



**Έκθεση Φερεγγυότητας  
&  
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης  
2016**

## Περιεχόμενα

Περίληψη.....	4
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	7
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα.....	12
A.1 Δραστηριότητα .....	12
A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας.....	13
A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων .....	16
A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων.....	17
B. Σύστημα Διακυβέρνησης.....	18
B.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.....	18
B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους .....	28
B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας .....	28
B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου .....	33
B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου .....	34
B.6 Αναλογιστική Λειτουργία .....	35
B.7 Εξωτερική Ανάθεση .....	36
Γ. Προφίλ Κινδύνου.....	37
Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	37
Γ.2 Κίνδυνος αγοράς.....	38
Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος.....	38
Γ.4 Κίνδυνος ρευστότητας .....	39
Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος.....	40
Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....	40
Γ.7 Άλλες πληροφορίες .....	42
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	43
Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία .....	44
Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις.....	52
Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις .....	71
Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης .....	74
E. Διαχείριση κεφαλαίων .....	75
E.1 Ίδια κεφάλαια .....	75

E.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.....	78
E.3 Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....	80
E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος.....	80
E.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	80
Παράρτημα.....	81
S.02.01.02.....	81
S.12.01.02.....	83
S.17.01.02.....	84
S.19.01.21.....	84
S.22.01.21.....	85
S.23.01.01.....	85
S.25.02.21.....	86
S.28.02.01.....	86

## Περίληψη

### 1. Γενικά

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

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.

### 2. Δραστηριότητα

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα, παρέχοντας τις υπηρεσίες της στους κλάδους ασφαλίσεων Ζωής και κατά Ζημιών (μεικτή άδεια).

### 3. Εταιρική Διακυβέρνηση

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.

### 4. Φερεγγυότητα II

Από την πρώτη μέρα του 2016 εφαρμόζονται σε πανευρωπαϊκό επίπεδο οι κανόνες της Φερεγγυότητας II (Solvency II). Στην Ελλάδα η οδηγία 2009/138/ΕΚ μεταφέρθηκε με το ν. 4364/2016, επισφραγίζοντας την ενεργοποίηση του νέου καθεστώτος χρηματοοικονομικής λειτουργίας των εγχώριων ασφαλιστικών επιχειρήσεων. Ο ν. 4364/2016, συνδυαστικά με τις κανονιστικές πράξεις της ΤτΕ και τις πράξεις των ευρωπαϊκών οργάνων, συνιστά καινοτόμο δίκαιο εποπτείας, προσηλωμένο στην έννοια του ολιστικού κινδύνου που στόχο έχει την κεφαλαιακή θωράκιση της ασφαλιστικής οντότητας και την ισχυρότερη προστασία των καταναλωτών.

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.

### 5. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016 τα εποπτικά κεφάλαια της Εταιρείας που αντικρίζουν το αναγκαίο περιθώριο φερεγγυότητας (SCR) βάσει του νέου πλαισίου Φερεγγυότητας II, ανήλθαν σε €17,55 εκατ. Το αναγκαίο περιθώριο Φερεγγυότητας ανήλθε σε €9,94 εκατ. και ο δείκτης

Φερεγγυότητας σε 176,51%, μετά την αφαίρεση της προβλεπόμενης διανομής μερίσματος ύψους 295.835.

Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας	€ 17,55 εκατομμύρια
Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας (υπολογισμένο με την τυποποιημένη μέθοδο - standard formula)	€ 9,94 εκατομμύρια
Πλεόνασμα	€ 7,61 εκατομμύρια
Δείκτης Φερεγγυότητας	176,51%

## 6. Δομή Έκθεσης

Η παρούσα έκθεση περιλαμβάνει τις κατωτέρω ενότητες:

- Δραστηριότητα και αποτελέσματα
- Σύστημα διακυβέρνησης
- Προφίλ κινδύνου
- Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας
- Διαχείριση κεφαλαίων

## 7. Λοιπές Πληροφορίες

Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 19/5/2017.

Για τον έλεγχο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε, με απόφαση που ελήφθη κατά τη συνεδρίαση του στις 24/02/2017, την Ελεγκτική Εταιρεία Action Auditing ΑΕΟΕΛ και ελεγκτή τον κ. Βασίλειο Χαρίση (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15141) 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.

Ειδικά για τον έλεγχο επί του υπολογισμού της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης και του Περιθωρίου Κινδύνου, το Διοικητικό Συμβούλιο, με την ίδια απόφαση, ανέθεσε στον εξωτερικό ελεγκτή τη σύνταξη έκθεσης ευρημάτων από τη διενέργεια προσυμφωνημένων διαδικασιών, αντί εύλογης διασφάλισης, με βάση τα προβλεπόμενα στο άρθρο 4 της Π.Ε.Ε. 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος.

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  
& Γενικός Διευθυντής

Ζορμπάς Δημήτριος

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής εταιρείας «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ»

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02 , S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ». (εφεξής η «Εταιρεία»), για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016.

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

- τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.25.01.21),
- τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Φερεγγυότητας (υπόδειγμα 28.02.01),

- το κονδύλι του Περιθωρίου Κινδύνου που περιλαμβάνεται στις καταστάσεις Ισολογισμού Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02) και Τεχνικών Προβλέψεων (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02).

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας που περιγράφονται στις Ενότητες Δ και Ε1, της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

### Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και μεθοδολογία που περιγράφονται στις Ενότητες Δ και Ε1, της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων.



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

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

### Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στις Ενότητες Δ και Ε1, της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

## Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σχετική σημείωση της ενότητας «Περίληψη – 7.Λοιπές Πληροφορίες» 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 Ε1 συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας συντάχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβατικές διατάξεις του άρθρου 4 της Πράξης 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

## Λοιπά θέματα

Ο έλεγχος μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε τη 31 Δεκεμβρίου 2016 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**Αθήνα, 22 /05/2017**

**Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**

**ΧΑΡΙΣΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ**

**Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15141**

**ACTION AUDITING A.E.O.E.Λ.**

**Αντήνορος 16-18 Αθήνα**

**A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 164**



## 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, ιδρύθηκε το 1978 από τις Ελληνικές Αγροτικές Συνεταιριστικές Οργανώσεις με σκοπό να υπηρετήσει τις ασφαλιστικές ανάγκες, όχι μόνο του χώρου της κοινωνικής οικονομίας, αλλά και του ευρύτερου κοινωνικού χώρου. Βάσει του καταστατικού, οι μετοχές της δεν μπορούν να μεταβιβαστούν σε φυσικά πρόσωπα αλλά μόνο σε συνεταιρισμούς, κοινοπραξίες και εταιρείες αυτών και σε πάσης φύσεως νομικά πρόσωπα κοινωνικοοικονομικού χαρακτήρα.

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 ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ δεν ανήκει σε όμιλο και δεν υπάρχουν κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στην Εταιρεία. Είναι η μοναδική αμιγώς συνεταιριστική ασφαλιστική επιχείρηση στην Ελλάδα και οι συνεταιριστικές της αρχές διέπουν όλες τις επιχειρηματικές της αποφάσεις, ώστε οι ανάγκες των μετόχων να συμπλέουν με τις ανάγκες της αειφόρου ανάπτυξης της εταιρείας, προς διασφάλιση των ασφαλισμένων. Για τους λόγους αυτούς, η Συνεταιριστική Ασφαλιστική θέτει τον άνθρωπο στον κεντρικό άξονα των δραστηριοτήτων της, ενώ η στρατηγική της καθοδηγείται από το συνεταιριστικό ιδεώδες, γεγονός που τη διαφοροποιεί από τις υπόλοιπες ασφαλιστικές επιχειρήσεις.

Οι μέτοχοι που κατέχουν ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 10% είναι:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ ΜΕΤΟΧΟΥ	ΕΛΠΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΣΥΝΟΛΟΥ
MACIF	NIORT-FRANCE	18,7253%
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A	BOLOGNA ITALY	18,7253%
ΣΕΚΕ Α.Ε.	ΞΑΝΘΗ	14,6976%
P. & V. ASSURANCES S.A.	BRUXELLES BELGIUM	12,0016%

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**

ΧΑΡΙΣΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 15141  
ACTION AUDITING Α.Ε.Ο.Ε.Λ.  
Αντήνορος 16-18, Αθήνα 11634  
**Τηλέφωνο: 210 7217915**

**Σημαντικές κατηγορίες δραστηριοτήτων και σημαντικές γεωγραφικές περιοχές δραστηριοποίησης της επιχείρησης**

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

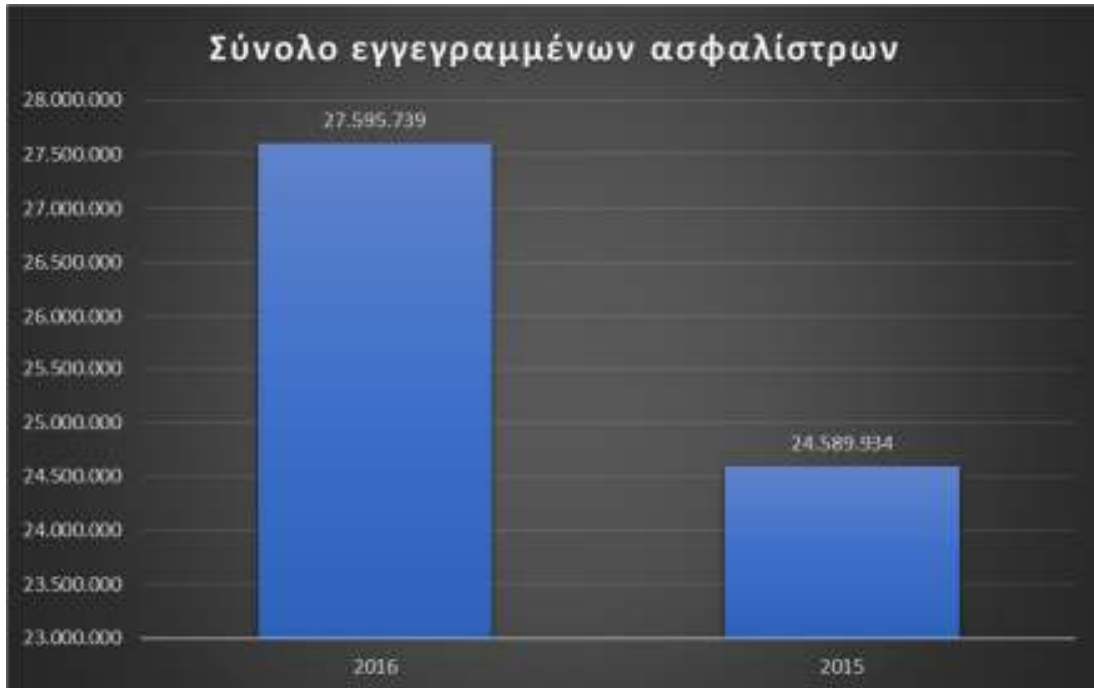
- οι ασφαλίσεις στους κλάδους ζωής, κεφαλαιοποίησης, νοσοκομειακής περίθαλψης, πίστωσης, πλοίων, αεροσκαφών, πυρός και συμπληρωματικών κινδύνων, μεταφορών (δια ξηράς, θαλάσσης και αέρος), αυτοκινήτων, ατυχημάτων εν γένει, αστικής ευθύνης, μηχανικών βλαβών, κλοπής, εμπιστοσύνης υπαλλήλων, θραύσεως κρυστάλλων,
- 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 συμμετοχή της Εταιρείας σε άλλες επιχειρήσεις που επιδιώκουν σκοπούς παρεμφερείς με τους προαναφερθέντες και κάθε άλλη, συναφή προς τα ανωτέρω, πράξη.

**A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας**

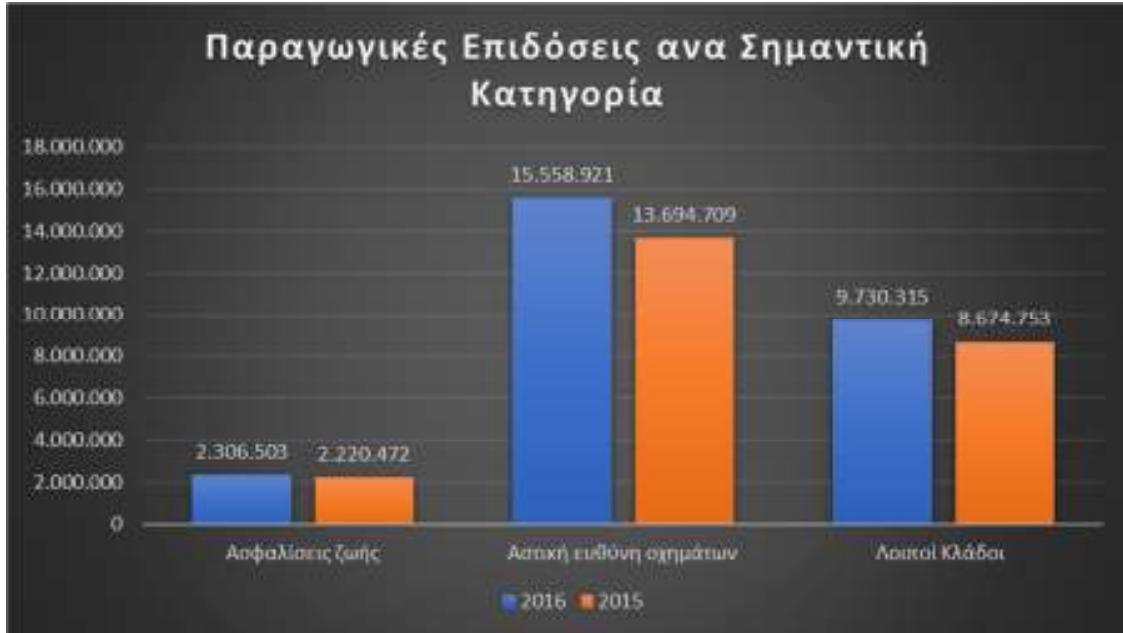
Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα το 2016 ανήλθαν στο ποσό των €27.595.739, αυξημένα κατά 12,2% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζονται τα συνολικά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, οι παραγωγικές επιδόσεις ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας και γεωγραφική περιοχή, συγκριτικά για τα έτη 2016 και 2015.

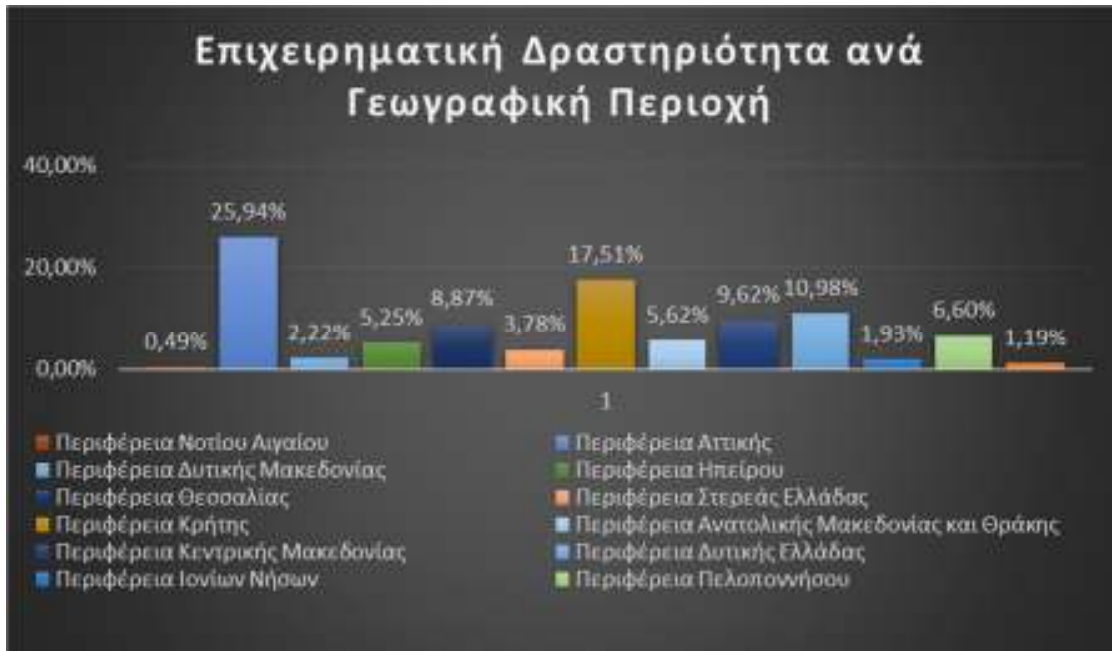
Πίνακας 1 Έσοδα εγγεγραμμένων ασφαλίσεων



Πίνακας 2 Παραγωγικές επιδόσεις ανά Σημαντική Κατηγορία Επιχειρηματικής Δραστηριότητας



Πίνακας 3 Επιχειρηματική Δραστηριότητα ανά Γεωγραφική Περιοχή



### A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

Στο τέλος του 2016 τα έσοδα επενδύσεων, συναθροιζόμενων και των κερδών (μείον ζημιών) από πώληση και αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων που έχουν ταξινομηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση, ανήλθαν στο ποσό των €1.269.105, παρουσιάζοντας υπέρβαση της τάξεως του 33,6% σε σύγκριση με την αντίστοιχη πρόβλεψη στον προϋπολογισμό της Εταιρείας.

Η ετήσια απόδοση των επενδύσεων το 2016 ήταν 2,3% (1,7% το 2015).

Στον πίνακα 4 απεικονίζονται τα έσοδα επενδύσεων ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού, συγκριτικά για τα έτη 2016 και 2015.

Πίνακας 4 Έσοδα επενδύσεων ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού

Έσοδα επενδύσεων ανά κατηγορία	2016	2015
Έσοδα από κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια	339.402	253.065
Έσοδα από ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών	20.283	24.737
Έσοδα από εταιρικά ομόλογα	371.287	190.723
Πιστωτικοί τόκοι καταθέσεων	120.050	362.600
Έσοδα από επενδύσεις σε ακίνητα (ενοίκια)	28.666	29.091
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	11.423	14.898
	<b>891.111</b>	<b>875.115</b>
<b>Συν (μείον)</b>		
Κέρδη (ζημίες) από πώληση/λήξη χρηματοοικονομικών μέσων	-5.500	-176.300
Κέρδη (ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	76.793	301.151
Κέρδη (ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση μέσω της κατάστασης λοιπών συνολικών εισοδημάτων	306.700	-66.417
<b>Συνολικά έσοδα επενδύσεων</b>	<b>1.269.105</b>	<b>933.549</b>

Τα έξοδα επενδύσεων, όπως έξοδα διαχείρισης και θεματοφυλακής, τα οποία συμπεριλαμβάνονται στα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας, ανήλθαν στο ποσό των 207.995 ευρώ.



#### 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 απεικονίζονται στα έσοδα από παρεπόμενες δραστηριότητες.

Τα έσοδα αυτά για το έτος 2016, συγκριτικά με το προηγούμενο έτος, ήταν:

Πίνακας 5 Έσοδα από Άλλες Δραστηριότητες

	2016	2015	μεταβολή
Λοιπά έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	<b>80.047</b>	<b>78.756</b>	1,64%

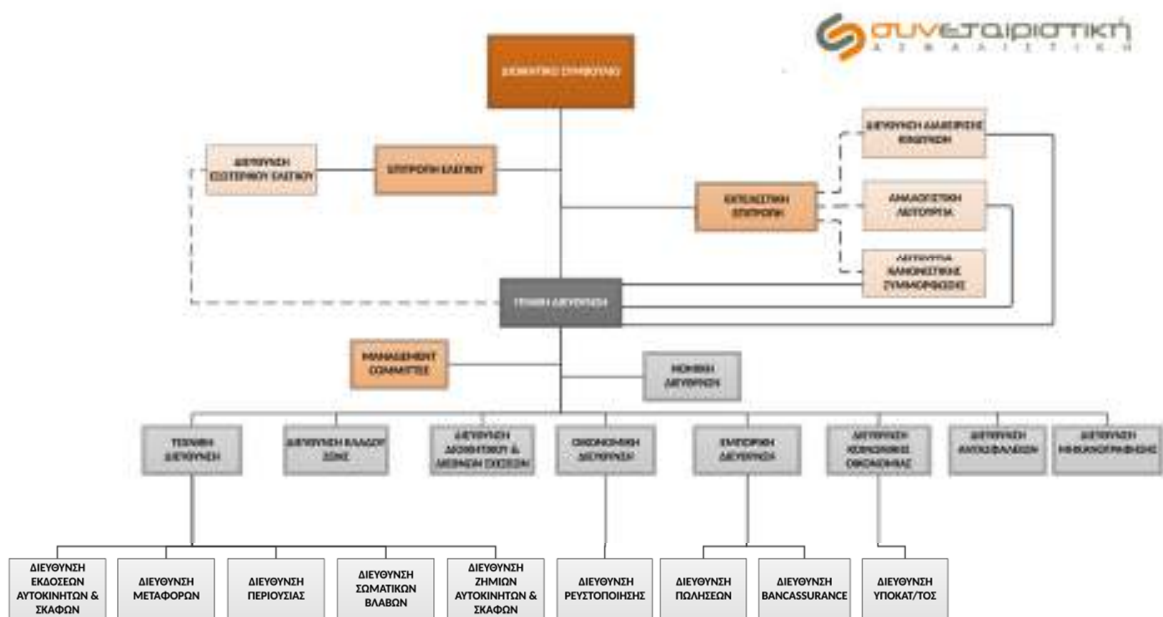
Τα έξοδα που αναλογούν στη δραστηριότητα αυτή και τα οποία συμπεριλαμβάνονται στα λειτουργικά έξοδα, ανήλθαν στο ποσό των €58.029.

## B. Σύστημα Διακυβέρνησης

### B.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.

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:



### Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί την εν γένει διοίκηση της Εταιρείας και τη διαχείριση των υποθέσεων 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. Οι

εξουσίες και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι αυτές που περιγράφονται στο Καταστατικό τής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από έντεκα (11) έως δεκαεπτά (17) 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 ενεργειακό Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) εκτελεστικά μέλη, δέκα (10) μη εκτελεστικά μέλη και (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

Με σκοπό την καλύτερη λειτουργία του διοικητικού και διαχειριστικού οργάνου της επιχείρησης, έχουν θεσπιστεί η Εκτελεστική Επιτροπή και η Επιτροπή Ελέγχου καθώς και οι τέσσερις βασικές λειτουργίες Εσωτερικού Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα των οποίων αναφέρονται στη συνέχεια.

### **Εκτελεστική Επιτροπή**

Σκοπός της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρείας είναι να διεξάγει όλες τις εργασίες που της αναθέτει το Διοικητικό Συμβούλιο καθώς και να αποφασίζει στη θέση του σε επείγουσες περιπτώσεις.

Η Εκτελεστική Επιτροπή, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού της επιχείρησης, απαρτίζεται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, τον Αντιπρόεδρο και τον Εντεταλμένο Σύμβουλο. Επί δύο Αντιπροέδρων ή δύο Εντεταλμένων Συμβούλων το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει τον ένα εξ αυτών ως μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και τον άλλον ως αναπληρωτή του. Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, επίσης, έναν άλλο Σύμβουλο ως αναπληρωματικό μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, αν δεν είναι δυνατή αλλιώς η συνεδρία της σε τριμελή σύνθεση. Τέλος, στην Εκτελεστική Επιτροπή παρίσταται ο Γενικός Διευθυντής ως εισηγητής χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Η επιτροπή συνεδριάζει κατά περίπτωση, όταν δηλαδή θεωρηθεί ότι υπάρχει επείγουσα ανάγκη λήψης αποφάσεων πριν τη συνεδρίαση του επόμενου προγραμματισμένου Διοικητικού Συμβουλίου. Η σύγκληση της Επιτροπής γίνεται μετά από πρόσκληση που αποστέλλει ο Πρόεδρος του Δ.Σ. στα μέλη της. Η Επιτροπή συνεδριάζει εάν υπάρχει απαρτία, δηλαδή εάν είναι δυνατή η συνεδρία της σε τριμελή σύνθεση. Σε κάθε περίπτωση, θεωρείται απαραίτητη η παρουσία του Προέδρου.

### **Επιτροπή Ελέγχου**

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της επιχείρησης, είναι τριμελής και σκοπός της είναι να υποβοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στην άσκηση των καθηκόντων του που αφορούν στην ανάπτυξη και λειτουργία ενός αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ).

Συγκεκριμένα, τα καθήκοντα της Επιτροπής Ελέγχου, όπως αυτά προβλέπονται από τον εγκεκριμένο από το Δ.Σ. Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, συνοψίζονται στα παρακάτω:

- Με βάση τις πληροφορίες που λαμβάνει από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου και τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, παρακολουθεί και αξιολογεί σε ετήσια βάση την επάρκεια του ΣΕΕ.
- Επιβλέπει και αξιολογεί τις διαδικασίες κατάρτισης των δημοσιευμένων ετήσιων και ενίοτε περιοδικών οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα.
- Επιβλέπει τους ελέγχους των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων που πραγματοποιούνται από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές και συνεργάζεται στενά μαζί τους, όποτε κρίνεται απαραίτητο, ζητά δε να ενημερώνεται σε περίπτωση που εντοπίσουν αδυναμίες στο ΣΕΕ.
- Παρακολουθεί θέματα που σχετίζονται με τη διατήρηση της αντικειμενικότητας και της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως αν παρέχει κι άλλες υπηρεσίες στην ελεγχόμενη οντότητα. Διασφαλίζει την ανεξαρτησία για τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.
- Υποβάλλει πρόταση προς το Δ.Σ. για την επιλογή των τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών, έχοντας το δικαίωμα υποβολής πρότασης για την αντικατάστασή τους, εάν το κρίνει σκόπιμο.
- Διατυπώνει απόψεις και παρατηρήσεις αναφορικά με το περιεχόμενο της ετήσιας έκθεσης της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου.
- Υποβάλλει προτάσεις προκειμένου να αντιμετωπιστούν αδυναμίες που πιθανώς να εντοπιστούν και να διενεργηθούν πρόσθετοι έλεγχοι από εσωτερικούς ή εξωτερικούς ελεγκτές. Παρακολουθεί την εφαρμογή των μέτρων που αποφασίζονται από το Δ.Σ. (follow up).
- Αξιολογεί το έργο της Μ.Ε.Ε. δίνοντας έμφαση σε θέματα σχετικά με το βαθμό ανεξαρτησίας της, τους ελέγχους που πραγματοποιεί, τις προτεραιότητές της και τα κριτήρια για τον προσδιορισμό τους και την εν γένει αποτελεσματικότητά της.

Η Επιτροπή Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο, στο οποίο πραγματοποιεί οποιαδήποτε αναφορά και παρουσιάζει οποιοδήποτε εύρημα θεωρεί σκόπιμο. Ενημερώνει δε σε ετήσια βάση και εγγράφως το Δ.Σ. για το έργο της.

## 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 ότι 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.

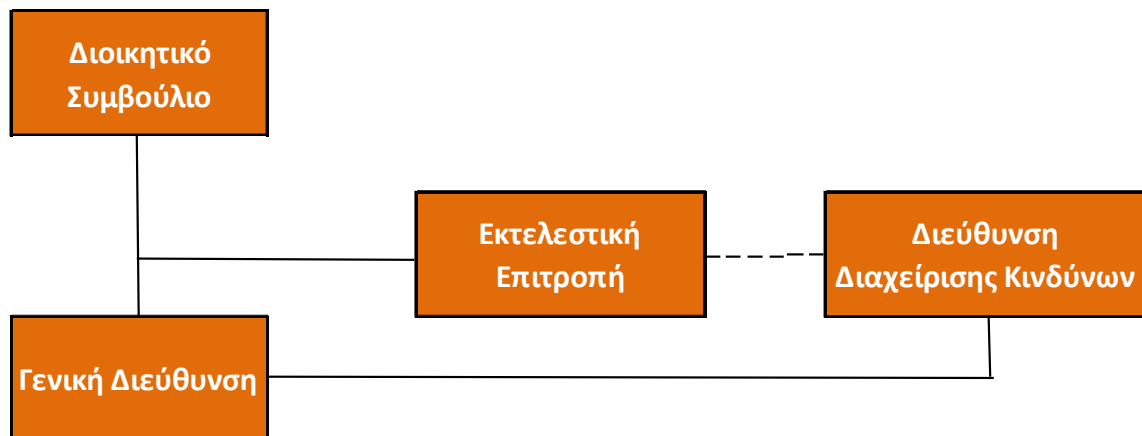
Η παρακολούθηση της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διορθωτικών μέτρων από τις ελεγχόμενες μονάδες της Εταιρείας, για την επαρκή αντιμετώπιση των πιο πάνω αδυναμιών και των παρατηρήσεων που καταγράφονται στις εκθέσεις των πάσης φύσεως ελέγχων, όπως των ελέγχων από εσωτερικούς ελεγκτές, εξωτερικούς 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 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.

Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι:

- Συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων (βέλτιστη εκτίμηση) με επιμέρους τα εξής:
  - υπολογισμό και έλεγχο επάρκειας σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ν. 4364/2016 και της οδηγίας 2009/138/ΕΚ
  - μεθοδολογία & διαδικασία για την αξιολόγηση επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με το ν. 4364/2016 και την οδηγία 2009/138/ΕΚ
  - εκτίμηση αβεβαιότητας κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
  - σύγκριση βέλτιστης εκτίμησης με τα εμπειρικά στοιχεία
  - διασφάλιση ορθού χειρισμού των περιορισμών στα δεδομένα
  - διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων προσεγγίσεων στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, όταν κριθεί αναγκαίο
  - διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου
  - ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών & ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς
  - σύγκριση και αξιολόγηση αποκλίσεων υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων από έτος σε έτος
  - ορθός υπολογισμός/αποτίμηση των επιλογών & εγγυήσεων των ασφαλιστικών προϊόντων.



- 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.
- Σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
- Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και την καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.
- Υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων που βασίζονται σε κατάλληλα, πλήρη και ακριβή δεδομένα.
- 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 ανασφαλιστικές συμβάσεις στην επάρκεια των ασφαλίσεων
  - τις επιπτώσεις του πληθωρισμού, το νομικό κίνδυνο, την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου της επιχείρησης και των συστημάτων που προσαρμόζουν τα ασφαλίσιμα που καταβάλλουν οι ασφαλιζόμενοι 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 ανασφαλιστικών συμφωνιών και περιλαμβάνει ανάλυση της επάρκειας των ακόλουθων στοιχείων:
  - του προφίλ κινδύνου της επιχείρησης και της πολιτικής ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
  - της συνεκτίμησης της πιστωτικής διαβάθμισης των παροχών υπηρεσιών ανασφάλισης

- 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 τα αποτελέσματά της, προσδιορίζει σαφώς ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές θα πρέπει να διορθωθούν.
- Επανυπολογίζει/επικυρώνει τις Κεφαλαιακές Ανάγκες σύμφωνα με το SII περιβάλλον, σε συνεργασία με τη Διαχείριση Κινδύνων και βάσει των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί εσωτερικά από το σχετικό λογισμικό.

Συμμετέχει στη 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. Σκοπός της είναι η αντιμετώπιση των πάσης φύσεως επιπτώσεων από τυχόν αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρείας προς το ισχύον θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο, τους εσωτερικούς κανονισμούς και την Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας εντάσσονται:

- Παρακολούθηση και υλοποίηση των κατάλληλων ενεργειών προκειμένου να διασφαλισθεί ο απαιτούμενος βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρείας.
- Ενημέρωση της Διοίκησης, του Διοικητικού Συμβουλίου, του προσωπικού και των διαμεσολαβητών, σχετικά με τις θεσμικές και εποπτικές αλλαγές.
- Διαχείριση αιτημάτων εσωτερικών μονάδων και εξωτερικών φορέων σχετικά με θέματα συμμόρφωσης.
- Μέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά του κινδύνου συμμόρφωσης.

### **Σημαντικές Αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης**

Κατά την περίοδο αναφοράς της παρούσας έκθεσης, πραγματοποιήθηκαν αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης της εταιρείας. Ξεκινώντας από το ανώτερο επίπεδο της ιεραρχίας, το Διοικητικό Συμβούλιο, πραγματοποιήθηκαν οι εξής αλλαγές:

- Αντικατάσταση δύο μελών του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία αποχώρησαν λόγω αυξημένων επαγγελματικών υποχρεώσεων. Τα μέλη αυτά ήταν οι κ.κ. Renzo Giovanni Avesani και Enrico San Pietro, οι οποίοι αντικαταστάθηκαν από τους κ.κ. Federico Emmanuele Gentile και Marc Guy Victor Sordoni αντίστοιχα.
- Αλλαγή στη σύνθεση της Εκτελεστικής Επιτροπής με τον κ. Marc Guy Victor Sordoni να αντικαθιστά τον αποχωρήσαντα κ. Enrico San Pietro.
- Αλλαγή στη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου με τον κ. Federico Emmanuele Gentile να αντικαθιστά τον αποχωρήσαντα κ. Renzo Giovanni Avesani.
- Μεταφορά των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου στην Εκτελεστική Επιτροπή.
- Αλλαγή στη λειτουργική γραμμή αναφοράς της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης από την Επιτροπή Ελέγχου στη Γενική Διεύθυνση και στην Εκτελεστική Επιτροπή.
- Ορισμός εσωτερικά υπεύθυνου Αναλογιστικής Λειτουργίας.
- Συγκρότηση Επιτροπής Επενδύσεων.

### Πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών

Οι συμφωνημένες μηνιαίες απολαβές καταβάλλονται με βάση την Ενδοεπιχειρησιακή Σύμβαση της Εταιρείας, ενώ χορηγούνται, σύμφωνα με την πολιτική 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 η Εταιρεία καταβάλλει ένα ποσοστό επί του μισθού και ένα ποσοστό ο εργαζόμενος. Η μισθολογική εξέλιξη των αμειβόμενων, από την Εταιρεία, εργαζομένων ή/ και διοικούντων αυτήν, δεν συναρτάται με την κατοχή ή την εξουσία διάθεσης των μετοχών αυτής.

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

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τους μετόχους της, κατά την περίοδο αναφοράς, ανήλθαν στο ποσό των €43.318, το οποίο αφορά καταβληθέντες τόκους του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης.

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

	<u>Έτος 2016</u>
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών με σχέση εξαρτημένης εργασίας	1.136.180
Εισφορές συνταξιοδοτικού προγράμματος καθορισμένων εισφορών	18.929
Αμοιβές / Αποζημιώσεις μελών Δ.Σ.	111.360
Έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ.	88.700
<b>Σύνολα</b>	<b><u>1.355.169</u></b>

## B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Η Εταιρία 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:

- 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)
- Καλή φήμη και ακεραιότητα (αξιοπιστία). Η Πολιτική ορίζει τα κριτήρια και τη διαδικασία αξιολόγησης της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των ως άνω προσώπων.

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

### Γενική Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας

Βάσει νόμου, 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 κινδύνου 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:

Διοικητικό Συμβούλιο		
	Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων	Επιτροπή Ελέγχου
1 <sup>η</sup> Γραμμή άμυνας	2 <sup>η</sup> Γραμμή άμυνας	3 <sup>η</sup> Γραμμή άμυνας
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: 0 auto;">Επιχειρηματικές μονάδες</div>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto; margin-top: 10px;">Αναλογιστική Λειτουργία</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto; margin-top: 10px;">Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης</div>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Εσωτερικός Έλεγχος</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 εφαρμογή της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων.
- Το προσωπικό στη 2<sup>η</sup> γραμμή άμυνας, διευκολύνει και επιβλέπει την εφαρμογή της πολιτικής διαχείρισης των κινδύνων.
- Το προσωπικό στην 3<sup>η</sup> γραμμή άμυνας, διασφαλίζει την εφαρμογή της πολιτικής και 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 **120%**. 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 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 και αφορούν τον κάθε ένα κίνδυνο ξεχωριστά. Αφορά τη διαφοροποίηση της διάθεσης για κίνδυνο - risk appetite σχετικά με το ύψος του κάθε κινδύνου στο οποίο η Εταιρεία επιθυμεί να εκτίθεται ή 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.

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 μετρίωσης 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 τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη.

## Βασικοί Ρόλοι και Αρμοδιότητες της ORSA

Στάδια	Σκοπός	Αρμόδιο Εκτελεστικό Μέλος ή Βασική Λειτουργία	Συμμετοχή
Έγκριση Πολιτικής ORSA	Έγκριση Πολιτικής ORSA	Διοικητικό Συμβούλιο/Γενική Διεύθυνση	Οικονομική Διεύθυνση Διεύθυνση 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  Γενική Διεύθυνση	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  Διεύθυνση Διαχείρισης των Κινδύνων  Γενική Διεύθυνση	Ομάδες Υποστήριξης (Αρμόδια διεύθυνση κατά περίπτωση)  Βασικές Λειτουργίες (αναλογιστική, κανονιστική συμμόρφωση)  Τομάρχες Κλάδων
Έλεγχος ORSA	Διασφάλιση ότι οι διαδικασίες έγιναν βάση της πολιτικής ORSA και για μη ύπαρξη οποιασδήποτε ανακρίβειας	Εσωτερικός Έλεγχος	Κανονιστική Συμμόρφωση
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 διαδικασία της ORSA διενεργείται τουλάχιστον ετησίως και σε έκτακτες περιπτώσεις. Για κάθε διενέργεια διατηρείται υποστηρικτικός φάκελος αρχείων.

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
- ποσοτικές πληροφορίες και προβολές οι οποίες συζητούνται στην επιτροπή διαχείρισης των κινδύνων.

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 ελεγκτικό του έργο, 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 τον 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 το ετήσιο πρόγραμμα του τρέχοντος έτους. Βάσει του εγκεκριμένου ετήσιου προγράμματος (και σε τυχόν έκτακτο χρόνο, βάσει των απαιτήσεων του εποπτικού πλαισίου και των αναγκών της Εταιρείας), 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 ΔΣ, 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 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.

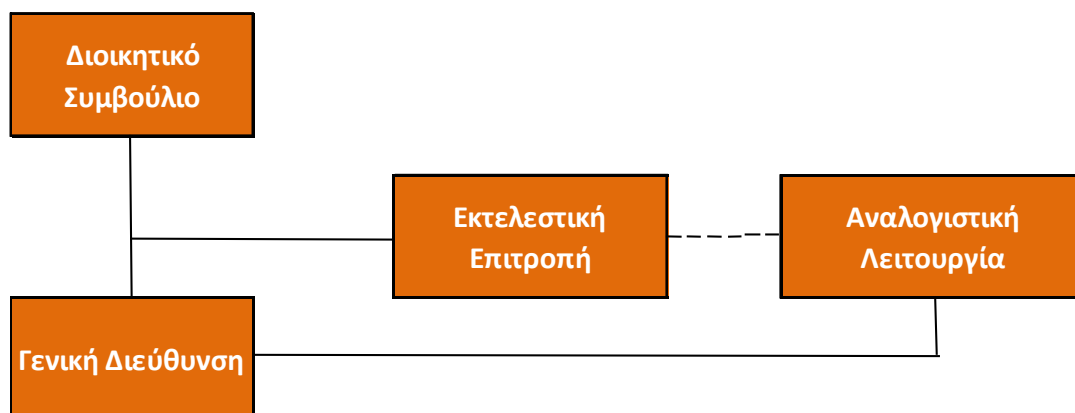
## B.6 Αναλογιστική Λειτουργία

Η Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας της Εταιρείας υποστηρίζεται από εξωτερικό συνεργάτη με σύμβαση συνεργασίας από τον Μάιο 2015 και συγκεκριμένα την SANY Consulting Ltd. με υποστηρικτικά καθήκοντα από το εσωτερικό τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας της Εταιρείας.

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

Η ομάδα της Sany αποτελείται από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή και άλλα έμπειρα στελέχη που πληρούν τα κριτήρια ικανότητας και καταλληλότητας.

Η ιεραρχική δομή της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



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.

Σύμφωνα με τα παραπάνω η Εταιρεία έχει αναθέσει σε εξωτερικό συνεργάτη, εγκατεστημένο στην ελληνική επικράτεια, την Αναλογιστική Λειτουργία.

## 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 τη μέθοδο προσδιορισμού του εγγενούς κινδύνου-Inherent Risk, βάσει κλίμακας της πιθανότητας εμφάνισης σε σχέση με την πιθανή συνέπεια του κάθε κινδύνου.

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

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.

### Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

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.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος για την Εταιρεία αποτελεί τη μεγαλύτερη κατηγορία κινδύνου. Χωρίζεται σε τρία είδη βάσει της ασφαλιστικής δραστηριότητας:

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών
- Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας

Η διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων γίνεται βάσει εγκεκριμένης πολιτικής και των ορίων τα οποία έχει θέσει η Εταιρεία. Μεγαλύτερος εκ των ασφαλιστικών κινδύνων είναι ο κίνδυνος γενικών ασφαλειών.

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 πολιτική και το πρόγραμμα αντασφάλισης ανανεώνονται ετησίως.

## 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 διαχείριση των κινδύνων αγοράς καθώς και του πιστωτικού γίνεται βάσει εγκεκριμένων πολιτικών και των ορίων τα οποία έχει θέσει η Εταιρεία.

Η βασική φιλοσοφία διαχείρισης των επενδύσεων είναι η αρχή του συνετού επενδυτή όπως αυτή ορίζεται στο άρθρο 132 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ (άρθρο 104 ν.4364).

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 διαχειριστεί τους κινδύνους που αυτά ενέχουν.

## 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.

#### 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.

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 διατηρεί σχέδιο ρευστότητας το οποίο παρακολουθείται και ανανεώνεται κατ' ελάχιστον ετησίως και σε έκτακτες περιπτώσεις.

31.12.2016	Solvency II	0-1	1-5	6-10	11-15	16-20	>20	ΣΥΝΟΛΟ
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>								
	<b>Επενδύσεις</b>	29.728.345	10.141.415	11.162.119	2.362.180	2.146.510	3.103.787	58.644.356
	Ομόλογα	13.461.162	10.141.415	11.162.119	2.362.180	2.146.510	2.241.159	41.514.544
	Μετοχές						862.628	862.628
	Προθεσμιακές	7.156.750						7.156.750
	Αμοιβαία Κεφάλαια	9.110.434						9.110.434
	<b>Ταμειακά Διαθέσιμα</b>	3.487.447						3.487.447
	<b>Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές</b>	6.129.509	7.410.601	2.258.183	218.481	0		16.016.774
	<b>Λοιπές Απαιτήσεις</b>	1.983.037	1.497.364					3.480.401
		41.328.338	19.049.380	13.420.303	2.580.661	2.146.510	3.103.787	81.628.978
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>								
	<b>Προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων</b>	11.759.777	14.663.970	4.416.449	426.854	0		31.267.049
	<b>Περιθώριο Κινδύνου Γενικών</b>	326.145	406.690	122.486	11.838	0		867.160
	<b>Προβλέψεις Ασφαλίσεων Ζωής</b>	900.058	1.032.181	1.342.777	869.177	627.544	3.828.990	8.600.728
	<b>Περιθώριο Κινδύνου Ζωής</b>	213.809	245.195	318.977	206.473	149.073	909.577	2.043.103
	<b>Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές</b>	0						0
	<b>Λοιπές Υποχρεώσεις και Δάνεια</b>	3.719.024		4.500.000				8.219.024
		16.918.813	16.348.036	10.700.688	1.514.343	776.618	4.738.567	50.997.065
	<b>Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας</b>	24.409.524	2.701.344	2.719.615	1.066.318	1.369.892	(1.634.780)	30.631.913

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 στον 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 τον 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.

Η μέτρηση του λειτουργικού κινδύνου γίνεται μέσω της τυποποιημένης μεθόδου, ενώ κάποιες κατηγορίες λειτουργικού κινδύνου βαθμολογούνται στην αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας, με στόχο την ανάπτυξη και εφαρμογή διαχειριστικών ενεργειών.

### 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 (Πρ. Δ.Σ. 488/18.03.2016) και το χαρτοφυλάκιο το οποίο διατηρεί η Εταιρεία στα πλαίσια του “Συνετού Επενδυτή”, λειτουργούν με αποκλειστικό στόχο τη διαφύλαξη του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
- ❖ 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 45%.

Πέραν των διαχειριστικών ενεργειών, στην αξιολόγηση ιδίων κινδύνων φερεγγυότητας έχει γίνει διενέργεια ακραίου σεναρίου, το οποίο παρατίθεται στην επόμενη παράγραφο, και περιλαμβάνει την έκθεση σε κάθε είδους κρατικό χρέος το οποίο διαθέτει η Εταιρεία στο χαρτοφυλάκιό της, με αποτέλεσμα φερεγγυότητας εντός των ορίων της διάθεσης απέναντι στον κίνδυνο.

### 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 της UnipolRe

Αυτό που εξετάζεται στο εν λόγω σενάριο είναι το Risk Mitigation Effect που έχει η Εταιρεία λόγω της ανασφάλισης στην UnipolRe σε περίπτωση ανάκλησης της άδειάς της.

Stress Tests 1		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 1	Ανάκληση της Άδειας της Unipol	20.551	12.977	158,4%
	Risk Mitigation Effect Default of UNIPOL			

#### Σενάριο 2: Μείωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της UnipolRe κατά 2 βαθμίδες

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο αυτό είναι το Risk Mitigation Effect βάσει της επίδρασης της μείωσης της πιστοληπτικής αξιολόγησης της UnipolRe.

Stress Tests 2		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 2	Μείωση της Πιστοληπτικής Αξιολόγησης της Unipol (A to BB)	21.365	18.408	116,1%
	Risk Mitigation Effect Downgrade of UNIPOL (A to BB)			

### Σενάριο 3: Ανάκληση άδειας Παγκρήτιας Τράπεζας

Αυτό που εξετάζεται στο εν λόγω σενάριο είναι η επίδραση που θα είχε στην Εταιρεία η ανάκληση της άδειας της Παγκρήτιας Τράπεζας.

Stress Tests 3		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 3	Ανάκληση της Άδειας της Παγκρήτιας Τράπεζας	14.796	8.639	171,3%
	Default Of Pacretan Bank			

### Σενάριο 4: Ανάκληση άδειας Τράπεζας Χανίων

Αυτό που εξετάζεται στο εν λόγω σενάριο είναι η επίδραση που θα είχε στην Εταιρεία η ανάκληση της άδειας της Τράπεζας των Χανίων.

Stress Tests 4		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 4	Ανάκληση της Άδειας της Τράπεζας Χανίων	18.487	9.481	195,0%
	Default Of Chania			

### 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 Tests 5		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 5	Κρατικό Χρέος	20.571	13.115	156,9%
	Sovereign Debt			

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

Το σενάριο εξετάζει μια απομείωση της αξίας των ακινήτων κατά 10%.

Stress Tests 6		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 6	Μείωση της Αξίας Ακινήτων 10%	19.596	9.506	206,2%
	Reduce the value of Property by 10%			

## Γ.7 Άλλες πληροφορίες

Το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας αποτελείται από 3 ακόμη κατηγορίες κινδύνων. Τον κίνδυνο απάτης, τον στρατηγικό και τον νομικό 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

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού έχουν αποτιμηθεί 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 έχουν αποτιμηθεί στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών και με όρους αγοράς

β) τα στοιχεία του παθητικού έχουν αποτιμηθεί στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν ή διακανονιστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών και με όρους αγοράς

γ) οι τεχνικές προβλέψεις έχουν αποτιμηθεί 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 31/12/2016, όπως προκύπτουν βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II, συγκριτικά με τα αντίστοιχα ποσά των οικονομικών καταστάσεων που έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ και τις διαφορές αποτίμησης.

Ισολογισμός	Σημ.	Αξία βάσει Οικονομικών Καταστάσεων ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
<b>Στοιχεία ενεργητικού</b>				
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης		2.649.832	(2.649.832)	-
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	Δ.1.1	119.638	(119.638)	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Δ.1.2	6.238.319	2.564.524	8.802.843
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	Δ.1.3	3.713.011	82.126	3.795.137
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	Δ.1.4	55.230.773	(3.851.854)	51.378.918,02
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	Δ.1.4.1	890.133	(63.959)	826.174
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	Δ.1.4.2	69.594	-	69.594
Μετοχές	Δ.1.4.3	914.190	-	914.190
Ομόλογα	Δ.1.4.4	37.089.275	(3.787.498)	33.301.776
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	Δ.1.4.5	9.110.434	-	9.110.434
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	Δ.1.4.6	7.157.147	(397)	7.156.750
Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια	Δ.1.5	136.947	-	136.947
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις	Δ.1.6	18.679.629	(2.678.303)	16.001.326
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	Δ.1.7	2.271.032	(6.080)	2.264.953
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις		7.933	-	7.933
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	Δ.1.8	1.071.165	-	1.071.165
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Δ.1.9	3.487.447	-	3.487.447
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο		7.479	-	7.479
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>93.613.205</b>	<b>(6.659.058)</b>	<b>86.954.148</b>
<b>Στοιχεία παθητικού</b>				
Τεχνικές προβλέψεις — ασφάλισης ζημιών	Δ.2	41.295.021	(380.397)	40.914.623
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	Δ.3.1	723.000	-	723.000
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	Δ.3.2	1.080.454	-	1.080.454
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα		35.143	-	35.143
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	Δ.3.3	867.160	-	867.160
Αντασφαλιστικές οφειλές	Δ.2	16.335.686	-	16.335.686
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	Δ.3.5	1.845.289	-	1.845.289
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	Δ.3.6	4.500.000	-	4.500.000
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>66.681.752</b>	<b>(380.397)</b>	<b>66.301.355</b>
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>		<b>26.931.453</b>	<b>(6.278.661)</b>	<b>20.652.793</b>

## Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία

### 1. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Η Εταιρεία στον εποπτικό ισολογισμό δεν έχει αναγνωρίσει ποσό για τα άυλα περιουσιακά της στοιχεία, που αφορούν κυρίως λογισμικά προγράμματα, δεδομένου ότι δεν τεκμαίρεται η ύπαρξη ενεργής αγοράς για τα στοιχεία αυτά.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	119.638	(119.638)	-

### 2. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου, στα πλαίσια του ισολογισμού Solvency II, βασίζεται στις αρχές που προβλέπονται στο ΔΛΠ 12.

Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος εισοδήματος που προσδιορίζεται για όλες τις εκπεστές προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτές, σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις. Οι προσωρινές φορολογικές διαφορές αφορούν κονδύλια που, ενώ επηρεάζουν το λογιστικό αποτέλεσμα της περιόδου, διαμορφώνουν το φορολογικό αποτέλεσμα μιας επόμενης περιόδου.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους εκάστοτε ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές (ισχύον συντελεστής 29%). Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται μόνο όταν πιθανολογούνται μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, από τα οποία παρέχεται η δυνατότητα να εκπέσουν οι αντίστοιχες προσωρινές διαφορές.

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 φορολογικό έτος 2012.

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση του ποσού του αναβαλλόμενου φόρου:

Αναγνωριζόμενη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση από εκπεστέες προσωρινές διαφορές	3.435.337
Αναγνωριζόμενη αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση από εκπεστέες προσωρινές διαφορές	-364.970
Αναγνωριζόμενες φορολογικές ζημιές από το πρόγραμμα ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI)	5.732.476
<b>Συνολικό ποσό αναβαλλόμενου φόρου</b>	<b>8.802.843</b>

Η διαφορά αποτίμησης στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μεταξύ των οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ και του εποπτικού ισολογισμού, οφείλεται στην αναπροσαρμογή της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.238.319	2.564.524	8.802.843

### 3. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα ιδιόκτητα οικόπεδα και οι κτιριακές εγκαταστάσεις, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, τα μεταφορικά μέσα και ο εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρεία.

Τα οικόπεδα και τα κτίρια στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προκύπτει από πρόσφατη έκθεση εκτίμησης αναγνωρισμένου ανεξάρτητου εκτιμητή ακινήτων, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31/12/2016, η οποία έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα Επαγγελματικά και Εκτιμητικά Πρότυπα του Βασιλικού Ινστιτούτου Ορκωτών Εκτιμητών και το ΔΛΠ 16. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας έχουν χρησιμοποιηθεί συνδυαστικά, η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων, η οποία βασίζεται σε στοιχεία της αγοράς, και η μέθοδος εισοδήματος. Επίσης, για τον διαχωρισμό των αξιών μεταξύ κτιριακού και οικοπεδικού σκέλους κάθε ακινήτου χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος Υπολειμματικού Κόστους Αντικατάστασης. Το πρώτο στάδιο εφαρμογής της Μεθόδου Υπολειμματικού Κόστους Αντικατάστασης αφορούσε τον υπολογισμό του κατασκευαστικού κόστους νεόδμητων ακινήτων παρόμοιων ποιοτικών και ποσοτικών χαρακτηριστικών με τα εκτιμώμενα. Κατόπιν υπολογισμού του εν λόγω κόστους, εφαρμόστηκε συντελεστής απόσβεσης ανά ακίνητο, υιοθετώντας ετήσια απαξίωση ποσοστού μεταξύ 1,5% έως 2% λαμβάνοντας υπόψη το είδος και την ηλικία των υπό εξέταση ακινήτων και ορίζοντας την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους στα 50 έτη.

Η επιμέτρηση του ιδιοχρησιμοποιούμενου εξοπλισμού (έπιπλα, ηλεκτρονικοί υπολογιστές, μεταφορικά μέσα, λοιπός εξοπλισμός) και των δαπανών προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα έγινε στο αναπόσβεστο κόστος τους, όπου η απόσβεσή τους διενεργείται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.

Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή τους ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Προσθήκες και βελτιώσεις σε κτίρια μισθωμένα:	Η διάρκεια της μίσθωσης
Μεταφορικά Μέσα:	Έως 6 χρόνια
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός:	Έως 10 χρόνια
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και συγκροτήματα:	Έως 5 χρόνια

Παρουσιάζεται διαφορά αποτίμησης σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ, η οποία οφείλεται στη διαφορά επιμέτρησης των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων, τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους ενώ στον εποπτικό ισολογισμό στην εύλογη αξία τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρήρηση	3.713.011	82.126	3.795.137

#### 4. Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

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

Στον εποπτικό ισολογισμό, οι επενδύσεις εκτός από τις συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους σύμφωνα με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα (ΔΠΧΑ 13).

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λάμβανε κάποιος κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου, σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας βασίζεται στην παραδοχή ότι η συναλλαγή πώλησης ενός περιουσιακού στοιχείου λαμβάνει χώρα είτε:

- Στην κύρια αγορά για το περιουσιακό στοιχείο

- Ελλείψει κύριας αγοράς, στην πλέον συμφέρουσα αγορά για το περιουσιακό στοιχείο.

Η Εταιρεία πρέπει να έχει πρόσβαση στην κύρια ή πλέον συμφέρουσα αγορά. Η εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου επιμετράται χρησιμοποιώντας τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου, υποθέτοντας ότι οι συμμετέχοντες στην αγορά ενεργούν προς το βέλτιστο οικονομικό συμφέρον τους.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που αρμόζουν στις περιστάσεις και για τις οποίες υπάρχουν επαρκή δεδομένα διαθέσιμα για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, μεγιστοποιώντας τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιώντας τη χρήση μη παρατηρήσιμων στοιχείων.

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία η εύλογη αξία επιμετράται, κατηγοριοποιούνται σε τρία επίπεδα, με κριτήριο την πηγή άντλησης των στοιχείων αποτίμησής 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 που 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.

Παρακάτω αναλύονται οι επιμέρους κατηγορίες επενδύσεων:

#### 4.1. Ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα, βάσει των οδηγιών του ΔΛΠ 40, περιλαμβάνουν γήπεδα και κτίρια που είναι ιδιόκτητα, τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Τα ακίνητα αυτά έχουν επιμετρηθεί στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προκύπτει από την έκθεση εκτίμησης αναγνωρισμένου ανεξάρτητου εκτιμητή

ακινήτων, για την οποία γίνεται αναφορά ανωτέρω στην παράγραφο «Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση».

Παρουσιάζεται διαφορά αποτίμησης σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ, η οποία οφείλεται στη διαφορά επιμέτρησης των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων, τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους, ενώ στον εποπτικό ισολογισμό στην εύλογη αξία τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ακίνητα (εκτός από αυτά που προορίζονται για ιδιόχρηση)	890.133	( 63.959)	826.174

#### 4.2. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Η συμμετοχή της Εταιρείας στη θυγατρική «U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε.» αποτιμάται, με χρήση της προσαρμοσμένης μεθόδου της καθαρής θέσης συμπεριλαμβανομένης της απομείωσης λόγω πρόβλεψης για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	69.594	-	69.594

#### 4.3. Μετοχές – λοιπές συμμετοχές

Η Εταιρεία αποτιμά τις εισηγμένες, υπό διαπραγμάτευση στο χρηματιστήριο αξιών μετοχές στην εύλογη αξία τους με βάση το επίσημο δελτίο τιμών κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Οι μη εισηγμένοι τίτλοι (μετοχές και μερίδες συνεταιριστικών τραπεζών), αξίας €860.222 έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους, βασιζόμενοι σε δεδομένα της αγοράς τα οποία ενδέχεται να μην είναι άμεσα παρατηρήσιμα. Αντίθετα, οι μη εισηγμένοι τίτλοι (μετοχές και μερίδες συνεταιριστικών τραπεζών) αξίας €43.513, για τους οποίους δεν υπάρχουν διαθέσιμα παρατηρήσιμα δεδομένα, αποτιμήθηκαν με βάση τη μέθοδο αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκε για την επιμέτρηση των στοιχείων αυτών στις οικονομικές καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ.



	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Εισηγμένες μετοχές	10.455	-	10.455
Μη εισηγμένες μετοχές και μερίδες	903.735	-	903.735
	914.190	-	914.190

#### 4.4. Ομόλογα

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων της Εταιρείας αποτελείται από:

- Κρατικά ομόλογα
- Υπερεθνικά ομόλογα
- Εταιρικά ομόλογα

Τα ομόλογα που είναι υπό διαπραγμάτευση σε ενεργές αγορές έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη (τρέχουσα) αξία τους χρησιμοποιώντας τις χρηματιστηριακές τιμές τους κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Τα μη διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές ομόλογα έχουν αποτιμηθεί με χρήση εναλλακτικής μεθόδου αποτίμησης που περιγράφεται στην παράγραφο Δ4.

#### Διαφορές αποτίμησης μεταξύ οικονομικών καταστάσεων βάσει ΔΠΧΑ και εποπτικού ισολογισμού

Η διαφορά αποτίμησης των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου οφείλεται στο ότι στον εποπτικό ισολογισμό έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη (τρέχουσα) αξία τους, ενώ στις οικονομικές καταστάσεις ΔΠΧΑ, όπου έχουν ταξινομηθεί στα χρηματοοικονομικά μέσα διακρατούμενα ως τη λήξη τους, έχουν αποτιμηθεί 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 στο ότι στον εποπτικό ισολογισμό έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους με τη χρήση εναλλακτικής μεθόδου αποτίμησης (ενότητα Δ4), ενώ στις οικονομικές καταστάσεις ΔΠΧΑ, όπου έχουν ταξινομηθεί στα δάνεια και απαιτήσεις, έχουν αποτιμηθεί στο αποσβεσμένο κόστος τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate).

Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων έχουν συμπεριληφθεί στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή απεικονίζεται στον εποπτικό ισολογισμό.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	6.901.441	(2.427.662)	4.473.779

Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	5.982.570	-	5.982.570
Κρατικά ομόλογα ξένων κρατών εντός Ε.Ε.	4.392.985	-	4.392.985
Υπερεθνικά ομόλογα	5.299.225	-	5.299.225
Εταιρικά ομόλογα	10.914.563	-	10.914.563
Ομόλογα συνεταιριστικών τραπεζών	3.300.000	(1.325.483)	1.974.517
Δεδουλευμένοι τόκοι	298.491	(34.354)	264.137
	<b>37.089.275</b>	<b>(3.787.498)</b>	<b>33.301.776</b>

#### 4.5. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Στην κατηγορία αυτή, η Εταιρεία εντάσσει τα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων/ΟΣΕΚΑ, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με βάση την τρέχουσα τιμή τους κατά την ημερομηνία αναφοράς.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Μερίδια Α/Κ - ΟΣΕΚΑ διαχείρισης διαθεσίμων	9.110.434	-	9.110.434

#### 4.6. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Οι καταθέσεις, εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων, αφορούν προθεσμιακές καταθέσεις που αποτιμώνται στην ονομαστική αξία τους κατά την ημερομηνία αναφοράς πλέον των δουλευμένων τόκων.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	7.157.147	(397)	7.156.750

### 5. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού με προσδιορισμένες πληρωμές που αφορούν κυρίως δάνεια προς το προσωπικό της εταιρείας.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	136.947	-	136.947

## 6. Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές, από τη συμμετοχή τους στα αποθέματα εκκρεμών ζημιών και ασφαλίσεων.

Ο υπολογισμός των ποσών αυτών που ανακτώνται από αντασφαλιστικές συμβάσεις ακολουθεί τις ίδιες αρχές και μεθοδολογία που παρουσιάζονται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

Τα ανακτήσιμα ποσά υπολογίζονται σύμφωνα με τα όρια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων στα οποία αναφέρονται.

Τα έξοδα που προκύπτουν από την διαχείριση αντασφαλιστικών συμβάσεων υπολογίζονται κατά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων.

Τα ποσά που ανακτώνται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις προσαρμόζονται στην συνέχεια για να ληφθούν υπόψη οι αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	18.679.629	(2.678.303)	16.001.326

## 7. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από:

- Χρεώστες ασφαλίσεων
- Συνεργάτες πωλήσεων
- Επανείσπραξη ζημιών
- Αποζημιώσεις του συστήματος φιλικού διακανονισμού

Η επιμέτρησή 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	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίσεων	1.187.776	-	1.187.776
Απαιτήσεις από συνεργάτες πωλήσεων	90.632	-	90.632

Απαιτήσεις από επανείσπραξη ζημιών	779.300	(6.080)	773.220
Απαιτήσεις από αποζημιώσεις του συστήματος φιλικού διακανονισμού	213.325	-	213.325
	<b>2.271.033</b>	<b>(6.080)</b>	<b>2.264.953</b>

### **8. 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.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	1.071.165	-	1.071.165

### **9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα ταμειακά διαθέσιμα και οι καταθέσεις όψεως σε τράπεζες. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα απεικονίζονται στην ονομαστική αξία τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα	3.487.447	-	3.487.447

## **Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις**

Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της Αναλογιστικής Λειτουργίας, ο υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων του Χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, που διενεργήθηκε την 31/12/2016, πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία (ν. 4364/2016) και τα υπολογισθέντα Τεχνικά Αποθέματα επαρκούν στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού.

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας παρουσιάζονται παρακάτω:

31/12/2016	Ακαθάριστη Βέλτιστη Εκτίμηση	Περιθώριο Κινδύνου	Ανακτήσεις από Αντασφαλιστικές Συμβάσεις	Ανακτήσεις
<b>Ζημιών &amp; Ασθενείας NSLT</b>	31.703.914	1.141.138	15.646.998	773.220
<b>Ζωής &amp; Ασθενείας SLT</b>	6.026.469	2.043.103	354.328	
<b>Σύνολο</b>	<b>37.730.382</b>	<b>3.184.241</b>	<b>16.001.326</b>	<b>773.220</b>

## Γενικές Ασφαλίσεις

### **Δ.2.1 Δεδομένα**

Κατά την ανάλυση με χρήση στατιστικών/αναλογιστικών μεθόδων χρησιμοποιήθηκαν στοιχεία των πιο πρόσφατων οικονομικών χρήσεων, καθώς αυτές απεικονίζουν καλύτερα τις τρέχουσες πολιτικές αποθεματοποίησης και τη μίξη του χαρτοφυλακίου.

Πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι προκειμένου να εξασφαλιστεί η συνέπεια των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν κατά τους προηγούμενους υπολογισμούς και να επιβεβαιωθεί ότι αυτά κυμαίνονται εντός λογικών τιμών. Έγινε δειγματοληπτικός έλεγχος στο χαρτοφυλάκιο ζημιών και πραγματοποιήθηκαν συγκρίσεις σε σχέση με τα πρωτογενή δεδομένα.

Τα δεδομένα περιλαμβάνουν επαρκή ιστορικά στοιχεία ώστε να είναι δυνατές στατιστικές αναλύσεις. Είναι συνεπή για τους σκοπούς που χρησιμοποιούνται και ο όγκος τους είναι τέτοιος ώστε να μηδενίζονται ουσιώδη σφάλματα.

Συγκεκριμένα, τα δεδομένα είναι διαθέσιμα για δέκα τουλάχιστον έτη, ώστε να χρησιμοποιηθούν σε στατιστικές αναλύσεις και όπου κριθεί αναγκαίο.

Η Αναλογιστική Λειτουργία αξιολογεί την ακρίβεια, την επάρκεια και την πληρότητα των δεδομένων μέσω διεξοδικών ελέγχων προκειμένου να πληρούνται τα κριτήρια που ορίζονται στο ν. 4364/2016 και για να καθίσταται δυνατός ο εντοπισμός τυχόν συναφών ελλείψεων.

Τα δεδομένα κρίνονται επαρκή, κατάλληλα και ακριβή για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

Το χαρτοφυλάκιο που μοντελοποιήθηκε αποτελεί το 97,83% των συνολικών αποθεμάτων φάκελο προς φάκελο. Αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο που δεν μοντελοποιήθηκε, αποτελεί το 2,17% (ή €455.095) του συνολικού χαρτοφυλακίου εκκρεμών ζημιών ή το 2,42% του χαρτοφυλακίου αστικής ευθύνης αυτοκινήτων και αφορά ζημιές με έτος ατυχήματος πριν το 2006.

### **Δ.2.2 Κατηγοριοποίηση κλάδων**

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους ακόλουθους κλάδους γενικών ασφαλίσεων, όπως ορίζονται στο ν. 4364/2016, έχοντας λάβει υπόψη το Κεφάλαιο II της ΠΕΕ 81/12.2.2016.

SII κατηγοριοποίηση	Κλάδος Ασφάλισης	Λογιστικός Κλάδος
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ατυχήματα	
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ατυχήματα	10
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ατυχήματα	
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτ/των	Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	19
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Χερσαία οχήματα	12
Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	Μεταφερόμενα εμπορεύματα	16
	Αστική ευθύνη από θαλ. ποτ. λιμν. Σκάφη	21
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	17
	Λοιπές ζημιές αγαθών	18
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Γενική αστική ευθύνη	22
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων		
Ασφάλιση νομικής προστασίας	Νομική προστασία	26
Συνδρομή	Βοήθεια	27
Διάφορες χρηματικές απώλειες	Διάφορες χρηματικές απώλειες	25

Σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές της Preparatory Phase (TP.1.13), οι ασφαλίσεις ζημιών κατηγοριοποιούνται σε 12 κλάδους ασφάλισης.

Κατά την κατηγοριοποίηση εξετάζονται και καθορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων ξεχωριστά για κάθε μία ομοιογενή ομάδα κινδύνου.

Καθορίζονται οι ομοιογενείς ομάδες κινδύνου κατά τέτοιο τρόπο ώστε οι ομάδες αυτές να διατηρούνται κατά το δυνατόν σταθερές με την πάροδο του χρόνου.

### Δ.2.3 Παραδοχές

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό των τεχνικών προβλέψεων είναι συνεπείς διαχρονικά και ρεαλιστικές, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τα χαρακτηριστικά του εκάστοτε χαρτοφυλακίου και τις μελλοντικές ενέργειες της Διοίκησης, όσο και τις γενικότερες τάσεις της ασφαλιστικής αγοράς.

Η καταγραφή και αιτιολόγηση κάθε παραδοχής γίνεται μία φορά ετησίως και οι παραδοχές παραμένουν οι ίδιες καθ' όλη την διάρκεια του έτους. Ωστόσο, εάν κατά τη διάρκεια του έτους παρατηρηθεί μεγάλη διαφοροποίηση τότε κρίνεται αναγκαίος ο επαναπροσδιορισμός τους.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται λαμβάνουν υπόψη τα παρακάτω:

- Τα χαρακτηριστικά και την ποιότητα των δεδομένων του εκάστοτε χαρτοφυλακίου

- Την αβεβαιότητα των ταμειακών ροών
- Τους κινδύνους που έχει αναλάβει η επιχείρηση
- Τις μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης
- Τη συμπεριφορά των ασφαλισμένων του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου, αλλά και τις γενικότερες τάσεις συμπεριφοράς των ασφαλισμένων της ασφαλιστικής αγοράς
- Τις συνθήκες της αγοράς

### Παράγοντες εξέλιξης

Για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ζημιών χρησιμοποιήθηκαν οι παρακάτω συντελεστές εξέλιξης για κάθε κλάδο ασφάλισης για τις επισυμβάσεις ζημιές:

- Chain Ladder
  - Απλός Μέσος (Avg)
  - Απλός Μέσος τελευταίων 3 ετών (3yearSimpleAvg)
  - Απλός Μέσος με συντελεστή εξέλιξη άνω της μονάδας (Avg Max1)
  - Σταθμισμένος Μέσος τελευταίων 3 ετών (WAvg3)
  - Σταθμισμένος Μέσος τελευταίων 4 ετών (WAvg4)
  - Σταθμισμένος Μέσος (WAvg)
  - Μέσος χωρίς τη μέγιστη και την ελάχιστη τιμή (Avg Hi Lo)
  - Αρμονικός Μέσος (Harmonic)

### Payment Pattern

Υπολογίζεται για κάθε κλάδο ξεχωριστά και αντανακλά την εξέλιξη της αποπληρωμής των ζημιών σε κάθε οικονομικό έτος οι οποίες συνέβησαν στο εκάστοτε έτος ατυχήματος, προσδιορίζοντας σε τί ποσοστό θα αποπληρωθούν τον 1ο χρόνο, τον 2ο χρόνο, τον 3ο χρόνο και ούτω καθεξής.

Για τον υπολογισμό του payment pattern λαμβάνονται όλες οι ζημιές ανά κλάδο και έτος ατυχήματος και πραγματοποιείται ξεχωριστός υπολογισμός για το payment pattern των προβλέψεων ασφαλιστρών και των προβλέψεων εκκρεμών απαιτήσεων.

Προβλέψεις εκκρεμών απαιτήσεων	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
10	82%	9%	6%	3%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
12	72%	11%	7%	4%	2%	1%	1%	1%	0%	0%	0%	0%
16	96%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
17&18	65%	10%	7%	5%	7%	6%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
19	22%	21%	14%	13%	9%	8%	5%	3%	3%	1%	2%	0%
21	96%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
22	62%	17%	10%	5%	5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
26	34%	26%	16%	10%	6%	4%	2%	1%	1%	0%	0%	0%
27												

Προβλέψεις Ασφαλιστρών	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
10	21%	40%	14%	12%	10%	2%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
12	82%	17%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
16	57%	32%	10%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
17&18	44%	35%	6%	1%	1%	0%	10%	2%	0%	0%	0%	0%
19	36%	21%	10%	7%	6%	5%	4%	5%	2%	2%	-1%	3%
21	57%	32%	10%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
22	36%	22%	19%	11%	5%	7%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
26	13%	29%	22%	14%	8%	5%	4%	3%	1%	1%	0%	0%
27	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

### Δείκτης Ζημιών

Χρησιμοποιείται συνολικός δείκτης ζημιών που ισούται με το λόγο των συνολικών ζημιών (Ultimate Losses) προς τα Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα του έτους ατυχήματος.

### Δείκτες Εξόδων

Τα έξοδα που χρησιμοποιήθηκαν στους υπολογισμούς εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων, όπως μας δόθηκαν από την Οικονομική Διεύθυνση, διαχωρίστηκαν σε κάθε κλάδο ασφάλισης βάσει της εγγεγραμμένης παραγωγής της Εταιρείας για την οικονομική χρήση 2016.

Οι δείκτες εξόδων προσδιορίστηκαν στη βάση των κατανεμημένων εξόδων προς τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

LoB	Ex LR	Ex ER	Ex CR
<b>10</b>	2,3%	15,7%	18,0%
<b>12</b>	67,7%	15,1%	82,9%



<b>16</b>	1,6%	13,3%	14,9%
<b>17&amp;18</b>	17,5%	14,4%	31,9%
<b>19</b>	60,5%	14,8%	75,3%
<b>21</b>	15,6%	12,3%	27,9%
<b>22</b>	26,4%	22,3%	48,7%
<b>26</b>	5,1%	15,6%	20,7%
<b>27</b>	74,9%	16,6%	91,5%

### Μακροοικονομικά Μεγέθη

Οι μακροοικονομικές παραδοχές περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα παρακάτω:

1. Καμπύλη επιτοκίου: Η καμπύλη επιτοκίου είναι η risk free καμπύλη της ΕΙΟΡΑ. Η Εταιρεία κάνει χρήση της μεταβατικής διάταξης Volatility Adjustment.
2. Πληθωρισμός: Δεν έχει γίνει κάποια ιδιαίτερη παραδοχή σχετικά με το μελλοντικό πληθωρισμό. Όπου χρησιμοποιήθηκαν ιστορικά στοιχεία για προβολές στο μέλλον, θεωρήθηκε ότι η ιστορικότητα του πληθωρισμού θα διατηρηθεί και στο μέλλον.

#### Δ.2.4 Μεθοδολογία

Η Αναλογιστική Λειτουργία συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και εξασφαλίζει την εφαρμογή μεθοδολογιών και διαδικασιών για την αξιολόγηση της επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων και την εξασφάλιση ότι ο υπολογισμός τους είναι σύμφωνος με τις απαιτήσεις που ορίζονται στο ν.4364/2016.

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισούται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και ενός περιθωρίου κινδύνου.

Η Εταιρεία είναι σε θέση να υπολογίζει τη βέλτιστη εκτίμηση για το σύνολο των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της με τρόπο συνετό, αξιόπιστο και αντικειμενικό.

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε αξιόπιστες πληροφορίες, δεδομένα και ρεαλιστικές παραδοχές. Πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων. Η προβολή των χρηματοροών που χρησιμοποιείται στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις εισροές και εκροές που απαιτούνται για το διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκειά τους.

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

Η βέλτιστη εκτίμηση υπολογίζεται ακαθάριστη, χωρίς την αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών που προκύπτουν από αντασφαλιστικές συμβάσεις εκχώρησης και φορείς ειδικού σκοπού. Η

βέλτιστη εκτίμηση ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις υπολογίζεται ξεχωριστά, εφαρμόζοντας τις συμβάσεις της Εταιρείας.

Για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης ζημιών (εξαιρουμένου του αποθέματος Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού), χρησιμοποιήθηκαν οι παρακάτω μέθοδοι, η χρήση των οποίων είναι αποδεκτή και ευρύτατα διαδεδομένη στην αναλογιστική επιστήμη:

- Μέθοδος Chain Ladder (DFM)
- Μέθοδος Loss Ratio

Για τον υπολογισμό του αποθέματος έμμεσων εξόδων διακανονισμού απαιτήσεων (ULAE) εφαρμόστηκε ο απλοποιημένος μαθηματικός τύπος του Τεχνικού Παραρτήματος II, της ΠΕΕ 81/12.2.2016.

Στη συνέχεια, βάσει του payment pattern που έχει καθοριστεί από τις αναλογιστικές μεθόδους, υπολογίζονται οι χρηματοροές για τα μελλοντικά έτη λαμβάνοντας τη χρονική αξία του χρήματος.

Η προεξόφληση των χρηματοροών γίνεται βάσει της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου (risk free) που δίδεται από την ΕΙΟΡΑ. Δεδομένου ότι όλες οι χρηματοροές καταβάλλονται ομοιόμορφα σε κάθε χρονικό διάστημα (διάστημα αναφοράς: 1 έτος), έχει θεωρηθεί ότι οι πληρωμές γίνονται στο μέσο του χρονικού διαστήματος.

Ως μελλοντικές χρηματοροές λαμβάνονται οι μελλοντικές ταμειακές εισροές από την είσπραξη ανακτήσιμων ποσών (επανεισπράξεις).

Για τον καθορισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλίσεων λαμβάνεται υπόψη το απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων και ο συνολικός δείκτης ζημιών (combined LR) κάθε κλάδου για το τελευταίο έτος ατυχήματος. Έπειτα, καθορίζεται το ύψος των χρηματοροών για τα μελλοντικά έτη βάσει του υπολογιζόμενου payment pattern για τα ασφάλιστρα.

Για τη βέλτιστη εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις τεχνικές προβλέψεις χρησιμοποιείται ανάλογη διαδικασία. Για τη βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων ζημιών χρησιμοποιείται η αναλογία των αντασφαλιστών στα αποθέματα των ζημιών, όπως αυτή ορίζεται από τις υφιστάμενες αντασφαλιστικές συμβάσεις. Για τη βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων ασφαλίσεων χρησιμοποιείται η αναλογία των αντασφαλιστών στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων. Υπολογίζεται ο δείκτης ζημιών των αντασφαλιστών βάσει των εκχωρηθέντων αντασφαλίσεων και το τελικό κόστος των ζημιών για τους αντασφαλιστές.

### Περιθώριο Κινδύνου – Risk Margin

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. Το περιθώριο κινδύνου απορροφά λογικές διακυμάνσεις στην εξελισσόμενη εμπειρία και η αξία αυτών στο πλαίσιο της αγοράς ισούται με το περιθώριο κινδύνου βάσει του κόστους του κεφαλαίου.

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου έχει γίνει βάσει της πέμπτης απλουστευμένης μεθόδου, όπως αυτή ορίζεται από τις τεχνικές οδηγίες της ΕΙΟΡΑ.

#### Δ.2.5 Αποτελέσματα

##### Ακαθάριστη Βέλτιστη Εκτίμηση- Gross BEL

Λογ. Κλάδος	Κλάδος Ασφάλισης	Προβλέψεις Ασφαλίσεων	Προβλέψεις Εκκρεμών Απαιτήσεων	Ακαθάριστη Βέλτιστη Εκτίμηση
10	Προστασία εισοδήματος	39.532	78.768	118.301
12	Άλλων οχημάτων	452.797	205.106	657.903
16&21	Θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	7.860	16.745	24.605
17&18	Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	545.695	1.451.941	1.997.636
19	Αστικής ευθύνης αυτ/των	3.653.776	23.934.700	27.588.477
22	Γενικής αστικής ευθύνης	90.965	118.155	209.120
26	Νομικής Προστασίας	76.114	168.664	244.779
27	Συνδρομή	293.492	-	293.492
		<b>5.160.233</b>	<b>25.974.079</b>	<b>31.134.312</b>

##### Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές-Reinsurance Recoverables

Λογ. Κλάδος	Κλάδος Ασφάλισης	Premium Reserve Recoverables	Claim Recoverables	Adj CD Reserve	Σύνολο
10	Προστασία εισοδήματος	2.190	31.545	101	33.633
12	Άλλων οχημάτων	-	-	-	-
16&21	Θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	361	5.805	19	6.147
17&18	Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	203.717	800.822	3.037	1.001.502
19	Αστικής ευθύνης αυτ/των	1.737.798	12.533.865	43.022	14.228.641
22	Γενικής αστικής ευθύνης	40.279	78.264	360	118.183
26	Νομικής Προστασίας	-	-	-	-
27	Συνδρομή	159.700	-	496	159.204
		<b>2.144.045</b>	<b>13.450.301</b>	<b>47.036</b>	<b>15.547.310</b>

**Net BEL- Περιθώριο Κινδύνου – Προβλέψεις Επανεισπράξεων**

Λογ. Κλάδος	Κλάδος Ασφάλισης	Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση	Ανακτήσεις	Περιθώριο Κινδύνου
10	Προστασία εισοδήματος	84.668	-	10.178
12	Άλλων οχημάτων	657.903	87.715	22.829
16&21	Θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	18.458	-	1.386
17&18	Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	996.133	-	54.904
19	Αστικής ευθύνης αυτ/των	13.359.836	654.507	1.019.784
22	Γενικής αστικής ευθύνης	90.937	-	9.113
26	Νομικής Προστασίας	244.779	30.998	12.866
27	Συνδρομή	134.288	-	10.078
		<b>15.587.002</b>	<b>773.220</b>	<b>1.141.138</b>

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.

Συγκεκριμένα, εκτιμήθηκε η βέλτιστη εκτίμηση 31/12/2016 για όλους τους κλάδους ασφάλισης λαμβάνοντας υπόψη μεταβολή +0,5% στους συντελεστές εξέλιξης της τριγωνικής μεθοδολογίας.

Σε αυτή την περίπτωση, θα είχαμε αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης κατά 14,2% σε Gross βάση ή κατά 15,2% σε Net και κατά 14,5% για το περιθώριο κινδύνου.

Το ακριβώς αντίθετο σενάριο, δηλαδή μεταβολή -0,5% στους συντελεστές εξέλιξης της τριγωνικής μεθοδολογίας, θα προκαλούσε μείωση της βέλτιστης εκτίμησης κατά 12,1% σε Gross βάση ή κατά 11,4% σε Net και κατά 12,2% για το περιθώριο κινδύνου.

Αντίθετα, μεταβολές στις λοιπές παραδοχές δεν επιφέρουν σημαντικές διαφοροποιήσεις.

**Σύγκριση μεγεθών Τεχνικών Προβλέψεων Ισολογισμού IFRS και Solvency II**

Ακολουθεί η σύγκριση των τεχνικών προβλέψεων σε IFRS και SII Ισολογισμό.

31/12/2016	Ακαθάριστη Βέλτιστη Εκτίμηση	Ανακτήσεις από Αντασφαλιστικές Συμβάσεις	Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση
<b>IFRS</b>	35.056.420	18.290.488	16.765.932
<b>SII</b>	32.275.450	15.547.310	16.728.140
<b>Δ</b>	<b>2.780.970</b>	<b>2.743.178</b>	<b>37.792</b>

Η διαφορά που προκύπτει οφείλεται κυρίως στη διαφορετική μεθοδολογία που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και σε SII περιβάλλον και στην ενσωμάτωση του αρνητικού επιπρόσθετου αποθέματος (-422.017€) στους κλάδους 17&18, το οποίο δεν είχε ενσωματωθεί στα τεχνικά αποθέματα του IFRS ισολογισμού λόγω του ελέγχου επάρκειας που πραγματοποιείται στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Μικρή διαφορά προκύπτει επίσης από την προεξόφληση των χρηματοροών που πραγματοποιείται κατά την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων σε Solvency II ισολογισμό.

### **Σύγκριση μεγεθών Τεχνικών Προβλέψεων Solvency II 31/12/2016 με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς (31/12/2015)**

Παρακάτω παρουσιάζονται οι τεχνικές προβλέψεις κατά την 31/12/2015 και αποτυπώνονται οι σημαντικότερες διαφορές κατά τις δύο ημερομηνίες αποτίμησης:

#### **Τεχνικές Προβλέψεις 31/12/2015**

Λογ. Κλάδος	Κλάδος Ασφάλισης	Ακαθάριστη Βέλτιστη Εκτίμηση	Ανακτήσεις από Αντασφαλιστές	Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση	Ανακτήσεις	Περιθώριο Κινδύνου
10	Προστασία εισοδήματος	99.742	32.178	67.564	0	6.756
12	Άλλων οχημάτων	568.497	-	568.497	103.069	22.740
16&21	Θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	67.469	28.005	39.464	0	2.960
17&18	Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.184.767	1.136.793	1.047.973	0	63.791
19	Αστικής ευθύνης αυτ/των	25.360.150	13.672.332	11.687.818	484.311	935.025
22	Γενικής αστικής ευθύνης	72.754	34.502	38.252	0	3.825
26	Νομικής Προστασίας	148.713	-	148.713	0	8.923
27	Συνδρομή	164.170	91.149	73.021	0	5.477
		<b>28.666.261</b>	<b>14.994.958</b>	<b>13.671.303</b>	<b>587.380</b>	<b>1.049.497</b>

Για την Πρόβλεψη Ασφαλιστρών κατά τις δύο ημερομηνίες αποτίμησης παρατηρείται διαφορά λόγω της σημαντικής μεταβολής από την εμπειρία για το έτος συμβάντος 2016 σε σύγκριση με το 2015, με αποτέλεσμα την αύξηση του τελικού δείκτη ζημιών (Combined LR). Η μεταβολή παρατηρείται κυρίως στα αποτελέσματα του κλάδου Αστικής Ευθύνης αυτοκινήτου.

Για την Πρόβλεψη Ζημιών η μεταβολή προκύπτει κυρίως λόγω της σημαντικής αλλαγής της καμπύλης επιτοκίων, με αποτέλεσμα την αύξηση των τεχνικών προβλέψεων κατά €0,4K περίπου και κατά €0,4K λόγω της εμπειρίας της Εταιρείας και της υπόθεσης του πληθωρισμού.



### Σύγκριση μεγεθών Τεχνικών Προβλέψεων με και χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA)

Χωρίς χρήση VA

Λογ. Κλάδος	Κλάδος Ασφάλισης	Ακαθάριστη Βέλτιστη Εκτίμηση	Ανακτήσεις από Αντασφαλιστές	Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση	Ανακτήσεις	Περιθώριο Κινδύνου
10	Προστασία εισοδήματος	118.491	33.672	84.820	-	10.178
12	Άλλων οχημάτων	658.641	-	658.641	87.912	22.829
16&21	Θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	24.627	6.152	18.476	-	1.386
17&18	Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.001.819	1.003.572	998.247	-	54.904
19	Αστικής ευθύνης αυτ/των	27.682.026	14.276.859	13.405.167	657.870	1.019.784
22	Γενικής αστικής ευθύνης	209.550	118.416	91.135	-	9.113
26	Νομικής Προστασίας	245.514	-	245.514	31.086	12.866
27	Συνδρομή	293.683	159.307	134.376	-	10.078
		<b>31.234.353</b>	<b>15.597.978</b>	<b>15.636.374</b>	<b>776.868</b>	<b>1.141.138</b>

Λογ. Κλάδος	Κλάδος Ασφάλισης	Ακαθάριστη Βέλτιστη Εκτίμηση	Ανακτήσεις από Αντασφαλιστές	Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση	Ανακτήσεις	Περιθώριο Κινδύνου
10	Προστασία εισοδήματος	-0,2%	-0,1%	-0,2%		0,0%
12	Άλλων οχημάτων	-0,1%		-0,1%	-0,2%	0,0%
16&21	Θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	-0,1%	-0,1%	-0,1%		0,0%
17&18	Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	-0,2%	-0,2%	-0,2%		0,0%
19	Αστικής ευθύνης αυτ/των	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-0,5%	0,0%
22	Γενικής αστικής ευθύνης	-0,2%	-0,2%	-0,2%		0,0%
26	Νομικής Προστασίας	-0,3%		-0,3%	-0,3%	0,0%
27	Συνδρομή	-0,1%	-0,1%	-0,1%		0,0%
	<b>Σύνολο</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>0,0%</b>

Οι μεταβολές στις Τεχνικές Προβλέψεις, χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA) στο επιτόκιο προεξόφλησης, παρουσιάζει πολύ μικρή μεταβολή σε σύγκριση με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων με τη χρήση VA. Δεδομένης της πολύ μικρής διάρκειας των υποχρεώσεων και της σχεδόν μηδενικής μεταβολής μεταξύ της καμπύλης με VA και χωρίς VA μεταξύ των ετών αυτών βάσει της διάρκειας των υποχρεώσεων, το ύψος των μεταβολών όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα είναι δικαιολογημένο.

## Ασφαλίσεις Ζωής

### **Δ.2.6 Δεδομένα**

#### Πρωτογενή Δεδομένα

Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων ταυτίζονται με τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και αφορούν αναλυτικές πληροφορίες ανά ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

#### Έλεγχοι ποιότητας δεδομένων

Πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι ποιότητας δεδομένων οι οποίοι αφορούν ανάλυση του εύλογου των δεδομένων καθώς και έλεγχοι συνέπειας και συνέχειας. Τα ευρήματα που προέκυψαν από τους ελέγχους εξετάστηκαν ανά περίπτωση και αποτελούν μεμονωμένες περιπτώσεις για τις οποίες έγιναν διορθωτικές κινήσεις, όπου κρίθηκε απαραίτητο. Επίσης, πραγματοποιήθηκαν δειγματοληπτικές συγκρίσεις των ληφθέντων δεδομένων με τα πρωτογενή δεδομένα τα οποία

υπάρχουν στα συστήματα της Εταιρείας. Δεν πραγματοποιήθηκαν τροποποιήσεις των αναλυτικών πρωτογενών δεδομένων.

#### Δ.2.7 Κατηγοριοποίηση κλάδων

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στις ασφαλίσεις ζωής προσφέροντας βασικές ασφαλίσεις ζωής καθώς και συμπληρωματικές καλύψεις αυτών. Οι καλύψεις αυτές αφορούν τόσο ατομικά συμβόλαια ζωής όσο και ομαδικά συμβόλαια. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους Κλάδους ασφαλίσεων ζωής, όπως ορίζονται στο ν.4364/2016.

Είδος συμβολαίων	Περιγραφή	Κλάδος
<b>Ατομικά<sup>(1)</sup></b>	Βασικές καλύψεις Ζωής με συμμετοχή στα κέρδη (Μικτές, Ισόβιες, Επιβιώσεις, Συνταξιοδοτικά Προγράμματα, Προγράμματα Στόχος)	I1
<b>Ατομικά<sup>(1)</sup></b>	Βασικές καλύψεις Ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη (Πρόσκαιρες)	I1
<b>Ατομικά<sup>(2)</sup></b>	Συμπληρωματικές καλύψεις ζωής όπου προβλέπεται παροχή σε περίπτωση ασθένειας, ανικανότητας, ατυχήματος κλπ. (Απαλλαγή Πληρωμής Ασφάλιστρων, Μόνιμη Ολική Ανικανότητα, Θάνατος από Ατύχημα, Απώλεια Εισοδήματος από Ατύχημα, Κάλυψη Επικινδύνων Ασθενειών, Επίδομα Νοσηλείας – Ανάρρωσης...)	I3
<b>Ατομικά<sup>(2)</sup></b>	Συμπληρωματικές καλύψεις όπου προβλέπεται κάλυψη διαγνωστικών και συναφών εξόδων ανεξάρτητα από την κατάσταση υγείας του ασφαλισμένου (ΙΦΕ, ΕΞΔ)	I3
<b>Ατομικά<sup>(2)</sup></b>	Συμπληρωματικές καλύψεις υγείας (ΥΠΕ, ΝΠΥ, ΝΥΠ, ΜΝΠ)	I3
<b>Ομαδικά<sup>(1)</sup></b>	Κάλυψη θανάτου δανειοληπτών	I3
<b>Ομαδικά<sup>(3)</sup></b>	Καλύψεις ζωής όπου προβλέπεται παροχή σε περίπτωση θανάτου του ασφαλισμένου	I3
<b>Ομαδικά<sup>(3)</sup></b>	Συμπληρωματικές καλύψεις όπου προβλέπεται κάλυψη διαγνωστικών και συναφών εξόδων ανεξάρτητα από την κατάσταση υγείας του ασφαλισμένου (ΙΦΑ, ΕΞΔ)	I3
<b>Ομαδικά<sup>(3)</sup></b>	Συμπληρωματικές καλύψεις υγείας (ΝΠΕ)	I3
<b>Ομαδικά<sup>(3)</sup></b>	Συμπληρωματικές καλύψεις όπου προβλέπεται παροχή σε περίπτωση ασθένειας, ανικανότητας, ατυχήματος κλπ.	I3
<b>Ομαδικά<sup>(1)</sup></b>	Ομαδικά Αποταμειωτικά Συμβόλαια	VII2

<sup>(1)</sup> Οι καλύψεις αυτές έχουν κατηγοριοποιηθεί ως μακροχρόνιες ασφαλίσεις ζωής.

<sup>(2)</sup> Οι καλύψεις αυτές έχουν κατηγοριοποιηθεί ως ασφαλίσεις υγείας παρόμοιες με ζωή.

<sup>(3)</sup> Οι καλύψεις αυτές έχουν κατηγοριοποιηθεί ως ασφαλίσεις υγείας παρόμοιες με μη ζωή.



## Δ.2.8 Παραδοχές

### Θνησιμότητα

Ο πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιήθηκε είναι ο Ελληνικός πίνακας θνησιμότητας ΕΑΕ 2005 για άνδρες και γυναίκες με βελτίωση αυτού έτσι ώστε να αντικατοπτρίζεται η θνησιμότητα του έτους 2016.

### Δείκτης Ακυρωσιμότητας / Εξαγορών/ Ελευθεροποίησης

Το ποσοστό του ρυθμού ακυρωσιμότητας/εξαγορών χρησιμοποιήθηκε σταθερό για κάθε ηλικία συμβολαίου και ασφαλισμένου καθώς και για κάθε προϊόν χωρίς να λαμβάνει υπόψη τη δυναμική συμπεριφορά των ασφαλισμένων. Το ποσοστό Ακυρωσιμότητας/Εξαγορών εκτιμήθηκε σε 15% των συμβολαίων.

### Δείκτης ζημιών

Τα ποσοστά του δείκτη ζημιών έχουν υπολογιστεί με βάση τα στοιχεία της τρέχουσας χρήσης και παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα ανά κατηγορία καλύψεων.

Είδος συμβολαίων	Περιγραφή	Δείκτης Ζημιών
<b>Ατομικά</b>	Συμπληρωματικές καλύψεις ζωής όπου προβλέπεται παροχή σε περίπτωση ασθένειας, ανικανότητας, ατυχήματος κλπ. (Απαλλαγή Πληρωμής Ασφάλιστρων, Μόνιμη Ολική Ανικανότητα, Θάνατος από Ατύχημα, Απώλεια Εισοδήματος από Ατύχημα, Κάλυψη Επικινδύνων Ασθενειών, Επίδομα Νοσηλείας – Ανάρρωσης...)	26%
<b>Ατομικά</b>	Συμπληρωματικές καλύψεις όπου προβλέπεται κάλυψη διαγνωστικών και συναφών εξόδων ανεξάρτητα από την κατάσταση υγείας του ασφαλισμένου (ΙΦΕ, ΕΞΔ)	3%
<b>Ατομικά</b>	Συμπληρωματικές καλύψεις υγείας (ΥΠΕ, ΝΠΥ, ΝΥΠ, ΜΝΠ)	70%
<b>Ομαδικά</b>	Καλύψεις ζωής όπου προβλέπεται παροχή σε περίπτωση θανάτου του ασφαλισμένου	73%
<b>Ομαδικά</b>	Συμπληρωματικές καλύψεις όπου προβλέπεται κάλυψη διαγνωστικών και συναφών εξόδων ανεξάρτητα από την κατάσταση υγείας του ασφαλισμένου (ΙΦΑ, ΕΞΔ)	75%
<b>Ομαδικά</b>	Συμπληρωματικές καλύψεις υγείας (ΝΠΕ)	123%
<b>Ομαδικά</b>	Συμπληρωματικές καλύψεις όπου προβλέπεται παροχή σε περίπτωση ασθένειας, ανικανότητας, ατυχήματος κλπ.	38%

Να σημειωθεί ότι εντός της χρήσης ο δείκτης ζημιών των καλύψεων υγείας, τόσο των ατομικών συμβολαίων ζωής όσο και των ομαδικών, παρουσίασε αύξηση συγκριτικά με τους αντίστοιχους δείκτες της προηγούμενης χρήσης.

### Μελλοντική εξέλιξη του δείκτη ζημιών καλύψεων υγείας ατομικών συμβολαίων

Εκτιμήθηκε ότι μέρος της μελλοντικής αύξησης του δείκτη ζημιών των καλύψεων υγείας ατομικών συμβολαίων θα απορροφηθεί από την Εταιρεία και μέρος θα συμπεριληφθεί σε αυξήσεις ασφαλιστρών. Η τελική εκτιμώμενη μελλοντική μεταβολή του δείκτη ζημιών υπολογίζεται σε 1,2% ετησίως.

### Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών

Η εκτίμηση των εξόδων τα οποία χρησιμοποιήθηκαν στους υπολογισμούς στηρίχθηκε στο ποσό εξόδων της τρέχουσας χρήσης, όπως παραδόθηκε από την Εταιρεία. Στη συνέχεια, τα έξοδα επιμερίστηκαν στους Κλάδους Ι και VII2. Ο επιμερισμός των διοικητικών εξόδων έγινε με βάση το πλήθος των καλύψεων/ασφαλισμένων, ενώ τα έξοδα πρόσκτησης αφορούν όλα τον Κλάδο Ι. Τέλος, ο επιμερισμός των εξόδων επενδύσεων στους Κλάδους Ι και VII2 έγινε με βάση τα Τεχνικά Αποθέματα.

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται τα αναλυτικά ποσά των εξόδων ανά κατηγορία.

Καλύψεις ατομικών ασφαλίσεων και δανειοληπτών Κλάδου Ι1 & Ι3	
Έξοδα ανανέωσης και διατήρησης συμβολαίων	26 € ετησίως ανά συμβόλαιο
Έξοδα Πρόσκτησης	47% των πρωτοετών ασφαλιστρών
Έξοδα Επενδύσεων	0,5% των αποθεμάτων

Καλύψεις ομαδικών ασφαλίσεων Κλάδου Ι1 & Ι3	
Έξοδα ανανέωσης και διατήρησης συμβολαίων	50% των ασφαλιστρών
Έξοδα Πρόσκτησης	47% των πρωτοετών ασφαλιστρών
Έξοδα Επενδύσεων	-

Καλύψεις ομαδικών ασφαλίσεων Κλάδου VII2	
Έξοδα ανανέωσης και διατήρησης συμβολαίων	30 € ετησίως ανά συμβόλαιο
Έξοδα Πρόσκτησης	47% των πρωτοετών ασφαλιστρών
Έξοδα Επενδύσεων	0,5% των αποθεμάτων

Πέραν των ανωτέρω, εκτιμήθηκαν τα έμμεσα έξοδα διακανονισμού που αφορούν τις εκκρεμείς ζημιές κατά την ημερομηνία υπολογισμού ως 5,77% ως ποσοστό επί των εκκρεμών ζημιών.

### Καταβαλλόμενες προμήθειες

Οι προμήθειες οι οποίες λαμβάνονται υπόψη στους υπολογισμούς προέκυψαν από τα δεδομένα της τρέχουσας χρήσης. Οι προμήθειες εκφράζονται ως ποσοστό των ασφαλιστρών για όλα τα έτη ασφάλισης.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ποσοστά των προμηθειών ανά κατηγορία.

	Καλύψεις ατομικών ασφαλίσεων και δανειοληπτών Κλάδου I1 & I3	Καλύψεις ομαδικών ασφαλίσεων Κλάδου I1 & I3	Καλύψεις ομαδικών ασφαλίσεων Κλάδου VII2
Προμήθειες	9,7% επί των ασφαλιστρων	9,7% επί των ασφαλιστρων	-

### Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης

Η καμπύλη επιτοκίου είναι η risk free καμπύλη της ΕΙΟΡΑ. Η Εταιρεία κάνει χρήση της μεταβατικής διάταξης Volatility Adjustment.

### Πληθωρισμός

Για τον πληθωρισμό έχει γίνει εκτίμηση με βάση το τρέχον οικονομικό περιβάλλον καθώς και την μακροπρόθεσμη τιμή στόχο για την Ελλάδα η οποία είναι 2%.

### Απόδοση Επενδύσεων

Ως αποδόσεις των επενδύσεων θεωρήθηκαν αυτές που προκύπτουν από την καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης.

## Δ.2.9 Μεθοδολογία

### Καλύψεις ατομικών ασφαλίσεων και δανειοληπτών Κλάδου I1 & I3 και Καλύψεις ομαδικών ασφαλίσεων Κλάδου VII2

Για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων των καλύψεων αυτών καταρτίστηκαν οι μελλοντικές χρηματοροές. Αυτές προεξοφλήθηκαν σε παρούσα αξία με την καμπύλη επιτοκίου προεξόφλησης ώστε να αντικατοπτρίζεται η χρονική αξία του χρήματος. Οι χρηματοροές αναλύθηκαν στα μελλοντικά έσοδα και στα μελλοντικά έξοδα.

Τα μελλοντικά έσοδα περιλαμβάνουν τα εξής:

- Ασφάλιστρα

Τα μελλοντικά έξοδα περιλαμβάνουν:

- Παροχές που προκύπτουν από την σύναψη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου
- Έξοδα (πρόσκτησης, διαχείρισης, επενδύσεων, γενικά έξοδα χαρτοφυλακίου)
- Προμήθειες χαρτοφυλακίου

### Καλύψεις ομαδικών ασφαλίσεων Κλάδου I1 & I3

Ο υπολογισμός πραγματοποιείται με τη χρήση του simplification όπως ορίζεται στην TP.6.80. και στο Παράρτημα III της ΠΕΕ 81/12.2.2016.

Για τον υπολογισμό των μακροπρόθεσμων ασφαλιστικών υποχρεώσεων έχει χρησιμοποιηθεί μοντέλο υπολογισμού το οποίο εκτελεί προβολές χρηματικών ροών στα επόμενα έτη. Ο υπολογισμός γίνεται για κάθε ασφαλισμένο και κάθε κάλυψη ξεχωριστά. Η προβολή γίνεται με ντετερμινιστική προσέγγιση.

Για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου ακολουθείται η τρίτη απλουστευμένη μέθοδος, όπως αυτή ορίζεται από τις τεχνικές οδηγίες της ΕΙΟΡΑ.

#### Δ.2.10 Αποτελέσματα

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αναλυτικά αποτελέσματα των Τεχνικών Προβλέψεων κατά την 31/12/2016.

<b>Τεχνικές Προβλέψεις</b>			
	<b>Βέλτιστη Εκτίμηση</b>	<b>Περιθώριο Κινδύνου</b>	<b>Τεχνικές Προβλέψεις</b>
<b>Ασφαλίσεις υγείας NSLT</b>	569.601	-	569.602
<b>Ασφαλίσεις υγείας SLT</b>	790.671	1.611.509	2.402.181
<b>Ασφαλίσεις Ζωής</b>	5.235.798	431.594	5.667.392
	<b>6.596.071</b>	<b>2.043.103</b>	<b>8.639.174</b>
<b>Ανακτήσεις</b>			
	<b>Βέλτιστη Εκτίμηση</b>	<b>Περιθώριο Κινδύνου</b>	<b>Τεχνικές Προβλέψεις</b>
<b>Ασφαλίσεις υγείας NSLT</b>	99.687		99.687
<b>Ασφαλίσεις υγείας SLT</b>	203.075		203.075
<b>Ασφαλίσεις Ζωής</b>	151.253		151.253
	<b>454.015</b>		<b>454.016</b>
<b>Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις</b>			
	<b>Βέλτιστη Εκτίμηση</b>	<b>Περιθώριο Κινδύνου</b>	<b>Τεχνικές Προβλέψεις</b>
<b>Ασφαλίσεις υγείας NSLT</b>	469.914		469.914
<b>Ασφαλίσεις υγείας SLT</b>	587.596	1.611.509	2.199.106
<b>Ασφαλίσεις Ζωής</b>	5.084.544	431.594	5.516.138
	<b>6.142.055</b>	<b>2.043.103</b>	<b>8.185.158</b>

Πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι ευαισθησίας των βασικών παραδοχών. Από τα αποτελέσματα προκύπτει ότι η βέλτιστη εκτίμηση επηρεάζεται σημαντικά από μεταβολές στο δείκτη ζημιών και δευτερευόντως από μεταβολές στα έξοδα. Αντιθέτως, η μεταβολή στις δημογραφικές υποθέσεις (θνησιμότητα-ακυρωσιμότητα) δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις.

#### Σύγκριση μεγεθών Τεχνικών Προβλέψεων ισολογισμού IFRS και Solvency II

Η Εταιρεία σχηματίζει μαθηματικά αποθέματα για φορολογικούς λόγους σύμφωνα με το ν. 400/70. Πέραν αυτών και με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα η Εταιρεία έχει προχωρήσει σε

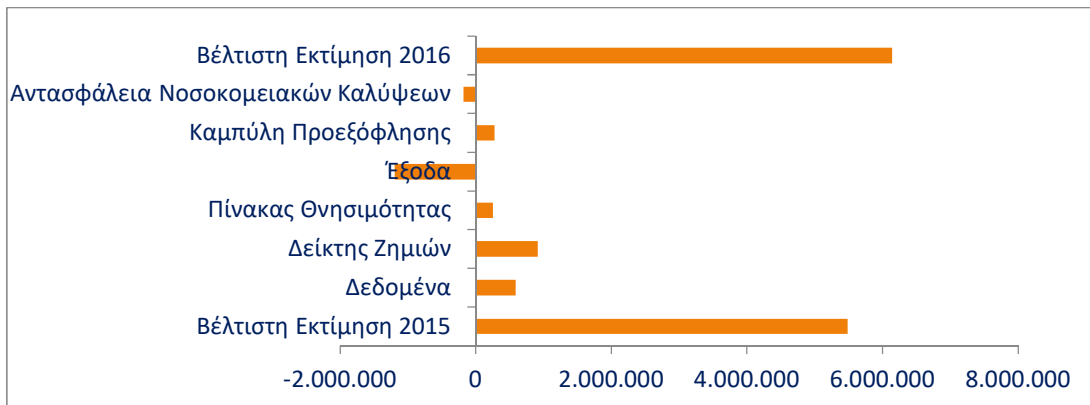
έλεγχο επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων του ν.400/70. Οι τεχνικές προβλέψεις IFRS κατά την 31/12/2016, συμπεριλαμβανομένου και του ελέγχου επάρκειας, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα. Σημειώνεται ότι στα αποθέματα IFRS συμπεριλαμβάνονται τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης που ανέρχονται σε €181.141.

<b>Τεχνικές Προβλέψεις</b>		
	<b>IFRS</b>	<b>Φερεγγυότητα II</b>
Ασφαλίσεις υγείας NSLT	542.711	569.602
Ασφαλίσεις υγείας SLT	475.913	2.402.181
Ασφαλίσεις Ζωής	4.755.613	5.667.392
	<b>5.774.237</b>	<b>8.639.174</b>

#### **Σύγκριση μεγεθών Τεχνικών Προβλέψεων Solvency II 31/12/2016 με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς (31/12/2015)**

Πραγματοποιήθηκε ανάλυση της μεταβολής της βέλτιστης εκτίμησης συγκριτικά με τα αποτελέσματα του 31/12/2015. Η μεταβολή 2015-2016 αναλύεται σε διάφορα στάδια. Για κάθε ένα από τα στάδια αυτά εμφανίζεται στον ακόλουθο πίνακα το ποσό της βέλτιστης εκτίμησης μετά την διαφοροποίηση και η μεταβολή από την προηγούμενη διαφοροποίηση.

<b>Μεταβολή</b>	<b>Βέλτιστη Εκτίμηση</b>	<b>Διαφοροποίηση</b>
<b>Βέλτιστη Εκτίμηση 2015</b>	<b>5.484.930</b>	
Δεδομένα	6.076.205	591.275
Δείκτης Ζημιών	6.990.269	914.064
Πίνακας Θνησιμότητας	7.243.526	253.257
Έξοδα	6.047.651	-1.195.875
Καμπύλη Προεξόφλησης	6.323.287	275.636
Αντασφάλεια Νοσοκομειακών Καλύψεων	6.142.055	-181.232
<b>Βέλτιστη Εκτίμηση 2016</b>	<b>6.142.055</b>	<b>657.125</b>



### Σύγκριση μεγεθών Τεχνικών Προβλέψεων με και χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA)

Η Εταιρεία κάνει χρήση της διάταξης Volatility Adjustment για την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων. Στο πλαίσιο της βέλτιστης διαχείρισης κινδύνων, η Αναλογιστική Λειτουργία παρακολουθεί την επίπτωση στα ίδια κεφάλαια από τη μη χρήση αυτής της διάταξης. Τα αποτελέσματα κατά την 31/12/2016 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

<b>Τεχνικές Προβλέψεις χωρίς την χρήση της διάταξης Volatility Adjustment</b>			
	<i>Βέλτιστη Εκτίμηση</i>	<i>Περιθώριο Κινδύνου</i>	<i>Τεχνικές Προβλέψεις</i>
Ασφαλίσεις υγείας NSLT	569.602	-	569.602
Ασφαλίσεις υγείας SLT	818.186	1.611.509	2.429.696
Ασφαλίσεις Ζωής	5.258.827	431.594	5.690.420
	<b>6.646.614</b>	<b>2.043.103</b>	<b>8.689.717</b>
<b>Ανακτήσεις</b>			
	<i>Βέλτιστη Εκτίμηση</i>	<i>Περιθώριο Κινδύνου</i>	<i>Τεχνικές Προβλέψεις</i>
Ασφαλίσεις υγείας NSLT	99.687		99.687
Ασφαλίσεις υγείας SLT	209.157		209.157
Ασφαλίσεις Ζωής	151.421		151.421
	<b>460.266</b>		<b>460.266</b>
<b>Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις</b>			
	<i>Βέλτιστη Εκτίμηση</i>	<i>Περιθώριο Κινδύνου</i>	<i>Τεχνικές Προβλέψεις</i>
Ασφαλίσεις υγείας NSLT	469.914	0	469.914
Ασφαλίσεις υγείας SLT	609.029	1.611.509	2.220.538
Ασφαλίσεις Ζωής	5.107.405	431.594	5.538.999
	<b>6.186.348</b>	<b>2.043.103</b>	<b>8.229.452</b>

### Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις

#### **1. Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων**

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις για τις τρέχουσες δεσμεύσεις που προκύπτουν από γεγονότα που έχουν συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή τους θα δημιουργήσει εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Οι σχηματισμένες προβλέψεις επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Οι εν λόγω προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για τον διακανονισμό των συγκεκριμένων δεσμεύσεων.

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, καθώς και η πρόβλεψη για τις εργοδοτικές εισφορές υπέρ του Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης – Επικύρησης Ασφαλιστών και Προσωπικού Ασφαλιστικών Επιχειρήσεων (ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ), οι οποίες έχουν αποτιμηθεί με βάση το ΔΛΠ 37.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	723.000	-	723.000

#### **2. Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές**

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).

Οι υποχρεώσεις αυτές αποτιμώνται σε παρούσα αξία, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19, εξαρτώνται από παράγοντες όπως η ηλικία, ο μισθός, η προϋπηρεσία και υπολογίζονται με αναλογιστική μέθοδο.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό του καθαρού κόστους για τις υποχρεώσεις συνταξιοδότησης περιλαμβάνουν τις οικονομικές υποθέσεις, όπως την καμπύλη προεξόφλησης, τις μελλοντικές μισθολογικές αυξήσεις, τον πληθωρισμό και τις δημογραφικές υποθέσεις, όπως τον πίνακα θνησιμότητας, τον πίνακα νοσηρότητας, το ρυθμό οικειοθελούς αποχώρησης και τις ηλικίες κανονικής συνταξιοδότησης. Οποιοσδήποτε αλλαγές σε αυτές τις παραδοχές θα επηρεάσουν τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων συνταξιοδότησης.

Το ποσό που αναγράφεται στις οικονομικές καταστάσεις και στον εποπτικό ισολογισμό προέκυψε από αναλογιστική μελέτη που διενήργησε ανεξάρτητος αναλογιστής, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31/12/2016.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	1.080.454	-	1.080.454

### **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	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	867.160	-	867.160

### **4. Αντασφαλιστικές Οφειλές**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους αντασφαλιστές και τους αντασφαλιζόμενους, όπως προκύπτουν από τα προβλεπόμενα στις αντασφαλιστικές συμβάσεις και απεικονίζονται στους τηρούμενους δοσοληπτικούς λογαριασμούς.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα α II
Αντασφαλιστικές Οφειλές	16.335.686		16.335.686



## **5. Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)**

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς το Ελληνικό Δημόσιο, προς τα ταμεία ασφάλισης, λοιπούς οργανισμούς καθώς και λοιπές υποχρεώσεις εμπορικής φύσεως.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις προς το Ελληνικό Δημόσιο από φόρους-τέλη	1.151.104	-	1.151.104
Υποχρεώσεις εισφορών τον ΕΦΚΑ	152.624	-	152.624
Υποχρεώσεις προς λοιπά ταμεία - οργανισμούς	192.967	-	192.967
Λοιπές υποχρεώσεις εμπορικής φύσεως	348.594	-	348.594
	<b>1.845.289</b>	<b>-</b>	<b>1.845.289</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 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 κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητάς της πριν και μετά την εξόφλησή αυτή.

Το ομολογιακό δάνειο είναι έντοκο με κυμαινόμενο ετήσιο επιτόκιο το οποίο ισούται με το 3μηνίαιο επιτόκιο Euribor συν περιθώριο 0.96%.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας	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.

Η τεχνική αυτή προσέγγιση με αποτίμηση βάσει συγκεκριμένου μοντέλου κρίθηκε καταλληλότερη από την αποτίμηση των συγκεκριμένων ομολόγων, χρησιμοποιώντας χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων χρηματοοικονομικών στοιχείων σε ενεργές αγορές, δεδομένου ότι:

- δεν υπάρχουν τιμές από αντίστοιχα τραπεζικά ομόλογα ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων προς σύγκριση.
- τα αντίστοιχα ομόλογα ευρωπαϊκών πιστωτικών ιδρυμάτων δεν κρίνονται ως συγκρίσιμα λόγω διαφορετικών κριτηρίων όπως ο κίνδυνος χώρας, ο βαθμός αξιολόγησης, η εμπορευσιμότητα κλπ.

Αξιολογώντας ως βασικότερο κριτήριο για την αποτίμηση των ανωτέρω ομολόγων τον κίνδυνο χώρας και τον βαθμό πιστοληπτικής αξιολόγησής της, που επιδρά πρωτίστως ως προς την αξιολόγηση και των εταιρικών ομολόγων, ελήφθη ως σημείο αναφοράς για την τιμολόγησή τους η καμπύλη των επιτοκίων της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Λαμβάνοντας υπόψη την καμπύλη επιτοκίων του 10ετούς ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς και: α) την έλλειψη ρευστότητας, β) τον βαθμό μειωμένης εξασφάλισης των ομολόγων, έχουμε καταλήξει, βάσει του συγκεκριμένου μοντέλου, σε ένα discount rate ύψους 20%. Έτσι, η τρέχουσα αποτίμηση του χαρτοφυλακίου ομολόγων εκδόσεων συνεταιριστικών τραπεζών κατά την 31/12/2016, εμφανίζεται μειωμένη κατά 40% σε σχέση με την ονομαστική αξία των ομολόγων αυτών.

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

## Ε. Διαχείριση κεφαλαίων

### Ε.1 Ίδια κεφάλαια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης του 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 του κεφαλαίου της Εταιρείας ελέγχεται χρησιμοποιώντας τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την εποπτική νομοθεσία.

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 με ονομαστική 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.

<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>	
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	<b>20.652.793</b>
<u>Μείον</u>	
<b>α. Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>20.852.756</b>
Το μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών	7.907.924
Τη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.141.989
Τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	8.802.843
<b>β. Προβλέψιμα μερίσματα</b>	<b>295.835</b>
Μέρισμα χρήσης 2016	295.835
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>	<b>(495.798)</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 την 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 κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητάς της πριν και μετά την εξόφληση αυτή.

- Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων  
Οι καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των €8.802.843, 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 κάτοχό 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 κάτοχό 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 ταξινομήσης αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

<b>Βασικά ίδια κεφάλαια</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών</b>	<b>Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς</b>	<b>Κατηγορία 2</b>	<b>Κατηγορία 3</b>
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	(495.798)	(495.798)			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	4.500.000		4.500.000		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	8.802.843				8.802.843
<b>Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια</b>	<b>24.856.957</b>	<b>11.554.114</b>	<b>4.500.000</b>	-	<b>8.802.843</b>

Τα επιλέξιμα ποσά ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, ταξινομημένα κατά κατηγορία, απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα.

<b>Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία</b>	<b>Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία</b>	<b>Κατηγορία 2</b>	<b>Κατηγορία 3</b>
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	17.545.151	11.554.114	2.888.529	1.611.471	1.491.037
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	15.922.643	11.554.114	2.888.529	1.480.000	-

Στις 31/12/2016 η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό €9.940.245 και ο δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (solvency ratio) σε ποσοστό 176,51%. 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 215,17%

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

<b>Ίδια κεφάλαια κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο	7.907.924
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.141.989
Αποθεματικά	6.598.557
Αποτελέσματα εις νέον	8.282.984
<b>Σύνολο</b>	<b>26.931.454</b>
Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας στοιχείων ενεργητικού*	(6.659.058)
Διαφορά αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας στοιχείων παθητικού*	380.397
<b>Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού - παθητικού ισολογισμού βάσει Φερεγγυότητα II</b>	<b>20.652.793</b>

\*οι διαφορές ανά κονδύλι ενεργητικού και παθητικού απεικονίζονται στην κατάσταση ισολογισμού στο κεφάλαιο Δ

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

Η Εταιρεία για την εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ελάχιστων κεφαλαιακών αναγκών κάνει χρήση της **μεθοδολογίας** του Τυποποιημένου Μαθηματικού τύπου Standard Formula βάση 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:

<b>Κίνδυνος / Risk Type</b>	<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements</b>
Κίνδυνος Επιτοκίων Interest rate risk	447.081,20
Κίνδυνος Μετοχών / Equity risk	220.634,80
Κίνδυνος Ακινήτων / Property risk	1.050.930,56
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων / Spread risk	1.281.047,30
Κίνδυνος Συγκέντρωσης / Concentration risk	2.471.701,45
Κίνδυνος Συναλλάγματος / Currency risk	0,00
Diversification within Market Risk module	-2.121.548,81
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Κινδύνου Αγοράς Total capital requirement for Market Risk</b>	<b>3.349.846,49</b>
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπος I	1.856.908,73
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπος II	661.792,10
Diversification within Counterparty Risk module	-125.082,21
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου Total capital requirement for Counterparty Risk</b>	<b>2.393.618,63</b>

Κίνδυνος Ασφαλίτρων / Non-Life Premium Risk	4.642.499,97
Κίνδυνος Αποθεμάτων / Non Life Reserve Risk	
Καταστροφικός Κίνδυνος / Non-Life Catastrophe Risk	1.165.273,67
Diversification within Non-Life Risk module	-746.591,94
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Κλάδων</b>	<b>5.061.181,70</b>
<b>Total capital requirement for Non-Life Risk</b>	
Κίνδυνος Υγείας Παρόμοιος Ζωής / Health SLT Underwriting Risk	1.974.401,18
Κίνδυνος Υγείας Παρόμοιος Γενικών Κλάδων / Health Non-SLT Underwriting Risk	274.618,11
Καταστροφικός Κίνδυνος / Health Catastrophe Risk	69.354,58
Diversification within Health Risk module	-173.920,24
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Υγείας</b>	<b>2.144.453,64</b>
<b>Total capital requirement for Health Risk</b>	
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Ζωής</b>	<b>534.435,63</b>
<b>Total capital requirement for Life Risk</b>	
Diversification within modules	-4.521.527,85
<b>Βασικές Κεφαλαιακές Ανάγκες/Basic Solvency Capital Requirements</b>	<b>8.962.008,24</b>
<b>Λειτουργικός Κίνδυνος / Operational Risk</b>	<b>978.236,51</b>
<b>Προσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας/ Αποθεμάτων</b>	<b>0,00</b>
<b><u>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / Total Solvency Capital Requirements</u></b>	<b><u>9.940.244,75</u></b>
<b><u>Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις / Minimum Capital Requirements</u></b>	<b><u>7.400.000,00</u></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 βάση 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.

Η παρούσα αναφορά αποτελεί την πρώτη αναφορά. Δεν αποτυπώνεται κάποια ουσιαστική αλλαγή της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης κατά την περίοδο αναφοράς.

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

Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της υποεπάρκειας 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.



## Παράρτημα

### S.02.01.02

Ισολογισμός		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
		C0010
<b>Στοιχεία ενεργητικού</b>		
Υπεραξία	R0010	
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόκλησης	R0020	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	8.802.842,84
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	R0060	3.795.137,27
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	51.378.918,02
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	R0080	826.173,90
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	69.594,00
Μετοχές	R0100	914.190,32
Μετοχές — εισηγμένες	R0110	10.455,57
Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120	903.734,75
Ομόλογα	R0130	33.301.776,16
Κρατικά ομόλογα	R0140	20.347.674,04
Εταιρικά ομόλογα	R0150	12.954.102,12
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	9.110.433,85
Παράγωγα	R0190	
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	7.156.749,79
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	136.947,34
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	134.872,72
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	2.074,62
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις	R0270	16.001.325,61
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	15.646.997,54
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	15.513.677,36
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	133.320,18
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	354.328,07
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	203.074,93
ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	151.253,14
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	
Καταθέσεις σε ανασφαλιζόμενους	R0350	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	2.264.952,53
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	7.932,81
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	1.071.165,32
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	R0400	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	3.487.446,95
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	7.479,02
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>R0500</b>	<b>86.954.147,71</b>

<b>Στοιχεία παθητικού</b>		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510	32.845.051,32
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων)	R0520	32.146.970,65
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	31.016.011,18
Περιθώριο κινδύνου	R0550	1.130.959,47
διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	R0560	698.080,67
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	687.902,33
Περιθώριο κινδύνου	R0590	10.178,34
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής)	R0600	8.069.572,02
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των)	R0610	2.402.180,52
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	790.671,04
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	
Περιθώριο κινδύνου	R0640	1.611.509,48
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	5.667.391,50
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	5.235.797,77
Περιθώριο κινδύνου	R0680	431.593,73
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	723.000,00
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	1.080.454,00
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	
Παράγωγα	R0790	
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	35.142,82
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	867.159,70
Αντασφαλιστικές οφειλές	R0830	16.335.686,38
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	1.845.288,87
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	4.500.000,00
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά	R0860	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά	R0870	4.500.000,00
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>R0900</b>	<b>66.301.355,11</b>
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	<b>R1000</b>	<b>20.652.792,60</b>

**S.12.01.02**

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT	Ασφάλιση με συμμετοπή στα κέρδη	Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις			Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής			Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0150
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>	R0010							
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	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	5.235.797,77						5.235.797,77
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080	151.253,14						151.253,14
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090	5.084.544,63						5.084.544,63
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>	R0100	431.593,73						431.593,73
<b>Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις</b>								
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110							
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120							
Περιθώριο κινδύνου	R0130							
<b>Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο</b>	R0200	5.667.391,50						5.667.391,50

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT		Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)			Σύνολο (ασφάλιση 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>	R0010	790.671,04			790.671,04
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020	203.074,93			203.074,93
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου</b>					
<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>					
<b>Μικτή βέλτιστη εκτίμηση</b>	R0030				
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080				
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090				
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>	R0100	1.611.509,48			1.611.509,48
<b>Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις</b>					
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110				
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120				
Περιθώριο κινδύνου	R0130				
<b>Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο</b>	R0200	2.402.180,52			2.402.180,52

### S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλιστικών ζημιών

		Πρωτοαποφάσεις και αναληφθείσες αναλογικές ανταποδοτικές										Επίστροφο υπογεγραμμένων από ασφαλιστικές ζημιών
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, ενσώμων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Λιτόφορες χρηματικές απαλλαγές	Επίστροφο υπογεγραμμένων από ασφαλιστικές ζημιών
		C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0110	C0120	C0130	C0180
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>	<b>R0010</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επίστροφο υπογεγραμμένων από ανταποδοτικές/φορέες ειδικού σκοπού και ανταποδοτικές πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του ανταποδολλομένου 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	0,00
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου</b>												
<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>												
<b>Προβλέψεις ασφαλιστικών</b>												
<b>Μικτά</b>	<b>R0060</b>	11.415,06	267.828,53	3.653.776,23	452.796,58	7.860,41	506.223,27	90.965,25	76.114,47	293.492,10	39.471,85	5.399.943,75
Επίστροφο υπογεγραμμένων από ανταποδοτικές/φορέες ειδικού σκοπού και ανταποδοτικές πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του ανταποδολλομένου	R0140	2.328,67	31.751,43	1.732.396,58	0,00	359,56	189.773,01	40.154,27	0,00	159.203,65	13.310,76	2.169.277,93
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστικών	R0150	9.086,39	236.077,10	1.921.379,65	452.796,58	7.500,85	316.450,26	50.810,98	76.114,47	134.288,45	26.161,09	3.230.665,82
<b>Προβλέψεις αποζημιώσεων</b>												
<b>Μικτά</b>	<b>R0160</b>	1.571,74	407.087,00	23.934.700,48	205.106,45	16.744,59	1.328.147,46	118.154,92	168.664,05	0,00	123.793,07	26.303.969,76
Επίστροφο υπογεγραμμένων από ανταποδοτικές/φορέες ειδικού σκοπού και ανταποδοτικές πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του ανταποδολλομένου	R0240	505,26	98.734,82	12.496.244,26	0,01	5.787,79	699.810,33	78.028,75	0,00	0,00	98.608,39	13.477.719,61
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστικών	R0250	1.066,48	308.352,18	11.438.456,22	205.106,44	10.956,80	628.337,13	40.126,17	168.664,05	0,00	25.184,68	12.826.250,15
<b>Συνολική βέλτιστη εκτίμηση – μικτά</b>	<b>R0260</b>	12.986,80	674.915,53	27.588.476,71	657.903,03	24.605,00	1.834.370,73	209.120,17	244.778,52	293.492,10	163.264,92	31.703.913,51
<b>Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση – καθαρά</b>	<b>R0270</b>	10.152,87	544.429,28	13.359.835,87	657.903,02	18.457,65	944.787,39	90.937,15	244.778,52	134.288,45	51.345,77	16.056.915,97
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>	<b>R0280</b>	0,00	10.178,34	1.019.783,74	22.829,17	1.385,66	52.073,56	9.113,48	12.865,65	10.078,20	2.830,01	1.141.137,81
<b>Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις</b>												
<b>Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο</b>	<b>R0290</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Βέλτιστη εκτίμηση</b>	<b>R0300</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Περιθώριο κινδύνου</b>	<b>R0310</b>	0,00	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>												
<b>Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο</b>	<b>R0320</b>	12.986,80	685.093,87	28.608.260,45	680.732,20	25.990,66	1.866.444,29	218.233,65	257.644,17	303.570,30	166.094,93	32.845.051,32
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις ανταποδοτικές/φορέες ειδικού σκοπού και ανταποδοτικές πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του ανταποδολλομένου – σύνολο	R0330	2.833,93	130.486,25	14.228.640,84	0,01	6.147,35	889.583,34	118.183,02	0,00	159.203,65	111.919,15	15.646.997,54
<b>Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από ανταποδοτικές/φορέες ειδικού σκοπού και ανταποδοτικές πεπραγμένου κινδύνου – σύνολο</b>	<b>R0340</b>	10.152,87	554.607,62	14.379.619,61	680.732,19	19.843,31	996.860,95	100.050,63	257.644,17	144.366,65	54.175,78	17.198.053,78

### S.19.01.21

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

Έτος εξέλιξης

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 &
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Προηγούμεν	R0100											-124.042
N-9	R0160	6.961.579	4.172.370	1.403.017	1.382.205	316.616	913.333	1.069.014	729.575	63.568	126.691	
N-8	R0170	7.437.932	3.825.903	1.777.102	774.685	294.904	300.839	242.517	357.408	81.486		
N-7	R0180	8.135.774	4.332.969	1.757.975	897.968	1.114.167	482.334	1.077.575	589.996			
N-6	R0190	8.814.608	3.540.096	1.345.363	1.030.548	1.168.620	1.015.131	177.260				
N-5	R0200	6.774.561	3.196.188	1.000.709	833.783	1.453.718	803.446					
N-4	R0210	5.297.649	2.076.877	680.470	536.624	152.338						
N-3	R0220	3.879.455	1.690.225	543.752	380.350							
N-2	R0230	3.540.583	1.929.298	680.998								
N-1	R0240	3.305.625	1.634.744									
N	R0250	4.145.506										

Σύνολο

Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (συσσωρευτικά)	
	C0170	C0180
R0100	-124.042	15.919.915
R0160	126.691	17.137.969
R0170	81.486	15.092.777
R0180	589.996	18.388.757
R0190	177.260	17.091.626
R0200	803.446	14.062.406
R0210	152.338	8.743.959
R0220	380.350	6.493.781
R0230	680.998	6.150.881
R0240	1.634.744	4.940.369
R0250	4.145.506	4.145.506
R0260	8.648.773	128.167.946

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων (απόλυτο ποσό)

Έτος εξέλιξης

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 &
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Προηγούμεν	R0100											1.381.925
N-9	R0160	6.472.940	4.197.842	4.024.234	3.172.174	2.808.079	1.947.425	949.545	480.800	383.645	294.420	
N-8	R0170	7.140.473	4.514.377	3.129.795	2.429.725	1.952.635	1.249.350	1.051.070	887.560	784.180		
N-7	R0180	9.540.462	6.225.246	4.767.339	3.677.899	2.583.330	2.147.804	961.830	640.949			
N-6	R0190	8.090.271	6.098.583	4.566.584	3.545.879	2.459.555	1.387.449	1.699.859				
N-5	R0200	7.112.471	5.513.758	5.264.348	4.484.086	3.140.007	2.599.349					
N-4	R0210	4.110.422	2.856.457	2.155.617	1.668.919	1.615.331						
N-3	R0220	5.185.728	3.318.540	2.739.852	2.339.056							
N-2	R0230	4.690.615	3.238.330	2.586.373								
N-1	R0240	4.458.654	4.110.369									
N	R0250	8.490.613										

Σύνολο

Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)	Άθροισμα ετών (συσσωρευτικά)	
	C0360	C0370
R0100	1.381.925	
R0160	294.420	
R0170	784.179	
R0180	640.949	
R0190	1.699.859	
R0200	2.599.349	
R0210	1.615.330	
R0220	2.339.057	
R0230	2.586.373	
R0240	4.110.369	
R0250	8.490.613	
R0260	26.542.423	

### 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 επίτοκιο	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	40.914.623			150.702	
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	24.856.957			-109.195	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	17.545.151			-104.638	
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	9.940.245			30.383	
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	15.922.643			-136.494	
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	7.400.000			0	

### S.23.01.01

Ίδια κεφάλαια		Σύνολο	Κατηγορία 1 —ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 —υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	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		0,00			
Προνομιούχες μετοχές	R0090					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110					
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	-495.798,45	-495.798,45			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	4.500.000,00		4.500.000,00		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	8.802.842,83				8.802.842,83
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 Φερεγγυότητα II</b>						
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	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	24.856.957,16	11.554.114,33	4.500.000,00	0,00	8.802.842,83
<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 επιτίττον 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	0,00			0,00	0,00
<b>Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια</b>						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	24.856.957,16	11.554.114,33	4.500.000,00	0,00	8.802.842,84
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	16.054.114,34	11.554.114,33	4.500.000,00	0,00	
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	17.545.151,05	11.554.114,33	2.888.528,59	1.611.471,41	1.491.036,71
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	15.922.642,93	11.554.114,33	2.888.528,59	1.480.000,00	
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	R0580	9.940.244,75				
<b>Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	R0600	7.400.000,00				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	176,51%				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	215,17%				

		C0060
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	20.652.792,60
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	0,00
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	295.835,43
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	20.852.755,61
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	-495.798,44
<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	0,00

## S.25.02.21

Κεφαλαϊκή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου		Μεικτή κεφαλαϊκή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
		C0110	C0090	C0100
Κίνδυνος αγοράς	R0010	3.349.846,50		
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	2.393.618,63		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	534.435,63		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	2.144.453,65		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	5.061.181,71		
Διαφοροποίηση	R0060	-4.521.527,88		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070			
<b>Βασική κεφαλαϊκή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0100</b>	<b>8.962.008,24</b>		
<b>Υπολογισμός των κεφαλαϊκών απαιτήσεων φερεγγυότητας</b>		<b>C0100</b>		
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	978.236,51		
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150			
Κεφαλαϊκή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ	R0160			
<b>Κεφαλαϊκή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαϊκής απαίτησης</b>	<b>R0200</b>			
Πρόσθετη κεφαλαϊκή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210			
<b>Κεφαλαϊκή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0220</b>	<b>9.940.244,75</b>		
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαϊκή απαίτηση φερεγγυότητας				
<b>Κεφαλαϊκή απαίτηση για την υποσθένεια κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια</b>	<b>R0400</b>			
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαϊκών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410			
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαϊκών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420			
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαϊκών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430			
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαϊκών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440			

## S.28.02.01

Στοιχεία ελάχιστης κεφαλαϊκής απαίτησης	Στοιχεία ελάχιστης κεφαλαϊκής απαίτησης		
	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Αποτέλεσμα MCR <sub>(NLE, NL)</sub>	Αποτέλεσμα MCR <sub>(NLE, L)</sub>	
	C0010	C0020	
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	R0010	2.406.377,26	0

		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 ασφάλιστρα 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 ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0030	C0040	C0050	C0060
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0020	10.152,87	53.598,15	0,00	0,00
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0030	544.429,28	730.056,34	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	13.359.835,87	6.697.355,10	0,00	0,00
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0060	657.903,02	1.723.030,19	0,00	0,00
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0070	18.457,65	95.909,33	0,00	0,00
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0080	944.787,39	1.127.740,70	0,00	0,00
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0090	90.937,15	60.233,83	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	244.778,52	1.143.717,36	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	134.288,45	361.140,18	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	51.345,77	94.431,05	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, NI)</sub>	Αποτέλεσμα MCR <sub>(L, U)</sub>
		C0070	C0080
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	R0200	0,00	209.869,21

Συνολικά κεφάλαια κινδύνου 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 τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνηση	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνηση
		C0090	C0100	C0110	C0120
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	R0210	0		5.672.140,74	
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220	0		0	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230	0		0	
Άλλες (αντι)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας	R0240	0		0	
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνηση για όλες τις υποχρεώσεις (αντι)ασφάλισης ζωής	R0250		0		0

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης		C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	2.616.246,47
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	9.940.244,75
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	4.473.110,14
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	2.485.061,19
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	2.616.246,47
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	2.406.377,26	209.869,21
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510	9.142.861,42	797.383,33
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520	4.114.287,64	358.822,50
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530	2.285.715,36	199.345,83
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540	2.406.377,26	209.869,21
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	3.700.000,00	3.700.000,00
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560	3.700.000,00	3.700.000,00