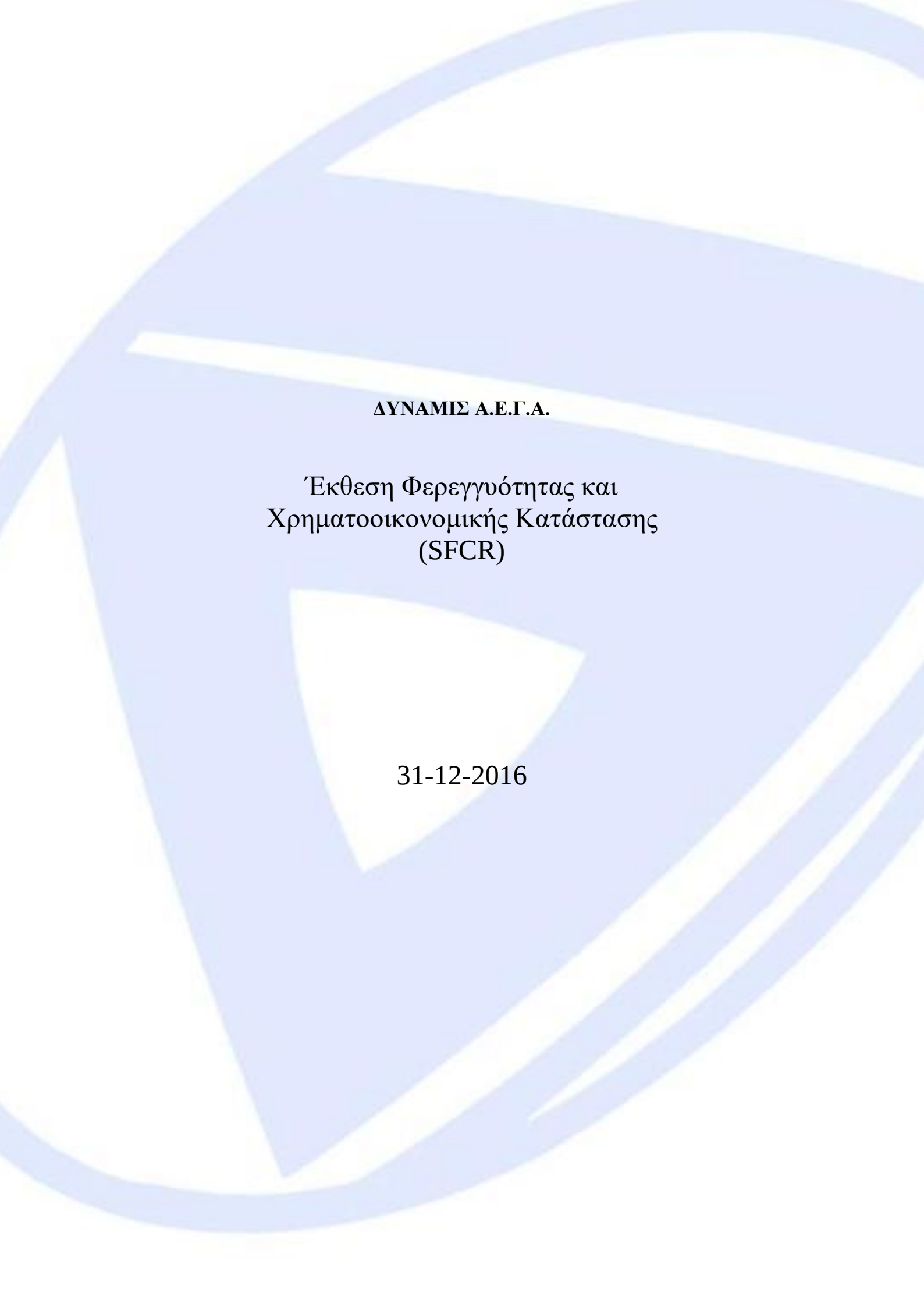




ΔΥΝΑΜΙΣ Α.Ε.Γ.Α.

**Έκθεση Φερεγγυότητας και
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης
(SFCR)**

31-12-2016

Περιεχόμενα

1	Περίληψη	4
2	Δραστηριότητα και αποτελέσματα	5
2.1	Δραστηριότητα.....	5
2.2	Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας.....	5
2.2.1	Παραγωγικά Στοιχεία (Ασφάλιστρα)	5
2.2.2	Αποτελέσματα χρήσης.....	7
2.3	Αποτελέσματα επενδύσεων.....	7
2.4	Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	13
2.5	Άλλες πληροφορίες	13
3	Σύστημα Διακυβέρνησης	14
3.1	Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	14
3.1.1	Επιτροπές	15
3.1.2	Βασικές Λειτουργίες.....	16
3.2	Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης.....	20
3.2.1	Αρχές Πολιτικής Αμοιβών.....	21
3.2.2	Σημαντικές συναλλαγές με τους μετόχους	22
3.3	Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.....	22
3.4	Σύστημα διαχείρισης κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας.....	24
3.4.1	Σύστημα διαχείρισης κινδύνων.....	24
3.4.2	Εκτίμηση ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας.....	25
3.5	Σύστημα εσωτερικού ελέγχου.....	26
3.6	Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης	28
3.6.1	Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες.....	28
3.7	Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	28
3.7.1	Σκοπός της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου (ΜΕΕ).....	28
3.7.2	Ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα Εσωτερικού ελέγχου	29
3.7.3	Πλαίσιο Λειτουργίας και αρμοδιότητες.....	29
3.8	Αναλογιστική λειτουργία	30
3.8.1	Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες.....	31
3.9	Εξωτερική Ανάθεση	31
3.9.1	Βασικές Αρχές Εξωτερικής Ανάθεσης	32
3.10	Άλλες πληροφορίες	32
4	Προφίλ κινδύνων	33
4.1	Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Non – Life Insurance Risk).....	33
4.1.1	Έκθεση στον κίνδυνο.....	33

4.1.2	Ποσοτικοποίηση	34
4.1.3	Τεχνικές Μείωσης και Παρακολούθηση Κινδύνου	35
4.1.4	Ευαισθησία κινδύνου	35
4.2	Κίνδυνος Αγοράς	35
4.2.1	Έκθεση στον Κίνδυνο	35
4.2.2	Ποσοτικοποίηση	36
4.2.3	Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου και Παρακολούθηση Κινδύνου αγοράς..	36
4.2.4	Ευαισθησία κινδύνου	37
4.3	Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου.....	37
4.3.1	Έκθεση στον Κίνδυνο	37
4.3.2	Ποσοτικοποίηση	38
4.3.3	Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου και Παρακολούθηση Κινδύνου	38
4.3.4	Ευαισθησία κινδύνου	38
4.4	Κίνδυνος Ρευστότητας	38
4.4.1	Έκθεση στον κίνδυνο.....	38
4.4.2	Ποσοτικοποίηση	38
4.4.3	Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου και Παρακολούθηση Κινδύνου	39
4.4.4	Ευαισθησία κινδύνου	39
4.5	Λειτουργικός Κίνδυνος	39
4.5.1	Έκθεση στον κίνδυνο.....	39
4.5.2	Ποσοτικοποίηση	40
4.5.3	Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου	40
4.6	Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι	40
4.6.1	Στρατηγικός κίνδυνος	40
4.6.2	Κίνδυνος Φήμης.....	40
4.7	Άλλες πληροφορίες	41
5	Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	42
5.1	Περιουσιακά στοιχεία	42
5.1.1	Σημαντικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων	42
5.1.2	Ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II και εκείνων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας	43
5.2	Τεχνικές προβλέψεις	44
5.2.1	Αξία Τεχνικών Προβλέψεων για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II.	44
5.2.2	Περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας της αξίας των Τεχνικών Προβλέψεων.	44

5.2.3	Ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II και εκείνων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας	45
5.2.4	Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις	46
5.2.5	Περιθώριο Κινδύνου	47
5.3	Λοιπές υποχρεώσεις	47
5.4	Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης	48
5.5	Άλλες πληροφορίες	48
6	Διαχείριση κεφαλαίων	50
6.1	Ίδια κεφάλαια	50
6.1.1	Ταξινόμηση ιδίων κεφαλαίων σε 3 κατηγορίες (Tier 1, Tier 2, Tier 3)	51
6.2	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις	51
6.2.1	Κεφαλαιακές απαιτήσεις και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις	51
6.2.2	Κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου	53
6.2.3	Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας. 53	
6.2.4	Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιημένου εσωτερικού υποδείγματος	53
6.3	Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	54
6.4	Άλλες πληροφορίες	54
7	Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	55

Η παρούσα έκθεση αποτελεί την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της εταιρείας «ΔΥΝΑΜΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» (εφεξής «η Εταιρεία») σύμφωνα με το άρθρο 38 του Ν. 4364/2016, την υπ' αριθμ. 77/2016 Πράξη της Τράπεζας της Ελλάδος και το υπόδειγμα του Παραρτήματος XX του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

Σκοπός της έκθεσης είναι να εκπληρώσει τις εποπτικές απαιτήσεις δημοσιοποίησης, σχετικά με την δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρείας, το σύστημα διακυβέρνησης, το προφίλ κινδύνου, τα στοιχεία αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και την διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας.

Κατά τη διάρκεια της τελευταίας πενταετίας, η Διοίκηση της Εταιρείας έχει θέσει σε εφαρμογή σημαντικά μέτρα για να την ενίσχυση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης στο πλαίσιο των απαιτήσεων του Solvency II.

Η Εταιρεία από την 1-1-2016 λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4364/2016, ο οποίος θέτει σε εφαρμογή την Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II).

Η Εταιρεία είναι εναρμονισμένη με τις απαιτήσεις του νέου θεσμικού πλαισίου, ενώ καλύπτει πλήρως το επίπεδο φερεγγυότητας όπως προβλέπεται από την ισχύουσα ασφαλιστική νομοθεσία.

Τα ίδια κεφάλαια στο πλαίσιο του Solvency II υπερκαλύπτουν τις Κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας II. Συγκεκριμένα ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας ανέρχεται σε 134% ενώ ο Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Επάρκειας ανέρχεται σε 371% με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2016.

Τα Καθαρά Κέρδη προ Φόρων της Εταιρείας ανήλθαν σε 2.3 εκ. ευρώ για τη χρήση 2016 έναντι 1.9 εκ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης.

Στόχος της Εταιρείας παραμένει η περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών της αποτελεσμάτων και η διατήρηση της ποιότητας των υπηρεσιών της.

Κατά την περίοδο αναφοράς η Εταιρεία προχώρησε σε αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης με σκοπό την βελτιστοποίηση των διαδικασιών, ενώ δεν υπήρξαν σημαντικές αλλαγές σχετικά με το προφίλ κινδύνου, τα στοιχεία αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και την διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας.

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. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

2 Δραστηριότητα και αποτελέσματα

2.1 Δραστηριότητα

Η «ΔΥΝΑΜΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» είναι μία ανώνυμη ασφαλιστική Εταιρεία που δραστηριοποιείται στον κλάδο Γενικών Ασφαλίσεων και εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης, Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα, τηλ: 210-3201111).

Ο έλεγχος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεως 2016 πραγματοποιήθηκε από τον κ. Μιχαήλ Ζαχαριουδάκη του Ιωάννη, με ΑΜ ΣΟΕΛ 1319, της εταιρείας ECOVIS HELLAS S.A., που εδρεύει στο Χαλάνδρι Αττικής, οδός Εθνικής Αντιστάσεως 9-1, τηλ: 210-6004793.

Βασικός μέτοχος της εταιρείας είναι ο κ. Παύλος Γ. Καρακώστας (οδός Καρύστου αριθμ.5, Κηφισιά) ο οποίος κατέχει 2.143.573 ονομαστικές μετοχές της εταιρείας, 2.143.573 ψήφους στη Γενική Συνέλευση σε σύνολο 3.356.643 ψήφων, και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά ποσοστό 64%.

Η εταιρεία δραστηριοποιείται στους εξής κλάδους:

Κατηγοριοποίηση δραστηριότητας		
Περιγραφή	Κλάδος Solvency II	Λογιστικός κλάδος
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	4	19
Χερσαία Οχήματα	5	12
Πλοία, αεροπλάνα & μεταφορές	6	15,16,21
Πυρός και λοιπών ζημιών	7	17,18
Γενική Αστική Ευθύνη	8	22
Προσωπικό Ατύχημα	3	10

Η εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλη την Ελληνική Επικράτεια. Προσφέρει στους πελάτες της ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών για την κάλυψη ιδιωτικών και εμπορικών ασφαλιστικών αναγκών.

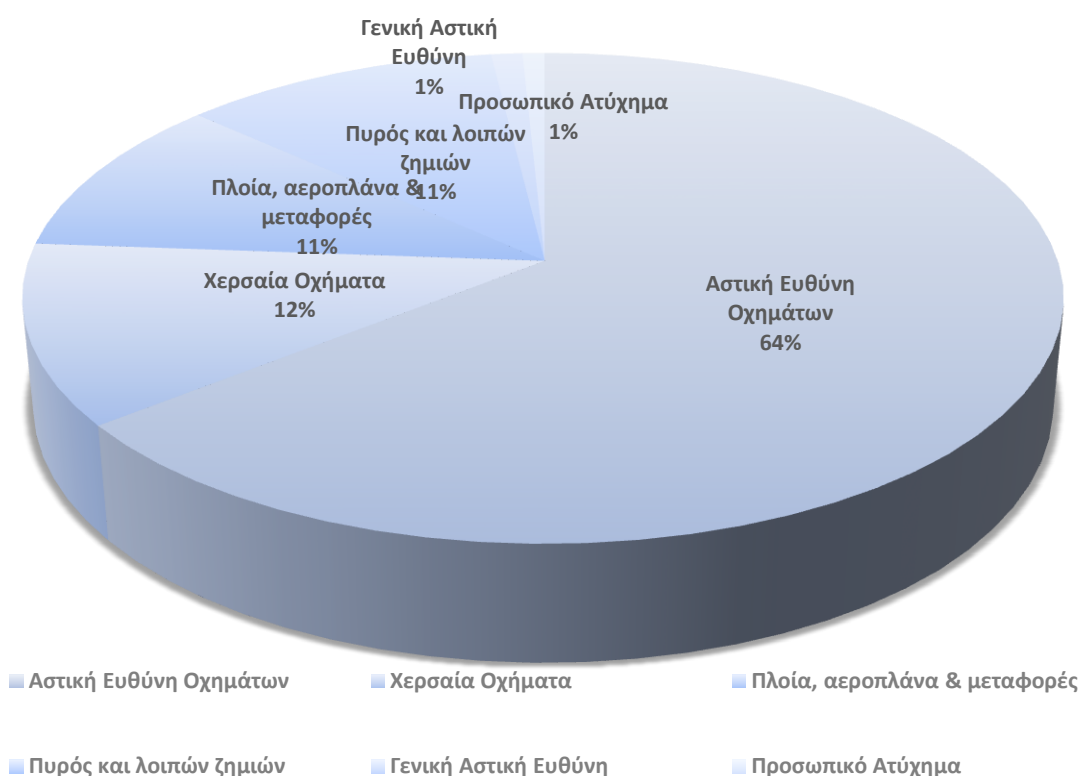
2.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Στις ενότητες που ακολουθούν παρουσιάζονται αναλυτικά τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας το ελεγμένο οικονομικό έτος 2016.

2.2.1 Παραγωγικά Στοιχεία (Ασφάλιστρα)

Η Εταιρεία κατά κύριο λόγο δραστηριοποιείται στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων ο οποίος αποτελεί το 64% της συνολικής παραγωγής ασφαλίσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα 31-12-2016



Το 2016 η εταιρεία διαμόρφωσε τα τιμολόγια της, μη ακολουθώντας τις μεγάλες μειώσεις της αγοράς. Το ανωτέρω γεγονός σε συνδυασμό με την συνεχιζόμενη συρρίκνωση της ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, ιδιαίτερα στον κλάδο Αυτοκινήτου (λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής ύφεσης) είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση της συνολικής παραγωγής της εταιρείας κατά 2,12% συγκριτικά με το έτος 2015. Ειδικότερα, ο κλάδος Αυτοκινήτου παρουσίασε μείωση της τάξης του 4,91%, ενώ οι λοιποί κλάδοι αύξηση κατά μέσο όρο 3,34%. Οι κλάδοι οι οποίοι παρουσίασαν αύξηση σε σχέση με το 2015 ήταν ο κλάδος Σκαφών και ο κλάδος Λοιπών Ζημιών.

Ακολουθεί συγκριτικός πίνακας:

Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα		
Κλάδος Ασφάλισης	2015	2016
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	6.724.930 €	6.394.630 €
Χερσαία Οχήματα	1.090.936 €	1.179.296 €
Πλοία, αεροπλάνα & μεταφορές	1.024.953 €	1.048.698 €
Πυρός και λοιπών ζημιών	1.117.741 €	1.130.422 €
Γενική Αστική Ευθύνη	111.711 €	111.657 €
Προσωπικό Ατύχημα	89.804 €	79.646 €
Σύνολο	10.160.075 €	9.944.349 €

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στο σύνολο της Ελληνικής επικράτειας.

2.2.2 Αποτελέσματα χρήσης

	ποσά σε €	
	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα	9,718,224	11,161,410
Μείον: εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	-1,805,652	-1,751,767
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα	7,912,572	9,409,643
Έσοδα επενδύσεων	403,217	390,106
Κέρδη/Ζημιές από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	275,665	-318,123
Κέρδη/(Ζημιές) από απομείωση επενδυτικών ακινήτων	47,798	-122,879
Ζημιές από απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες	-200,000	-250,000
Λοιπά έσοδα	178,970	169,418
Σύνολο	8,618,222	9,278,164
Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων	-4,348,980	-4,667,717
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	2,628,523	1,173,877
Αναλογία αντασφαλιστών επί αποζημιώσεων & ασφαλιστικών προβλέψεων	148,815	947,845
Σύνολο Αποζημιώσεων και Ασφαλιστικών Προβλέψεων	-1,571,642	-2,545,995
Έξοδα από προμήθειες	-1,551,960	-2,146,415
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-3,231,088	-2,680,175
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	2,263,531	1,905,580
Φόρος εισοδήματος	-971,113	-622,564
Κέρδη μετά από φόρους	1,292,418	1,283,015

Παρά την μικρή πτώση της παραγωγής, η Εταιρεία κατάφερε να αυξήσει τα κέρδη της το 2016 σε σχέση με το έτος 2015, γεγονός που κυρίως προήλθε από την αυστηρότερη πολιτική ανάληψης κινδύνων, την εγκυρότερη εκτίμηση εκκρεμών αποζημιώσεων καθώς και την ορθολογική επενδυτική πολιτική της εταιρείας.

2.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

Εκτός από την ασφαλιστική δραστηριότητα, η οποία αποφέρει έσοδα στην Εταιρεία, οι τοποθετήσεις των χρηματοοικονομικών προϊόντων δημιουργούν επιπλέον έσοδα τα οποία αναλύονται παρακάτω:

	ποσά σε €	
	31-12-16	31-12-15
Τόκοι διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	294,588	213,897
Τόκοι καταθέσεων	2,208	96,977
Έσοδα από ενοίκια	106,421	79,231
	403,217	390,106

Η Εταιρεία για το 2016 παρουσίασε 406.000 € κέρδη σε σχέση με το ποσό των 375.477 € για το 2015. Ωστόσο, η διαφοροποίηση στην αποτίμηση ανάμεσα στα δύο έτη οφείλεται στην ζημιά των χρηματοοικονομικών στοιχείων ύψους 130.335 € έναντι 693.600 € το προηγούμενο έτος.

	ποσά σε €	
	31-12-16	31-12-15
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	406,000	375,477
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων για πώληση	(130,335)	(693,600)
	275,665	(318,123)

Επίσης διαφοροποίηση καταγράφηκε και λόγω της αποτίμησης των επενδυτικών ακινήτων καθώς το 2015 υπήρχε ζημιά 122.879 € έναντι 47.798 € κέρδους που υπήρχε για την χρήση του 2016.

	ποσά σε €	
	31-12-16	31-12-15
Κέρδη/(Ζημίες) από απομείωση επενδυτικών ακινήτων	47,798	(122,879)

Όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, η Εταιρεία απελευθέρωσε ποσό ύψους 8.124.413 €, ενώ από την απελευθέρωση προέκυψε ζημιά 82.946 € και κέρδη 239.934 € (αποτίμηση) τα οποία αποτυπώνονται στα ίδια κεφάλαια.

	ποσά σε €	
	31-12-16	31-12-15
Μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο Αθηνών	149,125	653,125
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	1,508,570	2,494,701
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	-	296,880
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	278,331	714,243
Ομολογίες και ομόλογα αλλοδαπών δανείων	1,876,436	3,007,146
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	5,825,648	10,439,439
	9,638,110	17,605,535

Η Εταιρεία είχε επιπλέον 178.970 € λοιπά έσοδα, τα οποία προέρχονται κυρίως από αχρησιμοποίητες προβλέψεις, πώληση ακινήτου, συναλλαγματικές διαφορές και έσοδα από διαχείριση ζημιών ΜΙΒ.

	ποσά σε €	
	31-12-16	31-12-15
Λοιπά έσοδα	178,970	169,418

Τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ακολουθούν ομοιόμορφη κατανομή ανά κατηγορία επενδύσεων, ώστε να υπάρχει διαφοροποίηση του επενδυτικού κινδύνου. Αναλυτικά παρουσιάζονται παρακάτω:

Κατηγορία επενδύσεων	31-12-2016	31-12-2015
Επενδύσεις σε ακίνητα	4.603.958 €	4.643.620 €
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	5.113.882 €	5.222.508 €
Χρηματοοικονομικά Μέσα	15.871.198 €	17.605.535 €
Προθεσμιακές καταθέσεις	17.724 €	91.156 €
Ταμειακά διαθέσιμα και Ταμειακά ισοδύναμα	7.410.038 €	3.745.648 €
Σύνολο	33.016.800 €	31.308.467 €

Πιο αναλυτικά η κίνηση όλων των χρηματοοικονομικών μέσων, διαθέσιμων προς πώληση, που διέθετε η Εταιρεία κατά την 31-12-2016 παρουσιάζεται παρακάτω:

<i>ποσά σε €</i>	Μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο Αθηνών	Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	Ομολογίες και ομόλογα αλλοδαπών δανείων	Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	Σύνολο
Αξία 1 Ιανουαρίου 2015	522,403	2,695,380	-	551,938	234,517	9,252,400	13,256,638
Αγορές	2,548,704	728,102	295,938	723,703	2,817,560	13,754,171	20,868,178
Σωρευμένα Κέρδη / (Ζημιές) προηγούμενων χρήσεων	203,973	300,390	-	41,748	682	207,601	754,394
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(2,482,436)	(690,600)	-	(548,049)	-	(12,732,228)	(16,453,313)
Αποτιμήσεις σε καθαρή θέση	(69,948)	(36,273)	942	(11,122)	(45,613)	(80,948)	(242,961)
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση	(69,571)	(502,297)	-	(43,976)	-	38,443	(577,401)
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2015	653,125	2,494,701	296,880	714,243	3,007,146	10,439,440	17,605,535
Αξία 1 Ιανουαρίου 2016	653,125	2,494,701	296,880	714,243	3,007,146	10,439,440	17,605,535
Κέρδη / (Ζημιές) προηγούμενων χρήσεων	69,948	36,273	(942)	11,122	45,613	80,948	242,961
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(487,641)	(1,131,038)	(300,000)	(413,002)	(1,173,990)	(4,618,743)	(8,124,413)
Αποτιμήσεις σε καθαρή θέση	(76,220)	55,233	-	(30,600)	12,164	279,358	239,934
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση	(10,087)	53,401	4,062	(3,423)	(14,496)	(355,364)	(325,907)
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2016	149,125	1,508,570	-	278,340	1,876,436	5,825,639	9,638,110

Όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία, η Εταιρεία πραγματοποίησε αγορές ύψους 12.187.033 € και πωλήσεις 6.263.783 €, από τις οποίες είχε κέρδος 116.443 €. Τέλος, οι αποτιμήσεις των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων επηρέασαν θετικά το αποτέλεσμα της Εταιρείας κατά 193.395 €.

	<i>ποσά σε €</i>	
	31-12-16	31-12-15
Μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο Αθηνών	606,237	-
Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	821,838	-
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	1,596,530	-
Ομολογίες και ομόλογα αλλοδαπών δανείων	2,332,369	-
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	876,114	-
	<u>6,233,088</u>	<u>-</u>

Πιο αναλυτικά η κίνηση όλων των χρηματοοικονομικών μέσων, με αποτίμηση στην εύλογη αξία, που διαθέτε η Εταιρεία κατά την 31-12-2016 παρουσιάζεται παρακάτω:

	Μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο Αθηνών	Ομολογίες Ελληνικών Δανείων	Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	Ομολογίες και ομόλογα αλλοδαπών δανείων	Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	Σύνολο
<i>ποσά σε €</i>						
Αξία 1 Ιανουαρίου 2016	-	-	-	-	-	-
Αγορές	1,985,275	823,525	3,186,002	3,280,817	2,911,414	12,187,033
Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις	(1,439,960)	-	(1,746,937)	(1,015,830)	(2,061,056)	(6,263,783)
Αποτιμήσεις σε αποτελέσματα	16,022	(1,688)	77,403	54,051	47,607	193,395
Κέρδη/Ζημίες από πώληση	44,899	-	80,062	13,332	(21,850)	116,443
Αξία 31 Δεκεμβρίου 2016	606,236	821,837	1,596,530	2,332,370	876,115	6,233,088

2.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δεν εμφανίζει κέρδη ή ζημίες από λοιπές δραστηριότητες.

2.5 Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχει άλλη σημαντική πληροφορία που να σχετίζεται με τη δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρείας.

3 Σύστημα Διακυβέρνησης

3.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Η Εταιρεία προσαρμόζοντας τις ανάγκες της στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και στις εποπτικές απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II έχει υιοθετήσει ένα μοντέλο διοίκησης που απαρτίζεται από επιχειρησιακές μονάδες και επιτροπές.

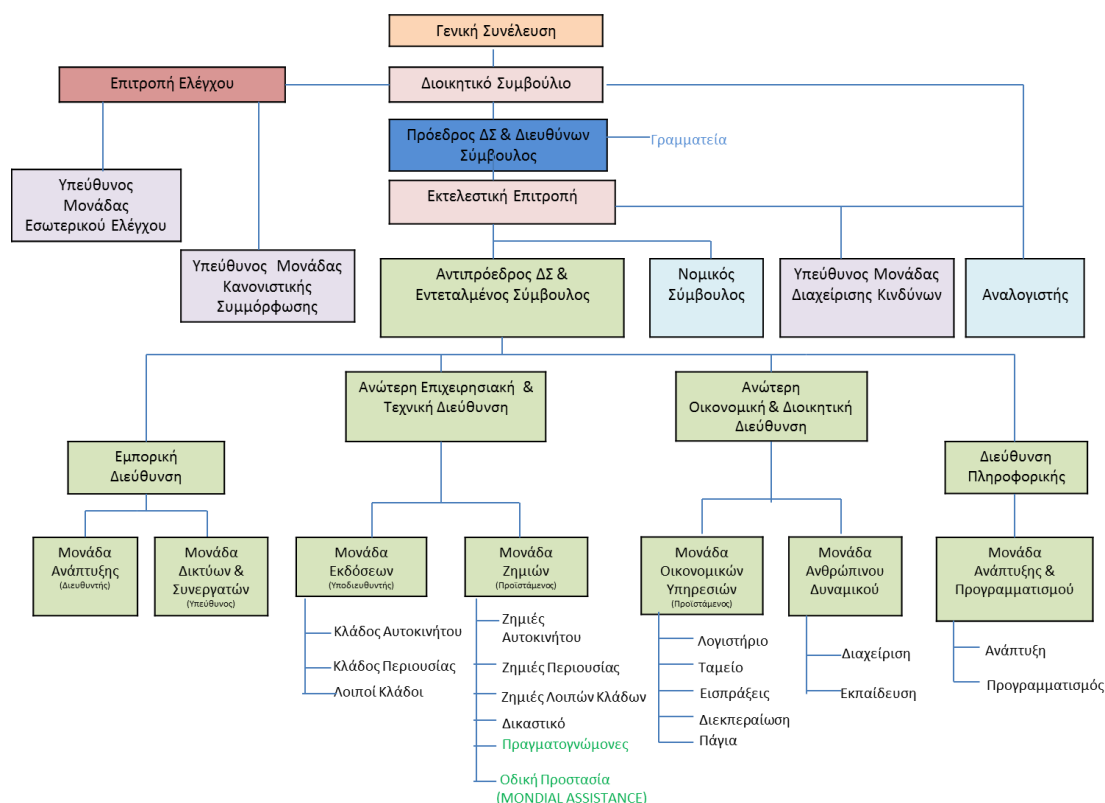
Την ανώτερη θέση κατέχει η Γενική Συνέλευση των μετόχων και ακολουθεί, σύμφωνα με το οργανόγραμμα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και η Διοίκηση.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου και η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρονταν στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, ενώ οι Μονάδες Διαχείρισης Κινδύνου και Αναλογισμού, αναφέρονταν στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Όλες οι επιχειρηματικές διευθύνσεις της Εταιρείας αναφέρονται απευθείας στη Διοίκηση.

Το Οργανόγραμμα της Εταιρείας επανεξετάζεται τουλάχιστον ετησίως.

Το Οργανόγραμμα της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς παρουσιάζεται παρακάτω:



Η Εταιρεία διοικείται από το επταμελές Διοικητικό συμβούλιο, τα μέλη του οποίου έχουν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και αποτελείται από τους κ.κ.:

- **Παύλο Γ. Καρακώστα:** Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, Πρόεδρο της Εκτελεστικής Επιτροπής, Πρόεδρο της Επενδυτικής Επιτροπής
- **Δημήτριο Α. Χριστοδουλιά:** Αντιπρόεδρο και Εντεταλμένο Σύμβουλο, μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής
- **Γεώργιο Α. Καλπάκο:** εκτελεστικό μέλος, ο οποίος ασκεί και καθήκοντα Διοικητικού και Οικονομικού Διευθυντή, μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής
- **Ιωάννη Κοσμέα:** μη εκτελεστικό μέλος (για το έτος 2016), σήμερα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, μέλος της Επιτροπής Ελέγχου
- **Παναγιώτη Παναγιωτόπουλο:** ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου
- **Αναστάσιο Κ. Μάρκου:** εκτελεστικό μέλος, ο οποίος ασκεί και καθήκοντα υπεύθυνου Ασφαλείας Πληροφοριακών Συστημάτων (Security Officer)
- **Ιωάννη Σταμάτη:** μη εκτελεστικό μέλος, μέλος της Επιτροπής Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί αποτελεσματικά τον ηγετικό του ρόλο και διευθύνει τις εταιρικές υποθέσεις προς όφελος της εταιρείας και όλων των μετόχων, διασφαλίζοντας ότι η Διοίκηση εφαρμόζει την εταιρική στρατηγική.

Τα εκτελεστικά μέλη ασκούν διαχειριστικά καθήκοντα, φέροντας την ευθύνη για τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Εταιρείας, ενώ τα μη εκτελεστικά είναι επιφορτισμένα με την εποπτεία και προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Μεταξύ των μη εκτελεστικών για το έτος 2016 προβλέπονταν τουλάχιστον ένα (1) ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος. Σήμερα προβλέπονται τουλάχιστον δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.

Οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου συνίστανται στη διοίκηση της Εταιρείας, στη διαχείριση και διάθεση της εταιρικής περιουσίας, στην εκτέλεση των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων και στην επιδίωξη γενικά των σκοπών της Εταιρείας. Τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου εκτελούν τα φυσικά πρόσωπα που ορίζονται από αυτό, τα οποία ευθύνονται απέναντι στην Εταιρεία για την πιστή εκτέλεση της εντολής που τους δόθηκε νόμιμα κατά τις διατάξεις του Νόμου και του Καταστατικού.

3.1.1 Επιτροπές

Στην Εταιρεία έχουν συγκληθεί και συνεδριάζουν σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς τους, οι παρακάτω Επιτροπές:

3.1.1.1 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

Η Επιτροπή Ελέγχου ορίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Κατά το έτος 2016 απαρτιζόταν από τρία (3) τουλάχιστον μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με τριετή θητεία, το ένα εξ αυτών ανεξάρτητο, με επαρκείς γνώσεις στις σημαντικότερες των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, επίσης, από τα μέλη του τον Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου, ο οποίος πρέπει να διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την επίβλεψη των ελεγκτικών διαδικασιών και των λογιστικών θεμάτων που απασχολούν την Επιτροπή. Σήμερα και σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.4449/2017 η επιτροπή αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου και μέλη που εκλέγονται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της εταιρείας. Τα μέλη της Επιτροπής στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα που δραστηριοποιείται η εταιρεία, ήτοι στον ασφαλιστικό τομέα. Η Επιτροπή είναι τριμελής, και τα μέλη της είναι στην πλειονότητα

τους, δηλαδή τουλάχιστον δύο μέλη της, ανεξάρτητα από την εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του ν.3016/2002 (α' 110).

Η κύρια αρμοδιότητα της Επιτροπής Ελέγχου συνίσταται στη διαρκή παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των εξωτερικών ελεγκτών και των εποπτικών αρχών.

3.1.1.2 Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και απαρτίζεται από τρία (3) τουλάχιστον εκτελεστικά μέλη με τριετή θητεία, με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στις σημαντικότερες των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, καθώς και στον τομέα διαχείρισης κινδύνων, επενδύσεων και πληροφορικής. Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, επίσης, από τα μέλη του τον Πρόεδρο της Εκτελεστικής Επιτροπής. Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ορίσει πλέον των ανωτέρω ως μέλη της Επιτροπής και άλλα πρόσωπα.

Η κύρια αρμοδιότητα της Εκτελεστικής Επιτροπής συνίσταται στην παρακολούθηση της εφαρμογής της επιχειρηματικής στρατηγικής. Κατά την άσκηση των καθηκόντων της, λαμβάνει αποφάσεις για την επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί στην επιχειρησιακή στρατηγική, περιλαμβανομένων των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων σχεδίων, καθορίζει την πολιτική διαχείρισης κινδύνων, και εισηγείται τον ετήσιο προϋπολογισμό στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας καθώς και την πολιτική ORSA.

3.1.1.3 Επενδυτική Επιτροπή

Η Επενδυτική Επιτροπή ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, είναι τριμελής (3 μέλη) και απαρτίζεται από τρία (3) εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. με τριετή θητεία. Στην επιτροπή κατά την ημερομηνία αναφοράς συμμετείχε με συμβουλευτικό ρόλο και χωρίς δικαίωμα ψήφου ο εκάστοτε Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων της εταιρείας καθώς και ο σύμβουλος επενδύσεων της εταιρείας. Τα μέλη της επιτροπής πρέπει να έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στον τομέα επενδύσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζει, επίσης, από τα μέλη του τον Πρόεδρο της Επενδυτικής Επιτροπής.

Η κύρια αρμοδιότητα της Επενδυτικής Επιτροπής συνίσταται στην παρακολούθηση της εξέλιξης της αγοράς για έγκαιρη λήψη αποφάσεων σχετικά με την επενδυτική στρατηγική και τον περιοδικό εντοπισμό των σημαντικών ή αιφνίδιων μεταβολών στις παραμέτρους που διαμορφώνουν τους κινδύνους. Επίσης αρμοδιότητα της Επενδυτικής Επιτροπής είναι η διασφάλιση, κερδοφορία και αξιοποίηση των Τεχνικών Αποθεμάτων και των ελεύθερων επενδύσεων της Εταιρείας σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις και πράξεις της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος αλλά και με την εγκεκριμένη επενδυτική πολιτική της εταιρείας. Κατά την άσκηση των καθηκόντων της, η Επιτροπή αξιολογεί τα δεδομένα για την επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί στην επενδυτική στρατηγική και εισηγείται τις επενδυτικές κινήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας..

3.1.2 Βασικές Λειτουργίες

3.1.2.1 Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Εσωτερικός Έλεγχος αποτελεί μια ανεξάρτητη, διαβεβαιωτικού και συμβουλευτικού χαρακτήρα λειτουργία και συντελεί στη βελτίωση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, της διαχείρισης κινδύνων και των διαδικασιών

εταιρικής διακυβέρνησης, εφαρμόζοντας μια συστηματική και πειθαρχημένη μεθοδολογία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί ένα σύνολο από προληπτικούς και κατασταλτικούς ελεγκτικούς μηχανισμούς και διαδικασίες, που καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα της Εταιρείας και συντελεί στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος στην Εταιρεία ασκείται αποκλειστικά από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία διαθέτει έμπειρο Εσωτερικό Ελεγκτή με τις απαραίτητες γνώσεις και δεξιότητες. Ο Υπεύθυνος της Μονάδας έχει απρόσκοπτη πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες, μονάδες και χώρους, καθώς και σε πάσης φύσεως στοιχεία και πληροφορίες, επικοινωνεί με οποιαδήποτε στελέχη και προσωπικό της Εταιρείας, από τα οποία ζητεί και λαμβάνει όλες τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για να εκπληρώσει την αποστολή του στο πλαίσιο των διενεργούμενων ελέγχων, διαφυλάσσοντας, σε κάθε περίπτωση, το απόρρητο και την εμπιστευτικότητα αυτών των πληροφοριών και στοιχείων.

Οι βασικές αρμοδιότητες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι οι ακόλουθες:

- Η αξιολόγηση του βαθμού, κατά τον οποίο οι μονάδες της Εταιρείας:
 - Χρησιμοποιούν αποτελεσματικά τα μέσα και τους πόρους που τους διατίθενται για τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής
 - Τηρούν τις κατευθύνσεις και τις διαδικασίες που έχουν καθορισθεί με στόχο τη συστηματική παρακολούθηση και διαχείριση των, πάσης φύσεως, αναληφθέντων κινδύνων
 - 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
 - Μεριμνούν για την ενσωμάτωση σε όλες τις διαδικασίες και συναλλαγές που διενεργούνται, των κατάλληλων προληπτικών και κατασταλτικών ελεγκτικών μηχανισμών και ασφαλιστικών δικλίδων (controls).
- Η αξιολόγηση της οργανωτικής διάρθρωσης, της 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 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 εκατέρωθεν οικονομικές σχέσεις, καθώς και σε θέματα προστασίας της Εταιρείας από τον κίνδυνο ελλιπούς κανονιστικής συμμόρφωσης και από λοιπούς νομικούς κινδύνους.
- Η αξιολόγηση της ποιότητας των παρεχομένων προς τους πελάτες υπηρεσιών, της διαχείρισης των παραπόνων (αιτιάσεων) τους και της εφαρμογής των σχετικών, με την ενημέρωση των πελατών, διαδικασιών.
- Η διενέργεια πάσης φύσης ελέγχων, βάσει συγκεκριμένων διαδικασιών, σε όλες τις μονάδες, δραστηριότητες και παρόχους ουσιωδών δραστηριοτήτων της Εταιρείας, προκειμένου να διαμορφώνει εύλογη, αντικειμενική, ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.
- Η διενέργεια ειδικών ελέγχων, βάσει συγκεκριμένων διαδικασιών, 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 ζημιάς.

- Η υποβολή προτάσεων για τη θεραπεία τυχόν αδυναμιών που εντοπίζονται στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και τη βελτίωση των υφιστάμενων, διαδικασιών και πρακτικών, καθώς και η παρακολούθηση της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διορθωτικών μέτρων από τις ελεγχόμενες μονάδες.
- Η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στις μονάδες της Εταιρείας, μέσω αναλύσεων, αξιολογήσεων και συστάσεων σε σχέση με τις δραστηριότητες που ελέγχει σε αυτές.
- Η παροχή, μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οποιωνδήποτε πληροφοριών αιτηθούν εγγράφως οι εποπτικές αρχές.
- Η παροχή, στους εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας, των πληροφοριών που έχουν επίδραση στον ανεξάρτητο έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων που διενεργούν.
- Δυνατότητα διενέργειας ελέγχων εκτός πλάνου ελέγχου

3.1.2.2 Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Εκτελεστικής Επιτροπής, στο οποίο και αναφέρεται λειτουργικά. Ο Υπεύθυνος της Μονάδας, κατά την άσκηση των καθηκόντων του, είναι ανεξάρτητος και δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη μονάδα της Εταιρείας. Ο Υπεύθυνος της Μονάδας έχει πρόσβαση σε πάσης φύσεως στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητες για να μπορεί να ανταπεξέλθει στις αρμοδιότητες του, διασφαλίζοντας, σε κάθε περίπτωση, το απόρρητο και την εμπιστευτικότητα αυτών των πληροφοριών και στοιχείων.

Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Μονάδας είναι οι ακόλουθες:

- Συντονισμός υπολογισμού τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολόγηση των μεθόδων και των παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολόγηση των συστημάτων τεχνολογίας της πληροφορίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Επανεξέταση της ποιότητας, κατά τη σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τα εμπειρικά στοιχεία, των προηγούμενων βέλτιστων εκτιμήσεων.
- Υποβολή, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αιτιολογημένης ανάλυσης (ευαισθησίας) σχετικά με την αξιοπιστία και την καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων και των πηγών τους, καθώς και τον βαθμό αβεβαιότητας της εκτίμησής τους.
- Παροχή γνώμης για την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
- Παροχή γνώμης για τις συνολικές ρυθμίσεις αντασφάλισης
- Συνδρομή στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων

3.1.2.3 Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως έργο τη θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών και την εκπόνηση σχετικού ετήσιου προγράμματος, με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρείας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό/κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της και τη διαρκή παρακολούθηση του βαθμού επίτευξης του στόχου αυτού. Ο Υπεύθυνος της Μονάδας ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, ο οποίος πρέπει να έχει επαρκείς γνώσεις των ασφαλιστικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων της εταιρείας. Ο υπεύθυνος της ΜΚΣ είναι διοικητικά ανεξάρτητος, ενώ διασφαλίζονται η αποτροπή σύγκρουσης συμφερόντων κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων

του και η δυνατότητα απρόσκοπτης πρόσβασης σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής του.

Οι βασικές αρμοδιότητες της ΜΚΣ είναι οι ακόλουθες:

- Η μείωση ή/και η έγκαιρη πρόληψη πρακτικών που οδηγούν στην αύξηση του λειτουργικού κινδύνου, τμήμα του οποίου είναι και ο κανονιστικός κίνδυνος, λόγω μη τήρησης των υποχρεώσεων που προκύπτουν από το θεσμικό πλαίσιο, τους κώδικες συμπεριφοράς και δεοντολογίας, τους εσωτερικούς κανονισμούς ή την νομοθεσία.
- Η αποφυγή δικαστικών ή διοικητικών ποινών και άλλων αρνητικών για τη περιουσία και το κύρος/φήμη της Εταιρείας μέτρων εξ αιτίας πλημμελούς συμμόρφωσης με τα ανωτέρω.
- Ο περιορισμός των νομικών και οικονομικών επιπτώσεων από ανεπαρκή προσυμβατική ενημέρωση των πελατών, ασαφείς ή παραπλανητικούς όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και εν γένει τη προβληματική ενημέρωση των ασφαλισμένων από την Εταιρεία ή το δίκτυο, την μη έγκαιρη εξόφληση αποζημιώσεων, ασφαλισμάτων, εξαγορών και εν γένει μη εκπλήρωση συμβατικών υποχρεώσεων της Εταιρείας και την ελλιπή εξυπηρέτηση και προστασία των συναλλασσομένων.
- Η διαχείριση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, με την εξασφάλιση του αποτελεσματικού διαχωρισμού καθηκόντων μεταξύ των μελών του Δ.Σ., της Διοίκησης και των στελεχών, αλλά και μεταξύ αυτών, της Εταιρείας, των διαμεσολαβητών, των υπαλλήλων της Εταιρείας που συμμετέχουν άμεσα στις απευθείας πωλήσεις (direct sales) και των συναλλασσόμενων. Διευκρινίζεται ότι οι ανωτέρω αρμοδιότητες περιορίζονται σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης και δεν επεκτείνονται στην αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του έργου των καθ' ύλην αρμοδίων μονάδων.
- Η διαφύλαξη της αξιοπιστίας και της καλής φήμης της Εταιρείας ιδιαίτερα σε ότι αφορά τις σχέσεις της με τις αρχές, το δίκτυο και τους πελάτες της.
- Η προστασία των προσωπικών δεδομένων των ασφαλισμένων και εν γένει της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών που διαχειρίζονται, και
- Η παροχή οδηγιών σε περίπτωση τροποποιήσεων του εκάστοτε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου, για την αντίστοιχη προσαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών και του εσωτερικού κανονιστικού πλαισίου που εφαρμόζονται από τις υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρείας και το δίκτυο πρόσκτησης εργασιών.
- Η διαμόρφωση κουλτούρας κανονιστικής συμμόρφωσης στη Διοίκηση, το προσωπικό και τα μέλη του δικτύου πρόσκτησης εργασιών, με συνεχή ενημέρωση και εκπαίδευση σε θέματα σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση.
- Η διασφάλιση με κατάλληλες διαδικασίες της ποιότητας των παρεχομένων προς τους πελάτες υπηρεσιών, της διαχείρισης των παραπόνων (αιτιάσεων) τους και της εφαρμογής των σχετικών, με την ενημέρωση των πελατών, διαδικασιών.
- Η διασφάλιση, με κατάλληλες διαδικασίες, της τήρησης των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο και η παροχή, για τον σκοπό αυτό, σχετικής έγγραφης διαβεβαίωσης προς το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω των αναφορών της
- Η ανάπτυξη, επιθεώρηση και αναθεώρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Εταιρικής Διακυβέρνησης και Λειτουργίας της Εταιρείας

3.1.2.4 Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων

Η μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την προώθηση- διάθεση προϊόντων, πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση συναλλαγών που σχετίζονται με την διαχείριση Ενεργητικού – Παθητικού και εν γένει μονάδες που αξιοποιούν την ανάλυση των κινδύνων που διενεργεί. Υπάγεται διοικητικά στο ΔΣ. Επίσης για τις τρέχουσες επιχειρησιακές ανάγκες αναφέρεται, για θέματα της αρμοδιότητάς της, στη Διοίκηση.

Ο Υπεύθυνος της μονάδας ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και διαθέτει υψηλού επιπέδου γνώσεις και επαρκή εμπειρία σε θέματα διαχείρισης κινδύνων, ιδιαίτερα των ασφαλιστικών, τις σχετικές μεθόδους και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές.

Οι βασικές αρμοδιότητες της μονάδας είναι:

- Προσδιορίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και την εν γένει ανάπτυξη μεθοδολογιών εκτίμησής τους για την κάλυψη όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και εισηγείται τις ενέργειες διαχείρισής τους.
- Διενεργεί ετησίως, με στοιχεία τέλους έτους ή πρώτου εξαμήνου, δοκιμές προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests) με σενάρια προσαρμοσμένα στη φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή/και κατόπιν οδηγιών της Τράπεζας της Ελλάδος, για όλες τις μορφές των κινδύνων και ιδίως των ασφαλιστικών, του πιστωτικού, αγοράς, επιτοκίων και ρευστότητας, αναλύει τα αποτελέσματά τους, εισηγείται τις κατάλληλες πολιτικές και υποβάλλει τα σχετικά αποτελέσματα στις εποπτικές αρχές.
- Εξειδικεύει, με τη συνεργασία των αρμόδιων εκτελεστικών μονάδων, τα όρια ανάληψης κινδύνων της επιχείρησης, τόσο για το ενεργητικό όσο και το παθητικό της επιχείρησης, καθορίζοντας τις επιμέρους παραμέτρους κατά είδος κινδύνου.
- Καθορίζει κριτήρια έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων (early warning system) σε ατομικά και συνολικά χαρτοφυλάκια και εισηγείται για τις κατάλληλες διαδικασίες και μέτρα αυξημένης παρακολούθησης, διαρκώς, ή και περιοδικά, αναλόγως της φύσεως των κινδύνων
- Προσδιορίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και την εν γένει ανάπτυξη μεθοδολογιών εκτίμησής τους για την κάλυψη όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική επιχείρηση και εισηγείται τις πολιτικές διαχείρισής τους.
- Συνεργάζεται με τον υπεύθυνο της αναλογιστικής μονάδας, ελέγχει την πληρότητα και την ακρίβεια των στοιχείων που παραδίδονται σε αυτόν και στη συνέχεια, επί τη βάση των εκτιμήσεων του αναλογιστή για το ύψος των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της επιχείρησης, εισηγείται για τις αναγκαίες ενέργειες κάλυψής τους.

3.2 Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης

Οι σημαντικότερες αλλαγές στο σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας για το έτος 2016 παρουσιάζονται συνοπτικά παρακάτω:

- Ο Αναστάσιος Μάρκου στις 12-11-2015 ορίστηκε από μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. σε εκτελεστικό μέλος ενώ επιπλέον στις 13-1-2016 ορίστηκε επίσης Υπεύθυνος Ασφαλείας Πληροφοριακών Συστημάτων.
- Στις 27-7-2016 αντικαταστάθηκε προσωρινά ο Υπεύθυνος Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου Λοΐζος Ραουνάς από τον Νικόλαο –Μάριο Τσαρούχα.
- Στις 28-12-2016 αντικαταστάθηκε ο Υπεύθυνος Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου Νικόλαος –Μάριος Τσαρούχας από την Σωτηρία Καρανικόλα.

- Στις 28-12-2016 ο Κίμων – Ρεϊνιέρ Ευσταθόπουλος ορίστηκε ως νέος Τεχνικός και Επιχειρησιακός Διευθυντής της Εταιρείας και ως εκ τούτου έπρεπε να αντικατασταθεί από Υπεύθυνος Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων.
- Στις 28-12-2016 ο κ. Στυλιανός Βαλσαμίδης ορίστηκε ως νέος Υπεύθυνος Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων.

Στις υπόλοιπες μονάδες παραμένουν οι υπεύθυνοι ως είχαν και το 2015.

Επίσης έγιναν αναθεωρήσεις σε όσες Πολιτικές κρίθηκε ότι έχρηζαν αλλαγών, διορθώσεων ή τροποποιήσεων.

Επιπλέον σημαντική αλλαγή στο σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης είναι η περαιτέρω ανάπτυξη του νέου μηχανογραφικού συστήματος της εταιρείας «NAVins», το οποίο αποτελεί πλέον το εμπορικό μηχανογραφικό σύστημα της Εταιρείας και το οποίο μεταξύ άλλων συμβάλλει στην άμεση άντληση πληροφοριών οι οποίες γνωστοποιούνται τόσο στο Διοικητικό Συμβούλιο όσο και στις αρμόδιες Επιτροπές, προκειμένου να λαμβάνονται οι ορθότερες για τη διοίκηση στρατηγικές αποφάσεις. Επιπλέον το νέο εμπορικό σύστημα προσφέρει ισχυρές δικλίδες ασφαλείας σε θέματα ασφάλειας πληροφοριακών συστημάτων και ενισχύει την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

3.2.1 Αρχές Πολιτικής Αμοιβών

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει ένα πλαίσιο αμοιβών και παροχών για τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα Διοικητικά Στελέχη της και τους εργαζόμενους της, αλλά και τους εξωτερικούς της συνεργάτες με σκοπό την προσέλκυση, απασχόληση και διατήρηση του ανθρώπινου δυναμικού της σε ανταγωνιστικά με την αγορά πλαίσια. Το πλαίσιο αυτό περιγράφεται στην εγκεκριμένη από το Δ.Σ. της εταιρείας Πολιτική Αμοιβών.

Βασικές αρχές του πλαισίου αμοιβών είναι οι ακόλουθες:

- Η διασφάλιση ότι οι αποδοχές είναι ικανές για την προσέλκυση και διατήρηση αξιόλογου ανθρωπίνου δυναμικού
- Η εσωτερική ισορροπία μεταξύ των μονάδων της Εταιρείας
- Η αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων
- Η σύνδεση των αμοιβών με την αξιολόγηση του ανθρωπίνου δυναμικού σε σχέση με τους επί μέρους στόχους που επιτυγχάνονται
- Η δίκαιη και αντικειμενική αμοιβή, η οποία συνδέεται με την αξιολόγηση της καταλληλότητας και της αποτελεσματικότητας του ανθρωπίνου δυναμικού.
- Η σύνδεση των αμοιβών με κριτήρια επιβράβευσης για την επίτευξη των στόχων καθώς και με κριτήρια βάσει της δυνατότητας εξέλιξης και αυτοβελτίωσης του ανθρωπίνου δυναμικού.
- Η σύνδεση των αμοιβών με τη δυνατότητα διεύρυνσης των επαγγελματικών δεξιοτήτων και ικανοτήτων.
- Η συνεκτίμηση πέραν των οικονομικά μετρήσιμων παραμέτρων, της ατομικής απόδοσης με βάση κριτήρια ποιότητας και μελλοντικής στόχευσης της Εταιρείας.

Το ύψος των αμοιβών πρέπει να βρίσκεται σε αντιστοιχία με τα προσόντα και τη συνεισφορά τους στην Εταιρεία. Το ΔΣ έχει σαφή εικόνα του τρόπου με τον οποίο η Εταιρεία αμείβει τα στελέχη της, και κυρίως εκείνα που διαθέτουν τα κατάλληλα προσόντα για την αποτελεσματική διοίκηση της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο και η Διοίκηση της Εταιρείας έχουν την ευθύνη για την έγκριση αμοιβών. Στο πλαίσιο αυτό, ορίζουν και διασφαλίζουν την τήρηση της Πολιτικής. Μόνη

αρμόδια για την έγκριση αμοιβών των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (Εκτελεστικών και Μη Εκτελεστικών) είναι η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας.

Δεν προβλέπονται δικαιώματα προαίρεσης για αγορά μετοχών ή διάθεση μετοχών για όλους τους εργαζομένους στην επιχείρηση καθώς και για τα μέλη του Δ.Σ. και τους Διευθυντές της εταιρείας. Δεν προβλέπεται σύστημα συμπληρωματικής ή πρόωρης συνταξιοδότησης για τα μέλη του Δ.Σ. ή για τα στελέχη της εταιρείας, πλην των όσων προβλέπονται από τη κείμενη νομοθεσία.

3.2.2 Σημαντικές συναλλαγές με τους μετόχους

Δεν υπήρξαν σημαντικές συναλλαγές κατά την περίοδο αναφοράς μεταξύ της Εταιρείας και των μετόχων, των προσώπων που ασκούν σημαντική επιρροή στην επιχείρηση και με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

3.3 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Η Εταιρεία εφαρμόζει Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας με σκοπό να διασφαλίσει ότι η Διοίκηση και τα ανώτερα στελέχη της Εταιρείας διαθέτουν τα απαραίτητα επαγγελματικά προσόντα, γνώσεις και εμπειρία για την άσκηση των καθηκόντων τους καθώς και τις κατάλληλες προϋποθέσεις εντιμότητας και ήθους.

Ενδεικτικά, τα ανώτερα στελέχη της Εταιρείας, ανάλογα με την θέση και τις αρμοδιότητες τους, πρέπει να διαθέτουν τα εξής προσόντα ικανότητας:

- επαρκείς γνώσεις και εμπειρία στο τομέα δραστηριότητάς τους,
- στρατηγική σκέψη,
- ικανότητα διαχείρισης ρίσκου και αβεβαιότητας σε ένα πολύπλοκο περιβάλλον,
- ικανότητα δημιουργίας κλίματος εμπιστοσύνης,
- εξαιρετικές δεξιότητες επικοινωνίας,
- εμπειρία σε διοίκηση ανθρώπινου δυναμικού,
- ικανότητα οργάνωσης και προγραμματισμού,
- άριστη διαχείριση χρόνου,
- ικανότητα αξιοποίησης ευκαιριών για συνέργειες,
- ικανότητα πρόβλεψης μελλοντικών τάσεων και προσδιορισμού των κατάλληλων αντιδράσεων, και
- ικανότητα δημιουργίας κλίματος συλλογικής ευθύνης και διαφάνειας

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, ο Υπεύθυνος Αναλογιστικής Μονάδας, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τα Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας δεν διαθέτουν τις απαιτούμενες προϋποθέσεις εντιμότητας, ακεραιότητας και φήμης, εάν:

- έχουν καταδικασθεί για αδικήματα όπως: κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεωκοπία, λαθρεμπορία, έκδοση ακάλυπτης επιταγής, καταδολίευση δανειστών, απιστία, έχουν κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης.
- έχουν διατελέσει μέλη διοικητικού συμβουλίου ανωνύμων ασφαλιστικών επιχειρήσεων που έχουν κηρυχθεί σε πτώχευση ή έχει ανακληθεί η άδεια λειτουργίας τους λόγω παράβασης νόμου.

- έχουν καταδικασθεί δυνάμει τελεσίδικης δικαστικής απόφασης για αδικήματα που αφορούν την νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, ακόμα και όταν η αντίστοιχη τέλεση του αδικήματος ή της παράβασης έλαβε χώρα εκτός της ελληνικής επικράτειας ή η αντίστοιχη κύρωση ή καταδίκη έχει επιβληθεί από αρμόδιες αρχές ή όργανα άλλης χώρας.

Η Εταιρεία επιδιώκει να επιλέγει ως διευθυντικά στελέχη επαγγελματίες καταξιωμένους στην αγορά, οι οποίοι διακρίνονται για τα προσόντα τους, τις επαγγελματικές τους δυνατότητες καθώς και το υψηλό ήθος τους.

Η διαδικασία πρόσληψης των υπεύθυνων (κατάλληλων) προσώπων είναι η εξής:

- λήψη αναλυτικού βιογραφικού σημειώματος του αιτούντος,
- επιβεβαίωση ταυτότητας αιτούντος με την προσκόμιση πρωτότυπης ταυτότητας, αντίγραφο της οποίας θα κρατηθεί στο φάκελο του αιτούντος,
- προσκόμιση τίτλων σπουδών ή αποδεικτικών πιστοποίησης επαγγελματικής επάρκειας,
- λήψη από τον αιτούντα πρόσφατης επίσημης βεβαίωσης από την αρμόδια αρχή ποινικού μητρώου τύπου Α,
- λήψη από τον αιτούντα πρόσφατης επίσημης βεβαίωσης από την αρμόδια αρχή πιστοποιητικού μη πτώχευσης,
- έλεγχος αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων
- συμπλήρωση ερωτηματολογίων σχετικά με την αξιοπιστία του υποψηφίου
- παροχή, εάν κριθεί αναγκαίο, συστατικών επιστολών ή τηλεφωνική επικοινωνία με ανώτερα στελέχη από την προηγούμενη εργασία του προκειμένου να εντοπισθούν τα δυνατά του σημεία και τυχόν αδυναμίες, και

Ειδικότερα λαμβάνει χώρα:

- από τα αρμόδια όργανα ή πρόσωπα που είναι επιφορτισμένα η συλλογή των απαραίτητων για την αξιολόγηση στοιχείων
- η αξιολόγηση των υποψηφίων και συντάσσεται έκθεση για την τελική επιλογή του προσώπου που θα καλύψει τη θέση, προκειμένου να ενημερώνεται το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και να αντιμετωπίζονται τυχόν ενστάσεις ή παράπονα από άτομα που δεν επελέγησαν.
- η τελική έγκριση της ανάθεσης καθηκόντων και
- διεκπεραίωση της διαδικασίας ενημέρωσης της εποπτικής αρχής

Επίσης, λαμβάνεται υπόψη ότι η διαδικασία αναπλήρωσης συγκεκριμένης θέσης στην περίπτωση προγραμματισμένης ή αιφνίδιας αποχώρησης ενός υπευθύνου προσώπου ή όταν κάποιο υπεύθυνο πρόσωπο παύει να πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας ή/και αξιοπιστίας, γίνεται με τρόπο που θα διασφαλίζει ότι η κάλυψη της θέσης θα γίνει άμεσα και χωρίς να διαταραχθεί η ομαλή λειτουργία της επιχείρησης.

Τέλος, λαμβάνεται μέριμνα προκειμένου να γίνεται η ετήσια αξιολόγηση, από το ΔΣ της Εταιρείας, της αποτελεσματικότητας των εφαρμοζομένων διαδικασιών και ο καθορισμός διορθωτικών ενεργειών.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ο Διευθύνων Σύμβουλος αξιολογούνται για τα προσόντα ικανότητας και ήθος τους από τον ορισμό ή την επανεκλογή τους από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

3.4 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας

3.4.1 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων

Η Εταιρεία τουλάχιστον κάθε έτος διαμορφώνει το προφίλ κινδύνων της, θεσπίζοντας την Στρατηγική της και το Πλάνο Δραστηριότητάς της (Business Plan), που καθορίζει το είδος και την προέλευση των κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει, τα συνολικά επίπεδα ανάληψης κινδύνων και τα επιμέρους όρια έκθεσης της Εταιρείας σε κάθε μορφή κινδύνου. Τα όρια κοινοποιούνται έγκαιρα και εγγράφως, με τη μορφή εξειδικευμένων στόχων ή κατευθύνσεων, όπου απαιτείται, σε όλα τα εντεταλμένα όργανα που εμπλέκονται στις διαδικασίες ανάληψης (risk owners), παρακολούθησης, αντιστάθμισης και μείωσης των κινδύνων.

Για να γίνει πιο συγκεκριμένη η διάθεση ανάληψης κινδύνων (risk appetite), η Εταιρεία καταρτίζει επιχειρηματικό στρατηγικό σχέδιο με ορίζοντα τριετίας (μακροπρόθεσμο), το οποίο αναθεωρείται ανά τακτικά χρονικά διαστήματα.

Στα πλαίσια υλοποίησης του τριετούς επιχειρηματικού σχεδίου, διαθέτει καταγεγραμμένη, τεκμηριωμένη και εγκεκριμένη από το Δ.Σ. Επιχειρησιακή Στρατηγική, με χρονικό ορίζοντα ενός έτους (βραχυπρόθεσμο) και σαφείς στόχους.

Στην Επιχειρησιακή Στρατηγική αναφέρονται αναλυτικά:

- Καταγραφή και ιεράρχηση των άμεσων και μελλοντικών επιχειρησιακών στόχων.
- Αναλυτική περιγραφή και επαρκής τεκμηρίωση της επιχειρηματικής δραστηριότητας και κατάλληλες αναφορές που καθιστούν δυνατή την παρακολούθηση της επάρκειας της υπάρχουσας δομής της Εταιρείας προκειμένου να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στις προβλεπόμενες δραστηριότητες, καθώς και την υλοποίηση της υιοθετηθείσας πολιτικής διαχείρισης κινδύνων.
- Προϋπολογισμό για το είδος και τον όγκο των δραστηριοτήτων καθώς και τα προβλεπόμενα οικονομικά αποτελέσματα.
- Τα αποδεκτά όρια και το είδος των κινδύνων που πρόκειται να αναληφθούν, οι παραδοχές με βάση τις οποίες εκτιμώνται και η κάλυψή τους από τα ίδια κεφάλαια.

Τέλος, σε ετήσια τουλάχιστον βάση γίνεται αξιολόγηση της επίτευξης των επιχειρησιακών στόχων και το Δ.Σ αποφασίζει τις τυχόν αναγκαίες διορθωτικές ενέργειες.

Η Λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με τις διευθύνσεις της Εταιρείας, έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διαδικασία, με σκοπό την ορθή διαχείρισή τους στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και της στρατηγικής της, η οποία αποτελείται από τα ακόλουθα βήματα:

Αναγνώριση Κινδύνου: Αναγνώριση των κινδύνων σε κάθε προϊόν, υπηρεσία ή επιχειρηματική διαδικασία. Αναλύοντας τις παρούσες και μελλοντικές δραστηριότητες της Εταιρείας, η Διοίκηση αναγνωρίζει περιπτώσεις κατά τις οποίες η Εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους.

Επιμέτρηση κινδύνου: Χρήση κατάλληλων μεθοδολογιών για την όσο το δυνατό ορθότερη και εγκυρότερη εκτίμηση των κινδύνων. Οι αναγνωριζόμενοι κίνδυνοι αξιολογούνται ως προς την πιθανή έκθεση σε ζημία. Οι Επιχειρησιακές Διευθύνσεις, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και ο Εσωτερικός Έλεγχος είναι υπεύθυνοι σε συνεχή βάση να αναγνωρίζουν και να εκτιμούν τις περιπτώσεις στις οποίες η Εταιρεία είναι ευπαθής σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές ζημίες ή δυσφήμιση.

Παρακολούθηση: Διατήρηση του επιπέδου των κινδύνων σε αποδεκτά επίπεδα. Η Διοίκηση παρακολουθεί τα επίπεδα κινδύνου της Εταιρείας σε συνεχή βάση χρησιμοποιώντας τις

ειδικές και εγκεκριμένες μεθόδους διαχείρισης κινδύνων. Οι βασικές υποθέσεις, οι πηγές δεδομένων και οι διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά τη μέτρηση και παρακολούθηση των κινδύνων τεκμηριώνονται και δοκιμάζονται για την αξιοπιστία τους σε συνεχή βάση. Η Διοίκηση παρακολουθεί και αιτιολογεί τους βασικούς κινδύνους της Εταιρείας, και τους αναφέρει σε τακτή βάση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Μετρίαση: Μείωση κινδύνων μέσω συγκεκριμένων σχεδίων δράσης. Η Διοίκηση προσδιορίζει την καλύτερη μέθοδο για τη μείωση των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τα κόστη και τα οφέλη. Η βασική μορφή άμυνας έναντι πιθανών ζημιών είναι το πλαίσιο πολιτικών, διαδικασιών και εσωτερικών ελέγχων που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία. Οι εναλλακτικές μείωσης των κινδύνων εξαρτώνται από την διάθεση της Εταιρείας έναντι των διαφόρων μορφών κινδύνου, όπως αυτή εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Αναφορά: Δημιουργία αναφορών για την καλύτερη παρακολούθηση και έλεγχο των κινδύνων.

3.4.2 Εκτίμηση ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας

Στο πλαίσιο του συστήματος διαχείρισης του κινδύνου, η Εταιρεία διεξάγει τη δική της εσωτερική εκτίμηση κινδύνου και φερεγγυότητας (ORSA). Η εκτίμηση αυτή περιλαμβάνει:

- Τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων κινδύνων που αντιμετωπίζει ή μπορεί να αντιμετωπίσει η Εταιρεία.
- Τον καθορισμό των απαραίτητων ιδίων κεφαλαίων.
- Τη διασφάλιση ότι η Εταιρεία καλύπτει τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητάς της σε συνεχή βάση.
- Τη θεσμοθέτηση της ORSA ως εργαλείο αναγνώρισης και διαχείρισης των κινδύνων και του διαθέσιμου κεφαλαίου, και την ενσωμάτωσή της στις λειτουργίες της Εταιρείας υπό την επίβλεψη του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τη συμμόρφωση με τις προβλέψεις της Φερεγγυότητας II.

Για τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας η Εταιρεία διαθέτει διαδικασίες ανάλογες προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που ενυπάρχουν στην επιχειρηματική της δραστηριότητα, και οι οποίες της επιτρέπουν να εντοπίζει και να αποτιμά καταλλήλως τους κινδύνους που αντιμετωπίζει βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα και στους οποίους θα μπορούσε να εκτεθεί.

Βάσει ORSA πραγματοποιείται ταυτόχρονη αξιολόγηση του προφίλ κινδύνων, της επιχειρησιακής στρατηγικής και της διάθεσης ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας σε συνδυασμό με τις τρέχουσες και τις εκτιμώμενες μελλοντικές απαιτήσεις φερεγγυότητας και τα κεφαλαιακά διαθέσιμα όπως προκύπτουν από την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και την προβολή τους στο μέλλον υπό διαφορετικά σενάρια.

Η διαδικασία καθοδηγείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, ενώ απαραίτητη είναι η συμμετοχή των υπεύθυνων της ανώτερης διοικητικής και οικονομικής διεύθυνσης, της ανώτερης επιχειρησιακής και τεχνικής διεύθυνσης, της μονάδας διαχείρισης κινδύνων, της μονάδας εσωτερικού ελέγχου και της μονάδας κανονιστικής συμμόρφωσης.

Η Εταιρεία για την αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας λαμβάνει υπόψη τους σημαντικούς ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους (SCR), τους μελλοντικούς και τους μη ποσοτικοποιήσιμους. Για την αξιολόγηση αυτή η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις βάσεις αναγνώρισης και αποτίμησης που προβλέπονται στην Φερεγγυότητα II.

Περαιτέρω, και στοχεύοντας στη διαμόρφωση μιας επαρκούς βάσεως για την αξιολόγηση, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τα στοιχεία των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που πραγματοποιεί τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, και επιπλέον κάθε φορά που διενεργεί την ORSA, υποβάλλει τους αναγνωρισθέντες σημαντικούς κινδύνους σε ένα επαρκώς ευρύ φάσμα αντίστροφων ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και αναλύσεων ευαισθησίας.

Η συχνότητα με την οποία διενεργείται η ORSA είναι τουλάχιστον μία φορά το χρόνο ή κατά περίπτωση (ad hoc διενέργεια της ORSA) εφόσον κριθεί απαραίτητο, λόγω σημαντικών αποκλίσεων του ασφαλιστικού ή του πιστωτικού κινδύνου, σημαντικής απόκλισης των ιδίων κεφαλαίων, βάσει των αποτελεσμάτων των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, ή οποιουδήποτε ακραίου οικονομικού γεγονότος, ή οποιασδήποτε αλλαγής, διαφοροποίησης του εποπτικού πλαισίου.

Αρμόδιοι για την ενεργοποίηση της διαδικασίας είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος σε συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ή την Εκτελεστική Επιτροπή.

Η σαφής αναγνώριση των μελλοντικών σεναρίων επιτρέπει στην μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων να προβεί σε προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων. Καθορίζεται επίσης σε ποιες βασικές παραδοχές στηρίζεται η συνεχιζόμενη λειτουργία της Εταιρείας.

Στο πλαίσιο της υλοποίησης της ORSA για την αξιολόγηση των προοπτικών κινδύνων παρακολουθούνται ειδικότερα κίνδυνοι που αφορούν:

- Προϊόντα
- Πελάτες
- Κανάλια διανομής
- Στρατηγικοί συνεργάτες
- Διάρθρωση κόστους
- Τιμολόγηση και έξοδα

Όσον αφορά τις ποιοτικές απαιτήσεις και την εποπτική παρακολούθησή τους οι παραπάνω αναγνωριζόμενοι κίνδυνοι αξιολογούνται ποιοτικά με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:

- Αποτελεσματικότητα του ελέγχου στην έκθεση του κινδύνου (Υψηλή, Μεσαία, Χαμηλή)
- Τάση στην εξέλιξη του κινδύνου (Αυξανόμενος κίνδυνος, Μειούμενος κίνδυνος, Σταθερός κίνδυνος)
- Προερχόμενος από μέσα από την Εταιρεία, ή εξωτερικός κίνδυνος

3.5 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αποτελείται από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, και την Επιτροπή Ελέγχου. Το Σύστημα του Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί το σύνολο των επαρκώς τεκμηριωμένων και λεπτομερώς καταγεγραμμένων διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών, προληπτικών και κατασταλτικών, τις οποίες έχει σχεδιάσει και υιοθετήσει η Εταιρεία. Βασικό μέλημα της Εταιρείας είναι η ανάπτυξη και η συνεχής αναβάθμιση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της για την επίτευξη των στόχων, όσον αφορά την αποτελεσματικότητα, αποδοτικότητα και ασφάλεια των λειτουργιών της.

Η θέσπιση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου αποσκοπεί στην επίτευξη των παρακάτω στόχων:

- τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής της Εταιρείας με αποτελεσματική χρήση των εκάστοτε διαθέσιμων πόρων,
- την αναγνώριση, μέτρηση, αντιμετώπιση και εν γένει διαχείριση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται,
- τη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών, απαραίτητων για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και τη σύνταξη αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων,
- τη συμμόρφωση με τις εκάστοτε ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις, καθώς και με τις διατάξεις των εκάστοτε εσωτερικών πολιτικών και διαδικασιών της,
- τη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας και των πελατών της και τη διασφάλιση των συμφερόντων της Εταιρείας, των μετόχων της και των συναλλασσομένων με αυτή,
- τον διαρκή έλεγχο των εργασιών και δραστηριοτήτων, των οποίων η διεκπεραίωση ανατίθεται σε τρίτους, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στις διατάξεις της Πολιτικής Εξωτερικής Ανάθεσης Εργασιών (Outsourcing), και
- τη διεξαγωγή τακτικών, ή και έκτακτων, ελέγχων από την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου για τη διαπίστωση της συνεπούς εφαρμογής των προβλεπόμενων κανόνων και διαδικασιών από όλες τις υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρείας.

Για την επίτευξη των ανωτέρω στόχων της, η Εταιρεία έχει διαμορφώσει κατάλληλο ελεγκτικό περιβάλλον μέσω του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με ενεργή συμμετοχή του προσωπικού και των στελεχών της στην αποτελεσματική λειτουργία του. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αναπτύσσεται με βάση την αρχή της αναλογικότητας, καλύπτει πλήρως τις δραστηριότητες και τις συναλλαγές της Εταιρείας και διαχωρίζει τις αρμοδιότητες των υπηρεσιακών μονάδων και προσώπων.

Η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας εκλέγει Επιτροπή Ελέγχου, η οποία παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων, εποπτεύει τους εσωτερικούς χρηματοοικονομικούς ελέγχους και παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, εξετάζει την ύπαρξη και το περιεχόμενο των διαδικασιών σύμφωνα με τις οποίες λειτουργεί το προσωπικό, εξασφαλίζει τη λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα για την επαγγελματική εφαρμογή του εσωτερικού ελέγχου, παρακολουθεί και επιθεωρεί την ορθή λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, εξετάζει τις εκθέσεις της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, διασφαλίζει την ανεξαρτησία του εσωτερικού ελέγχου, εξετάζει και παρακολουθεί την ανεξαρτησία του τακτικού ελεγκτή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου σε ετήσια βάση και χαράσσει τη στρατηγική για τη βελτίωσή του, λαμβάνοντας υπόψη τα πορίσματα, τις παρατηρήσεις και τις προτάσεις της Επιτροπής Ελέγχου. Η αξιολόγηση της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου ανατίθεται περιοδικά και τουλάχιστον ανά τριετία, ύστερα από εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου, σε τρίτους, πλην των τακτικών εξωτερικών ελεγκτών. Η σχετική έκθεση αξιολόγησης γνωστοποιείται στην Εταιρεία εντός του πρώτου εξαμήνου του έτους μετά από τη λήξη της ανωτέρω αναφερόμενης τριετίας.

Για τη διασφάλιση της επίτευξης των στόχων του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, οι υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρείας αναπτύσσουν μεθόδους και διαδικασίες αυτό-αξιολόγησης για την εκτίμηση των κινδύνων, που εκτίθενται ή ενδέχεται να εκτεθούν, και των σημείων ελέγχου που έχουν υιοθετήσει, βάσει καταγεγραμμένων αντικειμενικών κριτηρίων.

Στο πλαίσιο εφαρμογής των διαδικασιών αυτό-αξιολόγησης, δημιουργούνται σχετικές ομάδες εργασίας ανά υπηρεσιακή μονάδα, στις οποίες συμμετέχει η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου επιτελώντας συμβουλευτικό ρόλο.

3.6 Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλει, τουλάχιστον ετησίως, απολογιστική επί του ετήσιου προγράμματος έκθεση στην Επιτροπή Ελέγχου.

Επίσης ενημερώνει απευθείας τη Διοίκηση και το Δ.Σ. της Εταιρείας για κάθε διαπιστωθείσα παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου ή τυχόν σημαντικές ελλείψεις.

3.6.1 Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης καταρτίζει ετήσια πρόγραμμα, που εξασφαλίζει τη κάλυψη του συνόλου των εργασιών και λειτουργιών της Εταιρείας, που παρουσιάζουν ενδιαφέρον από πλευράς κανονιστικής συμμόρφωσης. Η μονάδα παρακολουθεί την εφαρμογή των κανονισμών και διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης σε όλες τις υπηρεσιακές μονάδες της Εταιρείας, διαμορφώνει εσωτερικές εγκυκλίους, διαδικασίες και κανονισμούς εργασιών που περιορίζουν τους κινδύνους κανονιστικής συμμόρφωσης, παρακολουθεί, σε συνεργασία με νομικούς, τις εξελίξεις στο θεσμικό/κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την ιδιωτική ασφάλιση και την εν γένει λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων. Επίσης η Μονάδα διαχειρίζεται τις υποβαλλόμενες από τους ασφαλισμένους αιτιάσεις, την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων καθώς επίσης και την παρέμβαση/διόρθωση των σχετικών διαδικασιών, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο. Η μονάδα εκπονεί ενημερωτικό, για τη κανονιστική συμμόρφωση, υλικό και προβαίνει στην σχετική εκπαίδευση του προσωπικού, ιδίως εκείνου που συμμετέχει άμεσα στις απευθείας πωλήσεις ασφαλιστικών προϊόντων (directsales), και των διαμεσολαβητών. Επιπλέον λαμβάνει μέτρα σε περιπτώσεις παραβίασης της Νομοθεσίας, του εποπτικού κανονιστικού πλαισίου, των εσωτερικών κανόνων και εν γένει του θεσμικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας με σκοπό τον μετριασμό των επιπτώσεων από αυτές και την μείωση του κινδύνου επανάληψής τους, και την ανστηρή εφαρμογή των κανόνων για τη πρόληψη και τη καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας από το προσωπικό της Εταιρείας και το δίκτυο πρόσκτησης εργασιών. Τέλος, ελέγχει την εμπρόθεσμη υποβολή των απαιτούμενων στοιχείων στην εποπτική Αρχή.

3.7 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει καθορίσει ένα τυποποιημένο πλαίσιο πολιτικών και διαδικασιών για την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Εφαρμογή του Εσωτερικού Ελέγχου στο οποίο περιγράφονται όλες οι απαραίτητες πληροφορίες για τον καθορισμό του Πλαισίου Εσωτερικού Ελέγχου, τη διαχείριση της Μονάδας του Εσωτερικού Ελέγχου, το σχεδιασμό, τη διεξαγωγή των Εσωτερικών Ελέγχων και την υποβολή των σχετικών εκθέσεων ελέγχου.

Αναφερόμαστε περαιτέρω και προς αποφυγή επαναλήψεων στα όσα αναλυτικά έχουν εκτεθεί στην παράγραφο 3.1.2.1 της παρούσας έκθεσης

3.7.1 Σκοπός της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου (ΜΕΕ)

Σύμφωνα με τις Πολιτικές που έχει θεσπίσει η Διοίκηση της Εταιρείας, το πεδίο εφαρμογής του εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει την εξέταση και εκτίμηση της επάρκειας και

αποτελεσματικότητας της εταιρικής διακυβέρνησης, της διαχείρισης κινδύνων, του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και την ποιότητα της εκτέλεσης διαδικασιών με σκοπό την επίτευξη των στόχων της εταιρείας.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, έχοντας ως στόχο την αποτελεσματική άσκηση του εσωτερικού ελέγχου, έχει υιοθετήσει τα Διεθνή Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing), όπως θεσπίζονται από τον διεθνή επαγγελματικό φορέα ΙΑΑ (The Institute of Internal Auditors). Επιπροσθέτως, και με στόχο την προαγωγή της ηθικής κουλτούρας, έχει υιοθετήσει τον Κώδικα Ηθικής (Code of Ethics, The IIA Inc.), ο οποίος υπερασπίζει την αρχή της ακεραιότητας, αντικειμενικότητας, εμπιστευτικότητας και επάρκειας.

3.7.2 Ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα Εσωτερικού ελέγχου

Ο εσωτερικός έλεγχος (internal audit) είναι μια ανεξάρτητη, αντικειμενική, διαβεβαιωτική και συμβουλευτική δραστηριότητα, σχεδιασμένη να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της Εταιρείας. Βοηθά την Εταιρεία να επιτύχει τους αντικειμενικούς σκοπούς της, υιοθετώντας μια συστηματική, επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών, διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης. Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων του, ο Υπεύθυνος της Μονάδας είναι ανεξάρτητος και δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη μονάδα της Εταιρείας, απέχει δε από πάσης φύσεως εκτελεστικές και λειτουργικές δραστηριότητες και έχει εργασιακή σχέση με την Εταιρεία ώστε να μην εμπίπτει στα πλαίσια της εξωτερικής ανάθεσης,

Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου έχει απρόσκοπτη πρόσβαση σε όλες τις δραστηριότητες, μονάδες και χώρους, καθώς και σε πάσης φύσεως στοιχεία και πληροφορίες, επικοινωνεί με οποιαδήποτε στελέχη και προσωπικό της Εταιρείας, από τα οποία ζητεί και λαμβάνει όλες τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για να εκπληρώσει την αποστολή του στο πλαίσιο των διενεργούμενων ελέγχων. Η Διοίκηση της Εταιρείας, η Επιτροπή Ελέγχου και κατ' επέκταση το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζουν την ανεξαρτησία και τη δικαιοδοσία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου. Το Διοικητικό Συμβούλιο δίνει ιδιαίτερη σημασία στην ανεξαρτησία της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου για αυτό το λόγο οι εργαζόμενοι στη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου δεν επιτελούν επιχειρησιακές λειτουργίες και δεν υπόκεινται σε αδικαιολόγητη επιρροή των λοιπών λειτουργιών. Επίσης κατά την αξιολόγηση και την αναφορά των αποτελεσμάτων, η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου δεν επηρεάζεται από το διοικητικό συμβούλιο με τρόπο που μπορεί να υπονομευθεί η ανεξαρτησία και η αμεροληψία της.

3.7.3 Πλαίσιο Λειτουργίας και αρμοδιότητες

Στο πλαίσιο της αποστολής της λειτουργίας της Μονάδας, ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου:

- Διενεργεί συστηματική, ανεξάρτητη και αντικειμενική αξιολόγηση του Σ.Ε.Ε., προκειμένου να διαπιστώνει κατά πόσον το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και οι διαδικασίες Εσωτερικού Ελέγχου (controls) και διακυβέρνησης της Εταιρείας, όπως έχουν σχεδιαστεί και εφαρμόζονται από τα διοικητικά στελέχη, είναι επαρκή και λειτουργούν κατά τρόπο που να διασφαλίζουν πως: οι ενέργειες του προσωπικού συνάδουν με τις πολιτικές, τα πρότυπα, τις διαδικασίες, τους νόμους και κανονισμούς σε ισχύ, οι κίνδυνοι αναγνωρίζονται και αντιμετωπίζονται κατάλληλα, η χρηματοοικονομική, η διοικητική και η επί λειτουργικών θεμάτων πληροφόρηση είναι ακριβής, αξιόπιστη και έγκαιρη, οι πόροι αποκτούνται στο βέλτιστο κόστος,

χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά και προστατεύονται επαρκώς, ο επιχειρησιακός σχεδιασμός υλοποιείται με συνέπεια και οι στόχοι επιτυγχάνονται, λαμβάνεται μέριμνα για τη διασφάλιση της ποιότητας και τη συνεχή βελτίωση των διαδικασιών Εσωτερικού Ελέγχου (controls) της Εταιρείας.

- Αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο, περιπτώσεων σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας με τα συμφέροντα της εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.
- παρέχει, κατόπιν ενημέρωσης της Επιτροπής Ελέγχου, οποιασδήποτε πληροφορίας ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργασία με αυτές και διευκόλυνση με κάθε δυνατό τρόπο του έργου παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.
- επισκοπεί της αξιοπιστίας και της ακεραιότητας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς και των μέσων που χρησιμοποιήθηκαν για την αναγνώριση, επιμέτρηση, κατηγοριοποίηση και γνωστοποίηση της εν λόγω πληροφόρησης.
- διενεργεί ειδικών ελέγχων μετά από απαίτηση της Επιτροπής Ελέγχου ή της Διοίκησης.
- Παρακολουθεί και αξιολογεί την αποτελεσματικότητα του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.
- παρέχει επιβεβαίωση προς την Επιτροπή Ελέγχου, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, για την οργανωτική ανεξαρτησία της δραστηριότητας του Εσωτερικού Ελέγχου.
- Καταρτίζει ετήσιο πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου, βάσει του οποίου διενεργούνται οι τακτικοί και έκτακτοι έλεγχοι και υποβολή στην Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου προς επισκόπηση και έγκριση.
- Συντάσσει και υποβάλλει περιοδικές εκθέσεις προς την Επιτροπή Ελέγχου και τη Διοίκηση σχετικά με τη δραστηριότητα της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, τον σκοπό και την ευθύνη, καθώς και τις επιδόσεις της σε σχέση με το εν ισχύ πλάνο.
- Διερευνά ειδικά θέματα κατόπιν ανάθεσης από τη Διοίκηση.
- Υποβάλλει προτάσεις επί των ευρημάτων προς τη Διοίκηση για διορθωτικές ενέργειες και βελτιώσεις στις λειτουργίες κάθε τμήματος της Εταιρείας. Διεξαγωγή επανελέγχων επί των ευρημάτων ανά τακτά χρονικά διαστήματα στις ελεγχόμενες οργανωτικές μονάδες, παρακολούθηση της εφαρμογής των διορθωτικών προτάσεων και της αποτελεσματικότητας των διορθωτικών μέτρων.
- Συνεργάζεται με ανεξάρτητους ελεγκτές εφόσον αυτό απαιτηθεί.

Η Αξιολόγηση της Λειτουργίας της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου γίνεται από την Επιτροπή Ελέγχου.

3.8 Αναλογιστική λειτουργία

Η Εταιρεία διαθέτει αποτελεσματική αναλογιστική λειτουργία, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 36 του Νόμου 4364/2016 (Άρθρο 48 της Οδηγίας 2009/138/EK). Ο τρόπος εφαρμογής της αναλογιστικής λειτουργίας καθορίζεται από την εγκεκριμένη από το Δ.Σ. Πολιτική Αναλογιστικής λειτουργίας καθώς και από όσα αναλυτικότερα προβλέπονται στο εγκεκριμένο από το Δ.Σ. Αναλογιστικό Υπόδειγμα για την εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων που έχει θεσπίσει η Εταιρεία.

3.8.1 Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες

Ειδικότερα η αναλογιστική λειτουργία σύμφωνα με τα παραπάνω προβλεπόμενα:

- συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
- ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- επιβλέπει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών κινδύνων,
- εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης ή επανεκχώρησης της Εταιρείας,
- συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως σε σχέση με την μαθηματική προτυποποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων (SCR και MCR) καθώς και της ίδιας αξιολόγησης κινδύνου (ORSA).

3.9 Εξωτερική Ανάθεση

Σύμφωνα με την εγκεκριμένη από το ΔΣ. της εταιρείας Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Εργασιών στην εταιρεία εφαρμόζονται τα εξής:

- Εξωτερική ανάθεση θεωρείται η συμφωνία οποιασδήποτε μορφής μεταξύ της Εταιρείας και ενός Παρόχου υπηρεσιών, με την οποία ο Πάροχος υπηρεσιών εκτελεί διαδικασία, παρέχει υπηρεσία ή ασκεί δραστηριότητα, τις οποίες, σε διαφορετική περίπτωση, θα εκτελούσε, θα παρείχε ή θα ασκούσε η Εταιρεία.
- Ουσιώδης ή “σημαντική” λειτουργία θεωρείται αυτή που η ενδεχόμενη πλημμελής ή άστοχη ή τυχόν παράλειψη εκτέλεσής της θα έθιγε σε ουσιαστικό βαθμό τη διαρκή συμμόρφωση της Εταιρείας με τους όρους και τις υποχρεώσεις που υπέχει βάσει της άδειας λειτουργίας της, ή τις λοιπές υποχρεώσεις της που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο, θα έθιγε τα οικονομικά της αποτελέσματα ή την ευρωστία ή τη συνέχεια των υπηρεσιών που παρέχει προς τους ασφαλισμένους.

Στην έννοια του προηγούμενου ορισμού εμπίπτουν :

- οι δραστηριότητες, η άσκηση των οποίων προϋποθέτει άδεια ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής Εταιρείας, υποκείμενης στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος
- οι λειτουργίες του Εσωτερικού Ελέγχου, της Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογισμού και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, και
- οι λειτουργίες των κεντρικών συστημάτων πληροφορικής
- Μη ουσιώδεις επιχειρησιακές λειτουργίες της Εταιρείας θεωρούνται:
 - η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών και άλλων συναφών υπηρεσιών, που δεν αποτελούν μέρος των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, όπως είναι ενδεικτικά η παροχή νομικών συμβουλών, η εκπαίδευση του προσωπικού της και οι υπηρεσίες ασφάλειας των εγκαταστάσεων του κτιρίου και του προσωπικού της.

- η παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με το ανθρώπινο δυναμικό, όπως ενδεικτικά οργάνωση μισθοδοσίας και εξεύρεση υπαλλήλων.
- η αγορά τυποποιημένων υπηρεσιών, όπως ενδεικτικά υπηρεσιών παροχής πληροφοριών σχετικά με τις αγορές, τις τρέχουσες τιμές και στατιστικά δεδομένα.
- Υπηρεσίες υποστήριξης όπως ενδεικτικά επισκευών και συντήρησης εγκαταστάσεων, καθαριότητας και μεταφορών

3.9.1 Βασικές Αρχές Εξωτερικής Ανάθεσης

Οι βασικές αρχές που διέπουν την Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης είναι οι ακόλουθες:

- Συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου αναφορικά με την εξωτερική ανάθεση εργασιών, τα περιουσιακά στοιχεία και τα συμφέροντα της Εταιρείας, καθώς και τα περιουσιακά στοιχεία και τα προσωπικά δεδομένα των πελατών της, ιδίως όταν ο Εξωτερικός Πάροχος Υπηρεσιών (εφεξής “Πάροχος”) επιτελεί ουσιώδεις ή σημαντικές υπηρεσίες για λογαριασμό της Εταιρείας
- Οι συμβάσεις καταρτίζονται εγγράφως και περιέχουν σαφείς όρους και προϋποθέσεις που έχουν εγκριθεί από τη Νομική Υπηρεσία, οι οποίοι έχουν σκοπό τη διαφύλαξη των συμφερόντων της Εταιρείας σε περίπτωση που ο συνεργάτης αποτύχει να παραδώσει τα συμφωνηθέντα, ή εάν η ποιότητα των παραδοθέντων δεν είναι αποδεκτή
- Η ανάθεση ουσιωδών δραστηριοτήτων πραγματοποιείται με τρόπο ώστε να μην βλάπτεται η ποιότητα των εσωτερικών ελέγχων και η δυνατότητα των αρμόδιων εποπτικών αρχών να παρακολουθούν τη συμμόρφωση της Εταιρείας προς όλες τις υποχρεώσεις που επιβάλλει το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.
- Οποιαδήποτε ενέργεια του αντισυμβαλλομένου ευθυγραμμίζεται με την Επιχειρησιακή Στρατηγική.
- Η ανάθεση δεν μειώνει την ποιότητα του συστήματος διακυβέρνησης
- Η ανάθεση δεν αυξάνει τον λειτουργικό της κίνδυνο
- Η ανάθεση δεν υπονομεύει την ποιότητα των υπηρεσιών

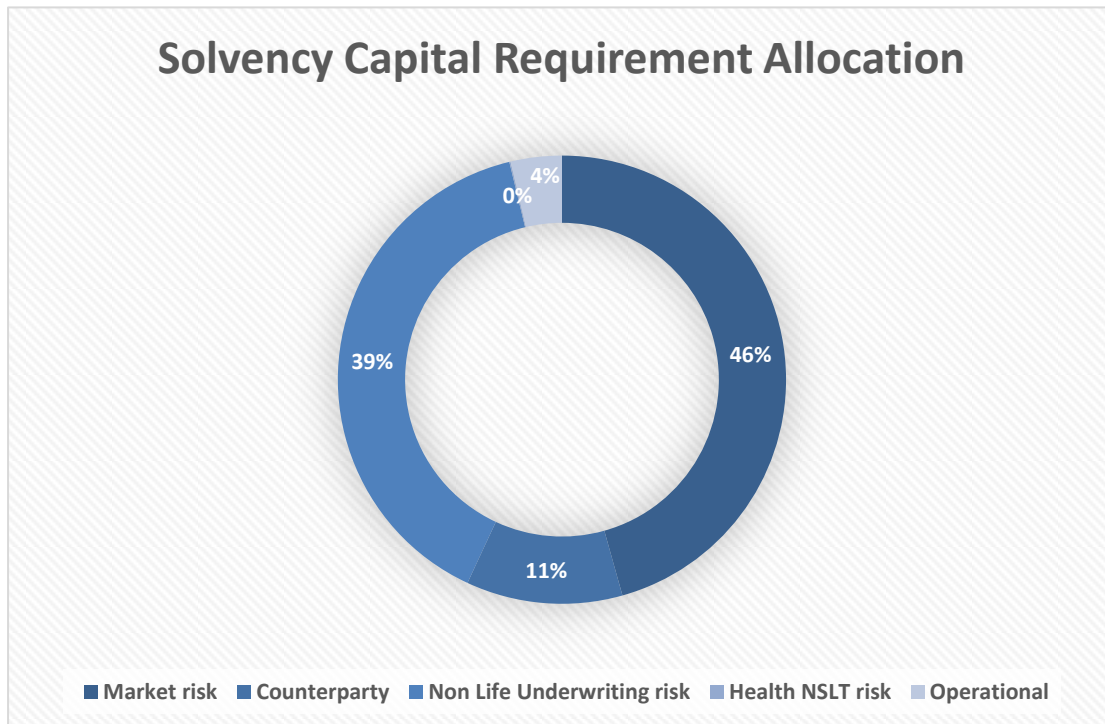
Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δεν έχει αναθέσει σε εξωτερικό πάροχο κρίσιμη ή σημαντική επιχειρησιακή της λειτουργία ή δραστηριότητα.

3.10 Άλλες πληροφορίες

Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας είναι ανάλογο προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εργασιών της Εταιρείας και υπόκειται σε τακτική εσωτερική εξέταση και αναθεώρηση σύμφωνα με τις εξελίξεις, τόσο στις βέλτιστες πρακτικές όσο και στο κανονιστικό πλαίσιο.

4 Προφίλ κινδύνων

Το ποσοστό συμμετοχής της κάθε ενότητας κινδύνου στο αποτέλεσμα με βάση τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο στις βασικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα.



Από το διάγραμμα αυτό, προκύπτει ότι, με βάση τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο, οι βασικές κεφαλαιακές απαιτήσεις εξαρτώνται κυρίως από τον κίνδυνο της αγοράς.

Η Εταιρεία έχει συντάξει Διαδικασία Αξιολόγησης του Προφίλ Κινδύνων της, με ενσωματωμένη χαρτογράφηση κινδύνων (risk mapping) η οποία παρακολουθείται από τον υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, με σκοπό την έγκαιρη αναγνώριση, μέτρηση και διαχείριση των κινδύνων μέσω της χρήσης ορισμένων και κατάλληλων μεθοδολογιών

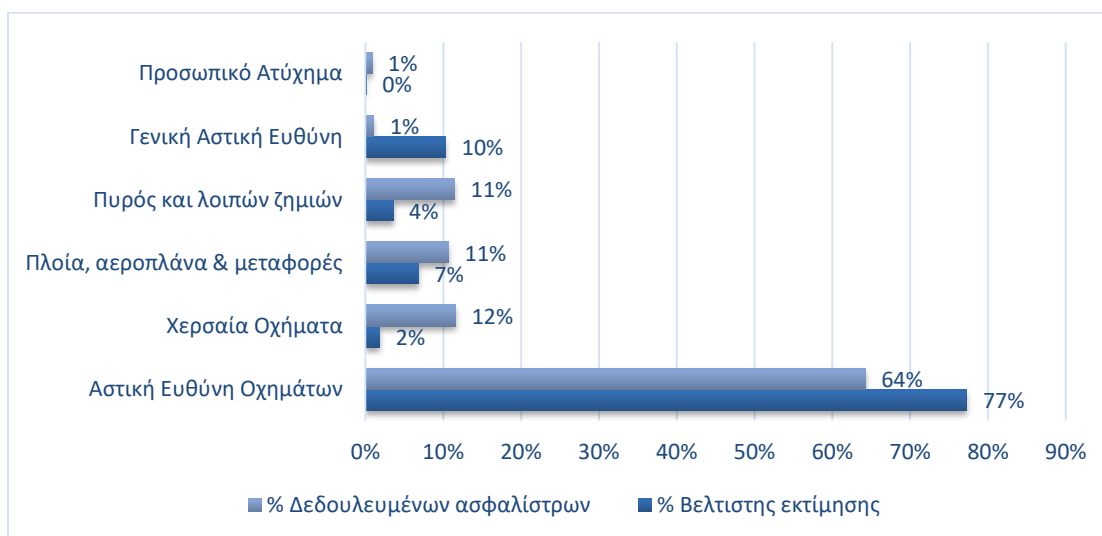
4.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Non – Life Insurance Risk)

4.1.1 Έκθεση στον κίνδυνο

Η έκθεση στον ασφαλιστικό κίνδυνο εξαρτάται κυρίως από δύο παράγοντες: το ύψος των ασφαλίσεων και τη βέλτιστη εκτίμηση αναφορικά με τον προσδιορισμό των ασφαλιστικών προβλέψεων. Επίσης επηρεάζεται από την έκθεση της εταιρείας σε καταστροφικά γεγονότα.

31-12-2016

Κλάδος Ασφάλισης	Δεδουλευμένα ασφαλιστά	Βέλτιστη Εκτίμηση
Αστική Ευθύνη Οχημάτων	6,243,235 €	13,801,241 €
Χερσαία Οχήματα	1,126,024 €	330,004 €
Πλοία, αεροπλάνα & μεταφορές	1,041,179 €	1,218,114 €
Πυρός και λοιπών ζημιών	1,116,990 €	638,034 €
Γενική Αστική Ευθύνη	106,815 €	1,844,616 €
Προσωπικό Ατύχημα	83,981 €	26,120 €
Σύνολο	9,718,224 €	17,858,128 €



4.1.2 Ποσοτικοποίηση

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η αποτίμηση του Ασφαλιστικού Κινδύνου (Non – Life Insurance Risk). Συγκεκριμένα αναγράφονται τα απαιτούμενα κεφάλαια που σχηματίζονται με και χωρίς την επίδραση/ συμμετοχή του αντασφαλιστή.

	amounts in 000's	
	With mitigation	Without mitigation
Non-life insurance risk	5,713	18,794
Diversification	-447	-3,667
Premium and reserve risk	5,519	6,203
Lapse risk	0	0
CAT risk	641	16,258

Τα απαιτούμενα κεφάλαια που σχηματίζονται για την κάλυψη του ασφαλιστικού κινδύνου ανέρχονται στα 5.713.130 € συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής των αντασφαλιστών στον κίνδυνο. Τα 5.518.930 € αφορούν τον κίνδυνο που προέρχεται από τις βέλτιστες εκτιμήσεις των ασφαλιστρών και των αποθεμάτων, ενώ τα 641.390 € αφορούν τον κίνδυνο από καταστροφικά γεγονότα. Στην τρίτη στήλη του πίνακα, αναγράφονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας σε περίπτωση που δεν υπήρχαν αντασφαλιστικές συμβάσεις. Το σύνολο των απαιτούμενων κεφαλαίων για την κάλυψη του ασφαλιστικού κινδύνου θα

τριπλασιαζόταν στο ποσό των 18.794.300 €. Η διαφορά οφείλεται κυρίως στον κίνδυνο από καταστροφικά γεγονότα, ο οποίος θα ανερχόταν στο ποσό των 16.258.120 €.

4.1.3 Τεχνικές Μείωσης και Παρακολούθηση Κινδύνου

Το κύριο εργαλείο για την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που διαθέτει η Εταιρεία. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία διαθέτει αντασφαλιστική σύμβαση επέλευσης καταστροφικού γεγονότος για τον κίνδυνο σεισμού (earthquake risk), πλημμύρας (flood) και άλλων φυσικών καταστροφών, ενώ η ίδια κράτηση της σύμβασης διαμορφώνεται ετησίως, ώστε να προστατεύει πλήρως την έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο του σεισμού, λαμβάνοντας υπόψη και τους συμβατικούς της αντασφαλιστές.

Τέλος, η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση την συμπεριφορά των ασφαλιστρών και των αποθεμάτων της και σε περίπτωση μεταβολής των ποσών αυτών πραγματοποιεί άμεσα υπολογισμό του premium and reserve risk προκειμένου να επαναπροσδιορίσει τις στρατηγικές της αποφάσεις για την μείωση του εν λόγω κινδύνου.

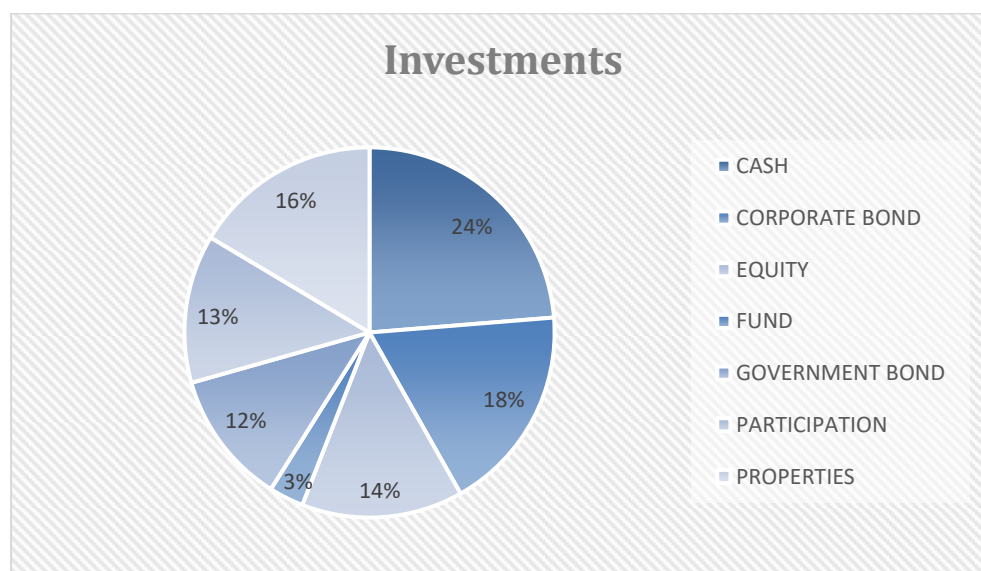
4.1.4 Ευαισθησία κινδύνου

Η Εταιρεία διενεργεί ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σχετικά με την ευαισθησία των αποτελεσμάτων του Ασφαλιστικού κινδύνου, ανά τακτά χρονικά διαστήματα.

4.2 Κίνδυνος Αγοράς

4.2.1 Έκθεση στον Κίνδυνο

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς, κατά την ημερομηνία αναφοράς παρουσιάζεται στο παρακάτω γράφημα:



Ο Κίνδυνος Αγοράς προκύπτει ως συνδυασμός των παρακάτω κινδύνων:

Κίνδυνος Επιτοκίου: Κίνδυνος που απορρέει από πιθανή μείωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων ή μέσω αύξησης των υποχρεώσεων της Εταιρείας, λόγω μεταβολών στα επιτόκια. Ο κίνδυνος είναι υπαρκτός για στοιχεία ενεργητικού ιδιαίτερα «ευαίσθητα» στο επίπεδο των επιτοκίων, όπως ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις και στοιχεία παθητικού όπως ασφαλιστικές υποχρεώσεις και δάνεια.

Για την Εταιρεία ο κίνδυνος απορρέει κυρίως από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεών της σε ομόλογα και από τις τεχνικές προβλέψεις και ελέγχεται μέσω του υπολογισμού χρηματοροών και μέτρησης της διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού.

Κίνδυνος Μετοχών: Κίνδυνος ζημιάς από διακυμάνσεις στο επίπεδο τιμών των μετοχικών τίτλων, στους οποίους έχει επενδύσει η Εταιρεία.

Κίνδυνος Ακίνητης Περιουσίας: Κίνδυνος από διακυμάνσεις στο επίπεδο τιμών της αγοράς ακινήτων με επιπτώσεις στην αξία της ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου: Κίνδυνος ζημιάς από τη διακύμανση των πιστωτικών περιθωρίων σε σχέση με το επιτόκιο (risk free interest rate). Ο κίνδυνος είναι υπαρκτός για στοιχεία όπως προθεσμιακές καταθέσεις και εταιρικά ομόλογα.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης: Κίνδυνος ζημιάς που πηγάζει από σημαντική συγκέντρωση περιουσιακών στοιχείων σε μεμονωμένο συνεργαζόμενο μέρος ή επένδυση.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος: Κίνδυνος ζημιάς από τη διακύμανση των ισοτιμιών άλλων νομισμάτων σε σχέση με το ευρώ, που προκύπτει σε περίπτωση επένδυσης σε ξένα νομίσματα.

4.2.2 Ποσοτικοποίηση

Η ποσοτικοποίηση του κινδύνου με ημερομηνία 31/12/2016 έχει γίνει σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο του Solvency II.

amounts in 000's	
Market risk	6,637.89 €
Diversification	(3,492.16) €
Interest rate risk	178.10 €
Equity risk	4,006.52 €
Property risk	1,360.41 €
Spread risk	599.12 €
Concentration risk	2,386.75 €
Currency risk	1,599.15 €

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι οι κεφαλαιακές απαιτήσεις που προέρχονται από τον κίνδυνο αγοράς είναι της τάξεως των 6.637.890 €. Το σύνολο των κεφαλαίων που απαιτείται για τον κίνδυνο αγοράς (market risk), προκύπτει ως το άθροισμα των έξι επιμέρους κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη την μεταξύ τους συσχέτιση.

Η Εταιρεία διαθέτει κυβερνητικά ομόλογα χωρών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ύψους 3.567.680 €, αμερικάνικα κυβερνητικά ομόλογα ύψους 177.470 €, λοιπά εταιρικά ομόλογα ύψους 6.133.690 € και προθεσμιακή κατάθεση ύψους 17.724 €. Στις αποτιμήσεις των ομολόγων και προθεσμιακών καταθέσεων, συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι.

4.2.3 Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου και Παρακολούθηση Κινδύνου αγοράς

Η Εταιρεία διαθέτει εγκεκριμένη Επενδυτική Πολιτική, η οποία αποτελεί παράρτημα του Εσωτερικού Κανονισμού Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της και διαμορφώνει το πλαίσιο αρχών και κανόνων αναφορικά με το είδος των επενδυτικών εργασιών της καθώς και τους στόχους που θέτει για αυτές.

Οι τεχνικές μείωσης του κινδύνου που χρησιμοποιεί η Εταιρεία είναι:

- Τα ταμειακά διαθέσιμα να είναι σε τράπεζες με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα (rating).

- Τα χρηματοοικονομικά μέσα να διαφοροποιούνται κατάλληλα με τρόπο ώστε να αποφεύγεται υπερβολική εξάρτηση από κάποιο συγκεκριμένο στοιχείο, εκδότη ή ομάδα επιχειρήσεων, γεωγραφική περιοχή ή νόμισμα και η υπερβολική συσσώρευση κινδύνων στο σύνολο του χαρτοφυλακίου.
- Τα ομόλογα που διαθέτει στο χαρτοφυλάκιό της να έχουν υψηλή πιστοληπτική ικανότητα (rating).

Σχετικά με τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαθέτει η Εταιρεία στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο γίνεται χρήση της μεθοδολογίας look through approach για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας.

4.2.4 Ευαισθησία κινδύνου

Η Εταιρεία διενεργεί ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων τουλάχιστον ετησίως όπου ελέγχεται η ευαισθησία του κινδύνου αγοράς.

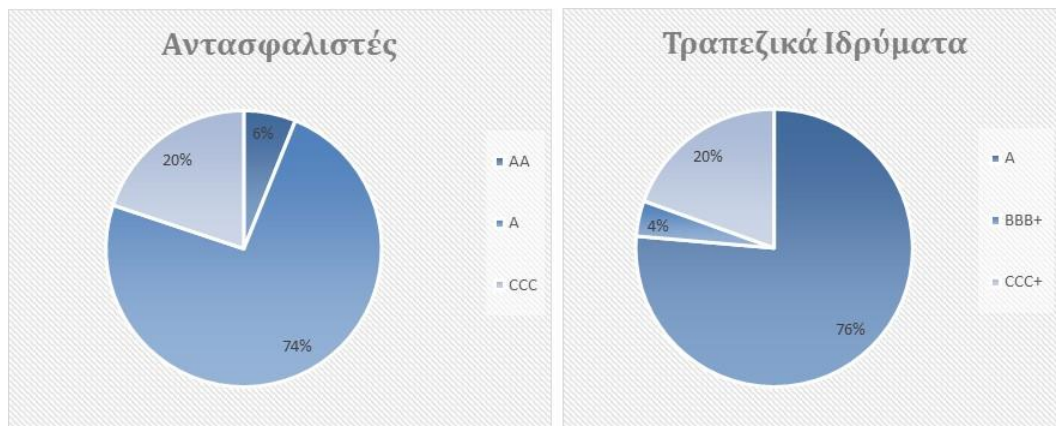
4.3 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

4.3.1 Έκθεση στον Κίνδυνο

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου προκύπτει ως συνδυασμός των παρακάτω κινδύνων:

- Τύπου 1 (type 1 exposure)
- Τύπου 2 (type 2 exposure)

Η έκθεση στον κίνδυνο τύπου 1, που προέρχεται από αντασφαλιστές και τραπεζικά ιδρύματα, παρουσιάζεται στα παρακάτω γραφήματα:



Ο κίνδυνος τύπου 2 πηγάζει από τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα από πελάτες, διαμεσολαβητές ή λοιπές απαιτήσεις.

4.3.2 Ποσοτικοποίηση

amounts in 000's

Counterparty Risk	Amounts
Total	1,640
Type 1 Exposures	1,163
Type 2 Exposures	576

Συνολικά, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου δημιουργεί κεφαλαιακές απαιτήσεις της τάξεως του 1.639.820 €.

Από τον ανωτέρω πίνακα φαίνεται ότι ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου τύπου 1 (type1 exposure), δηλαδή των αντασφαλιστών και τραπεζικών καταθέσεων, ανέρχεται σε 1.163.000 €.

4.3.3 Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου και Παρακολούθηση Κινδύνου

Για τον μετριασμό του κινδύνου λαμβάνονται υπόψη τα rates των αντασφαλιστών, η συγκέντρωση των απαιτήσεων ανά αντασφαλιστή καθώς και τα κεφαλαιακά οφέλη που επιτυγχάνει η Εταιρεία από την αντασφαλιστική κάλυψη που παρέχει ο συγκεκριμένος αντασφαλιστής.

Επίσης, η Εταιρεία έχει συνεχή παρακολούθηση των απαιτήσεών της από τους αντισυμβαλλομένους ώστε να μην ξεπερνούν το διάστημα των τριών μηνών. Για όσους ξεπερνούν το ανωτέρω διάστημα, η Εταιρεία λαμβάνει πρόσθετα μέτρα (π.χ. εμπράγματα εξασφαλίσεις) και ασκεί όλα τα νόμιμα δικαιώματά της προς διασφάλιση των απαιτήσεών της.

4.3.4 Ευαισθησία κινδύνου

Η Εταιρεία διενεργεί ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων τουλάχιστον ετησίως όπου ελέγχεται η ευαισθησία του πιστωτικού κινδύνου.

4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

4.4.1 Έκθεση στον κίνδυνο

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην πιθανότητα η Εταιρεία να μη μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις. Η ανάλυση ρευστότητας, στοχεύει στη μέτρηση της τρέχουσας κατάστασης ρευστότητας της Εταιρείας, όπως επίσης και στην ικανότητά της να ανταπεξέλθει σε μελλοντικές ανάγκες σε ταμειακά διαθέσιμα.

4.4.2 Ποσοτικοποίηση

Αρχικά, γίνεται διαχωρισμός των στοιχείων του ενεργητικού σε ρευστοποιήσιμα και μη ρευστοποιήσιμα και των στοιχείων του παθητικού σε ευμετάβλητες και σταθερές υποχρεώσεις, όπως παρουσιάζεται παρακάτω:

ποσά σε €

	31/12/2016					
	Λογιστικές Αξίες	0-1 έτη	2-5 έτη	6-10 έτη	11-15 έτη	16-35 έτη
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ						
Χρηματοοικονομικά Μέσα	15.871.198	6.685.488	4.537.231	3.276.828	551.900	819.754
Συνολικές Απαιτήσεις	2.958.306	2.958.306	0	0	0	0
Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	7.427.762	7.427.762	0	0	0	0
	26.257.265	17.071.554	4.537.231	3.276.828	551.900	819.754
ΠΑΘΗΤΙΚΟ						
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	16.111.359	6.603.950	7.733.985	1.773.424	0	0
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	2.950.077	1.578.428	935.308	436.341	0	0
Υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές	494.812	494.812				
Υποχρεώσεις σε Αντασφαλιζόμενους	44.005	44.005				
Πιστωτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.257.602	1.257.602	0	0	0	0
Σύνολο	20.857.855	9.978.800	8.669.292	2.209.765	0	0
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	5.399.410	7.092.755	-4.132.061	1.067.063	551.900	819.754

4.4.3 Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου και Παρακολούθηση Κινδύνου

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, μέσω της ύπαρξης επαρκών ταμειακών διαθεσίμων (μετρητά) και πιστωτικών ορίων, που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

4.4.4 Ευαισθησία κινδύνου

Όσον αφορά την Ευαισθησία του κινδύνου, η ευαισθησία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας διαπιστώνεται με την εφαρμογή τριών διαφορετικών σεναρίων, καθώς και η επίπτωση που υπάρχει στα ίδια κεφάλαια και στο αποτέλεσμα της Εταιρείας.

- Στο 1^ο σενάριο γίνεται χρήση της παραδοχής μεταβολής $\pm 10\%$ της ισοτιμίας του ευρώ έναντι των άλλων νομισμάτων.
- Στο 2^ο σενάριο γίνεται χρήση της παραδοχής μεταβολής των επιτοκίων ± 100 bp.
- Στο 3^ο σενάριο γίνεται χρήση της παραδοχής μεταβολής $\pm 5\%$ της εύλογης αξίας του συνολικού χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας.

4.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

4.5.1 Έκθεση στον κίνδυνο

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές προσωπικό, ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή λειτουργικά συστήματα, ή από εξωτερικά γεγονότα.

4.5.2 Ποσοτικοποίηση

Ο Λειτουργικός κίνδυνος (Operational risk) αποτιμήθηκε βάσει της τυποποιημένης μεθόδου στο 4% της συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας όπως προκύπτει από το διάγραμμα στην ενότητα 4. Προφίλ Κινδύνων.

4.5.3 Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου

Η Εταιρεία διαθέτει σύγχρονο ενοποιημένο μηχανογραφικό σύστημα, το οποίο μειώνει σε μεγάλο βαθμό τον λειτουργικό κίνδυνο, καθώς οι παρεμβάσεις κατά την επεξεργασία των δεδομένων ακολουθούν συγκεκριμένες δικλίδες ασφαλείας (controls)

Πέρα αυτού, η Εταιρεία διαθέτει α) διαδικασία back up η οποία αναφέρεται αναλυτικά στην «Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριακών Συστημάτων», και β) σύμβαση με την πάροχο η οποία καλύπτει το ενδεχόμενο καταστροφικού συμβάντος και δίνει τη δυνατότητα στην Εταιρεία να επαναλειτουργήσει εντός 24 ωρών.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει αναπτύξει καταγεγραμμένο σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, με το οποίο καθορίζονται οι διαδικασίες και οι αρμοδιότητες του κάθε τμήματος προκειμένου να υπάρχει διαχωρισμός των καθηκόντων των ευθυνών και γενικότερα των υπεύθυνων ρόλων.

4.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

4.6.1 Στρατηγικός κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από δυσμενείς επιχειρηματικές αποφάσεις (π.χ. εξαγορά, συγχώνευση, ανάπτυξη νέων προϊόντων, εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων σε τρίτους κ.λπ.), πλημμελή εφαρμογή των στρατηγικών αποφάσεων, έλλειψη ανταπόκρισης στις επιτακτικές αλλαγές της αγοράς, κ.α..

Ο Στρατηγικός κίνδυνος είναι συνάρτηση των ακόλουθων στοιχείων:

- των στρατηγικών στόχων της επιχείρησης,
- των επιχειρηματικών στρατηγικών που αναπτύσσονται
- των πόρων που διατίθενται για την επίτευξη των στόχων αυτών
- της οικονομικής κατάστασης και των συνθηκών των αγορών, εντός των οποίων λειτουργεί η Εταιρεία.

Η Εταιρεία για την μέτρηση, παρακολούθηση και διαχείρισή του πραγματοποιεί μία φορά το μήνα Διοικητικό Συμβούλιο. Επίσης, τουλάχιστον δύο φορές το μήνα συνεδριάζει η Εκτελεστική Επιτροπή που παρακολουθεί την τήρηση του Στρατηγικού σχεδιασμού της Εταιρείας και αναφέρει τυχόν παρεκκλίσεις από αυτόν ή προτείνει κινήσεις βελτίωσής του.

4.6.2 Κίνδυνος Φήμης

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από την επιδείνωση της φήμης της Εταιρείας ή τη διαμόρφωση αρνητικής αντίληψης για την εικόνα της Εταιρείας μεταξύ των αντισυμβαλλομένων, των πελατών ή / και των εποπτικών αρχών.

Η Εταιρεία διαθέτει εγκεκριμένη πολιτική διαχείρισης αιτιάσεων. Στην εταιρεία λειτουργία Τμήμα Αιτιάσεων, το οποίο αναφέρεται στην Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Επίσης η εταιρεία γνωστοποιεί τα έννομα συμφέροντα και τα δικαιώματα των αντισυμβαλλομένων της καθώς και την αναλυτική διαδικασία αντιμετώπισής τυχόν αιτιάσεων τους, με σκοπό τον μετριασμό του κινδύνου και παράλληλα την ικανοποίηση των

πελατών της αλλά και των τρίτων. Επίσης, η Εταιρεία πραγματοποιεί έλεγχο της ποιότητας και της επάρκειας της επικοινωνίας της με τους πελάτες της, ιδιαίτερα ως προς το αν είναι έγκαιρη, έγκυρη, πλήρης, κατανοητή, ακριβής και όχι παραπλανητική, είτε παρέχεται απευθείας από την επιχείρηση στο πελάτη είτε μέσω διαμεσολαβητών. Οι διαδικασίες αυτές αποκλείουν την εν αγνοία των πελατών μεταβολή των όρων της ασφάλισης τους, ιδιαίτερα αν αυτή είναι βλαπτική για τα συμφέροντά τους ή γίνεται αποκλειστικά προς όφελος τρίτων

4.7 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες που αφορούν στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας για την περίοδο αναφοράς 2016, περιέχονται στις προηγούμενες ενότητες. Επιπλέον σημειώνεται ότι η Εταιρεία:

- δεν έχει προβεί σε μεταβίβαση κινδύνου σε φορείς ειδικού σκοπού
- δεν έχει έκθεση που προκύπτει από θέσεις εκτός ισολογισμού
- δεν υπολογίζει μελλοντικά ασφάλιστρα βάσει των προβλέψεων του άρθρου 260, παράγραφος 2 κατ' εξουσιοδότηση του κανονισμού 2015/35/ ΕΕ.

5 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

5.1 Περιουσιακά στοιχεία

5.1.1 Σημαντικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας για τους σκοπούς της φερεγγυότητας (Solvency II) και των διεθνών λογιστικών προτύπων (IFRS).

Balance Sheet comparison		
	Solvency II	IFRS
Assets		
Deferred acquisition costs		930,316
Intangible assets	-	291,967
Deferred tax assets	1,238,368	559,717
Property, plant & equipment held for own use	837,665	837,665
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	24,872,535	25,697,493
Property (other than for own use)	4,603,958	4,603,958
Participations	4,288,923	5,113,882
Equities	2,630,222	2,630,222
Equities - listed	2,630,222	2,630,222
Bonds	6,629,943	6,629,943
Government Bonds	1,538,731	1,538,731
Corporate Bonds	5,091,211	5,091,211
Investment funds	6,701,764	6,701,764
Deposits other than cash equivalents	17,725	17,725
Reinsurance recoverables from:	-	-
Non-life and health similar to non-life	2,036,396	2,263,722
Non-life excluding health	2,035,751	2,261,883
Health similar to non-life	645	1,839
Insurance & intermediaries receivables	1,086,921	1,086,921
Receivables (trade, not insurance)	1,310,463	1,310,463
Cash and cash equivalents	7,410,038	7,410,038
Any other assets, not elsewhere shown	7,582	73,190
Total assets	38,799,969	40,461,494

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (Deferred tax assets): Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχονται σε 1.238.367 € και αφορούν την αναγνώριση αναβαλλόμενου φορολογικού περιουσιακού στοιχείου για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές.

Ενσώματα πάγια στοιχεία (Property, plant & equipment held for own use) : Τα ενσώματα πάγια στοιχεία ανέρχονται σε 837.665 € και αφορούν τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα και υπολογίζονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, λαμβάνοντας υπόψη τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Επενδύσεις (Investments - other than assets held for index-linked and unit-linked funds): Το σύνολο των επενδύσεων ανέρχεται σε 24.872.534 € και υπολογίζεται ως το άθροισμα των ακινήτων, μετοχών, ομολόγων, αμοιβαίων κεφαλαίων και προθεσμιακών καταθέσεων που έχει στην διάθεσή της η Εταιρεία. Οι μέθοδοι αποτίμησης των παραπάνω στοιχείων είναι mark to market. Συγκεκριμένα, για τα ακίνητα έχουν χρησιμοποιηθεί οι μέθοδοι ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 40.

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές (Reinsurance recoverables): Το σύνολο των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές ανέρχεται σε 2.036.395 € και αφορούν τις απαιτήσεις της Εταιρείας από τους αντασφαλιστές. Στον υπολογισμό γίνεται προεξόφληση των ανακτήσιμων ποσών με την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Απαιτήσεις από πελάτες και συνεργάτες (Insurance & intermediaries receivables): Το σύνολο των απαιτήσεων ανέρχεται σε 1.086.920 € και αφορά απαιτήσεις της Εταιρείας από χρεώστες ασφαλιστρών.

Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών (Receivables): Στον ισολογισμό Solvency II οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Για τις οικονομικές καταστάσεις αναγνωρίζονται στην ονομαστική τους αξία μετά από την αφαίρεση κάθε πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Λόγω του γεγονότος ότι η διάρκεια τους είναι βραχυπρόθεσμη, οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών είναι ίδιες και για τους δύο ισολογισμούς.

Ταμειακά διαθέσιμα (Cash and cash equivalents): Το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων ανέρχεται σε 7.410.038 € και αφορά το σύνολο των μετρητών που έχει στην διάθεσή της η Εταιρεία.

Λοιπά περιουσιακά στοιχεία (Any other assets, not elsewhere shown): Το σύνολο των λοιπών περιουσιακών στοιχείων ανέρχεται σε 7.582 € και αφορά έξοδα επόμενων χρήσεων.

5.1.2 Ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II και εκείνων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

Από τον ανωτέρω συγκριτικό πίνακα προκύπτουν οι εξής διαφορές:

Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (Deferred acquisition costs): Τα ΜΕΠ δεν λαμβάνονται υπόψη για σκοπούς φερεγγυότητας. Για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε 930.316 € και υπολογίστηκαν ως ο λόγος των εξόδων πρόσκτησης προς τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα επί το απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Intangible assets): Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία δεν λαμβάνονται υπόψη για σκοπούς φερεγγυότητας. Για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ανέρχονται σε 291.967 €.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (Deferred tax assets): Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις δεν διαφέρουν ως προς την μεθοδολογία αλλά διαφέρουν ως προς το ποσό, διότι υπολογίζονται με βάση διαφορετική αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων.

Μη εισηγμένες μετοχές (Equities – unlisted): Η αποτίμηση της συμμετοχής της Εταιρείας στην εταιρεία Μυρτώ Α.Ε. και ΓΕΝΚΑ Ασφαλιστικό Συγκρότημα Α.Ε., όσον αφορά το Solvency II Ισολογισμό πραγματοποιήθηκε με την μέθοδο β του άρθρου 13 παρ.1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, ενώ για τα οικονομικά στοιχεία βάσει του κόστους κτήσης τους μείον τις προβλέψεις απομείωσης.

Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές (Reinsurance recoverables): Η διαφορά που προκύπτει ανάμεσα στις δύο αποτιμήσεις οφείλεται στο γεγονός ότι για σκοπούς φερεγγυότητας η αποτίμηση των ανακτήσιμων ποσών από τους αντασφαλιστές γίνεται με προεξόφληση χρησιμοποιώντας την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου και λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα αθέτησης του αντασφαλιστή.

Λοιπά περιουσιακά στοιχεία (Any other assets, not elsewhere shown): Η διαφορά που προκύπτει ανάμεσα στις δύο αποτιμήσεις οφείλεται στο γεγονός ότι για σκοπούς φερεγγυότητας στην αποτίμηση των λοιπών περιουσιακών στοιχείων δεν λαμβάνονται υπ' όψη τα πάγια στοιχεία της Εταιρείας που αφορούν τα αυτοκίνητα, έπιπλα και τον λοιπό εξοπλισμό.

5.2 Τεχνικές προβλέψεις

5.2.1 Αξία Τεχνικών Προβλέψεων για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας υπολογίσθηκε για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II, σύμφωνα με τους κανόνες του Ν.4364/2016 (άρθρα 51 & 52, 59,61-65) καθώς και τις γενικές αρχές υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων όπως αυτές εξειδικεύονται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές των άρθρων 83-88 της ΠΠΕ 81/12.2.2016.

Ειδικότερα:

- Η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισούται προς το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου.
- Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στον σταθμισμένο -βάσει πιθανοτήτων- μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, λαμβανομένης υπόψη της χρονικής αξίας του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών).
- Για τον συνυπολογισμό της χρονικής αξίας του χρήματος χρησιμοποιήθηκε η προβλεπόμενη σχετική χρονική διάρθρωση επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Best Estimate risk free Cashflows - 31-12-2016				
Cash out Flows				
	Premiums Best Estimate	Claims Best Estimate	Claim Expenses	Total
Motor vehicle liability	1,152,075 €	12,103,848 €	545,317 €	13,801,241 €
Motor, other classes	171,451 €	151,686 €	6,866 €	330,004 €
Marine, aviation, transport (MAT)	193,540 €	980,269 €	44,306 €	1,218,114 €
Fire and other property damage	177,682 €	440,471 €	19,881 €	638,034 €
Third-party liability	35,051 €	1,731,703 €	77,861 €	1,844,616 €
Legal expenses	0 €	0 €	0 €	0 €
Assistance	0 €	0 €	0 €	0 €
Illness	0 €	0 €	0 €	0 €
Medical expenses	12,023 €	13,488 €	609 €	26,120 €
Total	1,741,823 €	15,421,464 €	694,841 €	17,858,128 €

Βέλτιστες Εκτιμήσεις (Gross) με 31-12-2016

Η προβολή των ταμειακών ροών που χρησιμοποιήθηκε στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης έλαβε υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκειά τους.

Η μεθοδολογία υπολογισμού της Βέλτιστης Εκτίμησης έλαβε υπόψη συνδυασμό αναλογιστικών μεθόδων αποτίμησης όπως η Chain Ladder, η Bornhuetter Ferguson και η μέθοδος Mack.

5.2.2 Περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας της αξίας των Τεχνικών Προβλέψεων.

Ο υπολογισμός της αξίας των τεχνικών προβλέψεων συμπεριλαμβάνει προβλέψεις ταμειακών ροών, που σχετίζονται με ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις, σύμφωνα με όσα ειδικότερα αναφέρονται στο άρθρο 28 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35

Ως εκ τούτου, η πρόβλεψη των ταμειακών ροών που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης, έλαβε υπόψη τις τυχόν αβεβαιότητες που προκύπτουν σύμφωνα με όσα αναφέρονται στο άρθρο 30 του ίδιου κανονισμού.

Στην Αναλογιστική Έκθεση με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2016 περιγράφονται αναλυτικά όλα τα σενάρια ευαισθησίας σχετικά με την περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας της αξίας των τεχνικών προβλέψεων.

5.2.3 Ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II και εκείνων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται οι διαφορές μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς φερεγγυότητας (BEL) και εκείνων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας (IFRS).

Technical Provisions summary undiscounted (IFRS) - 31-12-2016				
Cash out Flows				
	Premiums	Claim Reserves	Claim Expenses	Total
Motor vehicle liability	1,771,084 €	12,099,845 €	544,493 €	14,415,422 €
Motor, other classes	353,094 €	152,355 €	6,856 €	512,305 €
Marine, aviation, transport (MAT)	286,424 €	983,085 €	44,239 €	1,313,747 €
Fire and other property damage	449,546 €	441,135 €	19,851 €	910,532 €
Third-party liability	55,668 €	1,727,639 €	77,744 €	1,861,050 €
Legal expenses	0 €	0 €	0 €	0 €
Assistance	0 €	0 €	0 €	0 €
Illness	0 €	0 €	0 €	0 €
Miscellaneous	34,263 €	13,510 €	608 €	48,381 €
Total	2,950,077 €	15,417,569 €	693,791 €	19,061,437 €

Best Estimate risk free Cashflows - 31-12-2016				
Cash out Flows				
	Premiums Best Estimate	Claims Best Estimate	Claim Expenses	Total
Motor vehicle liability	1,152,075 €	12,103,848 €	545,317 €	13,801,241 €
Motor, other classes	171,451 €	151,686 €	6,866 €	330,004 €
Marine, aviation, transport (MAT)	193,540 €	980,269 €	44,306 €	1,218,114 €
Fire and other property damage	177,682 €	440,471 €	19,881 €	638,034 €
Third-party liability	35,051 €	1,731,703 €	77,861 €	1,844,616 €
Legal expenses	0 €	0 €	0 €	0 €
Assistance	0 €	0 €	0 €	0 €
Illness	0 €	0 €	0 €	0 €
Medical expenses	12,023 €	13,488 €	609 €	26,120 €
Total	1,741,823 €	15,421,464 €	694,841 €	17,858,128 €

Solvency II vs IFRS %				
	Premiums	Claims	laim Expenses	Total
Motor vehicle liability	-35.0%	0.0%	0.2%	-4.3%
Motor, other classes	-51.4%	-0.4%	0.2%	-35.6%
Marine, aviation, transport (MAT)	-32.4%	-0.3%	0.2%	-7.3%
Fire and other property damage	-60.5%	-0.2%	0.2%	-29.9%
Third-party liability	-37.0%	0.2%	0.2%	-0.9%
Legal expenses				
Assistance				
Illness				
Miscellaneous	-64.9%	-0.2%	0.2%	-46.0%
Total	-41.0%	0.0%	0.2%	-6.3%

Παρότι χρησιμοποιήθηκαν οι ίδιες αναλογιστικές – στατιστικές μέθοδοι, τόσο στην μια όσο και στην άλλη περίπτωση, οι διαφορές που προκύπτουν οφείλονται κυρίως στην ανάπτυξη και προεξόφληση των χρηματοροών που υπεισέρχονται στους υπολογισμούς της Φερεγγυότητας II, ενώ δεν εφαρμόζονται στους υπολογισμούς για τις οικονομικές καταστάσεις.

Διαφοροποιημένη, επίσης, είναι η αντιμετώπιση των υποχρεώσεων του ασφαλιστρού (premium reserve) έναντι της αναφοράς στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης, που έχει εφαρμογή στους υπολογισμούς για τις οικονομικές καταστάσεις.

5.2.4 Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις

Η Εταιρεία έχει συνάψει για κάθε ασφαλιστικό κλάδο που δραστηριοποιείται τις κατάλληλες αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Σε ότι αφορά τη βέλτιστη εκτίμηση των αντασφαλιστικών απαιτήσεων υιοθετείται η προσέγγιση μικτή προς καθαρή θέση (Gross to net). Ο υπολογισμός αυτός πραγματοποιείται είτε η συμμετοχή των αντασφαλιστών προέρχεται από αναλογικές συμβάσεις αντασφάλισης (Quota share, Surplus) είτε από συμβάσεις υπερβάλλοντος ποσού ζημίας (Excess of loss). Επομένως, σε ότι αφορά τις αντασφαλιστικές συμβάσεις υπερβάλλοντος ποσού ζημίας, εκτιμάται ότι η κατανομή του κόστους των ζημιών στο μέλλον, θα παραμείνει η ίδια, με βάση την ιστορική εμπειρία.

Για τους σκοπούς της αποτίμησης της Φερεγγυότητας II, πραγματοποιείται μείωση της αξίας της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις υποχρεώσεις της Εταιρείας, ανάλογα με την πιθανότητα χρεωκοπίας του εκάστοτε αντασφαλιστή και το ποσοστό ανάκτησης. Το ποσοστό ανάκτησης μεταβάλλεται ανάλογα με την πιστοληπτική διαβάθμιση του αντασφαλιστή αλλά δεν δύναται σε καμία περίπτωση να είναι μεγαλύτερο του 50%, έτσι όπως υποδεικνύεται από τον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35.

Reinsurance Recoverables 31-12-2016				
	Solvency II		IFRS	
	Premiums Best Estimate	Claims Best Estimate	Premiums	Claims
Motor vehicle liability	0 €	253,719 €	0 €	254,006 €
Motor, other classes	21,892 €	0 €	45,136 €	0 €
Marine, aviation, transport (M)	148,266 €	893,424 €	219,600 €	896,842 €
Fire and other property damage	76,054 €	243,776 €	192,624 €	244,507 €
Third-party liability	18,662 €	379,958 €	29,704 €	379,464 €
Legal expenses				
Assistance				
Illness				
Miscellaneous	645 €	0 €	1,839 €	0 €
Total	265,519 €	1,770,877 €	488,904 €	1,774,819 €

5.2.5 Περιθώριο Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται σύμφωνα με την 3^η απλοποιημένη μέθοδο του άρθρου 63 της ΠΠΕ 81/12.2.2016, ενώ η κατανομή του σε κάθε κλάδο γίνεται σύμφωνα με την προσέγγιση της βέλτιστης εκτίμησης.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, το περιθώριο κινδύνου ανέρχονταν στο ποσό των **1.072.421 €**.

5.3 Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις, δηλαδή το σύνολο των υποχρεώσεων πέραν από τις τεχνικές προβλέψεις στον Solvency II ισολογισμό, είναι παρόμοιες με το IFRS ισολογισμό πέραν του φόρου (Deferred tax) που προκύπτει λόγω της διαφοράς στον σύνολο των υποχρεώσεων μεταξύ των ανωτέρω δύο ισολογισμών.

Ακολουθεί πίνακας με τις τεχνικές προβλέψεις και τις λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας :

Balance Sheet comparison		
	Solvency II	IFRS
Liabilities		
Technical provisions – non-life	18,930,549.20	19,061,435.91
Technical provisions – non-life (excluding health)	18,902,861.03	19,061,435.91
TP calculated as a whole		
Best Estimate	17,832,007.92	
Risk margin	1,070,853.11	
Technical provisions - health (similar to non-life)	27,688.17	
TP calculated as a whole		
Best Estimate	26,119.63	
Risk margin	1,568.54	
<i>Pension benefit obligations</i>	152,624.75	152,624.75
<i>Deposits from reinsurers</i>		
<i>Deferred tax liabilities</i>	37,957.15	
Insurance & intermediaries payables	222,002.37	222,002.37
Reinsurance payables	1,696,712.92	1,696,712.92
Payables (trade, not insurance)	1,829,652.51	1,829,652.51
Subordinated liabilities	-	-
Subordinated liabilities not in BOF		
Subordinated liabilities in BOF		
Any other liabilities, not elsewhere shown		
Total liabilities	22,869,498.90	22,962,428.46

Υποχρεώσεις παροχών σε εργαζόμενους (Pension benefit obligations) : Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων παροχών (αποζημιώσεις κατά την έξοδο με βάση τον Ν. 2112/20). Το δουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Υποχρεώσεις πιστωτών ασφαλιστών (Insurance & intermediaries payables) : Σύμφωνα με το Solvency II αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, ενώ στα IFRS στο ποσό που απαιτείται για την εξαγορά ή την επίλυση τους. Παρόλα αυτά, το ποσό είναι ίδιο και στους δύο ισολογισμούς, καθώς οι υποχρεώσεις δεν υπερβαίνουν το ένα έτος.

Αντασφαλιστικές υποχρεώσεις (Reinsurance payables) : Οι αντασφαλιστικές (οι πληρωτέοι αντασφαλιστικοί λογαριασμοί ως αποτέλεσμα της τρέχουσας λογιστικής που προκύπτουν από τις ανατασφαλιστικές υποχρεώσεις της Εταιρείας) για σκοπούς φερεγγυότητας αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, ενώ σύμφωνα με τα IFRS κατά το ποσό που απαιτείται για την εξαγορά τους ή την επίλυση τους. Καθώς η διάρκεια της υποχρέωσης δεν υπερβαίνει το ένα έτος για σκοπούς φερεγγυότητας, χρησιμοποιούνται οι αξίες όπως στις καταστάσεις των IFRS.

5.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η Εταιρεία δε κάνει χρήση εναλλακτικών μεθόδων αποτίμησης κατά την ημερομηνία αναφοράς.

5.5 Άλλες πληροφορίες

Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δεν κάνει χρήση

- της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας ή λόγω αντιστοίχισης,
- της ικανότητας απορρόφησης ζημιών από αναβαλλόμενους φόρους ή τεχνικές προβλέψεις,
- της μεταβατικής διαχρονικής διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου

και ως εκ τούτου δεν επηρεάζεται ο δείκτης φερεγγυότητάς της.

6 Διαχείριση κεφαλαίων

6.1 Ίδια κεφάλαια

Σύμφωνα με τον Κανονισμό 2015/35 οι κατηγορίες των Ιδίων Κεφαλαίων είναι οι παρακάτω:

Κατηγορία 1 (Tier 1)-Κατάλογος βασικών ιδίων κεφαλαίων

Το πλεόνασμα του ενεργητικού και του παθητικού και της μειωμένης εξασφάλισης παθητικού, αποτιμάται ως:

1. Το καταβληθέν και μη καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο
2. Το αρχικό κεφάλαιο
3. Η αξία των μετοχών υπέρ το άρτιο
4. Τα αποθεματικά που περιλαμβάνουν:
 - Αδιανέμητα κέρδη, συμπεριλαμβανομένων των κερδών για το έτος και μετά την αφαίρεση των μερισμάτων.
 - Λοιπά αποθεματικά.
 - Αποθεματικό εξισορρόπησης, που είναι το ποσό που αντιπροσωπεύει το συνολικό πλεόνασμα των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού μειωμένου από τα κεφάλαια που περιλαμβάνονται στην Κατηγορία 2, Κατηγορία 3 και σε άλλα σημεία της Κατηγορίας 1.
 - Τα πλεονάζοντα κεφάλαια που εμπίπτουν στο άρθρο 91 (2) της Solvency II Οδηγίας (οδηγία 2009/138 ΕΚ)
 - Τα αναμενόμενα κέρδη που περιλαμβάνονται σε μελλοντικά ασφάλιστρα
5. Άλλα καταβληθέντα κεφάλαια:
 - Οι προνομιούχες μετοχές
 - Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
 - Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμών αμοιβαίων κεφαλαίων

Κατηγορία 2 (Tier 2) - Κατάλογος βασικών ιδίων κεφαλαίων

1. Το πλεόνασμα του ενεργητικού και του παθητικού και της μειωμένης εξασφάλισης παθητικού, αποτιμάται ως:
 - α) Μη καταβληθέν κοινό μετοχικό κεφάλαιο
 - β) Τα ίδια κεφάλαια που υπερβαίνουν τα ποσά που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των κινδύνων που σχετίζονται με περιορισμένα αποθεματικά
 - γ) Άλλα κεφάλαια
2. Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια αποτελούνται από στοιχεία του κεφαλαίου άλλα εκτός των βασικών ιδίων κεφαλαίων που μπορεί να προορίζονται για την απορρόφηση των ζημιών. Μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία, στο βαθμό που δεν ανήκουν στα βασικά ίδια κεφάλαια:
 - μη καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο ή αρχικό κεφάλαιο το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό
 - εγγυητικές επιστολές

- Οποιοσδήποτε άλλες νομικές δεσμεύσεις που έχουν ληφθεί από την Εταιρεία.

Κατηγορία 3 (Tier 3)-Κατάλογος βασικών ιδίων κεφαλαίων

Τα ακόλουθα στοιχεία πρέπει να ταξινομούνται στην Κατηγορία 3:

1. Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και
2. Άλλα κεφαλαιακά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των προνομιούχων μετοχών, μειωμένης εξασφάλισης για λογαριασμούς αμοιβαίων κεφαλαίων και τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης.

6.1.1 Ταξινόμηση ιδίων κεφαλαίων σε 3 κατηγορίες (Tier 1, Tier 2, Tier 3)

Όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα η Εταιρεία κατηγοριοποιεί τα Ίδια Κεφάλαια της στις κατηγορίες 1 και 3 (Tier 1, Tier 3).

Κατηγοριοποίηση Ιδίων Κεφαλαίων - Solvency II	
Tier 1	31/12/2016
Βασικά ίδια κεφάλαια	14.930.472 €
Καταβληθέν και μη μετοχικό κεφάλαιο	9.834.964 €
Αρχικό κεφάλαιο	
Μετοχές υπέρ το άρτιο	2.549.897 €
Αποθεματικά	1.345.200 €
- Αδιανέμητα κέρδη	1.345.200 €
- Λοιπά αποθεματικά	
- Αποθεματικό εξισορρόπησης	
Tier 2	-
Βασικά ίδια κεφάλαια	-
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	-
Tier 3	-
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.200.411 €
Άλλα κεφαλαιακά μέσα	-

6.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

6.2.1 Κεφαλαιακές απαιτήσεις και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις (SCR) καθώς και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR) που προέκυψαν με ημερομηνία αναφοράς 31-12-2016 είναι οι ακόλουθες:

Pillar I Summary	31-12-2016
<u>Solvency ratio</u>	134%
Eligible own funds	14.930.472 €
SCR	11.175.216 €
<u>Eligible own funds</u>	14.930.472 €
SII assets	38.799.969 €
SII liabilities	(22.869.499 €)
- TP - Calculated as a whole	0 €
- TP - Best estimate	(17.858.128 €)
- TP - Risk margin	(1.072.422 €)
- Other SII liabilities	(3.938.950 €)
Other eligible own funds	(1.000.000 €)
<u>MCR ratio</u>	371%
Eligible own funds to meet MCR	13.730.061 €
MCR	3.700.000 €

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις (SCR) της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς ανέρχονται σε 11.175.216 € και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ανέρχονται σε 3.700.000 €. Τέλος, ο δείκτης φερεγγυότητας (Solvency ratio), ο οποίος προκύπτει ως ο λόγος των ιδίων κεφαλαίων προς τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, ανέρχεται σε **134%**.

6.2.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου

amounts in 000's	
SCR summary	31-12-2016
Market risk	
<i>Interest rate risk</i>	178 €
<i>Equity risk</i>	4.007 €
<i>Property risk</i>	1.360 €
<i>Spread risk</i>	599 €
<i>Concentration risk</i>	2.386 €
<i>Currency risk</i>	1.599 €
<i>Diversification</i>	(3.492 €)
Total Market Risk	6.637 €
Counterparty Risk	
SCR for counterparty default risk of type 1	1.163 €
SCR for counterparty default risk of type 2	576 €
Total Counterparty	1.640 €
Operational risk	
Operational risk	536 €
Non-life insurance risk	
Diversification	(447 €)
Premium and reserve risk	5.519 €
Lapse	0 €
CAT	641 €
Total Non- life insurance risk	5.713 €
Health Non SLT	
Health Non SLT	13 €
Diversification	
Diversification	(3.364 €)
Eligible own funds	14.930 €
SCR	11.175 €
Solvency ratio	134%

6.2.3 Χρησιμοποίηση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί την υποεπάρκεια μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη σε διάρκεια που προβλέπεται στο άρθρο 304 της οδηγίας 2009/138/EK.

6.2.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιημένου εσωτερικού υποδείγματος

Η Εταιρεία κάνει χρήση της τυποποιημένης μεθόδου για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Επάρκειας.

6.3 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας.

6.4 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες που αφορούν στη διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας για την περίοδο αναφοράς 2016, περιέχονται στις προηγούμενες ενότητες.

7 Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας ΔΥΝΑΜΙΣ Α.Ε.Γ.Α.

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ, τις Τεχνικές Προβλέψεις, τα Ίδια Κεφάλαια καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες, (εφεξής οι «Εποπτικές καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας ΔΥΝΑΜΙΣ ΑΕΓΑ (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2016.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας, που περιγράφονται στις ενότητες 3, 4, 5 και 6 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 της εταιρείας είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στις ενότητες 3, 4, 5 και 6 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 έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για

το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 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 3, 4, 5 και 6 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 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 για το εάν θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στις αναφερόμενες στις ενότητες 3, 4, 5 και 6 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», κανονιστικές διατάξεις και μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, βάσει των οποίων έχουν καταρτιστεί, με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων και ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

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

Αθήνα, 22/05/2017

ECOVIS HELLAS SA

A.M. 155

Ο Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής
Ζαχαριουδάκης Μιχαήλ

A.M. 12191