγής και του εσόδου επενδύσεων. Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται η ανάλυση του αποτελέσματος 2017 (ποσά σε € χιλ.).





## ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Πυρήνα του συστήματος διακυβέρνησης αποτελεί το μοντέλο τριών γραμμών άμυνας, με την υιοθέτηση του οποίου επιτυγχάνεται σαφής διαχωρισμός εκτελεστικών, εποπτικών και ελεγκτικών αρμοδιοτήτων. Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν πραγματοποιήθηκαν ουσιαστικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας, το οποίο κρίνεται λειτουργικά αποτελεσματικό. Η μόνη αλλαγή αφορά την προεργασία σε οργανωτικό επίπεδο για την εναρμόνιση με τις διευρυμένες απαιτήσεις που επιφέρει η νέα κοινοτική οδηγία για τα προσωπικά δεδομένα, η οποία αναμένεται να τεθεί σε εφαρμογή εντός του 2018. Η περαιτέρω ανάπτυξη και αναβάθμιση, ωστόσο, συνιστά μια συνεχή διαδικασία και το Διοικητικό Συμβούλιο εργάζεται προς αυτή την κατεύθυνση. Σημειώνεται πως το σύστημα διακυβέρνησης αναπτύσσεται σε επίπεδο Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη τον όρο της αναλογικότητας για τη δραστηριότητα της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί το ανώτατο όργανο διοίκησης της Εταιρίας και είναι αρμόδιο για τη διαχείριση όλων των εταιρικών ζητημάτων. Διαμορφώνει τη στρατηγική και πολιτική ανάπτυξης της Εταιρίας, ενώ εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της. Λαμβάνει αποφάσεις, ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητές της και εποπτεύει επί συνεχούς βάσης τα στελέχη στα οποία έχουν ανατεθεί εκτελεστικές αρμοδιότητες.

Για την υποβοήθηση του έργου του έχουν συσταθεί οι ακόλουθες επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου, οι οποίες φέρουν αρμοδιότητες ελεγκτικής και γνωμοδοτικής φύσεως και υποβάλλουν περιοδικές εκθέσεις με ευρήματα και πορίσματα για την περιοχή ευθύνης τους.

- **Επιτροπή Ελέγχου**  
Έχει ως στόχο την υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την άσκηση του εποπτικού του έργου αναφορικά με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, τις διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και τις διαδικασίες της Εταιρίας για έλεγχο της συμμόρφωσης με τους νόμους, τους κανονισμούς και τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας.
- **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων**  
Έχει ως στόχο την υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου για την αποτελεσματική παρακολούθηση όλων των μορφών κινδύνου, την εξειδικευμένη διαχείρισή τους και τον απαιτούμενο συντονισμό σε επίπεδο Εταιρίας.

Κομβικό ρόλο στο μοντέλο “τριών γραμμών άμυνας” διαδραματίζουν οι μονάδες διαχείρισης κινδύνων, κανονιστικής συμμόρφωσης, αναλογιστικής και εσωτερικού ελέγχου που ως στόχο έχουν να υποβοηθούν τις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά και το Διοικητικό Συμβούλιο στο σύνολό του, κατά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων και

διαχείρισης των κινδύνων κάθε μορφής. Οι βασικές αρμοδιότητες των μονάδων περιγράφονται συνοπτικά στη συνέχεια:

- Μονάδα διαχείρισης κινδύνων

Εκτελεί το σύνολο των ενεργειών που αφορούν το σχεδιασμό, την εξειδίκευση της στρατηγικής και την υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Στόχος της μονάδας αποτελεί η ανάπτυξη και συνεχής αναβάθμιση του πλαισίου για τη συγκέντρωση και αξιοποίηση κάθε διαθέσιμης εσωτερικής ή εξωτερικής πληροφόρησης, ώστε να καθίσταται εφικτός ο εντοπισμός, η ανάλυση, η αξιολόγηση και ποσοτικοποίηση των επιπτώσεων των κινδύνων που ενυπάρχουν σε κάθε δραστηριότητα και λειτουργία της Εταιρίας και να προτείνει τρόπους περιορισμού των κινδύνων.

- Μονάδα κανονιστικής συμμόρφωσης

Διασφαλίζει την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρίας προς το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της. Αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των πάσης φύσεως επιπτώσεων από τυχόν αδυναμία συμμόρφωσης προς το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους ισχύοντες κώδικες δεοντολογίας.

- Αναλογιστική μονάδα

Συnergieζεται στενά με τη μονάδα διαχείρισης κινδύνων, κυρίως σε ό,τι αφορά τη διαχείριση των αμιγώς ασφαλιστικών κινδύνων, την επικύρωση της αποτίμησης των τεχνικών αποθεμάτων αλλά και την ποσοτικοποίηση του συνόλου των κινδύνων στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας. Συμβάλλει επίσης με τη διατύπωση γνώμης στη διαμόρφωση της πολιτικής ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και αξιολογεί την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης.

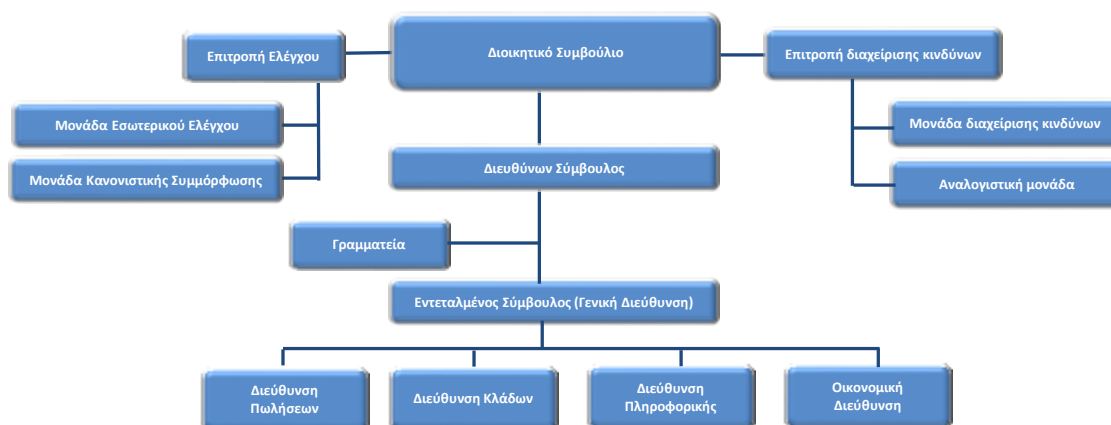
- Μονάδα εσωτερικού ελέγχου

Φέρει πρωταρχικό ρόλο στην υλοποίηση και την ορθή εφαρμογή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου έχει ανεξάρτητη και αντικειμενική συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της Εταιρίας. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης και τα ευρήματα που εντοπίζονται γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της επιτροπής ελέγχου προκειμένου να αναληφθούν διορθωτικές δράσεις.

Οι αρχές οργάνωσης και λειτουργίας της Εταιρίας θέτουν το πλαίσιο βάσει του οποίου διαμορφώνεται και αναπτύσσεται η δραστηριότητά της. Η παραπάνω οργανωτική διάρθρωση του συστήματος διακυβέρνησης έχει απώτερο στόχο να υποστηρίξει και να ενισχύσει το ευρύτερο σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας, το οποίο σε συνολικό

επίπεδο ορίζεται ως το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε διαρκή βάση όλες τις δραστηριότητες και συντελούν στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της, καθώς και την αποτελεσματικότητα, την αποδοτικότητα και την αξιοπιστία των εταιρικών εργασιών.

Στη συνέχεια παρουσιάζεται σε υψηλό επίπεδο το οργανόγραμμα της Εταιρίας.



## ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η έννοια της ανάληψης κινδύνων συνιστά αναπόσπαστο τμήμα της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

Ως αποτέλεσμα του επιχειρησιακού πλάνου, τόσο σε στρατηγικό, όσο και σε λειτουργικό επίπεδο, η Εταιρία εκτίθεται στις ακόλουθες γενικές κατηγορίες κινδύνων.

- **Στρατηγικοί κίνδυνοι**  
Συνδέονται με τη χάραξη της ευρύτερης επιχειρηματικής στρατηγικής και την ανάληψη στρατηγικών πρωτοβουλιών, την προσέγγιση αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση, τη θέση της Εταιρίας στην αγορά και τις δυνάμεις του ανταγωνισμού.
- **Λειτουργικοί κίνδυνοι**  
Συνδέονται με τη λειτουργική αποτελεσματικότητα της Εταιρίας και την εσωτερική οργάνωσή της. Βασικό τμήμα συνιστούν οι αμιγώς ασφαλιστικοί κίνδυνοι (ανάληψης/αποθεμάτων), οι οποίοι συνδέονται άρρηκτα με τη φύση των ασφαλιστικών προϊόντων και τις μεθόδους τιμολόγησης και σχηματισμού των τεχνικών αποθεμάτων.
- **Κίνδυνοι συμμόρφωσης**  
Συνδέονται με την εναρμόνιση της Εταιρίας με το ευρύτερο κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο δραστηριοποιείται.

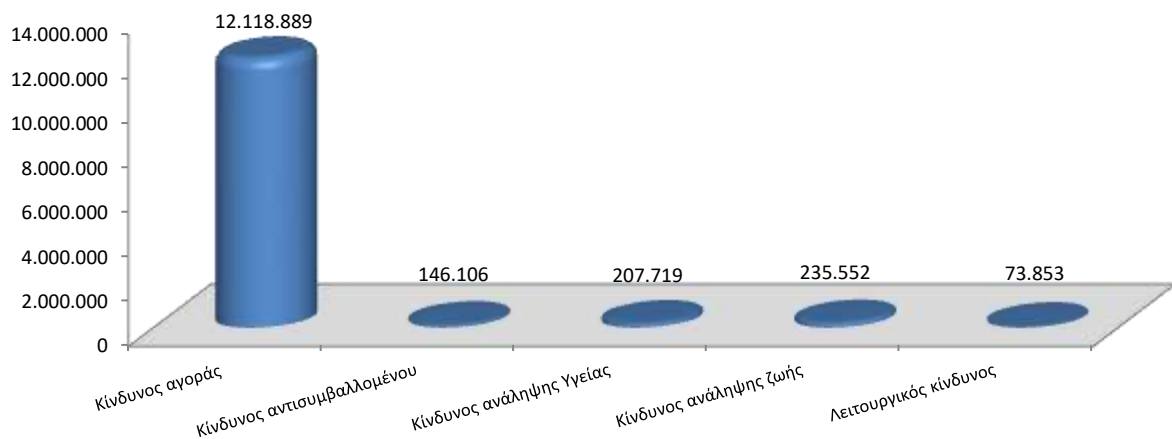
- Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι

Συνδέονται με την επενδυτική στρατηγική και την ευρύτερη χρηματοοικονομική διοίκηση της Εταιρίας.

Η Εταιρία εναρμονίζει την ευρύτερη στρατηγική της με τη θωράκιση της κεφαλαιακής της επάρκειας, ενώ το σύστημα διαχείρισης κινδύνων στο σύνολό του είναι προσανατολισμένο στις απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα II. Βάση, συνεπώς, για τη μέτρηση των ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων συνιστούν τα μετρικά συστήματα που υιοθετούνται από την κοινοτική οδηγία (VaR 99,5% σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους), αλλά και οι ποσοτικές προδιαγραφές/κεφαλαιακές χρεώσεις, όπως υπαγορεύονται από την τυποποιημένη μέθοδο.

Σε ετήσια βάση συντάσσεται στρατηγική κινδύνων υπό την εποπτεία και έγκριση της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, στην οποία καθορίζεται για κάθε κατηγορία ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων η ικανότητα ανάληψης, η διάθεση ανάληψης και το όριο ανοχής των κινδύνων. Τα μέτρα αυτά εκφράζουν ουσιαστικά τη θέση της Εταιρίας έναντι έκαστου κινδύνου και προσδιορίζουν τον επιθυμητό/αποδεκτό όγκο ανάληψης. Σε περίπτωση που διαπιστωθεί υπέρβαση ή/και πιθανότητα υπέρβασης κάποιου ορίου που έχει θεσπιστεί, ενημερώνεται το Διοικητικό Συμβούλιο για την ανάληψη πρωτοβουλιών μετριασμού του κινδύνου.

Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται ο κίνδυνος ανά κατηγορία της τυποποιημένης μεθόδου:



*\*τα στοιχεία απεικονίζουν τα αποτελέσματα προ της ενσωμάτωσης του οφέλους διαφοροποίησης.*

Η σημαντικότερη έκθεση αφορά τους κινδύνους αγοράς και οφείλεται σε συντριπτικό ποσοστό στην ενσωμάτωση της αξίας των συμμετοχών στην υποκατηγορία μετοχικού

κινδύνου. Οι υπόλοιπες κατηγορίες κινούνται σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα, επιβεβαιώνοντας τον περιορισμένο όγκο αναλαμβανόμενων κινδύνων.

## ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ

Για τον υπολογισμό των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων και τον προσδιορισμό του δείκτη φερεγγυότητας, η Εταιρία αποτιμά τα στοιχεία ενεργητικού-παθητικού σε εναρμόνιση με τις απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II ανά κατηγορία στοιχείου. Η βάση αναγνώρισης/αποτίμησης ορισμένων στοιχείων διαφέρει σε σχέση με τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ, τα οποία συνιστούν τη λογιστική βάση της Εταιρίας. Οι διαφορές που προκύπτουν παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Λογαριασμός	Σημ.	ΦII	ΔΠΧΑ
ΜΕΠ	1	-	191.219
Άυλα στοιχεία	2	-	17.450
Αναβαλλόμενος φόρος ενεργ.	3	-	11.636
Πάγια	4	1.194.813	1.207.230
Συμμετοχές	5	50.335.988	24.236.680
Ομόλογα	6	6.290.662	6.184.266
Αντασφαλιστές	7	86.007	85.857
Αναβαλλόμενος φόρος παθ.	8	7.285.018	-
Τεχνικά αποθέματα	9	6.193.083	5.235.387

1. Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης δεν αναγνωρίζονται για εποπτικούς σκοπούς (λαμβάνονται έμμεσα υπόψη στον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων).
2. Τα άυλα στοιχεία δεν αναγνωρίζονται για εποπτικούς σκοπούς.
3. Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου επηρεάζεται από τις διαφορές αποτίμησης των λοιπών στοιχείων.
4. Ενσωμάτωση της εύλογης αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων για εποπτικούς σκοπούς με βάση την αποτίμηση του ορκωτού εκτιμητή.
5. Αποτιμώνται για εποπτικούς σκοπούς με τη μέθοδο των ιδίων κεφαλαίων, στην οποία αντικατοπτρίζεται η υπεραξία σε σύγκριση με το κόστος κτήσης.
6. Για εποπτικούς σκοπούς αποτιμάται στην εύλογη αξία το σύνολο του ομολογιακού χαρτοφυλακίου. Για σκοπούς ΔΠΧΑ το χαρτοφυλάκιο “διακρατούμενων ως τη λήξη” αποτιμάται στο αποσβεστέο κόστος.
7. Για εποπτικούς σκοπούς ενσωματώνεται η βέλτιστη εκτίμηση, η παρούσα αξία και η τροποποίηση λόγω αναμενόμενης αθέτησης.
8. Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου επηρεάζεται από τις διαφορές αποτίμησης των λοιπών στοιχείων. Η υπεραξία των συμμετοχών οδηγεί σε αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση.

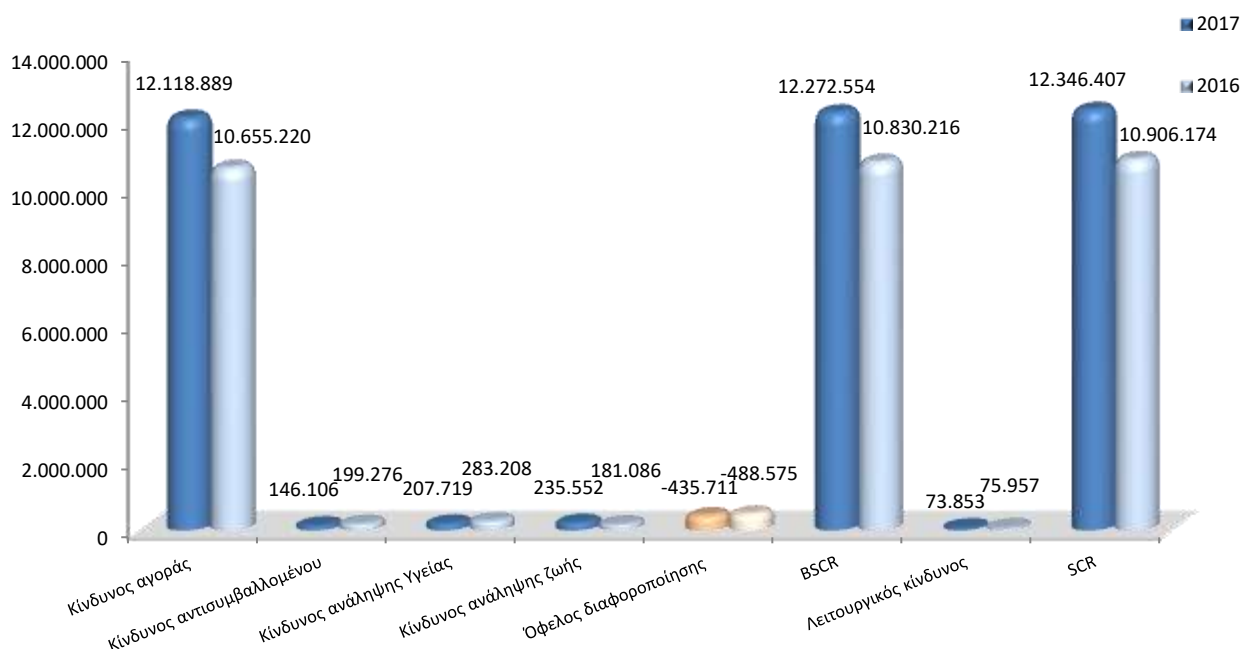
9. Για εποπτικούς σκοπούς υπολογίζονται με βάση τη βέλτιστη εκτίμηση, περιλαμβανομένου του περιθωρίου κινδύνου.

## ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Με βάση τις οικονομικές επιδόσεις της οικονομικής χρήσης που ολοκληρώθηκε την 31/12/2017 το ύψος των ιδίων κεφαλαίων για σκοπούς ΔΠΧΑ ανέρχεται σε €31.004.551 (2016: €30.342.030). Λαμβάνοντας υπόψη τις διαφορές που επιβάλλονται από το πλαίσιο Φερεγγυότητα II αναφορικά με τις αποτιμήσεις επιμέρους στοιχείων ενεργητικού-παθητικού, τα εποπτικά συνολικά κεφάλαια ανέρχονται σε €48.868.773 (2016: €43.524.570), εκ των οποίων διαθέσιμα και επιλέξιμα (έπειτα από την αφαίρεση του εκτιμώμενου μερίσματος χρήσης) είναι τα €48.649.895 (2016: €43.437.019) και στο σύνολό τους κατατάσσονται στην κατηγορία 1.

Σημειώνεται πως δεν υφίστανται βάρη επί των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας που να περιορίζουν τη διαθεσιμότητά τους. Επιπλέον, δεν υπάρχουν στοιχεία με προσδιορισμένη ημερομηνία λήξης.

Τα αποτελέσματα της τυποποιημένης μεθόδου για την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) και η σύγκριση με την προηγούμενη χρήση παρουσιάζονται στο ακόλουθο διάγραμμα:



Σε συνολικό επίπεδο, τα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας ανέρχονται σε €12.346.407, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 13,2% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση προέρχεται από τον κίνδυνο αγοράς και ειδικότερα από την υποκατηγορία του μετοχικού κινδύνου και οφείλεται στην αύξηση της εύλογης αξίας

των στρατηγικών συμμετοχών. Η εξέλιξη αυτή εντάσσεται στον προγραμματισμό της Εταιρίας και αναμένεται να εξακολουθήσει και τα επόμενα έτη (λόγω της αύξησης των ιδίων κεφαλαίων των θυγατρικών εταιριών, ως αποτέλεσμα της αναμενόμενης λειτουργικής κερδοφορίας). Εντυπωσιακή είναι η συμμετοχή του κινδύνου αγοράς στις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (υπερβαίνει το 98% και αντίστοιχα ο μετοχικός κίνδυνος προσεγγίζει το 92% του κινδύνου αγοράς), σε βαθμό που καθίσταται σαφές πως οι λοιποί κίνδυνοι (κυρίως οι ασφαλιστικοί) έχουν εξαιρετικά περιορισμένο αντίκτυπο στα μεγέθη της Εταιρίας.

Συνοψίζοντας τα αποτελέσματα κατά την υπό εξέταση χρήση, το ποσό κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) ανέρχεται σε €12.346.407, ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €48.649.895 με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €36.303.488 και δείκτη κάλυψης 394,0%.

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €6.200.000 (2016: €6.200.000), τα επιλέξιμα κεφάλαια σε €48.649.895 (2016: €43.437.019) με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €42.449.895 (2016: €37.237.019) και δείκτη κάλυψης 784,7%.

Θα πρέπει να υπογραμμιστεί πως το ποσό των €6.200.000 συνιστά το εγγυητικό κεφάλαιο, καθώς λόγω του περιορισμένου όγκου παραγωγής και αναλαμβανόμενων κινδύνων, ο μαθηματικός υπολογισμός της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης ανέρχεται σε €209.648.

Σημειώνεται πως η Εταιρία δεν κάνει χρήση της προσαρμογής απορρόφησης ζημιών λόγω αναβαλλόμενων φόρων κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας.

Η Εταιρία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Τα αποτελέσματα, συγκεντρωτικά, χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	2017	2016
Επιλέξιμα κεφάλαια - SCR	48.626.597	43.313.651
Επιλέξιμα κεφάλαια - MCR	48.626.597	43.313.651
SCR	12.349.621	10.926.590
MCR	6.200.000	6.200.000



**ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΖΩΗΣ**  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ



**ΖΩΗ**



**ΥΓΕΙΑ**



**ΣΥΝΤΑΞΗ**



**ΙΑΤΡΙΚΗ ΒΟΗΘΕΙΑ**



**ΚΕΝΤΡΑ ΙΑΤΡΙΚΗΣ ΒΟΗΘΕΙΑΣ**

## Α. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

---

*Νοιαζόμαστε για σας!*



## A.1 ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Εταιρία έχει συσταθεί στην Ελλάδα με μορφή ανώνυμης εταιρίας και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα υπό την επωνυμία “ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ” και αριθμό ΓΕΜΗ 057730304000. Παρέχει ασφαλιστικές υπηρεσίες που αφορούν τους κλάδους ασφάλισεων ζωής και υγείας και η διεύθυνση της έδρας της είναι στη Θεσσαλονίκη, στο 15<sup>ο</sup> χλμ. Θεσσαλονίκης - Περαιάς, Τ.Κ. 55102.

Η Εταιρία είναι μητρική του “ΟΜΙΛΟΥ ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ”, μεγαλύτερη εταιρία του οποίου είναι η “ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ”. Διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 “περί ανωνύμων εταιριών”, από τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 περί “ανάληψης και άσκησης δραστηριοτήτων ασφάλισης” και των αποφάσεων του Υπουργείου Ανάπτυξης και της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως έχουν διαμορφωθεί, ύστερα από τις σχετικές τροποποιήσεις, κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης.

Υπεύθυνη για την χρηματοπιστωτική εποπτεία της Εταιρίας και του Ομίλου είναι η Τράπεζα της Ελλάδος - Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.). Τον εξωτερικό έλεγχο της Εταιρίας και του Ομίλου διενεργεί η εταιρία Σ.Ο.Λ. Α.Ε.

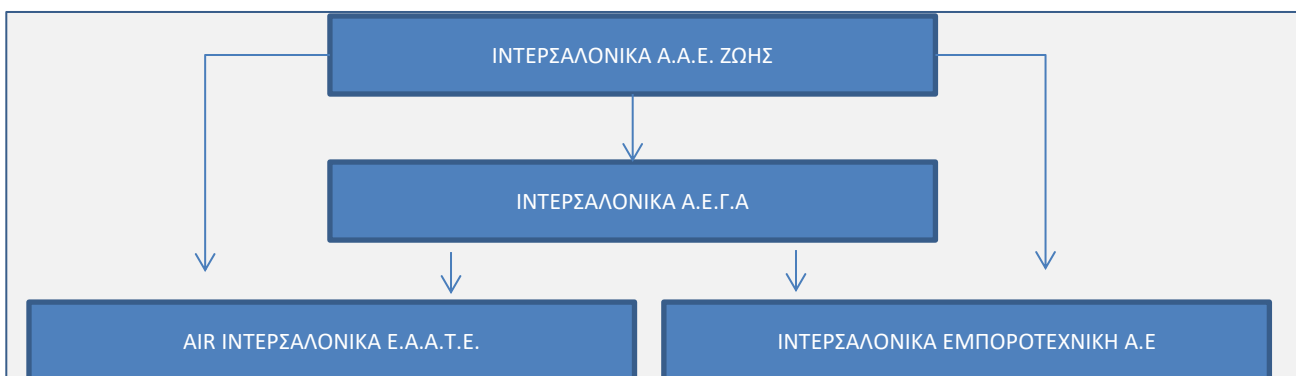
Στη συνέχεια παρατίθενται τα στοιχεία επικοινωνίας της εποπτικής αρχής και του εξωτερικού ελεγκτή.

	ΔΕΙΑ	ΣΟΛ Α.Ε
Διεύθυνση	Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα 102 50	Φωκ. Νέγρη 3, Αθήνα 112 57
Τηλέφωνο	201 3201111	210 8691100

Οι κάτοχοι ειδικών συμμετοχών και το ποσοστό συμμετοχής τους απεικονίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

α/α	Ονοματεπώνυμο/Επωνυμία	Ποσοστό συμμετοχής
1	ΓΙΑΝΝΙΩΤΗΣ ΜΕΛΑΣ	59,34%

Όπως προαναφέρθηκε, η Εταιρία είναι μητρική του Ομίλου ΙΝΤΕΡΣΑΛΟΝΙΚΑ, η δομή του οποίου αναπαριστάται συνοπτικά στη συνέχεια:



Η Εταιρία ασκεί τις δραστηριότητές της στην Ελλάδα, μέσω των υποκαταστημάτων του Ομίλου που ξεπερνούν τα 100 και 700 περίπου ασφαλιστικών διαμεσολαβητών.

Η γκάμα των προσφερόμενων προϊόντων περιλαμβάνει παραδοσιακές ασφαλίσεις θανάτου και επιβίωσης, ασφαλίσεις υγείας, ατομικά και ομαδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα. Βάσει της λογιστικής κατάταξης, δραστηριοποιείται στους κλάδους Ι-Ασφαλίσεις ζωής, VII-Διαχείριση συλλογικών συνταξιοδοτικών κεφαλαίων και 10-Ατυχημάτων.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν έχουν επέλθει ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στη δραστηριότητα της Εταιρίας.

Σταθερή διατηρείται και η στρατηγική της Εταιρίας βάσει του επιχειρηματικού πλάνου που έχει εκπονήσει. Το προφίλ και η πολιτική ανάληψης κινδύνων δεν αναμένεται να διαφοροποιηθούν, με τις καλύψεις υγείας αλλοδαπών να αποσπούν το μεγαλύτερο τμήμα της παραγωγής. Επιμέρους προϊόντικές διαφοροποιήσεις έχουν προγραμματιστεί, με κυριότερη την προώθηση παραδοσιακών προϊόντων ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη, χωρίς ωστόσο να επηρεάζεται το προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων.

## Α.2 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Στον εγχώριο ασφαλιστικό τομέα διαφαίνονται σημάδια σταδιακής επαναφοράς στην κανονικότητα, με την παραγωγή σε επίπεδο αγοράς να διατηρεί θετικό πρόσημο. Αντίστοιχη πορεία ακολούθησε και η Εταιρία, διατηρώντας βάσει των μεγεθών της ικανοποιητικό τεχνικό αποτέλεσμα.

Σε συνολικό επίπεδο η παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών ανήλθε σε €1.905.824, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 6,62% (2016: €1.787.480). Ως προς τη σύνθεση της παραγωγής, σημαντικό μέρος προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο καλύψεων αλλοδαπών (σε ποσοστό που προσεγγίζει αθροιστικά το 40%) και ακολουθεί το χαρτοφυλάκιο ατομικών παραδοσιακών ζωής, με συμμετοχή 24% στο σύνολο (νέα και περιοδική παραγωγή).

Η πολιτική ανάληψης δε μεταβλήθηκε κατά την υπό εξέταση χρήση, διατηρώντας τη σαφή εστίασή της σε διαφοροποιημένους κινδύνους χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου. Σε ελεγχόμενα επίπεδα διατηρείται η έκθεση σε ετησίως ανανεούμενες νοσοκομειακές καλύψεις, επιλογή που συμβάλει στην άμβλυση του ασφαλιστικού κινδύνου.

Σημαντική αύξηση εντοπίζεται στις μικτές πληρωθείσες αποζημιώσεις (2017: €909.016, 2016: €645.588), η οποία προέρχεται κατά κύριο λόγο από αύξηση των εξαγορών. Σχετική σταθερότητα εμφανίζεται στο ύψος των μικτών τεχνικών αποθεμάτων (2017: €5.369.193, 2016: €5.190.945), αλλά και των εκχωρούμενων αποθεμάτων σε αντασφαλιστές (2017: €85.857, 2016: €72.306).

Σε ιδιαίτερα θετικό εύρος, τέλος, κινήθηκαν τόσο οι δεδουλευμένες προμήθειες (2017: €154.061, 2016: €214.559), όσο και τα λειτουργικά και διαχειριστικά έξοδα (2017: €582.844, 2016: 582.844), επιδεικνύοντας μείωση 28,2% και 15,5%, αντίστοιχα.

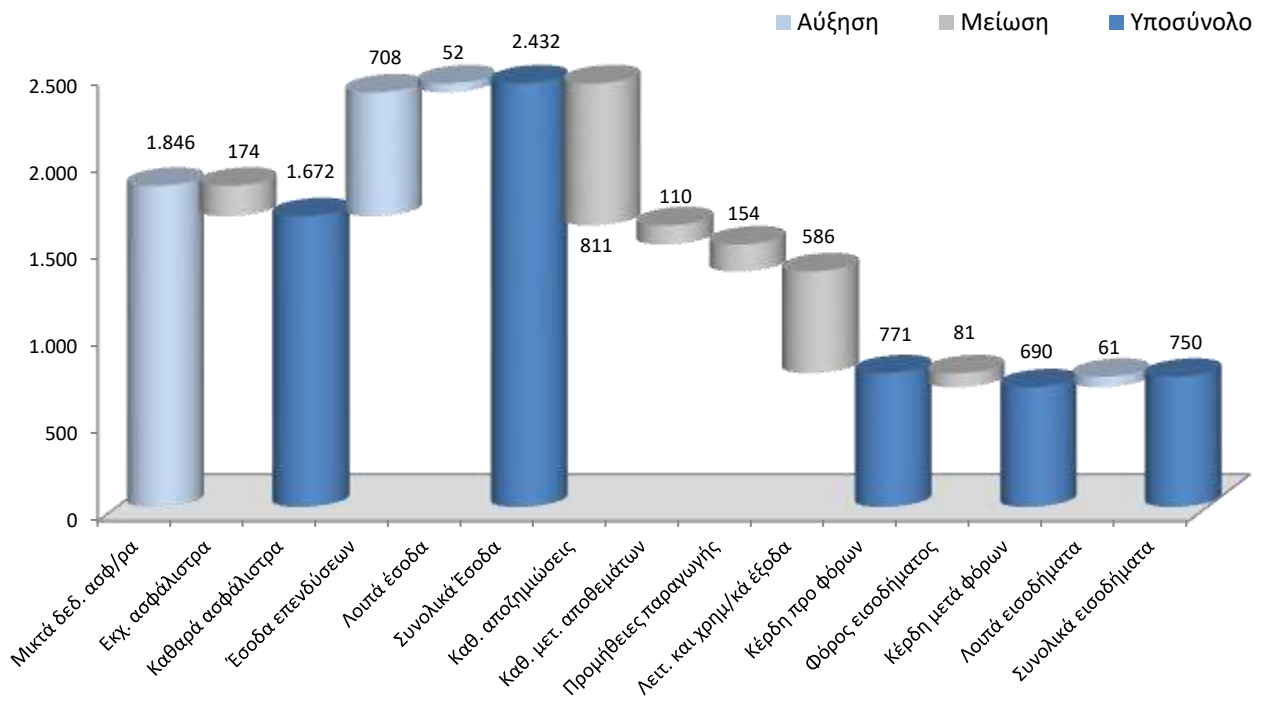
Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται συγκεντρωτικά τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και τα τεχνικά αποθέματα ανά λογιστικό κλάδο εργασιών.

	Ασφάλιστρα 2017	Ασφάλιστρα 2016	Αποθέματα 2017	Αποθέματα 2016
ΚΛΑΔΟΣ Ι	1.598.198	1.499.013	3.313.170	3.227.357
ΚΛΑΔΟΣ 10	-	-1.020	133.806	189.000
ΚΛΑΔΟΣ VII	307.627	289.487	1.922.217	1.774.588
<b>Σύνολο</b>	<b>1.905.824</b>	<b>1.787.480</b>	<b>5.369.193</b>	<b>5.190.945</b>

Σημειώνεται πως ο κλάδος 10 περιελάμβανε αναλήψεις καλύψεων προσωπικού ατυχήματος και βρίσκεται πλέον σε run off. Παραμένει περιορισμένος όγκος εκκρεμών ζημιών, οι οποίες σταδιακά διακανονίζονται. Από τα ανωτέρω καθίσταται σαφές ότι ο όγκος αναλαμβανόμενων κινδύνων είναι εξαιρετικά περιορισμένος.

Συνοψίζοντας τα αποτελέσματα της χρήσης, η Εταιρία κατόρθωσε να αυξήσει την παραγωγή, επιτυγχάνοντας προ φόρων κέρδη της τάξης των €770.846 (2016: €612.161). Σημαντικό μέρος της κερδοφορίας προέρχεται από τα έσοδα επενδύσεων (και ιδιαίτερα από τις εισροές μερισμάτων), ωστόσο το καθαρά ασφαλιστικό αποτέλεσμα διατηρείται έστω και οριακά θετικό, παρά τις δυσμενείς συνθήκες που επιβάλλει το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων στα παραδοσιακά προγράμματα ασφαλίσσεων ζωής εγγυημένου επιτοκίου.

Σε σύγκριση με το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρίας, τα κέρδη προ φόρων της χρήσης 2017 κινήθηκαν ανώτερα της πρόβλεψης σε ποσοστό που προσεγγίζει το 30% (πρόβλεψη €583.034), ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης της παραγωγής και του εσόδου επενδύσεων. Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται η ανάλυση του αποτελέσματος 2017 (ποσά σε € χιλ).



### A.3 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας προσδιορίζεται από την πολιτική διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου, η οποία εγκρίνεται σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου.

Συνυπολογίζοντας το περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων που διανύουμε και τη σημαντική μεταβλητότητα που παρουσιάζουν οι χρηματαγορές σε εθνικό αλλά και διεθνές επίπεδο, η Εταιρία έχει διατηρήσει το επενδυτικό προφίλ στο συντηρητικό άκρο του φάσματος. Λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και τη δραστηριότητα της Εταιρίας, απόλυτη προτεραιότητα αποτελεί η προστασία του επενδυμένου κεφαλαίου.

Το τρίπτυχο προστασία κεφαλαίου-περιορισμένος κίνδυνος-υψηλή ρευστότητα επιλέγεται ως μέτρο προστασίας έναντι των έντονων διακυμάνσεων των αγορών, με γνώμονα τη διασφάλιση των πελατών και των δικαιούχων αποζημίωσης λαμβάνοντας υπόψη και το θεσμικό ρόλο και σκοπό της Εταιρίας.

Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου βάσει ΔΠΧΑ (λογιστικές αξίες) παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

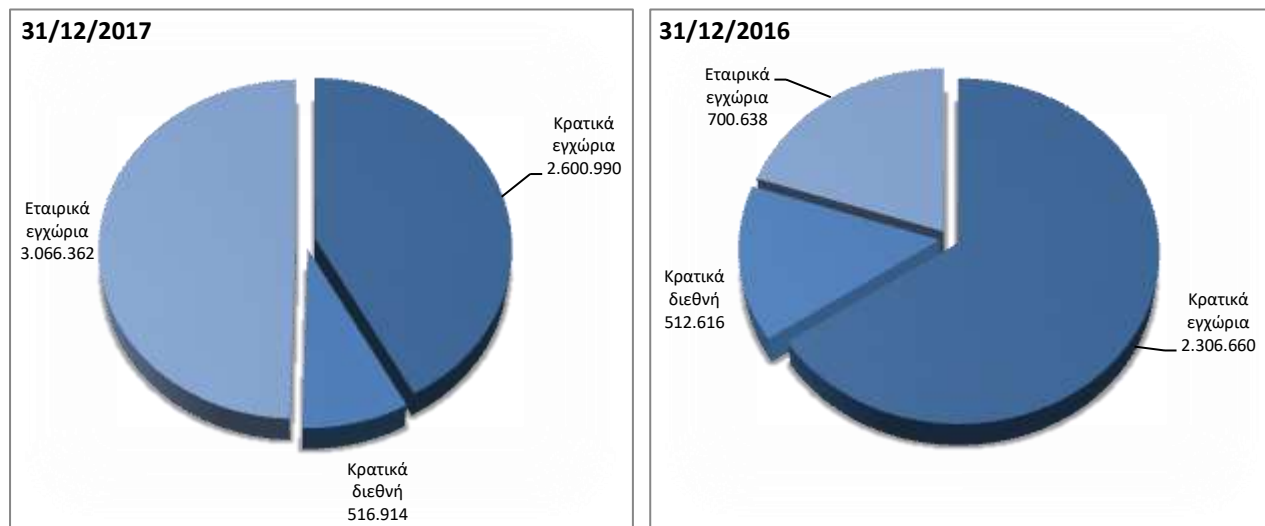
	2017	2016
Ομόλογα	3.673.808	1.280.059
Έντοκα γραμμάτια	2.510.458	2.239.855
Μετοχές	-	-
Αμοιβαία κεφάλαια	3.908.500	5.710.486
Προθεσμιακές καταθέσεις	-	-
Επενδυτικά ακίνητα	181.000	160.000
Συμμετοχές	24.236.680	23.821.860

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας διαφοροποιήθηκε μερικώς εντός της χρήσης, σε εναρμόνιση με την εγκεκριμένη πολιτική κινδύνων αγοράς.

Η σημαντικότερη αλλαγή αφορά τη μετακίνηση από αμοιβαία κεφάλαια σε ομολογιακούς τίτλους. Σταθερή διατηρείται η έκθεση στις λοιπές επενδυτικές κατηγορίες, ενώ μηδενική διατηρείται η μετοχική έκθεση του άμεσου χαρτοφυλακίου.

Θα πρέπει να σημειωθεί πως η Εταιρία στο άμεσο χαρτοφυλάκιο δε διαθέτει επενδυτικές θέσεις σε μέσα τιτλοποίησης και διατηρεί μηδενική έκθεση σε παράγωγα.

Η ανάλυση των ομολόγων/εντόκων γραμματίων ανά κατηγορία απεικονίζεται στη συνέχεια:



Σημαντική αύξηση παρατηρείται στην έκθεση σε εγχώρια ομόλογα, κρατικά και εταιρικά. Η Εταιρία αύξησε τις τοποθετήσεις σε ελληνικούς τίτλους, μέσω της συμμετοχής της στις νέες εκδόσεις ομολόγων μεγάλων ελληνικών εταιριών.

Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών επενδύσεων για σκοπούς ΔΠΧΑ απεικονίζεται στη συνέχεια:

Διακρατούμενα στη λήξη	2017	2016
Ομόλογα	1.217.844	1.213.254
Έντοκα γραμμάτια	2.510.458	2.239.855
Διαθέσιμα προς πώληση	2017	2016
Ομόλογα	2.455.963	66.805
Μετοχές	-	-
Αμοιβαία κεφάλαια	3.908.500	5.710.486

Οι επενδυτικές επιλογές της Εταιρίας απέδωσαν ικανοποιητικό αποτέλεσμα παρά τις αντίξοες συνθήκες και την έντονη μεταβλητότητα που χαρακτήρισε τις αγορές.

Τα έσοδα επενδύσεων εμφάνισαν σημαντική άνοδο της τάξης του 11,4%, ως αποτέλεσμα των επιπλέον τοποθετήσεων σε τοκοφόρες επενδύσεις και της μικρής αύξησης των μερισμάτων.

Τα έσοδα επενδύσεων ανά είδος λογιστικού χαρτοφυλακίου παρουσιάζονται στη συνέχεια:

	2017	2016
<b>Διακρατούμενα ως τη λήξη</b>		
Τόκοι	84.016	74.098
<b>Διαθέσιμα προς πώληση</b>		
Τόκοι	51.658	2.835
<b>Λοιπά</b>		
Τόκοι λοιπών απαιτήσεων	20	139
Έσοδα από μερίσματα από εταιρείες του Ομίλου	560.045	549.670
Τόκοι ταμειακών ισοδύναμων	7.507	3.682
Ενοίκια επενδυτικών ακινήτων	4.920	5.490
<b>Σύνολο εσόδων επενδύσεων</b>	<b>708.167</b>	<b>635.914</b>

Τα κέρδη/ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εντός της χρήσης αναφοράς αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα:

	2017	2016
<b>Διακρατούμενα στη λήξη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>		
Ομόλογα	-	-
<b>Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία</b>		
<b>Πραγματοποιηθέντα κέρδη</b>		
Ομόλογα	-	-
Αμοιβαία	39.740	-
<b>Πραγματοποιηθείσες ζημιές</b>		
Ομόλογα	-	-
Αμοιβαία	(20.177)	(6.101)
Μετοχές	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>19.563</b>	<b>(6.101)</b>

Με βάση τις αρχές των ΔΠΧΑ τα κέρδη/ζημιές εξ αποτιμήσεως των στοιχείων που κατατάσσονται στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση, αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης μεταφέρονται τα κέρδη/ζημιές μόνο κατά τη στιγμή της ρευστοποίησης.

Στον ακόλουθο πίνακα αναλύονται τα κέρδη/ζημιές από αποτιμήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια κατά την υπό εξέταση χρήση:

	2017	2016
Ομόλογα	64.819	6.259
Αμοιβαία	11.349	5.046
Μετοχές	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>76.168</b>	<b>11.305</b>

#### **A.4 ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ**

---

Η Εταιρία δεν ασκεί άλλες ουσιώδεις δραστηριότητες εκτός των ασφαλιστικών και των επενδυτικών, οι οποίες περιγράφηκαν στις προηγούμενες ενότητες.



## **A.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

---

Δεν υφίστανται άλλες πληροφορίες που να χρήζουν δημοσιοποίησης για την πλήρη και ορθή αποτύπωση των δραστηριοτήτων και των αποτελεσμάτων της Εταιρίας για την υπό εξέταση χρήση.



## Β. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

---

*Νοιαζόμαστε για σας!*

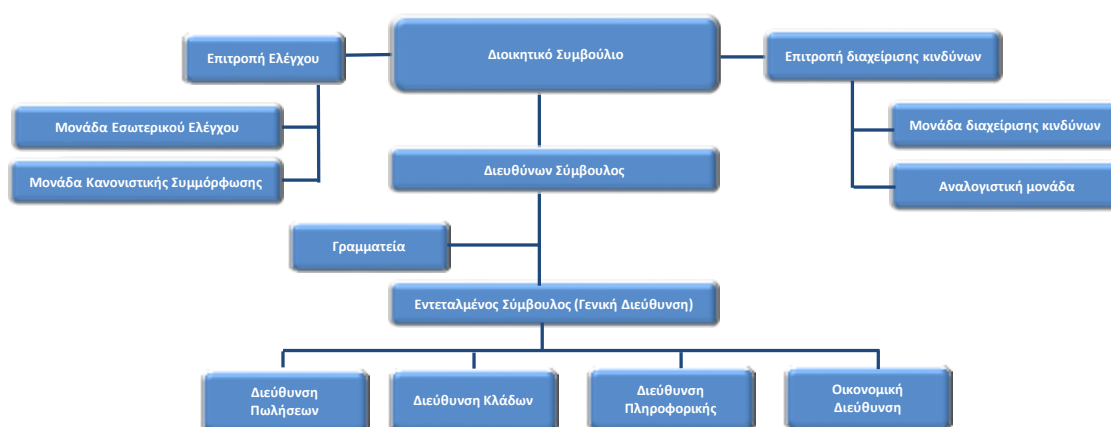
## B.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Πυρήνα του συστήματος διακυβέρνησης αποτελεί το μοντέλο τριών γραμμών άμυνας, σε συμφωνία με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, με την υιοθέτηση του οποίου επιτυγχάνεται σαφής διαχωρισμός εκτελεστικών, εποπτικών και ελεγκτικών αρμοδιοτήτων. Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν πραγματοποιήθηκαν ουσιώδεις αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας, το οποίο κρίνεται λειτουργικά αποτελεσματικό. Η μόνη αλλαγή αφορά την προεργασία σε οργανωτικό επίπεδο για την εναρμόνιση με τις διευρυμένες απαιτήσεις που επιφέρει η νέα η κοινοτική οδηγία για τα προσωπικά δεδομένα, η οποία αναμένεται να τεθεί σε εφαρμογή εντός του 2018. Όπως έχει ήδη αποφασιστεί, θα ενσωματωθεί στο οργανόγραμμα σε επίπεδο Ομίλου, θέση υπεύθυνου ασφαλείας δεδομένων. Σημειώνεται πως το σύστημα διακυβέρνησης αναπτύσσεται σε επίπεδο Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη τον όρο της αναλογικότητας για τη δραστηριότητα της Εταιρίας.

Η περαιτέρω ανάπτυξη και αναβάθμιση, ωστόσο, συνιστά μια συνεχή διαδικασία και το Διοικητικό Συμβούλιο εργάζεται προς αυτή την κατεύθυνση. Το μοντέλο τριών γραμμών άμυνας, σε υψηλό επίπεδο, αναπαριστάται στη συνέχεια:

Διοικητικό Συμβούλιο		
Στρατηγική κινδύνων, όρια ανοχής και πολιτικές		
1 <sup>η</sup> γραμμή άμυνας	2 <sup>η</sup> γραμμή άμυνας	3 <sup>η</sup> γραμμή άμυνας
Διοίκηση	Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων	Επιτροπή Ελέγχου
Υποστηριζόμενη από τους υπεύθυνους ανάληψης κινδύνων	Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Υποστηριζόμενη από τη μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου
	Αναλογιστική μονάδα	
Πλαίσιο Εσωτερικών Ελέγχων		

Στη συνέχεια παρουσιάζεται σε υψηλό επίπεδο το οργανόγραμμα της Εταιρίας.



## ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί το ανώτατο όργανο Διοίκησης της Εταιρίας και είναι αρμόδιο για τη διαχείριση όλων των εταιρικών ζητημάτων, διασφαλίζοντας ότι η εκτελεστική Διοίκηση εφαρμόζει την Εταιρική Στρατηγική.

Τα μέλη του εκλέγονται από την Τακτική Συνέλευση των μετόχων και διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά.

Τα εκτελεστικά μέλη απασχολούνται στην Εταιρία ή παρέχουν υπηρεσίες σε αυτήν ασκώντας διαχειριστικά καθήκοντα. Τα μη εκτελεστικά μέλη δεν ασκούν διαχειριστικά καθήκοντα στην Εταιρία. Διαμορφώνουν και μπορούν να διατυπώνουν προς το Διοικητικό Συμβούλιο και τη Γενική Συνέλευση ανεξάρτητες εκτιμήσεις, ιδίως σχετικά με την στρατηγική της Εταιρίας, την απόδοσή της και το ενεργητικό της. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών υπάρχουν δύο τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη. Τα ανεξάρτητα μέλη δεν πρέπει να συνδέονται με την Εταιρία ή τους μετόχους με σημαντικές συμμετοχές είτε άμεσα, είτε έμμεσα μέσω συνδεδεμένων προσώπων.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου παρουσιάζεται στη συνέχεια:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Γιαννιώτης Μελάς	Πρόεδρος
Γιαννιώτης Κωνσταντίνος	Αντιπρόεδρος /Διευθύνων Σύμβουλος
Παιζάνη Όλγα	Εκτελεστικό μέλος
Χαριτίδης Παναγιώτης	Μη εκτελεστικό μέλος
Παππάς Νικόλαος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Σταμάτης Κωνσταντίνος	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Κωνσταντάς Ιωάννης	Εκτελεστικό μέλος

Το Διοικητικό Συμβούλιο διαμορφώνει τη στρατηγική και πολιτική ανάπτυξης της Εταιρίας και παράλληλα εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της. Λαμβάνει αποφάσεις, ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητές της και εποπτεύει επί συνεχούς βάσης τα στελέχη στα οποία, βάσει του οργανογράμματος ή κατόπιν απευθείας ανάθεσης από το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο έχουν αναλάβει σχετικές εκτελεστικές αρμοδιότητες.

Μεταξύ των αρμοδιοτήτων του συγκαταλέγονται:

- η διασφάλιση της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων, των στοιχείων και πληροφοριών που δημοσιοποιούνται.
- η διασφάλιση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων.

- η διασφάλιση της ίσης μεταχείρισης όλων των μετόχων στα πλαίσια των καθηκόντων του.
- η διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρίας με τις οικείες νομοθετικές διατάξεις.
- ζητήματα που αφορούν τις κάθε είδους αμοιβές που καταβάλλονται στα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας, τους ελεγκτές αυτής και τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της Εταιρίας.

## ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Η Εταιρία συστήνει επιτροπές διαρκούς ή προσωρινού χαρακτήρα που συνεπικουρούν στο έργο του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι επιτροπές ασκούν κάθε αναγκαία αρμοδιότητα και διαθέτουν απρόσκοπτη πρόσβαση στους τομείς που άπτονται του σκοπού σύστασής τους. Οι επιτροπές έχουν αρμοδιότητες ελεγκτικής και γνωμοδοτικής φύσεως και υποβάλλουν περιοδικές εκθέσεις με ευρήματα και πορίσματα για την περιοχή ευθύνης τους.

Με σχετικές αποφάσεις του, το Διοικητικό Συμβούλιο, έχει συστήσει επιτροπή ελέγχου και επιτροπή διαχείρισης κινδύνων με σκοπό την υποβοήθηση του έργου του και την εξυπηρέτηση του εταιρικού σκοπού. Η επιτροπή ελέγχου είναι τριμελής με Πρόεδρο τον κ. Νικόλαο Παππά. Επίσης τριμελής είναι και η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων με Πρόεδρο τον κ. Κωνσταντίνο Γιαννιώτη.

Μεταξύ των καθηκόντων της επιτροπής ελέγχου συγκαταλέγονται:

- Η παρακολούθηση και η ετήσια αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.
- Η επίβλεψη και η αξιολόγηση των διαδικασιών κατάρτισης των δημοσιευμένων ετήσιων και περιοδικών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.
- Η επίβλεψη του διενεργούμενου από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές ελέγχου των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας και η, σε τακτική βάση, συνεργασία μαζί τους.
- Η υποβολή προτάσεων για την αντιμετώπιση των αδυναμιών που έχουν διαπιστωθεί και η παρακολούθηση της εφαρμογής των μέτρων που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Η υποβολή προτάσεων για τις ειδικές περιοχές όπου επιβάλλεται η διενέργεια πρόσθετων ελέγχων από τους εσωτερικούς ή εξωτερικούς ελεγκτές.
- Η καθοδήγηση και αξιολόγηση του έργου της μονάδας εσωτερικού ελέγχου.

Μεταξύ των καθηκόντων της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων συγκαταλέγονται:

- Η διαμόρφωση της στρατηγικής ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων.

- Η ανάπτυξη του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και η ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων.
- Ο προσδιορισμός των αρχών που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, σε συνέπεια με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική.
- Η αξιολόγηση των υποβαλλόμενων αναφορών της μονάδας διαχείρισης κινδύνων.
- Η ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τους σημαντικότερους κινδύνους που έχει αναλάβει η Εταιρία.
- Η διατύπωση προτάσεων και διορθωτικών ενεργειών προς το Διοικητικό Συμβούλιο, σε περίπτωση που διαπιστώνει αδυναμία υλοποίησης της στρατηγικής.

Κεντρικό ρόλο στην αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου διαδραματίζουν οι κύριες λειτουργίες (διαχείριση κινδύνων, αναλογιστική, κανονιστική συμμόρφωση, εσωτερικός έλεγχος), οι οποίες λειτουργούν σε επίπεδο Ομίλου και έχουν συσταθεί αυτόνομα έτσι ώστε να μην υπάρχει συσσώρευση αρμοδιοτήτων και ενδεχόμενες πηγές σύγκρουσης συμφερόντων.

## **ΜΟΝΑΔΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Εκτελεί το σύνολο των ενεργειών που αφορούν το σχεδιασμό, την εξειδίκευση της στρατηγικής και την υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνων. Στόχος της μονάδας αποτελεί η ανάπτυξη και συνεχής αναβάθμιση του πλαισίου για τη συγκέντρωση και αξιοποίηση κάθε διαθέσιμης εσωτερικής ή εξωτερικής πληροφόρησης, ώστε να καθίσταται εφικτός ο εντοπισμός, η ανάλυση, η αξιολόγηση και ποσοτικοποίηση των επιπτώσεων των κινδύνων που ενυπάρχουν σε κάθε δραστηριότητα και λειτουργία της Εταιρίας.

## **ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ**

Συντονίζει και επικυρώνει την αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και συμβάλλει στη διαδικασία τιμολόγησης των προσφερομένων ασφαλιστικών προϊόντων ώστε τα ασφάλιστρα να επαρκούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων και την εξασφάλιση της φερεγγυότητας της Εταιρίας.

Διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των υποθέσεων και παραδοχών, επί των οποίων βασίζεται η αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και αξιολογεί την επάρκεια και την ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται.

Η αναλογιστική μονάδα, τέλος, συμβάλλει με τη διατύπωση γνώμης στη διαμόρφωση της πολιτικής ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και αξιολογεί την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης.

### **ΜΟΝΑΔΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ**

Διασφαλίζει την προσαρμογή και λειτουργία της Εταιρίας σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις ισχύουσες ρυθμιστικές αποφάσεις. Σκοπός της μονάδας αποτελεί η θέσπιση και η εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών στη συνολική δραστηριότητα της Εταιρίας και η εκπόνηση σχετικού ετήσιου προγράμματος ελέγχων με απώτερο στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση προς το εκάστοτε ισχύον νομικό, κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της.

### **ΜΟΝΑΔΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ**

Έχει πρωταρχικό ρόλο στην υλοποίηση και την ορθή εφαρμογή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Η μονάδα έχει ανεξάρτητη και αντικειμενική συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της Εταιρίας. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης και οι ανεπάρκειες που εντοπίζονται γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω των τακτικών εκθέσεων της μονάδας προκειμένου να αναληφθούν διορθωτικές δράσεις.

### **ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΜΟΙΒΩΝ**

Η Εταιρία θεσπίζει πολιτική αμοιβών με στόχο τον καθορισμό πλαισίου αμοιβών και λοιπών παροχών προς το σύνολο των εργαζομένων της με βάση τις αρχές της χρηστής διοίκησης, της διαφύλαξης των συμφερόντων των μετόχων, των ασφαλισμένων, των τρίτων, του προσωπικού της, της συνέχειας των εργασιών και τη διαφύλαξη των ορίων ανοχής του κινδύνου της Εταιρίας.

Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν εντοπίζονται μεταβολές στην πολιτική αμοιβών. Τη συνολική ευθύνη για την τήρησή της διατηρεί το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η πολιτική καλύπτει κάθε επίπεδο της οργανωτικής δομής του έμμισθου προσωπικού της Εταιρίας, με ιδιαίτερη έμφαση στις αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ανώτερων στελεχών που συμμετέχουν στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζονται με βάση τη συνολική προσφορά τους με κριτήρια το είδος των ανατιθέμενων καθηκόντων τους και την εν γένει προσφορά τους στην Εταιρία. Οι αμοιβές είναι πάγιες και δεν υφίστανται πρόσθετες παροχές βάσει κριτηρίων χρηματοοικονομικών επιδόσεων ή όγκου παραγωγής ή απόδοσης επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Οι βασικές αρχές της πολιτικής αμοιβών συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Δεν προσφέρονται αμοιβές υπό τη μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης.
- Δεν προσφέρονται παροχές συμπληρωματικής ή πρόωρης συνταξιοδότησης.
- Οι αμοιβές της Διοίκησης δεν συναρτώνται με τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρίας προς αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων και εξασφάλιση μακροπρόθεσμου οφέλους για την Εταιρία.
- Οι αμοιβές των λοιπών στελεχών καθορίζονται σύμφωνα με τις εκάστοτε διατάξεις που διέπουν το εργατικό δίκαιο.

Οι αμοιβές του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την περίοδο αναφοράς ανήλθαν σε €84.000 (2016: €264.000). Πέραν των ανωτέρω αμοιβών δεν υφίστανται ουσιώδεις συναλλαγές της Εταιρίας με τα μέλη της Διοίκησης.



## **B.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει πολιτική καταλληλότητας και αξιοπιστίας που ως στόχο έχει τη διασφάλιση της χρηστής και συνετής διοίκησης της Εταιρίας από στελέχη αξιόπιστα και κατάλληλα να ανταπεξέλθουν με επάρκεια στα καθήκοντά τους, ενισχύοντας με τον τρόπο αυτό την προστασία των ασφαλισμένων, των μετόχων κι όσων έχουν έννομο συμφέρον.

Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν εντοπίζονται μεταβολές στην πολιτική καταλληλότητας και αξιοπιστίας. Σημειώνεται επιπλέον πως δεν υφίστανται μεταβολές στον κατάλογο των υπεύθυνων προσώπων. Την ευθύνη αξιολόγησης διατηρεί το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο έχει αναθέσει τη σχετική αρμοδιότητα στον Αντιπρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Στο εύρος της πολιτικής εντάσσονται:

- Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
- Οι επικεφαλής των τεσσάρων κύριων λειτουργιών
- Ο οικονομικός διευθυντής

Για τα λοιπά στελέχη και ανάλογα με τη βαρύτητα της θέσης διενεργείται αξιολόγηση με ευθύνη του τμήματος ανθρώπινου δυναμικού.

Επικεφαλής των κύριων λειτουργιών έχουν οριστεί τα ακόλουθα πρόσωπα:

- Βαρσάμης Δημήτρης, μονάδα διαχείρισης κινδύνων.
- Βαλαχάς Αλκιβιάδης, αναλογιστική μονάδα.
- Μαυρογιάννη Θεοδώρα, μονάδα κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Γασπαρίδου Κασσάνδρα, μονάδα εσωτερικού ελέγχου.

### **ΕΥΡΟΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ**

Η αξιοπιστία των υπεύθυνων προσώπων αναφέρεται στην εντιμότητα, την ακεραιότητα, το ήθος, την οικονομική συμπεριφορά και την καλή τους φήμη, στοιχεία που εξετάζονται με την υποβολή συγκεκριμένων δικαιολογητικών εγγράφων και αποδεικτικών που ορίζονται στην πολιτική (π.χ. ποινικό μητρώο, πιστοποιητικό μη πτώχευσης).

Για την αξιολόγηση της καταλληλότητας εξετάζεται η επαγγελματική κατάρτιση, η εμπειρία στο ασφαλιστικό αντικείμενο και η επάρκεια γνώσεων σε σχέση με τα καθήκοντα που αναλαμβάνει το υπεύθυνο πρόσωπο. Στο πλαίσιο της καταλληλότητας εντάσσεται επιπλέον η μη ύπαρξη ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων.

Ειδικότερα για το Διοικητικό Συμβούλιο η καταλληλότητά του εξετάζεται συνολικά, διασφαλίζοντας σε συλλογικό επίπεδο την επάρκεια γνώσεων αναφορικά με ελεγκτικές λειτουργίες, διοίκηση ασφαλιστικών εταιριών, χρηματοοικονομική ανάλυση και διαχείριση κινδύνων.

## **ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ**

Η αξιολόγηση εκάστου υπεύθυνου προσώπου λαμβάνει χώρα πριν από την ανάληψη των καθηκόντων του και επικαιροποιείται τουλάχιστον ετησίως ή και εκτάκτως, αν συντρέχουν οι προϋποθέσεις.

Έκτακτη αξιολόγηση δύναται να διενεργηθεί όταν (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά):

- Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ενδείξεις ότι το υπεύθυνο πρόσωπο μπορεί να βλάψει τα συμφέροντα της Εταιρίας.
- Υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στο μοντέλο δραστηριότητας της Εταιρίας ή στο εξωτερικό περιβάλλον δραστηριοποίησής της.
- Υπάρχουν ευρήματα του εσωτερικού ελέγχου ή/και της κανονιστικής συμμόρφωσης, τα οποία οδηγούν στην εκ νέου αξιολόγηση συγκεκριμένων προσώπων.

### B.3 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί κομβικό στοιχείο της στρατηγικής της Εταιρίας και συνιστά τη διεργασία με την οποία προσεγγίζονται οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητές της, με απώτερο στόχο της διασφάλιση συνεπούς και συντονισμένης διαχείρισής τους. Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων απεικονίζεται ως ακολούθως:



#### ΣΤΟΧΟΙ

Οι γενικοί στόχοι του συστήματος διαχείρισης κινδύνων συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Η βελτίωση της διαδικασίας λήψης αποφάσεων, του προγραμματισμού και του καθορισμού προτεραιότητας μέσω της ευρείας κατανόησης της επιχειρησιακής δραστηριότητας, της μεταβλητότητας και των κινδύνων.
- Η συμβολή σε μία πιο αποδοτική χρήση/κατανομή του κεφαλαίου και των πόρων.
- Η μεθοδική προσέγγιση των κινδύνων που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της Εταιρίας και η δημιουργία βασικών προτύπων διαχείρισης.
- Η προστασία και βελτίωση της εικόνας της Εταιρίας.
- Η βελτιστοποίηση της λειτουργικής αποδοτικότητας.
- Η εκτίμηση των επιπτώσεων των κάθε φύσεως κινδύνων στη βάση συνεχούς λειτουργίας της Εταιρίας.
- Η πρόληψη και διόρθωση με βάση τα αποδεκτά όρια κινδύνων με σκοπό τη στήριξη της επιχειρηματικής στρατηγικής.
- Η μετάφραση της στρατηγικής σε τακτικούς και επιχειρησιακούς στόχους.

#### ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων καλύπτει το σύνολο των εταιρικών μονάδων, διαδικασιών και λειτουργιών και δεν αποτελεί αρμοδιότητα μιας μεμονωμένης οντότητας.

Την ευθύνη για την υλοποίηση και παρακολούθησή του φέρει η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων, συνεπικουρούμενη σε λειτουργικό επίπεδο από τη μονάδα διαχείρισης κινδύνων. Το πρότυπο διακυβέρνησης ακολουθεί την προσέγγιση των τριών γραμμών άμυνας:

- 1η γραμμή άμυνας  
Οι μονάδες ανάληψης κινδύνων (επιχειρησιακές μονάδες), οι οποίες είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση και ελαχιστοποίηση των κινδύνων στο πλαίσιο των καθημερινών τους εργασιών.
- 2η γραμμή άμυνας  
Οι μονάδες που υποστηρίζουν τη Διοίκηση στη διαχείριση των κινδύνων. Κυρίως η μονάδα διαχείρισης κινδύνων, που εντοπίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους, συντονίζει και συνδράμει τις μονάδες ανάληψης κινδύνων και μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Τη λειτουργική αποτελεσματικότητα της μονάδας διασφαλίζει η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων με έλεγχο και αξιολόγηση της δράσης της. Σημαντική συνεισφορά στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων έχει η αναλογιστική μονάδα, η οποία συνεργάζεται στενά με τη μονάδα διαχείρισης κινδύνων, κυρίως σε ό,τι αφορά τους αμιγώς ασφαλιστικούς κινδύνους, την επικύρωση της αποτίμησης των τεχνικών αποθεμάτων αλλά και την ποσοτικοποίηση των απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας. Ουσιαστική είναι η συνεισφορά και της μονάδας κανονιστικής συμμόρφωσης κατά την αξιολόγηση και διαχείριση του κινδύνου μη συμμόρφωσης.
- 3η γραμμή άμυνας  
Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου, η οποία ενεργεί ως ανεξάρτητος φορέας ελέγχου και αναφέρεται μέσω της επιτροπής ελέγχου απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο με στόχο την αξιολόγηση της επάρκειας/αποτελεσματικότητας του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων.

## **ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Σε ετήσια βάση εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο η στρατηγική κινδύνων που προσδιορίζει τη θέση της Εταιρίας έναντι των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη στο πλαίσιο του επιχειρηματικού της πλάνου.

Μέσω της στρατηγικής κινδύνων προσδιορίζονται:

- **Ικανότητα ανάληψης κινδύνων**  
Το συνολικό ποσό των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων που έχει η Εταιρία στη διάθεσή της και δύναται να διατεθεί για την ανάληψη κινδύνων διατηρώντας τη φερεγγυότητά της.
- **Διάθεση ανάληψης κινδύνων**  
Το ποσό των κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει η Εταιρία στο πλαίσιο της εκτέλεσης του επιχειρηματικού της σχεδίου. Η διάθεση ανάληψης ορίζεται τόσο σε συνολικό επίπεδο, όσο και σε επίπεδο κατηγορίας/υποκατηγορίας κινδύνων.
- **Όριο ανοχής κινδύνων**  
Το μέγιστο ποσό κινδύνου (σε επίπεδο κατηγορίας και υποκατηγορίας) που δύναται να αναλάβει η Εταιρία χωρίς να πληγεί η κεφαλαιακή της επάρκεια.
- **Όριο ανάληψης κινδύνων**  
Σηματοδοτεί το όριο πέραν του οποίου η Εταιρία αναλαμβάνει συγκεκριμένες δράσεις ενδεδειγμένης ανάλυσης και μετριάσμου της εκάστοτε κατηγορίας/υποκατηγορίας κινδύνου. Το όριο ανάληψης κάθε κινδύνου λειτουργεί ως “δείκτης αναφοράς έγκαιρης προειδοποίησης” προκειμένου να αποφευχθούν ή να διαχειριστούν φαινόμενα που ενδεχομένως μπορούν να οδηγήσουν σε “παραβίαση” της διάθεσης ανάληψης κινδύνων που έχει θεσπίσει η Εταιρία ή/και να θέσουν σε κίνδυνο την κεφαλαιακή επάρκεια.

## **ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Ο κύκλος διαχείρισης κάθε κινδύνου αποτελείται από τα ακόλουθα διακριτά στάδια:

- **Ανάλυση / αξιολόγηση κινδύνου**  
Περιλαμβάνει την αναγνώριση, περιγραφή και εκτίμηση των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών του κινδύνου.
- **Έλεγχος κινδύνου**  
Περιλαμβάνει το σύνολο των διαδικασιών που σχετίζονται με το χειρισμό κάθε κινδύνου. Η Εταιρία ενδέχεται, λαμβάνοντας υπόψη την ευρύτερη πολιτική της, να επιλέξει να αποδεχτεί, να αμβλύνει ή και να αποφύγει τους κινδύνους που δεν εντάσσονται εντός του πλαισίου ανοχής στον κίνδυνο που έχει θεσπίσει.
- **Παρακολούθηση / αναφορά του κινδύνου**  
Περιλαμβάνει το σύνολο των διαδικασιών παρακολούθησης και εσωτερικών αναφορών που σχετίζονται με την αξιολόγηση του χειρισμού των κινδύνων και διασφάλιση της συνέπειας μεταξύ ορίου ανοχής και προφίλ κινδύνων.

Κεντρικό ρόλο στην εκτέλεση των ανωτέρω διαδικασιών αναλαμβάνει η μονάδα διαχείρισης κινδύνων, η οποία είναι υπεύθυνη για την εκτέλεση των εργασιών αξιολόγησης κινδύνων, την ανάλυση των πορισμάτων, την υποβολή σχετικών προτάσεων/συμβουλών προς την επιτροπή διαχείρισης κινδύνων, την παρακολούθηση και αξιολόγηση του προφίλ κινδύνων σε αντιδιαστολή με τα όρια ανοχής που έχουν θεσπιστεί.

Για την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της η μονάδα διαχείρισης κινδύνων έχει απρόσκοπτη πρόσβαση σε όποια εταιρικά δεδομένα κρίνει αναγκαία για τις αναλύσεις της, καθώς επίσης μπορεί να χρησιμοποιεί πόρους από τις λοιπές επιχειρησιακές μονάδες όπου και όταν κρίνεται απαραίτητο. Σε τετράμηνη βάση η μονάδα υποβάλλει αναφορά διαχείρισης κινδύνων στην αρμόδια επιτροπή ή εκτάκτως, όποτε συντρέχουν λόγοι άμεσης ενημέρωσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στο πλαίσιο εκτέλεσης των καθηκόντων του, ο επικεφαλής της μονάδας διαχείρισης κινδύνων συνεργάζεται στενά με την εκτελεστική διοίκηση και ευρύτερα με τις μονάδες της 1<sup>ης</sup> γραμμής άμυνας, προκειμένου να λαμβάνει πληροφόρηση για την εξέλιξη των κινδύνων ή/και την αναγνώριση αναδυόμενων κινδύνων. Η λειτουργική γραμμή αναφοράς της μονάδας παραμένει, ωστόσο, στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, ώστε να διασφαλιστεί ο απαιτούμενος βαθμός ανεξαρτησίας της σε σχέση με τις μονάδες ανάληψης κινδύνων.

## **ΙΔΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ**

Στο πλαίσιο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων η Εταιρία εκτελεί εσωτερική άσκηση ίδιας αξιολόγησης κινδύνων και φερεγγυότητας. Σκοπός της αξιολόγησης αποτελεί:

- Η προσέγγιση των συνολικών κεφαλαιακών αναγκών φερεγγυότητας σύμφωνα με το εξατομικευμένο προφίλ κινδύνων της Εταιρίας.
- Η διασφάλιση της συνεχούς συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο.
- Η αναγνώριση τυχόν απόκλισης του προφίλ κινδύνων της Εταιρίας σε σύγκριση με τις υποθέσεις που προσδιορίζουν τον υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, όπως ορίζονται στην τυποποιημένη μέθοδο.
- Η εξέταση του αντίκτυπου ακραίων σεναρίων.

Αναφορικά με τη διαδικασία, η εκτέλεση της αξιολόγησης απαιτεί συλλογική προσπάθεια. Το αρχικό στάδιο αναγνώρισης των κινδύνων, υφιστάμενων και αναδυόμενων, είναι ιδιαίτερα κρίσιμο και σε αυτό συμμετέχουν όλα τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας. Οι προβολές των οικονομικών καταστάσεων προετοιμάζονται από τις οικονομικές υπηρεσίες με βάση το εγκεκριμένο business plan. Οι απαιτήσεις ποσοτικοποίησης των κινδύνων

καλύπτονται από τη μονάδα διαχείρισης κινδύνων, με τη συνδρομή της αναλογιστικής μονάδας.

Η αξιολόγηση διενεργείται υπό την καθοδήγηση και το συντονισμό της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων και τα αποτελέσματα αυτής συνιστούν τον πυρήνα της μακροπρόθεσμης στρατηγικής της Εταιρίας.

Για τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων το Διοικητικό Συμβούλιο συμβουλευεται τα δεδομένα που προκύπτουν από την αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας και λαμβάνει πρωτοβουλίες υπό το πρίσμα των αποτελεσμάτων αυτής.

Η αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας διεξάγεται ετησίως με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου εκάστου έτους και ημερομηνία υποβολής στο Διοικητικό Συμβούλιο κοινή με την προθεσμία υποβολής των ετήσιων ποσοτικών αναφορών.

Έκτακτες αξιολογήσεις διενεργούνται σε περίπτωση που διαπιστωθεί ή υπάρχουν ενδείξεις ότι το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας ή/και ο μακροπρόθεσμος σχεδιασμός διαφοροποιούνται σημαντικά σε σχέση με τον τελευταίο πλήρη υπολογισμό. Ως σημαντική ορίζεται μια μεμονωμένη αλλαγή ή συνδυασμός αλλαγών που φέρουν δυνητικό αντίκτυπο μεγαλύτερο του 15% σε όρους SCR ή 10% σε όρους διαθεσίμου περιθωρίου φερεγγυότητας (σε σύγκριση πάντα με τα αντίστοιχα μεγέθη του τελευταίου υπολογισμού).

Η ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2017 δεν κατέδειξε ουσιώδεις διαφοροποιήσεις τόσο στο προφίλ κινδύνων, όσο και στις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας της Εταιρίας. Το διαχρονικά σταθερό λειτουργικό μοντέλο, σε συνδυασμό με τη σταδιακή και ελεγχόμενη αύξηση των αναλαμβανόμενων ασφαλιστικών κινδύνων επιδρούν θετικά στον τομέα αυτό. Αναφορικά με τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας δεν εντοπίζονται νέοι, αναδυόμενοι κίνδυνοι με σημαντικό αντίκτυπο στην εταιρική λειτουργία.

## B.4 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ως σύστημα εσωτερικού ελέγχου ορίζεται το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε διαρκή βάση κάθε δραστηριότητα της Εταιρίας και συντελούν στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της, την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των εταιρικών εργασιών, την αξιοπιστία και τη συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Κύριο μέλημα της Εταιρίας αποτελεί η ανάπτυξη και συνεχής αναβάθμιση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, με σαφώς καταγεγραμμένες πολιτικές, διαδικασίες και μηχανισμούς ελέγχου που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητά της, αποσκοπώντας στην αποτελεσματική διαχείριση των διαθέσιμων πόρων της και την αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

Κεντρικό ρόλο στη λειτουργία συμμόρφωσης και μετριασμού του κανονιστικού κινδύνου διαδραματίζει η μονάδα κανονιστικής συμμόρφωσης, η οποία συντονίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και αναφέρει όλες τις δράσεις εναρμόνισης της Εταιρίας με τις οικείες νομοθετικές διατάξεις και τις εσωτερικές κατευθυντήριες γραμμές. Η μονάδα έχει λειτουργική γραμμή αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της επιτροπής ελέγχου και απρόσκοπτη πρόσβαση σε όποια εταιρικά δεδομένα κρίνει αναγκαία για την εκπλήρωση της αποστολής της. Εκπονεί ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων, στο οποίο, έπειτα από αξιολόγηση των εγγενών κινδύνων συμμόρφωσης, προσδιορίζονται οι ελεγχόμενες περιοχές της περιόδου.

Η μονάδα στηρίζει τις δραστηριότητές της σε τρεις κύριους άξονες:

- Έλεγχοι συμμόρφωσης  
Πρόκειται για τη διενέργεια ελέγχων σε διάφορους τομείς της εταιρικής λειτουργίας με στόχο τη διασφάλιση ότι τηρούνται στο ακέραιο οι νομοθετικές απαιτήσεις, αλλά και οι εσωτερικές κατευθυντήριες γραμμές. Οι έλεγχοι περιλαμβάνουν την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των ελεγκτικών μηχανισμών και διακρίνονται σε τακτικούς -οι οποίοι προκύπτουν από το ετήσιο πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης- και έκτακτους που διενεργούνται είτε λόγω εξωτερικών αλλαγών, είτε μετά από πρόταση της διοίκησης ή/και του επικεφαλής κανονιστικής συμμόρφωσης. Οι έκτακτοι έλεγχοι έχουν στόχο να καλύψουν συγκεκριμένους τομείς που ενδεχομένως να εμφανίζουν κανονιστικό κίνδυνο, ο οποίος δεν είχε προβλεφθεί κατά τη διάρκεια κατάρτισης του ετήσιου προγράμματος κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Ενέργειες εναρμόνισης  
Οι ενέργειες εναρμόνισης αφορούν την παρακολούθηση της προόδου προσαρμογής της Εταιρίας σύμφωνα με προβλέψεις διατάξεων νομοθετικών παρεμβάσεων.



Παρακολουθείται το έντονα δυναμικό νομοθετικό περιβάλλον και εξετάζεται ο αντίκτυπος που θα έχουν στην εταιρική λειτουργία αλλαγές που βρίσκονται τόσο σε προπαρασκευαστικό στάδιο, όσο και σε εφαρμογή, ενημερώνοντας το Διοικητικό Συμβούλιο για τους κινδύνους μη συμμόρφωσης.

- Ενέργειες που εκτελούνται από τη μονάδα στο πλαίσιο της καθημερινής λειτουργίας. Η μονάδα κανονιστικής συμμόρφωσης διατηρεί την ευθύνη διαχείρισης των παραπόνων και την παρακολούθηση της εμπρόθεσμης υποβολής των αναφορών σε εσωτερικό επίπεδο βάσει των εγκεκριμένων πολιτικών, αλλά και προς τρίτους (Εποπτική Αρχή, Δημόσιους φορείς, Εξωτερικούς Ελεγκτές, κ.λπ.). Επιπλέον, η μονάδα παρακολουθεί την εξέλιξη των εργασιών ελέγχου και ενεργειών σχετικά με την πρόληψη για νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες όπως αυτές εκτελούνται από το υπεύθυνο πρόσωπο που έχει οριστεί.

Με βάση την εσωτερική πολιτική κανονιστικής συμμόρφωσης, η μονάδα υποβάλλει ετήσια αναφορά στην επιτροπή ελέγχου για τα θέματα που άπτονται των αρμοδιοτήτων της.

## **B.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ**

Ο εσωτερικός έλεγχος υποστηρίζει ενεργά τη Διοίκηση στη λήψη αποφάσεων και στην υλοποίηση των στόχων της. Αποτελεί ουσιαστικά μια ανεξάρτητη λειτουργία που αξιολογεί τα συστήματα και τις διαδικασίες ελέγχου της Εταιρίας και εκφράζει αντικειμενική γνώμη για την καλή λειτουργία αυτών στη Διοίκηση, παραθέτοντας ταυτόχρονα βελτιωτικές προτάσεις, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο.

Αποστολή της μονάδας εσωτερικού ελέγχου είναι η παροχή ανεξάρτητων, αντικειμενικών συμβουλευτικών υπηρεσιών και υπηρεσιών διασφάλισης, σχεδιασμένων να προσθέτουν αξία στην Εταιρία και να συμβάλλουν στην αναβάθμιση και βελτίωση των επιχειρησιακών λειτουργιών της.

Οι στόχοι της μονάδας εσωτερικού ελέγχου είναι:

- Η παροχή εξειδικευμένων υπηρεσιών προς τη Διοίκηση μέσω της αξιολόγησης της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου που εφαρμόζεται από την Εταιρία στο σύνολο των λειτουργιών της.
- Η διασφάλιση της συμμόρφωσης των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρίας με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία τους.
- Η αναγνώριση και αξιολόγηση των πάσης φύσεως αναλαμβανόμενων κινδύνων.
- Ο αποτελεσματικός συντονισμός και η αλληλεπίδραση με τους διαφόρους φορείς διακυβέρνησης της Εταιρίας.
- Η διαπίστωση πιθανών αποκλίσεων από τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων, όπως αυτές αποτυπώνονται μέσα από συγκεκριμένες οδηγίες/κανονισμούς.
- Η πρόληψη και ο εντοπισμός λανθασμένων ενεργειών και παρατυπιών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα της Εταιρίας και των μετόχων της.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές είναι ανεξάρτητοι από τις δραστηριότητες που ελέγχουν και αντικειμενικοί στην κρίση τους.

Πυρήνας δραστηριότητας της μονάδας είναι το ετήσιο πλάνο ελέγχων, η κατάρτιση του οποίου βασίζεται στην αξιολόγηση των κινδύνων που ενυπάρχουν σε κάθε πτυχή της επιχειρησιακής λειτουργίας. Η αναγνώριση και κατάταξη των κινδύνων είναι μια συλλογική διαδικασία και επιτυγχάνεται με τη συνδρομή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρίας.

Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου αποτελεί ανεξάρτητη οργανωτική μονάδα, αναφέρεται και εποπτεύεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της επιτροπής ελέγχου, στην οποία υποβάλλει περιοδικές αναφορές για την πρόοδο των εργασιών της. Διαθέτει απρόσκοπτη

πρόσβαση σε όλες τις διευθύνσεις/τμήματα της Εταιρίας και των θυγατρικών της και σε οποιοδήποτε έγγραφο, πληροφορία, αρχείο και πληροφοριακό σύστημα.

Κατά τη διενέργεια των ελέγχων οι ελεγκτές λαμβάνουν την απαιτούμενη βοήθεια από τα στελέχη των ελεγχόμενων και των εμπλεκόμενων διευθύνσεων/τμημάτων και μπορούν να χρησιμοποιούν τους πόρους (ανθρώπινους, μεθοδολογίες, εργαλεία) που κρίνουν απαραίτητους για την επίτευξη των στόχων του ελέγχου που διενεργούν.

Στις περιπτώσεις που χρησιμοποιούνται ανθρωπίνοι πόροι της Εταιρίας για τη διενέργεια ελέγχου σε κάποια συγκεκριμένη περιοχή, λαμβάνεται ειδική μέριμνα, ώστε να αποτρέπονται δυνητικά φαινόμενα σύγκρουσης συμφερόντων (διασφάλιση της απαιτούμενης ανεξαρτησίας του ελεγκτή από τις ελεγχόμενες δραστηριότητες). Σε αυτές τις περιπτώσεις γνωμοδοτεί η επιτροπή ελέγχου και παρέχει την έγκρισή της.

## B.6 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Οι αναλογιστικές εργασίες εκτελούνται από πρόσωπα, που διαθέτουν τα προβλεπόμενα από τη νομοθεσία τυπικά και ουσιαστικά προσόντα και σε κάθε περίπτωση διαθέτουν επαρκή γνώση αναλογιστικής, στατιστικής και μαθηματικών, καθώς και πρακτική εμπειρία ανάλογη προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που είναι εγγενείς στη δραστηριότητα της Εταιρίας.

Στις αρμοδιότητες της μονάδας συγκαταλέγονται:

- Η επικύρωση της αποτίμησης των τεχνικών αποθεμάτων και η διασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που υιοθετούνται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και ποιότητας των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων.
- Η σύγκριση των εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
- Η διατύπωση για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Η διατύπωση γνώμης για την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμβάσεων.
- Η συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων στον τομέα της μαθηματικής προτυποποίησης του κινδύνου.

Η αναλογιστική μονάδα διαδραματίζει κεντρικό ρόλο στη διαδικασία τιμολόγησης των ασφαλιστικών προϊόντων, η οποία στοχεύει στην:

- κάλυψη υφιστάμενων και μελλοντικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων
- διατήρηση της φερεγγυότητας της Εταιρίας
- κάλυψη των λειτουργικών εξόδων της Εταιρίας
- εξασφάλιση ικανοποιητικής απόδοσης για τους μετόχους

Στις βασικές αρμοδιότητες της αναλογιστικής μονάδας εντάσσεται η αξιολόγηση της ποιότητας των πρωτογενών δεδομένων επί των οποίων αναπτύσσονται τα στατιστικά υποδείγματα υπολογισμού των τεχνικών αποθεμάτων. Τα δεδομένα θα πρέπει να είναι:

- Κατάλληλα: προορίζονται ακριβώς για το σκοπό που συλλέγονται, είναι σχετικά με το σύνολο των κινδύνων που αναλύονται, είναι αντιπροσωπευτικά του χαρτοφυλακίου υποχρεώσεων που αποτιμάται.
- Ολοκληρωμένα: αφορούν σε όλους τους κινδύνους που επηρεάζουν το χαρτοφυλάκιο των υποχρεώσεων προς αποτίμηση, επιτρέπουν την αναγνώριση των τάσεων και την κατανόηση της συμπεριφοράς των υποκείμενων κινδύνων κι έχουν ιστορικότητα.

- Ακριβή: είναι απαλλαγμένα από λάθη και παραλείψεις, καταγράφονται επαρκώς και με διαχρονική συνέπεια και συνιστούν τη βάση λήψης διοικητικών αποφάσεων.

Η αναλογιστική μονάδα συνεργάζεται στενά με τη μονάδα διαχείρισης κινδύνων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και την κάλυψη των απαιτήσεων των ποσοτικών αναφορών.

Με τρίμηνες αναφορές ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με την αποτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων, την αξιοπιστία και την επάρκεια των μεθόδων που υιοθετούνται.

## **B.7 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ**

---

Η Εταιρία αναθέτει βασικές δραστηριότητες σε τρίτους όταν απαιτείται εξειδίκευση και τεχνογνωσία για την εκτέλεση της δραστηριότητας, είτε όταν η δραστηριότητα εκτελείται μόνο από συγκεκριμένο πάροχο με εξειδικευμένη υποδομή.

Κατά την υπό εξέταση χρήση δεν υφίστανται ουσιώδεις ή κρίσιμες λειτουργίες που να έχουν ανατεθεί σε εξωτερικό πάροχο. Παρά την απουσία εν ισχύ εξωτερικών αναθέσεων, η Εταιρία έχει θεσπίσει πολιτική εξωτερικής ανάθεσης, στην οποία ορίζονται οι γενικές και ειδικές αρχές που θα πρέπει να τηρηθούν σε περίπτωση εξωτερικής ανάθεσης κρίσιμης δραστηριότητας.

## **B.8 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

---

Δεν υφίστανται άλλες πληροφορίες που να χρήζουν δημοσιοποίησης στο πλαίσιο περιγραφής του συστήματος διακυβέρνησης της Εταιρίας.



## Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

---

*Νοιαζόμαστε για σας!*



## Γ.ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Στο πλαίσιο της ασφαλιστικής λειτουργίας της η Εταιρία αναλαμβάνει κινδύνους προκειμένου να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους. Ο κίνδυνος ορίζεται ως ο συνδυασμός της πιθανότητας επέλευσης ενός γεγονότος και των συνεπειών του. Ως αποτέλεσμα του επιχειρησιακού πλάνου, τόσο σε στρατηγικό όσο και σε λειτουργικό επίπεδο, η Εταιρία εκτίθεται στις ακόλουθες ευρείες κατηγορίες και υποκατηγορίες κινδύνων:

Στρατηγικοί Κίνδυνοι	Λειτουργικοί Κίνδυνοι	Κίνδυνοι Συμμόρφωσης	Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι
Κίνδυνοι Εταιρικής Διακυβέρνησης	Κίνδυνοι Ανάπτυξης Προϊόντων	Κίνδυνοι Απάτης	Κίνδυνοι Χρηματαγορών
Κίνδυνοι Σχεδιασμού και Κατανομής Πόρων	Κίνδυνοι Ανάληψης	Νομικοί Κίνδυνοι	Κίνδυνοι Ρευστότητας
Κίνδυνοι Αγοράς	Κίνδυνοι Αποθεμάτων	Κίνδυνοι Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Πιστωτικός Κίνδυνος
Κίνδυνοι Επικοινωνίας	Κίνδυνοι Διαχείρισης Ανθρώπινων Πόρων		Κίνδυνοι Λογιστικοί και Οικονομικών Αναφορών
	Κίνδυνοι Συστημάτων		Κεφαλαιακή διάθρωση
	Εξωτερικοί Κίνδυνοι		
	Κίνδυνοι Παγίων		
	Φορολογία		

Η συντονισμένη και συνεπής διαχείρισή τους συνιστά κρίσιμη παράμετρο και κύριος σκοπός του συστήματος διαχείρισης κινδύνων είναι η αξιολόγηση, ανάλυση και αναφορά των κινδύνων που μπορούν να πλήξουν τον εταιρικό προγραμματισμό. Οι κίνδυνοι κατατάσσονται ανάλογα με τη φύση τους στις ακόλουθες κατηγορίες:

- **Στρατηγικοί κίνδυνοι**  
Συνδέονται με τη χάραξη της ευρύτερης επιχειρηματικής στρατηγικής και την ανάληψη στρατηγικών πρωτοβουλιών, την προσέγγιση αναφορικά με την εταιρική διακυβέρνηση, τη θέση της Εταιρίας στην αγορά και τις δυνάμεις του ανταγωνισμού.
- **Λειτουργικοί κίνδυνοι**  
Συνδέονται με τη λειτουργική αποτελεσματικότητα της Εταιρίας και την εσωτερική οργάνωσή της. Βασικό τμήμα συνιστούν οι αμιγώς ασφαλιστικοί κίνδυνοι (ανάληψης/αποθεμάτων), οι οποίοι συνδέονται άρρηκτα με τη φύση των ασφαλιστικών προϊόντων και τις μεθόδους τιμολόγησης και σχηματισμού των τεχνικών αποθεμάτων.
- **Κίνδυνοι συμμόρφωσης**  
Συνδέονται με την εναρμόνιση της Εταιρίας με το ευρύτερο κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο δραστηριοποιείται.

- Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι  
Συνδέονται με την επενδυτική στρατηγική και την ευρύτερη χρηματοοικονομική διοίκηση της Εταιρίας.

Βασικό κριτήριο διαχωρισμού των κινδύνων αποτελεί η δυνατότητα αντικειμενικού προσδιορισμού των οικονομικών συνεπειών που θα επέφερε η επέλευσή τους. Εκ της φύσεώς τους ορισμένοι κίνδυνοι είναι εφικτό να ποσοτικοποιηθούν (κατά κύριο λόγο οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι και μέρος των λειτουργικών). Αντίθετα, ορισμένες κατηγορίες κινδύνων δεν είναι εφικτό να ποσοτικοποιηθούν με αντικειμενικό τρόπο (στρατηγικοί κίνδυνοι και συμμόρφωσης).

Η Εταιρία εναρμονίζει την ευρύτερη στρατηγική της με τη θωράκιση της κεφαλαιακής της επάρκειας και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων στο σύνολό του είναι προσανατολισμένο στις απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Βάση συνεπώς για τη μέτρηση των ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων συνιστούν τα μετρικά συστήματα που υιοθετούνται από την κοινοτική οδηγία (VaR 99,5% σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους), αλλά και οι ποσοτικές προδιαγραφές κάθε κατηγορίας κινδύνων όπως υπαγορεύονται από την τυποποιημένη μέθοδο. Οι ποσοτικοποιήσιμοι κίνδυνοι συνιστούν μέρος της διαδικασίας κατανομής των διαθέσιμων κεφαλαίων της Εταιρίας για την ανάληψη κινδύνων.

Βάση για την αποτίμηση και μέτρηση των κινδύνων αποτελεί ο εποπτικός ισολογισμός, ο οποίος συντάσσεται σύμφωνα με τις προδιαγραφές που πλαισίου Φερεγγυότητα II. Σημειώνεται πως η Εταιρία δε διαθέτει στοιχεία εκτός ισολογισμού και δεν εκτίθεται σε κινδύνους μέσω φορέων ειδικού σκοπού.

Ο χειρισμός των μη ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων επιτυγχάνεται κατά κύριο λόγο μέσω τυποποίησης και παρακολούθησης εκείνων των εσωτερικών διαδικασιών που συντελούν στην αύξηση του κινδύνου και μέσω συνεχούς βελτίωσης και προσαρμογής του συστήματος εσωτερικών ελέγχων.

## Γ.1 ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

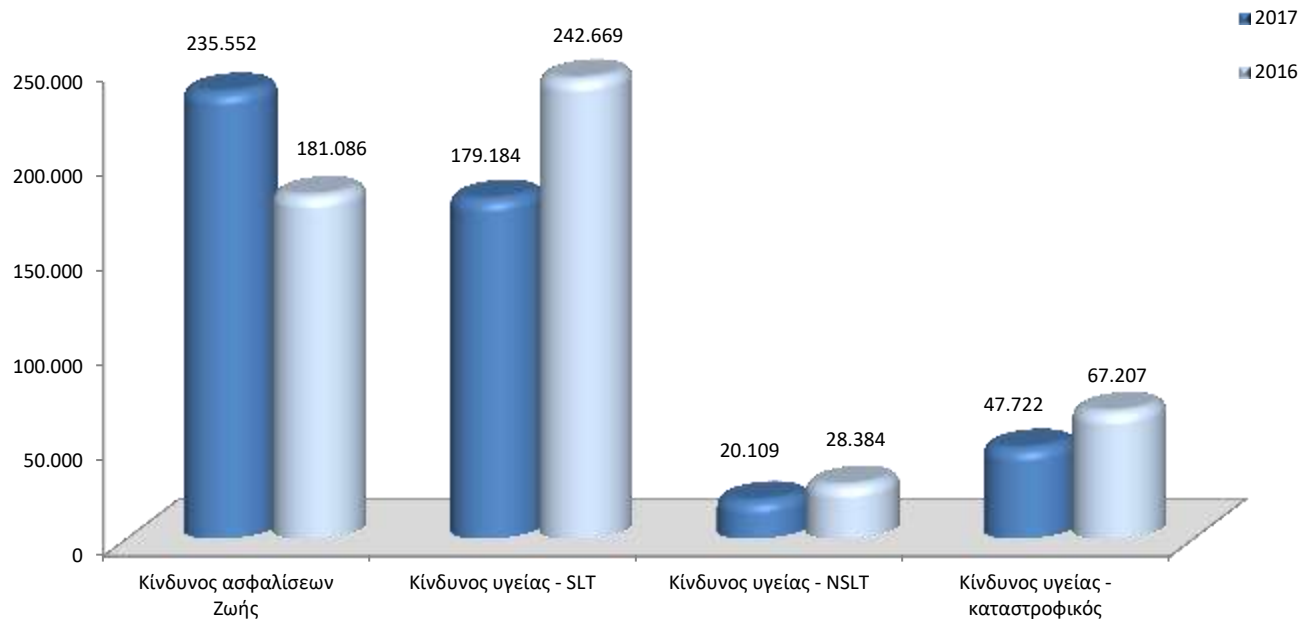
Η διαχείριση του ασφαλιστικού κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρίας και τη μακροπρόθεσμη διασφάλιση των συμφερόντων των πελατών, των δικαιούχων αποζημίωσης και των μετόχων. Συγκαταλέγεται στους ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους και συμμετέχει στη διαδικασία κράτησης κεφαλαίων για εποπτικούς σκοπούς στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου (διαμέσου της υποκατηγορίας ασφαλιστικού κινδύνου).

Με τον όρο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που απορρέει από το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας και συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με εσφαλμένες παραδοχές κατά την τιμολόγηση και αποθεματοποίηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και αναποτελεσματικές διαδικασίες κατά τη διαχείριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Περιλαμβάνει τις ακόλουθες υποκατηγορίες κινδύνων:

- Ασφαλίστρων: ο κίνδυνος που πηγάζει από δυσμενείς κινήσεις των δομικών χαρακτηριστικών των κινδύνων (συχνότητα επέλευσης, σφοδρότητα ζημιάς)
- Καταστροφικός: ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από ενδεχόμενη επέλευση ακραίων ή έκτακτων συμβάντων.
- Θνησιμότητας: ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, την τάση, ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών θνησιμότητας όπου μια αύξηση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- Μακροβιότητας: ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, την τάση, ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών θνησιμότητας, όπου μια μείωση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- Ανικανότητας/νοσηρότητας: ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο, στην τάση ή στη μεταβλητότητα των ποσοστών ανικανότητας, ασθένειας και νοσηρότητας.
- Εξόδων: ο κίνδυνος που απορρέει από εσφαλμένες παραδοχές των δαπανών εξυπηρέτησης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- Ακύρωσης: ο κίνδυνος που απορρέει από εσφαλμένες παραδοχές των ποσοστών ακύρωσης, ανανεώσεων και εξαγοράς συμβολαίων.
- Εξόδων διακανονισμού: ο κίνδυνος που πηγάζει από λανθασμένη εκτίμηση των εξόδων που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό των ζημιών (έμμεσα έξοδα διακανονισμού), αλλά και της υπόθεσης των διοικητικών εξόδων που χρησιμοποιήθηκε για σκοπούς τιμολόγησης.

- **Λειτουργικός:** ο κίνδυνος που σχετίζεται με αναποτελεσματικές διαδικασίες ανάληψης ή διαχείρισης ζημιών, αστοχίες των σχετικών μηχανογραφικών εφαρμογών και του ανθρώπινου δυναμικού, ανεπαρκή μοντελοποίηση του χαρτοφυλακίου ζημιών.

Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του ασφαλιστικού κινδύνου, βάσει του υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας:



Ο ανωτέρω αναλαμβανόμενος όγκος ασφαλιστικού κινδύνου συνάδει με τη διάθεση ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου, όπως προσδιορίζεται στη στρατηγική κινδύνων της Εταιρίας και βρίσκεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου ανοχής. Παρά τον περιορισμένο όγκο ασφαλιστικού κινδύνου, η Εταιρία για την περαιτέρω διασφάλισή της διατηρεί αντασφαλιστική σύμβαση surplus που περιλαμβάνει τις καλύψεις υγείας.

Αναφορικά με αναλύσεις ευαισθησίας επί κύριων παραμέτρων που υπολογίζονται βάσει της τυποποιημένης μεθόδου:

**Χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ζωής**

		Αύξηση αποθέματος
Θνησιμότητα	αύξηση ποσοστών θνησιμότητας 15%	18.152
Μακροβιότητα	αύξηση ποσοστών μακροβιότητας 20%	3.156
Καταστροφικός	στιγμαϊαία αύξηση ποσοστού θνησιμότητας 0,015%	9.792
Μείωση ακυρώσεων	μείωση των ακυρώσεων κατά 50%	197.867
Εξόδων	αύξηση των εξόδων κατά 10%	54.361

**Χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων υγείας ομοίως με ζωής (SLT):**

		Αύξηση αποθέματος
Θνησιμότητα	αύξηση ποσοστών θνησιμότητας 15%	186
Μακροβιότητα	αύξηση ποσοστών μακροβιότητας 20%	912
Μείωση ακυρώσεων	μείωση των ακυρώσεων κατά 50%	31.847
Εξόδων	αύξηση των εξόδων κατά 10%	85.482
Δείκτης ζημιών	αύξηση 5% ιατρικά έξοδα, 35%/25% απώλεια εισοδήματος	108.314

Τα ανωτέρω σενάρια έχουν εφαρμοστεί αποκλειστικά στις περιπτώσεις που οδηγούν σε αύξηση του αποθέματος. Από την ανάλυσή τους καθίσταται σαφές πως οι κίνδυνοι του χαρτοφυλακίου διατηρούνται σε εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα. Το χαρτοφυλάκιο ζωής εκτίθεται στον κίνδυνο ακύρωσης, ενώ το χαρτοφυλάκιο υγείας ομοίως με ζωής εκτίθεται στους κινδύνους εξόδων και δεικτών ζημιάς. Οι αμιγώς ασφαλιστικοί κίνδυνοι θνησιμότητας/μακροβιότητας είναι αμελητέοι και στα δύο χαρτοφυλάκια.

Στρατηγική της Εταιρίας αποτελεί η ανάληψη μεμονωμένων, απλών κινδύνων χαμηλού ασφαλισμένου κεφαλαίου, επαρκούς διασποράς και ως αποτέλεσμα ο κίνδυνος ασφαλιστικής συγκέντρωσης είναι εξαιρετικά περιορισμένος.

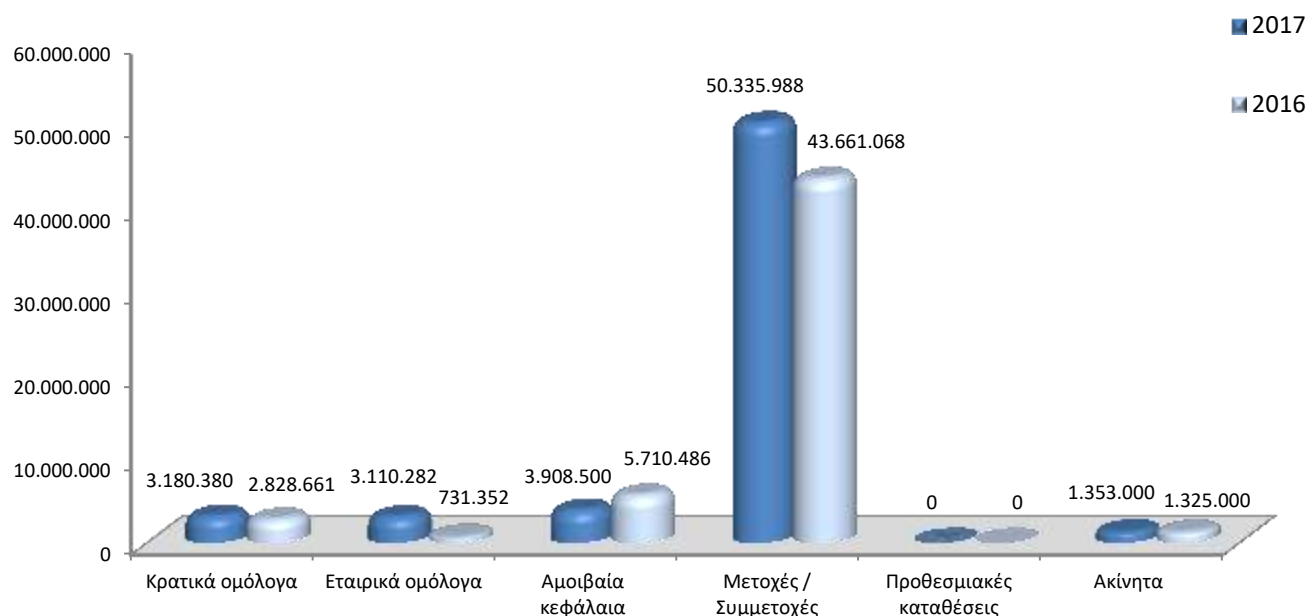
Από την ανάλυση των ανωτέρω στοιχείων συνάγεται πως ο αμιγώς ασφαλιστικός κίνδυνος είναι περιορισμένος και δεν μπορεί να πλήξει ουσιαδώς την κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας.

## Γ.2 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

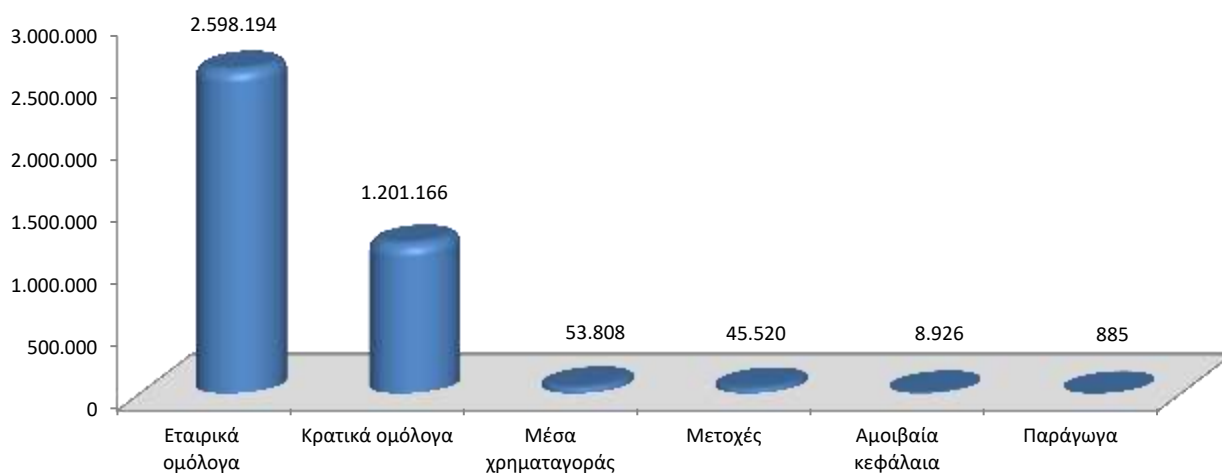
Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Πρόκειται για ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους και συμμετέχουν άμεσα στη διαδικασία κράτησης κεφαλαίων για εποπτικούς σκοπούς, στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου (διαμέσου της υποκατηγορίας κινδύνου αγοράς). Περιλαμβάνονται οι εξής υποκατηγορίες κινδύνων:

- **Κίνδυνος μετοχών**  
Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των μετοχών, των δεικτών μετοχών και των παραγώγων επί αυτών.
- **Κίνδυνος συναλλάγματος**  
Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού, του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- **Κίνδυνος επιτοκίου**  
Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού, του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στην καμπύλη επιτοκίων ή στη μεταβλητότητα των επιτοκίων.
- **Κίνδυνος ακινήτων**  
Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των ακινήτων.
- **Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου**  
Ο κίνδυνος που απορρέει από μεταβολές στην αξία των στοιχείων του ενεργητικού, του παθητικού και των χρηματοπιστωτικών μέσων, εξαιτίας αλλαγών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων.
- **Κίνδυνος συγκέντρωσης**  
Ο κίνδυνος που απορρέει από τη χαμηλή διασπορά, ήτοι τη συγκέντρωση, των περιουσιακών στοιχείων σε μεμονωμένους αντισυμβαλλομένους.

Η δομή του χαρτοφυλακίου που εκθέτει την Εταιρία σε κίνδυνο αγοράς παρουσιάζεται στη συνέχεια (αποτίμηση σε τιμές αγοράς, περιλαμβανομένων των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων):

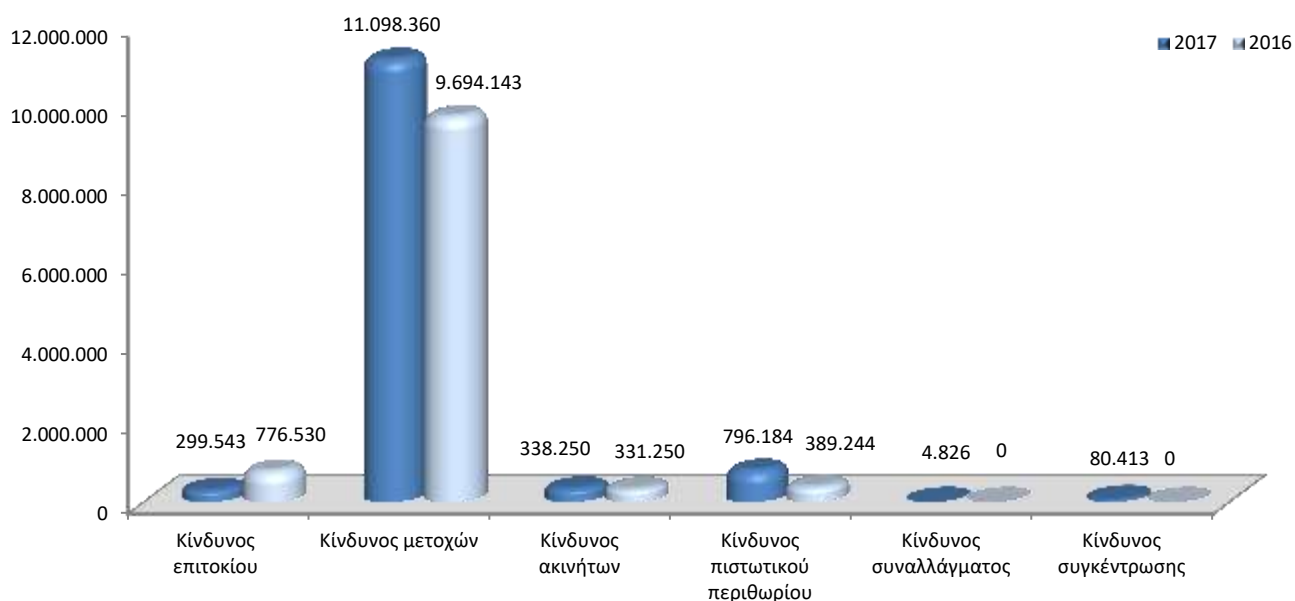


Η σύνθεση των αμοιβαίων κεφαλαίων σε επίπεδο υποκείμενου στοιχείου (look-through) για την υπό εξέταση χρήση παρουσιάζεται στη συνέχεια:



Τα εταιρικά ομόλογα συνιστούν την κύρια κατηγορία επένδυσης των αμοιβαίων κεφαλαίων. Πρόκειται για τίτλους βραχυπρόθεσμης διάρκειας (κυρίως μικρότερης των 3 ετών) και υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (BBB και άνω).

Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του κινδύνου αγοράς κατά την υπό εξέταση χρήση:



Η ταξινόμηση των στοιχείων στις κατηγορίες κινδύνου αγοράς βασίζεται στη φύση των επενδυτικών στοιχείων, περιλαμβανομένης της ανάλυσης των αμοιβαίων κεφαλαίων σε επίπεδο υποκείμενου στοιχείου.

Ο ανωτέρω αναλαμβανόμενος όγκος κινδύνου αγοράς συνάδει με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου, όπως προσδιορίζεται στη στρατηγική κινδύνων της Εταιρίας και βρίσκεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου ανοχής.

Σε συνολικό επίπεδο παρατηρείται αύξηση του κινδύνου αγοράς, η οποία πρωταρχικά προέρχεται από το μετοχικό κίνδυνο και δευτερευόντως από τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου. Η αύξηση στο μετοχικό κίνδυνο οφείλεται στην αύξηση της αξίας των συμμετοχών (λόγω λειτουργικής κερδοφορίας έτους), ενώ η αύξηση του κινδύνου πιστωτικού περιθωρίου επηρεάζεται από την αύξηση των εκθέσεων σε εταιρικά ομόλογα.

Αναφορικά με αναλύσεις ευαισθησίας επί κύριων παραμέτρων:

- Πτώση 10% της αξίας της συμμετοχής στην INTERΣΑΛΟΝΙΚΑ Α.Ε.Γ.Α θα επέφερε μείωση κατά €4.869.416.
- Αύξηση της καμπύλης προεξόφλησης στα επίπεδα του ανοδικού σεναρίου της τυποποιημένης μεθόδου με risk free καμπύλη θα επέφερε ζημιά στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο €264.506.

Ο αντίκτυπος κάθε σεναρίου στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας παρουσιάζεται χωρίς να συνυπολογίζεται ενδεχόμενη θετική επίδραση στους αναβαλλόμενους φόρους.



Η Εταιρία επενδύει τα περιουσιακά της στοιχεία σε εναρμόνιση με την αρχή του συνετού επενδυτή, όπως προσδιορίζεται στην κοινοτική οδηγία. Προς επίτευξη αυτού του σκοπού, η κατανομή και επιλογή των επενδύσεων διέπεται από τις ακόλουθες ειδικές αρχές:

- Ως επιτρεπτές/συνήθεις επενδύσεις νοούνται αποκλειστικά αυτές που περιγράφονται στην πολιτική διαχείρισης κινδύνου αγοράς και στη στρατηγική κινδύνων της Εταιρίας. Για κάθε άλλη επενδυτική κατηγορία απαιτείται πριν από την εκτέλεση της πράξης εσωτερική αξιολόγηση για τη δυνατότητα της Εταιρίας να αναγνωρίζει/αποτιμά/παρακολουθεί τους κινδύνους που ενυπάρχουν.
- Η απαίτηση ή/και κάλυψη των αναγκών φερεγγυότητας δεν αποτελεί μοναδικό περιοριστικό παράγοντα για την επιλογή μιας επένδυσης. Κύριος γνώμονας κάθε επενδυτικής επιλογής είναι η κάλυψη των επιδιωκόμενων στόχων της Εταιρίας προς τελικό όφελος των πελατών και των δικαιούχων αποζημίωσης.
- Το χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων παρακολουθείται από τη μονάδα διαχείρισης κινδύνων και στη βάση των υποκείμενων στοιχείων (“look through”) ανά τρίμηνο.
- Δεν επιτρέπεται η επένδυση σε παράγωγα προϊόντα και μέσα τιτλοποίησης. Η έκθεση της Εταιρίας σε τέτοιου είδους προϊόντα είναι μηδενική στο χαρτοφυλάκιο άμεσης επένδυσης.
- Δεν επιτρέπεται η ενεχυρίαση ή ο δανεισμός επενδυτικών στοιχείων της Εταιρίας. Σε περίπτωση που παραστεί σχετική ανάγκη ενημερώνεται η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων, η οποία θέτει το ζήτημα προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Η επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα που δε διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά πρέπει να παραμένει περιορισμένη.
- Η έκθεση σε εταιρικά ομόλογα πιστοληπτικής αξιολόγησης χαμηλότερης από BBB επιτρέπεται μόνο μετά από έγκριση της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, ακόμα και σε περιπτώσεις όπου τηρούνται οι ποσοστώσεις της κατανομής επενδύσεων και ανάληψης κινδύνων αγοράς. Το χαρτοφυλάκιο άμεσης επένδυσης της Εταιρίας περιλαμβάνει αντίστοιχους τίτλους ελληνικών εταιριών που έχουν πληγεί, κατά κύριο λόγο, από τον κίνδυνο χώρας, αλλά διατηρούν θεμελιώδη μεγέθη που μειώνουν τον κίνδυνο.
- Για την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων δεν προσφέρονται προμήθειες απόδοσης του συνόλου ή μέρους του άμεσου επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
- Στις περιπτώσεις επενδύσεων σε ομολογιακούς τίτλους πρέπει να λαμβάνεται υπόψη η εκτιμώμενη διάρκεια των υποχρεώσεων της Εταιρίας.
- Περιορισμένη πρέπει να παραμένει η έκθεση σε ομολογιακούς τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου στο χαρτοφυλάκιο άμεσης επένδυσης.

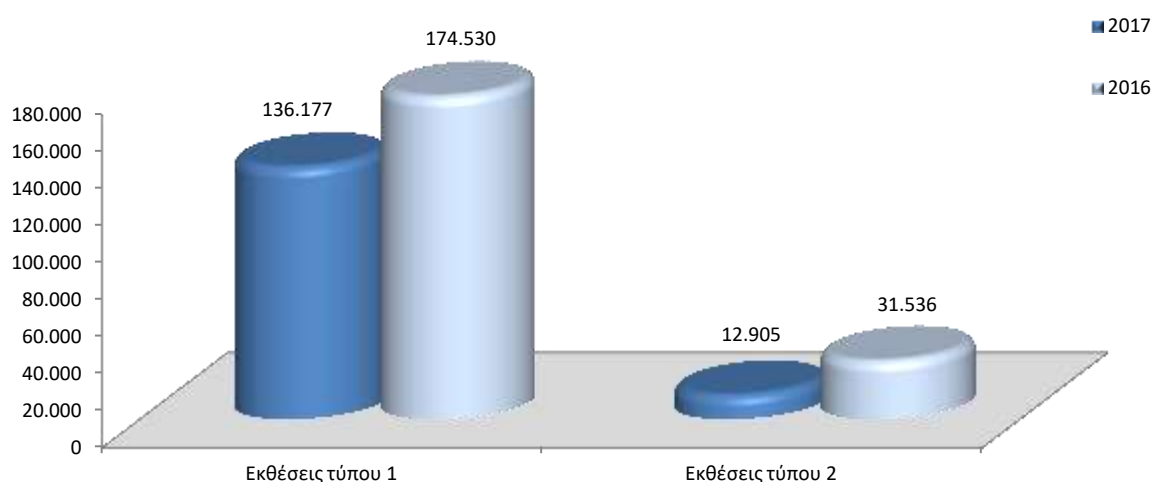
- Το τμήμα επενδύσεων μπορεί να συνεργάζεται με εξωτερικούς συνεργάτες παροχής επενδυτικών συμβουλών, αλλά σε κάθε περίπτωση η τελική επιλογή και εκτέλεση της επενδυτικής πράξης αποτελεί ευθύνη της Εταιρίας.

### Γ.3 ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος που προέρχεται από διακυμάνσεις στην πιστοληπτική διαβάθμιση των αντισυμβαλλομένων ή από την αδυναμία των αντισυμβαλλομένων να τηρήσουν, κατά οποιονδήποτε τρόπο, τα συμφωνηθέντα. Εντάσσεται στην κατηγορία των ποσοτικοποιήσιμων κινδύνων και συμμετέχει άμεσα στη διαδικασία κράτησης κεφαλαίων για εποπτικούς σκοπούς στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου (διαμέσου της υποκατηγορίας κινδύνου αντισυμβαλλομένου). Περιλαμβάνονται οι εξής κίνδυνοι:

- Πιστωτικός κίνδυνος στην ασφάλιση και αντασφάλιση: ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από μια ασφαλιστική / αντασφαλιστική σχέση ή συμφωνία διαμεσολάβησης.
- Πιστωτικός κίνδυνος από επενδύσεις και λοιπές χρηματοοικονομικές συναλλαγές.

Στο ακόλουθο γράφημα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του κινδύνου αντισυμβαλλομένου κατά την υπό εξέταση χρήση:



Στις εκθέσεις τύπου 1 περιλαμβάνονται, σε εναρμόνιση με την τυποποιημένη μέθοδο, οι εκθέσεις έναντι αντισυμβαλλόμενων που φέρουν πιστοληπτική διαβάθμιση από εγκεκριμένο οίκο αξιολογήσεων (αντασφαλιστές και τράπεζες άμεσου και έμμεσου χαρτοφυλακίου). Η κεφαλαιακή χρέωση βασίζεται στην πιστοληπτική τους διαβάθμιση.

Στις εκθέσεις τύπου 2 περιλαμβάνονται αντισυμβαλλόμενοι που, εκ της φύσεως τους, δε φέρουν πιστοληπτική διαβάθμιση από εγκεκριμένο οίκο αξιολογήσεων (κυρίως χρεώστες ασφαλιστρών και λοιποί χρεώστες). Η κεφαλαιακή χρέωση βασίζεται στην ενηλικίωση των υπολοίπων.

Σε συνολικό επίπεδο παρατηρείται μείωση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου, προερχόμενη από τις εκθέσεις τύπου Ι (αντασφαλιστές και καταθέσεις όψεως). Σε σταθερά χαμηλά επίπεδα κινείται ο κίνδυνος από τις εκθέσεις τύπου ΙΙ. Σημειώνεται πως στην κατηγορία εντάσσονται και πιστωτικές εκθέσεις (καταθέσεις όψεως, δάνεια) που ενυπάρχουν στο έμμεσο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων.

Ο ανωτέρω αναλαμβανόμενος όγκος κινδύνου αντισυμβαλλομένου συνάδει με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου αντισυμβαλλομένου, όπως προσδιορίζεται στη στρατηγική κινδύνων της Εταιρίας και βρίσκεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου ανοχής.

Σε συνολικό επίπεδο, ο πιστωτικός κίνδυνος της Εταιρίας κρίνεται περιορισμένος.

## Γ.4 ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία της Εταιρίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της με άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού, όταν αυτές καταστούν απαιτητές, χωρίς να υποστεί σημαντικό κόστος. Επιμερίζεται στις ακόλουθες υποκατηγορίες:

- Κίνδυνος διαχείρισης διαθεσίμων  
Ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία της Εταιρίας να διαχειριστεί τις ταμειακές της ροές με αποδοτικό και αποτελεσματικό τρόπο.
- Κίνδυνος χρηματοδότησης  
Ο κίνδυνος που απορρέει από αδυναμία της Εταιρίας να εξασφαλίσει κατάλληλη χρηματοδότηση για τη συνέχιση της λειτουργίας της ή για την υλοποίηση επενδυτικών σχεδίων.

Με βάση το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο και το επιχειρηματικό της πλάνο, η Εταιρία εκτίθεται μόνο σε δυνητικό κίνδυνο διαχείρισης διαθεσίμων, καθώς δε βασίζεται, ούτε υπάρχει ανάγκη στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού, σε εξωτερική χρηματοδότηση για τη συνέχιση της λειτουργίας της ή για την υλοποίηση επενδυτικών σχεδίων.

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας επιτυγχάνεται με ποιοτική προσέγγιση και δεν αποτελεί άμεσα τμήμα της κράτησης κεφαλαίων στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού κεφαλαίων φερεγγυότητας.

Ανάλογα με το χρονικό ορίζοντα προγραμματισμού, οι ανάγκες ρευστότητας διακρίνονται περαιτέρω σε:

- Εβδομαδιαίες, από 1 ως 7 ημέρες
- Μηνιαίες, από 8 ημέρες μέχρι 1 μήνα
- Βραχυπρόθεσμες, από 1 μέχρι 3 μήνες
- Μεσοπρόθεσμες, από 3 μέχρι 12 μήνες
- Μακροπρόθεσμες, με διάρκεια μεγαλύτερη των 12 μηνών

Με βάση την πολιτική διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας αναπτύσσεται πλάνο ρευστότητας για κάθε ένα από τα ανωτέρω διαστήματα, με προϋπολογισμό εισροών-εκροών. Το πλάνο παρακολουθείται, επικαιροποιείται και σε μηνιαία βάση συντάσσεται αναφορά αξιολόγησης που περιλαμβάνει τόσο απολογισμό της αποτελεσματικότητας του πλάνου για την περίοδο που ολοκληρώνεται, όσο και την ανανέωση των εκτιμήσεων με βάση τα πλέον πρόσφατα δεδομένα.

Ειδικότερα για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εμπίπτουν στο εύρος διαχείρισης ενεργητικού-παθητικού και της πολιτικής αναντιστοιχίας ενεργητικού-παθητικού. Αξιολογούνται ως προς τις χρονικές και νομισματικές αποκλίσεις σε σύγκριση με το ρυθμό αποπληρωμής των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι πρακτικά μηδενικός για την Εταιρία, τόσο σε βραχυπρόθεσμο, όσο και σε μακροπρόθεσμο επίπεδο λαμβάνοντας υπόψη πως:

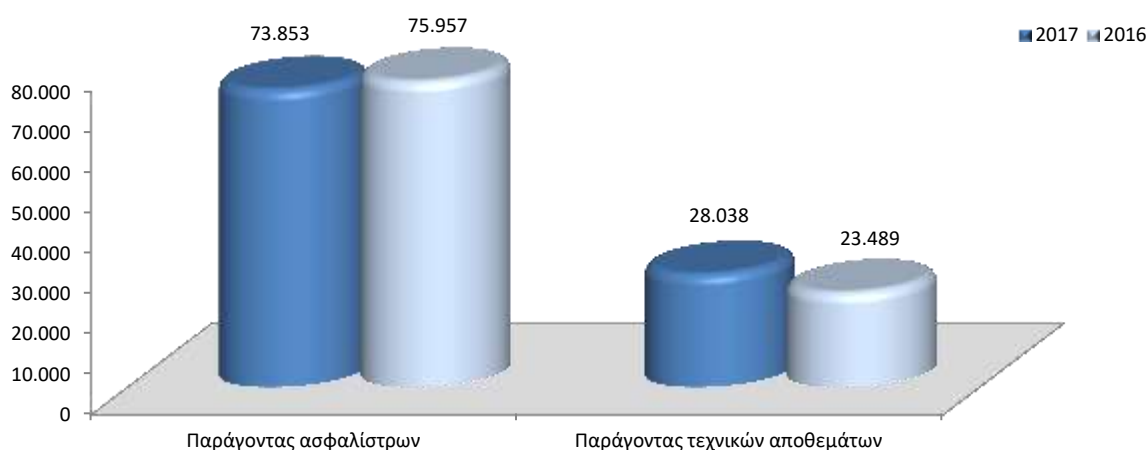
- Οι λειτουργικές ταμειακές ροές έκαστης περιόδου φέρουν θετικό πρόσημο.
- Η τροποποιημένη διάρκεια των επενδυτικών στοιχείων είναι σαφώς μικρότερη της αντίστοιχης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- Το χαρτοφυλάκιο επενδυτικών στοιχείων άμεσης ρευστοποίησης υπερβαίνει τα €10 εκ.

## Γ.5 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο κίνδυνος που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα. Στην έννοια αυτού του κινδύνου περιλαμβάνεται ο νομικός κίνδυνος. Ο ορισμός αυτός προσδιορίζει τις γενικές κατηγορίες του λειτουργικού κινδύνου, και συγκεκριμένα:

- Διαδικασίες  
Αφορά σε ζημιές που προκύπτουν εξαιτίας ανεπάρκειας ή έλλειψης τεκμηρίωσης των υφιστάμενων διαδικασιών.
- Συστήματα  
Αφορά σε ζημιές που προκύπτουν εξαιτίας κατάρρευσης υφιστάμενων συστημάτων ή της τεχνολογίας γενικότερα ή την επεξεργασία δεδομένων σε όρους διαθεσιμότητας, επαρκούς διαχείρισης και ελέγχου, ακεραιότητας και συνέπειας. Εκ προθέσεως ζημιές που σχετίζονται με τεχνολογικά συστήματα, κατατάσσονται στις κατηγορίες ανθρώπινος παράγοντας ή εξωτερικά γεγονότα.
  - Ανθρώπινος παράγοντας  
Αφορά σε ζημιές που προκύπτουν εξαιτίας ανθρώπινου λάθους.
  - Εξωτερικά γεγονότα  
Αφορά σε ζημιόγωνα γεγονότα που προκύπτουν ως αποτέλεσμα δυνάμεων της φύσης ή του ανθρώπου ή ως άμεσο αποτέλεσμα ενεργειών τρίτων.

Ο λειτουργικός κίνδυνος συμμετέχει έμμεσα στη διαδικασία κράτησης κεφαλαίων στο πλαίσιο της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού κεφαλαίων φερεγγυότητας υπό μορφή σεναρίων επί των ασφαλιστρών και των τεχνικών αποθεμάτων. Στο ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του λειτουργικού κινδύνου κατά την υπό εξέταση χρήση:



Ο ανωτέρω αναλαμβανόμενος όγκος λειτουργικού κινδύνου συνάδει με τη διάθεση ανάληψης λειτουργικού κινδύνου, όπως προσδιορίζεται στη στρατηγική κινδύνων της Εταιρίας και βρίσκεται χαμηλότερα του αντίστοιχου ορίου ανοχής.

Ο έλεγχος του λειτουργικού κινδύνου επιτυγχάνεται κατά βάση μέσω διαχειριστικών ενεργειών και ενίσχυσης του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

Ιδιαίτερα κρίσιμη παράμετρος στη διαδικασία διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου αποτελεί η ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων. Η Εταιρία έχει αναβαθμίσει σημαντικά τις προδιαγραφές ασφαλείας και έχει θεσπίσει συγκεκριμένο σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας με στόχο τη μείωση του κινδύνου, στο μέτρο του εφικτού.



## Γ.6 ΑΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Στο πλαίσιο εκτέλεσης του επιχειρηματικού της πλάνου η Εταιρία εκτίθεται σε σειρά ενδογενών και εξωγενών κινδύνων, η αντιμετώπιση των οποίων επιτυγχάνεται μέσω διαχειριστικών ενεργειών τυποποίησης και παρακολούθησης των εσωτερικών διαδικασιών που συντελούν στην όξυνσή τους. Η συντονισμένη και συνεπής διαχείρισή τους συνιστά κρίσιμη παράμετρο στην πορεία επίτευξης των επιχειρηματικών στόχων και κύριος σκοπός της μονάδας διαχείρισης κινδύνων είναι η αξιολόγηση, ανάλυση και αναφορά των κινδύνων που μπορούν να πλήξουν τον εταιρικό προγραμματισμό. Στη συνέχεια περιγράφεται η προσέγγιση αναφορικά με σημαντικούς λοιπούς κινδύνους:

- **Κίνδυνος επιχειρηματικής συγκέντρωσης**  
 Ο κίνδυνος που απορρέει από τη χαμηλή διασπορά, ήτοι τη συγκέντρωση, σε μεμονωμένους πελάτες ή γεωγραφική θέση.  
 Στρατηγική της Εταιρίας είναι η ανάληψη μικρών και διαφοροποιημένων ασφαλιστικών κινδύνων, με επαρκή διασπορά, επιλογή που αμβλύνει τον κίνδυνο συγκέντρωσης.
- **Νομικός κίνδυνος και κίνδυνος κανονιστικής συμμόρφωσης**  
 Ο κίνδυνος που προκύπτει εξαιτίας καταστρατήγησης ή μη συμμόρφωσης προς τους νόμους, κανόνες, κανονισμούς, συμβάσεις, καθιερωμένες πρακτικές ή κανόνες δεοντολογίας. Η λειτουργία και συνεχής ενίσχυση της μονάδας κανονιστικής συμμόρφωσης έχει ως στόχο τον περιορισμό του κινδύνου μη συμμόρφωσης.  
 Ο κίνδυνος παρουσιάζει φαινόμενα όξυνσης, καθώς σε ευρωπαϊκό επίπεδο, ο ασφαλιστικός κλάδος εξακολουθεί να βρίσκεται εν μέσω σημαντικών κανονιστικών παρεμβάσεων. Έπειτα από την εισαγωγή του πλαισίου Φερεγγυότητα II που τροποποίησε εκ βάθρων την ασφαλιστική νομοθεσία, σε εξέλιξη βρίσκεται η ενσωμάτωση σημαντικών κανονισμών αναφορικά με την ασφαλιστική διαμεσολάβηση και τα προσωπικά δεδομένα. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρία προκειμένου να ανταποκριθεί στις νέες απαιτήσεις έχει εκπονήσει σειρά εσωτερικών έργων προσαρμογής των διαδικασιών και εναρμόνισης. Ειδικότερα για το έργο των προσωπικών δεδομένων, εκτελείται σε συνεργασία με εξειδικευμένο πάροχο το πλάνο της εναρμόνισης. Εξαιρετικά σημαντική, τέλος, είναι η ανανέωση των ασφαλιστικών λογιστικών προτύπων, τα οποία θα τεθούν σε πλήρη ισχύ το 2021.
- **Στρατηγικός κίνδυνος**  
 Σχετίζεται με την εσωτερική οργάνωση/εταιρική διακυβέρνηση, την ανάληψη πρωτοβουλιών στρατηγικού χαρακτήρα, το περιβάλλον δραστηριοποίησης και την εταιρική εικόνα. Ανεπαρκής διαχείρισή του ενδέχεται να οδηγήσει σε λήψη

λανθασμένων επιχειρηματικών αποφάσεων, εσφαλμένη υλοποίησή τους ή σε αναποτελεσματική ανταπόκριση στις εκάστοτε μεταβολές του επιχειρηματικού περιβάλλοντος. Οι στρατηγικοί κίνδυνοι είναι κατά βάση μη ποσοτικοποιήσιμοι, εγγενείς σε κάθε επιχειρηματική δράση και συνεπώς δεν παρέχεται η δυνατότητα τεχνικών αποφυγής. Η διαχρονικά σταθερή Διοίκηση με αποδεδειγμένη γνώση και εμπειρία της ασφαλιστικής λειτουργίας, καθώς και το επίσης σταθερό λειτουργικό μοντέλο συντελούν στη διατήρηση του στρατηγικού κινδύνου εντός αποδεκτών ορίων.

- Κίνδυνος φήμης - επικοινωνίας

Ο κίνδυνος που προκύπτει εξαιτίας της διαμόρφωσης αρνητικής αντίληψης για την εικόνα της Εταιρίας εκ μέρους των πελατών, αντισυμβαλλομένων, μετόχων, επενδυτών ή εποπτικών αρχών.

Η Εταιρία είναι ιδιαιτέρως συντηρητική στην προσέγγισή της αναφορικά με την εταιρική επικοινωνία, στοχεύοντας στην τόνωση της εταιρικής της εικόνας κατά κύριο λόγο μέσω της παροχής υπηρεσιών υψηλής ποιότητας και διαφάνειας στις σχέσεις με πελάτες, συνεργάτες και μετόχους. Οτιδήποτε σχετικό με την επικοινωνία της Εταιρίας (διαφήμιση, δελτία τύπου, κλπ.) εξετάζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και ως αποτέλεσμα οι κίνδυνοι επικοινωνίας είναι εξαιρετικά περιορισμένοι.



## Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

---

*Νοιαζόμαστε για σας!*

## Δ.ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Το πλαίσιο Φερεγγυότητα II εισήγαγε νέες απαιτήσεις αναφορικά με τις αρχές αποτίμησης του εποπτικού ισολογισμού. Στη συνέχεια περιγράφονται η προσέγγιση και οι μεθοδολογίες αναγνώρισης, αποτίμησης και απεικόνισης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για την κατάρτιση του εποπτικού ισολογισμού, σε πλήρη εναρμόνιση με τις προδιαγραφές που ορίζονται στο Ν. 4364/2016. Κατά την αποτίμηση των στοιχείων εφαρμόζονται οι ακόλουθες γενικές αρχές:

- Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώνται βάσει της παραδοχής ότι η Εταιρία ασκεί τις δραστηριότητές της σε συνθήκες συνεχούς λειτουργίας.
- Η αναγνώριση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού συνάδει με τις απαιτήσεις όπως ορίζονται στα ΔΠΧΑ.
- Τα επιμέρους περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αποτιμώνται χωριστά.
- Οι μέθοδοι αποτίμησης εφαρμόζονται με διαχρονική συνέπεια. Σε περίπτωση ουσιώδους αλλαγής, λόγω μεταβολής των συνθηκών, αναμορφώνεται αντίστοιχα η προηγούμενη περίοδος για σκοπούς συγκρισιμότητας των μεγεθών.
- Τα στοιχεία ενεργητικού/παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαγούν/διακανονιστούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων μερών στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.
- Ως προεπιλεγμένη μέθοδος αποτίμησης υιοθετείται η αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού βάσει χρηματιστηριακών τιμών σε ενεργή αγορά για ίδια στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού.
- Τα τεχνικά αποθέματα αποτιμώνται με μεθόδους προβολής ταμειακών ροών.
- Τα πρωτογενή στοιχεία που χρησιμοποιούνται για σκοπούς αποτίμησης αξιολογούνται και ελέγχονται ως προς την πληρότητα, την καταλληλότητα και την ακρίβεια με ευθύνη της οικονομικής διεύθυνσης. Στις περιπτώσεις εσωτερικών δεδομένων διασταυρώνονται και συμφωνούνται με τα στοιχεία ισοζυγίου και τα λοιπά πληροφοριακά συστήματα της Εταιρίας, τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις και τις φορολογικές δηλώσεις της Εταιρίας. Τα δεδομένα από εξωτερικές πηγές (κατά κύριο λόγο τιμές αγοράς χρηματοοικονομικών στοιχείων) αντλούνται και διασταυρώνονται από δύο τουλάχιστον ανεξάρτητους παρόχους.
- Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώνται σε Ευρώ, το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας. Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα, μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με βάση τις ισοτιμίες συναλλάγματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία της εκάστοτε συναλλαγής.

## Δ.1 ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού για εποπτικούς σκοπούς και με βάση τα ΔΠΧΑ, αντίστοιχα, με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2017, καθώς και η σύγκριση με τα εποπτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης.

	ΦΙΙ 2017	ΔΠΧΑ 2017	ΦΙΙ 2016
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	-	191.219	-
Άυλα στοιχεία	-	17.450	-
Αναβαλλόμενοι φόροι	-	11.636	-
Ακίνητα και εξοπλισμός για ίδια χρήση	1.194.813	1.207.230	1.198.449
Επενδυτικά ακίνητα	181.000	181.000	160.000
Συμμετοχές	50.335.988	24.236.680	43.661.073
Κρατικά ομόλογα	3.180.380	3.117.904	2.828.661
Εταιρικά ομόλογα	3.110.282	3.066.362	731.352
Αμοιβαία κεφάλαια	3.908.500	3.908.500	5.710.486
Αντασφαλιστικές ανακτήσεις	86.007	85.857	43.308
Χρεώστες ασφαλιστρών	77.796	77.796	392.626
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	-	-	-
Λοιπές απαιτήσεις	502.783	502.783	533.160
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	177.767	177.767	231.967

### ΑΥΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στα άυλα στοιχεία, για τα οποία δεν υπάρχει εύλογη αξία σε ενεργή αγορά, δεν αποδίδεται αξία για σκοπούς εποπτικού ισολογισμού. Για σκοπούς ΔΠΧΑ αποτιμώνται σε αναπόσβεστη αξία.

### ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ

Με βάση τις αρχές του νομοθετικού πλαισίου, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης αφαιρούνται για σκοπούς εποπτικού ισολογισμού.

### ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΣ ΦΟΡΟΣ

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στον εποπτικό ισολογισμό και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, εάν υπάρχει νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα συμψηφισμού της τρέχουσας φορολογικής απαίτησης

έναντι της τρέχουσας φορολογικής υποχρέωσης και οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν την ίδια φορολογούμενη οντότητα και την ίδια φορολογική αρχή.

Η διαφορά σε σχέση με τα ΔΠΧΑ πηγάζει από τις διαφορετικές αποτιμήσεις των υπόλοιπων στοιχείων επί των οποίων υπολογίζονται αναβαλλόμενοι φόροι.

## **ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΙΔΙΑ ΧΡΗΣΗ**

Αποτιμώνται στην εύλογη αξία αγοράς με βάση περιοδικές εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους ορκωτούς εκτιμητές. Οι αποτιμήσεις εκτελούνται με επαρκή συχνότητα (τουλάχιστον ετησίως), έτσι ώστε να εξασφαλίζεται ότι η εύλογη αξία κάθε στοιχείου δε διαφέρει ουσιωδώς από την αξία για εποπτικούς σκοπούς. Η αποτίμηση των ακινήτων βασίζεται σε ενδείξεις της αγοράς, χρησιμοποιώντας συγκρίσιμες τιμές προσαρμοσμένες για ειδικούς παράγοντες της αγοράς, όπως το είδος, η τοποθεσία και η κατάσταση του ακινήτου. Στις περιπτώσεις που κρίνεται σκόπιμο, τα ακίνητα εκτιμώνται βάσει μοντέλου προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Ο εξοπλισμός και τα μεταφορικά μέσα, λόγω της φύσης τους, αποτιμώνται με βάση την ωφέλιμη ζωή και ενδείξεις της αγοράς, όπου είναι εφικτό.

Για σκοπούς ΔΠΧΑ το χαρτοφυλάκιο ακινήτων ίδιας χρήσης αποτιμάται με τη μέθοδο της αναπροσαρμογής της αξίας με στόχο η λογιστική αξία να μη διαφέρει σημαντικά από την εύλογη αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Αναπροσαρμογές της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων γίνονται κάθε 3-5 χρόνια, ενώ στην ενδιάμεση περίοδο διενεργούνται αποσβέσεις βάσει της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής.

## **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ**

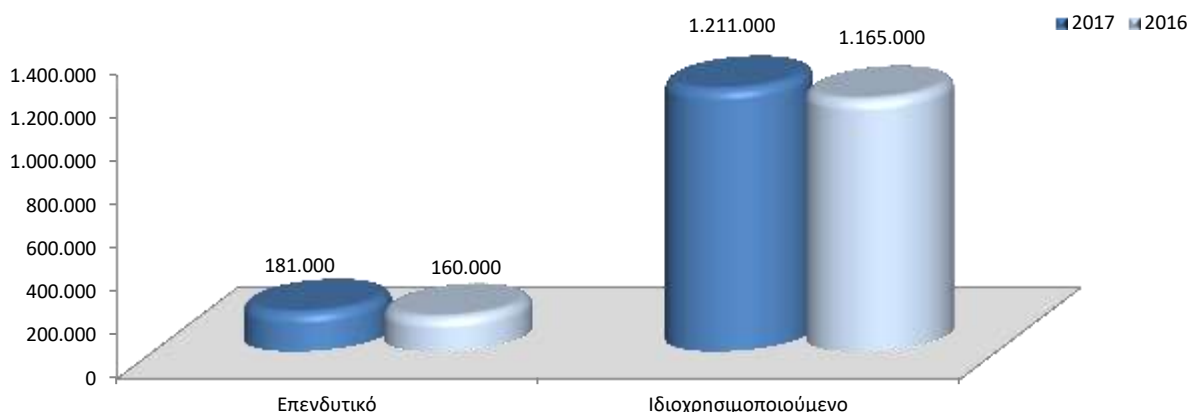
Αποτιμώνται στην εύλογη αξία αγοράς με βάση περιοδικές εκτιμήσεις από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές. Οι αποτιμήσεις εκτελούνται με επαρκή συχνότητα (τουλάχιστον ετησίως), έτσι ώστε να εξασφαλίζεται ότι η εύλογη αξία κάθε στοιχείου δε διαφέρει ουσιωδώς από την αξία για εποπτικούς σκοπούς.

Η αποτίμηση των ακινήτων βασίζεται σε ενδείξεις της αγοράς, χρησιμοποιώντας συγκρίσιμες τιμές προσαρμοσμένες για ειδικούς παράγοντες της αγοράς, όπως το είδος, η τοποθεσία και η κατάσταση του ακινήτου. Στις περιπτώσεις που κρίνεται σκόπιμο, τα ακίνητα εκτιμώνται βάσει μοντέλου προεξοφλημένων ταμειακών ροών.

Η Εταιρία έχει στην ιδιοκτησία της συνολικά 4 ακίνητα, τα οποία αφορούν επαγγελματικούς χώρους, εκ των οποίων 3 αποκλειστικά για ίδια χρήση και 1 για επενδυτικούς σκοπούς. Οι εκτάσεις, εντός των οποίων βρίσκονται τα ακίνητα, και βάσει της επιφάνειάς τους είναι άρτια και οικοδομήσιμα και πληρούν όλες τις κείμενες

πολεοδομικές διατάξεις. Επιπλέον, όλες οι εγκαταστάσεις τους εκτείνονται σε κεντρικούς οδικούς και εμπορικούς άξονες των πόλεων που εδρεύουν, αποτελούν ιδιαίτερα προσεγμένης κατασκευής και βρίσκονται σε πολύ καλό βαθμό συντήρησης, ενώ σε κάθε ακίνητο έχουν ακολουθηθεί όλες οι διατάξεις περί πολεοδομικής συμμόρφωσης.

Ακολουθεί ανάλυση των ακινήτων ανά χαρτοφυλάκιο:



Πληροφορίες για τις μεθόδους εκτίμησης

- Συγκριτική Μέθοδος

Σύμφωνα με τη συγκεκριμένη μεθοδολογία, γίνεται συλλογή στοιχείων είτε από πραγματικές πρόσφατες μεταβιβάσεις πανομοιότυπων ακινήτων στην περιοχή του εξεταζόμενου, είτε γίνεται έρευνα από επαγγελματίες της κτηματαγοράς και σύγκριση των στοιχείων με το εκτιμώμενο.

Όλα τα ακίνητα της Εταιρίας εκτιμήθηκαν με τη μέθοδο αυτή και τα αποτελέσματα συνυπολογίστηκαν στην τελική εκτίμηση, είτε μόνα τους είτε συνδυαστικά με άλλες μεθόδους.

- Μέθοδος Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος

Η μέθοδος κεφαλαιοποίησης εισοδήματος αποτελείται από μια ανάλυση των συμβάσεων μίσθωσης και αναζήτησης μισθωμάτων για παρόμοιες ιδιοκτησίες στην περιοχή, όπου βρίσκεται το ακίνητο. Κατά συνέπεια, μετά από προσεκτική εξέταση υιοθετείται η πλέον κατάλληλη τιμή ενοικίασης για την προκείμενη ιδιοκτησία και εκτιμάται η αξία ενοικίασης. Η τιμή αυτή, στη συνέχεια, κεφαλαιοποιείται με την κατάλληλη αγοραία απόδοση, προκειμένου να φτάσει στην τρέχουσα εύλογη αξία του ακινήτου.

- Μέθοδος Αποσβεσμένου Κόστους Αντικατάστασης

Αυτή η προσέγγιση εκτίμησης λαμβάνει υπόψη τα ακόλουθα στοιχεία του ακινήτου:

- Την αγοραία αξία του οικοπέδου. Είναι η αγοραία αξία του γεωτεμαχίου, πάνω στην οποία το κτίριο ή τα κτήρια έχουν ανεγερθεί. Η αξία καθορίζεται έχοντας υπόψη τη συγκριτική μέθοδο που περιγράφεται πιο πάνω.
- Την υπολειμματική αξία του κτιρίου. Πρόκειται για το τρέχον ακαθάριστο κόστος αντικατάστασης των κτιρίων που ανεγέρθηκαν στο χώρο υπό εξέταση, συν το κόστος των έργων διαμόρφωσης και έργων υποδομής (αν υπάρχουν), μείον ένα περιθώριο για όλους τους σχετικούς παράγοντες, όπως η ηλικία, η κατάσταση, η λειτουργικότητα, καθώς και η περιβαλλοντική απαξίωση. Το άθροισμα των παραπάνω αξιών αντικατοπτρίζει τη συνολική αξία του ακινήτου. Η μέθοδος κόστους αντικατάστασης φαίνεται να είναι η πλέον κατάλληλη για την εκτίμηση της αγοραίας αξίας ενός ακινήτου, όταν υπάρχει περιορισμένη εμπορευσιμότητα και / ή έλλειψη συγκρίσιμων στοιχείων που σχετίζονται με παρόμοιες ιδιοκτησίες στην περιοχή.

## ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

Συμμετοχές σε εισηγμένες εταιρίες αποτιμώνται σε τιμές αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού. Συμμετοχές σε μη εισηγμένες εταιρίες αποτιμώνται με τη μέθοδο της τροποποιημένης καθαρής θέσης, λαμβάνοντας ως βάση τον ισολογισμό των αντίστοιχων εταιριών σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Το αρχικό ύψος της καθαρής θέσης τροποποιείται περαιτέρω ώστε να ληφθούν υπόψη ειδικές διατάξεις του εποπτικού ισολογισμού (αποτίμηση επενδύσεων αποκλειστικά σε τιμές αγοράς, αφαίρεση άυλων στοιχείων).

Για σκοπούς ΔΠΧΑ οι συμμετοχές αποτιμώνται στο κόστος κτήσης.

## ΜΕΤΟΧΕΣ

Αποτιμώνται σε τιμές αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού. Για μη εισηγμένες μετοχές υιοθετούνται εναλλακτικές τεχνικές αποτίμησης. Σε περίπτωση χρήσης εναλλακτικών τεχνικών συντάσσεται ειδική αναφορά σε επίπεδο τίτλου, στην οποία περιγράφεται αναλυτικά η μέθοδος αποτίμησης και φέρει την έγκριση της Διοίκησης.



## **ΟΜΟΛΟΓΑ**

Αποτιμώνται σε τιμές αγοράς, περιλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, κατά την ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού. Περιπτώσεις ομολόγων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, δύνανται να αποτιμηθούν με εναλλακτικές τεχνικές (με χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων-mark to model). Σε περίπτωση χρήσης εναλλακτικών τεχνικών συντάσσεται ειδική αναφορά σε επίπεδο τίτλου, στην οποία περιγράφεται αναλυτικά η μέθοδος αποτίμησης και φέρει την έγκριση της Διοίκησης.

Η διαφορά σε σχέση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην αποτίμηση του χαρτοφυλακίου “διακράτησης ως τη λήξη” όπου και εφαρμόζεται η μέθοδος του αποσβεστέου κόστους.

## **ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Αποτιμώνται σε τιμές αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού.

## **ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ**

Περιλαμβάνονται καταθέσεις προθεσμίας με διάρκεια (κατά την αρχική αναγνώριση) μεγαλύτερη του τριμήνου που προορίζονται για επενδυτικό σκοπό. Αποτιμώνται στο εκτιμώμενο ποσό ανάκτησης, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων.

## **ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΝΑΚΤΗΣΕΙΣ**

Περιλαμβάνονται οι ανακτήσεις από αντασφαλιστές που αφορούν τη συμμετοχή τους στα σχηματισθέντα τεχνικά αποθέματα. Αποτιμώνται με μέθοδο ταμειακών ροών σε συνέπεια με τη βέλτιστη εκτίμηση αποθεμάτων ανά είδος αποθέματος και προεξοφλούνται με χρήση της καμπύλης μηδενικού κινδύνου. Σε επίπεδο αντασφαλιστή, κλάδου εργασιών και είδος αποθέματος εφαρμόζεται η τροποποίηση λόγω αναμενόμενης αθέτησης με βάση την πιστοληπτική διαβάθμιση και το εκτιμώμενο μοντέλο πληρωμών.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στην ενσωμάτωση της βέλτιστης εκτίμησης, της τροποποίησης λόγω αναμενόμενης αθέτησης και της παρούσας αξίας.

## **ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ**

Περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις που σχετίζονται με ασφάλιστρα, είτε προέρχονται απευθείας από πελάτες, είτε από συνεργαζόμενα διαμεσολαβούντα πρόσωπα. Αποτιμώνται στο εκτιμώμενο ποσό ανάκτησης, έπειτα από προσδιορισμό της εκτίμησης επισφαλειών. Η Εταιρία εκτιμά σε κάθε ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού εάν υπάρχουν ενδείξεις περαιτέρω απομείωσης. Τα ποσά δεν συμψηφίζονται με σχετικές

πιστώσεις, οι οποίες απεικονίζονται στο παθητικό και αφορούν συνολικά ποσά μικτών ασφαλίσεων.

### **ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

Περιλαμβάνονται οι λοιπές απαιτήσεις από αντασφαλιστές που δεν αντιστοιχούν στα σχηματισθέντα τεχνικά αποθέματα. Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές εξετάζονται για απομείωση σε κάθε ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού ή πιο συχνά όταν προκύπτει ένδειξη απομείωσης.

### **ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

Περιλαμβάνονται εμπορικές απαιτήσεις και απαιτήσεις έναντι των φορολογικών αρχών. Αποτιμώνται στο εκτιμώμενο ποσό ανάκτησης και εκτιμάται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς του εποπτικού ισολογισμού, εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης.

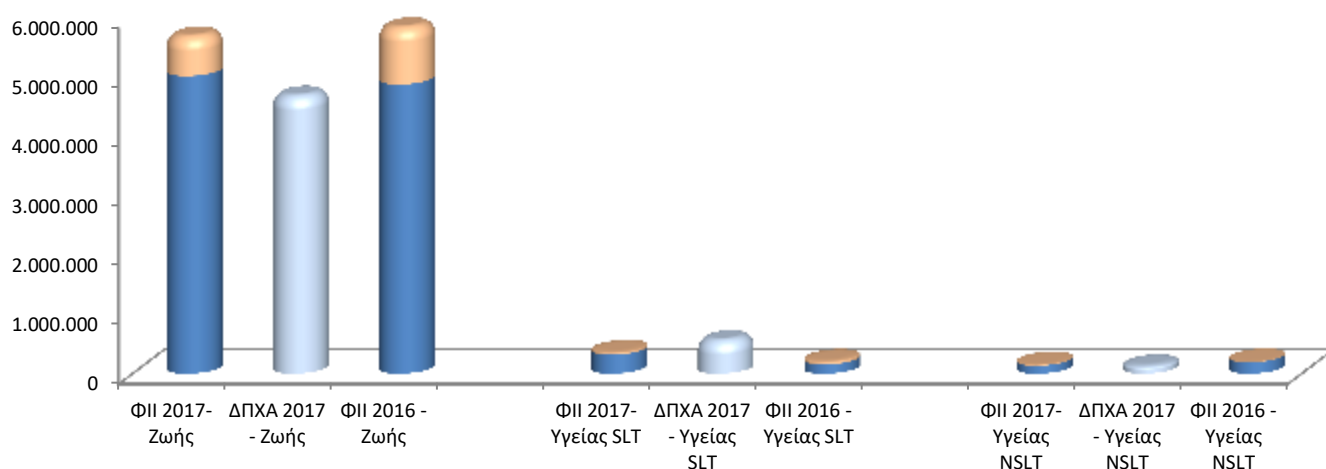
### **ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ**

Περιλαμβάνονται μετρητά στο ταμείο, καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα, που δε διενεργούνται για επενδυτικούς σκοπούς.

## Δ.2 ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα τεχνικά αποθέματα αποτιμημένα για εποπτικούς σκοπούς και ΔΠΧΑ και η εποπτική αποτίμηση 2016. Οι διαφορές μεταξύ των δύο προτύπων είναι σημαντικές και για την ορθή ερμηνεία της μεταβολής θα πρέπει να ληφθούν υπόψη και στοιχεία ενεργητικού που αφαιρούνται στον εποπτικό ισολογισμό, ώστε να είναι τα μεγέθη συγκρίσιμα.

Αποτίμηση	5.018.282	4.678.505	4.876.994	318.626	556.882	153.634	134.061	133.806	189.225
Περιθώριο κινδύνου	662.363		956.063	42.056		55.859	17.695		11.354



Σημειώνεται πως στο ανωτέρω ποσό τεχνικών αποθεμάτων ΔΠΧΑ συμπεριλαμβάνεται για σκοπούς συγκρισιμότητας και το απόθεμα εκκρεμών ζημιών του χαρτοφυλακίου αναλήψεων που βρίσκεται σε run off.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στις διαφορετικές απαιτήσεις μεταξύ των προτύπων, με κυριότερες:

- την πλήρη ενσωμάτωση της βέλτιστης εκτίμησης για εποπτικούς σκοπούς, σε αντίθεση με τα ΔΠΧΑ, όπου εκτελείται έλεγχος επάρκειας και αν δεν προκύψει έλλειμμα διατηρείται η αξία για φορολογικούς σκοπούς.
- το διαφορετικό τρόπο αποτύπωσης των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης.

Για σκοπούς εποπτικών αποθεμάτων, η Εταιρία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Ο υπολογισμός χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου οδηγεί σε αύξηση των τεχνικών αποθεμάτων κατά €32.814.

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης.

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου της διαχρονικής διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση της μεταβατικής μείωσης τεχνικών αποθεμάτων.

## **ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ - ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ**

Περιλαμβάνονται τα μαθηματικά αποθέματα, τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών, ασφαλίσεων και εξόδων διακανονισμού σε μικτή βάση (ανάλογα με το χαρτοφυλάκιο). Αποτιμώνται με μέθοδο ταμειακών ροών, με χρήση ντετερμινιστικών τεχνικών και προεξοφλούνται με βάση την καμπύλη με τροποποίηση μεταβλητότητας (volatility adjustment). Το μοντέλο προβολής ταμειακών ροών που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκεια ζωής τους.

Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ατομικών ασφαλίσεων ζωής βασίζεται στην ανάπτυξη των χρηματοροών (εισροές - εκροές) σε ετήσια βάση. Οι προβολές των μελλοντικών χρηματοροών λαμβάνουν υπόψη τις υποθέσεις/παραδοχές για τη θνησιμότητα, τα διαχειριστικά έξοδα και την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων.

Ως εισροές νοούνται τα εμπορικά ασφάλιστρα, ενώ ως εκροές λαμβάνονται υπόψη οι απαιτήσεις λόγω θανάτου, εξαγοράς, λήξης που προβλέπεται να αποδοθούν, το προϊόν υπερ-απόδοσης μαθηματικών αποθεμάτων συν τα αναμενόμενα έξοδα που θα καταβληθούν, καθώς επίσης οι προμήθειες και η εισφορά προς το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ζωής. Για το μη μοντελοποιημένο τμήμα του χαρτοφυλακίου διατηρείται η αποτίμηση που χρησιμοποιείται για φορολογικούς σκοπούς.

Αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο ομαδικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων (DAF), οι υπολογισμοί διενεργούνται σε συγκεντρωτικό επίπεδο (group model point). Για τον υπολογισμό του αποθέματος βέλτιστης εκτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η προβολή του λογαριασμού των συμβολαίων ο οποίος αυξάνει από εισφορές και τόκους και μειώνεται από τα διαχειριστικά έξοδα και τις παροχές.

Στις ασφαλίσεις υγείας SLT συμπεριλαμβάνονται οι ασφαλίσεις υγείας που είναι συμπληρωματικές σε ασφαλίσεις ζωής.

Για τις ασφαλίσεις υγείας SLT, η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται στην ανάπτυξη των χρηματοροών (εισροές - εκροές) σε ετήσια βάση. Οι προβολές των μελλοντικών χρηματοροών λαμβάνουν υπόψη τις

υποθέσεις/παραδοχές για τη θνησιμότητα, τα διαχειριστικά έξοδα και την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων. Οι προβολές αναπτύσσονται σε συγκεντρωτικό επίπεδο (group model point).

Ως εισροές νοούνται τα εμπορικά ασφάλιστρα, ενώ ως εκροές λαμβάνονται υπόψη οι απαιτήσεις από αποζημιώσεις (ιατροφαρμακευτικά έξοδα) που προβλέπεται να αποδοθούν συν τα αναμενόμενα έξοδα που θα καταβληθούν, καθώς επίσης και οι προμήθειες.

Για σκοπούς συντηρητικότητας, υιοθετείται παραδοχή για μηδενικές μελλοντικές αυξήσεις ασφαλίσεων για τις ασφαλίσσεις SLT.

### **ΤΕΧΝΙΚΑ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ - ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

Για τον τελικό υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων προστίθεται το περιθώριο κινδύνου, όπως προκύπτει από τη μέθοδο της εκτίμησης της μελλοντικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας ως αναλογία των τεχνικών αποθεμάτων κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Το περιθώριο κινδύνου που υπολογίζεται κατανέμεται ανά κλάδο αναλογικά με τα τεχνικά αποθέματα.

Το περιθώριο κινδύνου εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό, το οποίο μια τρίτη ασφαλιστική εταιρία αναμένεται να χρειασθεί προκειμένου να αναλάβει και να ικανοποιήσει τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρίας. Υπολογίζεται με τον καθορισμό του κόστους παροχής ποσού επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ίσο προς τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας που είναι αναγκαία για τη στήριξη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκειά τους.

### Δ.3 ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι λοιπές υποχρεώσεις αποτιμημένες για εποπτικούς σκοπούς και ΔΠΧΑ, αντίστοιχα, με ημερομηνία αποτίμησης 31/12/2017, καθώς και η σύγκριση με τα εποπτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης.

	ΦΙΙ 2017	ΔΠΧΑ 2017	ΦΙΙ 2016
Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις	14.480	14.480	12.781
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις	75.613	75.613	74.432
Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις	95.851	229.657	89.236
Λοιπές υποχρεώσεις	163.792	163.792	155.454
Αναβαλλόμενοι φόροι παθητικού	7.285.018	-	5.338.747
Λοιπά στοιχεία	58.705	58.705	52.732

#### ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις έναντι των εργαζομένων λόγω εξόδου από την υπηρεσία. Η Εταιρία σχηματίζει πρόβλεψη βάσει αναλογιστικής μελέτης χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Η υποχρέωση της αποζημίωσης αποχώρησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών εκροών, χρησιμοποιώντας τα επιτόκια εταιρικών ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, με όρους λήξης που προσεγγίζουν τους όρους της σχετικής υποχρέωσης.

#### ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με ασφάλιστρα και αφορούν κατά κύριο λόγο την καταβολή προμηθειών και υπερπρομηθειών σε συνεργαζόμενα διαμεσολαβούντα πρόσωπα. Αποτιμώνται στο ποσό που εκτιμάται ότι θα απαιτηθεί για τον πλήρη διακανονισμό.

#### ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Περιλαμβάνονται εμπορικές υποχρεώσεις, φόροι-τέλη και υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς. Αποτιμώνται στο ποσό που εκτιμάται ότι θα απαιτηθεί για τον πλήρη διακανονισμό.

## **ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ**

Περιλαμβάνονται υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές που φέρουν πιστωτικό υπόλοιπο, έπειτα από το συμψηφισμό των αντασφαλιστικών λογαριασμών ανά αντασφαλιστή (εξαιρουμένων των ανακτήσεων επί τεχνικών αποθεμάτων). Αποτιμώνται στο ποσό που εκτιμάται ότι θα απαιτηθεί για τον πλήρη διακανονισμό.

Η διαφορά σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στο διαφορετικό χειρισμό του αποθέματος που προκύπτει από τις αναλήψεις (χαρτοφυλάκιο σε run off).

## **ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Περιλαμβάνεται η πρόβλεψη του φόρου της υπό εξέταση χρήσης και αποτελεί την καλύτερη δυνατή εκτίμηση, καθώς ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης εκτείνεται και πέραν της περιόδου σύνταξης της παρούσας έκθεσης φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης.

#### **Δ.4 ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ**

---

Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης, σε εναρμόνιση πάντα με τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, εφαρμόζονται σε στοιχεία ενεργητικού τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε κάποια ενεργή αγορά.

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών επενδύσεων της Εταιρίας είναι διαπραγματεύσιμο και έχει αποτιμηθεί σε τιμές αγοράς.

Εναλλακτική μέθοδος υιοθετήθηκε για τα πάγια της Εταιρίας, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία που υπολογίστηκε από ανεξάρτητο, εγκεκριμένο ορκωτό εκτιμητή.

Οι στρατηγικές συμμετοχές, επίσης, αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο των τροποποιημένων ιδίων κεφαλαίων, καθώς πρόκειται για μη εισηγμένες εταιρίες.



## **Δ.5 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

---

Δεν υφίστανται άλλες πληροφορίες που να χρήζουν δημοσιοποίησης στο πλαίσιο περιγραφής της αποτίμησης για εποπτικούς σκοπούς.



## Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

---

*Νοιαζόμαστε για σας!*

## Ε.1 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα ίδια κεφάλαια, κατά την υπό εξέταση χρήση, με βάση τα ΔΠΧΑ ανήλθαν σε €31.004.551, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 2,2% (2016: €30.342.030).

Στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζεται η ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων ανά κατηγορία.

	2017	2016
Μετοχικό κεφάλαιο	13.132.719	13.132.719
Υπέρ το άρτιο	-	-
Λοιπά αποθεματικά	15.220.891	14.610.663
Αποτελέσματα εις νέο	2.650.941	2.598.648

Η διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη χρήση προέρχεται κυρίως από την αύξηση των λοιπών αποθεματικών. Σημειώνεται πως δεν υφίστανται βάρη επί των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας που να περιορίζουν τη διαθεσιμότητά τους. Επιπλέον, δεν υπάρχουν στοιχεία με προσδιορισμένη ημερομηνία λήξης.

Σε εποπτικό περιβάλλον, τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ανήλθαν κατά την υπό εξέταση χρήση σε €48.868.773 (Net Asset Value, 2016: €43.524.570), παρουσιάζοντας αύξηση σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση κυρίως λόγω της αύξησης της αξίας των συμμετοχών προερχόμενη από λειτουργική κερδοφορία. Η αύξηση σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ οφείλεται στη διαφορετική αποτίμηση ορισμένων στοιχείων ενεργητικού-παθητικού (ανάλυση στην ενότητα “αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας”).

Στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζονται τα συνολικά, τα διαθέσιμα και τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ταξινομημένα ανά κατηγορία.

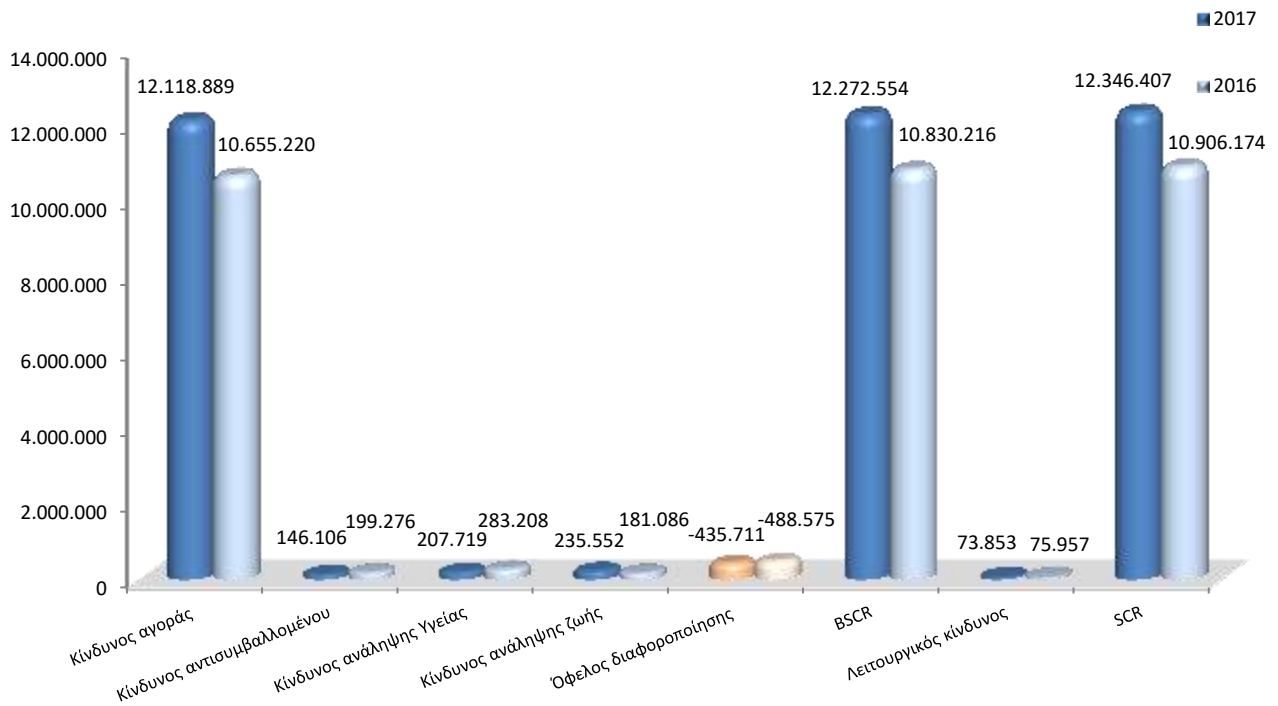
	Σύνολο	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικά	48.868.773	48.868.773	-	-
Διαθέσιμα	48.649.895	48.649.895	-	-
Επιλέξιμα - SCR	48.649.895	48.649.895	-	-
Επιλέξιμα - MCR	48.649.895	48.649.895	-	-

Για εποπτικούς σκοπούς, από τα συνολικά κεφάλαια της Εταιρίας αφαιρείται το ποσό των €218.879, το οποίο αντικατοπτρίζει την εκτίμηση για τα διανεμόμενα μερίσματα επί των συνολικών κερδών της χρήσης. Το σύνολο των διαθέσιμων κεφαλαίων της Εταιρίας κατατάσσεται στην κατηγορία 1, καθώς δεν υφίστανται αναβαλλόμενοι φόροι ενεργητικού και μπορούν να τεθούν χωρίς περιορισμούς για την κάλυψη ζημιών.

Σημειώνεται πως η Εταιρία δε διαθέτει ίδια κεφάλαια που να υπόκεινται σε μεταβατικές διατάξεις.

## Ε.2 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η Εταιρία υιοθετεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, κάνοντας χρήση του μεταβατικού μέτρου της τροποποιημένης καμπύλης προεξόφλησης (volatility adjustment). Σε συνολικό επίπεδο, τα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας ανέρχονται σε €12.346.407, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 13,2% σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση. Στη συνέχεια παρουσιάζονται τα αποτελέσματα ανά κατηγορία κινδύνου.



Η αύξηση προέρχεται από τον κίνδυνο αγοράς και ειδικότερα από την υποκατηγορία του μετοχικού κινδύνου και οφείλεται στην αύξηση της εύλογης αξίας των στρατηγικών συμμετοχών. Η εξέλιξη αυτή εντάσσεται στον προγραμματισμό της Εταιρίας και αναμένεται να εξακολουθήσει και τα επόμενα έτη (λόγω της αύξησης των ιδίων κεφαλαίων των θυγατρικών εταιριών ως αποτέλεσμα της αναμενόμενης λειτουργικής κερδοφορίας). Εντυπωσιακή είναι η συμμετοχή του κινδύνου αγοράς στις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (υπερβαίνει το 98% και αντίστοιχα ο μετοχικός κίνδυνος προσεγγίζει το 92% του κινδύνου αγοράς), σε βαθμό που καθίσταται σαφές πως οι λοιποί κίνδυνοι (κυρίως οι ασφαλιστικοί) έχουν εξαιρετικά περιορισμένο αντίκτυπο στα μεγέθη της Εταιρίας.

Χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου της καμπύλης προεξόφλησης (volatility adjustment) τα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας ανέρχονται σε €12.349.621 (αμελητέα αύξηση €3.214). Στη συνέχεια ακολουθεί η πλήρης ανάλυση κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR):

	2017	2016
<b>SCR</b>	<b>12.346.407</b>	<b>10.906.174</b>
Λειτουργικός κίνδυνος	73.853	75.957
<b>BSCR</b>	<b>12.272.554</b>	<b>10.830.216</b>
Όφελος διαφοροποίησης	-435.711	-488.575
Κίνδυνος αγοράς	12.118.889	10.655.220
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	146.106	199.276
Κίνδυνος ανάληψης ζωής	235.552	181.086
Κίνδυνος ανάληψης υγείας	207.719	283.208
Κίνδυνος ανάληψης γενικών	-	-
<b>Κίνδυνος αγοράς</b>	<b>12.118.889</b>	<b>10.655.220</b>
Όφελος διαφοροποίησης	-498.687	-535.947
Κίνδυνος επιτοκίου	299.543	776.530
Κίνδυνος μετοχών	11.098.360	9.694.143
Κίνδυνος ακινήτων	338.250	331.250
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	796.184	389.244
Κίνδυνος συναλλάγματος	4.826	-
Κίνδυνος συγκέντρωσης	80.413	-
<b>Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου</b>	<b>146.106</b>	<b>199.276</b>
Όφελος διαφοροποίησης	-2.977	-6.789
Κίνδυνος τύπου 1	136.177	174.530
Κίνδυνος τύπου 2	12.905	31.536
<b>Κίνδυνος ανάληψης υγείας</b>	<b>207.719</b>	<b>283.208</b>
Όφελος διαφοροποίησης	-39.296	-55.052
Ομοίως με ζωής	179.184	242.669
Ομοίως με γενικές	20.109	28.384
Καταστροφικός κίνδυνος	47.722	67.207
<b>Κίνδυνος ανάληψης ζωής</b>	<b>235.552</b>	<b>181.086</b>
Όφελος διαφοροποίησης	-47.776	-45.257
Κίνδυνος θνησιμότητας	18.152	20.613
Κίνδυνος μακροβιότητας	3.156	1.544
Κίνδυνος νοσηρότητας	-	-
Κίνδυνος εξόδων	54.361	73.975
Κίνδυνος ακύρωσης	197.867	127.473
Καταστροφικός κίνδυνος	9.792	2.738
<b>Λειτουργικός κίνδυνος</b>	<b>73.853</b>	<b>75.957</b>
Παράγοντας ασφαλίσεων	73.853	75.957
Παράγοντας αποθεμάτων	28.038	23.489

Δεν υφίστανται κατηγορίες/υποκατηγορίες υπολογισμών που να έχουν προσεγγιστεί με τις απλοποιημένες μεθόδους που περιγράφονται στις τεχνικές προδιαγραφές του πλαισίου Φερεγγυότητα II.

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί ειδικές παραμέτρους υπολογισμού.

Η Εταιρία δεν εμπίπτει στο εύρος των διατάξεων περί πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Σημειώνεται πως η Εταιρία δεν κάνει χρήση της προσαρμογής απορρόφησης ζημιών λόγω αναβαλλόμενων φόρων κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας.

Το ύψος της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR) ανέρχεται σε €6.200.000 (εγγυητικό κεφάλαιο), καθώς το αποτέλεσμα του μαθηματικού τύπου ανέρχεται σε €209.648.

Η Εταιρία, όπως προαναφέρθηκε κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας. Τα αποτελέσματα, συγκεντρωτικά, χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	2017	2016
Επιλέξιμα κεφάλαια - SCR	48.626.597	43.313.651
Επιλέξιμα κεφάλαια - MCR	48.626.597	43.313.651
SCR	12.349.621	10.926.590
MCR	6.200.000	6.200.000

### **Ε.3 ΑΠΛΟΠΟΙΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟ**

---

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση της απλοποίησης του μετοχικού κινδύνου.

## **Ε.4 ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ**

---

Η Εταιρία εφαρμόζει την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.



## **E.5 ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ**

---

Η Εταιρία συμμορφώνεται απόλυτα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Το ποσό κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) ανέρχεται σε €12.346.407, ενώ τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια ανέρχονται στο ποσό των €48.649.895 με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €36.303.488 και δείκτη κάλυψης 394,0%.

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ανέρχεται σε €6.200.000, τα επιλέξιμα κεφάλαια σε €48.649.895 με πλεόνασμα κεφαλαίων ποσού €42.449.895 και δείκτη κάλυψης 784,7%.

## **Ε.6 ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

---

Δεν υφίστανται άλλες πληροφορίες που να χρήζουν δημοσιοποίησης στο πλαίσιο περιγραφής των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας.

## **ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΓΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ**

---

Στο παράρτημα περιλαμβάνονται ποσοτικά υποδείγματα που προβλέπονται από τον εκτελεστικό Νόμο Ε.Ε. 2015/2452 και την πράξη 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος

- Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
- Τεχνικές προβλέψεις
- Ίδια Κεφάλαια
- Αποζημιώσεις προς ασφαλισμένους
- Υπολογισμός Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας
- Υπολογισμός Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης

S.02.01.02 - ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

		C0010
<b>Ενεργητικό</b>		
Ρυαα στα χερά ενεργητικό	R0030	
Αναβαλλόμενεσ φορολογικές απαιτήριεσ	R0040	
Κέρηα από αναζητοοοικήσ παραοέσ	R0050	
Ενυώματα πύγινα για ια άοηρη	R0060	1.194.813
Επενδύοεισ (εκτόσ από τα στα χερά του ενεργητικόσ που διακροτούναι: έναι συμβάοειων ασφαλήσ που συνδέονται με δείκτεσ ή συνδυάζονται ασφαλέια ζυήσ με επενδύοεισ)	R0070	60.716.150
Ακίγηα (εκτόσ από τα ακίγηα που προορίζονται για ια άοηρη)	R0080	181.000
Συμμετοχέσ σε συνδεδεμένεσ επιχιρήριεσ, συμπεριλαμβανόμενων συμμετοχών	R0090	50.335.988
Μετοχέσ	R0100	
Μετοχέσ - εισημύεμεσ	R0110	
Μετοχέσ - μη εισημύεμεσ	R0120	
Ομόλογα	R0130	6.290.662
Κρατικό ομόλογο	R0140	3.180.380
Εταιρικό ομόλογο	R0150	3.110.282
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	
Όργανοσφά σολλογκών επενδύοειων	R0180	3.908.500
Παράγωγα	R0190	
Καταθέοεισ εκτόσ από το δονομα ταμειακών ή σθέσιμων	R0200	
Λοιπέσ επενδύοεισ	R0210	
Ετα χερά του ενεργητικόσ που διακροτούναι έναι συμβάοειων ασφαλήσ που συνδέονται με δείκτεσ ή συνδυάζονται ασφαλέια ζυήσ με επενδύοεισ	R0220	
Ενυώθηα και λοιπά δάνεια	R0230	
Δάνεια επί ασφαλήσ πηροών συμβολαίων	R0240	
Ενυώθηα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτεσ	R0250	
Ενυώθηα και λοιπά δάνεια	R0260	
Ανακτήριμο ποσό από ανασφαλιόεισ	R0270	86.007
Ασφαλιόεισ ζημιών και υγιειασ των σπαιώνη διαχειρήσ η γίνεται με παράοια τεχνική βάση όπωσ εκείνη των ασφαλιόειων ζημιών	R0280	
Ασφαλιόεισ ζημιών εκτόσ των ασφαλιόειων υγιειασ	R0290	
Ασφαλιόεισ υγιειασ των σπαιώνη διαχειρήσ η γίνεται με παράοια τεχνική βάση όπωσ εκείνη των ασφαλιόειων ζημιών	R0300	
Ασφαλιόεισ ζυήσ, εξαιρουμένων των ασφαλιόειων υγιειασ και των ασφαλιόειων που συνδέονται με δείκτεσ ή συνδυάζονται ασφαλέια ζυήσ με επενδύοεισ	R0310	86.007
Ασφαλιόεισ υγιειασ των σπαιώνη διαχειρήσ η γίνεται με παράοια τεχνική βάση όπωσ εκείνη των ασφαλιόειων ζυήσ	R0320	86.007
Ασφαλιόεισ ζυήσ, εξαιρουμένων των ασφαλιόειων υγιειασ και των ασφαλιόειων που συνδέονται με δείκτεσ ή συνδυάζονται ασφαλέια ζυήσ με επενδύοεισ	R0330	
Ασφαλιόεισ ζυήσ που συνδέονται με δείκτεσ ή συνδυάζονται ασφαλέια ζυήσ με επενδύοεισ	R0340	
Καταθέοεισ σε ανασφαλιζόμενεσ	R0350	
Απαιτήριεσ από ασφαλιόεισ και διαμεσολαβητέσ	R0360	77.796
Ανασφαλιόεισ απαιτήριεσ	R0370	
Απαιτήριεσ (εμφορικήσ φύοεισ, όη ασφαλιόεισ)	R0380	502.783
Πόοε μετοχέσ (οι οποίεσ διακροτούναι όμοια)	R0390	
Όρεη λόμενα ποσόσ που αφορούν στα χερά των ιδιών κεφαλαίων ή του αρχικόσ κεφαλαίοσ, τα οποία έχουν καταστέη απαιτήριεσ, αλλά παραμένουν μη καταβληθέναι	R0400	
Ταμειακό διαθέσιμα και το δονομα	R0410	177.767
Λοιπά στα χερά ενεργητικόσ, τα οποία δεν εμφαιώνονται σε άλλο στα χερά	R0420	
<b>Σύνολο ενεργητικόσ</b>	R0500	62.755.316
<b>Παθητικό</b>		
Τεχνικήσ προβλέπεισ - ασφαλιόεισ ζημιών	R0510	151.756
Τεχνικήσ προβλέπεισ - ασφαλιόεισ ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλιόειων υγιειασ)	R0520	
Τεχνικήσ προβλέπεισ υπολογιζόμενεσ ως σύνολο	R0530	
Βέλη στη εκπίμψη	R0540	
Περιθωριο κινδύνου	R0550	
Τεχνικήσ προβλέπεισ - ασφαλιόεισ υγιειασ (των σπαιώνη διαχειρήσ η γίνεται με παράοια τεχνική βάση όπωσ εκείνη των ασφαλιόειων ζημιών)	R0560	151.756
Τεχνικήσ προβλέπεισ υπολογιζόμενεσ ως σύνολο	R0570	
Βέλη στη εκπίμψη	R0580	134.061
Περιθωριο κινδύνου	R0590	17.696
Τεχνικήσ προβλέπεισ - ασφαλιόεισ ζυήσ (εξαιρουμένων των ασφαλιόειων που συνδέονται με δείκτεσ και των ασφαλιόειων που συνδυάζονται ασφαλέια ζυήσ με επενδύοεισ)	R0600	6.041.327
Τεχνικήσ προβλέπεισ - ασφαλιόεισ υγιειασ (των σπαιώνη διαχειρήσ η γίνεται με παράοια τεχνική βάση όπωσ εκείνη των ασφαλιόειων ζυήσ)	R0610	360.682
Τεχνικήσ προβλέπεισ υπολογιζόμενεσ ως σύνολο	R0620	
Βέλη στη εκπίμψη	R0630	318.626
Περιθωριο κινδύνου	R0640	42.056
Τεχνικήσ προβλέπεισ - ασφαλιόεισ ζυήσ (εξαιρουμένων των ασφαλιόειων υγιειασ καθώσ και των ασφαλιόειων που συνδέονται με δείκτεσ και των ασφαλιόειων που συνδυάζονται ασφαλέια ζυήσ με επενδύοεισ)	R0650	5.680.645
Τεχνικήσ προβλέπεισ υπολογιζόμενεσ ως σύνολο	R0660	
Βέλη στη εκπίμψη	R0670	5.018.282
Περιθωριο κινδύνου	R0680	862.363
Τεχνικήσ προβλέπεισ - ασφαλιόεισ που συνδέονται με δείκτεσ και ασφαλιόεισ που συνδυάζονται ασφαλέια ζυήσ με επενδύοεισ	R0690	
Τεχνικήσ προβλέπεισ υπολογιζόμενεσ ως σύνολο	R0700	
Βέλη στη εκπίμψη	R0710	
Περιθωριο κινδύνου	R0720	
Ενδεχόμενεσ υποχρεώοεισ	R0730	
Προβλέπεισ εκτόσ των τεχνικών προβλέπειων	R0750	
Υποχρεώοεισ από αναζητοοοικήσ παραοέσ	R0760	14.480
Καταθέοεισ από ανασφαλιόεισ	R0770	
Αναβαλλόμενεσ φορολογικήσ υποχρεώοεισ	R0780	7.285.018
Παράγωγα	R0790	
Υποχρεώοεισ προς πιστωτικό ιδρύματα	R0800	
Χρηματοοικονομικήσ υποχρεώοεισ εκτόσ των υποχρεώοειων προς πιστωτικό ιδρύματα	R0810	
Υποχρεώοεισ προς ανισυμβαλλόμενεσ και διαμεσολαβητέσ	R0820	75.613
Υποχρεώοεισ προς ανασφαλιόεισ	R0830	95.851
Υποχρεώοεισ (εμφορικήσ φύοεισ, όη ασφαλιόεισ)	R0840	163.792
Υποχρεώοεισ μειωμένησ εξασφάλιόεισ	R0850	
Υποχρεώοεισ μειωμένησ εξασφάλιόεισ που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφαλαία	R0860	
Υποχρεώοεισ μειωμένησ εξασφάλιόεισ που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφαλαία	R0870	
Λοιπέσ υποχρεώοεισ, οι οποίεσ δεν εμφαιώνονται σε άλλο στα χερά	R0880	58.705
<b>Σύνολο παθητικόσ</b>	R0900	13.886.542
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικόσ και παθητικόσ</b>	R1000	48.868.773

**S.12.01.02 - ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ**

		Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Άλλα προαίοντα ασφάλισης ζωής				Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)			Σύνολο (ασφαλίσεων ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
			C0020	C0060	Συμβόλαια χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις C0070	Συμβόλαια χωρίς δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις C0080		C0160	Συμβόλαια χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις C0170	Συμβόλαια με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις C0180	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου											
Βέλτιστη εκτίμηση											
Βέλτιστη εκτίμηση - Μικτά	R0030	4.955.842		62.440	0	5.018.282		318.626			318.626
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό πριν την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0040										
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080							86.007			86.007
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - Σύνολο	R0090	4.955.842		62.440	0	5.018.282		232.620			232.620
Περιθώριο κινδύνου	R0100	654.122	8.241			662.363	42.056				42.056
Τεχνικές προβλέψεις - Σύνολο	R0200	5.609.964	70.682			5.680.645	360.682				360.682
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - Σύνολο	R0210	5.609.964	70.682			5.680.645	274.675				274.675
Βέλτιστη εκτίμηση προαίοντων με επιλογή εξαγοράς	R0220	4.955.842				4.955.842					
Βέλτιστη εκτίμηση ταμειακών ροών - Μικτά											
Εκροές ταμειακών ροών											
Μελλοντικές εγγυημένες παροχές	R0230		12.891				867.417				
Μελλοντικά εγγυημένα σφέλη	R0240	8.426.455									
Μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0250	0									
Μελλοντικές δαπάνες και άλλα ταμειακές ροές	R0260	548.128	56.986			605.113	468.212				468.212
Εισροές ταμειακών ροών											
Μελλοντικά ασφαλίστρα	R0270	4.018.741	7.429			4.026.170	1.017.002				1.017.002
Άλλες εισροές	R0280										
Αξία εξαγοράς	R0300	3.936.186				3.936.186					
Βέλτιστη εκτίμηση με την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας	R0330	4.955.842	62.440			5.018.282	318.626				318.626
Τεχνικές προβλέψεις χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας και χωρίς άλλα μεταβατικά μέτρα	R0340	4.987.926	62.453			5.050.379	319.306				319.306

**S.17.01.02 - ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ**

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις											Σύνολο υποχρεώσεων ασφάλισης ζημιών	
		Ασφάλισης ιατρικών δαπανών	Ασφάλισης προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινητού	Ασφάλιση χειρουργικών οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Παροχή υπηρεσιών βοήθειας		Διάφορες χρηματικές απώλειες
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0180
Προβλέψεις εκκρεμών ζημιών														
Μικτό Σύνολο	R0160	134.061,13												134.061,13
Ανακτήσιμο ποσό πριν την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0210													
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240													
Καθαρή βέλπτη εκτίμηση των προβλέψεων εκκρεμών ζημιών	R0250	134.061,13												134.061,13
Συνολική βέλπτη εκτίμηση - Μικτή	R0260	134.061,13												134.061,13
Συνολική βέλπτη εκτίμηση - Καθαρή	R0270	134.061,13												134.061,13
Περιθώριο Κινδύνου	R0280	17.694,73												17.694,73
Τεχνικές προβλέψεις - Σύνολο														
Τεχνικές προβλέψεις - Σύνολο	R0320	151.755,86												151.755,86
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις ανασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου - Σύνολο	R0330													
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και ανασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου - Σύνολο	R0340	151.755,86												151.755,86
Ταμειακές ροές βέλπτης εκτίμησης αποθέματος εκκρεμών ζημιών (Μικτές)														
Εκροές ταμειακών ροών														
Μελλοντικές παροχές	R0410	134.061,13												134.061,13
Μελλοντικές δαπάνες και άλλες εκροές	R0420													
Εισροές ταμειακών ροών														
Μελλοντικά ασφάλιστρα	R0430													
Άλλες εισροές	R0440													
Βέλπτη εκτίμηση με την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας	R0480	134.061,13												134.061,13
Τεχνικές προβλέψεις χωρίς την προσαρμογή μεταβλητότητας και χωρίς μεταβατικά μέτρα	R0490	134.098,80												134.098,80

S.19.01.21 - Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Μικτές Καταβληθείσες Αποζημιώσεις

Έτη Εξέλιξης

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Προηγούμενα έτη	R0100	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N-14	R0110																*
N-13	R0120															*	*
N-12	R0130	90.133	91.394	15.029	10.305	9.480									*	*	*
N-11	R0140	232.182	160.235	9.032			9.000		9.000					*	*	*	*
N-10	R0150	133.263	146.049	43.814					11.227				*	*	*	*	*
N-9	R0160	36.985	120.044	55.630	27.000	9.000					9.000	*	*	*	*	*	*
N-8	R0170	54.236	180.178	69.017	9.000	9.180	9.000		9.000		*	*	*	*	*	*	*
N-7	R0180	31.517	154.185	48.375	9.684	9.000				*	*	*	*	*	*	*	*
N-6	R0190	18.051	102.392	45.000	5.625	9.000			*	*	*	*	*	*	*	*	*
N-5	R0200	9.000	42.000	33.000		125		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N-4	R0210	0	90.028	9.026	9.000	10.870		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N-3	R0220	9.000	81.000	18.000		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N-2	R0230	22.500	58.500	3.000	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N-1	R0240				*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N	R0250		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

Μικτή Ονομαστική Βέλτιστη Εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων

Έτη Εξέλιξης

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Προηγούμενα έτη	R0100	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N-14	R0110																*
N-13	R0120															*	*
N-12	R0130														*	*	*
N-11	R0140													*	*	*	*
N-10	R0150												*	*	*	*	*
N-9	R0160									9.000		*	*	*	*	*	*
N-8	R0170									*	*	*	*	*	*	*	*
N-7	R0180								*	*	*	*	*	*	*	*	*
N-6	R0190							*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N-5	R0200					45.000		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N-4	R0210				54.000	46.800	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N-3	R0220			54.000	54.000	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N-2	R0230		27.000	33.006	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N-1	R0240			*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N	R0250		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

**S.22.01.01.01 - Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων**

		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	6.193.083			32.814	
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	48.649.895			-23.298	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	48.649.895			-23.298	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	12.346.407			3.214	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	48.649.895			-23.298	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	6.200.000			0	



**S.23.01.01 - ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

		Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιουσιών στα χείρα	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στα χείρα	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35</b>						
Κεφάλαιο καιών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	13.132.719	13.132.719			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο καιών μετοχών	R0030					
Αρχικά κεφάλαια, εις σφοδρές μελών ή το ισόδουλο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις	R0040					
Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050					
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070					
Προνομιούχες μετοχές	R0090					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110					
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	35.517.176	35.517.176			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140					
Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160					
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δε προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180					
<b>Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II</b>						
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια της Φερεγγυότητας II για κατάταξη ίδια κεφάλαια	R0220					
<b>Μειώσεις</b>						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230					
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	48.649.895	48.649.895			
<b>Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια</b>						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο καιών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, ανακλήτο	R0300					
Αρχικά κεφάλαια, εις σφοδρές μελών ή το ισόδουλο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής, ανακλήτο	R0310					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο καιών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, ανακλήτο σε πρώτη ζήτηση	R0320					
Νομικός δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που επιπλέον στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370					
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390					
<b>Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων</b>	R0400					
<b>Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια</b>						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαιτήσης φερεγγυότητας	R0500	48.649.895	48.649.895			
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαιτήσης	R0510	48.649.895	48.649.895			
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαιτήσης φερεγγυότητας	R0540	48.649.895	48.649.895			
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαιτήσης	R0550	48.649.895	48.649.895			
<b>Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας</b>	R0580	12.346.407				
<b>Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	R0600	6.200.000				
<b>Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	R0620	3,94				
<b>Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	R0640	7,85				

**S.23.01.01 - ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

		C0060
		C0060
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	48.868.773
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβιώσεις	R0720	218.879
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	13.132.719
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στα χείρα των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφύλλα	R0740	
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>	R0760	35.517.176
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλίστρα — Κλάδος ζωής	R0770	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλίστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλίστρα	R0790	

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

Καθαρή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

C0030

Κίνδυνος αγοράς	R0010	12.118.889
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	146.106
Κίνδυνος ασφαλίσεων Ζωής	R0030	235.552
Κίνδυνος ασφαλίσεων Υγείας	R0040	207.719
Κίνδυνος Γεμικών ασφαλίσεων	R0050	
Διαφοροποίηση	R0060	-435.711
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	
<b>Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0100</b>	<b>12.272.554</b>

Αξία

C0100

**Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας**

Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	73.853
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	R0160	
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης</b>	<b>R0200</b>	<b>12.346.407</b>
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210	
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0220</b>	<b>12.346.407</b>
<b>Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>		
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια</b>	<b>R0400</b>	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστάθμισης	R0430	
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΑ για το άρθρο 304	R0440	

**S.28.02.01 - ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ**

MCR components	
Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
MCR αποτέλεσμα	MCR αποτέλεσμα
C0010	C0020
	6.301

Συνίσταται γραμμική εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	R0010
--	-------

Γενικές πληροφορίες			
Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο
C0030	C0040	C0050	C0060

Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση ατρίκων δαπανών	R0020			134.061	
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση προστασίας εισοδήματος	R0030				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	R0040				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	R0050				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση άλλων οχημάτων	R0060				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0070				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	R0080				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	R0090				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση τιτώσεων και εγγυήσεων	R0100				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση νομικής προστασίας	R0110				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120				
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130				
Μη αναλογική ανασφάλιση ασθeneίας	R0140				
Μη αναλογική ανασφάλιση ατυχημάτων	R0150				
Μη αναλογική ανασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160				
Μη αναλογική ανασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170				

C0070
C0130

Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	209.648
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0310	12.346.407
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	5.555.883
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	3.086.602
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	3.086.602
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	6.200.000
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	6.200.000



15<sup>ο</sup> χλμ. Θεσσαλονίκης – Περαιάς, 55102

2310 492100

[www.intersalonika.gr](http://www.intersalonika.gr)

life@intersalonika.gr