



# SFCR

ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.

Έκθεση Φερεγγυότητας &  
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης  
2019

## Περιεχόμενα

Σύνοψη .....	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	12
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα.....	15
A.1 Δραστηριότητα.....	15
A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας.....	19
A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων.....	23
A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων .....	25
A.5 Άλλες πληροφορίες.....	26
B. Σύστημα Διακυβέρνησης .....	28
B.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης .....	28
B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους .....	40
B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας.....	42
B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου .....	47
B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου .....	48
B.6 Αναλογιστική Λειτουργία .....	49
B.7 Εξωτερική Ανάθεση.....	49
B.8 Άλλες Πληροφορίες.....	50
Γ. Προφίλ Κινδύνου .....	51
Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος .....	52
Γ.2 Κίνδυνος αγοράς.....	57
Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος.....	62
Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας.....	63
Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος.....	63
Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι .....	64
Γ.7 Άλλες πληροφορίες .....	67
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	68
Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία.....	69
Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις .....	79

Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις .....	89
Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης .....	92
Δ.5 Άλλες Πληροφορίες.....	92
E. Διαχείριση κεφαλαίων .....	93
E.1 Ίδια κεφάλαια.....	93
E.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις .....	97
E.3 Χρησιμοποίηση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας .....	99
E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος.....	99
E.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	99
E.6 Άλλες Πληροφορίες.....	99
Παράρτημα.....	100
S.02.01.02 .....	100
S.05.01.01 .....	102
S.05.01.02 .....	103
S.12.01.02 .....	104
S.17.01.02 .....	105
S.19.01.21 .....	105
S.22.01.21 .....	106
S.23.01.01 .....	107
S.25.02.21 .....	108
S.28.02.01 .....	109

## Σύνοψη

Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ είναι ανώνυμη εταιρεία, ιδρύθηκε το 1978 από τις Ελληνικές Αγροτικές Συνεταιριστικές Οργανώσεις με σκοπό να υπηρετήσει τις ασφαλιστικές ανάγκες όχι μόνο των συνεταιρισμών, αλλά και του ευρύτερου χώρου της κοινωνικής οικονομίας.

Το 50,55% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, επί του παρόντος, ανήκει σε ελληνικές συνεταιριστικές ενώσεις και συνεταιριστικές τράπεζες και το υπόλοιπο 49,45% σε κορυφαίες ευρωπαϊκές συνεταιριστικές ασφαλιστικές εταιρείες.

Η παρούσα έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης συντάχθηκε από την Εταιρεία ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II. Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31/12/2019 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με ημερομηνία 29/05/2020.

Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της Εταιρείας και τα αποτελέσματα αυτής, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή, μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την Εταιρεία άλλων ενεργειών.

Στη σύνοψη που ακολουθεί και συνοδεύει την παρούσα έκθεση, παρατίθενται ορισμένα βασικά μεγέθη και πληροφορίες που εμπεριέχονται σε αυτήν, με την επισήμανση των ουσιωδών αλλαγών που επήλθαν σε σχέση με την έκθεση του προηγούμενου έτους.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στους πίνακες και τα παραρτήματα της έκθεσης απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν σε συγκεκριμένο πίνακα αναφέρεται διαφορετικά).

## Δραστηριότητα

Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική, η οποία είναι κατά πλειοψηφία ελληνικών συμφερόντων, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στους κλάδους ασφαλίσεων Ζωής και κατά Ζημιών (μεικτή άδεια).

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το έτος 2019 ανήλθε στα 25.329 χιλ των οποίων 2.482 χιλ αφορούσαν τις ασφαλίσεις ζωής και 22.847 χιλ ασφαλίσεις κατά ζημιών, σημειώνοντας μείωση 3,30% σε σύγκριση με το 2018. Η μείωση επήλθε από τις ασφαλίσεις κατά ζημιών.

Το αποτέλεσμα της Εταιρείας μετά από φόρους, διαμορφώθηκε σε κέρδος ύψους 496 χιλ. για το 2019, έναντι 327 χιλ. το 2018, ενώ τα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους ανήλθαν στο ποσό των 1.289 χιλ. έναντι 103 χιλ. το 2018. Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν κατά 4,01% ανερχόμενα στο ποσό των 28.259 χιλ.

Τα αποτελέσματα από την επενδυτική δραστηριότητα, συμπεριλαμβανομένων και των κερδών (μείον ζημιών) που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ανήλθαν στο ποσό των 3.121 χιλ. έναντι του ποσού των 808 χιλ. το προηγούμενο έτος.

## Βασικά Μεγέθη

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	31.12.2019	31.12.2018
Επενδύσεις & Χρηματικά Διαθέσιμα	57.800,95	53.063,52
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	26.469,39	26.889,49
Σύνολο ενεργητικού	84.270,34	79.953,01
Τεχνικές Προβλέψεις	37.305,76	36.013,87
Λοιπές υποχρεώσεις	22.301,13	22.034,08
Σύνολο παθητικού	59.606,89	58.047,96
Διαφορά ενεργητικού - παθητικού	24.663,46	21.905,06
Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια	0,88	0,80

\*σε χιλιάδες

## Σύστημα Διακυβέρνησης

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αποτυπώνονται στο Καταστατικό της Εταιρείας και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτός υιοθετήθηκε κατά το έτος 2017 και ισχύει κάθε φορά, με σκοπό τη διάθεση και εφαρμογή από πλευράς της Εταιρείας ενός αποτελεσματικότερου συστήματος οργανωτικής και λειτουργικής δομής. Τυχόν σημαντικές αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης καταγράφονται στην αντίστοιχη ενότητα του Κεφαλαίου Β.1 «Σύστημα Διακυβέρνησης» της παρούσας έκθεσης.

Κατά τα λοιπά, το Διοικητικό Συμβούλιο και κατά την παρούσα περίοδο αναφοράς, αναγνωρίζοντας τη σημασία του «Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης» για τη χρηστή διοίκηση και τη συνεχή προστασία των συμφερόντων των μετόχων, των ασφαλισμένων, των τρίτων-ζημιωθέντων και των εργαζομένων, εξακολούθησε να διασφαλίζει τη συνεχή τήρηση των Πολιτικών και Διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί.

## Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

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

## Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

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

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31.12.2019	31.12.2018
Κίνδυνος Αγοράς	6.998,71	5.126,90
Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών	2.517,78	2.524,41
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζωής	599,28	528,83
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθενείας	1.421,80	1.438,13
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζημιών	4.529,12	4.455,20
Κίνδυνος άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>16.066,70</b>	<b>14.073,47</b>
Όφελος διαφοροποίησης	-4.916,78	-4.487,11
Λειτουργικός κίνδυνος	848,22	829,48
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	-	-
Κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας	11.998,14	10.415,83

\*σε χιλιάδες

Η Εταιρεία, πέραν της τυποποιημένης μεθόδου, έχει αξιολογήσει ως σημαντικό τον κίνδυνο χώρας. Η διαχείριση του κινδύνου χώρας γίνεται μέσω της διασποράς των επενδύσεων εκτός και εντός Ελλάδος, λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη και των λοιπών ορίων και κριτηρίων διατήρησης της φερεγγυότητας που έχουν οριστεί.

Στο πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου χώρας, έχει εξεταστεί σενάριο προσομοίωσης στην Ενότητα Γ.6, όπου εξετάζεται η έκθεση σε Κρατικό Χρέος.

Οι εκθέσεις της Εταιρείας στους ως άνω κινδύνους οφείλονται κυρίως στο ασφαλιστικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο με μεγαλύτερο τον κίνδυνο αγοράς. Για τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις κατάλληλες, ανά κατηγορία κινδύνου, τεχνικές μείωσης.

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, έχει μεταβληθεί κυρίως λόγω της αύξησης του κινδύνου αγοράς, η οποία οφείλεται στην αύξηση του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων, μετοχών και επενδύσεων σε ξένο νόμισμα μέσα στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής.

### Αποτίμηση - Μέτρα

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση κάποιου μέτρου μεταβατικού ή μη.

### Διαχείριση Κεφαλαίων

Για το έτος 2019, η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το σύστημα της Φερεγγυότητας II.

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR διαμορφώθηκε σε 213,61% χωρίς την χρήση μεταβατικών μέτρων. Αντίστοιχα, ο δείκτης φερεγγυότητας MCR διαμορφώθηκε σε 322,02%.

### Επάρκεια Κεφαλαίων

Ίδια Κεφάλαια	31.12.2019	31.12.2018
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	29.053,46	26.255,06
Κατηγορία 1 (Tier 1)	23.829,40	19.530,02
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0,00	0,00
Κατηγορία 3 (Tier 3)	5.224,06	6.725,04
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	11.998,14	10.415,83
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	25.629,12	21.092,39
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR Ratio)	213,61%	202,50%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	7.400,00	7.400,00
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	23.829,40	19.530,02
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR Ratio)	322,02%	263,92%

\*σε χιλιάδες

## Λοιπές Πληροφορίες

Από το τέλος του 2019 έως τις ημέρες που γράφεται η Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, βρίσκεται σε εξέλιξη η πανδημία Covid-19. Ιδιαίτερο ενδιαφέρον παρουσιάζει η εκτίμηση των συνεπειών στην παγκόσμια οικονομία. Η Εταιρία, παρά το γεγονός ότι έχει ισχυρή οικονομική θέση την 31/12/2019, στα πλαίσια της εξέλιξης του φαινομένου, εκτιμά τις επιπτώσεις τόσο στις χρηματαγορές οι οποίες επηρεάζουν άμεσα τις αποτιμήσεις των χρεογράφων, όσο και στην εξέλιξη της παραγωγή της, στις αναγγελίες αποζημιώσεων του Κλάδου Ζωής, των Γενικών Ασφαλίσεων καθώς και στην ρευστότητα της.

Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 3/4/2020.

Για τον έλεγχο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης έτους 2019 το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε, με απόφαση που ελήφθη κατά τη συνεδρίαση του την 31/01/2020, την Ελεγκτική Εταιρεία ΜΡΙ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και ελεγκτή τον κ. Παναγιώτη Βροστούρη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12921) με αναπληρωματικό τον κ. Ζαχαριουδάκη Μιχαήλ (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13191) για να διενεργήσει τον προβλεπόμενο από την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος 105/12.12.2016 έλεγχο και να συντάξει έκθεση ελέγχου, παρέχοντας εύλογη διασφάλιση επί της ανωτέρω έκθεσης.

Σημειώνεται 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.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ζορμπάς Δημήτριος



## Βασικές έννοιες της Φερεγγυότητας II

### Φερεγγυότητα II:

Το σύστημα κανόνων που διέπει από 1.1.2016 τη χρηματοοικονομική λειτουργία και κατ' επέκταση εποπτεία των δραστηριοποιούμενων στην Ε.Ε. ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/ΕΚ, συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/ΕΚ μεταφέρθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το ν. 4364/2016. Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες, βάσει ακραίων σεναρίων προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Διαρθρώνεται σε τρεις πυλώνες ίσης βαρύτητας και εποπτικής αξίας, ήτοι τον 1<sup>ο</sup> πυλώνα (ποσοτικές/κεφαλαιακές απαιτήσεις), το 2<sup>ο</sup> πυλώνα (απαιτήσεις διακυβέρνησης και εποπτικές αρχές) και τον 3<sup>ο</sup> πυλώνα (εποπτικές αναφορές και δημοσιοποίηση πληροφοριών).

Παρά τις δυσκολίες, το Solvency II αποτελεί σαφώς εχέγγυο για την αξιοπιστία της αγοράς, το οποίο θα της επιτρέψει την επιθυμητή διεύρυνση στην ελληνική κοινωνία, προκειμένου να βρεθεί σε τροχιά ανάπτυξης και να καλύψει την ψαλίδα που παραμένει μεγάλη μέχρι σήμερα σε σχέση με το μέσο ευρωπαϊκό όρο.

### Εποπτική Αρχή:

Αρμόδια αρχή για τον έλεγχο των δραστηριοποιούμενων στην Ελλάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων είναι η Τράπεζα της Ελλάδος (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης-[www.bankofgreece.gr](http://www.bankofgreece.gr)).

### ΕΙΟΡΑ:

Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, στα καθήκοντα της οποίας περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η έκδοση Κατευθυντήριων Γραμμών με στόχο την εποπτική σύγκλιση στην Ε.Ε. και η παροχή συμβουλών/ γνώμης προς τα ευρωπαϊκά όργανα στο πλαίσιο της ρύθμισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

### Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

Έκθεση την οποία υποχρεούνται να αναρτούν σε ετήσια βάση στις ιστοσελίδες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεών τους του 3<sup>ου</sup> πυλώνα. Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν σε κάθε ενδιαφερόμενο (π.χ. ασφαλισμένους, υποψήφιους επενδυτές, πελάτες) η δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και τα αποτελέσματά της, καθώς και οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης, περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της επιχείρησης, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

### **Σύστημα διακυβέρνησης:**

Το σύστημα πολιτικών και διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή της, συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης διαφανούς οργανωτικής δομής με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και μηχανισμό αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών. Το σύστημα διακυβέρνησης περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις εξής βασικές λειτουργίες: (α) τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, (β) τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, (γ) τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου και (δ) την αναλογιστική λειτουργία.

### **Σύστημα διαχείρισης κινδύνων:**

Αποτελεί στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει τις στρατηγικές, πολιτικές και διαδικασίες που της επιτρέπουν τη, σε συνεχή βάση, αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων στους οποίους η επιχείρηση είναι εκτεθειμένη ή θα μπορούσε να εκτεθεί, συμπεριλαμβανομένων και των αλληλεξαρτήσεων μεταξύ των κινδύνων αυτών. Σημαντικό στοιχείο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων αποτελεί ο καθορισμός, εκ μέρους της ασφαλιστικής επιχείρησης, των ορίων ανοχής των κινδύνων.

### **Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:**

Αποτελεί στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει ελεγκτικές, διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες, με σκοπό την εξασφάλιση ότι το σύστημα διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης έχει συμμορφωθεί πλήρως με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με το σύνολο των εγκεκριμένων πολιτικών και εσωτερικών διαδικασιών της επιχείρησης, όπως επίσης και ότι επιτυγχάνεται η διακίνηση αξιόπιστης πληροφόρησης σε όλα τα επίπεδα της επιχείρησης.

Στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου εντάσσεται η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η οποία πρέπει να λειτουργεί σε πλήρη ανεξαρτησία από τις υπόλοιπες (υπό έλεγχο) λειτουργίες του συστήματος. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει και τη λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης.

### **Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:**

Λειτουργία επιφορτισμένη με την αναγνώριση, εκτίμηση και διαχείριση του νομικού κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, ήτοι του κινδύνου κυρώσεων/ προστίμων ή ζημίας ή απώλειας φήμης στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η επιχείρηση λόγω μη συμμόρφωσης με την κείμενη νομοθεσία, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τις βέλτιστες πρακτικές. Ο νομικός κίνδυνος από συστηματική άποψη κατατάσσεται στους λειτουργικούς κινδύνους.

### **Αναλογιστική λειτουργία:**

Λειτουργία επιφορτισμένη με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της ασφαλιστικής επιχείρησης (βλ. σχετικό ορισμό πιο κάτω). Στα καθήκοντα της αναλογιστικής λειτουργίας περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η διατύπωση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων της ασφαλιστικής επιχείρησης.

### **Προφίλ κινδύνου:**

Καταγραφή του συνόλου των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική επιχείρηση.

### **Ασφαλιστικός κίνδυνος:**

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης εξαιτίας μεταβολής των παραδοχών που ίσχυαν κατά το χρόνο τιμολόγησης ενός κινδύνου που αυτή ανέλαβε μέσω ασφαλιστηρίου, καθώς και κατά το σχηματισμό των τεχνικών της προβλέψεων. Στους ασφαλιστικούς κινδύνους εντάσσονται οι κίνδυνοι κλάδου ζωής, κλάδου ασθενείας και κλάδου ζημιών.

### **Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών:**

Ο κίνδυνος ζημιάς της ασφαλιστικής επιχείρησης λόγω αδυναμίας ή απροθυμίας ενός τρίτου μέρους (εκτός πελατών) να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του απέναντι στην πρώτη.

### **Κίνδυνος αγοράς:**

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής που απορρέει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού, καθώς και των χρηματοπιστωτικών μέσων της ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. διακύμανση μετοχών, επιτοκίων ομολόγων).

### **Λειτουργικός κίνδυνος:**

Ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω ανεπαρκειών ή ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες μιας ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. απάτες), στα μηχανογραφικά της συστήματα (π.χ. κατάρρευση IT) ή στο προσωπικό της είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

### **Τεχνικές προβλέψεις:**

Αποτίμηση των υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης που έχει αναλάβει μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της έναντι των πελατών της.

### **Ίδια κεφάλαια:**

Κεφάλαια που υποχρεούται να τηρεί η ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να τα χρησιμοποιήσει για την απορρόφηση ζημιών πέραν των αναμενόμενων, εάν προκύψουν. Τα ίδια κεφάλαια διακρίνονται σε βασικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία ισολογισμού) και συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία εκτός ισολογισμού, όπως μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, εγγυητικές επιστολές). Περαιτέρω, τα ίδια κεφάλαια διαχωρίζονται σε τρεις κατηγορίες (Tiers) 1, 2 και 3 ανάλογα με την ικανότητά τους να απορροφούν ζημιές, τη διάρκειά τους και άλλα ποιοτικά χαρακτηριστικά (π.χ. με βάση την άμεση διαθεσιμότητά τους, τη μη ύπαρξη βαρών).

### **Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια:**

Τα ίδια κεφάλαια που είναι αποδεκτά για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR), σύμφωνα με τα ποσοτικά όρια που προβλέπει η νομοθεσία.

### **Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement- SCR):**

Το οικονομικό κεφάλαιο που πρέπει να διαθέτει μια ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να περιορίσει την πιθανότητα πτώχευσης στο 0,5%, σε χρονικό ορίζοντα 12 μηνών.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υπολογίζεται είτε με τη χρήση της τυποποιημένης (κοινής) μεθόδου που προβλέπει ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 είτε με τη χρήση, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, εσωτερικού μοντέλου, προσαρμοσμένου στο προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης.

### **Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement- MCR):**

Αντιστοιχεί σε ένα επίπεδο κεφαλαίου κάτω από το οποίο θεωρείται από τη νομοθεσία ότι τα συμφέροντα των ασφαλισμένων θα ετίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται αυτό το όριο κεφαλαίου, τότε ανακαλείται με απόφαση της εποπτικής αρχής (ΤτΕ) η άδεια λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

### **Όφελος διαφοροποίησης:**

Μηχανισμός ο οποίος πρακτικά αντισταθμίζει (μειώνει) το προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, με βάση την αρχή ότι το μέτρο κινδύνου του συνόλου των κινδύνων είναι μικρότερο από το μέτρο καθενός κινδύνου ξεχωριστά.

### **Δείκτης φερεγγυότητας:**

Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

### **Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:**

Όλες οι μέθοδοι οι οποίες παρέχουν στην ασφαλιστική επιχείρηση τη δυνατότητα να μεταβιβάζει τους κινδύνους σε τρίτα πρόσωπα (π.χ. ανασφάλιση).

*Οι ορισμοί που παρατίθενται ανωτέρω είναι ενδεικτικοί και δεν απορρέουν από νομικό κείμενο. Αποβλέπουν στο να βοηθήσουν τον αναγνώστη της παρούσας έκθεσης, ο οποίος δεν έχει ιδιαίτερη εξοικείωση με το αντικείμενο της ιδιωτικής ασφάλισης να κατανοήσει σε πολύ αδρές γραμμές ορισμένους πολύ βασικούς όρους του συστήματος της Φερεγγυότητας II.*

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της Ασφαλιστικής Εταιρείας

**«ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ»**

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02 , S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21 και S.28.02.01), εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις», που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΕΓΑ εφεξής η «Εταιρεία» για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2019.

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

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

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

### **Ευθύνη του ελεγκτή**

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

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

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, 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 στις Ενότητες Δ και Ε της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

### **Θέμα έμφασης**

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην εισαγωγική παράγραφο «Σύνοψη» 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 και Ε 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. Ως 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 των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, διενεργείται από άλλο Ορκωτό Ελεγκτή. Κατά την ημερομηνία χορήγησης της παρούσας έκθεσης, οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2019 δεν είχαν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας.

**Αθήνα 29.05.2020**

**ΜΡΙ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

**Εθνικής Αντιστάσεως 9-11 Χαλάνδρι**

**A.M. 155**

**Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**

**Βρουστούρης Παναγιώτης**

**A.M. 12921**

## A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα

### A.1 Δραστηριότητα

Η επωνυμία της Εταιρείας είναι «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» και ο διακριτικός τίτλος της «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ». Για τις συναλλαγές της με το εξωτερικό, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την επωνυμία «SYNETERISTIKI INSURANCE COMPANY INC.».

Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ είναι ανώνυμη εταιρεία και ιδρύθηκε το 1978 από τις Ελληνικές Αγροτικές Συνεταιριστικές Οργανώσεις. Ο στόχος ίδρυσης μιας συνεταιριστικής ασφαλιστικής εταιρείας, ήταν η δημιουργία εξειδικευμένων προγραμμάτων που θα κάλυπταν ατομικά και συλλογικά τις ανάγκες των αγροτών και των Συνεταιρισμών. Ο Αλέξανδρος Μπαλτατζής, ο ιδρυτής της Συνεταιριστικής Ασφαλιστικής, οραματίστηκε αυτή την ιδιότυπη για τα ελληνικά δεδομένα επιχείρηση, η οποία χαρακτηρίστηκε ως «διαμάντι του συνεταιριστικού κινήματος». Το 1994 η Συνεταιριστική έγινε η εταιρεία όλων των μορφών συνεταιρισμού – κοινωνικής οικονομίας της χώρας μας. Παράλληλα, εισήλθαν στο μετοχικό της κεφάλαιο κορυφαίες συνεταιριστικές επιχειρήσεις της Ευρώπης.

Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική μετρά σήμερα 40 χρόνια ιστορίας με το 50,55% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας να ανήκει, επί του παρόντος, σε Ελληνικές συνεταιριστικές ενώσεις και τράπεζες και το υπόλοιπο 49,45% σε κορυφαίες Ευρωπαϊκές συνεταιριστικές ασφαλιστικές οργανώσεις, οι οποίες ενίσχυσαν ακόμη περισσότερο τη συνεταιριστική οικογένεια.

Εταιρίες όπως η UnipolSAI (Ιταλία), MACIF (Γαλλία) και P&V (Βέλγιο) προσφέρουν μέχρι και σήμερα την τεχνογνωσία και την υποστήριξή τους σε κάθε στρατηγικό βήμα της Συνεταιριστικής. Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική δεν ανήκει σε όμιλο, ενώ πρόκειται για τη μοναδική αμιγώς συνεταιριστική ασφαλιστική στην Ελλάδα, που διέπεται από τις συνεταιριστικές αρχές. Σήμερα, η Συνεταιριστική είναι μια σύγχρονη εταιρεία, που διαθέτει εξειδικευμένα στελέχη και ένα μεγάλο εύρος ασφαλιστικών, επενδυτικών και αποταμιευτικών προϊόντων για να καλύψει κάθε ανάγκη της καθημερινότητας.

Οι μέτοχοι που κατέχουν ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 10% (κάτοχοι ειδικών συμμετοχών) είναι:



A/A	Όνοματεπώνυμο Μετόχου	Διεύθυνση	Χώρα	Ποσοστό επί συνόλου
1	MACIF	2 ET 4 RUE DE PIED DE FOND	ΓΑΛΛΙΑ	18,73%
2	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A	VIA STALINGRADO 45	ΙΤΑΛΙΑ	18,73%
3	ΣΕΚΕ Α.Ε.	2ο χλμ. ΞΑΝΘΗΣ-ΠΕΤΕΙΝΟΥ	ΕΛΛΑΔΑ	14,70%
4	P & V ASSURANCES S.A.	151 RUE ROYALE	ΒΕΛΓΙΟ	12,00%

Η Εταιρεία διατηρεί συμμετοχή, κατά ποσοστό 100%, στο μετοχικό κεφάλαιο της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «U&M ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟ Ανώνυμη Εταιρεία», (δ.τ. U&M ΑΕ), η οποία εδρεύει στην Ελλάδα, στο Δήμο Νίκαιας Αττικής.

Τα στοιχεία της υπεύθυνης για τη χρηματοπιστωτική εποπτεία Αρχής και του εξωτερικού ελεγκτή της Εταιρείας παρατίθενται παρακάτω:

**Εποπτική Αρχή**

ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης

Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα 102 50

**Τηλέφωνο: (210) 320 1111**

**Εξωτερικός Ελεγκτής**

ΒΡΟΥΣΤΟΥΡΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12921

ΜΡΙ HELLAS S.A

Εθνικής Αντιστάσεως 9-11 Χαλάνδρι

**Τηλέφωνο: (210) 6004793**

## Σημαντικές Κατηγορίες Δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική ασκεί ασφαλιστική δραστηριότητα τόσο στις Γενικές Ασφαλίσεις όσο και στις Ασφαλίσεις Ζωής.

Σκοπός και αντικείμενο της Εταιρείας είναι οι πάσης φύσεως και παντός κλάδου ασφαλίσεις ή αντασφαλίσεις και κάθε άλλη, συναφής προς την ασφάλιση εργασία, στην ημεδαπή και την αλλοδαπή. Στο σκοπό της Εταιρείας περιλαμβάνονται, ενδεικτικώς:

- οι ασφαλίσεις στους κλάδους ζωής, κεφαλαιοποίησης, νοσοκομειακής περίθαλψης, πλοίων, αεροσκαφών, πυρός και συμπληρωματικών κινδύνων, μεταφορών (δια ξηράς, θαλάσσης και αέρος), αυτοκινήτων, ατυχημάτων εν γένει, αστικής ευθύνης, μηχανικών βλαβών, κλοπής, εμπιστοσύνης υπαλλήλων, θραύσεως κρυστάλλων,
- η ανάληψη και η εκχώρηση αντασφαλίσεων,
- η συνασφάλιση, η αντιπροσώπευση και πρακτόρευση ημεδαπών ή αλλοδαπών ασφαλιστικών επιχειρήσεων, καθώς και η διενέργεια και διεξαγωγή εκκαθάρισης ασφαλιστικών λογαριασμών ημεδαπών ή αλλοδαπών ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών επιχειρήσεων και
- η ίδρυση ή/ και η συμμετοχή σε άλλες επιχειρήσεις που επιδιώκουν σκοπούς παρεμφερείς με τους προαναφερθέντες και κάθε άλλη, συναφής προς τα ανωτέρω, πράξη.

Για όλους τους παραπάνω κλάδους η Εταιρεία διαθέτει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων ζωής και γενικών ασφαλειών μέσα από ένα δίκτυο 1.000 σημείων πώλησης.

Το δίκτυο της εταιρείας είναι:

- **Συνεταιριστικές Τράπεζες**
- **Συνεταιριστικές Ενώσεις**
- **Ιδιωτικό Δίκτυο**
- **Κοινωνική Οικονομία**
- **Απευθείας Πωλήσεις**

Τα κύρια χαρακτηριστικά της είναι:

Υγεία και Φερεγγυότητα Οργάνωση Εταιρική Διακυβέρνηση Διεθνείς Σχέσεις Συνεργασίες Επαγγελματισμός Σεβασμός από τους Ανταγωνιστές και τα Δίκτυα Ισχυρή Αντασφαλιστική κάλυψη
---

Το προ φόρων αποτέλεσμα της Εταιρείας διαμορφώθηκε σε κέρδη ύψους € 1.081,2 χιλ., ενώ τα προ φόρων συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα διαμορφώθηκαν σε € 2.120,6 χιλ., παρουσιάζοντας υπέρβαση σε σύγκριση με το Revised Budget του Ιουνίου 2019.

Revise Budget 2019	Final Result 2019
1.152,9 χιλ.	2.120,6 χιλ.

Για το 2019 το Combined Ratio ανήλθε σε 96,09%.

Στον κλάδο αυτοκινήτων και στους συνεργαζόμενους με αυτόν κλάδους, το αποτέλεσμα της εταιρίας βελτιώθηκε σημαντικά κυρίως λόγω του επενδυτικού αποτελέσματος. Το τεχνικό αποτέλεσμα είναι αρνητικό, το οποίο οφείλεται στον ακραίο ανταγωνισμό τιμών που επικρατεί στην αγορά και στην εξέλιξη των ζημιών του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτου.

Για την αντιμετώπιση των ανωτέρω, η Εταιρεία προβαίνει συνεχώς σε συνεχείς αναπροσαρμογές των προϊόντων της με κριτήριο τα τεχνικά, προσωπικά και γεωγραφικά χαρακτηριστικά.

### Στρατηγικός Σχεδιασμός

Η Συνεταιριστική είναι μια εταιρεία της Κοινωνικής Οικονομίας και έχει παραδοσιακά στενές σχέσεις συνεργασίας με τις Συνεταιριστικές Οργανώσεις και τις Συνεταιριστικές Τράπεζες.

Την επόμενη τριετία, στόχος είναι η βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών της, ενώ η Εταιρεία θα δώσει προτεραιότητα στην περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών της στους κλάδους Αυτοκινήτου, Περιουσίας και Ζωής, που αποτελούν τους κύριους μοχλούς ανάπτυξής της.

Η σχηματοποίηση της εταιρικής μορφής των Συνεταιρισμών, μετά την αλλαγή της νομοθεσίας, βρίσκεται σε εξέλιξη, παρακολουθείται στενά και αναμένεται να ενισχύσει την εταιρία σημαντικά.

Η Εταιρεία επιδιώκει συνεχώς να διατηρεί τις σχέσεις της με τα ιδιωτικά δίκτυα πωλήσεων (πράκτορες και brokers), δίνοντας έμφαση στις συνεργασίες με τους μικρούς σε παραγωγή συνεργάτες, επιδιώκοντας τη διατήρηση και αύξηση των συνεργασιών μαζί τους.

Το ακραία ανταγωνιστικό περιβάλλον, ιδιαίτερα στον Κλάδο Αυτοκινήτων, παραμένει το μεγαλύτερο πρόβλημα της αγοράς μας και έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του δείκτη ζημιών.

Ακριβώς λόγω της χειροτέρευσης των ζημιών, ο ακραίος αυτός ανταγωνισμός δεν αναμένεται να συνεχισθεί με την ίδια ένταση την επόμενη τριετία.

Με αυτά τα δεδομένα, η Εταιρεία στοχεύει σε μια λειτουργική ανάπτυξη που να εξυπηρετεί τους στόχους της, με παράλληλη διατήρηση της φερεγγυότητάς της.

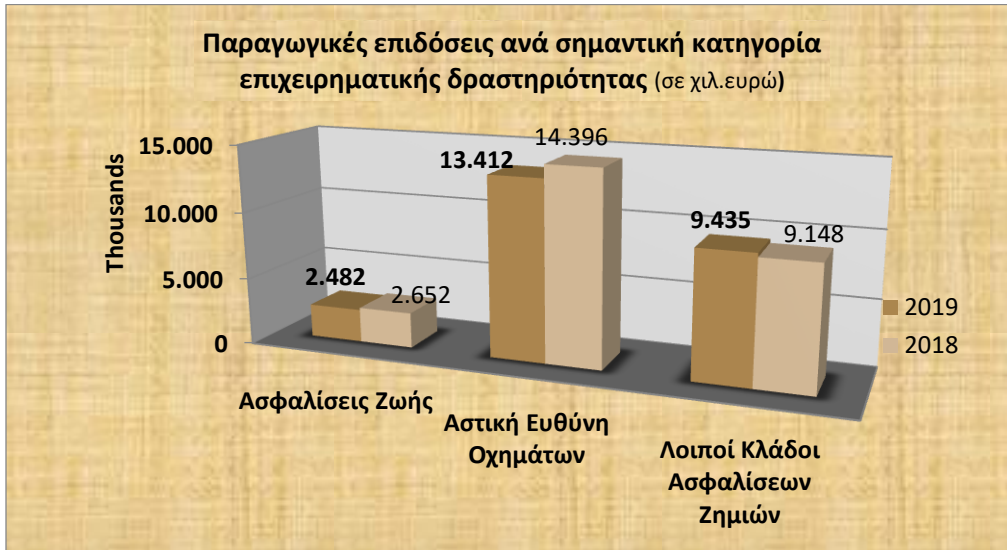
## A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων (εγγεγραμμένα ασφάλιστρα) στο 2019 ανήλθε στο ποσό των € 25.3 εκ. μειωμένη κατά 3,3% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην αρνητική μεταβολή της παραγωγής που σχετίζεται με τις ασφαλίσσεις αυτοκινήτων, ενώ οι κλάδοι περιουσίας και προσωπικών ατυχημάτων εμφάνισαν αξιοσημείωτη θετική μεταβολή σε σύγκριση με την παραγωγή του 2018.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά κλάδο ασφάλισης, σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, συγκριτικά με το προηγούμενο έτος.

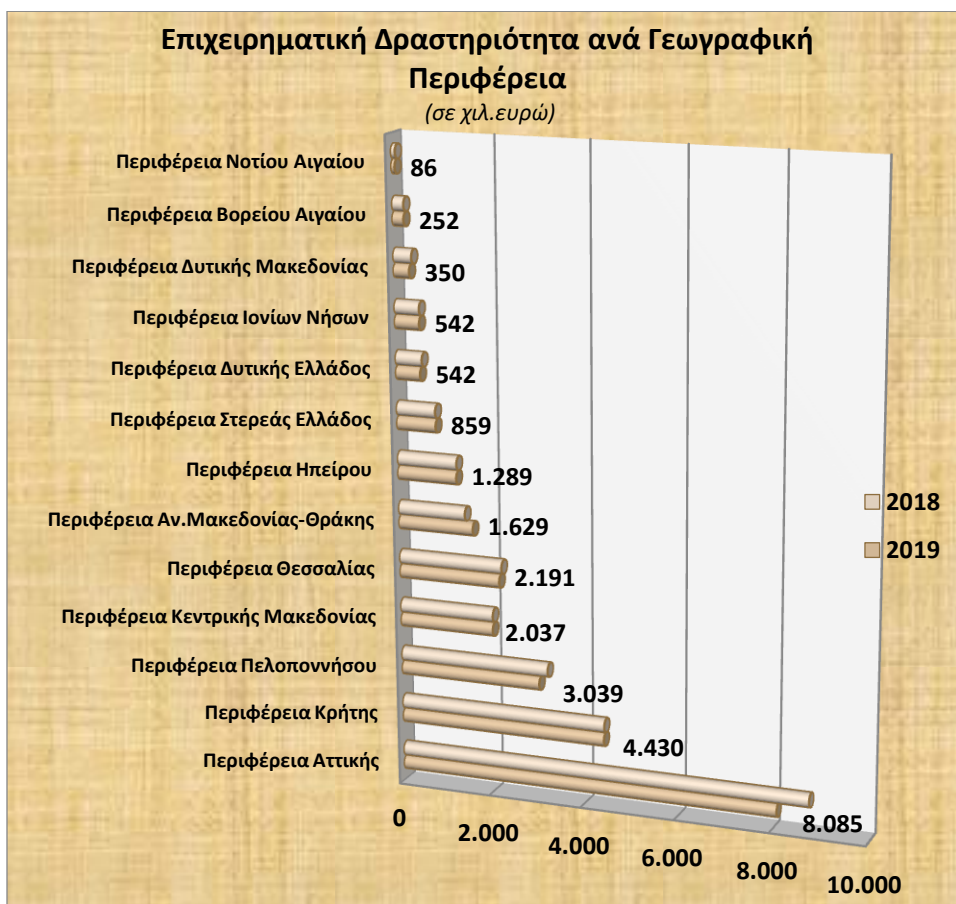
<b>Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσσεις</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>μεταβολή</b>
<b>Κλάδος ασφάλισης</b> (σε χιλ. ευρώ)			
Ασφαλίσσεις ζωής	2.482	2.652	-6,4%
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ζωής</b>	<b>2.482</b>	<b>2.652</b>	<b>-6,4%</b>
Αστική ευθύνη οχημάτων	13.412	14.396	-6,8%
Πυρκαϊά και λοιπές υλικές ζημιές	3.773	3.480	8,4%
Χερσαία οχήματα	1.475	1.568	-5,9%
Ατυχήματα	1.248	1.131	10,3%
Νομική προστασία	1.055	1.105	-4,5%
Βοήθεια	1.153	1.139	1,3%
Γενική αστική ευθύνη	324	321	0,9%
Διάφορες χρηματικές απώλειες	281	268	5,0%
Μεταφερόμενα εμπορεύματα - Αστική ευθύνη σκαφών	126	137	-8,3%
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ζημιών</b>	<b>22.847</b>	<b>23.544</b>	<b>-3,0%</b>
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ζωής και ζημιών</b>	<b>25.329</b>	<b>26.196</b>	<b>-3,3%</b>

Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι παραγωγικές επιδόσεις ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας.



### Επιχειρηματική δραστηριότητα ανά γεωγραφική περιοχή

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλη την Ελληνική Επικράτεια. Η γεωγραφική διασπορά της παραγωγής και οι μεταβολές ανά περιφέρεια σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος απεικονίζονται παρακάτω:



ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΑΝΑ ΓΕΩΡΓΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ	μεταβολή
Περιφέρεια Αττικής	-7,71%
Περιφέρεια Κρήτης	-0,18%
Περιφέρεια Πελοποννήσου	-5,69%
Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας	-0,10%
Περιφέρεια Θεσσαλίας	-2,29%
Περιφέρεια Ανατολικής Μακεδονίας και Θράκης	11,49%
Περιφέρεια Ηπείρου	-0,55%
Περιφέρεια Στερεάς Ελλάδος	0,68%
Περιφέρεια Δυτικής Ελλάδος	-7,17%
Περιφέρεια Ιονίων Νήσων	-0,54%
Περιφέρεια Δυτικής Μακεδονίας	-13,06%
Περιφέρεια Βορείου Αιγαίου	-1,34%
Περιφέρεια Νοτίου Αιγαίου	-12,39%

### Αποτελέσματα Ασφαλιστικών Εργασιών στο έτος αναφοράς

Τα συνολικά δουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλιστικές και αντασφαλιστικές εργασίες ανήλθαν στο ποσό των € 25.345 χιλ. μειωμένα κατά 5,2% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Αντίστοιχα τα εκχωρηθέντα δουλευμένα ασφάλιστρα ανήλθαν στο ποσό των € 12.428 χιλ. Η ίδια κράτηση επί των δουλευμένων ασφαλίσεων διαμορφώθηκε στα € 12.917 χιλ.

Οι προμήθειες από τους αντασφαλιστές ανήλθαν στο ποσό των € 4.563 χιλ. και ήταν μειωμένες κατά 1,9% σε σύγκριση με το έτος 2018, λόγω της μείωσης των εκχωρηθέντων ασφαλιστρών.

Οι πληρωθείσες ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσων εξόδων διακανονισμού ζημιών, ανήλθαν στο ποσό των € 11.050 χιλ. εκ των οποίων τα € 5.166 χιλ. αφορούν στη συμμετοχή των αντασφαλιστών. Οι ετήσιες εισφορές προς το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής και το Επικουρικό Κεφάλαιο διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 491 χιλ.

Η μεταβολή του αποθέματος εκκρεμών ζημιών ανήλθε σε € 881 χιλ. ενώ μετά την αφαίρεση της αναλογίας των αντασφαλιστών, το καθαρό ποσό της μεταβολής (ιδία κράτηση) διαμορφώθηκε σε € 228 χιλ.

Η μεταβολή του μαθηματικού αποθέματος ασφαλίσεων ζωής ανήλθε σε € 385 χιλ.

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής (άμεσο κόστος πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών) και τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε € 4.751 χιλ. και € 6.740 χιλ. αντίστοιχα.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται το αποτέλεσμα των ασφαλιστικών εργασιών για το έτος 2019, συγκριτικά με το προηγούμενο έτος, βασισμένο στην πληροφόρηση προς τη Διοίκηση

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	2019	2018	μεταβολή
<b><u>Δουλευμένα ασφάλιστρα και λοιπά έσοδα ασφαλιστικών εργασιών</u></b>			
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα	25.345	26.739	-5,2%
<u>Μείον:</u> Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	<u>-12.428</u>	<u>-13.072</u>	-4,9%
<b>Καθαρά Δουλευμένα Ασφάλιστρα</b>	<b>12.917</b>	<b>13.667</b>	-5,5%
<u>Συν:</u> Έσοδα από προμήθειες	<u>4.563</u>	<u>4.651</u>	-1,9%
<b>Σύνολο Εσόδων Ασφαλιστικών Εργασιών</b>	<b>17.480</b>	<b>18.318</b>	-4,6%
<b><u>Πραγματοποιηθείσες ζημιές</u></b>			
Πληρωθείσες ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-11.541	-12.992	-11,2%
<u>Μείον:</u> Αναλογία αντασφαλιστών επί πληρωθέντων αποζημιώσεων	<u>5.166</u>	<u>6.018</u>	-14,2%
Ιδία κράτηση μεταβολής αποθέματος εκκρεμών ζημιών	<u>-228</u>	<u>850</u>	-126,8%
<b><u>Πραγματοποιηθείσες ζημιές - Ιδία κράτηση</u></b>	<b>-6.603</b>	<b>-6.124</b>	7,8%
<b>Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων</b>	<b>-385</b>	<b>-398</b>	-3,3%
<b>Καθαρό τεχνικό αποτέλεσμα προ εξόδων</b>	<b>10.491</b>	<b>11.795</b>	-11,1%
<u>Μείον:</u>			
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	-4.751	-4.917	-3,4%
Λειτουργικά έξοδα	-6.740	-6.458	4,4%
<b>Λειτουργικά κέρδη προ επενδυτικού αποτελέσματος</b>	<b>-1.000</b>	<b>420</b>	

Στους πίνακες S.05.01.01 και S.05.01.02 του Παραρτήματος, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των ασφαλιστικών εργασιών ανά κλάδο δραστηριότητας.

### A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

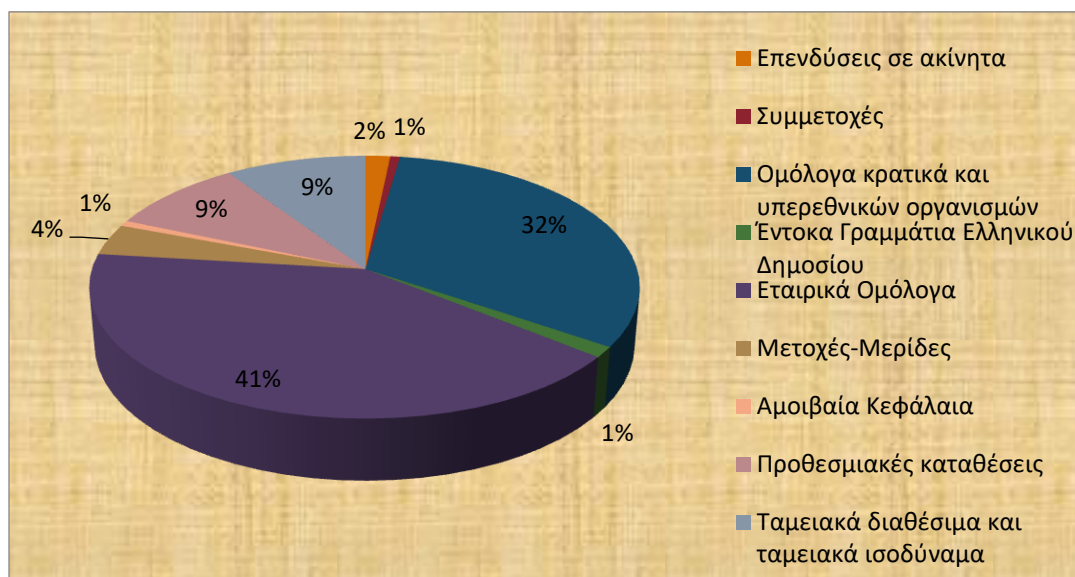
Η Εταιρεία επενδύει κυρίως σε κρατικό χρέος, υπερεθνικά και εταιρικά ομόλογα και δευτερευόντως σε τραπεζικές καταθέσεις, μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ομολογιακούς τίτλους ανέρχονται στο 73,3% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ενώ αντίστοιχα οι μετοχικοί τίτλοι και οι συμμετοχές στο 4,5%. Οι τραπεζικές καταθέσεις και τα διαθέσιμα φτάνουν στο 18,6% του συνολικού χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

Στο 2019 μειώθηκαν οι επενδύσεις σε έντοκα γραμμάτια, λόγω μείωσης των αποδόσεων τους και σε αμοιβαία κεφάλαια, ενώ αυξήθηκαν τα διαθέσιμα και η έκθεση σε τίτλους σταθερού εισοδήματος. Στις 31 Δεκεμβρίου 2019 η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έφτασε τα 57,8 εκ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 4,7 εκ. σε σύγκριση με το τέλος του προηγούμενου έτους.

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2019, αποτιμώμενο σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (σε χιλ. ευρώ)	31/12/2019	31/12/2018	μεταβολή
Επενδύσεις σε ακίνητα	954	957	-0,3%
Συμμετοχές	378	378	0%
Ομόλογα κρατικά και υπερεθνικών οργανισμών	18.571	17.296	7,5%
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	751	7.250	-89,6%
Εταιρικά Ομόλογα	23.789	14.777	61,0%
Μετοχές-Μερίδες	2.220	1.836	20,9%
Αμοιβαία Κεφάλαια	397	3.169	-87,5%
Προθεσμιακές καταθέσεις	5.300	3.525	50,3%
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	5.441	3.902	39,4%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>57.801</b>	<b>53.064</b>	<b>8,9%</b>

Στο ακόλουθο γράφημα απεικονίζεται η σύνθεση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων στο τέλος του έτους αναφοράς:





Η διασπορά κινδύνου τόσο σε κατηγορίες επενδυτικών προϊόντων, όσο και σε γεωγραφικό και κλαδικό επίπεδο αποτελούν βασική προτεραιότητα της Πολιτικής Επενδύσεων της Εταιρείας.

### Έσοδα - Έξοδα επενδύσεων

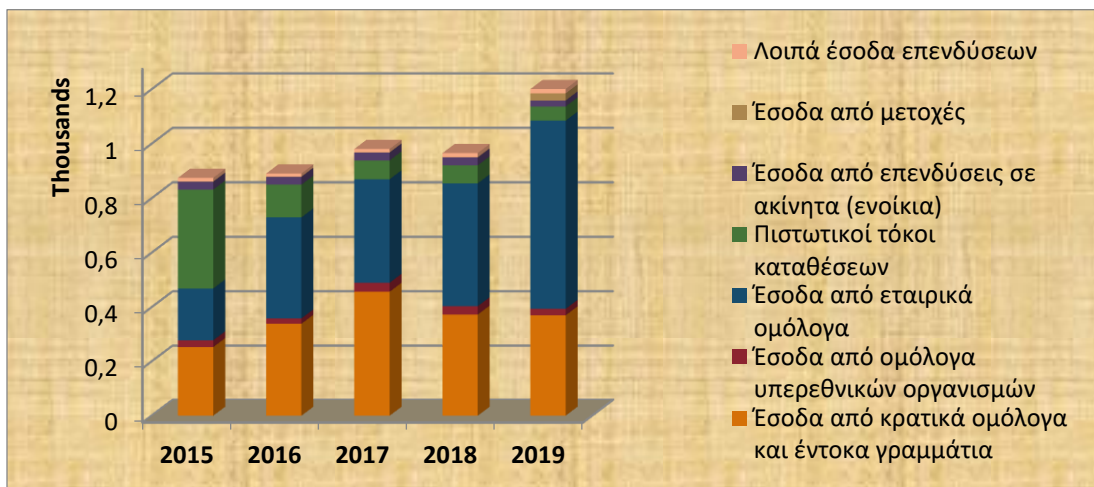
Η απόδοση των επενδύσεων προκύπτει από τα έσοδα επενδύσεων (τοκομερίδια, τόκοι καταθέσεων, ενοίκια κλπ.) και από τα κέρδη ή/και ζημιές από τη ρευστοποίηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων. Το συνολικό αποτέλεσμα επενδύσεων, συναθροιζόμενου και του αποτελέσματος αποτίμησης που αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ανήλθε στο ποσό των € 3,386 χιλ., έναντι € 808 χιλ. του προηγούμενου έτους. Η ετήσια απόδοση επενδύσεων το 2019 ήταν 6,1% (1,4% το 2018).

Τα έσοδα επενδύσεων ανά κατηγορία επένδυσης, καθώς και η κίνηση του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα συγκριτικά με τα αντίστοιχα ποσά του προηγούμενου έτους.

<b>ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>	<i>(σε χιλ. ευρώ)</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Έσοδα από κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια		370	373
Έσοδα από ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών		24	31
Έσοδα από εταιρικά ομόλογα		691	451
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων		52	66
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)		22	29
Έσοδα από μετοχές		26	1
Λοιπά έσοδα επενδύσεων		16	15
<b>Έσοδα επενδύσεων</b>		<b>1.201</b>	<b>966</b>
Συν (μείον)			
Κέρδη (ζημιές) από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων		965	165
Κέρδη (ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων		95	37
<b>Έσοδα επενδύσεων στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων</b>		<b>2.261</b>	<b>1.168</b>
Κίνηση αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρηματ/νομικών μέσων, από μεταβολές στην εύλογη αξία τους και από μεταφορά στα αποτελέσματα των κερδών (ζημιών) από αποτίμηση, κατά την πώληση των μέσων αυτών.		1.125	-360
<b>Συνολικά έσοδα επενδύσεων</b>		<b>3.386</b>	<b>808</b>

Η σημαντική θετική μεταβολή του επενδυτικού αποτελέσματος το 2019, σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, οφείλεται, αφενός στην αύξηση των σταθερών εσόδων από τόκους εταιρικών ομολόγων, λόγω της αύξησης των θέσεων στο εταιρικό χρέος και αφετέρου στην άνοδο των τιμών των ομολόγων λόγω της αποκλιμάκωσης των αποδόσεων τους, που είχε ως αποτέλεσμα, την καταγραφή κερδών κατά τη ρευστοποίηση τους εντός του έτους και την αποτίμηση τους στο τέλος του έτους.

Η εξέλιξη κατά την τελευταία πενταετία των σταθερών εσόδων του χαρτοφυλακίου από τοκομερίδια, τόκους καταθέσεων ενοίκια κλπ. απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα.



Τα έξοδα επενδύσεων, που αφορούν αμοιβές διαχείρισης και θεματοφυλακής καθώς και αναλογία του κόστους προσωπικού, ανήλθαν στο ποσό των € 331 χιλ., σε σύγκριση με το αντίστοιχο ποσό των € 231 χιλ. του προηγούμενου έτους.

#### A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις αντιπροσώπευσης με αλλοδαπές ασφαλιστικές εταιρείες ως προς το διακανονισμό των ζημιών τους. Τα διαχειριστικά έσοδα που εισπράττει από τις εταιρείες αυτές στις οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται στα λοιπά έσοδα.

Τα έσοδα αυτά για το έτος 2019 ανήλθαν στο ποσό των € 130 χιλ.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα έσοδα καθώς και τα έξοδα που αναλογούν στη δραστηριότητα αυτή, συγκριτικά με τα αντίστοιχα ποσά του προηγούμενου έτους.

ΈΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΛΛΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	(σε χιλ. ευρώ)	2019	2018
Έσοδα παρεπόμενων δραστηριοτήτων		130	101
Έξοδα που αναλογούν		67	63

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει σημαντικές συμβάσεις εκμίσθωσης.

## A.5 Άλλες πληροφορίες

### Μεταγενέστερα Γεγονότα της Περιόδου Αναφοράς – Πληροφορίες σχετικά με την πανδημία Covid-19

Τον Δεκέμβριο του 2019, η πόλη Wuhan της επαρχίας Hubei, (11 εκατομμύρια κατοίκους) έγινε το κέντρο μιας επιδημίας πνευμονίας αγνώστου αιτιολογίας με παγκόσμια εμπλοκή. Οι Κινεζικές αρχές έδρασαν αμέσως για τον έλεγχο της επιδημίας. Στις αρχές του Ιανουαρίου 2020 Κινέζοι επιστήμονες απομόνωσαν τον νέο κορωνοϊό από την ομάδα των ασθενών στη Wuhan. Η επιδημία πιστεύεται ότι ξεκίνησε από τοπική αγορά θαλασσινών και άγριων βρώσιμων ζώων.

Ο κορωνοϊός που απομονώθηκε έγινε επίσημα γνωστός από τις 11 Φεβρουαρίου 2020 ως Severe acute respiratory syndrome (SARS) coronavirus 2 (SARS-CoV-2) και είναι ο νέος ιός που προκαλεί τη νόσο COVID-19.

Μέσω ταξιδιωτών η νόσος μεταδόθηκε σε άλλες περιοχές της Κίνας, της Ασίας, της Ευρώπης, της Αμερικής και της Αυστραλίας. Έτσι ο ΠΟΥ (WHO) χαρακτήρισε το φαινόμενο ως Πανδημία.

Αξιοσημείωτο είναι το γεγονός ότι εντός 30 ημερών μια τοπική επιδημία κατέστη πανδημία.

Στην Ελλάδα μια μέρα πριν την εμφάνιση του 1ου κρούσματος 26/02/2020 δημοσιεύθηκε Π.Ν.Π – Κατεπείγοντα μέτρα αποφυγής και περιορισμού της διάδοσης κορωνοϊού.

Τα αντανακλαστικά της Κυβέρνησης ήταν γρήγορα καθώς και οι μετέπειτα αποφάσεις κοινωνικής αποστασιοποίησης, ιχνηλάτησης επαφών και περιορισμού της πανδημίας, όπως φαίνεται από τα μέχρι τώρα στατιστικά και σε σύγκριση με άλλες χώρες.

Η αντίδραση της Συνεταιριστικής Ασφαλιστικής ήταν άμεση καθώς 26/02/2020 συγκλήθηκε γενική συνάντηση των Διευθυντικών Στελεχών προς εκτίμηση της κατάστασης και αποφασίστηκε ενίσχυση των μέτρων υγιεινής και πρόληψης για το προσωπικό, σύμφωνα με τις υποδείξεις του γιατρού εργασίας και του Ε.Ο.Δ.Υ, ενώ ορίστηκε μια πρώτη ομάδα εργασίας για τηλεργασία.

Σήμερα η εταιρία, έχοντας ως προτεραιότητα την ασφάλεια και την υγεία των ανθρώπων της, αλλά και την αδιάλειπτη προσφορά υπηρεσιών στους ασφαλισμένους της, προχώρησε έγκαιρα στη λήψη προληπτικών μέτρων για την αντιμετώπιση της εξάπλωσης του Covid-19 λειτουργώντας κατά βάση με τηλεργασία σε ποσοστά άνω του 85% και με προσωπικό ασφαλείας ώστε να υπάρχει μειωμένη έκθεση ανάμεσα στο προσωπικό, ενώ ταυτόχρονα ενθάρρυνε τους πελάτες και το Δίκτυο Πωλήσεων να χρησιμοποιούν για την επικοινωνία τους, τα ψηφιακά κανάλια και τις ψηφιακές εφαρμογές της Εταιρίας περιορίζοντας στο ελάχιστο τη φυσική παρουσία τους. Έως σήμερα δεν υπάρχει κρούσμα στους εργαζόμενους γεγονός που οφείλεται και στο υψηλό αίσθημα ευθύνης που έχουν επιδείξει όλοι σε συνδυασμό με την πιστή τήρηση των κανόνων υγιεινής και κυκλοφορίας, έτσι όπως ορίζονται κάθε φορά από την πολιτεία αλλά και την ίδια την Εταιρία.

Στον τομέα των μηχανογραφικών συστημάτων, η Διεύθυνση Μηχανογράφησης παρακολουθεί στενά την πορεία των κεντρικών συστημάτων, τόσο στα γραφεία της εταιρίας όσο και στο εφεδρικό disaster recovery center.

Η παρακολούθηση και εκτίμηση της επίδρασης της πανδημίας σε επίπεδο ασφαλιστρών και ζημιών είναι συνεχής και απρόσκοπτη. Με βάση την πορεία των μεγεθών αυτών προβαίνει σε σύγκριση με τον προϋπολογισμό για το τρέχον έτος και σχεδιάζει σειρά ενεργειών στην περίπτωση που διαπιστωθούν αποκλίσεις από τους προγραμματισμένους στόχους.

Από την πλευρά του ασφαλιστικού κινδύνου, με βάση τα τρέχοντα δεδομένα, ο αντίκτυπος του Covid-19 στη θνησιμότητα του χαρτοφυλακίου θεωρείται αμελητέος.

Όσον αφορά το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας, η Επενδυτική Επιτροπή παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις εξελίξεις σε συνεργασία με τους επενδυτικούς συμβούλους και υπό το πρίσμα διαχείρισης των κινδύνων, γίνεται ανάλυση των αγορών των κρατικών – εταιρικών ομολόγων, όπως επίσης και της πορείας των μετοχικών αξιών και με βάση τις καθημερινές εκτιμήσεις προβαίνει σε επιλεκτικές αγοραπωλησίες χρεογράφων.

Σε αυτό σημείο να σημειωθεί ότι το σύνολο του ενεργητικού της εταιρίας αποστέλεται εβδομαδιαίως στην ΤτΕ, η οποία λαμβάνει γνώση για τις εξελίξεις.

Όσον αφορά τις αντασφάλειες είμαστε σε στενή επαφή με τους αντασφαλιστικούς μας εταίρους για να διασφαλίσουμε ότι έχουμε κοινή κατανόηση της αναδυόμενης κατάστασης και ότι είναι έτοιμοι να υποστηρίξουν την Εταιρία καθώς εξελίσσεται η πανδημία.

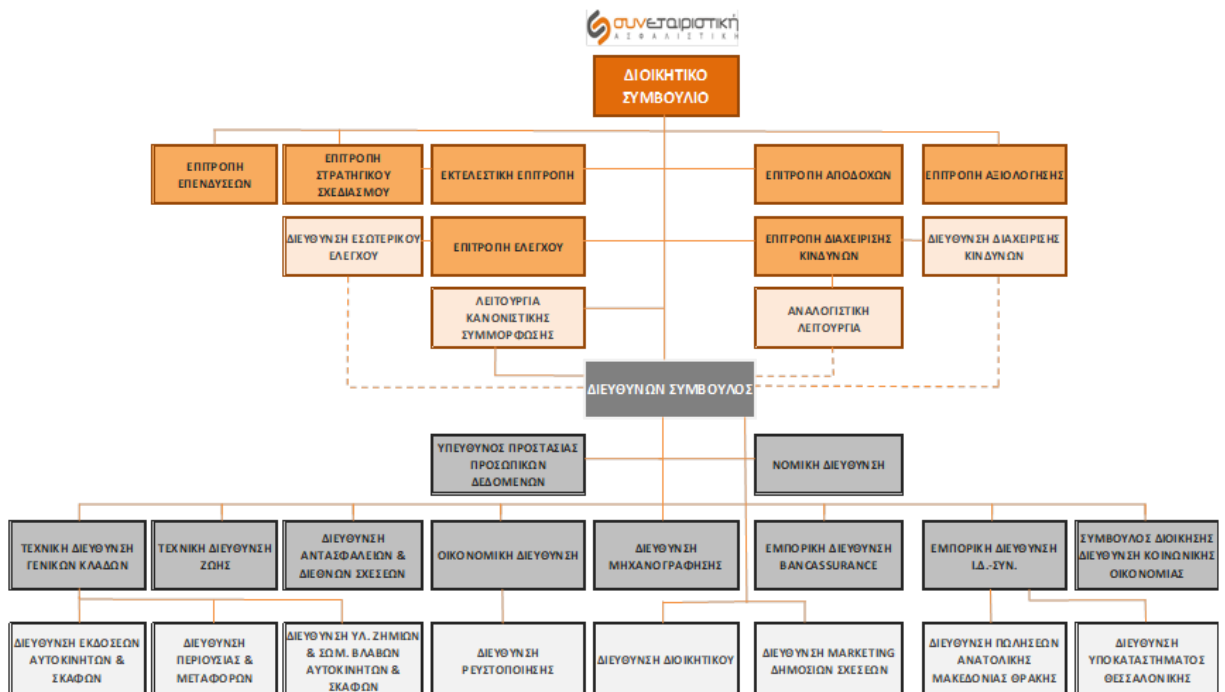
Η Διοίκηση παρακολουθεί συστηματικά την Κεφαλαιακή Επάρκεια της Εταιρίας σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II και εξετάζει πιθανά σενάρια έντονων διακυμάνσεων, αξιολογεί τις επιπτώσεις και σχεδιάζει τυχόν ενέργειες για την διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης, έτσι ώστε σε κάθε περίπτωση να έχει επαρκείς συντελεστές φερεγγυότητας. Τα αποτελέσματα αυτών των προσομοιώσεων δείχνουν τους κινδύνους να είναι εντός των ορίων που έχει θέσει η Εταιρία.

## Β. Σύστημα Διακυβέρνησης

### Β.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αναγνωρίζοντας τη σημασία του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης για τη σωστή και χρηστή διοίκηση της Εταιρείας και τη συνεχή προστασία των συμφερόντων όλων των ενδιαφερόμενων μερών, έχει υιοθετήσει τις αναγκαίες Πολιτικές και Διαδικασίες και διασφαλίζει τη συνεχή τήρησή τους. Το Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως κατωτέρω θα εκτεθεί, διασφαλίζει την κατάλληλη οργανωτική και λειτουργική δομή για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της Εταιρείας, αφού είναι αναλογικό της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των κινδύνων που είναι εγγενείς της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Η διοικητική δομή της επιχείρησης αποτυπώνεται στο εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο οργανόγραμμα, βάσει του οποίου οριοθετούνται οι ιεραρχικές γραμμές αναφοράς αλλά και τα καθήκοντα των εκάστοτε στελεχών, το οποίο παρουσιάζεται σε συνοπτική μορφή παρακάτω:



## I. Γενική Συνέλευση - Διοικητικό Συμβούλιο

Η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας και είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει σύμφωνα με το Καταστατικό για: α) τροποποίηση του Καταστατικού, β) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με τις σχετικές προϋποθέσεις του νόμου γ) εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, δ) εκλογή Ελεγκτών, ε) έγκριση των Ετησίων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, στ) διάθεση των ετήσιων κερδών, σύμφωνα με τις σχετικές προϋποθέσεις του νόμου ζ) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας, η) διορισμό Εκκαθαριστών, θ) οποιοδήποτε άλλο θέμα προβλέπεται από το νόμο ή το Καταστατικό της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί την εν γένει διοίκηση της Εταιρείας και τη διαχείριση των υποθέσεών της και αποφασίζει επί όλων των θεμάτων της λειτουργίας της Εταιρείας, εκτός εκείνων που κατά το Καταστατικό ή το νόμο αποτελούν αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα στις ανωτέρω εξουσίες του, ενδεικτικώς:

α. Συγκαλεί τακτικές και έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας και συντάσσει τις σχετικές ημερήσιες διατάξεις, εκθέσεις και ανακοινώσεις.

β. Ορίζει τα πρόσωπα, τα οποία με τις υπογραφές τους δεσμεύουν την Εταιρεία.

γ. Διορίζει και παύει τους Γενικούς Διευθυντές, τους δικηγόρους και το πάσης φύσεως προσωπικό της Εταιρείας και καθορίζει τα καθήκοντα, τις αρμοδιότητες και τις αποδοχές τους.

δ. Ασκεί για λογαριασμό της Εταιρείας όλες τις εξουσίες της γενικής πληρεξουσιότητας που ορίζονται από την πολιτική δικονομία, εκπροσωπεί την Εταιρεία ενώπιον πάσης δικαστικής και εισαγγελικής αρχής και υπό όλες τις ιδιότητες του διαδίκου, ασκεί και παραιτείται από όλα τα τακτικά και έκτακτα ένδικα μέσα και διενεργεί οποιαδήποτε δικαστική πράξη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέσει την άσκηση του συνόλου ή μέρους των εξουσιών διαχείρισης και εκπροσώπησης (εκτός από εκείνες για τις οποίες απαιτείται συλλογική ενέργεια) σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του Δ.Σ. ή μη, υπαλλήλους της Εταιρείας ή τρίτους, καθορίζοντας και την έκταση των ανατιθέμενων εξουσιών. Τα πρόσωπα στα οποία ανατίθενται οι ανωτέρω εξουσίες δεσμεύουν την Εταιρεία, ως όργανα αυτής σε όλη την έκταση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν, σύμφωνα με τις σχετικές νόμιμες προϋποθέσεις.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τρία (3) έως δεκαπέντε (15) μέλη. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τετραετής, άρχεται από την ημέρα της εκλογής του και λήγει την ημέρα της τακτικής Γενικής Συνέλευσης του τέταρτου έτους μετά εκείνο της εκλογής του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την 31<sup>η</sup>.12.2019 αποτελείται από τρία (3) εκτελεστικά μέλη, δώδεκα (12) μη εκτελεστικά μέλη εκ των οποίων τα δύο (2) είναι ανεξάρτητα. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την 31<sup>η</sup>.12.2019 έχει ως εξής:

#### **Α/Α ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ**

1. ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ ΘΩΜΑΣ
2. MARC GUY SORDONI
3. OLIVIER DE LA GUERONNIERE
4. ΜΥΡΤΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ
5. ΖΟΡΜΠΑΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
6. MARIO VIDALE
7. PHILIPPE DE LONGUEVILLE
8. MONTARANT ALAIN
9. VERONIQUE MARC WELLEMANS
10. ΚΟΝΤΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ
11. ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗ ΣΟΦΙΑ
12. ΚΟΥΝΤΟΥΡΙΑΔΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
13. ΜΠΑΡΛΙΑΣ ΧΡΗΣΤΟΣ
14. ΠΡΙΝΤΖΟΣ ΝΙΚΗΤΑΣ
15. ΣΩΤΗΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ

#### **ΙΔΙΟΤΗΤΑ**

- ΠΡΟΕΔΡΟΣ, Μη Εκτελεστικό μέλος  
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ, Εκτελεστικό μέλος  
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ, Εκτελεστικό μέλος  
ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ, Εκτελεστικό μέλος  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό  
ΜΕΛΟΣ Μη Εκτελεστικό

## **II. ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ**

Με σκοπό την καλύτερη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου ως διοικητικού και διαχειριστικού οργάνου της επιχείρησης, έχουν συσταθεί, με απόφασή του, οι εξής κύριες επιτροπές: (i) Εσωτερικού Ελέγχου, (ii) Διαχείρισης Κινδύνων, (iii) Στρατηγικού Σχεδιασμού, (iv) Επενδύσεων (v) Αξιολόγησης, (vi) Αποδοχών, (vii) Εκτελεστική. Μάλιστα, η Εταιρεία έχει ενσωματώσει στο σύστημα της εταιρικής της διακυβέρνησης τέσσερις ανεξάρτητες βασικές λειτουργίες: Εσωτερικού Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής Λειτουργίας και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα των οποίων αναφέρονται στη συνέχεια.

### **Επιτροπή Ελέγχου**

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι ανεξάρτητη Επιτροπή και σκοπός της είναι να υποβοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στην άσκηση των καθηκόντων του, που αφορούν την ανάπτυξη και λειτουργία ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ). Αποτελείται από 3 μέλη, εκ των οποίων τα 2 είναι ανεξάρτητα και ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση. Τα μέλη της Επιτροπής, στο σύνολό τους, διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία, ενώ τουλάχιστον ένα μέλος διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική. Η Επιτροπή Ελέγχου κατά το χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Νίκο Κέζο (ανεξάρτητο μέλος – μη μέλος Δ.Σ.), Δημήτρη Κουντουριάδη (ανεξάρτητο μέλος - μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.) και Vidale Mario (μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.).

### **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων**

Ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. και στελέχη της Εταιρείας με επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρίες στον τομέα διαχείρισης κινδύνων, προκειμένου να δύνανται να κατανοούν και να παρακολουθούν την στρατηγική ανάληψης



κινδύνων της Εταιρείας. Σκοπός της Επιτροπής είναι η υποβοήθηση του έργου του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να παρακολουθούνται, να ελέγχονται και να αντιμετωπίζονται, με αποτελεσματικό τρόπο, όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένου του λειτουργικού. Διασφαλίζει τον ενοποιημένο έλεγχο διαχείρισης κινδύνων και την εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους. Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και το ενημερώνει σε ετήσια βάση και εγγράφως για το έργο της. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων κατά το χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Marc Guy Sordoni, Philippe de Longueville, Δημήτριο Ζορμπά, Αθανάσιο Οικονόμου, Στυλιανό Μαρούτση και Ναταλία Σταματοπούλου.

### **Εκτελεστική Επιτροπή**

Κατόπιν εισήγησης του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, η Εκτελεστική Επιτροπή συστήνεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Απαρτίζεται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, ο οποίος είναι και Πρόεδρος της Επιτροπής, καθώς και από ανώτατα στελέχη της Εταιρείας. Με εξουσιοδότηση από το Δ.Σ., η Εκτελεστική Επιτροπή έχει αρμοδιότητες τις οποίες μπορεί να εκχωρεί και να αναθέτει σε διοικητικές επιτροπές, σε μέλη της Επιτροπής ή σε στελέχη της Εταιρείας. Ειδικότερα, μεταξύ άλλων, η Εκτελεστική Επιτροπή παρακολουθεί την εφαρμογή του Επιχειρηματικού Σχεδίου, λαμβάνει αποφάσεις για την επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί και διαμορφώνει προτάσεις σχετικά με τον Ετήσιο Προϋπολογισμό. Η Εκτελεστική Επιτροπή κατά το χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Δημήτριο Ζορμπά, Στυλιανό Μαρούτση, Αθανάσιο Οικονόμου, Ναταλία Σταματοπούλου, Ευστάθιο Γκόργκα.

### **Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού**

Υποβοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στο έργο του και, μεταξύ των άλλων αρμοδιοτήτων της, λαμβάνει αποφάσεις για θέματα στρατηγικών επιλογών, χαράσσει τους άξονες του Επιχειρηματικού Σχεδίου και παρακολουθεί, εισηγείται και αποφασίζει για κάθε θέμα στρατηγικής σημασίας. Αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού, κατά την 31<sup>η</sup>.12.2019 απαρτίζεται από τους κ.κ. Θωμά Ιωαννίδη, Marc Guy Sordoni, Olivier de la Gueronniere, Veronique Wellemans, Νικόλαο Μυρτάκη, Κοντό Αλέξανδρο, Σοφία Καραγιάννη και Δημήτριο Ζορμπά.

### **Επιτροπή Επενδύσεων**

Απαρτίζεται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, από στελέχη της Εταιρείας και από πρόσωπα εκτός Εταιρείας με επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρίες στον τομέα των επενδύσεων. Η Επιτροπή Επενδύσεων είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση, τον έλεγχο και την περιοδική αναθεώρηση της Πολιτικής Επενδύσεων, την παρακολούθηση και διαχείριση της διάρθρωσης των στοιχείων του Ενεργητικού και την αξιολόγηση των κινδύνων αγοράς, ρευστότητας και συγκέντρωσης. Η Επιτροπή υποστηρίζει τη Διοίκηση και διασφαλίζει ότι η διαχείριση των επενδύσεων εξυπηρετεί τους στόχους της Εταιρείας και ικανοποιεί τις εποπτικές απαιτήσεις φερεγγυότητας, συμμορφούμενη με το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο λειτουργίας. Η Επιτροπή Επενδύσεων κατά τον χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Θωμά Ιωαννίδη, Δημήτριο Ζορμπά, Στυλιανό Μαρούτση, Σπυρίδων Μπαρκούζο, Μαριάννα Ανυφαντή και τον ειδικό σύμβουλο, κ. Γεώργιο Σούλη.



### **Επιτροπή Αξιολόγησης**

Η Επιτροπή Αξιολόγησης αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Διαθέτει, ως σύνολο, επαρκείς γνώσεις και πείρα, τουλάχιστον για τις σημαντικότερες των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Η Επιτροπή αξιολογεί την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της διοίκησης και των προσώπων που έχουν αναλάβει εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες, τόσο πριν αναλάβουν τη συγκεκριμένη θέση όσο και σε συνεχή βάση, και εξασφαλίζει ότι πληρούν διαρκώς τις ακόλουθες προϋποθέσεις: α) διαθέτουν επαρκή επαγγελματικά προσόντα, γνώσεις και πείρα ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διαχείριση και διοίκηση (καταλληλότητα) και β) διαθέτουν καλή φήμη και ακεραιότητα (αξιοπιστία). Η αξιολόγηση της καταλληλότητας περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την εκτίμηση των τυπικών προσόντων, των γνώσεων και της πείρας και λαμβάνει υπόψη και τα αντίστοιχα καθήκοντα που ανατίθενται στο εν λόγω πρόσωπο. Η Επιτροπή Αξιολόγησης, κατά τον χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Θωμά Ιωαννίδη, Νικόλαο Μυρτάκη και Πρίντζο Νικήτα.

### **Επιτροπή Αποδοχών**

Απαρτίζεται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Αποδοχών, ως επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση, τον έλεγχο εφαρμογής και την περιοδική αναθεώρηση της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας. Η Επιτροπή Αποδοχών, κατά την εκτέλεση των καθηκόντων της, λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των μετόχων, των ασφαλισμένων και άλλων εμπλεκόμενων μερών, προσανατολίζεται, δε, στη μακροπρόθεσμα συνετή και χρηστή διαχείριση της Εταιρείας και την αποτροπή ή την ελαχιστοποίηση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, που αποβαίνουν σε βάρος της διαχείρισης. Η Επιτροπή Αποδοχών, κατά τον χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Θωμά Ιωαννίδη, Νικόλαο Μυρτάκη και Δημήτρη Κουντουριάδη.

## **III. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΕΣ**

### **Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου**

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Παρέχει υπηρεσίες διασφάλισης καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες και είναι σχεδιασμένη ώστε να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της Εταιρείας. Με τη λειτουργία και τη δραστηριότητά της συμβάλλει στην επίτευξη των στόχων της Εταιρείας, υιοθετώντας μία συστηματική και επαγγελματική προσέγγιση στις μεθόδους αξιολόγησης

καθώς και στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου εντάσσονται τα ακόλουθα:

- Η διενέργεια ελέγχων προκειμένου να διαμορφωθεί αντικειμενική, ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του ΣΕΕ.
- Η διενέργεια ειδικών ελέγχων, στις περιπτώσεις που υπάρχουν ενδείξεις για βλάβη των συμφερόντων της Εταιρείας, με σκοπό τη διεξοδική εξέταση του θέματος και την εξακρίβωση της έκτασης της τυχόν ζημίας.
- Η αξιολόγηση, μέσω των ελέγχων που διενεργεί, του βαθμού εφαρμογής και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη διαχείριση των κινδύνων και για τον υπολογισμό: α. των παραμέτρων στις οποίες βασίστηκε η εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, β. της αξίας του ενεργητικού και γ. της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας, όπου προβλέπεται. Επίσης, αξιολογεί τον βαθμό ενσωμάτωσης του συστήματος διαχείρισης κινδύνων στους μηχανισμούς λήψης αποφάσεων (use tests).
- Ο έλεγχος της ακεραιότητας, της πληρότητας και της ακρίβειας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό, εντός ή εκτός της Εταιρείας, των ασφαλιστικών υποχρεώσεων με βάση τη φύση και το μέγεθος των ασφαλιστικών κινδύνων που έχουν αναληφθεί. Ομοίως, ελέγχεται και ο τρόπος αξιοποίησης των αποτελεσμάτων για τη διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων και την κάλυψη των εποπτικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.
- Η, με βάση τα αποτελέσματα των ελέγχων που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο, ενημέρωση της Τράπεζας της Ελλάδος για την πληρότητα και εγκυρότητα των στοιχείων και των διαδικασιών που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των παραμέτρων, στις οποίες βασίστηκε η εκτίμηση αυτή.
- Η αξιολόγηση της οργανωτικής διάρθρωσης, κατανομής αρμοδιοτήτων και καθηκόντων και της διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού, καθώς και του βαθμού κατά τον οποίο έχουν καθιερωθεί κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες εταιρικής διακυβέρνησης.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης και της επίδοσης του δικτύου πρόσκτησης εργασιών και ο έλεγχος της εφαρμογής των διαδικασιών της Εταιρείας σε θέματα συνεργασίας της με τους διαμεσολαβητές, ιδίως σε ό,τι αφορά τις οικονομικές σχέσεις με αυτούς, και σε θέματα προστασίας της Εταιρείας από τον κίνδυνο ελλιπούς κανονιστικής συμμόρφωσης και λοιπούς νομικούς κινδύνους.
- Η αξιολόγηση της ποιότητας των παρεχόμενων προς τους πελάτες υπηρεσιών, της διαχείρισης των παραπόνων τους και της εφαρμογής των σχετικών με την ενημέρωση των πελατών διαδικασιών.

- Η αξιολόγηση της οργάνωσης και λειτουργίας των συστημάτων και μηχανισμών που αφορούν την παραγωγή αξιόπιστης, πλήρους και έγκαιρης χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης, όπου αυτή κατά περίπτωση παρέχεται.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης και λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής, καθώς και των υφιστάμενων λογιστικών συστημάτων.
- Η αξιολόγηση των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για την κανονιστική συμμόρφωση. Επίσης, η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης ή του Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Η αξιολόγηση του βαθμού κατά τον οποίο τα συλλογικά όργανα και οι μονάδες της Εταιρείας:

α. Χρησιμοποιούν αποτελεσματικά τα μέσα και τους πόρους που τους διατίθενται για τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής.

β. Τηρούν τις κατευθύνσεις και τις διαδικασίες που έχουν αρμοδίως καθορισθεί με στόχο τη συστηματική παρακολούθηση και διαχείριση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται, όπως, ενδεικτικά, η θέσπιση και τήρηση ορίων.

γ. Μεριμνούν για τη διασφάλιση της πληρότητας και ακρίβειας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για την κατάρτιση αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις ισχύουσες λογιστικές αρχές.

δ. Μεριμνούν για την ενσωμάτωση σε όλες τις διαδικασίες και συναλλαγές που διενεργούνται, των κατάλληλων προληπτικών και κατασταλτικών ελεγκτικών μηχανισμών και ασφαλιστικών δικλείδων (controls).

- Η υποβολή προτάσεων για τη θεραπεία τυχόν αδυναμιών που εντοπίζονται στο ΣΕΕ ή και τη βελτίωση των υφιστάμενων διαδικασιών και πρακτικών, προκειμένου να επιτυγχάνονται πλήρως οι στόχοι του ΣΕΕ.

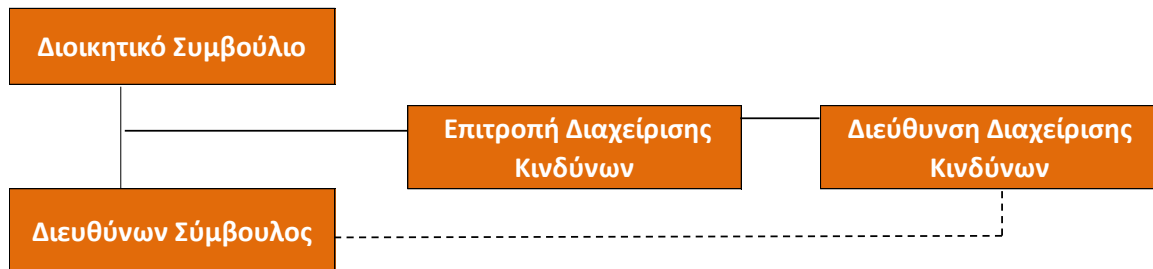
- Η παρακολούθηση της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διορθωτικών μέτρων από τις ελεγχόμενες μονάδες της Εταιρείας, για την επαρκή αντιμετώπιση των πιο πάνω αδυναμιών και των παρατηρήσεων που καταγράφονται στις εκθέσεις των πάσης φύσεως ελέγχων, όπως των ελέγχων από εσωτερικούς ελεγκτές, εξωτερικούς ελεγκτές, εποπτικές και φορολογικές αρχές, με παράλληλη ενημέρωση της Διοίκησης και της Επιτροπής Ελέγχου.

### **Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων**

Η Εταιρεία διατηρεί επαρκή και κατάλληλη οργανωτική και λειτουργική διάρθρωση της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, με στόχο τη θωράκιση της ορθής εφαρμογής του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Η λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Έχει ενσωματωθεί στην οργανωτική δομή της Εταιρείας, ώστε να διασφαλίζεται το κριτήριο της αντικειμενικότητας στην επικοινωνία και τις εκάστοτε αναφορές.

Η ιεραρχική δομή της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων αποτελεί βασική λειτουργία του συστήματος διακυβέρνησης, ενώ ταυτόχρονα βρίσκεται σε άμεση συνεργασία με τις λοιπές βασικές λειτουργίες της Εταιρείας και ιδιαίτερα με την Αναλογιστική Λειτουργία. Υπόκειται στον έλεγχο της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων.

Ενημερώνεται για τη νέα νομοθεσία και το εποπτικό πλαίσιο από τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και συνεργάζονται με στόχο την ομαλή μετάβαση της Εταιρείας σε θέματα διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τα οριζόμενα από το νόμο. Με την κανονιστική συμμόρφωση και την αναλογιστική λειτουργία αποτελούν τη δεύτερη γραμμή άμυνας της Εταιρείας.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων εντάσσονται τα ακόλουθα:

- Αναγνωρίζει, ποσοτικοποιεί, παρακολουθεί, διαχειρίζεται και αναφέρει τους ουσιώδεις κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη ή ενδέχεται να εκτεθεί η Εταιρεία.
- Συνδράμει προς το Διοικητικό Συμβούλιο και προς τις επιχειρηματικές μονάδες της Εταιρείας σχετικά με την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης των κινδύνων.
- Επιβλέπει την εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί το συνολικό προφίλ κινδύνων της Εταιρείας.
- Συντάσσει αναφορές και ενημερώνει σχετικά με τις εκθέσεις σε κινδύνους.
- Παρέχει συμβουλές προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την αντιμετώπιση θεμάτων διαχείρισης των κινδύνων, περιλαμβανομένων θεμάτων που άπτονται της χάραξης επιχειρηματικής στρατηγικής, εξαγορών και συγχωνεύσεων, επενδύσεων κ.λπ.
- Εντοπίζει τους αναδυόμενους κινδύνους και αξιολογεί τις πιθανές επιπτώσεις σε περίπτωση πραγματοποίησής τους.

## Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία αποτελεί μία από τις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας και αναφέρεται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι:

- Συντονισμός του υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων με επιμέρους τα εξής:
  - Υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων που βασίζονται σε κατάλληλα, πλήρη και ακριβή δεδομένα
  - Μεθοδολογία & διαδικασία για την αξιολόγηση επάρκειας των Τεχνικών Προβλέψεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/EK
  - Εκτίμηση αβεβαιότητας κατά τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων
  - Διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου
  - Διασφάλιση ορθού χειρισμού των περιορισμών στα δεδομένα
  - Ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών & ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς
  - Διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων παραδοχών στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων
  - Διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων προσεγγίσεων στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων, όταν κριθεί αναγκαίο
  - Σύγκριση και αξιολόγηση αποκλίσεων υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων από έτος σε έτος
  - Σωστός υπολογισμός / αποτίμηση των επιλογών & εγγυήσεων των ασφαλιστικών προϊόντων
  - Σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις, αναδρομικός έλεγχος (back testing)
- Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων
- Αξιολόγηση των συστημάτων τεχνολογίας της πληροφορίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων και έλεγχος για το κατά πόσον στηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες
- Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων
- Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων σχετικά με τα ακόλουθα στοιχεία:
  - την επάρκεια των ασφαλίσεων που θα εισπραχθούν για την κάλυψη μελλοντικών απαιτήσεων και δαπανών, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη τους υποκείμενους κινδύνους (περιλαμβανομένης της ανάληψης ασφαλιστικών

- κινδύνων) και τον αντίκτυπο των επιλογών και των εγγυήσεων που περιλαμβάνονται σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις στην επάρκεια των ασφαλιστρών
- τις επιπτώσεις του πληθωρισμού, τον νομικό κίνδυνο, την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου της επιχείρησης και των συστημάτων που προσαρμόζουν τα ασφάλιστρα που καταβάλλουν οι ασφαλισμένοι προς τα άνω ή προς τα κάτω ανάλογα με το ιστορικό των απαιτήσεων τους (συστήματα bonus-malus) ή παρόμοιων συστημάτων, που εφαρμόζονται σε ειδικές ομοιογενείς ομάδες κινδύνου
  - την προοδευτική τάση ενός χαρτοφυλακίου συμβάσεων ασφάλισης να προσελκύει ή να διατηρεί ασφαλισμένους με προφίλ υψηλότερου κινδύνου (αντεπιλογή)
- Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμφωνιών και περιλαμβάνει ανάλυση της επάρκειας των ακόλουθων στοιχείων:
    - του προφίλ κινδύνου της επιχείρησης και την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
    - της συνεκτίμησης της πιστωτικής διαβάθμισης των παροχών υπηρεσιών αντασφάλισης
    - της αναμενόμενης κάλυψης βάσει σεναρίων ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
    - του υπολογισμού των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και φορείς ειδικού σκοπού
  - Συντάσσει γραπτή έκθεση προς το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο, μία φορά ετησίως ή όποτε αυτή ζητηθεί. Η έκθεση καταγράφει όλες τις εργασίες που έχουν αναληφθεί από την Αναλογιστική Λειτουργία και προσδιορίζει σαφώς ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές θα πρέπει να διορθωθούν.
  - Υπολογίζει/επικυρώνει τις Κεφαλαιακές Ανάγκες σύμφωνα με το SII στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης, σε συνεργασία με τις Οικονομικές Υπηρεσίες και βάσει των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί εσωτερικά από το σχετικό λογισμικό.
  - Συμμετέχει στην αποτίμηση Ενεργητικού - Παθητικού καθώς και στην κατάρτιση SII Ισολογισμού και στην κατηγοριοποίηση των Ιδίων Κεφαλαίων.
  - Συμμετέχει στην διαδικασία αξιολόγησης ίδιων κινδύνων (ORSA) αναφορικά με τα ποσοτικά μεγέθη και στην ποσοτικοποίηση των κινδύνων.

## Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Εταιρεία διατηρεί επαρκή και κατάλληλη οργανωτική και λειτουργική διάρθρωση της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Αποστολή της είναι η υλοποίηση της Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης, που θεσπίζει το Διοικητικό Συμβούλιο για τη συμμόρφωση της Εταιρείας προς το εκάστοτε θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας εντάσσονται:

- Παρακολούθηση και υλοποίηση, σε συνεργασία με τις λοιπές οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας, των κατάλληλων ενεργειών προκειμένου να διασφαλισθεί ο απαιτούμενος βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρείας.
- Ανάπτυξη Ετήσιου Προγράμματος Εργασιών Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Ενημέρωση της Διοίκησης, των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, του Διοικητικού Συμβουλίου, του προσωπικού και των διαμεσολαβητών, σχετικά με θέματα συμμόρφωσης.
- Διαχείριση αιτημάτων Εποπτικής Αρχής, εξωτερικών φορέων και εσωτερικών μονάδων σχετικά με θέματα συμμόρφωσης.
- Υποβολή αναφορών σε Εποπτική Αρχή.
- Μέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά του κινδύνου συμμόρφωσης, στο πλαίσιο της εφαρμογής των πολιτικών και διαδικασιών της διεύθυνσης διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα υπεύθυνα στελέχη της Εταιρείας ή/και των εξωτερικών συνεργατών που είναι αρμόδια για τις τέσσερις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΕΡΓΑΣΙΩΝ
Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου	Μαλισιόβα Σοφία
	<u>Εξωτερικός Συνεργάτης</u> : Grant Thornton A.E. - Υποστήριξη λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου
Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Γκούτση Παναγιώτα
Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων	Μπαρκούζος Σπυρίδων
Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας	Μπαρκούζος Σπυρίδων
	<u>Εξωτερικοί Συνεργάτες</u> : Ανυφαντή και Συνεργάτες Υπηρεσίες Διαχείρισης Κινδύνου και Αναλογισμού I.K.E, Υπεύθυνη εκτέλεσης έργου Ανυφαντή Μαριάννα, FHAS



## Σημαντικές Αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης

Κατά την περίοδο αναφοράς της παρούσας έκθεσης, δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές αλλαγές στο ίδιο το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας, αλλά επιμέρους αλλαγές, ιδίως, σε πρόσωπα που στελεχώνουν τις οργανωτικές μονάδες αυτού. Η μείωση του αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από δεκαεπτά (17) σε δεκαπέντε (15) πραγματοποιήθηκε κατ' εφαρμογή του εναρμονισμένου με ν. 4548/2018 (περί ανωνύμων εταιρειών) Καταστατικού της Εταιρείας, οπότε και κατά τη διάρκεια της χρονιάς παραιτήθηκαν οι κ.κ. Ξενιτίδης και Jeantet (έγκριση παραιτήσεων με 529/27.9.2019 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου). Η Εταιρεία συνεχίζει τη συνεργασία της με τον κ. Jeantet, ο οποίος ορίστηκε ως «παρατηρητής» των συνεδριάσεων του Δ.Σ., σύμφωνα με τις σχετικές προβλέψεις του Καταστατικού. Πέραν των άνω 2 παραιτήσεων, κατά τη χρήση 2019, πραγματοποιήθηκαν οι εξής αλλαγές στη σύνθεση του Δ.Σ.: (i) Ο από 1.12.2018 παραιτηθείς αντιπρόεδρος κ. Da Costa αντικαταστάθηκε, κατ' ακολουθία, κατόπιν σχετικών εισηγήσεων του μετόχου MACIF, από τους κ.κ. Olivier Arles και Olivier de la Gueronnière. (ii) Με την από 25.10.2019 απόφαση του Δ.Σ. εγκρίθηκε η παραίτηση του κ. Κέζου από τη θέση του ανεξάρτητου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, ενώ χορηγήθηκε η εν λόγω ιδιότητα στον κ. Μυρτάκη Νικόλαο. Μάλιστα, με την ίδια απόφαση, ως 15<sup>ο</sup> μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέχθηκε ο κ. Κοντός Αλέξανδρος.

Κατόπιν εγκρίσεως της τροποποίησης του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για τη δυνατότητα συμμετοχής μη μελών του Δ.Σ. στην Επιτροπή Ελέγχου, εγκρίθηκε ειδικά από το Δ.Σ. ο χαρακτήρας αυτής ως ανεξάρτητης επιτροπής, [δυνατότητα που, πράγματι, χορηγείται, με βάση το άρθρο 44 ν. 4449/2017 και τον αντίστοιχο εγκεκριμένο Κανονισμό Λειτουργίας της άνω Επιτροπής], αποτελούμενης από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και μη μέλη του Δ.Σ. Ως εκ τούτου, η σύνθεση της Επιτροπής παραμένει ως έχει, με τον κ. Κέζο να διατηρεί την ιδιότητα του Προέδρου, ως ανεξάρτητο πρόσωπο - μη μέλος Δ.Σ.

Τέλος, η κ. Σοφία Μαλισιόβα, εντός της χρήσης 2019, ορίστηκε ως νέα Διευθύντρια του Εσωτερικού Ελέγχου, ενώ η Εταιρεία συνεχίζοντας τη συνεργασία της με την Αναλογίστρια κ. Ανυφαντή, εντός της χρήσης 2019, ξεκίνησε συνεργασία με τον πάροχο αναλογιστικών εργασιών «ΑΝΥΦΑΝΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΜΟΥ Ι.Κ.Ε.», μέσω του οποίου η ίδια δραστηριοποιείται.

## Πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών

Οι συμφωνημένες μηνιαίες απολαβές καταβάλλονται με βάση την Ενδοεπιχειρησιακή Συλλογική Σύμβαση της Εταιρείας, ενώ χορηγούνται, σύμφωνα με την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας, περαιτέρω ποσά, ανάλογα με τη θέση, τα καθήκοντα και την αποδοτικότητα του εργαζόμενου, ως κίνητρο απόδοσης και βελτίωσης. Οι παροχές προς τους εργαζόμενους συμπληρώνονται με την ασφάλιση αυτών με Ομαδικό Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Ζωής, ενώ είναι δυνατή η συμμετοχή των εργαζομένων σε ομαδικό αποταμιευτικό ασφαλιστικό προϊόν της Εταιρείας, στο οποίο ένα ποσοστό επί του μισθού καταβάλλει η Εταιρεία και ένα ποσοστό ο εργαζόμενος. Η μισθολογική εξέλιξη των αμοιβόμενων, από την Εταιρεία, εργαζομένων ή/ και



διοικούντων αυτήν, δεν συναρτάται με την κατοχή ή την εξουσία διάθεσης των μετοχών αυτής, ενώ δεν ενθαρρύνεται η υπερβολική ανάληψη κινδύνων και δεν θίγεται η οικονομική σταθερότητα της επιχείρησης. Σε κάθε περίπτωση, η σχέση μεταξύ σταθερών και μεταβλητών/έκτακτων αποδοχών είναι τέτοιου είδους, ώστε η σταθερή συνιστώσα να αντιπροσωπεύει ένα αρκετά υψηλό ποσοστό των συνολικών αποδοχών, ώστε να αποφεύγεται η υπερβολική εξάρτηση των δικαιούχων από τα μεταβλητά στοιχεία.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίνονται τελικώς, ετησίως, από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με μετόχους της, κατά την περίοδο αναφοράς ανήλθαν στο ποσό €43.200 το οποίο αφορά καταβληθέντες τόκους του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης. Πέραν αυτών, δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές, εκτός αυτών που ανήκουν στην ασφαλιστική και αντασφαλιστική δραστηριότητα.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με μέλη του διοικητικού-διαχειριστικού οργάνου της, κατά την περίοδο αναφοράς, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

Αποδοχές μελών ΔΣ και διευθυντικών στελεχών	
	Έτος 2019
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών με σχέση εξαρτημένης εργασίας	1.090.438
Εισφορές συνταξιοδοτικού προγράμματος καθορισμένων εισφορών	16.092
Αμοιβές / Αποζημιώσεις / Έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ.	162.441
<b>Σύνολα</b>	<b>1.268.971</b>

Δάνεια	
Δάνεια διευθυντικών στελεχών	36.022

## B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει Πολιτική αξιολόγησης για την καταλληλότητα και αξιοπιστία των προσώπων που διοικούν, ουσιαστικά, την επιχείρηση ή ασκούν καίρια καθήκοντα. Η Πολιτική έχει σκοπό να διασφαλίζει ότι τα ως άνω πρόσωπα, διαθέτουν ιδίως:

- Επαρκή επαγγελματικά προσόντα, γνώσεις και εμπειρία και δεν συντρέχει στο πρόσωπό τους ασυμβίβαστο ή σύγκρουση συμφερόντων με τα υπό ανάληψη καθήκοντα, ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διαχείριση και διοίκηση (καταλληλότητα). Για την αξιολόγηση της καταλληλότητας λαμβάνονται, ενδεικτικά, υπόψη: Ως προς την

επαγγελματική κατάρτιση και εμπειρία και την επάρκεια των γνώσεων σε σχέση με τα υπό ανάληψη καθήκοντα: αναλυτικά βιογραφικά σημειώματα, τίτλοι σπουδών, πιστοποιητικά επαγγελματικής επάρκειας ή/και εξειδίκευσης, προγενέστερη ή παρούσα επαγγελματική απασχόληση (κατάρτιση και προϋπηρεσία), συστατικές επιστολές. Ως προς τη μη ύπαρξη ασυμβιβάστου ή σύγκρουσης συμφερόντων: η ύπαρξη άμεσης ή έμμεσης σχέσης με ανταγωνίστριες εταιρείες και κάθε σχέση ή ιδιότητα που θα μπορούσε να οδηγήσει σε ασυμβίβαστο ή σύγκρουση συμφερόντων, ανάλογα με την υπό ανάληψη θέση.

- Καλή φήμη και ακεραιότητα (αξιοπιστία). Για την αξιολόγηση της αξιοπιστίας λαμβάνονται υπόψη: Ως προς την εντιμότητα, ακεραιότητα και την καλή φήμη τους: η προσκόμιση επικυρωμένου αντιγράφου ποινικού μητρώου, πιστοποιητικού μη πτώχευσης (ή πτωχευτικής αποκατάστασης), όπως και κάθε άλλου πρόσφορου, ή καθορισμένου για το σκοπό αυτό από την εκάστοτε εποπτική αρχή, πιστοποιητικού από τα οποία να προκύπτει ότι δεν έχουν καταδικασθεί για κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεωκοπία, λαθρεμπορία, καταδολίευση δανειστών, νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και δεν έχουν κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης. Για τους πολίτες κρατών μελών της ΕΕ: η προσκόμιση δικαστικών πιστοποιητικών ή διοικητικών εγγράφων με αντίστοιχο περιεχόμενο του ποινικού μητρώου, του πιστοποιητικού μη πτώχευσης ή πτωχευτικής κατάστασης και σε περίπτωση που δεν εκδίδονται τέτοια έγγραφα τα αποδεκτά από την εκάστοτε Εποπτική Αρχή ως αποδεικτικά έγγραφα του ίδιου περιεχομένου. Τα άνω πιστοποιητικά και το επικυρωμένο αντίγραφο ποινικού μητρώου θα πρέπει να έχουν εκδοθεί το πολύ εντός του προηγούμενου της υποβολής τους τριμήνου.

Κατόπιν συγκέντρωσης των στοιχείων των υποψηφίων η Επιτροπή Αξιολόγησης της Εταιρείας προβαίνει σε αξιολόγηση και εισηγείται σχετικά με την καταλληλότητα και αξιοπιστία των υποψηφίων στο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο στην περίπτωση εκλογής μελών Δ.Σ., θα εισηγηθεί, ακολούθως, στη Γενική Συνέλευση, που λαμβάνει και την απόφαση της οριστικής εκλογής σύμφωνα με την Πολιτική, ώστε να εξασφαλίζεται η κατάλληλη διαφοροποίηση των επαγγελματικών προσόντων, των γνώσεων και της σχετικής εμπειρίας, που απαιτείται, ώστε η συλλογική διοίκηση να ασκείται υπεύθυνα και με τον επαγγελματισμό, που απαιτείται, ενώ στην περίπτωση των υπεύθυνων των Βασικών Λειτουργιών λαμβάνει το ίδιο την απόφαση της ανάθεσης στο καταλληλότερο πρόσωπο. Η πλήρωση των κριτηρίων καταλληλότητας και αξιοπιστίας πρέπει να είναι διαρκής και επανεξέταση γίνεται, σε κάθε περίπτωση, από την Επιτροπή. Επανεξέταση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας γίνεται οπωσδήποτε: α) στην περίπτωση ύπαρξης, από οποιαδήποτε πηγή, υπόνοιας, ένδειξης, πληροφορίας ή καταγγελίας, αναφορικά με τη μη πλήρωση των κριτηρίων καταλληλότητας ή/και αξιοπιστίας, β) στην περίπτωση αλλαγής των καθηκόντων των ως άνω προσώπων και γ) στην περίπτωση καθορισμού επιπρόσθετων αποδεικτικών ή κριτηρίων καταλληλότητας και αξιοπιστίας από την Εποπτική Αρχή. Στην περίπτωση που κρίνεται σκόπιμη η ανάγκη επανεξέτασης, η Επιτροπή ακολουθεί, εκ νέου, την ίδια ως άνω διαδικασία για τη διαπίστωση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας και

στην περίπτωση που από την επανεξέταση προκύψει απόκλιση από την αρχική αξιολόγηση, η Επιτροπή προβαίνει, ως άνω, σε αντίστοιχες εισηγήσεις.

### **B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας**

#### **Γενική Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας**

Η Εταιρεία υποχρεούται να διατηρεί και να εφαρμόζει ένα σύστημα διαχείρισης κινδύνων. Σκοπός του συστήματος διαχείρισης κινδύνων είναι η αναγνώριση και εκτίμηση όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, βάσει του επιχειρηματικού σχεδιασμού της. Κύρια στοιχεία του συστήματος αποτελούν:

- Συστήματα αναγνώρισης και εκτίμησης των κινδύνων.
- Μέτρα ελέγχου και παρακολούθησης των κινδύνων.
- Εφαρμογή και ενσωμάτωση κατά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Το σύστημα διαχείρισης των κινδύνων έχει ενσωματωθεί στην πολιτική διαχείρισης των κινδύνων, αξιολογείται σε ετήσια βάση και περιγράφει:

- τους στόχους της Εταιρείας,
- τη συνολική διάθεση απέναντι στον κίνδυνο καθώς και τα όρια ανοχής των κινδύνων βάσει της στρατηγικής,
- τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκόμενων.

Το σύστημα διαχείρισης των κινδύνων καλύπτει όλες τις κρίσιμες περιοχές κινδύνων οι οποίοι δύνανται να απειλήσουν τη δραστηριότητα της Εταιρείας, την ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών και τη Φερεγγυότητά της.

Οι περιοχές κινδύνων οι οποίες καλύπτονται είναι:

- ❖ Ανάλυση κινδύνων και σχηματισμός προβλέψεων
- ❖ Συντονισμένη Διαχείριση Ενεργητικού-Παθητικού
- ❖ Διαχείριση Επενδυτικού Κινδύνου
  - σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο, και βάσει της εγκεκριμένης επενδυτικής πολιτικής της Εταιρείας
  - διαχείριση κινδύνων Συγκέντρωσης και Ρευστότητας
- ❖ Διαχείριση Λειτουργικών Κινδύνων
- ❖ Αντασφάλιση και άλλες τεχνικές μείωσης των κινδύνων

Οι περιοχές κινδύνων καλύπτονται από την εκτίμηση βάσει του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου – Standard Formula (ενότητα προφίλ κινδύνων Εταιρείας), την αξιολόγηση ιδίων

κινδύνων και φερεγγυότητας και μέσω ενός πλαισίου και ελέγχου διαχείρισης των κινδύνων, συνδυάζοντας τις προσεγγίσεις

- ❖ top-down, με αφετηρία τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
- ❖ bottom-up, με αφετηρία τους προϊσταμένους των κλάδων.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης με τρεις διακριτές γραμμές λειτουργίας «three lines of defense», όπως αυτό παρουσιάζεται και αναλύεται στο πιο κάτω σχέδιο:

<b>Διοικητικό Συμβούλιο</b>		
	<b>Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων</b>	<b>Επιτροπή Ελέγχου</b>
<b>1<sup>η</sup> Γραμμή άμυνας</b>	<b>2<sup>η</sup> Γραμμή άμυνας</b>	<b>3<sup>η</sup> Γραμμή άμυνας</b>
Καθημερινή λειτουργία και διοίκηση-Διαχείριση των κινδύνων	Επίβλεψη των κινδύνων, των KRI, εφαρμογή των προβλεπόμενων μεθοδολογιών μέτρησης και των πολιτικών διαχείρισης	Ανεξάρτητος έλεγχος και διασφάλιση
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: auto;">Επιχειρηματικές Μονάδες</div>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: auto;">Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: auto; margin-top: 20px;">Αναλογιστική Λειτουργία</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: auto; margin-top: 20px;">Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης</div>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: auto;">Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου</div>

Το εταιρικό πλαίσιο διακυβέρνησης το οποίο εφαρμόζει η Εταιρεία λειτουργεί ως εξής:

- Το προσωπικό στην 1<sup>η</sup> γραμμή άμυνας είναι υπεύθυνο για την τήρηση των ορίων διαχείρισης κινδύνων και αναφοράς τους στην Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, όπως έχουν εξειδικευτεί ανά κατηγορία κινδύνου.
- Το προσωπικό στη 2<sup>η</sup> γραμμή άμυνας παρακολουθεί και επιβλέπει την εφαρμογή των ορίων, ενώ συντάσσει αναφορές προς το Δ.Σ. όταν κρίνεται απαραίτητο.
- Το προσωπικό στην 3<sup>η</sup> γραμμή άμυνας ελέγχει το προσωπικό της πρώτης και δεύτερης γραμμής άμυνας για τη συνέπεια και την αποτελεσματικότητα της διαχείρισης των κινδύνων και της εν γένει εταιρικής πολιτικής.

### Διάθεση απέναντι στον κίνδυνο - Risk appetite

Η διάθεση απέναντι στον κίνδυνο (Risk Appetite) της Εταιρείας είναι το μέγιστο συνολικό ρίσκο που η Εταιρεία προτίθεται να αναλάβει προκειμένου να πετύχει τον επιχειρηματικό της στόχο.

Το Risk Appetite της Εταιρείας εκτιμάται ως το ποσοστό των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων προς τις Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας και αποτελεί τον δείκτη Φερεγγυότητάς της. Ταυτόχρονα, αποτελεί τον βασικό δείκτη κινδύνου της Εταιρείας (Key Risk Indicator), ο οποίος παρακολουθείται και ελέγχεται από το σύστημα διαχείρισης των κινδύνων.

Βάσει του επιχειρηματικού σχεδιασμού το όριο Φερεγγυότητας κάτω από το οποίο η Εταιρεία θα αλλάξει δραστικά το σχεδιασμό της είναι το **115%**. Το ποσοστό αυτό αφορά το ελάχιστο όριο κινδύνου κάτω από το οποίο θα πρέπει να υπάρξουν άμεσες διοικητικές ενέργειες σχετικά με τον επαναπροσδιορισμό της στρατηγικής.

Στόχος της διοίκησης είναι το αναλαμβανόμενο ρίσκο του επιχειρηματικού σχεδιασμού να κινηθεί στα επίπεδα φερεγγυότητας του **155%**.

Υπεύθυνη Λειτουργία για την παρακολούθηση και αναφορά του δείκτη σχετικά με τη διάθεση απέναντι στον κίνδυνο είναι η Διαχείριση των Κινδύνων η οποία, σε συνεργασία με την Οικονομική Διεύθυνση και την Αναλογιστική Λειτουργία, έχει στη διάθεσή της τα απαραίτητα εργαλεία εκτίμησης, εντοπισμού και αναφοράς των κινδύνων.

### Όρια Ανοχής των Κινδύνων - Risk tolerance και Όρια Κινδύνων Risk Limit

Τα Όρια Ανοχής των Κινδύνων ή Risk Tolerance και τα Όρια Κινδύνων ή Risk Limit, είναι τα επιθυμητά όρια και η εξειδίκευση του risk appetite που θέτει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μέσα από τη διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA) και αφορούν τον κάθε ένα κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρεία ξεχωριστά. Αφορούν τη διαφοροποίηση της διάθεσης για κίνδυνο - Risk Appetite σχετικά με το ύψος του κάθε κινδύνου στο οποίο η Εταιρεία επιθυμεί να εκτίθεται ή το οποίο επιδιώκει να αποφύγει.

Τα όρια ανοχής και τα όρια κινδύνων αποτελούν τη σύνδεση της στρατηγικής διαχείρισης των κινδύνων με την καθημερινή λειτουργία της Εταιρείας, για σκοπούς διαχείρισης των κινδύνων. Τα όρια περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα “Γ. Προφίλ Κινδύνου”.

Η Εταιρεία κάνει χρήση ποιοτικών και, όπου είναι εφικτό, ποσοτικών ορίων και χαρακτηριστικών για την έκφραση του Risk Tolerance και του Risk Limit, με τα οποία οριοθετεί τα αποδεκτά και επιθυμητά όρια έκθεσης στον κίνδυνο από τα μη αποδεκτά, εφαρμόζοντας το παρακάτω σύστημα διαχείρισης:

<b>Risk Appetite</b>	Ο κίνδυνος βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου και παρακολουθείται.
<b>Risk Tolerance</b>	Η πρώτη γραμμή άμυνας, υπεύθυνη για την διαχείριση του κινδύνου σε συνεργασία με την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνουν το ΔΣ, και προετοιμάζεται σχέδιο δράσης για την μείωση της έκθεσης.
<b>Risk Limit</b>	Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων ειδοποιεί το ΔΣ και επιβλέπει την εφαρμογή μέτρων μετριασης του κινδύνου για την μείωση της έκθεσης εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος. Λαμβάνονται μέτρα επιπλέον ελέγχων καθώς η Εταιρία κινείται εκτός του Προφίλ των Κινδύνων.

Αν κάποια κατηγορία κινδύνου υπερβεί το αντίστοιχο όριο, εξετάζεται αναλυτικά ο δείκτης σχετικά με το Risk Appetite της Εταιρείας και ενημερώνεται το Διοικητικό Συμβούλιο με στόχο τυχόν έκτακτες αποφάσεις αναμόρφωσης της στρατηγικής.

### Η διαδικασία ORSA: βασικό εργαλείο της Διοίκησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη το προφίλ των κινδύνων της Εταιρείας, αποφασίζει για το Επίπεδο Φερεγγυότητάς της σε σχέση με τον επιχειρηματικό σχεδιασμό.

Η Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων συμμετέχει ενεργά στην ίδια αξιολόγηση κινδύνου και φερεγγυότητας, παρέχοντας καθοδήγηση, συντονίζοντας τον τρόπο διενέργειας της αξιολόγησης, ελέγχοντας τα αποτελέσματά της και εξειδικεύοντας τη συνολική διάθεση απέναντι στον κίνδυνο και τα όρια ανοχής ανά κατηγορία κινδύνου, σύμφωνα πάντα με τον επιχειρηματικό σχεδιασμό.

Η Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων λειτουργεί κατά πλειοψηφία και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. και στελέχη της Εταιρείας.

Αρμόδια Διεύθυνση για την αναφορά των κινδύνων είναι η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων η οποία υποβάλλει έκθεση αναφοράς κινδύνων, ενώ παρακολουθεί σε συνεχή βάση τους κινδύνους και ενημερώνει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων για παραβιάσεις ορίων.

## Βασικοί Ρόλοι και Αρμοδιότητες της ORSA

Στάδια	Σκοπός	Αρμόδιο Εκτελεστικό Μέλος ή Βασική Λειτουργία	Συμμετοχή
Έγκριση Πολιτικής ORSA	Έγκριση Πολιτικής ORSA	Διοικητικό Συμβούλιο Διευθύνων Σύμβουλος	Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων
Σχεδιασμός διαδικασίας και εφαρμογή	Διασφάλιση εφαρμογής της πολιτικής ORSA σε όλους τους κινδύνους  Εξασφάλιση επαρκών πόρων για την Διαδικασία ORSA (σχεδιασμό, εργαλείων, συντονισμό, HR)	Διεύθυνση Διαχείρισης των Κινδύνων  Διευθύνων Σύμβουλος	Ομάδες Υποστήριξης (Αρμόδια διεύθυνση κατά περίπτωση) Βασικές Λειτουργίες (αναλογιστική, κανονιστική συμμόρφωση)  Τομάρχες Κλάδων
Εκτέλεση Διαδικασίας ORSA	Διασφάλιση εφαρμογής της πολιτικής ORSA κατά την διαδικασία ORSA  Συντονισμός της διαδικασίας και διασφάλιση ενημέρωσης των αρμοδίων στην εταιρία  Έλεγχος σύνδεσης με τον επιχειρηματικό σχεδιασμό	Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων	Ομάδες Υποστήριξης (Αρμόδια διεύθυνση κατά περίπτωση) Βασικές Λειτουργίες (αναλογιστική, κανονιστική συμμόρφωση)  Τομάρχες Κλάδων
Επικύρωση Αποτελεσμάτων ORSA	Εξέταση των αποτελεσμάτων ORSA, της μεθοδολογίας και των παραδοχών	Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων	
Έγκριση και Δημοσίευση της γραπτής αναφοράς ORSA	Έγκριση της γραπτής αναφοράς ORSA και κοινοποίηση εσωτερικά και εξωτερικά της εταιρίας	Διοικητικό Συμβούλιο	

## Υποστηρικτικά έγγραφα και αναφορές κατά τη διαδικασία ORSA

Η διεξαγωγή της ORSA πραγματοποιείται τακτικά σε ετήσια βάση κατά το μήνα Σεπτέμβριο, ενώ δύναται να πραγματοποιηθεί εκτάκτως σε περιπτώσεις που θεωρηθεί ότι αλλάζει σημαντικά το προφίλ των κινδύνων της Εταιρείας.

Ημερομηνία αναφοράς αποτελεί το τέλος κάθε έτους, ενώ οποιαδήποτε ενδιάμεσα αποτελέσματα και πληροφορίες υπάρχουν ενσωματώνονται κατά την διενέργεια της διαδικασίας ORSA.

Η γραπτή αναφορά για οποιαδήποτε έκτακτη διενέργεια της ORSA θα πρέπει να περιλαμβάνει:

- ποιοτικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και τις γραπτές πολιτικές. Κατά τη σχεδίαση της ORSA χρειάζεται ποιοτική πληροφόρηση για τη διακυβέρνηση, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και έγγραφες πολιτικές,

- πληροφορίες και προβολές οι οποίες συζητούνται στην επιτροπή διαχείρισης των κινδύνων,
- διενέργεια προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, εφόσον κριθεί απαραίτητο.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης των Κινδύνων παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις εξελίξεις και αναφέρει στην Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων το γεγονός το οποίο ενδέχεται να επηρεάσει τη θέση της Εταιρείας, καθώς και το εύρος των μεταβολών που προαναφέρονται.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αποφασίζει κατά πλειοψηφία για την έκτακτη διενέργεια ORSA.

#### B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα ολοκληρωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, (internal control system), με στόχο την προάσπιση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Βασικός πυλώνας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, το οποίο ασκεί την εν γένει διοίκηση και τη διαχείριση των υποθέσεων της, συμπεριλαμβανομένης της εποπτείας των οργανωτικών μονάδων. Το Διοικητικό Συμβούλιο, στο έργο του, επικουρείται από τις εταιρικές επιτροπές.

Βασικό συστατικό του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, (internal control system), αποτελούν, οι τέσσερις (4) βασικές λειτουργίες, που ενυπάρχουν και λειτουργούν, κατά τρόπο διακριτό και ανεξάρτητο, ήτοι: η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου (internal audit function), η διαχείριση κινδύνων (risk management function), η αναλογιστική λειτουργία (actuarial function) και η κανονιστική συμμόρφωση (compliance function). Οι ως άνω βασικές λειτουργίες, τηρώντας τους μηχανισμούς παρακολούθησης και αναφοράς που έχουν υιοθετηθεί μέσα από τους αντίστοιχους Κανονισμούς/ Εγχειρίδια Λειτουργίας, εξυπηρετούν το ρόλο τους στο περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

Ετησίως, διαμορφώνεται, εφαρμόζεται και διατηρείται πρόγραμμα εργασιών κανονιστικής συμμόρφωσης, αφού συνυπολογιστούν όλες οι επιμέρους δραστηριότητες της Εταιρείας. Εντός του πρώτου μήνα κάθε έτους, υποβάλλεται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο το ετήσιο πρόγραμμα του τρέχοντος έτους. Βάσει του εγκεκριμένου ετήσιου προγράμματος, οι οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας παρακολουθούν και υλοποιούν τις κατάλληλες ενέργειες προκειμένου να διασφαλισθεί ο απαιτούμενος βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρείας.



## B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Όπως προαναφέρθηκε, η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας απεικονίζεται οργανωτικά ως Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου. Είναι διοικητικά ανεξάρτητη Διεύθυνση από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Μπορεί να παρέχει υπηρεσίες διασφάλισης, (Assurance services) και συμβουλευτικές υπηρεσίες (Consulting services).

Για τους σκοπούς αυτούς το Τμήμα:

- Ενημερώνει εγγράφως το Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και τη Διοίκηση, τουλάχιστον ανά τρίμηνο, καθώς και τις κατά περίπτωση αρμόδιες μονάδες για τις κυριότερες διαπιστώσεις των διενεργούμενων ελέγχων και για τις τυχόν συστάσεις στις οποίες έχει προβεί.
- Υποβάλλει, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους, απευθείας στη Διοίκηση και, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, πρόγραμμα δράσης για τον επόμενο χρόνο, καθώς και την ετήσια απολογιστική έκθεση σχετικά τις εργασίες της Διεύθυνσης.
- Παρέχει στην Τράπεζα της Ελλάδος, κατά κανόνα εγγράφως, οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες ζητηθούν, στο πλαίσιο της ασφαλιστικής νομοθεσίας και της ειδικής νομοθεσίας για την εποπτεία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, τα οποία αφορούν θέματα της αρμοδιότητάς της και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο της.
- Παρέχει στην Τράπεζα της Ελλάδος και στη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης την ετήσια Έκθεση προς το Δ.Σ., τη σχετική με την αξιολόγηση του ΣΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης των Συστημάτων Πληροφορικής.

Προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με το Εγχειρίδιο Λειτουργίας της.

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, ο επικεφαλής και το προσωπικό της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου δεν μπορεί να είναι Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας ή διευθυντικό στέλεχος άλλης μονάδας, ή συγγενής με Μέλος του Δ.Σ. ή με διευθυντικό στέλεχος μέχρι και δευτέρου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές επιδεικνύουν το υψηλότερο επίπεδο επαγγελματικής αντικειμενικότητας στη συλλογή, αξιολόγηση και διοχέτευση πληροφοριών σε σχέση με τη δραστηριότητα ή διαδικασία που εξετάζεται. Οι εσωτερικοί ελεγκτές διενεργούν ισοζυγισμένη αξιολόγηση των σχετικών περιστάσεων και δεν επηρεάζονται, ανάρμοστα, από δικά τους συμφέροντα ή συμφέροντα άλλων στη διαμόρφωση των απόψεών τους. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια οι εσωτερικοί ελεγκτές:

- Δεν συμμετέχουν σε οποιαδήποτε δραστηριότητα ή σχέση που ενδέχεται να επηρεάσει ή μπορεί να θεωρηθεί ότι επηρεάζει την αμερόληπτη κρίση τους. Η συμμετοχή αυτή περιλαμβάνει εκείνες τις δραστηριότητες ή σχέσεις οι οποίες μπορούν να έρθουν σε σύγκρουση με τα συμφέροντα του ελεγχόμενου.

- Δεν αποδέχονται οτιδήποτε το οποίο μπορεί να επηρεάσει ή μπορεί να θεωρηθεί ότι θα επηρεάσει την επαγγελματική τους κρίση.
- Γνωστοποιούν όλα τα ουσιώδη γεγονότα τα οποία γνωρίζουν και που, αν αυτά δε γνωστοποιηθούν, ενδέχεται να αλλοιώσουν την αναφορά των δραστηριοτήτων που εξετάζονται.

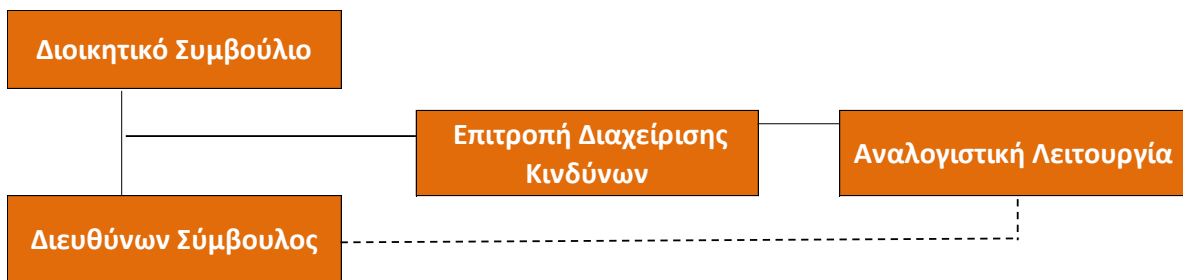
## B.6 Αναλογιστική Λειτουργία

Η Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι λειτουργικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση συναλλαγών.

Η Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας της Εταιρείας υποστηρίζεται από εξωτερικό συνεργάτη με σύμβαση συνεργασίας από τον Μάιο 2015 με Αναλογίστρια την κ. Ανυφαντή αρχικά με την εταιρία SANY Consulting ltd και από τον Οκτώβριο του 2019 με την εταιρία ANyfantI Risk & Actuarial Services - Anras με υποστηρικτικά καθήκοντα από το εσωτερικό τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας της Εταιρείας.

Η ομάδα της Anras αποτελείται από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή και άλλα έμπειρα στελέχη που πληρούν τα κριτήρια ικανότητας και καταλληλότητας, όπως ορίζεται στις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΙΟΡΑ.

Η ιεραρχική δομή της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας μέσα στην Εταιρεία απεικονίζεται στο οργανόγραμμα της Εταιρείας:



Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας περιγράφονται στο κεφάλαιο B.1

## B.7 Εξωτερική Ανάθεση

Η εξωτερική ανάθεση μίας υπηρεσίας ή δραστηριότητας επιλέγεται από την Εταιρεία, εφόσον καλύπτει αποτελεσματικότερα την ανάγκη της για τεχνογνωσία, μεγαλύτερη ταχύτητα ή ευελιξία ή/και για μείωση του κόστους, λαμβάνοντας υπόψη την αναλογία ποιότητας της υπηρεσίας σε σχέση με το κόστος της, στην περίπτωση που η υπηρεσία παρέχεται ενδοεταιρικά, σε σύγκριση με την περίπτωση που η ίδια υπηρεσία ανατίθεται εξωτερικά.

Η εξωτερική ανάθεση πραγματοποιείται σύμφωνα με την εγκεκριμένη, από το Διοικητικό Συμβούλιο, Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης της Εταιρείας. Η Πολιτική περιλαμβάνει τα κριτήρια χαρακτηρισμού μιας δραστηριότητας ως κρίσιμης ή σημαντικής, τη διαδικασία επιλογής του εξωτερικού παρόχου, το περιεχόμενο της σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης, όπως και τη διαδικασία αξιολόγησης επίδοσης του παρόχου.

Πράγματι, η Εταιρεία, για να καλύψει αποτελεσματικότερα την ανάγκη της για τεχνογνωσία, μεγαλύτερη ταχύτητα ή ευελιξία και για μείωση του κόστους, λαμβάνοντας υπόψη την αναλογία ποιότητας της υπηρεσίας σε σχέση με το κόστος της, εξακολουθεί να αναθέτει τις εργασίες της Αναλογιστικής Λειτουργίας σε εξωτερικό πάροχο. Ο εξωτερικός πάροχος, στον οποίο η Εταιρεία έχει αναθέσει την Αναλογιστική της Λειτουργία είναι η εταιρεία με την επωνυμία «ΑΝΥΦΑΝΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΜΟΥ Ι.Κ.Ε.», νομίμως αδειοδοτημένη και δραστηριοποιούμενη στην Ελλάδα (530/25.10.2019 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου). Ο εν λόγω πάροχος έχει ορίσει υπεύθυνη εκτέλεσης του έργου την κα. Ανυφαντή Μαριάννα, αναλογίστρια FHAS. Η κ. Μαριάννα Ανυφαντή, η οποία είχε οριστεί υπεύθυνη εκτέλεσης έργου Αναλογιστικής Λειτουργίας για τη Συνεταιριστική ΑΕΕΓΑ και στον προηγούμενο πάροχο εξωτερικής ανάθεσης, συνεχίζει τη δραστηριοποίησή της μέσω του παρόχου ΑΝΥΦΑΝΤΗ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΜΟΥ ΙΚΕ. Κατόπιν τούτου, για λόγους συνέχειας των εργασιών της Αναλογιστικής Λειτουργίας της Εταιρείας εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Εταιρείας, κατόπιν ολοκλήρωσης του έργου Αναλογιστικής Λειτουργίας από τον προηγούμενο πάροχο, η ανάθεση της Αναλογιστικής Λειτουργίας στην εταιρεία ΑΝΥΦΑΝΤΗ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΜΟΥ ΙΚΕ. Στο πλαίσιο της ανάθεσης η κ. Ανυφαντή διατηρεί την ιδιότητα της υπεύθυνης εκτέλεσης έργου για τη Συνεταιριστική Α.Ε.Ε.Γ.Α.

## B.8 Άλλες Πληροφορίες

Για την περίοδο αναφοράς, δεν υπάρχει άλλη σημαντική πληροφορία σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης της επιχείρησης.

## Γ. Προφίλ Κινδύνου

Βασικός στόχος της Εταιρείας είναι η καταγραφή, παρακολούθηση και διατήρηση του συνόλου των κινδύνων οι οποίοι απορρέουν από τη δραστηριότητά της στο επιθυμητό επίπεδο, βάσει της στρατηγικής διαχείρισης των κινδύνων και των επιπέδων φερεγγυότητας που έχει επιλέξει.

Για την ποσοτική μέτρηση του κινδύνου και τον υπολογισμό των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων (*Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*), η Εταιρεία κάνει χρήση της τυποποιημένης μεθοδολογίας (Standard formula) βάσει του ν.4364 Φερεγγυότητα ΙΙ. Οι κίνδυνοι οι οποίοι δεν καλύπτονται από την τυποποιημένη μεθοδολογία αξιολογούνται με βάση την μέθοδο προσδιορισμού του εγγενούς κινδύνου-Inherent Risk, βάσει κλίμακας της πιθανότητας εμφάνισης σε σχέση με την πιθανή συνέπεια του κάθε κινδύνου.

Οι μεταβολές της περιόδου αναφοράς και η αιτιολογία τους, εμπεριέχονται στην *Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*.

Η συνολική αξιολόγηση των κινδύνων καθώς και των ορίων ανοχής για κάθε κατηγορία κινδύνων διενεργείται μέσω της διαδικασίας αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA).

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κάθε κινδύνου βασίζονται και εξειδικεύονται κυρίως βάσει της διάθεσης που έχει η Εταιρεία απέναντι στον κίνδυνο.

Βάσει του επιχειρηματικού σχεδιασμού το όριο Φερεγγυότητας κάτω από το οποίο θα αλλάξει η Εταιρεία δραστικά το σχεδιασμό της είναι το **115%** (Risk Limit). Το ποσοστό αυτό αφορά το ελάχιστο όριο κινδύνου κάτω από το οποίο θα πρέπει να υπάρξουν άμεσες διοικητικές ενέργειες σχετικά με τον επαναπροσδιορισμό της στρατηγικής.

Στόχος της διοίκησης είναι το αναλαμβανόμενο ρίσκο του επιχειρηματικού σχεδιασμού να κινηθεί στα επίπεδα φερεγγυότητας του **155%** (Risk Appetite). Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων ενεργοποιείται ως εξής βάσει των ορίων:

<b>Risk Appetite</b>	Ο κίνδυνος βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου και παρακολουθείται.
<b>Risk Tolerance</b>	Η πρώτη γραμμή άμυνας, υπεύθυνη για την διαχείριση του κινδύνου σε συνεργασία με την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνουν το ΔΣ, και προετοιμάζεται σχέδιο δράσης για την μείωση της έκθεσης.
<b>Risk Limit</b>	Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων ειδοποιεί το ΔΣ και επιβλέπει την εφαρμογή μέτρων μετριασμού του κινδύνου για την μείωση της έκθεσης εντός συγκεκριμένου χρονικού διαστήματος. Λαμβάνονται μέτρα επιπλέον ελέγχων καθώς η Εταιρεία κινείται εκτός του Προφίλ των Κινδύνων.

Για τον εντοπισμό δυνητικά δυσμενών καταστάσεων σχετικά με τη φερεγγυότητα της Εταιρείας ή την υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής, η Εταιρεία συμμετέχει στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων οι οποίες ανακοινώνονται από τον επόπτη, ενώ παράλληλα διενεργούνται έλεγχοι στη βάση ρεαλιστικά δυσμενών σεναρίων και ασκήσεων

προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων κατά τη διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας.

Η Εταιρεία δεν έχει λάβει άδεια εγκατάστασης φορέα ειδικού σκοπού και δεν διαθέτει έκθεση σε θέσεις εκτός ισολογισμού.

### Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αφορά την ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρείας και είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος, εκτός του χρηματοοικονομικού, ο οποίος μεταβιβάζεται από το συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και, κατά συνέπεια, απρόβλεπτος.

Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν, από χρόνο σε χρόνο, από την καθιερωμένη εκτίμηση με τη χρήση στατιστικών τεχνικών.

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του ασφαλιστικού κινδύνου ανά κατηγορία ασφαλιστικού κινδύνου παρουσιάζονται στην συνέχεια ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών αποτελεί τον μεγαλύτερο ασφαλιστικό κίνδυνο για την Εταιρεία. Οι ουσιώδεις κίνδυνοι της κατηγορίας είναι ο Κίνδυνος Ασφαλίστρων, ο Κίνδυνος Αποθεμάτων και ο Καταστροφικός Κίνδυνος. Η αξιολόγησή τους βασίζεται στα απαιτούμενα κεφάλαια (Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας) με βάση την έκθεση σε κίνδυνο.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

α) Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
<b>Κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών</b>			
Κίνδυνος Ασφαλίστρων	4.457.190	5.164.510	6.294.247
Κίνδυνος Αποθεμάτων			
Καταστροφικός Κίνδυνος	1.680.468	2.016.562	2.464.687

β) Βάσει παρακολούθησης μεταβολών στα κάτωθι:

- Παραγωγή ασφαλιστρων ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή.
- Επίπεδο Loss Ratio ανα κλάδο ασφάλισης.
- Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης.
- Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών.
- Τελικό κόστος ζημιών σε σχέση με το αρχικό απόθεμα
- Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου σε 3 επίπεδα
  - Κανάλι Διανομής
  - Γεωγραφική Περιοχή
  - Ασφάλιστρα ανά χρήση οχήματος για τον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτων ο οποίος αποτελεί το μεγαλύτερο κλάδο για το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας.

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής

Η κατηγορία περιλαμβάνει τους εξής ασφαλιστικούς κινδύνους:

- Θνησιμότητας
- Μακροβιότητας
- Ανικανότητας/Νοσηρότητας
- Ακυρώσεων
- Εξόδων Ασφάλισης
- Αναθεώρησης
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ζωής

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

α) Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας) σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	868.791	1.006.661	1.226.868

β) Βάσει παρακολούθησης μεταβολών στα κάτωθι:

- Παραγωγή ασφαλιστρων ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή
- Επίπεδο Loss Ratio ανα κλάδο ασφάλισης
- Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης
- Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών
- Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου
  - Κανάλι Διανομής
  - Γεωγραφική Περιοχή

## Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας

Η κατηγορία περιλαμβάνει τους εξής ασφαλιστικούς κινδύνους:

- Θνησιμότητας
- Μακροβιότητας
- Ανικανότητας/Νοσηρότητας
- Ακυρώσεων
- Εξόδων Ασφάλισης
- Αναθεώρησης
- Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας
- Ασφαλίστρων
- Αποθεμάτων

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

α) Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας) σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
<b>Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας</b>			
Κίνδυνος Υγείας - Γενικών	408.893	503.253	597.613
Κίνδυνος Υγείας - Ζωής	1.988.609	2.304.186	2.808.227
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	160.495	185.964	226.644

β) Βάσει παρακολούθησης μεταβολών στα κάτωθι:

- Παραγωγή ασφαλίστρων ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή.
- Επίπεδο Loss Ratio ανά κλάδο ασφάλισης.
- Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης.
- Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών.
- Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου
  - Κανάλι Διανομής
  - Γεωγραφική Περιοχή

## Τεχνικές Μείωσης Ασφαλιστικού Κινδύνου

Η μείωση του κινδύνου βασίζεται στις απαλλαγές που εμπεριέχονται στα ασφαλιστικά προγράμματα και την αντασφάλιση, ως βασική μέθοδο διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου της Εταιρείας.

Η αντασφάλιση αποτελεί βασικό άξονα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, η αλλαγή της οποίας απαιτεί ενημέρωση προς το Δ.Σ. Η αποτελεσματικότητά της ελέγχεται μέσω των ορίων που έχουν τεθεί για τον καταστροφικό κίνδυνο της κάθε κατηγορίας ασφαλιστικού κινδύνου.

Άνευ χρήσης αντασφάλειας θα είχαμε, προσεγγιστικά, τα εξής αποτελέσματα:

31/12/2019	Με αντασφαλιστές	Άνευ αντασφαλιστών
Αποδεκτά Ίδια Κεφάλαια	25.629	29.870
Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας	11.998	79.033

### Ανάλυση Ευαισθησίας Ασφαλιστικού Κινδύνου

#### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών

##### Κίνδυνος Αποθεμάτων:

Αύξηση καθαρών τεχνικών προβλέψεων 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Γενικών Ασφαλειών	234,2

\*σε χιλιάδες ευρώ

Κίνδυνος Ασφαλίστρων: Στην αποτίμηση του κινδύνου ασφαλίστρων, όπως αποτυπώνεται στην *Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*, εμπεριέχεται η αύξηση παραγωγής που αναμένεται μέσα στο επόμενο έτος.

Αύξηση αναμενόμενων καθαρών ασφαλίστρων 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Γενικών Ασφαλειών	166,1

\*σε χιλιάδες ευρώ

#### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής

Στην αποτίμηση του κινδύνου για το κίνδυνο Ζωής εξετάζεται η επίπτωση στα ίδια κεφάλαια λόγω έλευσης κινδύνου, επηρεάζοντας τις τεχνικές προβλέψεις. Σε αυτήν τη βάση έγιναν τα παρακάτω σενάρια:



Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	Standard Formula			Sensitivity			Επίπτωση Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής
	Παράγοντας	Τεχνικές Προβλέψεις	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	Παράγοντας	Τεχνικές Προβλέψεις	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	
Life Unstressed		6.740	-		6.740	-	599
Life Mortality	+15%	6.802	62	+20%	6.823	83	5
Life Longevity	+20%	6.761	21	+25%	6.767	27	1
Life Disability - Morbidity	+35%, +25%, 20%	6.740	0	+45%, +35%, 30%	6.740	0	0
Life Lapse down	-50%	7.172	432	-60%	7.089	349	-76
Life Lapse up	+50%	6.453	0	+60%	6.408	0	0
Life Lapse mass	-40%	6.467	0	-50%	6.402	0	0
Life Expenses	+10%	6.897	157	+20%	6.998	258	77
Life Revision	+3%	6.752	12	+5%	6.779	39	5
Life CAT	+15%	6.875	135	+20%	6.920	180	24

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας

Στην αποτίμηση του κινδύνου για το κίνδυνο Υγείας εξετάζεται η επίπτωση στα ίδια κεφάλαια λόγω έλευσης κινδύνου επηρεάζοντας τις τεχνικές προβλέψεις. Σε αυτή την βάση έγιναν τα παρακάτω σενάρια:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	Standard Formula			Sensitivity			Επίπτωση Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας
	Παράγοντας	Τεχνικές Προβλέψεις	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	Παράγοντας	Τεχνικές Προβλέψεις	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	
Health SLT Unstressed		385	-		385	-	1422
Health Expenses	+10%	504	119	+20%	559	174	41
Health Mortality	+15%	361	0	+20%	354	0	0
Health Longevity	+20%	422	37	+25%	432	47	2
Health Medical exp up	+5%	1.280	895	+10%	1.489	1.104	168
Health Medical exp down	-5%	-295	0	-10%	-443	0	0
Health Income protection	+35%, +25%, 20%	392	7	+45%, +35%, 30%	394	9	2
Health Revision	+3%	385	0	+5%	385	0	0
Health Lapse down	-50%	1.060	676	-60%	862	477	-119
Health Lapse up	+50%	142	0	+60%	116	0	0
Health Lapse mass	-40%	207	0	-50%	175	0	0

### Κίνδυνος Αποθεμάτων:

Αύξηση καθαρών τεχνικών προβλέψεων 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Υγείας	9,9

\*σε χιλιάδες ευρώ

Κίνδυνος Ασφαλιστρών: Στην αποτίμηση του κινδύνου ασφαλιστρών όπως αποτυπώνεται στην *Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας* εμπεριέχεται η αύξηση παραγωγής που αναμένεται μέσα στο επόμενο έτος.

Αύξηση αναμενόμενων καθαρών ασφαλιστρών 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Υγείας	19,5

\*σε χιλιάδες ευρώ

## Συγκέντρωση Ασφαλιστικού Κινδύνου

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ασφαλιστικού κινδύνου παρατηρείται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ζημιών και προέρχεται από τον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων, ο οποίος έχει τις μεγαλύτερες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Η συγκέντρωση του κινδύνου δικαιολογείται από την υψηλή συγκέντρωση τεχνικών προβλέψεων, σε σχέση με το υπόλοιπο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο, η οποία ανέρχεται στο 78,9% (χωρίς περιθώριο κινδύνου).

Σχετικά με τον καταστροφικό κίνδυνο Ασφαλίσεων Γενικών Κλάδων, η μεγαλύτερη συγκέντρωση παρατηρείται στον κίνδυνο Ανθρωπογενούς Καταστροφής Κινδύνου Πυρός. Η ανάληψη κινδύνου πέραν του ορίου ή μεταβολή της αντασφαλιστικής κάλυψης με rate μικρότερο του **A** απαιτεί την αναφορά στην επιτροπή διαχείρισης κινδύνων και κατόπιν την έγκριση για την σύναψη ασφάλισης.

### Γ.2 Κίνδυνος αγοράς

Είναι ο κίνδυνος στον οποίο εκτίθενται τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, πλην των καταθέσεων όψεως, οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στον πιστωτικό κίνδυνο. Προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος και μετοχών. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού.

Εμπεριέχει τους κινδύνους: Επιτοκίων, Μετοχών, Ακινήτων, Συγκέντρωσης, Πιστωτικών Περιθωρίων και Συναλλάγματος.

Η βασική φιλοσοφία διαχείρισης των επενδύσεων είναι η αρχή του συνετού επενδυτή. Για τον σκοπό αυτό, το σύνολο των επενδύσεων γίνεται αποκλειστικά σε χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία προσφέρουν ευλόγως προβλέψιμη απόδοση, η Εταιρεία μπορεί να τα αποτιμήσει ρεαλιστικά στην τρέχουσα αξία τους, καθώς και να εντοπίσει και να διαχειριστεί τους κινδύνους που αυτά ενέχουν. Τα περιουσιακά στοιχεία επενδύονται με τρόπο που εγγυάται την ασφάλεια, την ποιότητα, την ρευστότητα και την κερδοφορία του χαρτοφυλακίου ως συνόλου, ενώ τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν είναι αποδεκτά προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη χρηματοοικονομική αγορά διατηρούνται σε χαμηλά επίπεδα.

Το Χαρτοφυλάκιο και τα όρια σύνθεσης χαρτοφυλακίου παρατίθενται στη συνέχεια:

<b>ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ</b>	<b>Όρια σύνθεσης χαρτοφυλακίου</b>	<b>31/12/2019</b>		<b>31/12/2018</b>		<b>31/12/2017</b>	
	<b>2019</b>						
<b>ΑΚΙΝΗΤΑ</b> (εύλογη αξία βάσει εκτίμησης)	<b>12,00%</b>	4.770.928	<b>7,80%</b>	4.271.750	<b>7,62%</b>	4.245.835	<b>7,41%</b>
<b>Ομόλογα ελληνικού δημοσίου</b>	<b>18,00%</b>	10.105.631	<b>16,51%</b>	5.754.529	<b>10,27%</b>	5.791.589	<b>10,10%</b>
<b>Έντοκα γραμματια ελληνικού δημοσίου</b>	<b>8,00%</b>	750.650	<b>1,23%</b>	7.249.878	<b>12,93%</b>	8.236.377	<b>14,37%</b>
<b>Ομόλογα ξένων κρατών</b>		5.518.891	<b>9,02%</b>	5.500.670	<b>9,81%</b>	6.219.536	<b>10,85%</b>
<b>Ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών</b>		2.710.897	<b>4,43%</b>	5.799.722	<b>10,35%</b>	6.386.220	<b>11,14%</b>
	<b>22,00%</b>	<b>8.229.788</b>	<b>13,45%</b>	<b>11.300.392</b>	<b>20,16%</b>	<b>12.605.756</b>	<b>21,99%</b>
<b>Εταιρικά ομόλογα</b>	<b>33,00%</b>	18.910.198	<b>30,90%</b>	10.587.442	<b>18,89%</b>	6.291.748	<b>10,98%</b>
<b>Ομόλογα συνεταιριστικών τραπεζών</b>	<b>11,00%</b>	4.690.193	<b>7,66%</b>	4.076.218	<b>7,27%</b>	2.499.073	<b>4,36%</b>
<b>Μετοχές - συμμετοχές</b>							
Εισηγμένες μετοχές		587.009		250.067		18.450	
Μη εισηγμένες μετοχές & μερίδες		2.010.658		1.963.730		1.293.907	
	<b>7,00%</b>	<b>2.597.667</b>	<b>4,25%</b>	<b>2.213.797</b>	<b>3,95%</b>	<b>1.312.358</b>	<b>2,29%</b>
<b>Δάνεια</b>	<b>300.000</b>	223.583		168.428		130.353	
<b>Αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς</b>	<b>7,00%</b>	397.335	<b>0,65%</b>	3.169.066	<b>5,65%</b>	6.193.799	<b>10,80%</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα</b>							
Προθεσμιακές καταθέσεις		5.300.000		3.525.000		3.450.000	
Καταθ. όψεως & ταμειακά διαθέσιμα		5.441.078		3.902.307		6.701.224	
	<b>20,00%</b>	<b>10.741.078</b>	<b>17,55%</b>	<b>7.427.307</b>	<b>13,25%</b>	<b>10.151.224</b>	<b>17,71%</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>61.417.049</b>	<b>100,00%</b>	<b>56.218.808</b>	<b>100,00%</b>	<b>57.458.112</b>	<b>100,00%</b>
<b>Χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία ενέχουν συναλλαγματικό κίνδυνο</b>	<b>6,00% *</b>	1.526.456	<b>2,69%</b>	1.210.830	<b>2,33%</b>	0	<b>0,00%</b>
<b>Χρηματοοικονομικά μέσα μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά</b>	<b>16,00% *</b>	6.700.851	<b>11,83%</b>	6.039.948	<b>11,63%</b>	3.792.981	<b>7,13%</b>

\*επί του συνολικού χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών μέσων

\*επι του συνολικού χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών μέσων  
 Σημείωση: Στον πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου αγοράς ανά κατηγορία κινδύνου βασίζονται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας) σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
<b>Κίνδυνος Αγοράς</b>			
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	4.338.955	5.027.513	6.127.281
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	5.134.838	5.949.696	7.251.192
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	1.348.261	1.562.219	1.903.954
Κίνδυνος Μετοχών	1.835.221	2.359.569	2.883.918
Κίνδυνος Επιτοκίων	3.156.848	3.657.814	4.457.961
Κίνδυνος Συναλλάγματος	635.497	762.596	889.696

Η διαχείριση του επιτοκιακού κινδύνου πέρα των άνω ορίων πραγματοποιείται μέσω της συγχρονισμένης διαχείρισης ενεργητικού παθητικού. Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε οι χρηματικές εισροές από έσοδα και τη λήξη χρεογράφων ή από εισπράξεις και την εκποίηση λοιπών στοιχείων του Ενεργητικού να είναι σε θέση να καλύψουν τις προσδοκώμενες χρηματικές εκροές, διατηρώντας υψηλά επίπεδα ρευστότητας.

Η διαχείριση Ενεργητικού-Παθητικού γίνεται βάσει της διάρκειας του συνόλου των στοιχείων που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

### Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου Αγοράς

Η Εταιρεία διαθέτει τα εξής χαρακτηριστικά σε σχέση με τις επενδύσεις:

- Διαφοροποίηση Χαρτοφυλακίου βάσει Γεωγραφικής Περιοχής
- Διαφοροποίηση Χαρτοφυλακίου ανά είδος Επένδυσης
- Διασπορά Κινδύνου ανά Αντισυμβαλλόμενο-Εκδότη
- Επιλογή στοιχείων βάσει πιστοληπτικής αξιολόγησης
- Στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές
- Επενδύσεις σε ακίνητα γίνονται κατά κύριο λόγο σε ακίνητα για επαγγελματική χρήση
- Δεν εκτίθεται σε κινδύνους εκτός ισολογισμού
- Δεν επενδύει σε παράγωγα ή τιτλοποιημένα επενδυτικά στοιχεία
- Δεν διαθέτει ασφαλιστικές συμβάσεις unit-linked, η αξία των οποίων συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού
- Δεν ενεχυριάζει-δανείζει στοιχεία ενεργητικού, εκτός του δανειακού πρόγραμματος υπαλλήλων με όριο 300.000
- Δύναται να επενδύσει σε αμοιβαία κεφάλαια εάν και εφόσον διαθέτει την πλήρη ανάλυση των στοιχείων του αμοιβαίου ( Look Through )
- Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο επανεξετάζεται στο σύνολό του λαμβάνοντας υπόψη τη διαθεσιμότητα των στοιχείων ενεργητικού υπό το πρίσμα:
  - Μειωμένης δυνατότητας μεταβίβασης
  - Τυχόν μέτρων ή περιορισμών
  - Κίνδυνο Θεματοφύλακα.

### Συγκέντρωση Κινδύνου Αγοράς

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση κινδύνου αγοράς προέρχεται από τις επενδύσεις που είναι τοποθετημένες στην Συνεταιριστική Τράπεζα Α'. Η Εταιρεία έχει διενεργήσει σενάριο ανάκλησης στο κεφάλαιο Γ.6, από το οποίο προκύπτει ότι δεν επηρεάζεται σημαντικά.

Η Εταιρεία πέραν των ορίων της ORSA, διαχειρίζεται τον κίνδυνο Συγκέντρωσης σε τρία επίπεδα:

1) Βάσει Γεωγραφικής Διαφοροποίησης (Εντός/Εκτός Ελλάδος)

Τα στοιχεία 31/12/2019 αποτυπώνουν ότι το 39,6% ήταν εκτός Ελλάδος:

Κίνδυνος Χώρας	
<u>Εκτός Ελλάδος</u>	39,6%
<u>Εντός Ελλάδος</u>	60,4%

2) Βάσει του είδους επένδυσης

Τα είδη και τα όρια των επενδύσεων με βάση το είδος των επενδυτικών στοιχείων περιγράφονται στην αρχή του κεφαλαίου κινδύνου αγοράς.

3) Βάσει της συγκέντρωσης ανά αντισυμβαλλόμενο

Η Εταιρεία φροντίζει για τη μέγιστη δυνατή διασπορά των επενδύσεων ανά αντισυμβαλλόμενο /εκδότη τίτλου εντός των ορίων ανά κατηγορία επένδυσης που περιγράφεται στην επενδυτική πολιτική, ώστε τυχόν ζημιές ή δυσμενείς μεταβολές στην αξία των επενδύσεων ανά αντισυμβαλλόμενο ή ανά κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου να μην επηρεάζουν σημαντικά την οικονομική της θέση.

Στη συνέχεια παρατίθεται η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, η συγκέντρωση ανά κατηγορία επένδυσης και η πιστοληπτική αξιολόγηση εκδότη.

Κατηγορία επένδυσης	Δεκέμβριος 2019								Σύνολο	%
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	<B	UNRATED		
%	0,6%	5,9%	8,7%	18,4%	29,6%	0,6%	21,2%	15,0%		
<b>Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου / ΕΓΕΔ</b>	11.051.540								11.051.540	19,6%
<b>Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ομολόγων</b>	365.166	3.216.747	2.911.397	10.271.065	5.396.547	363.399	579.799	4.247.518	27.351.639	48,4%
Ομόλογα Υπερεθνικών Οργανισμών	181.278	2.539.749							2.721.027	4,8%
Ομόλογα Ξένων Κρατών	183.887	0		3.568.929				1.795.965	5.548.781	9,8%
Ομόλογα Εταιρικά (Ξένα)		676.997	2.911.397	4.539.744	3.715.574			214.612	12.058.324	21,4%
Ομόλογα Εταιρικά (Ελλάδος)				2.162.393	1.680.973	363.399	579.799	2.236.941	7.023.506	12,4%
<b>Ομόλογα Συνεταιριστικών Τραπεζών</b>							2.297.672	2.409.525	4.707.197	8,3%
<b>Προθεσμιακές καταθέσεις Ελλάδος</b>							5.300.108		5.300.108	9,4%
<b>Αμοιβαία κεφάλαια money market</b>					241.989		11.434	143.911	397.335	0,7%
<b>UBS money market certificate</b>									0	0,0%
<b>Διαθέσιμα στη UBS και Credit Agricole</b>			1.779.573						1.779.573	3,2%
<b>Διαθέσιμα (όψεως &amp; ταμείο) Ελλάδος</b>							2.718.709	942.796	3.661.505	6,5%
<b>Μερίδες ΣΥΝ.Π.Ε. και μετοχές</b>		117.855	209.234	105.140	41.920		1.038.548	707.093	2.219.789	3,9%
<b>Σύνολο</b>	365.166	3.334.602	4.900.203	10.376.205	16.731.996	363.399	11.946.272	8.450.843	56.468.685	

### Ανάλυση Ευαισθησίας Κινδύνου Αγοράς

Στα σενάρια που παρατίθενται στη συνέχεια εξετάζεται η επίδραση στον Κίνδυνο Αγοράς λόγω μεταφοράς κεφαλαίων από τα διαθέσιμα ποσά στην κάθε υποκατηγορία κινδύνου.

#### Κίνδυνος Μετοχών:

Αύξηση 30% Τοποθετήσεων σε Μετοχές Τύπου 1	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	201,6

\*σε χιλιάδες ευρώ

#### Κίνδυνος Ακινήτων:

Αύξηση 10% Τοποθετήσεων σε Ακίνητα	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	79,4

\*σε χιλιάδες ευρώ

#### Κίνδυνος Συγκέντρωσης, Πιστωτικών Περιθωρίων & Επιτοκίων:

Λόγω της αλληλεπίδρασης των εν λόγω κινδύνων εξετάζονται ενιαία στο σενάριο:

Αύξηση 20% στον Αντισυμβαλλόμενο με τη Μεγαλύτερη Συγκέντρωση	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	300,8

\*σε χιλιάδες ευρώ

### Κίνδυνος Συναλλάγματος

Το σενάριο ως παραδοχή έχει την τρέχουσα ισοτιμία: 1,123

Τοποθέτηση επιπλέον 2.000.000 euro σε USD	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	171,5

### Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Η αθέτηση των οικονομικών υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου σε βάρος της Εταιρείας αποτελεί τον πιστωτικό κίνδυνο. Αφορά κυρίως απαιτήσεις από αντασφαλιστές, διαμεσολαβούντες, ασφαλιζόμενους/συνεργάτες ή απαιτήσεις από αντισυμβαλλόμενες τράπεζες (καταθέσεις όψεως). Η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου όπως, για παράδειγμα, τη συνεργασία με αντασφαλιστές υψηλού επιπέδου πιστωτικής αξιοπιστίας ή τη διασπορά σε περισσότερους αντισυμβαλλόμενους.

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου βασίζονται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (*Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*), σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
<b>Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου</b>			
Τύπου 1	3.502.106	4.057.862	4.512.831
Τύπου 2	805.322	933.120	1.137.240

### Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου & Ανάλυση Ευαισθησίας

Οι μεγαλύτερες εκθέσεις Πιστωτικού Κινδύνου αφορούν τη Συνεταιριστική Τράπεζα Α' και τον βασικό αντασφαλιστή της Εταιρείας, ενώ οι ληξιπρόθεσμες οφειλές διατηρούνται σε χαμηλά επίπεδα.

Στο κεφάλαιο Γ.6 *Ενότητα: Διενέργεια Προσομοιώσεων Ακραίων Καταστάσεων* γίνεται ανάλυση των σεναρίων ανάκλησης και των επιπτώσεων στη φερεγγυότητα της Εταιρείας.

#### Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων, ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας έχει βαθμολογηθεί χαμηλής σημαντικότητας, δεδομένης της υψηλής ρευστότητας της Εταιρίας σε βραχυπρόθεσμους τίτλους και της φύσης της δραστηριότητάς της.

Στο πλαίσιο της αρχής του Συνετού Επενδυτή για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας και την αποφυγή της αναγκαστικής ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού με τον κίνδυνο ζημιάς, η Εταιρεία φροντίζει να διατηρεί επαρκή επίπεδα ρευστότητας για την εκπλήρωση των εύλογα αναμενόμενων χρηματικών ροών.

Η Εταιρεία δεν κάνει εκτίμηση αναμενόμενων κερδών τα οποία εμπεριέχονται στα μελλοντικά ασφάλιστρα, για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας.

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου ρευστότητας παρουσιάζονται στη συνέχεια, ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

Η Εταιρεία έχει ορίσει το ποσό των €6.000.000 ως ελάχιστο περιθώριο ρευστότητας σε επίπεδο τριμήνου, το οποίο καλύπτεται σε συνεχή βάση από περιουσιακά στοιχεία αποτελούμενα από άμεσα διαθέσιμα και λήξεως εντός τριμήνου.

Τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνουν:

- Καταθέσεις όψεως.
- Προθεσμιακές καταθέσεις με ορίζοντα μικρότερο των τριών μηνών.
- Ομόλογα/Εντοκα Γραμμάτια που απέχουν 3 μήνες από τη λήξη.
- Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας, διατηρεί μηνιαίως ημερολόγιο αναμενόμενων πληρωμών το οποίο παρακολουθείται και εξετάζεται ως προς τις τελικές πληρωμές.

#### Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η έκθεση στο λειτουργικό κίνδυνο αποτελεί πηγή αβεβαιότητας και ενέχει το ενδεχόμενο ζημιών που θα μπορούσαν να πλήξουν την ομαλή λειτουργία και φερεγγυότητά της.

Η Εταιρεία επιθυμεί να διασφαλίσει ότι ο λειτουργικός κίνδυνος ελέγχεται και παραμένει εντός των ορίων ανοχής που επιτρέπουν την ομαλή λειτουργία της και την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της στόχων.

Για το σκοπό αυτό, η λειτουργία των τμημάτων γίνεται με βάση καταγεγραμμένες και τυποποιημένες έγγραφες διαδικασίες οι οποίες εξυπηρετούν την καθημερινή λειτουργία των τμημάτων. Το προσωπικό είναι υπεύθυνο για την τήρηση των διαδικασιών, διασφαλίζοντας με



αυτόν τον τρόπο τη συνέπεια στον τρόπο άσκησης των καθηκόντων του. Οι διαδικασίες κρίνονται, αξιολογούνται και βελτιώνονται διαρκώς από τα εσωτερικά τμήματα της Εταιρείας.

Παράλληλα, διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αξιολογεί τις διαδικασίες ως προς την τήρησή τους αλλά και ως προς την αποτελεσματικότητά τους. Τυχόν αστοχίες καταγράφονται και αναφέρονται προς την Επιτροπή Ελέγχου, η οποία τις αξιολογεί.

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου βασίζονται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (*Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*) σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο, ενώ δεν περιλαμβάνεται κάποια σημαντική αλλαγή κατά την περίοδο αναφοράς:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
Λειτουργικός Κίνδυνος	943.980	1.039.093	1.203.075

### Ανάλυση Ευαισθησίας Λειτουργικού Κινδύνου

Αύξηση Παραγόντων Λειτουργικού Κινδύνου 10%	
Επίπτωση Λειτουργικού Κινδύνου	84,8

## Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Από την αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας προκύπτει ότι ο Κίνδυνος Χώρας-Πολιτικός Κίνδυνος αποτελεί έναν ιδιαίτερο κίνδυνο για την Εταιρεία.

Ο πολιτικός κίνδυνος είναι υποσύνολο του κινδύνου χώρας, δεδομένου ότι η χώρα ενδέχεται να επηρεαστεί και από άλλους παράγοντες, όπως αστοχία του οικονομικού μοντέλου (πτώση τουρισμού, ένταση σχέσεων με γείτονες χώρες κ.ά.). Οι δύο κίνδυνοι ελέγχονται και τίθενται σε διαχείριση από κοινού διότι, αποτελεσματικά, η κερδοφορία της Εταιρείας και τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου που είναι επενδεδυμένα στη χώρα τελικά, δύνανται να επηρεαστούν.

Σενάριο ραγδαίων πολιτικών εξελίξεων: Απόφαση για ξαφνική προκήρυξη εκλογών.

Διαχειριστική Ενέργεια:

- ❖ Η επενδυτική πολιτική και το χαρτοφυλάκιο το οποίο διατηρεί η Εταιρεία λειτουργούν με αποκλειστικό στόχο τη διαφύλαξη του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
- ❖ Πρίν την οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση, συνυπολογίζεται η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο συγκέντρωσης, τον κίνδυνο επιτοκίων και τον κίνδυνο μετοχών.

- ❖ Θεμελιώδες κριτήριο αποτελεί η μέγιστη διασπορά των επενδύσεων, λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη.
- ❖ Στο σύνολο του χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, οι επενδύσεις (ομόλογα, προθεσμιακές, μετοχές και αμοιβαία), οι οποίες βρίσκονται τοποθετημένες στον Ελληνικό χώρο, αποτελούν το 60,4%.

Πέραν των διαχειριστικών ενεργειών, στην αξιολόγηση ιδίων κινδύνων φερεγγυότητας έχει γίνει διενέργεια ακραίου σεναρίου, το οποίο παρατίθεται στη συνέχεια, και περιλαμβάνει την έκθεση σε κάθε είδους κρατικό χρέος το οποίο διαθέτει η Εταιρεία στο χαρτοφυλάκιό της, με αποτέλεσμα φερεγγυότητας άνω του 100%.

### Διενέργεια Προσομοιώσεων Ακραίων Καταστάσεων

Η Εταιρεία διενήργησε σειρά προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, με στόχο να βρεθούν ενδεχόμενες αδυναμίες. Σε όλες τις περιπτώσεις, ο δείκτης Φερεγγυότητας ήταν άνω του 100%.

*Όλα τα αποτελέσματα είναι σε χιλιάδες ευρώ.*

#### Σενάριο 1: Ανάκληση άδειας βασικού Αντασφαλιστή

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο είναι το Risk Mitigation Effect που έχει η Εταιρεία λόγω της αντασφάλισης, σε περίπτωση ανάκλησης.

Παραδοχές: η Εταιρεία δεν βρίσκει άμεσα αντασφαλιστική κάλυψη.

Stress Test		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 1	Ανάκληση Άδειας Βασικού Αντασφαλιστή	25.468	20.007	127,3%
	Risk Mitigation Effect Default of Basic Reinsurer			

#### Σενάριο 2: Μείωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης βασικού αντασφαλιστή κατά 1 βαθμίδα

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο αυτό είναι το Risk Mitigation Effect, βάσει της επίδραση της μείωσης της πιστοληπτικής αξιολόγησης βασικού αντασφαλιστή.

Stress Test		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 2	Μείωση Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Βασικού Αντασφαλιστή (A to BBB)	24.326	13.335	182,4%
	Risk Mitigation Effect Downgrade of Basic Reinsurer (A to BBB)			

#### Σενάριο 3: Ανάκληση άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Α'

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο αυτό είναι η επίδραση στην Εταιρεία που θα είχε η ανάκληση της άδειας της Συνεταιριστικής Τράπεζας Α'.

Stress Test		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 3	Ανάκληση Άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Α'	17.018	10.030	169,7%
	Default Of Cooperative Bank A'			

#### Σενάριο 4: Ανάκληση άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Β'

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο είναι η επίδραση που θα είχε στην Εταιρεία η ανάκληση της άδειας της Συνεταιριστικής Τράπεζας Β'.

Stress Test		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 4	Ανάκληση Άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Β'	21.891	11.683	187,4%
	Default Of Cooperative Bank Β'			

#### Σενάριο 5: Έκθεση σε Κρατικό Χρέος

Στο σενάριο αυτό οι τοποθετήσεις που διαθέτει η Εταιρεία σε Κρατικά/Υπερεθνικά Ομόλογα, σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, ενσωματώνονται στο ρίσκο.

Stress Test		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 5	Έκθεση σε Κρατικό Χρέος	24.915	17.258	144,4%
	Sovereign Debt			

#### Σενάριο 6: Μείωση Αξίας των Ακινήτων 10%

Στο σενάριο εξετάζεται μια απομείωση της αξίας των ακινήτων κατά 10%.

Stress Test		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 6	Μείωση της Αξίας Ακινήτων 10%	23.642	11.785	200,6%
	Reduce the value of Property by 10%			

#### Σενάριο 7: Συγχώνευση Συνεταιριστικών Τραπεζών

Στο σενάριο εξετάζεται η συγχώνευση Συνεταιριστικών Τραπεζών.

Παραδοχές: Οι μερίδες των υπό συγχώνευση συνεταιριστικών τραπεζών μειώνονται στο 50%, ενώ το υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο παραμένει στην ίδια αξία.

Stress Test		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 7	Συγχώνευση Συνεταιριστικών Τραπεζών	17.863	10.332	172,9%
	Merger of Cooperative Banks			

#### Σενάριο 8: Άτακτο Brexit

Το σενάριο αφορά την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση σε μη συμφωνημένη βάση.

Εξετάστηκαν οι τοποθετήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε χρηματοοικονομικά μέσα του Ηνωμένου Βασιλείου και η εταιρία δεν εκτίθεται σε ομόλογα σε στερλίνα τα οποία παρουσιάζουν αυξημένη μεταβλητότητα, ενώ διαθέτει την εξής έκθεση σε ομόλογα σε ευρώ:

NAME / ΤΙΤΛΟΣ	Nominal Value	Market Value / Τρέχουσα Αξία 31/12/2020
COCA-COLA EUROPEAN PARTN	100.000	113.943
HEATHROW FUNDING LTD	100.000	108.425
FIAT CHRYSLER FINANCE EU	100.000	116.031
STANDARD CHARTERED PLC	100.000	105.786
HSBC HOLDINGS PLC	100.000	106.648
VODAFONE GROUP PLC	300.000	315.832
		<b>866.665</b>

Με βάση το ιστορικό της ανακοίνωσης του Brexit τα εν λόγω ομόλογα είχαν την παρακάτω επίπτωση:

NAME / ΤΙΤΛΟΣ	Market Value / Τρέχουσα Αξία	Market Value / Τρέχουσα Αξία	Impact / Επίπτωση
	Before / Πριν	After / Μετά	
COCA-COLA EUROPEAN PARTN	110.730	110.952	0,20%
HEATHROW FUNDING LTD	106.220	105.545	-0,64%
FIAT CHRYSLER FINANCE EU	108.694	106.774	-1,77%
STANDARD CHARTERED PLC	102.963	102.177	-0,76%
HSBC HOLDINGS PLC	102.815	101.928	-0,86%
	<b>531.422</b>	<b>527.376</b>	<b>-0,76%</b>

Θεωρήθηκε ένα περιθώριο ασφαλείας 10% οπότε το τελικό shock ανήλθε σε 10,76%.

Stress Test		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 9	Έξοδος του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση	24.005	11.819	203,1%
	Brexit			

## Γ.7 Άλλες πληροφορίες

Το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας αποτελείται από τρεις ακόμη κατηγορίες κινδύνων. Τον κίνδυνο απάτης, το στρατηγικό και το νομικό-κανονιστικό κίνδυνο.

Οι κίνδυνοι έχουν αξιολογηθεί σε χαμηλές βαθμίδες επικινδυνότητας, ενώ έχουν αναπτυχθεί και σενάρια για την ανάπτυξη και εφαρμογή διαχειριστικών ενεργειών σε περίπτωση εμφάνισης του εκάστοτε κινδύνου.

## Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Το πεδίο εφαρμογής και των τριών πυλώνων της Φερεγγυότητας διαμορφώνει ένα ρυθμιστικό πλαίσιο, του οποίου οι κανόνες υιοθετούν μια προσέγγιση βασισμένη κυρίως στην διαχείριση κινδύνων. Ο Ισολογισμός Solvency II αποτελεί έναν οικονομικό ισολογισμό, ο οποίος αντανακλά καλύτερα τους υποκείμενους κινδύνους.

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 50 και 51 του ν. 4364/2016, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά σε άλλες διατάξεις του ίδιου νόμου ή γίνεται αναφορά στις κατωτέρω ενότητες.

Συγκεκριμένα:

- α) τα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών και με όρους αγοράς
- β) τα στοιχεία του παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν ή να διακανονιστούν μεταξύ συναινούντων και επαρκώς πληροφορημένων μερών και με όρους αγοράς
- γ) οι τεχνικές προβλέψεις αποτιμώνται στην αξία που αντιστοιχεί στο τρέχον ποσό που θα έπρεπε να καταβάλει μία ασφαλιστική επιχείρηση εάν μεταβίβαζε αμέσως τις ασφαλιστικές της υποχρεώσεις σε άλλη ασφαλιστική επιχείρηση.

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τα περιουσιακά στοιχεία, τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις κατά την 31/12/2019, όπως προκύπτουν βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητας II, συγκριτικά με τα αντίστοιχα ποσά των οικονομικών καταστάσεων που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, καθώς και οι μεταξύ τους μεταβολές.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	σημείωση	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Δ.Π.Χ.Α	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΞΙΑΣ ΚΑΤΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ SOLVENCY II
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	Δ.1.1	2.513.251	(2.513.251)	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Δ.1.2	38.209	(38.209)	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Δ.1.3	4.088.690	1.135.370	5.224.060
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	Δ.1.4	3.434.790	800.795	4.235.585
Επενδύσεις	Δ.1.5	52.721.271	(361.396)	52.359.875
Ακίνητα ( εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	Δ.1.5α	1.024.384	69.994	954.390
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	Δ.1.5β	324.668	53.209	377.877
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	Δ.1.5γ	2.219.789	0	2.219.789
Ομόλογα	Δ.1.5δ	43.454.987	(344.611)	43.110.376
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	Δ.1.5ε	397.395	0	397.395
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	Δ.1.5στ	5.300.108	0	5.300.108
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	Δ.1.6	223.583	0	223.583
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλιστές	Δ.1.7	16.523.067	(3.193.122)	13.329.945

Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	Δ.1.8	1.839.858	4.318	1.844.176
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις		6.183	0	6.183
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	Δ.1.9	1.511.674	0	1.511.674
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Δ.1.10	5.441.078	0	5.441.078
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	Δ.1.11	94.185	0	94.185
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>88.435.839</b>	<b>(4.165.495)</b>	<b>84.270.344</b>
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
Τεχνικές Προβλέψεις	Δ.2	37.875.916	(570.158)	37.305.758
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	Δ.3.1	766.723	0	766.723
Χρηματ/κές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα		185.331	0	185.331
Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	Δ.3.2	884.924	0	884.924
Οφειλές σε αντασφαλιστές-αντασφαλιζόμενους	Δ.2/Δ.3.3	14.152.776	0	14.152.776
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	Δ.3.4	1.811.375	0	1.811.375
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	Δ.3.5	4.500.000	0	4.500.000
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>60.177.046</b>	<b>(570.158)</b>	<b>59.606.888</b>
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>		<b>28.258.792</b>	<b>(3.595.338)</b>	<b>24.663.454</b>

## Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία

Οι σημαντικότερες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και απαιτήσεων αναλύονται παρακάτω:

### 1. Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης

Τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης, τα οποία αποτελούν το μέρος των εξόδων πρόσκτησης που αναλογούν σε μελλοντικές χρονικές περιόδους, αποσβένονται κατά τη διάρκεια της ασφαλιστικής σύμβασης. Η Εταιρεία στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II δεν έχει αναγνωρίσει ποσό για αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	2.513.251	(2.513.251)	-

### 2. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού αφορούν λογισμικά προγράμματα (άδειες χρήσεις, συντήρηση), τα οποία, στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η Εταιρεία στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II δεν έχει αναγνωρίσει ποσό για τα άυλα

περιουσιακά στοιχεία δεδομένου ότι δεν τεκμαίρεται η ύπαρξη ενεργής αγοράς για τα στοιχεία αυτά.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	38.209	(38.209)	-

### 3. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος εισοδήματος που προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της φορολογικής τους αξίας, σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις. Προσωρινές διαφορές είναι οι διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης στον ισολογισμό και της φορολογικής βάσης του. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση υπολογίζεται και επί των αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών που, βάσει νόμου, μεταφέρονται προς συμψηφισμό με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τον εκάστοτε θεσπισμένο φορολογικό συντελεστή που εφαρμόζεται στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση. Σε περίπτωση αλλαγής φορολογικών συντελεστών απαιτείται η επανεκτίμηση των υφισταμένων φορολογικών θέσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές φορολογικές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

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 εταιρεία και την ίδια φορολογική αρχή.

Το μεγαλύτερο μέρος της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης οφείλεται στη χρεωστική διαφορά που προέκυψε από το πρόγραμμα ανταλλαγής των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI) και αποσβένεται ισόποσα σε 30 έτη, αρχής γενομένης από το έτος 2012. Στις 31.12.2019, ο αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί στο ποσό της φορολογικά αναπόσβεστης χρεωστικής αυτής διαφοράς ανέρχεται στο ποσό των 4.174.824 ευρώ.

Η διαφορά προσαρμογής στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μεταξύ των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητα II οφείλεται στην αναπροσαρμογή της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II. Οι κυριότερες διαφορές προέρχονται από τη μη αναγνώριση των αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης και των άυλων στοιχείων ενεργητικού, καθώς και από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων, των τεχνικών προβλέψεων και των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές, στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.088.690	1.135.370	5.224.060

#### **4. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα ιδιόκτητα ακίνητα που κατέχονται για ίδια χρήση, ο εξοπλισμός γραφείων, τα μεταφορικά μέσα, τα μισθωτικά δικαιώματα χρήσης και οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα που ιδιοχρησιμοποιούνται.

Τα ακίνητα, στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προκύπτει από πρόσφατη έκθεση εκτίμησης ανεξάρτητου πιστοποιημένου εκτιμητή ακινήτων, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31.12.2019, η οποία έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα Επαγγελματικά και Εκτιμητικά Πρότυπα του Βασιλικού Ινστιτούτου Ορκωτών Εκτιμητών. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας έχει χρησιμοποιηθεί η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων, η οποία βασίζεται σε στοιχεία της αγοράς και η μέθοδος εισοδήματος.

Τα λοιπά ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (ηλεκτρονικοί υπολογιστές, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα), τα μισθωτικά δικαιώματα χρήσης και οι προσθήκες και βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, θεωρώντας ότι η αξία αυτή προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Τα στοιχεία αυτά αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η μεταβολή σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στη διαφορά αποτίμησης των ακινήτων που κατέχονται για ίδια χρήση, τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις επιμετρώνται στο κόστος μετά την αφαίρεση των αποσβέσεων και των τυχόν ζημιών απομείωσης, ενώ στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ακίνητα	3.015.743	800.795	3.816.538
Εξοπλισμός & μεταφορικά μέσα	227.281	-	227.281
Μισθωτικά δικαιώματα χρήσης	180.908	-	180.908
Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	10.858	-	10.858
<b>Σύνολο ενσωμάτων παγίων και εξοπλισμού</b>	<b>3.434.790</b>	<b>800.795</b>	<b>4.235.585</b>



## 5. Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

- Ακίνητα (εκτός από αυτά που προορίζονται για ιδιόχρηση)
- Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και λοιπές συμμετοχές
- Μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης
- Ομόλογα και έντοκα γραμμάτια
- Μεριδία οργανισμών συλλογικών επενδύσεων
- Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.

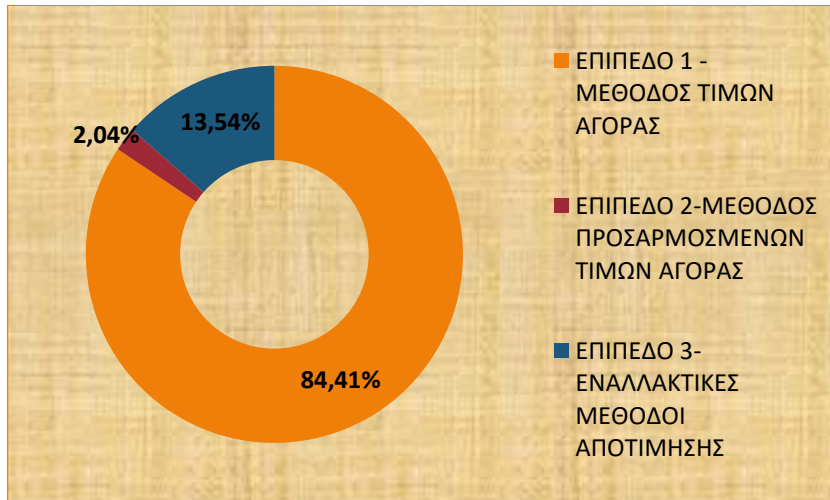
Στον εποπτικό ισολογισμό οι επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λάμβανε κάποιος κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου, σε μια κανονική συναλλαγή, με όρους αγοράς, μεταξύ συναινούντων και επαρκώς πληροφορημένων μερών.

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία, για τα οποία προσδιορίζεται εύλογη αξία, κατηγοριοποιούνται σε τρία επίπεδα, με κριτήριο την πηγή άντλησης των στοιχείων αποτίμησης τους:

- **Επίπεδο 1** - Εισηγμένες (μη προσαρμοσμένες) τιμές αγοράς σε ενεργές αγορές για ίδια περιουσιακά στοιχεία.
- **Επίπεδο 2** - Εισηγμένες τιμές αγοράς σε ενεργές αγορές για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία, με αναπροσαρμογές ώστε να αντανakλώνται οι διαφορές. Οι εν λόγω προσαρμογές αντικατοπτρίζουν παράγοντες που αφορούν το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο και περιλαμβάνουν την κατάσταση ή τη θέση του περιουσιακού στοιχείου, τον βαθμό στον οποίο οι εισροές αφορούν στοιχεία συγκρίσιμα με το περιουσιακό στοιχείο και τον όγκο ή το επίπεδο δραστηριότητας στις αγορές στις οποίες παρατηρούνται οι εισροές.
- **Επίπεδο 3** - Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης, που βασίζονται όσο το δυνατόν λιγότερο σε στοιχεία της επιχείρησης και κάνουν όσο το δυνατόν μεγαλύτερη χρήση στοιχείων της αγοράς και περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:
  - χρηματιστηριακές τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή περιουσιακά στοιχεία σε αγορές που δεν είναι ενεργές
  - δεδομένα εκτός από τις επίσημες τιμές που είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο, μεταξύ άλλων, τα επιτόκια και καμπύλες απόδοσης παρατηρήσιμες σε κοινώς καθοριζόμενα διαστήματα, τις τεκμαρτές μεταβλητότητες και τα πιστωτικά περιθώρια
  - δεδομένα που βασίζονται στην αγορά, τα οποία ενδέχεται να μην είναι άμεσα παρατηρήσιμα, αλλά βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς ή στηρίζονται από αυτά.

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η κατηγοριοποίηση των επενδύσεων της εταιρείας - πλην των συμμετοχών και των προθεσμιακών καταθέσεων - σύμφωνα με τα ανωτέρω τρία επίπεδα:



Παρακάτω αναλύονται οι επιμέρους κατηγορίες επενδύσεων:

- α. Ακίνητα (εκτός αυτών που προορίζονται για ιδιόχρηση)**

Οι επενδύσεις σε ακίνητα, βάσει των οδηγιών του ΔΛΠ 40, περιλαμβάνουν ιδιόκτητα ακίνητα, τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή/και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Τα ακίνητα αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή προκύπτει από την έκθεση εκτίμησης ανεξάρτητου πιστοποιημένου εκτιμητή ακινήτων, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31/12/2019. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας έχουν χρησιμοποιηθεί η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων, η οποία βασίζεται σε στοιχεία της αγοράς, και η μέθοδος εισοδήματος.

Η μεταβολή της αξίας σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στη διαφορά αποτίμησης των επενδυτικών αυτών ακινήτων, τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος, μετά και την αφαίρεση τυχόν ζημιών απομείωσης, ενώ στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ακίνητα (εκτός από αυτά που προορίζονται για ιδιόχρηση)	1.024.384	( 69.994)	954.390

- **β. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών**

Η Εταιρεία συμμετέχει στο κεφάλαιο των μη εισηγμένων «U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε.» και «Συνεταιριστικό Ασφαλιστικό Πρακτορείο Ξάνθης Α.Ε.» με ποσοστά 100% και 22,85% αντίστοιχα.

Για την αποτίμηση της συμμετοχής της Εταιρείας σε όρους Φερεγγυότητας II στην θυγατρική «U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε.» χρησιμοποιείται η προσαρμοσμένη μέθοδος της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στην αξία των ιδίων κεφαλαίων μειωμένη κατά την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Η συμμετοχή της Εταιρείας στο «Συνεταιριστικό Ασφαλιστικό Πρακτορείο Ξάνθης Α.Ε.» αποτιμάται στο κόστος κτήσης μείον τις ζημίες απομείωσης, μέθοδος η οποία θεωρείται ότι αποτελεί τη βέλτιστη προσέγγιση της εύλογης αξίας.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
«U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε.»	69.594	53.210	122.804
Συνεταιριστικό Ασφαλιστικό Πρακτορείο Ξάνθης Α.Ε.	255.074	-	255.074
<b>Σύνολο συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις</b>	<b>324.668</b>	<b>53.210</b>	<b>377.878</b>

- **γ. Εισηγμένες-μη εισηγμένες Μετοχές – Μερίδες**

Η Εταιρεία διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο της εισηγμένες μετοχές καθώς και μη εισηγμένες μερίδες συνεταιριστικών πιστωτικών ιδρυμάτων και λοιπών εταιρειών. Η Εταιρεία αποτιμά τις εισηγμένες μετοχές στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Οι μη εισηγμένες μερίδες συνεταιριστικών τραπεζών, αξίας € 1.211.688, για τις οποίες υπήρξαν παρατηρήσιμα δεδομένα στο προηγούμενο έτος (τιμή διάθεσης μερίδας κατά την αύξηση του συνεταιριστικού κεφαλαίου), αποτιμώνται με βάση την τιμή διάθεσης, η οποία θεωρείται ότι αποτελεί τη βέλτιστη προσέγγιση της εύλογης αξίας. Οι μη εισηγμένες μερίδες συνεταιριστικών τραπεζών και λοιπών εταιρειών, αξίας € 421.093, αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν ζημίες απομείωσης, εκτιμώντας ότι η αξία αυτή προσεγγίζει την εύλογη.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Εισηγμένες μετοχές	587.008	-	587.008
Μη εισηγμένες μετοχές και μερίδες	1.632.781	-	1.632.781
<b>Σύνολο μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης</b>	<b>2.219.789</b>	<b>-</b>	<b>2.219.789</b>

• **δ. Ομόλογα**

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων της Εταιρείας αποτελείται από:

- Κρατικά ομόλογα
- Υπερεθνικά ομόλογα
- Εταιρικά ομόλογα

Τα ομόλογα, που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές αποτιμώνται στην εύλογη (τρέχουσα) αξία τους όπως αυτή παρέχεται από τους θεματοφύλακες, οι οποίοι χρησιμοποιούν τιμές από εξειδικευμένους και αναγνωρισμένους παρόχους τιμών.

Τα μη διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές ομόλογα αποτιμώνται με χρήση εναλλακτικής μεθόδου αποτίμησης όπως περιγράφεται στην ενότητα Δ.4.

Διαφορές αποτίμησης μεταξύ οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητα II.

Η διαφορά στα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου οφείλεται στη χρήση διαφορετικών μεθόδων αποτίμησης. Στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II έχουν αποτιμηθεί στην τρέχουσα αξία τους (τιμές ΗΔΑΤ) ενώ στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όντας ταξινομημένα στα χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη, αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate)

Η διαφορά αποτίμησης των ομολόγων εκδόσεως συνεταιριστικών τραπεζών που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές, οφείλεται στη χρήση εναλλακτικής μεθόδου αποτίμησης (ενότητα Δ.4.) στο πλαίσιο της αποτίμησης για σκοπούς Φερεγγυότητας II, ενώ στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όντας ταξινομημένα στα δάνεια και απαιτήσεις, αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate).

Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων έχουν συμπεριληφθεί στην εύλογη αξία τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	9.304.523	801.108	10.105.630
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	750.650	-	750.650
Κρατικά ομόλογα ξένων κρατών εντός Ε.Ε.	5.518.891	-	5.518.891
Υπερεθνικά ομόλογα	2.710.897	-	2.710.897
Εταιρικά ομόλογα	18.910.198	-	18.910.198
Ομόλογα συνεταιριστικών τραπεζών	5.800.000	(1.109.807)	4.690.193
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	459.828	(35.912)	423.916
<b>Σύνολο επενδύσεων σε χρεωστικούς τίτλους</b>	<b>43.454.987</b>	<b>(344.611)</b>	<b>43.110.376</b>

- **ε. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων**

Τα κατεχόμενα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους βάσει των δημοσιευμένων ημερήσιων τιμών (NAV).

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ΟΣΕΚΑ)	397.335	-	397.335

- **στ. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων**

Οι καταθέσεις, εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων, αφορούν προθεσμιακές καταθέσεις οι οποίες αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους πλέον των δουλευμένων τόκων.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	5.300.108	-	5.300.108

## **6. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα δάνεια με προσδιορισμένες πληρωμές προς το προσωπικό της Εταιρείας. Στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η ίδια αξία χρησιμοποιείται και για την απεικόνιση των δανείων στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II, ως βέλτιστη προσέγγιση της εύλογης αξίας τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	223.583	-	223.583

## **7. Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές**

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές αφορούν στη συμμετοχή των αντασφαλιστών στο απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρών και στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί.

Η μεταβολή της αξίας στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, προκύπτει στο πλαίσιο της μεθοδολογίας υπολογισμού που χρησιμοποιείται, όμοιας με αυτή του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	16.523.067	(3.193.122)	13.329.945

### **8. Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από:

- Ασφαλισμένους
- Συνεργάτες πωλήσεων
- Επανεισπράξεις ζημιών
- Αποζημιώσεις του συστήματος φιλικού διακανονισμού

Η αποτίμησή τους, στα πλαίσια του εποπτικού ισολογισμού, δεν διαφοροποιείται από αυτή των οικονομικών καταστάσεων, όπου η αναγνώρισή τους γίνεται στην εύλογη αξία τους με αναπροσαρμογές όταν υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση της αξίας τους .

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	937.933	-	937.933
Απαιτήσεις από συνεργάτες πωλήσεων	44.749	-	44.749
Απαιτήσεις από επανεισπράξεις ζημιών	726.254	4.318	730.572
Απαιτήσεις από αποζημιώσεις του συστήματος φιλικού διακανονισμού	130.922	-	130.922
<b>Σύνολο απαιτήσεων από ασφαλιστικές δραστηριότητες</b>	<b>1.839.858</b>	<b>4.318</b>	<b>1.844.176</b>

### **9. Λοιπές απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)**

Οι απαιτήσεις της κατηγορίας αυτής περιλαμβάνουν τα ποσά των δοσμένων εγγυήσεων, τις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο και τις εμπορικής φύσεως απαιτήσεις από τους λοιπούς χρεώστες, αποτιμώμενες στην ονομαστική τους αξία , η οποία συμπίπτει με την τρέχουσα.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Δοσμένες Εγγυήσεις	1.289.664	-	1.289.664
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	77.005	-	77.005
Λοιποί Χρεώστες	145.005	-	145.005
<b>Σύνολο Απαιτήσεων (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)</b>	<b>1.511.674</b>	<b>-</b>	<b>1.511.674</b>

### 10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ταμείο	498.966	-	498.966
Καταθέσεις Όψεως	4.942.112	-	4.942.112
<b>Σύνολο Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμων</b>	<b>5.441.078</b>	-	<b>5.441.078</b>

### 11. Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	75.001	-	75.001
Λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων	19.184	-	19.184
<b>Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>94.185</b>	-	<b>94.185</b>

## Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε κλάδους γενικών ασφαλίσεων και σε κλάδους ασφαλίσεων ζωής, όπως ορίζονται στο ν.4364/2016, έχοντας λάβει υπόψη το Κεφάλαιο ΙΙ της ΠΕΕ 81/12.2.2016.

Κλάδος Ασφάλισης	Λογιστικός Κλάδος	Κατηγοριοποίηση Φερεγγυότητας ΙΙ
<b>Γενικές ασφαλίσεις</b>		
<i>Ατυχήματα</i>	10	<i>Income protection insurance</i>
<i>Αστική ευθύνη αυτοκινήτων</i>	19	<i>Motor vehicle liability</i>
<i>Χερσαία οχήματα</i>	12	<i>Other motor</i>
<i>Μεταφερόμενα εμπορεύματα</i>	16	<i>Marine, aviation, transport (MAT)</i>
<i>Αστική ευθύνη από θαλάσσια ποτάμια σκάφη</i>	21	
<i>Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως</i>	17	<i>Fire and other damage to property</i>
<i>Διάφορες χρηματικές απώλειες</i>	18	<i>Miscellaneous financial loss</i>
<i>Γενική αστική ευθύνη</i>	22	<i>Third-party liability</i>
<i>Νομική προστασία</i>	26	<i>Legal expenses</i>
<i>Βοήθεια</i>	27	<i>Assistance</i>
<b>Ασφαλίσεις Ζωής</b>		
<i>Ατομικές βασικές καλύψεις Ζωής με και χωρίς συμμετοχή στα κέρδη</i>	<i>I.1, I.2</i>	<i>Life excluding health and index-linked and unit-linked</i>
<i>Ομαδικά Αποταμιευτικά Συμβόλαια</i>	<i>VII</i>	
<i>Συμπληρωματικές καλύψεις ζωής</i>	<i>I.3</i>	<i>Health similar to life techniques (SLT)</i>
<i>Καλύψεις ζωής και υγείας ετησίως ανανεούμενες, καλύψεις ομαδικών ασφαλίσεων</i>	<i>I.1, I.3</i>	<i>Health non similar to life techniques (NSLT)</i>



## **Δεδομένα**

Η Αναλογιστική Λειτουργία αξιολογεί τα δεδομένα τα οποία χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων και λαμβάνει υπόψη όλα τα συμπεράσματα που έχουν προκύψει από την ανάλυση αυτή.

Σε περίπτωση που εντοπιστεί κάποιο κενό αναφορικά με την ποιότητα των δεδομένων διατυπώνονται συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με την αύξηση της ποιότητας και της ποσότητας των διαθέσιμων δεδομένων καθώς και προτάσεις για πιθανές λύσεις, λαμβάνοντας υπόψη την αποτελεσματικότητα και τον χρόνο που απαιτείται για την εφαρμογή τους. Μία φορά ετησίως συντάσσεται αναφορά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην οποία καταγράφονται τα ευρήματα των ελέγχων των δεδομένων καθώς και γνώμη σχετικά με την ποιότητα των δεδομένων.

## **Παραδοχές**

Οι παραδοχές βασίζονται στα ιστορικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και λαμβάνουν υπόψη τόσο τα χαρακτηριστικά του εκάστοτε χαρτοφυλακίου και τις μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης, όσο και τις γενικότερες τάσεις της ασφαλιστικής αγοράς. Οι παραδοχές είναι διαχρονικά συνεπείς, χωρίς σημαντικές μεταβολές, αντικατοπτρίζοντας την αβεβαιότητα των ταμειακών ροών για ομοιογενείς ομάδες κινδύνων. Οι παραδοχές επικαιροποιούνται μία φορά ετησίως εκτός αν κριθεί αναγκαίος ο επαναπροσδιορισμός τους σε ενδιάμεσους υπολογισμούς.

Πραγματοποιείται αναδρομικός έλεγχος αυτών με στόχο τον έλεγχο των αναλογιστικών παραδοχών που έχουν χρησιμοποιηθεί στους υπολογισμούς συγκριτικά με την εμπειρία της εκάστοτε περιόδου. Ειδικότερα η διαδικασία περιλαμβάνει την ανάλυση των αποκλίσεων ώστε να προσδιοριστούν οι σημαντικότερες αιτίες. Οι αποκλίσεις μπορούν να οφείλονται στη φυσική διακύμανση της στοχαστικής διαδικασίας των ζημιών, στα χρησιμοποιούμενα υποδείγματα (υποθέσεις και μοντέλα), σε άλλους παράγοντες ή και συνηθέστερα σε ένα συνδυασμό τους.

## **Γενικές Ασφαλίσεις**

Οι παράγοντες εξέλιξης καθώς και το μοτίβο πληρωμών υπολογίζονται για κάθε κλάδο ξεχωριστά βάση των στοιχείων του χαρτοφυλακίου. Δύναται να γίνει χρήση επιλεγμένων συντελεστών εξέλιξης βάση επαγγελματικής κρίσης καθώς και βάση της συμπεριφοράς του χαρτοφυλακίου. Το μοτίβο πληρωμών αντανακλά την εξέλιξη της αποπληρωμής των ζημιών.

Ο δείκτης ζημιών ισούται με το λόγο των συνολικών ζημιών προς τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα των τελευταίων δύο ετών ατυχήματος. Η Εταιρεία φαίνεται να διατηρεί το χαμηλό δείκτη ζημιών της τάξης του 60% για όλους τους κλάδους και το τρέχον έτος παρουσίασε πτωτική τάση στην πλειοψηφία των κλάδων γενικών ασφαλίσεων.

Η διαδικασία υπολογισμού των εξόδων γίνεται βάσει δεδομένων και περιλαμβάνουν την ανάλυση των εξόδων σε διοικητικά έξοδα και έξοδα πρόσκτησης καθώς και σε επιμέρους κατηγοριοποιήσεις αυτών.

### **Ασφαλίσεις Ζωής**

Η θνησιμότητα και ο δείκτης ακυρωσιμότητας που χρησιμοποιήθηκε βασίζονται στα ιστορικά στοιχεία της Εταιρείας. Η επιλογή του δείκτη ακυρωσιμότητας επιχειρεί να συλλάβει τη μελλοντική συμπεριφορά των ασφαλισμένων σε σχέση με την διατηρησιμότητα των συμβολαίων τους.

Ο δείκτης ακυρωσιμότητας παρουσίασε οριακή μείωση συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Να ληφθεί υπόψη ότι καθώς το χαρτοφυλάκιο στο οποίο γίνεται υπολογισμός του δείκτη αποτελείται κυρίως από ασφαλίσεις με υψηλά εγγυημένα επιτόκια (τα οποία δεν παρέχονται πλέον από την αγορά) και η πτωτική τάση εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί τα επόμενα έτη.

Η εκτίμηση του δείκτη ζημιών και του δείκτη εξόδων για τις ασφαλίσεις ζωής στηρίχθηκε στην εμπειρία της Εταιρείας. Ειδικά για ατομικές συμπληρωματικές καλύψεις υγείας, η Εταιρεία προχώρησε τα τελευταία έτη σε κινήσεις μετριασμού των κινδύνων που εμπεριέχονται στις καλύψεις αυτές με αποτέλεσμα ο δείκτης ζημιών των καλύψεων αυτών να παραμένει σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα 46%.

Για την προβολή των εξόδων έγινε η παραδοχή ότι αυτά αποτελούν ποσοστό είτε επί των ασφαλιστρών, είτε ετήσιο σταθερό ποσό ανά συμβόλαιο/κάλυψη/ασφαλισμένο. Στα έξοδα εφαρμόζεται πληθωριστική αναπροσαρμογή κατά τη διάρκεια της μελλοντικής προβολής.

### **Μακροοικονομικά μεγέθη**

Η καμπύλη επιτοκίου είναι η καμπύλη άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ για την Ελλάδα σε κάθε ημερομηνία αποτίμησης.

Για τις γενικές ασφαλίσεις δεν έχει γίνει κάποια ιδιαίτερη παραδοχή σχετικά με τον μελλοντικό πληθωρισμό ενώ για τις ασφαλίσεις ζωής έχει γίνει εκτίμηση με βάση το τρέχον οικονομικό περιβάλλον καθώς και την μακροπρόθεσμη τιμή στόχο για την Ελλάδα.

### **Μεθοδολογία**

Η αξία των Τεχνικών Προβλέψεων ισούται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και ενός περιθωρίου κινδύνου.

Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στις μελλοντικές ταμειακές ροές, σταθμισμένων βάσει πιθανοτήτων, λαμβανομένης υπόψη της χρονικής αξίας του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών). Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε αξιόπιστες πληροφορίες, δεδομένα και σε ρεαλιστικές παραδοχές και πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων.

Το περιθώριο κινδύνου είναι τέτοιο που να εξασφαλίζει ότι η αξία των Τεχνικών Προβλέψεων ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό, το οποίο οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να απαιτήσουν προκειμένου να αναλάβουν και να ικανοποιήσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές τους υποχρεώσεις. Το περιθώριο κινδύνου βασίζεται στη λογική της μεταφοράς του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου σε έναν τρίτο λογικό ασφαλιστή που θα απαιτήσει να λάβει ποσό επιπλέον της τρέχουσας εκτίμησης, ως αποζημίωση για τον κίνδυνο που θα αναλάβει.

### **Γενικές Ασφαλίσεις**

Η βέλτιστη εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων διακρίνεται περαιτέρω σε ζημιών και ασφαλιστρών και περιλαμβάνει τη συνολική εκτίμηση των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών, καθώς και τη βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλιστρών για το κομμάτι των ζημιών και εξόδων που θα προκύψουν από το μέρος των ασφαλιστρών που είναι σε ισχύ.

Οι αντασφαλιστικές απαιτήσεις (Reinsurance Recoverable) υπολογίζονται ξεχωριστά τόσο για τις προβλέψεις ζημιών και τις προβλέψεις ασφαλιστρών. Για την εκτίμηση των αντασφαλιστικών απαιτήσεων χρησιμοποιείται η απλοποίηση για αντασφαλιστικές απαιτήσεις, και συγκεκριμένα, η Gross-to-Net προσέγγιση.

Πραγματοποιείται ξεχωριστά υπολογισμός της πρόβλεψης επανεισπράξεων. Για την εκτίμηση αυτού λήφθηκαν υπόψη οι πληρωμές από επανεισπράξεις ανά έτος ατυχήματος και έτος πληρωμής.

### **Ασφαλίσεις Ζωής**

Για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων που εμπεριέχονται στα μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια καταρτίστηκαν οι μελλοντικές χρηματοροές που προκύπτουν από αυτά, ενώ για τα βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια οι υποχρεώσεις τους εκτιμήθηκαν ως οι ζημιές και τα έξοδα που προκύπτουν με βάση το υπάρχον χαρτοφυλάκιο για το επόμενο έτος.

Οι μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλήθηκαν σε παρούσα αξία με τη καμπύλη επιτοκίου προεξόφλησης ώστε να αντικατοπτρίζεται η χρονική αξία του χρήματος και περιλαμβάνουν τα μελλοντικά έσοδα και στα έξοδα που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια αυτά.

Για τις μακροπρόθεσμες ασφαλίσεις ζωής το όριο των συμβολαίων έχει τεθεί μέχρι τη λήξη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου καθώς αποτελούν μέρος μακροχρόνιων συμβολαίων χωρίς η Εταιρεία να μπορεί να προχωρήσει σε μονομερή καταγγελία.

Οι συμπληρωματικές καλύψεις υγείας των ατομικών συμβολαίων, οι οποίες έχουν κατηγοριοποιηθεί ως καλύψεις ασφαλίσεων υγείας παρόμοιες με ζωή, αποτελούν μέρος μακροχρόνιων συμβολαίων χωρίς να υπάρχει δικαίωμα της Εταιρείας να αρνηθεί την κάλυψη εφόσον εξοφλούνται τα ασφάλιστρα ούτε υπάρχει η δυνατότητα αυτής για απεριόριστη μονομερή αναπροσαρμογή ασφαλιστρών. Ως εκ τούτου το όριο των συμβολαίων αυτών έχει οριστεί ως η λήξη του συμβολαίου.

Για τις καλύψεις ασφαλίσεων υγείας μη παρόμοιες με ζωή έχει τεθεί ως όριο συμβολαίου το ένα έτος καθώς η κάλυψη είναι βραχυπρόθεσμη με διάρκεια ενός έτους.

### Περιθώριο Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου βασίζεται στη λογική ότι αυτό απορροφά λογικές διακυμάνσεις στην εξελισσόμενη εμπειρία και ότι η αξία αυτών στο πλαίσιο της αγοράς ισούται με το περιθώριο κινδύνου βάση του κόστους του κεφαλαίου.

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου έχει γίνει βάσει της πέμπτης απλουστευμένης μεθόδου για τις γενικές ασφαλίσεις και για τις ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας παρόμοιες με ζωή βάσει της δεύτερης απλούστευσης, όπως αυτές έχουν οριστεί από τις τεχνικές προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ.

### Τεχνικές Προβλέψεις

<i>Τεχνικές προβλέψεις ανά κατηγορία δραστηριοτήτων Φερεγγυότητας II (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>	<i>Βέλτιστη Εκτίμηση</i>	<i>Περιθώριο κινδύνου</i>	<i>Τεχνικές Προβλέψεις</i>	<i>Ανακτήσεις</i>
<i>Γενικές ασφαλίσεις</i>	13.579	988	14.567	731
<i>Ασφαλίσεις Ζωής</i>	7.533	1.876	9.409	
<b><i>Σύνολο</i></b>	<b>21.112</b>	<b>2.864</b>	<b>23.976</b>	<b>731</b>

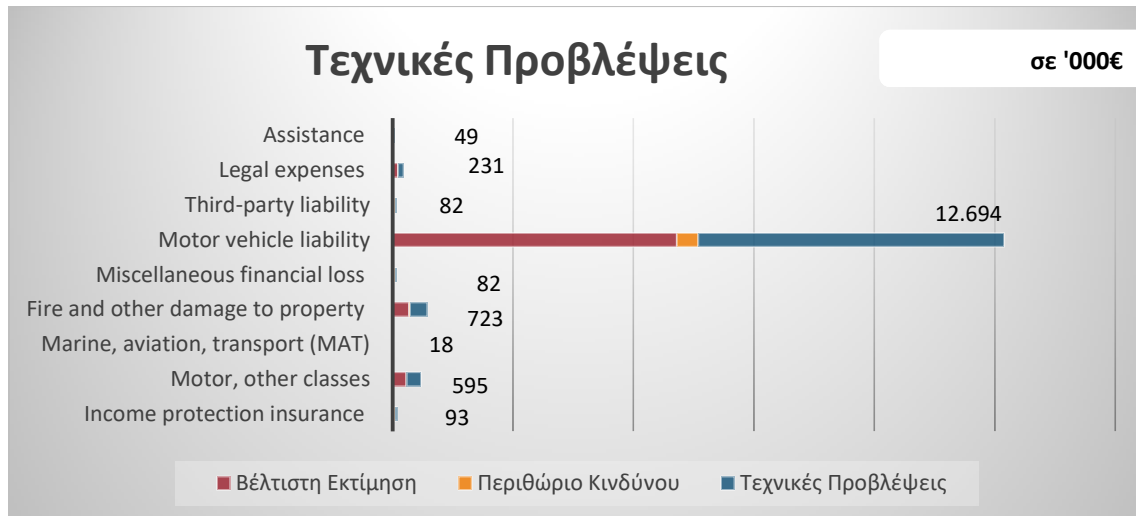
Οι Τεχνικές Προβλέψεις της Εταιρείας ανέρχονται σε 24 εκ. ευρώ με την πλειοψηφία αυτών να προέρχεται από τις γενικές ασφαλίσεις.

Οι Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητας II παρουσιάζονται αυξημένες κατά 2,9 εκ. συγκριτικά με αυτές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κυρίως λόγω της διαφορετικής μεθοδολογίας υπολογισμού.

<i>Τεχνικές προβλέψεις ανά κατηγορία δραστηριοτήτων Φερεγγυότητας II (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>	<i>ΔΠΧΑ</i>	<i>Φερεγγυότητα II</i>
<i>Γενικές ασφαλίσεις</i>	14.470	14.567
<i>Ασφαλίσεις Ζωής</i>	6.625	9.409
<b><i>Σύνολο</i></b>	<b>21.095</b>	<b>23.976</b>

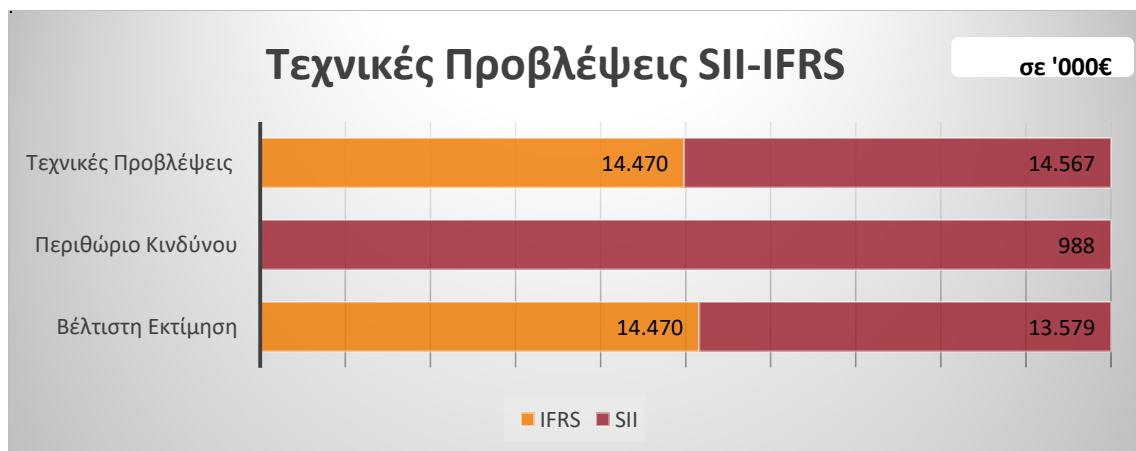
## Γενικές Ασφαλίσεις

Το μεγαλύτερο ποσοστό των Τεχνικών Προβλέψεων συγκεντρώνεται στον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτων (87%) και ακολουθεί ο κλάδος περιουσίας (17) που αντιστοιχεί στο 5% και ο κλάδος χερσαίων οχημάτων στο 4% ως ακολούθως.



Στα αποτελέσματα των Τεχνικών Προβλέψεων πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι ευαισθησίας των βασικών παραδοχών και της μεθοδολογίας. Από τα αποτελέσματα προκύπτει ότι η βέλτιστη εκτίμηση παρουσιάζει σημαντική μεταβλητότητα στην επιλογή των συντελεστών εξέλιξης. Αντίθετα, μεταβολές στις λοιπές παραδοχές δεν επιφέρουν σημαντικές διαφοροποιήσεις.

Επιπρόσθετα, πραγματοποιήθηκε σύγκριση των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ του πλαισίου Φερεγγυότητας II και ΔΠΧΑ. Όπως προκύπτει από το παρακάτω διάγραμμα τα τελικά αποτελέσματα (μετά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών) παρουσιάζουν απόκλιση περίπου κατά 900 χιλ ευρώ.



Η απόκλιση οφείλεται κυρίως στη διαφορετική μεθοδολογία που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και της Φερεγγυότητας II. Η διαφορετική μεθοδολογία

έγκειται στην προεξόφληση των χρηματοροών καθώς και στη μεθοδολογία υπολογισμού της πρόβλεψης ασφαλίσεων που πραγματοποιούνται κατά την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων σε περιβάλλον Φερεγγυότητας II. Επίσης, έγκειται στην ενσωμάτωση του αρνητικού επιπρόσθετου αποθέματος -702 χιλ. ευρώ στον κλάδο 17 και στο περιθώριο κινδύνου, τα οποία δεν ενσωματώνονται στις Τεχνικές Προβλέψεις του ισολογισμού των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Στη συνέχεια πραγματοποιήθηκε σύγκριση σε σχέση με την προηγούμενη αποτίμηση κατά την 31.12.2018. Το ύψος των Τεχνικών Προβλέψεων παρουσιάζει αύξηση κατά 1% μετά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών. Για τις προβλέψεις ασφαλίσεων κατά τις δύο ημερομηνίες αποτίμησης δεν παρατηρείται σημαντική διαφορά λόγω της μείωσης του δείκτη ζημιών σε κάποιους κλάδους και της αντίστροφης αύξησης του δείκτη εξόδων. Για τις προβλέψεις ζημιών η μεταβολή προκύπτει λόγω της σημαντικής αλλαγής του αναλογιστικού αποθέματος εκκρεμών ζημιών του κλάδου 19.



Η μεταβολή των Τεχνικών Προβλέψεων οφείλεται εν μέρει στη νέα παραγωγή και στην ωρίμανση του χαρτοφυλακίου και εν μέρει στην επικαιροποίηση των παραδοχών. Η κίνηση λόγω της επικαιροποίησης των παραδοχών ανάμεσα στις δύο ημερομηνίες αναφοράς αναλύεται ως ακολούθως:



Ως Αρχική ΒΕ νοείται η Βέλτιστη Εκτίμηση 31.12.2019 πριν την αλλαγή των παραδοχών.

Ο δείκτης ζημιών του κλάδου 19 αστικής ευθύνης αυτοκινήτου παρουσίασε μείωση κατά 3% εντός του έτους η οποία οδήγησε σε πτώση του τελικά χρησιμοποιούμενου δείκτη κατά 2%. Η πτώση αυτή οφείλεται στην οριακή μείωση των ζημιών με έτος ατυχήματος 2019. Για τον κλάδο 12 ο δείκτης παρουσίασε παρόμοια πτωτική συμπεριφορά με τον κλάδο 19, ενώ αντιθέτως ο κλάδος 17 παρουσίασε οριακή αύξηση. Οι λοιποί κλάδοι κυμάνθηκαν σε παρόμοια επίπεδα.

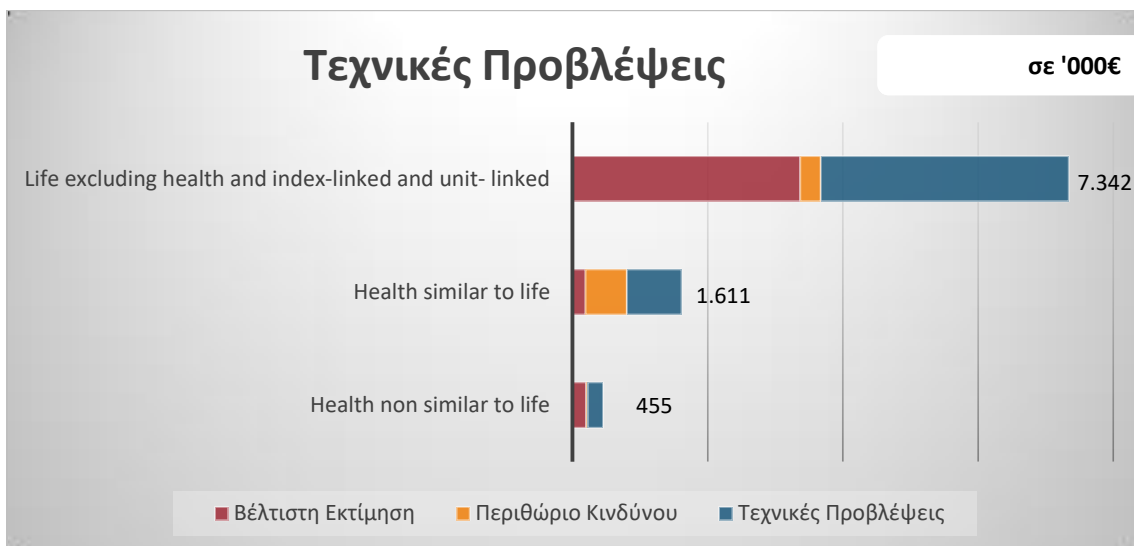
Τα συνολικά διαχειριστικά έξοδα είναι αυξημένα κατά 100 χιλ. ευρώ. Ο δείκτης εξόδων του κλάδου 19 παρουσιάζεται αυξημένος κατά 2%, ενώ αντιθέτως οι δείκτες των κλάδων 12 και 17 παρέμειναν σε παρόμοια επίπεδα. Συνολικά ο δείκτης εξόδων οδήγησε σε αυξημένες προβλέψεις κατά 100 χιλ. ευρώ. Τέλος, η καμπύλη προεξόφλησης οδήγησε σε υψηλότερες Τεχνικές Προβλέψεις κατά 102 χιλ. ευρώ.

### Ασφαλίσεις Ζωής

Η πλειοψηφία των Τεχνικών Προβλέψεων αφορά μακροπρόθεσμες ασφαλίσεις ζωής (βασικές καλύψεις), οι οποίες αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος του συνολικού χαρτοφυλακίου ζωής (78%). Ο βασικότερος κίνδυνος που αναγνωρίζεται για αυτές τις καλύψεις είναι ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας και δευτερευόντως ο κίνδυνος εγγύησης επιτοκίου.

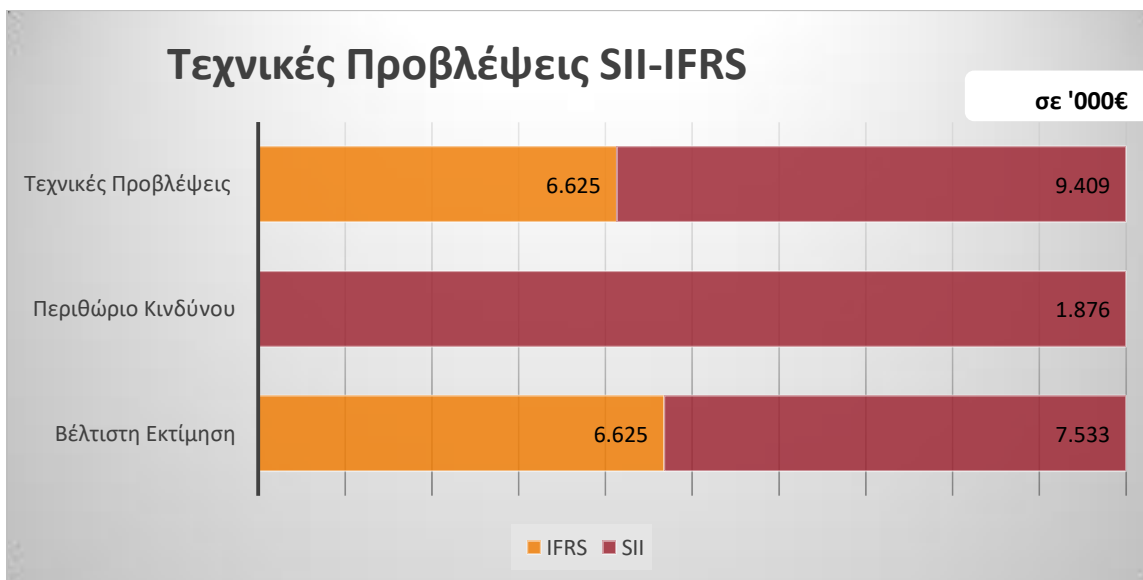
Επίσης, στις μακροχρόνιες ασφαλίσεις ζωής περιλαμβάνονται οι ασφαλίσεις υγείας παρόμοιες με ζωή, οι οποίες εμφανίζουν υψηλές υποχρεώσεις σχετικά με το χαρτοφυλάκιο τους. Ο λόγος για αυτό είναι η μακροχρόνια ανάληψη κινδύνου σε συνδυασμό με τον σχετικά υψηλό δείκτη ζημιών. Σημαντικά υψηλό είναι το περιθώριο κινδύνου για τις καλύψεις αυτές καθώς αντιστοιχεί στο 65% του συνολικού περιθωρίου κινδύνου του χαρτοφυλακίου ζωής. Το ποσό παρουσιάζεται δυσανάλογα υψηλό σε σχέση με το ύψος των Τεχνικών Προβλέψεων του

κλάδου γεγονός που οφείλεται στη μακροχρόνια ανάληψη κινδύνου από τα συμβόλαια του κλάδου.



Στα αποτελέσματα των Τεχνικών Προβλέψεων πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι ευαισθησίας σε μεταβολές των βασικών παραδοχών. Σύμφωνα με αυτούς, φαίνεται ότι τα αποτελέσματα επηρεάζονται σημαντικά από μεταβολές στον δείκτη ζημιών και δευτερευόντως στα έξοδα και στον δείκτη ακυρωσιμότητας. Αντιθέτως, η μεταβολή στις λοιπές δημογραφικές υποθέσεις (θνησιμότητα) δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στην βέλτιστη εκτίμηση.

Επιπρόσθετα πραγματοποιήθηκε σε σύγκριση των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ του πλαισίου Φερεγγυότητας II και ΔΠΧΑ..

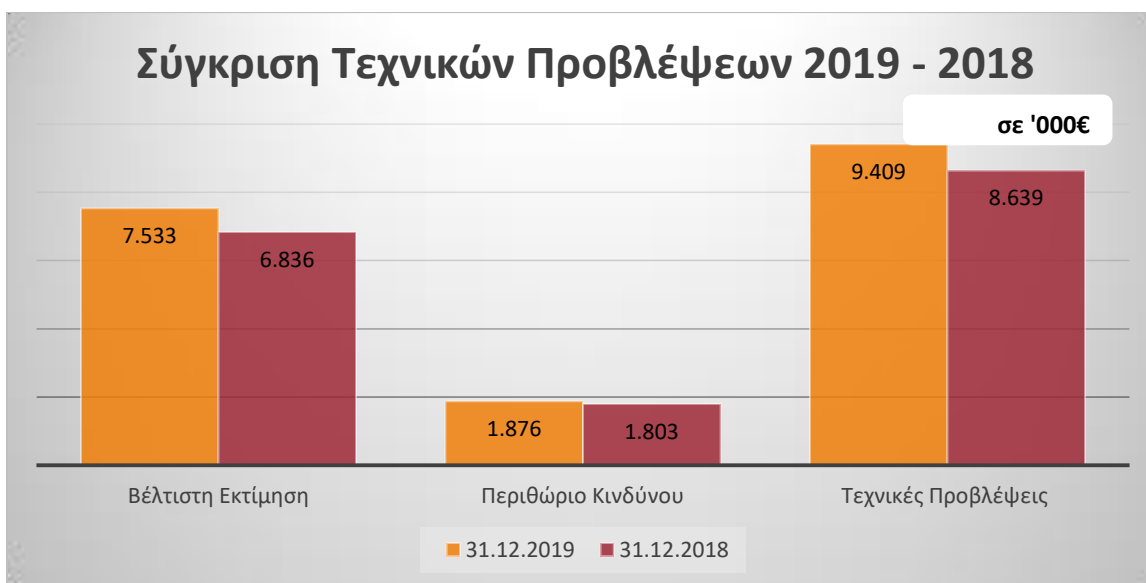


Η σύγκριση κατέδειξε διαφορά περίπου 950 χιλ. ευρώ. Η διαφορά αυτή οφείλεται κυρίως στη διαφορετική μεθοδολογία που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων



και σε περιβάλλον Φερεγγυότητας II, κυρίως λόγω της καμπύλης προεξόφλησης για τις μακροχρόνιες υποχρεώσεις και της ενσωμάτωσης του περιθωρίου κινδύνου σε περιβάλλον Φερεγγυότητας II.

Πραγματοποιήθηκε επίσης, συγκριτική αντιπαράθεση των αποτελεσμάτων 31.12.2018 σε σχέση με την τρέχουσα αποτίμηση η οποία κατέδειξε αύξηση κατά 770 χιλ. ευρώ.



Η αύξηση αυτή οφείλεται εν μέρει στη νέα παραγωγή και στην ωρίμανση του χαρτοφυλακίου και εν μέρει στην επικαιροποίηση των παραδοχών. Η κίνηση λόγω της επικαιροποίησης των παραδοχών ανάμεσα στις δύο ημερομηνίες αναφοράς αναλύεται ως ακολούθως:



Ως Αρχική ΒΕ νοείται η Βέλτιστη εκτίμηση πριν την αλλαγή των παραδοχών.

Συγκριτικά με την προηγούμενη αποτίμηση εντός του έτους παρατηρήθηκε μείωση των ακυρώσεων/εξαγορών. Να ληφθεί υπόψη ότι καθώς το χαρτοφυλάκιο στο οποίο γίνεται υπολογισμός του δείκτη αποτελείται κυρίως από ασφαλίσεις με υψηλά εγγυημένα επιτόκια (τα οποία δεν παρέχονται πλέον από την αγορά) η πτωτική τάση εκτιμούμε ότι θα συνεχιστεί τα

επόμενα έτη. Ο χρησιμοποιούμενος δείκτης εξόδων είναι οριακά μειωμένος συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

Ειδικά για ατομικές συμπληρωματικές καλύψεις υγείας η Εταιρεία προχώρησε τα τελευταία έτη σε κινήσεις μετριασμού των κινδύνων που εμπεριέχονται στις καλύψεις αυτές με αποτέλεσμα ο δείκτης ζημιών των καλύψεων αυτών να παραμένει σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα (46%) και ο μέσος όρος της τελευταίας πενταετίας να ανέρχεται σε 50%. Ο χρησιμοποιούμενος δείκτης αναφοράς είναι μειωμένος συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς κατά 4%. Τέλος, η «μείωση των επιτοκίων» της καμπύλης προεξόφλησης οδήγησε σε υψηλότερες Τεχνικές Προβλέψεις κατά 77 χιλ. ευρώ.

### Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις

Οι σημαντικότερες κατηγορίες υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

#### 1. Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές προς εργαζομένους

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις προς το προσωπικό, λόγω συνταξιοδότησης, που καλείται να καταβάλει υπό μορφή προκαθορισμένης παροχής η Εταιρεία και που απορρέουν από την κείμενη Ελληνική νομοθεσία (ν.2112/20 όπως εκάστοτε ισχύει).

Οι υποχρεώσεις αυτές αποτιμώνται σε παρούσα αξία, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Το ποσό που αναγράφεται στις οικονομικές καταστάσεις και στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II προέκυψε από αναλογιστική μελέτη που διενήργησε αδειούχος αναλογιστής, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31/12/2019. Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους για τις υποχρεώσεις συνταξιοδότησης περιλαμβάνουν τις οικονομικές υποθέσεις, όπως το επιτόκιο προεξόφλησης, τις μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις, τον πληθωρισμό και τις δημογραφικές υποθέσεις, όπως τον πίνακα θνησιμότητας, τον πίνακα νοσηρότητας, τον ρυθμό οικειοθελούς αποχώρησης και τις ηλικίες κανονικής συνταξιοδότησης.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	766.723	-	766.723

## 2. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από τις μισθώσεις οι οποίες αποτιμώνται σύμφωνα με τις επιταγές του ΔΠΧΑ 16.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Βραχυπρόθεσμες χρηματ/κές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	93.821	-	93.821
Μακροπρόθεσμες χρηματ. υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	91.510	-	91.510
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα</b>	<b>185.331</b>	-	<b>185.331</b>

## 3. Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους συνεργάτες πωλήσεων από οφειλόμενες προμήθειες παραγωγής

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	884.924	-	884.924

## 4. Οφειλές προς αντασφαλιστές-αντασφαλιζόμενους

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους αντασφαλιστές, όπως προκύπτουν από τα προβλεπόμενα στις αντασφαλιστικές συμβάσεις και απεικονίζονται στους τηρούμενους δοσοληπτικούς λογαριασμούς με βάση την αρχή του δεδουλευμένου.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Αντασφαλιστικές Οφειλές	14.152.776	-	14.152.776

### 5. Λοιπές οφειλές (εμπορικές φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς το Ελληνικό Δημόσιο, προς τα ταμεία ασφάλισης και λοιπούς οργανισμούς καθώς και λοιπές υποχρεώσεις εμπορικής φύσεως αποτιμώμενες στην ονομαστική τους αξία η οποία συμπίπτει με την τρέχουσα λόγω της βραχυπρόθεσμης φύσης των συγκεκριμένων υποχρεώσεων.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	1.061.619	-	1.061.619
Υποχρεώσεις προς λοιπά ταμεία - οργανισμούς	351.875	-	351.875
Λοιπές υποχρεώσεις εμπορικής φύσεως	397.881	-	397.881
<b>Σύνολο οφειλών εμπορικής φύσεως</b>	<b>1.811.375</b>	<b>-</b>	<b>1.811.375</b>

### 6. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Το κονδύλι αφορά ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης το οποίο έχει εκδοθεί για σκοπούς φερεγγυότητας. Οι απαιτήσεις των ομολογιούχων σε περίπτωση πτώχευσης της Εταιρείας ή θέσης της υπό εκκαθάριση, κατατάσσονται εξ ολοκλήρου μετά τις απαιτήσεις όλων των άλλων πιστωτών και δεν εξοφλούνται παρά μόνο μετά την εξόφληση όλων των άλλων εκκρεμούντων, τη στιγμή εκείνη, χρεών. Η διάρκεια του δανείου είναι αόριστη και για τυχόν εξόφλησή του απαιτείται προηγούμενη απόφαση της Εποπτικής Αρχής.

Το ομολογιακό δάνειο αποτιμάται στο κόστος το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία, με δεδομένο ότι είναι κυμαινόμενου επιτοκίου με αναπροσαρμογή σε τριμηνιαία βάση.

Η υποχρέωση αυτή ενσωματώνεται στην κατηγορία 1 – Υποκείμενα σε περιορισμούς των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ή την Κατηγορία 2, ανάλογα με το αποτέλεσμα της εφαρμογής των ποσοτικών ορίων του άρθρου 98 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Μεταβολή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	4.500.000	-	4.500.000

#### Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η αποτίμηση των ομολόγων εκδόσεως συνεταιριστικών τραπεζών που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργή αγορά έγινε με τη χρήση μοντέλου που χρησιμοποιεί τιμές και συναφείς πληροφορίες που προκύπτουν από συναλλαγές παρεμφερών στοιχείων της αγοράς. Αξιολογώντας ως βασικότερο κριτήριο για την αποτίμηση των ανωτέρω ομολόγων τον κίνδυνο χώρας και τον βαθμό πιστοληπτικής αξιολόγησης της, που επιδρά πρωτίτως ως προς την αξιολόγηση και των εταιρικών ομολόγων, ελήφθη ως σημείο αναφοράς για την τιμολόγησή τους η καμπύλη των επιτοκίων της Ελληνικής Δημοκρατίας σε συνδυασμό με τον κίνδυνο ρευστότητας και τον πιστωτικό κίνδυνο που αυτά εμπεριέχουν.

Η επάρκεια της αποτίμησης επαναξιολογείται σε τακτή βάση και τα δεδομένα που ελήφθησαν υπόψη αναθεωρούνται εφόσον οι συνθήκες το επιβάλλουν.

#### Δ.5 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές πληροφορίες σχετιζόμενες με την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II .

## Ε. Διαχείριση κεφαλαίων

### Ε.1 Ίδια κεφάλαια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης κεφαλαίου είναι να εξασφαλιστεί ότι η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και ότι διατηρεί ικανοποιητικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και η μεγιστοποίηση του οφέλους των μετόχων. Η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας ελέγχεται χρησιμοποιώντας τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την εποπτική νομοθεσία.

Στο τέλος του έτους 2019 τα βασικά εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II, αποτελούνται από:

- Το μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών  
 Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο και ανέρχεται στο ποσό των €7.907.924. Ο συνολικός αριθμός των εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 26.359.746 μετοχές και η ονομαστική τους αξία €0,30 ανά μετοχή. Όλες οι μετοχές έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.
- Τη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών  
 Το συνολικό ύψος του αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε €4.141.989.
- Το εξισωτικό αποθεματικό  
 Το εξισωτικό αποθεματικό περιλαμβάνει κάθε ποσό που αποθεματοποιείται σύμφωνα με νομοθετικές ή διοικητικές απαιτήσεις για την κάλυψη ειδικών κινδύνων.

Εξισωτικό αποθεματικό	31.12.2019	31.12.2018
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	<b>24.663.455</b>	<b>21.905.057</b>
<u>Μείον</u>		
<b>α. Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>17.273.973</b>	<b>18.774.950</b>
Το μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών	7.907.924	7.907.924
Τη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.141.989	4.141.989
Τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.224.060	6.725.038
<b>β. Προβλέψιμα μερίσματα</b>	<b>110.000</b>	<b>150.000</b>
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>	<b>7.279.482</b>	<b>2.980.107</b>

- Τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Το κονδύλι αφορά ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης ποσού €4.500.000 το οποίο έχει εκδοθεί για σκοπούς φερεγγυότητας. Οι απαιτήσεις των ομολογιούχων, σε περίπτωση πτώχευσης της Εταιρείας ή θέσης της υπό εκκαθάριση, κατατάσσονται εξ ολοκλήρου μετά τις απαιτήσεις όλων των άλλων πιστωτών και δεν εξοφλούνται παρά μόνο μετά την εξόφληση όλων των άλλων εκκρεμούντων, τη στιγμή εκείνη, χρεών.

Η διάρκειά του είναι αόριστη και για τυχόν εξόφλησή του απαιτείται προηγούμενη απόφαση της Εποπτικής Αρχής. Στην περίπτωση αυτή η Εταιρεία πρέπει να ενημερώσει την Εποπτική Αρχή τουλάχιστον έξι μήνες πριν από την προτεινόμενη ημερομηνία εξόφλησης, υποδεικνύοντας το διαθέσιμο και απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητάς της, πριν και μετά την εξόφλησή αυτή.

- Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων  
Οι καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχονται στο πόσο των €5.224.060, όπως περιγράφονται στο κεφάλαιο Δ.1.

Τα ίδια κεφάλαια ταξινομούνται σε 3 κατηγορίες (Tiers), αναλόγως της δυνατότητάς τους να απορροφήσουν ζημιές, και στον βαθμό που πληρούν πέντε (5) βασικά κριτήρια:

- Εξασφάλιση
  - Απορροφητικότητα ζημιών
  - Μονιμότητα
  - Διάρκεια
  - Απουσία δαπανών εξυπηρέτησης
- Κατηγορία 1 (Tier 1)

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα στοιχεία τα οποία είναι διαθέσιμα, ή σε πρώτη ζήτηση καταβλητέα, για την πλήρη απορρόφηση ζημιών στη βάση συνεχούς λειτουργίας της επιχείρησης, καθώς και στην περίπτωση εκκαθάρισης (διαρκής διαθεσιμότητα) και τα στοιχεία των οποίων το συνολικό ποσό, στην περίπτωση εκκαθάρισης, είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και δεν επιστρέφονται στον κάτοχο τους μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (μειωμένη εξασφάλιση). Κύριο χαρακτηριστικό των στοιχείων αυτών είναι η μη καθορισμένη λήξη τους και η απουσία βαρών.

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και το εξισωτικό αποθεματικό έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών. Το ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης έχει ταξινομηθεί στην κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς.

- Κατηγορία 2 (Tier 2)

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα στοιχεία, που στην περίπτωση εκκαθάρισης, το συνολικό ποσό τους είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και δεν επιστρέφονται στον κάτοχο τους μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (μειωμένη εξασφάλιση) και η λήξη τους είναι καθορισμένη.

Η Εταιρεία δεν έχει ταξινομήσει στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων στην κατηγορία αυτή.

- Κατηγορία 3 (Tier 3)

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα στοιχεία που δεν υπάγονται σε καμία από τις ανωτέρω κατηγορίες. Το ποσό που ισοδυναμεί με τις καθарές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έχει ταξινομηθεί στην κατηγορία 3.

Τα βασικά ίδια κεφάλαια κατά κατηγορία ταξινόμησης, με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2019, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

Βασικά ίδια κεφάλαια στις 31.12.2019	Συνολικά	Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	7.907.924	7.907.924			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	4.141.989	4.141.989			
Εξισωτικό αποθεματικό	7.279.482	7.279.482			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	4.500.000		4.500.000		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	5.224.060				5.224.060
<b>Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια</b>	<b>29.053.455</b>	<b>19.329.395</b>	<b>4.500.000</b>	<b>0</b>	<b>5.224.060</b>

Η μεταβολή των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Σύγκριση Βασικών ιδίων κεφαλαίων	Συνολικά	Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
31.12.2018	26.255.057	15.030.020	4.500.000	0	6.725.038
31.12.2019	29.053.455	19.329.395	4.500.000	0	5.224.060
<b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</b>	<b>10,66%</b>	<b>28,61%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-22,32%</b>

Στις 31.12.2019, τα επιλέξιμα ποσά ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, ταξινομημένα κατά κατηγορία, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια στις 31.12.2019	Συνολικά	Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	25.629.116	19.329.395	3.757.505	742.495	1.799.721
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	23.829.395	19.329.395	3.757.505	742.495	-



Η μεταβολή των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος αναφοράς απεικονίζεται στους παρακάτω πίνακες:

Σύγκριση Επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας II	Συνολικά	Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
31.12.2018	21.092.395	15.030.020	3.757.505	742.495	1.562.375
31.12.2019	25.629.116	19.329.395	3.757.505	742.495	1.799.721
<b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</b>	<b>21,51%</b>	<b>28,61%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>15,19%</b>

Σύγκριση Επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης Φερεγγυότητας II	Συνολικά	Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2
31.12.2018	19.530.020	15.030.020	3.757.505	742.495
31.12.2019	23.829.395	19.329.395	3.757.505	742.495
<b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</b>	<b>22,01%</b>	<b>28,61%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

Στις 31/12/2019 η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό €11.998.138 και ο δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (solvency ratio) σε ποσοστό 213,61%. Αντίστοιχα, το ποσό της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR) ανέρχεται σε €7.400.000 και ο δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση σε ποσοστό 322,02%.

Οι διαφορές μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με το παθητικό, όπως αποτιμούνται για σκοπούς φερεγγυότητας, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Ίδια κεφάλαια κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης	31.12.2019	31.12.2018
Μετοχικό κεφάλαιο	7.907.924	7.907.924
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.141.989	4.141.989
Αποθεματικά	7.056.861	6.250.369
Αποτελέσματα εις νέον	9.152.019	8.824.278
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ</b>	<b>28.258.793</b>	<b>27.124.560</b>
Διαφορές αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας στοιχείων ενεργητικού	-4.165.495	-5.812.331
Διαφορές αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας στοιχείων παθητικού	570.158	592.828
<b>Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού - παθητικού ισολογισμού Φερεγγυότητα II</b>	<b>24.663.455</b>	<b>21.905.057</b>

Οι διαφορές αποτίμησης ανά κονδύλι ενεργητικού και παθητικού απεικονίζονται στην κατάσταση ισολογισμού στο κεφάλαιο Δ.

## Ε.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Η Εταιρεία για την εκτίμηση των κεφαλαικών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ελάχιστων κεφαλαιακών αναγκών κάνει χρήση της **μεθοδολογίας** του Τυποποιημένου Μαθηματικού τύπου Standard Formula βάσει του Ν.4364 και του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35. Η υλοποίηση του υπολογισμού γίνεται από αυτοματοποιημένο σύστημα βάσει των διαδικασιών της Εταιρείας.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κίνδυνος / Risk Type	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements
Κίνδυνος Επιτοκίων / Interest rate risk	1.939.975,50
Κίνδυνος Μετοχών / Equity risk	1.064.042,78
Κίνδυνος Ακινήτων / Property Risk	1.192.731,97
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων / Spread Risk	4.309.038,96
Κίνδυνος Συγκέντρωσης / Concentration Risk	2.899.411,20
Κίνδυνος Συναλλάγματος / Currency risk	381.614,02
Diversification within Market Risk module	-4.788.099,90
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Κινδύνου Αγοράς Total capital requirement for Market Risk</b>	<b>6.998.714,53</b>
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπος Ι	2.201.295,88
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπος ΙΙ	403.104,72
Diversification within Counterparty Risk module	-86.618,62
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου Total capital requirement for Counterparty Risk</b>	<b>2.517.781,98</b>
Κίνδυνος Ασφαλιστρών / Non - Life Premium Risk	4.119.040,71
Κίνδυνος Αποθεμάτων / Non - Life Reserve Risk	1.116.599,96
Καταστροφικός Κίνδυνος / Non - Life Catastrophe Risk	1.116.599,96
Diversification within Non - Life Risk module	-706.518,00
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Κλάδων Total capital requirement for Non - Life Risk module</b>	<b>4.529.122,67</b>
Κίνδυνος Υγείας Παρόμοιος Ζωής / Health SLT Underwriting Risk	1.220.083,74
Κίνδυνος Υγείας Παρόμοιος Γενικών Κλάδων / Health Non - SLT Underwriting Risk	292.758,74
Καταστροφικός Κίνδυνος / Health Catastrophe Risk	104.546,55
Diversification within Health Risk module	-195.589,67
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Υγείας Total capital requirement for Health Risk</b>	<b>1.421.799,36</b>

<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Ζωής</b> <b>Total capital requirement for Life Risk</b>	<b>599.278,05</b>
Diversification within modules	<b>-4.916.780,62</b>
<b>Βασικές Κεφαλαιακές Ανάγκες / Basic Solvency Capital Requirements</b>	<b>11.149.915,96</b>
<b>Λειτουργικός Κίνδυνος / Operational Risk</b>	<b>848.222,23</b>
<b>Προσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας / Αποθεμάτων</b>	<b>0,00</b>
<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας</b> <b>/ Total Solvency Capital Requirements</b>	<b>11.998.138,19</b>
<b>Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις / Minimum Capital Requirements</b>	<b>7.400.000,00</b>

Η Εταιρεία, λόγω της φύσης της, εφαρμόζει ξεχωριστή διαχείριση Γενικών Κλάδων και Κλάδων Ζωής. Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας είναι €3.700.000 για την κάθε κατηγορία δραστηριότητας η οποία είναι και η ελάχιστη βάσει του ν.4364/2016.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού για την εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση ειδικών παραμέτρων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

Το τελικό ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας εξακολουθεί να υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση.

### Μεταβολές Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Περιόδου Αναφοράς

Οι σημαντικότερες αλλαγές στις κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς 31/12/2019 συγκριτικά με την 31/12/2018 αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνοι	Κεφαλαιακές απαιτήσεις		Μεταβολή
	31/12/2018	31/12/2019	
Κίνδυνος Αγοράς	5.126.902	6.998.715	1.871.813
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	2.524.407	2.517.782	-6.625
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Κλάδων	4.455.198	4.529.123	73.925
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	1.438.134	1.421.799	-16.335

Κύριοι λόγοι της αύξησης του κινδύνου αγοράς είναι η αύξηση στο χαρτοφυλάκιο εταιρικών ομολόγων, μετοχών και επενδύσεων σε ξένο νόμισμα.

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου όπως και ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας δεν παρουσιάζουν ουσιαστική μεταβολή, ενώ η αύξηση των αποθεματικών οδήγησε σε ελαφρά αύξηση του Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Κλάδων.

### **E.3 Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας**

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

### **E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος**

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος.

### **E.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας**

Στη διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν υπήρξε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

### **E.6 Άλλες Πληροφορίες**

#### **Μεταγενέστερα Γεγονότα της Περιόδου Αναφοράς**

Λόγω της πανδημίας Covid-19, από τα τέλη Φεβρουαρίου του τρέχοντος έτους, οι τιμές των χρεογράφων δέχθηκαν πιέσεις διεθνώς, με τις αποτιμήσεις τόσο των ομολόγων όσο και των μετοχών να έχουν μειωθεί σημαντικά σε σύγκριση με τα επίπεδα τους στο τέλος του προηγούμενου έτους. Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση την επίδραση του γεγονότος αυτού στην χρηματοοικονομική θέση της, με σκοπό την έγκαιρη ανάλυση της εξέλιξης της κατάστασης και την υλοποίηση ενεργειών, όπου αυτό είναι απαραίτητο.

Στις 31/3/2020 ο δείκτης φερεγγυότητας της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο 193,25%, έναντι του 213,61% κατά την 31/12/2019.

## Παράρτημα

### S.02.01.02

Ισολογισμός		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	
		C0010	
<b>Στοιχεία ενεργητικού</b>			
Υπεραξία	R0010		
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	R0020		
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	5.224.060,10	
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050		
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	R0060	4.235.584,93	
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	52.359.875,08	
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	R0080	954.390,26	
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	377.877,21	
Μετοχές	R0100	2.219.789,43	
Μετοχές — εισηγμένες	R0110	587.008,50	
Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120	1.632.780,93	
Ομόλογα	R0130	43.110.375,52	
Κρατικά ομόλογα	R0140	19.321.348,56	
Εταιρικά ομόλογα	R0150	23.789.026,96	
Δομημένα αξιόγραφα	R0160		
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170		
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	397.334,63	
Παράγωγα	R0190		
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	5.300.108,03	
Λοιπές επενδύσεις	R0210		
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220		
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230	223.582,62	
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240		
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	223.582,62	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260		
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις	R0270	13.329.945,18	
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	13.198.464,65	
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	13.008.067,03	
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	190.397,62	
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0310	131.480,53	
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	-7.735,39	
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	139.215,92	
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340		
Καταθέσεις σε ανασφαλιζόμενους	R0350		
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	1.844.176,18	
Ανταςφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	6.182,53	
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	1.511.674,04	
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390		
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα	R0400		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	5.441.077,76	
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	94.185,31	
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>R0500</b>	<b>84.270.343,73</b>	

<b>Στοιχεία παθητικού</b>		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510	28.220.493,00
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενοείας)	R0520	27.481.503,65
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	26.501.766,96
Περιθώριο κινδύνου	R0550	979.736,69
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενοείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	R0560	738.989,35
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	683.846,09
Περιθώριο κινδύνου	R0590	55.143,26
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	9.085.265,39
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενοείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	1.603.654,58
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	377.203,98
Περιθώριο κινδύνου	R0640	1.226.450,60
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενοείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	7.481.610,81
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	6.879.205,47
Περιθώριο κινδύνου	R0680	602.405,34
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	
Περιθώριο κινδύνου	R0720	
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	R0730	
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	0,00
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	766.723,42
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	
Παράγωγα	R0790	
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	185.331,01
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	884.924,36
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	14.152.776,45
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	1.811.374,93
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	4.500.000,00
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	4.500.000,00
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>R0900</b>	<b>59.606.888,56</b>
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	<b>R1000</b>	<b>24.663.455,17</b>

S.05.01.01

	Κατηγορίες δραστηριοτήτων για : υπογεώμετρα σφάλματος και υπεραπόδοσης στον κώδο θημάτων (πρωτασφάλματα και αναληφθείσες αναλόγως ανασφάλσεις)											Σύνολο	
	Ασφάλση ιατρικών δαπανών	Ασφάλση τροσσιαίας εισοδήματος	Ασφάλση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλση άλλων οχημάτων	Ασφάλση θαλάσσιων, εναέρσιων και άλλων μεταφορών	Ασφάλση πυρός και λοιπών υλικών θημάτων	Ασφάλση Γενικής Αστικής Ευθύνης	Ασφάλση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές ανάγκες			
Ενεργημένα	Μεικτά - Πρωτασφάλσεις	R0110	176.530,90	1.070.999,11	13.412.396,25	1.475.273,93	125.624,64	3.773.060,57	323.870,41	1.055.101,80	1.153.418,26	281.035,20	22.847.311,07
	Μερίδιο Ανασφάλση	R0140	46.066,49	391.866,81	7.626.801,25	0,00	64.998,91	2.621.567,54	249.276,37	0,00	770.256,31	180.167,59	11.951.001,27
Ασφάλση	Καθαρὰ	R0200	130.464,41	679.132,30	5.785.595,00	1.475.273,93	60.625,73	1.151.493,03	74.594,04	1.055.101,80	383.161,95	100.867,61	10.886.309,80
Δεσφλεμμένα	Μεικτά - Πρωτασφάλσεις	R0210	172.042,86	1.033.451,46	13.576.937,17	1.549.464,51	127.948,68	3.564.019,24	323.759,03	1.063.269,91	1.148.973,79	291.683,44	22.851.550,09
	Μερίδιο Ανασφάλση	R0240	44.942,95	373.729,83	7.721.104,71	0,00	67.147,95	2.474.513,58	252.874,12	0,00	767.093,83	188.064,79	11.889.471,76
	Καθαρὰ	R0300	127.099,91	659.721,63	5.855.832,46	1.549.464,51	60.800,73	1.089.505,66	70.884,91	1.063.269,91	381.879,96	103.618,65	10.962.078,33
Ασφάλσιμες Αποζημιώσεις	Μεικτά - Πρωτασφάλσεις	R0310	165.225,65	340.722,91	9.263.558,06	808.113,16	-219,63	596.192,41	-1.906,85	15.073,66	0,00	15.180,37	11.201.939,74
	Μερίδιο Ανασφάλση	R0340	62.920,41	144.541,09	4.749.326,95	0,00	-71,82	621.875,31	-531,18	0,00	0,00	3.750,05	5.581.810,81
	Καθαρὰ	R0400	102.305,24	196.181,82	4.514.231,11	808.113,16	-147,81	-25.682,90	-1.375,67	15.073,66	0,00	11.430,32	5.620.128,93
Πραγματοποίηση εκδανών	Έσοδα διοίκησης	R0550	52.945,50	342.122,10	3.194.345,38	755.341,71	71.285,88	733.880,02	88.065,57	546.108,00	358.590,68	75.602,04	6.218.286,88
	Καθαρὰ	R0700	29.080,20	169.156,68	1.827.604,51	189.984,08	39.724,69	603.560,94	51.965,98	134.329,01	156.966,88	45.773,04	3.248.146,01
	Έσοδα διοίκησης αποζημιώσεων	R0990	8.869,67	24.666,18	444.823,04	66.979,66	1.753,08	43.516,95	3.703,65	41.396,72	0,00	3.217,72	638.926,67
Λοιπά Έσοδα	Καθαρὰ	R1000	14.995,65	148.299,39	921.917,77	498.377,59	29.807,90	86.802,60	32.395,99	370.382,30	201.623,71	26.611,60	2.331.214,50
	Σύνολο Εξόδων	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.616,77
													6.275.903,65

**S.05.01.02**

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής			Σύνολο	
		Ασφάλιση Υγείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής		
		C0210	C0220	C0240	C0300	
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα			-	-	-	
	Μεικτά	R1410	264.586,56	859.614,30	1.357.706,10	<b>2.481.906,96</b>
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	170.080,94	668,29	362.371,23	<b>533.120,46</b>
	Καθαρά	R1500	94.505,62	858.946,01	995.334,87	<b>1.948.786,50</b>
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα			-	-	-	<b>0,00</b>
	Μεικτά	R1510	267.077,77	859.614,30	1.366.318,05	<b>2.493.010,12</b>
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	171.700,16	668,29	366.022,58	<b>538.391,03</b>
	Καθαρά	R1600	95.377,61	858.946,01	1.000.295,47	<b>1.954.619,09</b>
Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις			-	-	-	<b>0,00</b>
	Μεικτές	R1610	13.248,50	508.820,34	698.509,37	<b>1.220.578,21</b>
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	26.848,08	0,00	210.826,82	<b>237.674,90</b>
	Καθαρές	R1700	-13.599,58	508.820,34	487.682,55	<b>982.903,31</b>
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων			-	-	-	<b>0,00</b>
	Μεικτές	R1710	0,00	-378.458,52	-6.768,87	<b>-385.227,39</b>
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1720	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	Καθαρή	R1800	0,00	-378.458,52	-6.768,87	<b>-385.227,39</b>
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες		R1900	90.984,00	43.895,40	495.003,57	<b>629.882,97</b>
	Έξοδα διοίκησης					
	Καθαρά	R2000	42.269,16	17.363,93	233.971,16	<b>293.604,25</b>
	Έξοδα διαχείρισης αποζημιώσεων					
	Καθαρά	R2200	12.892,40	5.296,13	71.362,90	<b>89.551,43</b>
	Έξοδα Πρόσκτησης					
	Καθαρά	R2300	35.822,46	21.235,36	189.669,64	<b>246.727,46</b>
	Έμμεσα έξοδα					<b>0,00</b>
		R2310	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
		R2320	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	R2400	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>	
Λοιπά Έξοδα	R2500	-	-	-	<b>23.012,00</b>	
Σύνολο Εξόδων	R2600	-	-	-	<b>652.894,97</b>	
Συνολικό ποσό Αναγγελθεισών Εξαγορών	R2700	0,00	586.654,07	0,00	<b>586.654,07</b>	



**S.12.01.02**

		Ασφάλιση με συμμετοπή στα κέρδη	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής		Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων)	
			Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις		
		C0020	C0060	C0070	C0080	C0150
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>	R0010					
<b>Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>	R0020					
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου</b>						
<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>						
<b>Μικτή βέλτιστη εκτίμηση</b>	R0030	6.271.586,79		607.618,68		6.879.205,47
<b>Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου</b>	R0080	0,00		139.215,92		139.215,92
<b>Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο</b>	R0090	6.271.586,79		468.402,76		6.739.989,55
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>	R0100	560.540,54	41.864,80			602.405,34
<b>Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις</b>						
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>	R0110					
<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>	R0120					
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>	R0130					
<b>Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο</b>	R0200	6.832.127,33	649.483,48			7.481.610,81

		Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)		Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	
		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις		
		C0160	C0170	C0180	C0210
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>					
<b>Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>					
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου</b>					
<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>					
<b>Μικτή βέλτιστη εκτίμηση</b>			377.203,98		377.203,98
<b>Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου</b>			-7.735,39		-7.735,39
<b>Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο</b>			384.939,37		384.939,37
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>		1.226.450,60			1.226.450,60
<b>Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις</b>					
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>					
<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>					
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>					
<b>Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο</b>		1.603.654,58			1.603.654,58

### S.17.01.02

	Πρωτασφαλίσεις και αναλήθεισες αναλογικές αντασφαλίσεις										
	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων σχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, ενέρμων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απολαύσεις	Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ημεών
	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0110	C0120	C0130	C0180
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>	R0100	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου</b>											
<b>Προβλέψεις ασφαλίσεων</b>											
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0060	37.476,08	150.613,60	3.126.015,35	347.695,07	10.013,78	695.861,03	33.769,51	58.595,94	45.521,91	38.174,43
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψιμων ασφαλίσεων - Προβλέψεις αποζημιώσεων	R0140	8.090,98	15.775,35	1.355.601,29	0,00	742,29	260.404,36	2.071,13	0,00	0,00	6.001,07
Μιστά	R0150	29.385,10	134.838,25	1.770.414,06	347.695,07	9.271,49	435.456,67	31.698,38	58.595,94	45.521,91	32.173,36
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	3.623,22	162.908,07	10.856.835,34	0,00	4.604,22	361.194,03	44.327,47	0,00	0,00	116.285,83
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψιμων ασφαλίσεων - Συναμολη βέλτιστη εκτίμηση - μικτή	R0250	38.366,31	290.858,81	10.025.817,09	225.697,58	7.058,44	250.021,59	42.535,96	166.429,02	0,00	45.313,37
Συναμολη καθαρή βέλτιστη εκτίμηση - καθαρή	R0270	67.751,41	425.697,06	11.796.231,15	573.392,65	16.329,93	685.478,26	74.234,34	225.024,96	45.521,91	77.486,73
Περιθώριο κινδύνου	R0280	5.758,87	49.384,39	898.240,10	21.452,91	1.224,74	37.337,14	7.423,43	6.382,45	3.414,14	4.261,77
Ποσό του μεταβλητού μέρους για τις τεχνικές προβλέψεις											
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο</b>	R0320	85.224,48	653.764,87	24.906.907,88	594.845,56	22.901,18	1.344.413,79	128.056,37	231.407,41	48.936,05	204.035,40
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου - σύνολο	R0330	11.714,20	178.683,42	12.212.436,63	0,00	5.346,51	621.998,39	46.398,60	0,00	0,00	122.286,90
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου - σύνολο	R0340	73.510,28	475.081,45	12.694.471,25	594.845,56	17.554,67	722.815,40	81.657,77	231.407,41	48.936,05	81.748,50

### S.19.01.21

Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη συσσωρευτική βάση) (απόλυτο ποσό)

Έτος εξελέγξει

Προηγούμενα	R0100	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 &
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
N-9	R0160	8.814.608	3.539.350	1.338.427	1.030.548	1.168.620	1.015.131	177.260	346.107	209.399	61.615	505.628
N-8	R0170	6.775.486	3.196.439	1.000.709	833.408	1.453.718	803.446	837.108	626.022	668.491		
N-7	R0180	5.297.649	2.076.877	680.470	536.624	145.938	533.931	227.302	35.232			
N-6	R0190	3.880.289	1.690.225	543.752	376.705	664.525	139.065	145.597				
N-5	R0200	3.537.179	1.928.298	679.648	401.620	414.738	529.049					
N-4	R0210	3.305.121	1.634.744	1.239.842	493.506	222.774						
N-3	R0220	4.146.014	3.013.880	1.654.887	589.770							
N-2	R0230	4.698.384	3.205.954	607.493								
N-1	R0240	4.165.683	2.152.204									
N	R0250	4.118.496										

Σύνολο

Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (συσσωρευτικά)	
	C0170	C0180
R0100	505.628	505.628
R0160	61.615	17.701.065
R0170	668.491	16.194.827
R0180	35.232	9.534.022
R0190	145.597	7.440.158
R0200	529.049	7.490.533
R0210	222.774	6.895.987
R0220	589.770	9.404.552
R0230	607.493	8.511.830
R0240	2.152.204	6.317.887
R0250	4.118.496	4.118.496
R0260	9.636.349	94.114.985

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψιμων αποζημιώσεων (απόλυτο ποσό)

Έτος εξελέγξει

Προηγούμενα	R0100	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 &
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
N-9	R0160	8.090.271	6.098.583	4.566.584	3.545.879	2.459.555	1.387.449	1.245.694	634.374	629.890	660.669	1.004.750
N-8	R0170	7.113.971	5.514.258	5.264.848	4.484.586	3.140.507	2.157.260	1.808.070	1.552.002	901.865		
N-7	R0180	4.110.422	2.856.457	2.155.617	1.668.919	1.353.034	593.051	500.049	493.216			
N-6	R0190	5.186.728	3.319.540	2.740.852	2.086.229	1.269.715	1.199.089	854.696				
N-5	R0200	4.690.615	3.238.330	2.271.783	1.858.820	1.371.481	812.095					
N-4	R0210	4.458.654	3.613.660	1.853.787	1.510.674	1.368.444						
N-3	R0220	5.855.696	4.436.396	3.218.261	2.779.155							
N-2	R0230	5.560.250	3.606.660	3.025.201								
N-1	R0240	6.708.112	3.929.433									
N	R0250	6.249.940										

Σύνολο

Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)	C0360
	R0100
R0160	664.326
R0170	906.714
R0180	499.945
R0190	859.423
R0200	816.445
R0210	1.375.832
R0220	2.793.675
R0230	3.041.562
R0240	3.951.061
R0250	6.283.973
R0260	22.199.258

## S.22.01.21

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	<b>37.305.758</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	<b>29.053.455</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	<b>25.629.116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	<b>11.998.138</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	<b>23.829.395</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	<b>7.400.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### S.23.01.01

	Σύνολο	Κατηγορία 1 —ελεύθερα περιορισμών	Κατηγορία 1 —υποκείμενα σε περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35</b>					
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	7.907.923,80	7.907.923,80		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	4.141.988,98	4.141.988,98		
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040				
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης 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	7.279.482,32	7.279.482,32		
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	4.500.000,00		4.500.000,00	
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	5.224.060,10			5.224.060,10
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν 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</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	R0220				
<b>Μειώσεις</b>					
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230				
<b>Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις</b>	R0290	<b>29.053.455,20</b>	<b>19.329.395,10</b>	<b>4.500.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια</b>					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300				
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310				
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0320				
Νομικώς 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 εμπίπτουν 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>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια</b>					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	29.053.455,20	19.329.395,10	4.500.000,00	0,00
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	23.829.395,10	19.329.395,10	4.500.000,00	0,00
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	25.629.115,83	19.329.395,10	4.500.000,00	0,00
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	23.829.395,10	19.329.395,10	4.500.000,00	0,00
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	R0580	<b>11.998.138,19</b>			
<b>Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	R0600	<b>7.400.000,00</b>			
<b>Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	R0620	<b>213,61%</b>			
<b>Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	R0640	<b>322,02%</b>			

		C0060
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	24.663.455,20
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	0,00
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	110.000,00
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	17.273.972,88
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	0,00
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>	R0760	<b>7.279.482,32</b>
<b>Αναμενόμενα κέρδη</b>		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	R0770	0,00
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	0,00
<b>Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα</b>	R0790	<b>0,00</b>

**S.25.02.21**

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου		Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
		C0110	C0090	C0120
Κίνδυνος αγοράς	R0010	6.998.714,53		
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	2.517.781,98		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	599.278,05		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης υγείας	R0040	1.421.799,35		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	4.529.122,69		
Διαφοροποίηση	R0060	-4.916.780,63		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070			
<b>Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0100</b>	<b>11.149.915,97</b>		
<b>Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας</b>		<b>C0100</b>		
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	848.222,23		
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>			
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210			
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0220</b>	<b>11.998.138,20</b>		
<b>Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>				
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400			
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 αντιστοίχισης	R0430			
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440			

**S.28.02.01**
**Στοιχεία ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης**

		Στοιχεία ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	
		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR <sub>(NL, NL)</sub>	Αποτέλεσμα MCR <sub>(NL, L)</sub>
		C0010	C0020
<b>Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών</b>	R0010	2.099.077,80	0

**Γενικές πληροφορίες**

		Γενικές πληροφορίες			
		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλίσιμα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλίσιμα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0030	C0040	C0050	C0060
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0020	67.751,41	130.464,41	0,00	0,00
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0030	425.697,06	679.132,30	0,00	0,00
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0040	0,00	0,00	0,00	0,00
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0050	11.796.231,15	5.785.595,00	0,00	0,00
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0060	573.392,65	1.475.273,93	0,00	0,00
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0070	16.329,93	60.625,73	0,00	0,00
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0080	685.478,26	1.151.493,03	0,00	0,00
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0090	74.234,34	74.594,04	0,00	0,00
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0100	0,00	0,00	0,00	0,00
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0110	225.024,96	1.055.101,80	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής σύνδρομης	R0120	45.521,91	383.161,95	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	77.486,73	100.867,61	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0,00	0,00	0,00	0,00

**Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής**

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR <sub>(L, NL)</sub>	Αποτέλεσμα MCR <sub>(L, L)</sub>
		C0070	C0080
<b>Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής</b>	R0200	0,00	260.272,86

**Συνολικά κεφάλαια κινδύνων για όλες τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής**

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε
		C0090	C0100	C0110	C0120
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	R0210	0,00		6.656.526,16	
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220	0,00		0,00	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230	0,00		0,00	
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας	R0240	0,00		468.402,76	
<b>Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης</b>	R0250		0,00		5.921.335,00

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης		C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	2.359.350,66
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	11.998.138,19
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	5.399.162,19
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	2.999.534,55
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	2.999.534,55
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	7.400.000,00
<b>Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	<b>R0400</b>	<b>7.400.000,00</b>

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		C0140	C0150
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500	2.099.077,80	260.272,86
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510	10.674.558,01	1.323.580,18
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520	4.803.551,10	595.611,08
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530	2.668.639,50	330.895,05
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540	2.668.639,50	330.895,05
απαίτησης	R0550	3.700.000,00	3.700.000,00
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560	3.700.000,00	3.700.000,00

