



**ΔΥΝΑΜΙΣ Α.Ε.Γ.Α.**

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

**31-12-2018**

## Περιεχόμενα

|       |                                                                                                        |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1     | Σύνοψη .....                                                                                           | 5  |
| 1.1   | Δραστηριότητα .....                                                                                    | 5  |
| 1.2   | Βασικά Μεγέθη .....                                                                                    | 6  |
| 1.3   | Σύστημα Διακυβέρνησης.....                                                                             | 6  |
| 1.4   | Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων .....                                                               | 6  |
| 1.5   | Αποτίμηση – Μέτρα .....                                                                                | 7  |
| 1.6   | Διαχείριση κεφαλαίων.....                                                                              | 7  |
| 2     | Βασικές έννοιες της Φερεγγυότητας Π.....                                                               | 8  |
| 3     | Δραστηριότητα και Αποτελέσματα .....                                                                   | 12 |
| 3.1   | Δραστηριότητα .....                                                                                    | 12 |
| 3.2   | Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας .....                                                         | 12 |
| 3.2.1 | Παραγωγικά Στοιχεία (Ασφάλιστρα) .....                                                                 | 12 |
| 3.2.2 | Αποτελέσματα χρήσης.....                                                                               | 15 |
| 3.3   | Αποτελέσματα επενδύσεων .....                                                                          | 15 |
| 3.4   | Σύνθεση επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....                                                                 | 16 |
| 3.5   | Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων .....                                                                | 18 |
| 3.6   | Άλλες πληροφορίες .....                                                                                | 18 |
| 4     | Σύστημα Διακυβέρνησης.....                                                                             | 19 |
| 4.1   | Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.....                                           | 19 |
| 4.1.1 | Επιτροπές.....                                                                                         | 20 |
| 4.1.2 | Βασικές Λειτουργίες .....                                                                              | 21 |
| 4.2   | Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης .....                                                     | 25 |
| 4.2.1 | Αρχές Πολιτικής Αμοιβών .....                                                                          | 25 |
| 4.2.2 | Σημαντικές συναλλαγές με τους μετόχους.....                                                            | 26 |
| 4.3   | Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.....                                                                   | 26 |
| 4.4   | Σύστημα διαχείρισης κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας..... | 28 |
| 4.4.1 | Σύστημα διαχείρισης κινδύνων .....                                                                     | 28 |
| 4.4.2 | Εκτίμηση ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας.....                                                         | 29 |
| 4.5   | Σύστημα εσωτερικού ελέγχου .....                                                                       | 30 |
| 4.6   | Μονάδα κανονιστικής συμμόρφωσης .....                                                                  | 32 |
| 4.6.1 | Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες .....                                                             | 32 |
| 4.7   | Μονάδα εσωτερικού ελέγχου .....                                                                        | 33 |
| 4.7.1 | Σκοπός της μονάδας εσωτερικού ελέγχου.....                                                             | 33 |
| 4.7.2 | Ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα εσωτερικού ελέγχου.....                                              | 34 |
| 4.7.3 | Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες .....                                                             | 35 |

|       |                                                                    |    |
|-------|--------------------------------------------------------------------|----|
| 4.7.4 | Μεθοδολογία Εσωτερικού Ελέγχου .....                               | 36 |
| 4.8   | Μονάδα Αναλογιστικής λειτουργίας.....                              | 37 |
| 4.8.1 | Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες .....                         | 37 |
| 4.9   | Εξωτερική Ανάθεση .....                                            | 38 |
| 4.9.1 | Βασικές αρχές εξωτερικής ανάθεσης .....                            | 38 |
| 4.10  | Αξιολόγηση Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης.....                 | 39 |
| 4.11  | Άλλες πληροφορίες .....                                            | 39 |
| 5     | Προφίλ κινδύνων .....                                              | 40 |
| 5.1   | Ασφαλιστικός κίνδυνος (Non – Life Insurance Risk) .....            | 40 |
| 5.1.1 | Έκθεση στον κίνδυνο .....                                          | 40 |
| 5.1.2 | Ποσοτικοποίηση .....                                               | 41 |
| 5.1.3 | Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου.....                   | 41 |
| 5.1.4 | Ευαισθησία κινδύνου .....                                          | 43 |
| 5.2   | Κίνδυνος αγοράς .....                                              | 44 |
| 5.2.1 | Έκθεση στον κίνδυνο .....                                          | 44 |
| 5.2.2 | Ποσοτικοποίηση .....                                               | 45 |
| 5.2.3 | Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου.....                   | 45 |
| 5.2.4 | Ευαισθησία κινδύνου .....                                          | 46 |
| 5.3   | Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου .....                          | 47 |
| 5.3.1 | Έκθεση στον κίνδυνο .....                                          | 47 |
| 5.3.2 | Ποσοτικοποίηση .....                                               | 47 |
| 5.3.3 | Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου.....                   | 47 |
| 5.3.4 | Ευαισθησία κινδύνου .....                                          | 48 |
| 5.4   | Κίνδυνος ρευστότητας.....                                          | 49 |
| 5.4.1 | Έκθεση στον κίνδυνο .....                                          | 49 |
| 5.4.2 | Ποσοτικοποίηση .....                                               | 49 |
| 5.4.3 | Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου.....                   | 49 |
| 5.5   | Λειτουργικός κίνδυνος .....                                        | 49 |
| 5.5.1 | Έκθεση στον κίνδυνο .....                                          | 49 |
| 5.5.2 | Ποσοτικοποίηση .....                                               | 50 |
| 5.5.3 | Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου.....                   | 50 |
| 5.6   | Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....                                     | 50 |
| 5.6.1 | Κίνδυνος από τη Διανομή Ασφαλιστικών Προϊόντων (Conduct Risk)..... | 50 |
| 5.6.2 | Στρατηγικός κίνδυνος.....                                          | 51 |
| 5.6.3 | Κίνδυνος Φήμης .....                                               | 52 |
| 5.6.4 | Νομικός και Κανονιστικός Κίνδυνος .....                            | 53 |
| 5.7   | Αρχή του συνετού επενδυτή.....                                     | 53 |

|       |                                                                                                                                                                               |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.8   | Άλλες πληροφορίες .....                                                                                                                                                       | 53 |
| 6     | Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας .....                                                                                                                                     | 54 |
| 6.1   | Περιουσιακά στοιχεία.....                                                                                                                                                     | 54 |
| 6.1.1 | Σημαντικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.....                                                                                                                             | 54 |
| 6.1.2 | Ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II και εκείνων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας..... | 55 |
| 6.2   | Τεχνικές προβλέψεις .....                                                                                                                                                     | 56 |
| 6.2.1 | Αξία τεχνικών προβλέψεων για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II .....                                                                                                          | 56 |
| 6.2.2 | Περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας της αξίας των τεχνικών προβλέψεων.....                                                                                                    | 57 |
| 6.2.3 | Ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση διαφορών μεταξύ των αποτιμήσεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II και εκείνων που χρησιμοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας..... | 57 |
| 6.2.4 | Περιθώριο κινδύνου .....                                                                                                                                                      | 58 |
| 6.2.5 | Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις.....                                                                                                                            | 58 |
| 6.3   | Λοιπές υποχρεώσεις .....                                                                                                                                                      | 59 |
| 6.4   | Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (Volatility adjustment) .....                                                                                                    | 59 |
| 6.5   | Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης .....                                                                                                                                         | 59 |
| 6.6   | Άλλες πληροφορίες .....                                                                                                                                                       | 59 |
| 7     | Διαχείριση κεφαλαίων.....                                                                                                                                                     | 60 |
| 7.1   | Ίδια κεφάλαια .....                                                                                                                                                           | 60 |
| 7.1.1 | Ανάλυση ιδίων κεφαλαίων ανά κατηγορία (Tier 1, Tier 2, Tier 3).....                                                                                                           | 61 |
| 7.2   | Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ..                                                                                                  | 62 |
| 7.2.1 | Κεφαλαιακές απαιτήσεις και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.....                                                                                                              | 62 |
| 7.2.2 | Κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου .....                                                                                                                           | 63 |
| 7.2.3 | Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....                                       | 63 |
| 7.2.4 | Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιημένου εσωτερικού υποδείγματος.....                                                                     | 63 |
| 7.2.5 | Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....                                                      | 64 |
| 7.3   | Άλλες πληροφορίες .....                                                                                                                                                       | 64 |
| 8     | Έκθεση ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή .....                                                                                                                              | 65 |

## 1 Σύνοψη

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης συντάχθηκε από την Εταιρεία «ΔΥΝΑΜΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» (εφεξής «η Εταιρεία»), σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης, βασιζόμενων σε σενάρια, προκειμένου τα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας να καλύπτουν σε επίπεδο εμπιστοσύνης κατά ποσοστό 99,5% τους κινδύνους, που αναλαμβάνουν σε περίοδο ενός έτους.

Η Έκθεση αναφέρεται στη οικονομική χρήση 2018 και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

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

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

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

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

### 1.1 Δραστηριότητα

Η Εταιρεία, η οποία είναι ελληνικών συμφερόντων, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασκεί ασφαλίσεις κατά ζημιών.

Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών για το έτος 2018 ανήλθε στα 17,3 € εκ., σημειώνοντας αύξηση κατά ποσοστό 2% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Η Εταιρεία διατήρησε το χαρτοφυλάκιό της στα ίδια επίπεδα με το προηγούμενο έτος, διατηρώντας σταθερό το δίκτυο συνεργατών της και σταθεροποιώντας την ανάπτυξη που είχε πραγματοποιήσει το έτος 2017.

| Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα     |                  |                  |            |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------|
| Κλάδος Ασφάλισης                  | 2018             | 2017             | Μεταβολή % |
| Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα | 13.080,39        | 12.741,47        | 3%         |
| Λοιποί Κλάδοι                     | 4.193,53         | 4.170,43         | 1%         |
| <b>Σύνολο</b>                     | <b>17.273,92</b> | <b>16.911,90</b> | <b>2%</b>  |

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους της Εταιρείας διαμορφώθηκαν στο ποσό των 801.556 € το έτος 2018 έναντι ποσού 1.934.839 €, στο οποίο είχαν διαμορφωθεί το προηγούμενο έτος.

## 1.2 Βασικά Μεγέθη

| Ισολογισμός Φερεγγυότητας II     | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Μεταβολή % |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| Επενδύσεις                       | 34.218,24  | 28.416,94  | 20,4%      |
| Λοιπά περιουσιακά στοιχεία       | 8.005,26   | 14.293,61  | -44,0%     |
| Σύνολο ενεργητικού               | 42.223,50  | 42.710,56  | -1,1%      |
| Τεχνικές προβλέψεις              | 20.863,88  | 20.567,50  | 1,4%       |
| Λοιπές υποχρεώσεις               | 4.547,26   | 5.773,15   | -21,2%     |
| Σύνολο παθητικού                 | 25.411,14  | 26.340,65  | -3,5%      |
| Διαφορά ενεργητικού - παθητικού  | 16.812,36  | 16.369,90  | 2,7%       |
| Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια | 16.312,36  | 15.869,90  | 2,8%       |

## 1.3 Σύστημα Διακυβέρνησης

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες, που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης, αποτυπώνονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της Εταιρείας και αναλύονται στο Κεφάλαιο «Σύστημα Διακυβέρνησης» της Έκθεσης (σελ. 19).

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα. Οι μεταβολές που πραγματοποιήθηκαν είναι οι εξής: α) αυξήθηκαν τα μέλη του Δ.Σ. από επτά (7) σε οκτώ (8) και β) ορίστηκε από το Δ.Σ. της εταιρείας υπεύθυνος για την Προστασία Προσωπικών Δεδομένων (DPO). Ο ορισμός αυτός ανακοινώθηκε στην Αρχή Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων.

Το Δ.Σ. της εταιρείας στις 7.1.2019 όρισε υπεύθυνο πρόσωπο για τη δραστηριότητα διανομής των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών προϊόντων και υπεύθυνο τήρησης των οριζόμενων στις παρ.1 και 2 του άρθρου 24 του νόμου 4583/2018 (Επαγγελματικές και Οργανωτικές Υποχρεώσεις των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων).

## 1.4 Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων

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

| Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις       | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Μεταβολή % |
|----------------------------------------|------------|------------|------------|
| Κίνδυνος αγοράς                        | 7.218,93   | 7.156,29   | 0,88%      |
| Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών         | 426,04     | 904,10     | -52,88%    |
| Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζημιών    | 6.856,14   | 7.664,49   | -10,55%    |
| Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθενείας | 162,37     | 18,61      | 772,66%    |
| Σύνολο                                 | 14.663,48  | 15.743,50  | -6,86%     |
| Όφελος διαφοροποίησης                  | -3.298,89  | -3.559,95  | -7,33%     |
| Λειτουργικός κίνδυνος                  | 589,63     | 577,71     | 2,06%      |
| Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας   | 11.954,22  | 12.761,26  | -6,32%     |

Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας μειώθηκαν κατά ποσοστό 6,32%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως στον περιορισμό της έκθεσης στον κίνδυνο αθέτησης τρίτων μερών, καθώς και στον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου ζημιών.

Επιγραμματικά, σημειώνεται ότι ο κίνδυνος αγοράς είχε μια μικρή αύξηση κατά ποσοστό 0,88% και ο ασφαλιστικό κίνδυνος κλάδου ζημιών μείωση κατά ποσοστό 10,55%. Ο κίνδυνος

αθέτησης τρίτων μερών μειώθηκε σημαντικά κατά ποσοστό 52,88%, λόγω της μείωσης των τραπεζικών διαθεσίμων στις ελληνικές τράπεζες, οι οποίες έχουν χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα, καθώς και λόγω της μείωσης των απαιτήσεων από αντασφαλιστές κατά την ημερομηνία αναφοράς. Τέλος, υπήρξε αύξηση του ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου ασθένειας κατά ποσοστό 772,66%, λόγω υπολογισμού του καταστροφικού κινδύνου στο συγκεκριμένο κλάδο.

## 1.5 Αποτίμηση – Μέτρα

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

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί κανένα μέτρο, μεταβατικό ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού της, των τεχνικών της προβλέψεων ή του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου.

Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η Εταιρεία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

## 1.6 Διαχείριση κεφαλαίων

Για το έτος 2018, η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεών της, που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR (SCR ratio) διαμορφώθηκε σε ποσοστό 136,46%, χωρίς την χρήση μεταβατικών μέτρων. Αντίστοιχα ο δείκτης φερεγγυότητας MCR (MCR ratio) διαμορφώθηκε σε ποσοστό 414,07%.

| Επάρκεια κεφαλαίων                             | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Μεταβολή % |
|------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Βασικά Ίδια Κεφάλαια</b>                    | 16.312,36  | 15.869,90  | 2,8%       |
| <b>Κατηγορία 1 (Tier 1)</b>                    | 15.320,61  | 15.043,93  | 1,8%       |
| <b>Κατηγορία 2 (Tier 2)</b>                    | -          | -          | -          |
| <b>Κατηγορία 3 (Tier 3)</b>                    | 991,76     | 825,97     | 20,1%      |
| <b>Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)</b> | 11.954,22  | 12.761,26  | -6,3%      |
| <b>Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR</b>         | 16.312,36  | 15.869,90  | 2,8%       |
| <b>Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)</b>       | 136,46%    | 124,36%    | 9,7%       |
| <b>Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)</b>      | 3.700,00   | 3.700,00   | 0,0%       |
| <b>Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR</b>         | 15.320,61  | 15.043,93  | 1,8%       |
| <b>Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)</b>         | 414,07%    | 406,59%    | 1,8%       |

## 2 Βασικές έννοιες της Φερεγγυότητας II

### **Φερεγγυότητα II:**

Η Φερεγγυότητα II αποτελεί το σύστημα των κανόνων, που διέπει από 1.1.2016 τη χρηματοοικονομική λειτουργία και κατ' επέκταση την εποπτεία των δραστηριοποιούμενων στην Ε.Ε. ασφαλιστικών επιχειρήσεων, σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/EK, τις συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ, με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/EK μεταφέρθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το ν. 4364/2016. Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης των κινδύνων, στους οποίους είναι εκτεθειμένες, βάσει σεναρίων, προκειμένου τα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας να καλύπτουν σε επίπεδο εμπιστοσύνης κατά ποσοστό 99,5% τους κινδύνους που αναλαμβάνουν σε περίοδο ενός έτους.

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

### **Εποπτική Αρχή:**

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

### **ΕΙΟΡΑ:**

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφάλισεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (<https://eiopa.europa.eu/>), στα καθήκοντα της οποίας περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η έκδοση Κατευθυντήριων Γραμμών με στόχο την εποπτική σύγκλιση στην Ε.Ε. και η παροχή συμβουλών/γνώμης προς τα ευρωπαϊκά όργανα στο πλαίσιο της ρύθμισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

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

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

### **Σύστημα διακυβέρνησης:**

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

### **Σύστημα διαχείρισης κινδύνων:**

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

### **Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:**

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

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

### **Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:**

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

### **Αναλογιστική λειτουργία:**

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

### **Προφίλ κινδύνου:**

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

### **Ασφαλιστικός κίνδυνος:**

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

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

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

**Κίνδυνος αγοράς:**

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

**Λειτουργικός κίνδυνος:**

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

**Τεχνικές προβλέψεις:**

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

**Ίδια κεφάλαια:**

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

**Επλέξιμα Ίδια κεφάλαια:**

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

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

Το οικονομικό κεφάλαιο που πρέπει να διαθέτει μια ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να περιορίσει την πιθανότητα πτώχευσης στο 0,5%, σε χρονικό ορίζοντα 12 μηνών. Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υπολογίζεται είτε με τη χρήση της τυποποιημένης (κοινής) μεθόδου που προβλέπει ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 είτε με τη χρήση, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, εσωτερικού μοντέλου, προσαρμοσμένου στο προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης.

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

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

**Όφελος διαφοροποίησης:**

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

**Δείκτης φερεγγυότητας:**

Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

**Μεταβατικά μέτρα:**

Μέτρα τα οποία διευκολύνουν τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις εντός εύλογου μεταβατικού χρόνου να εναρμονιστούν πλήρως με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σκοπός τους είναι σε γενικές γραμμές να ομαλοποιήσουν την άμεση επίδραση της εφαρμογής των κανόνων της Φερεγγυότητας II έτσι ώστε για παράδειγμα μεγάλες αυξήσεις στις τεχνικές προβλέψεις ή στις κεφαλαιακές απαιτήσεις να εφαρμοστούν σταδιακά.

**Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:**

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

### 3 Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

#### 3.1 Δραστηριότητα

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

Βασικός μέτοχος της Εταιρείας είναι ο κ. Παύλος Γ. Καρακώστας, ο οποίος κατέχει 2.146.768 ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, 2.146.768 ψήφους στη Γενική Συνέλευση σε σύνολο 3.356.643 ψήφων και συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά ποσοστό 63,96%.

Ο έλεγχος των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεως 2018 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή -Λογιστή κ. Μιχαήλ Ζαχαριουδάκη του Ιωάννη, με ΑΜ ΣΟΕΛ 13191, της Εταιρείας MPI HELLAS S.A., που εδρεύει στο Χαλάνδρι Αττικής, οδός Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, τηλ: 210-6004793.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους εξής κλάδους:

| Κατηγοριοποίηση δραστηριότητας    |                    |                   |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Περιγραφή                         | Κλάδος ν.4364/2016 | Λογιστικός Κλάδος |
| Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα | 10                 | 19                |
| Χερσαία Οχήματα                   | 3                  | 12                |
| Πλοία & Μεταφερόμενα Εμπορεύματα  | 6, 7, 12           | 15,16,21          |
| Περιουσίας και λοιπών ζημιών      | 8, 9               | 17,18             |
| Γενική Αστική Ευθύνη              | 13                 | 22                |
| Ατυχήματα                         | 1                  | 10                |

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλη την Ελληνική Επικράτεια, προσφέροντας στους πελάτες της ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών, για την κάλυψη ιδιωτικών και εμπορικών ασφαλιστικών κινδύνων.

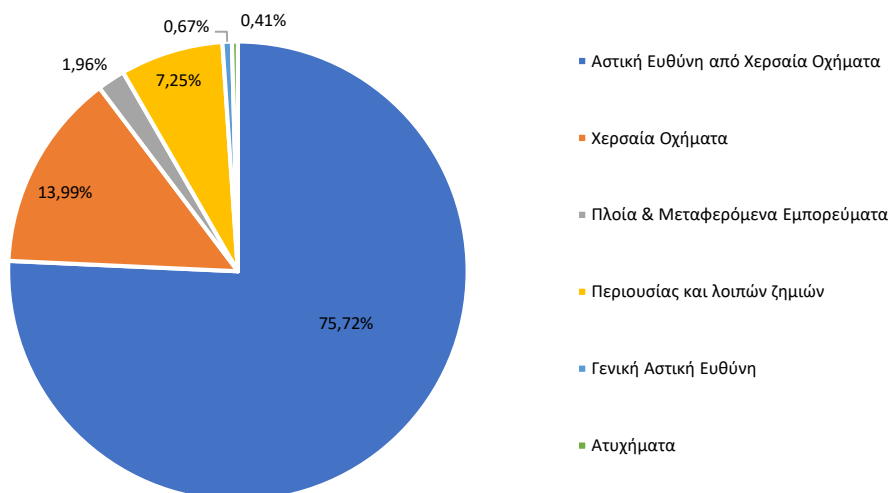
#### 3.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Στις ενότητες που ακολουθούν παρουσιάζονται αναλυτικά τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας για το ελεγχθέν οικονομικό έτος 2018.

##### 3.2.1 Παραγωγικά Στοιχεία (Ασφάλιστρα)

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στο σύνολο της Ελληνικής Επικράτειας. Κατά κύριο λόγο δραστηριοποιείται στον κλάδο Αστικής Ευθύνης από Χερσαία Οχήματα, ο οποίος αποτελεί το 75,72% της συνολικής παραγωγής ασφαλίσεων κατά την ημερομηνία αναφοράς.

### Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα 31.12.2018

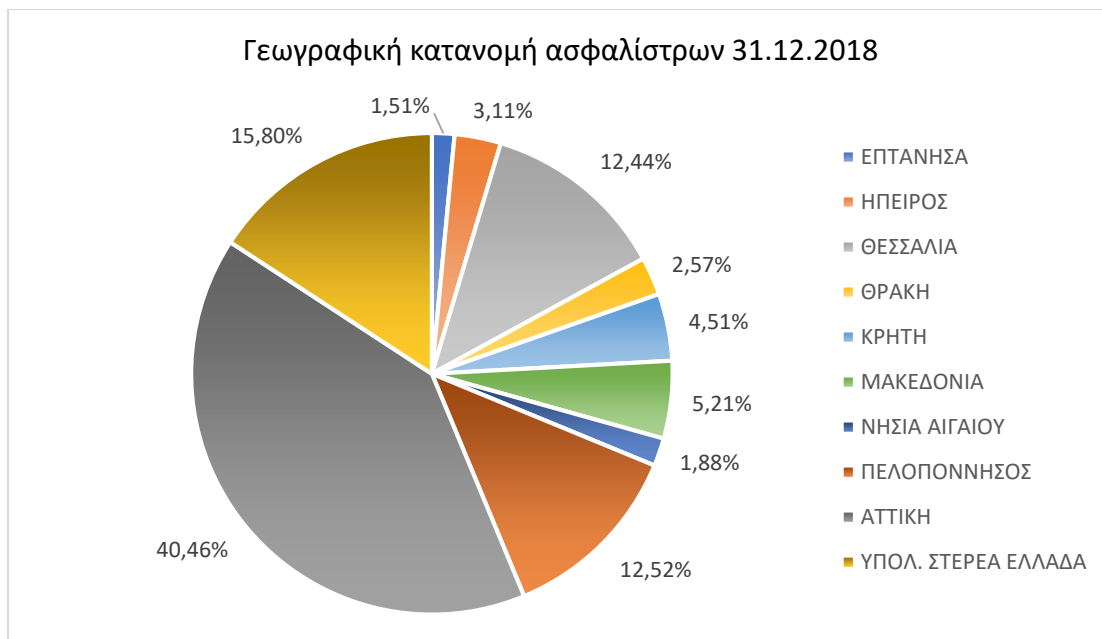


| Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα     |                  |                  |            |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------|
| Κλάδος Ασφάλισης                  | 2018             | 2017             | Μεταβολή % |
| Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα | 13.080,39        | 12.741,47        | 3%         |
| Χερσαία Οχήματα                   | 2.416,22         | 2.144,26         | 13%        |
| Πλοία & Μεταφερόμενα Εμπορεύματα  | 338,58           | 623,08           | -46%       |
| Περιουσίας και λοιπών ζημιών      | 1.252,68         | 1.192,33         | 5%         |
| Γενική Αστική Ευθύνη              | 114,88           | 123,71           | -7%        |
| Ατυχήματα                         | 71,17            | 87,05            | -18%       |
| <b>Σύνολο</b>                     | <b>17.273,92</b> | <b>16.911,90</b> | <b>2%</b>  |

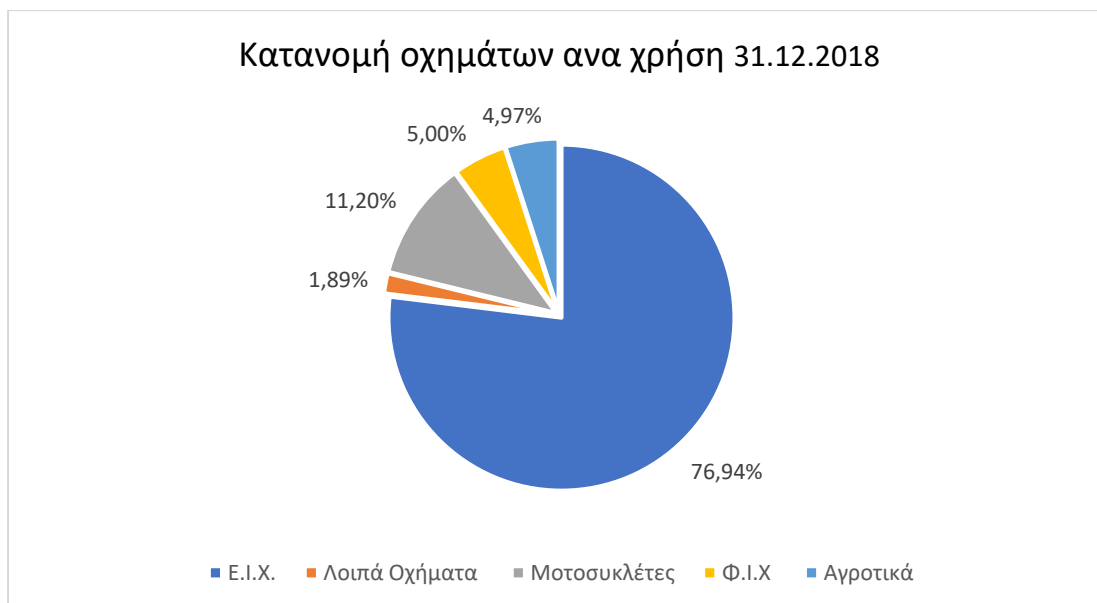
Το έτος 2018 η Εταιρεία προχώρησε σε αύξηση στα τιμολόγια της Αττικής κατά ποσοστό 8% και πραγματοποίησε μικρές αυξομειώσεις στα τιμολόγια στους υπόλοιπους νομούς της Ελλάδος. Η πολιτική αυτή είχε ως αποτέλεσμα τα συνολικά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα να αυξηθούν οριακά κατά ποσοστό 2% σε σχέση με το έτος 2017.

Ειδικότερα, η αύξηση της συνολικής παραγωγής οφείλεται στις αυξήσεις που πραγματοποιήθηκαν στους κλάδους αστικής ευθύνης χερσαίων οχημάτων και χερσαίων οχημάτων κατά ποσοστά 3% και 13% αντίστοιχα. Όπως εμφανίζεται και από τον ανωτέρω πίνακα, οι κλάδοι των χερσαίων οχημάτων αποτελούν την σημαντικότερη κατηγορία επιχειρηματικής δραστηριότητας και τα αποτελέσματά τους αποτελούν οδηγό για το σύνολο των αποτελεσμάτων της Εταιρείας. Αντίθετα, στον κλάδο Πλοία και Μεταφερόμενα Εμπορεύματα πραγματοποιήθηκε μείωση της παραγωγής κατά ποσοστό 46% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η εν λόγω μείωση, είναι αποτέλεσμα της υλοποίησης της απόφασης της Εταιρείας για μείωση του κινδύνου αυτού, απόφαση η οποία λήφθηκε και ξεκίνησε να υλοποιείται από το 2017 και ολοκληρώθηκε εντός του έτους 2018.

Αναλύοντας περισσότερο τα στοιχεία της παραγωγής για το έτος 2018, παρατίθεται στους κατωτέρω πίνακες, η γεωγραφική παραγωγή των ασφαλιστρών και η κατανομή των χερσαίων οχημάτων ανά χρήση.



Το μεγαλύτερο ποσοστό της παραγωγής ασφαλίσεων προέρχεται από την Αττική, η οποία αποτελεί και την κύρια περιοχή που ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα η Εταιρεία. Οι επόμενες υψηλές συγκεντρώσεις παρουσιάζονται στην Υπ. Στερεά Ελλάδα, στην Πελοπόννησο και στην Θεσσαλία με ποσοστά 15,80%, 12,52% και 12,44% αντίστοιχα, όπου πραγματοποιήθηκε διεύρυνση του δικτύου ασφαλιστικών διαμεσολαβητών. Η υπόλοιπη παραγωγή ασφαλίσεων είναι ομοιόμορφα κατανεμημένη στις λοιπές περιοχές της Ελλάδος.



Δεδομένης της παραγωγικής σημαντικότητας του κλάδου χερσαίων οχημάτων, κρίνεται σκόπιμο να αναλυθεί η κατανομή του αριθμού οχημάτων (ασφαλειοημέρες) ανά συγκεκριμένη χρήση οχήματος. Το μεγαλύτερο ποσοστό, που ανέρχεται σε 76,94%, αποτελούν τα επιβατικά οχήματα ιδιωτικής χρήσης, ενώ ποσοστό 11,20% κατέχει η κατηγορία μοτοσυκλέτες.

### 3.2.2 Αποτελέσματα χρήσης

| Περιγραφή                                                                     | 1/1 - 31/12/2018  | 1/1 - 31/12/2017  |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ασφάλιστρα</b>                                                             |                   |                   |
| Δεδουλευμένα μικτά ασφάλιστρα                                                 | 17.676,69         | 15.225,14         |
| Μείον: εκχωρηθέντα ασφάλιστρα                                                 | -1.638,54         | -1.718,79         |
| <b>Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα</b>                                         | <b>16.038,15</b>  | <b>13.506,36</b>  |
| <b>Επενδύσεις</b>                                                             |                   |                   |
| Έσοδα επενδύσεων                                                              | 474,37            | 382,43            |
| Κέρδη/Ζημιές από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | -705,52           | 1.629,86          |
| Κέρδη/Ζημιές από επενδυτικά ακίνητα                                           | 119,68            | 2,36              |
| Λοιπά έσοδα                                                                   | 142,99            | 559,38            |
| <b>Σύνολο Εσόδων</b>                                                          | <b>16.069,67</b>  | <b>16.080,38</b>  |
| <b>Ζημιές</b>                                                                 |                   |                   |
| Αποζημιώσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων                                  | -8.198,07         | -6.791,05         |
| Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων                                              | -700,05           | -301,70           |
| Αναλογία αντασφαλιστών επί αποζημιώσεων & ασφαλιστικών προβλέψεων             | 340,61            | 222,59            |
| <b>Σύνολο</b>                                                                 | <b>-8.557,51</b>  | <b>-6.870,15</b>  |
| <b>Λοιπά Έξοδα</b>                                                            |                   |                   |
| Έξοδα από προμήθειες                                                          | -3.422,53         | -2.980,71         |
| Λοιπά λειτουργικά έξοδα                                                       | -2.923,89         | -3.173,03         |
| <b>Σύνολο Εξόδων</b>                                                          | <b>-14.903,93</b> | <b>-13.023,89</b> |
| <b>Κερδοφορία</b>                                                             |                   |                   |
| Κέρδη/Ζημιές προ φόρων                                                        | <b>1.165,74</b>   | <b>3.056,50</b>   |
| Φόρος εισοδήματος                                                             | -364,18           | -1.121,66         |
| <b>Κέρδη μετά από φόρους</b>                                                  | <b>801,56</b>     | <b>1.934,84</b>   |

Η Εταιρεία σημείωσε κερδοφορία προ φόρων ποσού 1.165.737 € το έτος 2018, το οποίο μετά το φόρο εισοδήματος διαμορφώθηκε στο ποσό 801.556 €.

### 3.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

Εκτός από την ασφαλιστική δραστηριότητα, η οποία αποφέρει έσοδα στην Εταιρεία, οι τοποθετήσεις των χρηματοοικονομικών προϊόντων δημιουργούν επιπλέον έσοδα. Η Εταιρεία για το έτος 2018 παρουσίασε έσοδα από επενδύσεις ποσού 474.368 €, τα οποία ήταν αυξημένα κατά ποσό 91.942 € σε σχέση με το έτος 2017, κυρίως λόγω των αυξημένων τόκων από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Τα «λοιπά έσοδα» αφορούν έσοδα από ζημιές ΜΙΒ, τόκους από προθεσμιακές καταθέσεις, συναλλαγματικές διαφορές και λοιπά διάφορα έσοδα. Τα συνολικά κέρδη των επενδύσεων για το έτος 2018 ήταν μειωμένα σε σχέση με το 2017, ως συνέπεια της επιδείνωσης των αγορών το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2018.

| Περιγραφή                                                              | 31/12/2018     | 31/12/2017      |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Έσοδα επενδύσεων</b>                                                |                |                 |
| Τόκοι χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων                        | 369,66         | 269,33          |
| Τόκοι καταθέσεων                                                       | 3,89           | 8,46            |
| Έσοδα από ενοίκια                                                      | 100,82         | 104,64          |
| <b>Σύνολο</b>                                                          | <b>474,37</b>  | <b>382,43</b>   |
| <b>Κέρδη / Ζημίες από επενδύσεις</b>                                   |                |                 |
| Κέρδη / Ζημίες από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων    | 277,69         | 653,46          |
| Κέρδη / Ζημίες από αποτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων | -983,21        | 976,39          |
| <b>Σύνολο</b>                                                          | <b>-705,52</b> | <b>1.629,86</b> |
| <b>Κέρδη / Ζημίες από ακίνητα</b>                                      |                |                 |
| Κέρδη / Ζημίες από επενδυτικά ακίνητα                                  | 119,68         | 2,36            |
| <b>Σύνολο</b>                                                          | <b>119,68</b>  | <b>2,37</b>     |
| <b>Λοιπά Έξοδα</b>                                                     |                |                 |
| Λοιπά έσοδα                                                            | 142,99         | 559,38          |
| <b>Σύνολο</b>                                                          | <b>142,99</b>  | <b>559,38</b>   |
| <b>Συνολικά Κέρδη / Ζημίες από επενδύσεις</b>                          | <b>31,52</b>   | <b>2.574,03</b> |

### 3.4 Σύνθεση επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Στη παρούσα ενότητα παρατίθενται πίνακες με την σύνθεση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επενδύσεων.

| Κατηγορία επενδύσεων                      | 31/12/2018       | 31/12/2017       |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Επενδύσεις σε ακίνητα                     | 4.726,00         | 4.606,32         |
| Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις   | 6.082,73         | 5.273,88         |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία    | 19.855,40        | 18.486,46        |
| Προθεσμιακές καταθέσεις                   | 4.305,85         | 1.005,14         |
| Ταμειακά διαθέσιμα και Ταμειακά ισοδύναμα | 972,47           | 6.095,96         |
| <b>Σύνολο</b>                             | <b>35.942,45</b> | <b>35.467,76</b> |

Τα ανωτέρω Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, διαθέσιμα για πώληση και στην εύλογη αξία, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 31/12/2018       | 31/12/2017       |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Μετοχές στο χρηματιστήριο Αθηνών       | 1.723,51         | 755,94           |
| Ομολογίες Ελληνικών Δανείων            | 3.513,77         | 3.624,94         |
| Αμοιβαία Κεφάλαια Εσωτερικού           | 6.318,51         | 6.410,45         |
| Μετοχές σε χρηματιστήρια εξωτερικού    | 1.377,66         | 1.358,13         |
| Ομολογίες αλλοδαπών δανείων            | 5.527,93         | 4.924,81         |
| Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού           | 1.394,02         | 1.412,19         |
| <b>Σύνολο</b>                          | <b>19.855,40</b> | <b>18.486,46</b> |

Η κίνηση όλων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, στην εύλογη αξία, που διέθετε η Εταιρεία κατά την 31<sup>η</sup>-12-2018, παρουσιάζεται παρακάτω:

| Εύλογη αξία                    | Μετοχές στο χρηματιστήριο Αθηνών | Ομολογίες Ελληνικών Δανείων | Αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού | Μετοχές σε χρηματιστήρια εξωτερικού | Ομολογίες αλλοδαπών δανείων | Αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού | Σύνολο           |
|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------|
| <b>Αξία 1 Ιανουαρίου 2017</b>  | 606,24                           | 821,84                      | -                            | 1.596,53                            | 2.332,37                    | 876,12                       | 6.233,09         |
| Αγορές                         | 1.824,90                         | 5.201,49                    | 5.600,00                     | 805,36                              | 6.405,19                    | 1.630,04                     | 21.466,98        |
| Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις      | -1.845,55                        | -2.642,81                   | -                            | -1.085,13                           | -3.594,38                   | -1.166,10                    | -10.333,96       |
| Αποτιμήσεις στα αποτελέσματα   | 28,31                            | 194,47                      | 810,45                       | 14,32                               | -194,15                     | 27,99                        | 881,40           |
| Κέρδη / Ζημιές από πώληση      | 142,04                           | 49,95                       | -                            | 27,04                               | -24,23                      | 44,15                        | 238,96           |
| <b>Αξία 31 Δεκεμβρίου 2017</b> | <b>755,94</b>                    | <b>3.624,94</b>             | <b>6.410,45</b>              | <b>1.358,13</b>                     | <b>4.924,81</b>             | <b>1.412,19</b>              | <b>18.486,46</b> |

| Εύλογη αξία                    | Μετοχές στο χρηματιστήριο Αθηνών | Ομολογίες Ελληνικών Δανείων | Αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού | Μετοχές σε χρηματιστήρια εξωτερικού | Ομολογίες αλλοδαπών δανείων | Αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού | Σύνολο           |
|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------|
| <b>Αξία 1 Ιανουαρίου 2018</b>  | 755,94                           | 3.624,94                    | 6.410,45                     | 1.358,13                            | 4.924,81                    | 1.412,19                     | 18.486,46        |
| Αγορές                         | 2.494,82                         | 2.049,79                    | 1.450,00                     | 1.332,73                            | 2.326,13                    | 2.373,11                     | 12.026,57        |
| Πωλήσεις / Ρευστοποιήσεις      | -1.429,57                        | -2.105,02                   | -1.403,18                    | -1.124,71                           | -1.551,01                   | -2.338,63                    | -9.952,11        |
| Αποτιμήσεις στα αποτελέσματα   | -114,94                          | -73,38                      | -316,01                      | -243,71                             | -154,89                     | -80,27                       | -983,21          |
| Κέρδη / Ζημιές από πώληση      | 17,27                            | 17,43                       | 177,25                       | 55,23                               | -17,11                      | 27,63                        | 277,69           |
| <b>Αξία 31 Δεκεμβρίου 2018</b> | <b>1.723,51</b>                  | <b>3.513,77</b>             | <b>6.318,51</b>              | <b>1.377,66</b>                     | <b>5.527,93</b>             | <b>1.394,02</b>              | <b>19.855,40</b> |

### 3.5 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

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

### 3.6 Άλλες πληροφορίες

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



- **Δημήτριο Α. Χριστοδουλιά:** Αντιπρόεδρο και Εντεταλμένο Σύμβουλο, μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής, εκτελεστικό μέλος
- **Γεώργιο Α. Καλπάκο:** εκτελεστικό μέλος, ο οποίος ασκεί και καθήκοντα Διοικητικού και Οικονομικού Διευθυντή, μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής
- **Κίμωνα -Ρεϊνίερ Θ. Ευσταθόπουλο,** ο οποίος ασκεί και καθήκοντα Επιχειρησιακού και Τεχνικού Διευθυντή, εκτελεστικό μέλος
- **Ιωάννη Θ. Κοσμέα:** ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, μέλος της Επιτροπής Ελέγχου
- **Παναγιώτη Κ. 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)
- **Λεωνίδα Ι. Παπαγεωργίου:** 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 προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Μεταξύ των μη εκτελεστικών 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.

#### 4.1.1 Επιτροπές

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

##### 4.1.1.1 Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι ένα ανεξάρτητο όργανο της Εταιρείας, το οποίο υπάγεται απευθείας στο Δ.Σ.. Τα μέλη της Ε.Ε. και οι αναπληρωτές τους ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Επιπρόσθετα η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από τουλάχιστον τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.. Από τα εν λόγω μέλη, τα δύο τουλάχιστον είναι ανεξάρτητα κατά την έννοια του Ν. 3016/2002, ενώ στο σύνολο τους διαθέτουν επαρκή γνώση της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Το Δ.Σ. ορίζει τον Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου πρέπει να διαθέτει της απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την επίβλεψη των ελεγκτικών διαδικασιών και των ελεγκτικών θεμάτων που απασχολούν την Επιτροπή Ελέγχου. Τουλάχιστον ένα μέλος της επιτροπής ελέγχου διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική. Η Επιτροπή Ελέγχου ως σύνολο, πρέπει να διαθέτει την κατάρτιση και την εμπειρία που απαιτείται για τη διεκπεραίωση του έργου της, περιλαμβανομένης της γνώσης για το ευρύτερο περιβάλλον λειτουργίας της Εταιρείας και για τα συστήματα πληροφορικής. 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.

#### 4.1.1.2 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. Στην Εκτελεστική Επιτροπή συμμετέχει ο Τεχνικός και Επιχειρησιακός Διευθυντής της Εταιρείας χωρίς δικαίωμα ψήφου.

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.

#### 4.1.1.3 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 ή/και ο Τεχνικός και Επιχειρησιακός Διευθυντής 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 τις 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.

### 4.1.2 Βασικές Λειτουργίες

#### 4.1.2.1 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.

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.

Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου θα πρέπει να έχει πτυχίο ανώτατης εκπαίδευσης (ιδίως δε Οικονομικής ή συναφούς σχολής) αναγνωρισμένο από το κράτος και τριετή τουλάχιστον εμπειρία στο χρηματοπιστωτικό ή ασφαλιστικό τομέα. Επίσης θα πρέπει να έχει επαρκείς γνώσεις σε θέματα εσωτερικού ελέγχου, σε αναλογιστικά ή/και οικονομικά μαθηματικά, σε θέματα που άπτονται της εταιρικής διακυβέρνησης και του ρυθμιστικού πλαισίου καθώς και σε θέματα διαχείρισης κινδύνων. Επιπλέον προσόντα θεωρούνται και κρίνονται ανάλογα κατά σειρά: Μεταπτυχιακός τίτλος σπουδών σε οικονομικά ή ασφαλιστικά ή αναλογιστικά ή συναφή θέματα, Πιστοποίηση Εσωτερικού Ελεγκτή, Παρακολούθηση σεμιναρίων σχετικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου ή την εν γένει ασφαλιστική αγορά.

Οι δραστηριότητες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου αφορούν:

- τον σχεδιασμό ελέγχων με βάση την εκτίμηση κινδύνων, με σκοπό να προσδιορίσει τις προτεραιότητες της Μονάδας του Εσωτερικού Ελέγχου,
- τη συνεισφορά στη διατήρηση αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) αξιολογώντας την αποτελεσματικότητα, την αποδοτικότητα του και προωθώντας τη διαρκή βελτίωση,
- την αξιολόγηση και υποβολή κατάλληλων εισηγήσεων για τη βελτίωση της εταιρικής διακυβέρνησης.

#### 4.1.2.2 Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Εκτελεστικής Επιτροπής, στο οποίο και αναφέρεται λειτουργικά. 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.

Ο Υπεύθυνος της Αναλογιστικής Μονάδας θα πρέπει να έχει πτυχίο ανώτατης εκπαίδευσης (ιδίως δε Οικονομικής ή Μαθηματικής ή συναφούς σχολής) αναγνωρισμένο από το κράτος και τριετή τουλάχιστον εμπειρία σε θέματα ασφάλισης ή οικονομικά θέματα στην χρηματοπιστωτική ή ασφαλιστική αγορά που αποδεικνύεται με τα απαραίτητα πιστοποιητικά καθώς επίσης και γνώση μίας τουλάχιστον ξένης γλώσσας. Επίσης θα πρέπει να διαθέτει γνώση αναλογιστικών ή οικονομικών μαθηματικών, ανάλογη προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων της δραστηριότητας της εταιρείας. Επιπλέον προσόντα θεωρούνται και κρίνονται ανάλογα κατά σειρά: Μεταπτυχιακός τίτλος σπουδών που βρίσκεται σε συνάφεια με αναλογιστικά θέματα, πιστοποίηση αναλογιστή, παρακολούθηση σεμιναρίων, αναφορικά με αναλογιστικά θέματα αλλά και εν γένει με την ασφαλιστική αγορά.

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

#### 4.1.2.3 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. Η Μονάδα διευθύνεται από επιλεγμένο πρόσωπο ο οποίος πρέπει να διαθέτει πτυχίο ανώτατης εκπαίδευσης (ιδίως δε Νομικής ή συναφούς σχολής) αναγνωρισμένο από το κράτος και τριετή τουλάχιστον εμπειρία στο χρηματοπιστωτικό ή ασφαλιστικό τομέα. Επίσης, θα πρέπει να έχει επαρκείς γνώσεις σε θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης, γνώση του ρυθμιστικού και κανονιστικού πλαισίου, καθώς και επαρκείς γνώσεις που άπτονται σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης. Επιπλέον προσόντα θεωρούνται και κρίνονται ανάλογα κατά σειρά: Μεταπτυχιακός τίτλος σπουδών που βρίσκεται σε συνάφεια με τα θέματα της κανονιστικής συμμόρφωσης, Πιστοποίηση από ελληνικό ή αλλοδαπό φορέα αναφορικά με την Κανονιστική Συμμόρφωση, Παρακολούθηση σεμιναρίων, αναφορικά με την Κανονιστική Συμμόρφωση αλλά και εν γένει με την ασφαλιστική αγορά.

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 σύνταξη και υποβολή στο Διοικητικό Συμβούλιο σε ετήσια βάση αναφορών προόδου σε σχέση με την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της Μονάδας.
- Η υποβολή προτάσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο για διορθωτικές ενέργειες και βελτιώσεις για τη διαρκή συμμόρφωση των Μονάδων προς τους κανόνες που διέπουν την ασφαλιστική αγορά.
- Η σύνταξη Εσωτερικών Εγκυκλίων για την εφαρμογή από τις Μονάδες της Εταιρείας της ισχύουσας νομοθεσίας και του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου.
- Η κατάρτιση ετήσιου Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, βάσει του οποίου διενεργούνται τακτικοί και έκτακτοι έλεγχοι για την εφαρμογή των Εσωτερικών Εγκυκλίων
- Η συνεργασία με τους επικεφαλής των Μονάδων για τη διενέργεια ελέγχων κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Η διενέργεια σε περιοδική βάση τακτικών και έκτακτων προληπτικών και επαναληπτικών ελέγχων τήρησης των Εσωτερικών Εγκυκλίων και των θεσμοθετημένων διαδικασιών, προκειμένου να αξιολογηθεί η επάρκεια και αποτελεσματικότητα εφαρμογής των διαδικασιών κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Η διαχείριση και αξιολόγηση των Αιτιάσεων που υποβάλλονται στην Εταιρεία.
- Διασφάλιση ότι οι πόροι της ΜΚΣ είναι κατάλληλοι, επαρκείς και χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά για την εκτέλεση του εγκεκριμένου Πλάνου της ΜΚΣ.
- Υποβολή εκθέσεων αναφορών προόδου και παροχή στοιχείων και πληροφοριών προς την Εποπτική Αρχή εάν και εφόσον ζητηθεί.
- Υποβολή αναφορών σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και άλλα θέματα που αφορούν στη Διοίκηση.

- Διερεύνηση ειδικών θεμάτων κατόπιν ανάθεσης από τη Διοίκηση.
- Υποβολή προτάσεων επι των ευρημάτων προς τη Διοίκηση για διορθωτικές ενέργειες και βελτιώσεις στις λειτουργίες κάθε τμήματος της Εταιρείας. Διεξαγωγή επανελέγχων επι των ευρημάτων ανά τακτά χρονικά διαστήματα στις ελεγχόμενες οργανωτικές μονάδες, παρακολούθηση της εφαρμογής των διορθωτικών προτάσεων και της αποτελεσματικότητας των διορθωτικών μέτρων.
- Συνεργασία με όλα τα διευθυντικά στελέχη για τη διενέργεια των ελέγχων.

#### 4.1.2.4 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 θα πρέπει να έχει πτυχίο ανώτατης εκπαίδευσης (ιδίως δε Οικονομικής ή Μαθηματικής ή συναφούς σχολής) αναγνωρισμένο από το κράτος και τριετή τουλάχιστον εμπειρία σε θέματα ασφάλισης ή οικονομικά θέματα στην χρηματοπιστωτική ή ασφαλιστική αγορά που αποδεικνύεται με τα απαραίτητα πιστοποιητικά καθώς επίσης και γνώση μίας τουλάχιστον ξένης γλώσσας. Επίσης θα πρέπει να έχει επαρκείς γνώσεις αναφορικά με την ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων και τον σχηματισμό τεχνικών προβλέψεων, την διαχείριση των διαφόρων κινδύνων, την διαχείριση ενεργητικού και παθητικού καθώς και την αντασφάλιση. Επιπλέον προσόντα θεωρούνται και κρίνονται ανάλογα κατά σειρά: Μεταπτυχιακός τίτλος σπουδών που βρίσκεται σε συνάφεια με θέματα διαχείρισης κινδύνων, παρακολούθηση σεμιναρίων αναφορικά με την Διαχείριση Κινδύνων αλλά και εν γένει με την ασφαλιστική αγορά.

Οι βασικές αρμοδιότητες της μονάδας είναι να:

- 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 πολιτικές διαχείρισης των κινδύνων αυτών.
- 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 και τα υποβάλλει 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
- 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.
- Συντάσσει τις απαιτούμενες για την επαρκή πληροφόρηση της Διοίκησης και του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορές σε θέματα της αρμοδιότητάς της.

- Παρακολουθεί το γενικό προφίλ κινδύνου της Εταιρείας στο σύνολό του και αξιολογεί περιοδικά την επάρκεια των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και παρακολούθησης κινδύνων και προτείνει διορθωτικά μέτρα εφόσον κριθεί σκόπιμο.

## 4.2 Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης

Οι σημαντικότερες αλλαγές στο σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας για το έτος 2018 παρουσιάζονται συνοπτικά παρακάτω:

- Εκλέχθηκε από τη Γ.Σ. νέος μέλος του Δ.Σ. ο κ. Κίμων- Ρεϊνιέρ Ευσταθόπουλος. Αυξήθηκαν κατά συνέπεια τα μέλη του Δ.Σ. από επτά (7) σε οκτώ (8).
- Εκλέχθηκε από το Δ.Σ. της εταιρείας ως Υπεύθυνος για την Προστασία των Προσωπικών Δεδομένων (DPO) ο κ. Μιχάλης Μιχαλακούκος. Ο διορισμός αυτός γνωστοποιήθηκε στην Αρχή Προστασίας Προσωπικών Δεδομένων.

Οι Υπεύθυνοι των Μονάδων παραμένουν οι ίδιοι με το προηγούμενο έτος.

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

Σημειώνεται ότι στις 7.1.2019 ορίστηκε από το Δ.Σ. της εταιρείας ο κ. Κίμων- Ρεϊνιέρ Ευσταθόπουλος ως υπεύθυνο πρόσωπο για τη δραστηριότητα διανομής των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών προϊόντων και ως υπεύθυνος τήρησης των οριζόμενων στις παρ.1 και 2 του άρθρου 24 του νόμου 4583/2018 (Επαγγελματικές και Οργανωτικές Υποχρεώσεις των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων).

### 4.2.1 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 και αναθεωρημένη 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 ανθρώπινου δυναμικού.
- Η εσωτερική ισορροπία μεταξύ των μονάδων της Εταιρείας.
- Η αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων.
- Η σύνδεση των αμοιβών με την αξιολόγηση του ανθρώπινου 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 ανθρώπινου δυναμικού.
- Η σύνδεση των αμοιβών με κριτήρια επιβράβευσης για την επίτευξη των στόχων καθώς και με κριτήρια βάση της δυνατότητας εξέλιξης και αυτοβελτίωσης του ανθρώπινου 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.

#### 4.2.2 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.

#### 4.3 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 πρέπει να διαθέτουν εμπειρία, δεξιότητες και ό,τι άλλο κρίνεται απαραίτητο για την αξιολόγηση της καταλληλότητας τους, σύμφωνα με όσα ορίζονται κατά περίπτωση στην εγκεκριμένη από το Δ.Σ. Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας της εταιρείας.

Για την αξιολόγηση της καταλληλότητας του υπεύθυνου προσώπου υποβάλλονται στην εταιρεία τα εξής έγγραφα:

- Βιογραφικό Σημείωμα
- Ερωτηματολόγιο
- Τίτλοι Σπουδών
- Τυχόν αποδεικτικά πιστοποίησης επαγγελματικής επάρκειας για εξειδικευμένα θέματα
- Τυχόν συστατικές επιστολές

Από την αξιολόγηση αναλυτικών βιογραφικών σημειωμάτων και του ερωτηματολογίου της εταιρείας, καθώς και από την προσκόμιση τίτλων σπουδών ή αποδεικτικών πιστοποίησης επαγγελματικής επάρκειας για εξειδικευμένα θέματα, διαπιστώνεται αν το υποψήφιο πρόσωπο διαθέτει κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες, επαρκή επαγγελματική κατάρτιση και αρκετή προϋπηρεσία στο αντικείμενο ώστε να εκπληρώσει με επιτυχία τα καθήκοντα που πρόκειται να αναλάβει.

Εν γένει, κατά την αξιολόγηση της καταλληλότητας φυσικών προσώπων εξετάζεται και κάθε άλλο στοιχείο που κρίνεται απαραίτητο από την Εταιρεία σχετικά με την επαγγελματική ή οικονομική τους συμπεριφορά, όπως π.χ. συστατικές επιστολές.

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 κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεωκοπία, λαθρεμπορία,
- 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 βιογραφικού σημειώματος του υποψηφίου,
- Επιβεβαίωση ταυτότητας υποψηφίου 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 υποψήφιο πρόσφατης επίσημης βεβαίωσης από την αρμόδια αρχή ποινικού μητρώου τύπου Α,
- Λήψη από τον υποψήφιο πρόσφατης επίσημης βεβαίωσης από την αρμόδια αρχή πιστοποιητικού μη πτώχευσης,
- Λήψη από τον υποψήφιο πρόσφατου πιστοποιητικού περί μη κατάθεσης αίτησης πτώχευσης
- Λήψη από τον υποψήφιο πρόσφατου πιστοποιητικού περί μη εκκρεμούς ποινικής δίωξης
- Λήψη από τον υποψήφιο αιτούντα Υπεύθυνης Δήλωσης ότι δεν έχει καταδικαστεί τελεσίδικα για τα αδικήματα της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή της χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, από αλλοδαπή Δικαστική Αρχή.
- 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 εφαρμοζόμενων 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.

#### 4.4 Σύστημα διαχείρισης κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας

##### 4.4.1 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 επιχειρησιακό στρατηγικό σχέδιο με ορίζοντα τριετίας (μακροπρόθεσμο), το οποίο αναθεωρείται ανά τακτικά χρονικά διαστήματα.

Στα πλαίσια υλοποίησης του τριετούς επιχειρησιακού 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 επιχειρησιακής 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 Μονάδα της Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με τις διευθύνσεις της Εταιρείας, ελέγχει την ορθή διαχείριση των κινδύνων στα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων και της στρατηγικής της Εταιρείας. Τα βήματα που ακολουθούνται είναι:

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.

#### 4.4.2 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 επιχειρησιακής 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.

Αρμόδιοι για την ενεργοποίηση της διαδικασίας είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος, σε συνεργασία με το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ή την Εκτελεστική Επιτροπή αυτοβούλως ή έπειτα από εισήγηση της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων. Για την διεξαγωγή της ORSA λαμβάνουν μέρος η Ανώτερη Διοικητική & Οικονομική Διεύθυνση, η Ανώτερη Επιχειρησιακή & Τεχνική Διεύθυνση, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και η Αναλογιστική Μονάδα.

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 μια φορά το χρόνο ή κατά περίπτωση και 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

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.

## 4.5 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 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 δικαιωμάτων των πελατών της και τη διασφάλιση των συμφερόντων της Εταιρείας, των μετόχων της και των συναλλασσόμενων 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.

## 4.6 Μονάδα κανονιστικής συμμόρφωσης

Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλλει, τουλάχιστον ετησίως, απολογιστική επί του ετήσιου προγράμματος έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

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

Η Μονάδα διαθέτει Πολιτική λειτουργίας της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης στην οποία προσδιορίζονται: Ο σκοπός της λειτουργίας της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης (εφεξής ΜΚΣ) και οι επιδιωκόμενοι στόχοι, οι βασικές αρχές λειτουργίας της ΜΚΣ, η δομή και η οργάνωση της ΜΚΣ, ο αρμοδιότητες και τα καθήκοντα της ΜΚΣ, οι διαδικασίες και η μεθοδολογία για την ποσοτικοποίηση των Κανονιστικών Κινδύνων, η διαδικασία υποβολής αναφορών, η διαδικασία επικαιροποίησης και έγκρισης της Πολιτικής

### 4.6.1 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 παρακολουθεί την εφαρμογή των κανονισμών και οδηγιών κανονιστικής συμμόρφωσης σε όλες τις Μονάδες της Εταιρείας, με τη διενέργεια Ελέγχων. Για την διεξαγωγή των Ελέγχων καταρτίζεται ετήσιο πλάνο ελέγχου, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των Εποπτικών Αρχών, τις προτεραιότητες βάσει της σημαντικότητάς τους και του βαθμού του κανονιστικού κινδύνου που εμπεριέχουν και τη διαθεσιμότητα των Μονάδων της Εταιρείας. Οι Έλεγχοι διακρίνονται ανάλογα με τον χρόνο διενέργειάς τους σε Τακτικούς (προληπτικούς) και Έκτακτους. Οι τακτικοί έλεγχοι σχετίζονται με το χρονικό προσδιορισμό που διενεργούνται. Δεν είναι συνεχείς, αλλά διενεργούνται κατά τακτικές χρονικές περιόδους πχ μέσα στο εξάμηνο ή μέσα στο έτος. Οι Έκτακτοι διενεργούνται σε έκτακτες περιπτώσεις είτε με πρωτοβουλία του υπεύθυνου της Μονάδας είτε με εντολή της Διοίκησης ή κατόπιν συγκεκριμένων καταγγελιών. Πρόκειται για ελέγχους που διενεργούνται μετά από εκτίμηση ότι υπάρχουν υπόνοιες για σπατάλη, καταχρήσεις, κλοπές, ατασθαλίες και γενικά όπου εντοπίζονται αδυναμίες στις λειτουργίες και απαιτείται άμεση διαπίστωση του μεγέθους αυτού για λήψη διοικητικών μέτρων.

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 αυστηρή 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.

Η αποτελεσματικότητα του Υπεύθυνου της Μονάδας της Εταιρείας βασίζεται στη γνώση της Εταιρείας στην οποία δραστηριοποιείται. Η διαρκής ανάπτυξη της Εταιρείας καθώς επίσης και

οι ραγδαίες εξελίξεις στο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται καθιστούν τη σύνταξη και τη διαχείριση του Ελεγκτικού Σύμπαντος μια απαιτητική διαδικασία. Το Ελεγκτικό Σύμπαν της Εταιρείας σχεδιάζεται σε τρεις διαστάσεις, συνδέοντας την οργανωτική της δομή με τις λειτουργίες της και τους κινδύνους που εντοπίζονται εντός της Εταιρείας. Οι λειτουργίες της Εταιρείας έχουν κατηγοριοποιηθεί ανάλογα με τον ενυπάρχοντα κίνδυνο και η συχνότητα ελέγχου διαμορφώνεται ως εξής:

- Υψηλού κινδύνου λειτουργίες ελέγχονται τουλάχιστον δύο φορές εντός του Ελεγκτικού Κύκλου.
- Μεσαίου κινδύνου λειτουργίες ελέγχονται τουλάχιστον μια φορά εντός του Ελεγκτικού Κύκλου.
- Χαμηλού κινδύνου λειτουργίες ελέγχονται τουλάχιστον μια φορά εντός του Ελεγκτικού Σύμπαντος (τριετία) και συχνότερα μετά από απαίτηση της Διοίκησης.

Ο τρόπος σχεδιασμού του ελέγχου, καθορίζεται μέσω,

- Διαδικασιών και μεθόδων ελέγχου, με έμφαση κυρίως σε περιοχές με υψηλό και μεσαίο κίνδυνο,
- Της κατάρτισης του ετήσιου προγράμματος ελέγχου το οποίο εκτός από τις περιοχές υψηλού κινδύνου,
- Της κατάρτισης – σύνταξης των προγραμμάτων ελέγχου, βήμα – βήμα, σύμφωνα με τη φυσιολογική ροή εκτέλεσης των εργασιών, από το αρχικό μέχρι το τελικό στάδιο αυτών.

## 4.7 Μονάδα εσωτερικού ελέγχου

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας είναι μια ανεξάρτητη και 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.

Αναφέρονται περαιτέρω αναλυτικές πληροφορίες στην παράγραφο 4.1.2.1 της παρούσας έκθεσης.

### 4.7.1 Σκοπός της μονάδας εσωτερικού ελέγχου

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου έχει θεσπίσει και εφαρμόζει Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου η οποία αποσκοπεί στο να καθορίσει ένα τυποποιημένο πλαίσιο πολιτικών και διαδικασιών για την Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Εφαρμογή του Εσωτερικού Ελέγχου.

Το πεδίο εφαρμογής της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει την εξέταση και εκτίμηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων, του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και την ποιότητα της εκτέλεσης διαδικασιών με σκοπό την επίτευξη των στόχων της εταιρείας. Ενδεικτικά στις αρμοδιότητες της Μονάδας περιλαμβάνονται:

- Αναφορά 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.

- Παροχή, κατόπιν ενημέρωσης της Επιτροπής Ελέγχου, οποιασδήποτε πληροφορίας ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργασία με αυτές και διευκόλυνση με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.
- Επισκόπηση 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. Διενέργεια ειδικών ελέγχων μετά από απαίτηση της Επιτροπής Ελέγχου ή της Διοίκησης.
- Παρακολούθηση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

#### 4.7.2 Ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα εσωτερικού ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο δίνει ιδιαίτερη σημασία στην ανεξαρτησία της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου.

Ειδικότερα ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου:

- Έχει εργασιακή σχέση με την Εταιρεία ώστε να μην εμπίπτει στα πλαίσια της εξωτερικής ανάθεσης,
- Τοποθετείται ή απαλλάσσεται των καθηκόντων του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου και σχετικής πρότασης του Διευθύνοντος Συμβούλου,
- Αναφέρεται μέσω της Επιτροπής Ελέγχου στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και απευθείας στον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο για διοικητικά θέματα.

Δεν είναι εξουσιοδοτημένος:

- Να αναλαμβάνει αρμοδιότητες που σχετίζονται με τη λειτουργία της Εταιρείας και έρχονται σε σύγκρουση με τα καθήκοντα τους ως ελεγκτή σύμφωνα με το 1112 άρθρο των Διεθνών Προτύπων.
- Να διενεργεί ή να εγκρίνει λογιστικές εγγραφές.
- Να διευθύνει υπαλλήλους της Εταιρείας που δεν ανήκουν στο προσωπικό της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, με εξαίρεση εκείνους που έχουν υπαχθεί σε αυτόν, ή απασχολούνται στο πλαίσιο ελεγκτικών ομάδων, ή συμβάλλουν κατά κάποιο τρόπο στην ανάπτυξη της δραστηριότητας Εσωτερικού Ελέγχου στην Εταιρεία.

Επιπλέον, όλα τα στελέχη της Μονάδας Εσωτερικού έχουν ευθύνη να επιδεικνύουν συμμόρφωση με τον Κώδικα Δεοντολογίας όπως αυτός ορίζεται από το Διεθνές Πλαίσιο Επαγγελματικής Εφαρμογής (International Professional Practices Framework). Αναμένεται να εφαρμόζουν και να υπερασπίζονται τις Αρχές που αφορούν στο επάγγελμα και την εφαρμογή του εσωτερικού ελέγχου (ακεραιότητα, αντικειμενικότητα, εμπιστευτικότητα, επάρκεια).

Πιο αναλυτικά, όλα τα στελέχη της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου οφείλουν να εφαρμόζουν και να υπερασπίζονται τις ακόλουθες αρχές:

#### **I. Ακεραιότητα**

Η ακεραιότητα των εσωτερικών ελεγκτών εδραιώνει την εμπιστοσύνη και παρέχει έτσι τη βάση για στήριξη της κρίσης τους.

Πιο αναλυτικά, οι εσωτερικοί ελεγκτές θα εκτελούν την εργασία τους με εντιμότητα, επιμέλεια και υπευθυνότητα. Επίσης, θα τηρούν τους νόμους, θα προβαίνουν στις κοινοποιήσεις που απαιτούνται από τη νομοθεσία και το επάγγελμα, αλλά και δεν θα εμπλέκονται συνειδητά σε οποιαδήποτε παράνομη δραστηριότητα ή σε πράξεις ατιμωτικές για το επάγγελμα του

εσωτερικού ελεγκτή ή για την Εταιρεία. Τέλος, θα σέβονται και θα συμβάλλουν στους νόμιμους και ηθικούς αντικειμενικούς σκοπούς της Εταιρείας.

## **II. Αντικειμενικότητα**

Οι εσωτερικοί ελεγκτές επιδεικνύουν το υψηλότερο επίπεδο επαγγελματικής αντικειμενικότητας κατά τη συγκέντρωση, αξιολόγηση και κοινοποίηση των πληροφοριών για τη δραστηριότητα ή τη διαδικασία που εξετάζεται. Οι εσωτερικοί ελεγκτές προβαίνουν σε μια ισορροπημένη εκτίμηση όλων των σχετικών περιπτώσεων και δεν επηρεάζονται αδικαιολόγητα από τα δικά τους συμφέροντα, ή τα συμφέροντα άλλων, και το σχηματισμό των κρίσεων.

Πιο αναλυτικά, οι εσωτερικοί ελεγκτές δεν θα συμμετέχουν σε οποιαδήποτε δραστηριότητα ή θα συνάπτουν σχέσεις που ενδέχεται να βλάψουν ή να θεωρείται ότι βλάπτουν την αμερόληπτη εκτίμησή τους. Συμπεριλαμβάνονται οι δραστηριότητες ή οι σχέσεις εκείνες οι οποίες ενδέχεται να συγκρούονται με τα συμφέροντα της Εταιρείας. Επίσης, δεν θα αποδέχονται οτιδήποτε μπορεί να βλάψει ή να θεωρείται ότι βλάπτει την επαγγελματική τους εκτίμηση. Τέλος θα κοινοποιούν όλες τις σημαντικές πληροφορίες που τους γνωστοποιούνται και ενδέχεται να παραποιήσουν, εάν δεν κοινοποιηθούν, την έκθεση των υπό έλεγχο δραστηριοτήτων.

## **III. Εμπιστευτικότητα**

Οι εσωτερικοί ελεγκτές σέβονται την αξία και την κυριότητα της πληροφόρησης που λαμβάνουν και δεν κοινοποιούν πληροφορίες χωρίς κατάλληλη εξουσιοδότηση, εκτός εάν υπάρχει νομική ή επαγγελματική υποχρέωση για να γίνει κάτι τέτοιο.

Πιο αναλυτικά, θα είναι συνετοί στη χρήση και προστασία των πληροφοριών που αποκτούν κατά τη διάρκεια άσκησης των καθηκόντων τους και δεν θα χρησιμοποιούν πληροφορίες για προσωπικό κέρδος ή κατά τρόπο αντίθετο με τη νομοθεσία ή επιβλαβή για τους νόμιμους και ηθικούς αντικειμενικούς σκοπούς της Εταιρείας.

## **IV. Επάρκεια**

Οι εσωτερικοί ελεγκτές χρησιμοποιούν τις γνώσεις, τις δεξιότητες και τις εμπειρίες που απαιτούνται για την παροχή των υπηρεσιών εσωτερικού ελέγχου.

Πιο αναλυτικά, θα ασχολούνται μόνο με εκείνες τις υπηρεσίες για τις οποίες διαθέτουν τις αναγκαίες γνώσεις, δεξιότητες, εμπειρία, θα παρέχουν υπηρεσίες εσωτερικού ελέγχου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Εφαρμογή του Εσωτερικού Ελέγχου και τέλος θα βελτιώνουν συνεχώς την επάρκεια, την αποτελεσματικότητα και την ποιότητα των υπηρεσιών τους.

### **4.7.3 Πλαίσιο λειτουργίας και αρμοδιότητες**

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου στελεχώνεται σύμφωνα με τις ανάγκες της Εταιρείας καθώς και του μεγέθους και τη φύσης των δραστηριοτήτων της.

Για το έτος 2018 αποτελείται από δύο στελέχη, την Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου και την Βοηθό Εσωτερικού Ελέγχου.

Η τοποθέτηση και η τυχόν αντικατάσταση του Υπευθύνου Εσωτερικού Ελέγχου γνωστοποιείται άμεσα στην Εποπτική Αρχή.

Στο πλαίσιο της αποστολής της λειτουργίας της Μονάδας, η Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου έχει την ευθύνη για:

- Την καταγραφή και υποβολή προς έγκριση στην Επιτροπή Ελέγχου, της Πολιτικής Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.

- Την παροχή επιβεβαίωσης προς την Επιτροπή Ελέγχου, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, για την οργανωτική ανεξαρτησία της δραστηριότητας του Εσωτερικού Ελέγχου.
- Τη διασφάλιση ότι οι πόροι της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι κατάλληλοι, επαρκείς και χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά για την εκτέλεση του εγκεκριμένου Πλάνου Εσωτερικού Ελέγχου.
- Την κατάρτιση ετήσιου προγράμματος Εσωτερικού Ελέγχου, βάσει του οποίου διενεργούνται οι τακτικοί και έκτακτοι έλεγχοι και υποβολή στην Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου προς επισκόπηση και έγκριση.
- Την υποβολή εκθέσεων αναφορών προόδου και παροχή στοιχείων και πληροφοριών προς την Εποπτική Αρχή εάν και εφόσον ζητηθεί.
- Τη σύνταξη και υποβολή περιοδικών εκθέσεων 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.
- Την υποβολή αναφορών σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και άλλα θέματα που αφορούν στη Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου.
- Τη διερεύνηση ειδικών θεμάτων κατόπιν ανάθεσης από τη Διοίκηση.
- Τη διενέργεια σε περιοδική βάση τακτικών και έκτακτων προληπτικών και κατασταλτικών ελέγχων τήρησης των θεσμοθετημένων διαδικασιών, προκειμένου να διαμορφωθεί αντικειμενική, ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Τη διενέργεια έρευνας για την αναγνώριση περιπτώσεων ενδεχόμενης απάτης εις βάρος της Εταιρείας κατόπιν εντολής από τη Διοίκηση ή την Επιτροπή Ελέγχου.
- Την υποβολή προτάσεων 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.
- Τη συνεργασία με ανεξάρτητους ελεγκτές εφόσον αυτό απαιτηθεί.
- Τη συνεργασία με όλα τα διευθυντικά στελέχη για τη διενέργεια των ελέγχων.

Η Αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιείται από την Επιτροπή Ελέγχου σε ετήσια βάση.

#### 4.7.4 Μεθοδολογία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου προσδιορίζει το Ελεγκτικό σύμπαν μέσω του Προγράμματος Ελέγχου που συντάσσει ο Υπεύθυνος της μονάδας μία φορά το έτος. Το Ελεγκτικό Σύμπαν της εταιρίας σχεδιάζεται σε τρεις διαστάσεις, συνδέοντας την οργανωτική δομή με τις λειτουργίες και τους κινδύνους που εντοπίζονται εντός της Εταιρείας.

Οι έλεγχοι που διενεργεί η Μονάδα γίνονται με προτεραιότητα τον κίνδυνο. Υπάρχει κατηγοριοποίηση του κινδύνου σε τρεις κατηγορίες (Υψηλού, Μεσαίου, Χαμηλού) η οποία γίνεται με βάση το γινόμενο (Συχνότητα\*Επίδραση). Η Συχνότητα αποτελεί την πιθανότητα επέλευσης του κινδύνου και η Επίδραση τις συνέπειες που θα επιφέρει στους στόχους της Εταιρείας όταν επέλθει ο κίνδυνος. Στο ετήσιο πρόγραμμα ελέγχου, που αποφασίζεται σε ποιες περιοχές θα διενεργηθεί έλεγχος, δίδεται έμφαση σε περιοχές με υψηλό και μεσαίο κίνδυνο.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου διενεργεί τακτικούς ελέγχους σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου του κάθε έτους και έκτακτους ελέγχους είτε με πρωτοβουλία του υπεύθυνου εσωτερικού ελέγχου είτε με εντολή της Επιτροπής Ελέγχου ή κατόπιν συγκεκριμένων καταγγελιών.

Για την διεξαγωγή των ελέγχων η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιεί τις ακόλουθες ενέργειες:

- Διερεύνηση, παρακολούθηση, επανεκτέλεση και εξέταση σχετικών πληροφοριών, αρχείων, εγγράφων, συστημάτων, και ενεργειών, σύμφωνα με τα ελεγκτικά προγράμματα.
- Εξέταση της αποτελεσματικής λειτουργίας των σημείων ελέγχου με μεθόδους δειγματοληψίας.
- Εκτίμηση των ευρημάτων που εντοπίζονται κατά την διάρκεια ου ελέγχου και αξιολογούνται από τον Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου.
- Επανεξετάζονται τα ελεγκτικά φύλλα εργασίας προκειμένου να διασφαλιστεί η ποιότητα και η τεκμηρίωση των ευρημάτων του ελέγχου, καθώς και των ελεγκτικών συμπερασμάτων που αποτυπώνονται στα φύλλα ελέγχου.
- Σύνταξη του προσχεδίου της έκθεσης που περιγράφει τα σημεία στα οποία το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της υπό εξέταση περιοχής χρήζουν βελτίωσης. Το προσχέδιο αποστέλλεται από τον Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου στα αρμόδια στελέχη προς ανάλυση και επανεξέταση.
- Σύνταξη της τελικής έκθεσης εσωτερικού ελέγχου η οποία περιλαμβάνει λεπτομερή ανάλυση των ευρημάτων, των επιπτώσεων τους στην Εταιρεία, προτάσεις για διορθωτικές ενέργειες και σχόλια με τις ενέργειες που προτίθεται να λάβει η Διοίκηση των ελεγχόμενων λειτουργιών με χρονοδιάγραμμα υλοποίησης διορθωτικών ενεργειών.
- Επανελέγχος για να διαπιστωθεί η υλοποίηση των διορθωτικών ενεργειών εντός του προκαθορισμένου χρονοδιαγράμματος.

## 4.8 Μονάδα Αναλογιστικής λειτουργίας

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.

### 4.8.1 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 αντισταθμιστικών κινδύνων,
- Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντισταθμίσσης 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).

## 4.9 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

### 4.9.1 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 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 ουσιώδη ή σημαντική επιχειρησιακή της λειτουργία ή δραστηριότητα.

#### 4.10 Αξιολόγηση Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει αποφασίσει και καθορίσει την κατ' ελάχιστον ετήσια αξιολόγηση του συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της.

Η Αξιολόγηση του συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης συμπεριλαμβάνεται στο Ετήσιο Πλάνο Ελέγχου της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου και διενεργείται από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου σε συνεργασία με την Επιτροπή Ελέγχου. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης κοινοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο είναι υπεύθυνο να διασφαλίσει ότι υλοποιούνται και καταγράφονται οι αρμόζουσες ενέργειες με βάση τις επιστημονικές της εξετάσεις και ενημερώνεται τακτικά για την πρόοδο των ενεργειών.

Για το έτος 2018 πραγματοποιήθηκε αξιολόγηση του Συστήματός Εταιρικής Διακυβέρνησης από τη Μονάδα Εσωτερικού ελέγχου όπου το αποτέλεσμα της αξιολόγησης προέκυψε «Χρειάζεται Βελτίωση», σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση των εκθέσεων ελέγχων της Μονάδας.

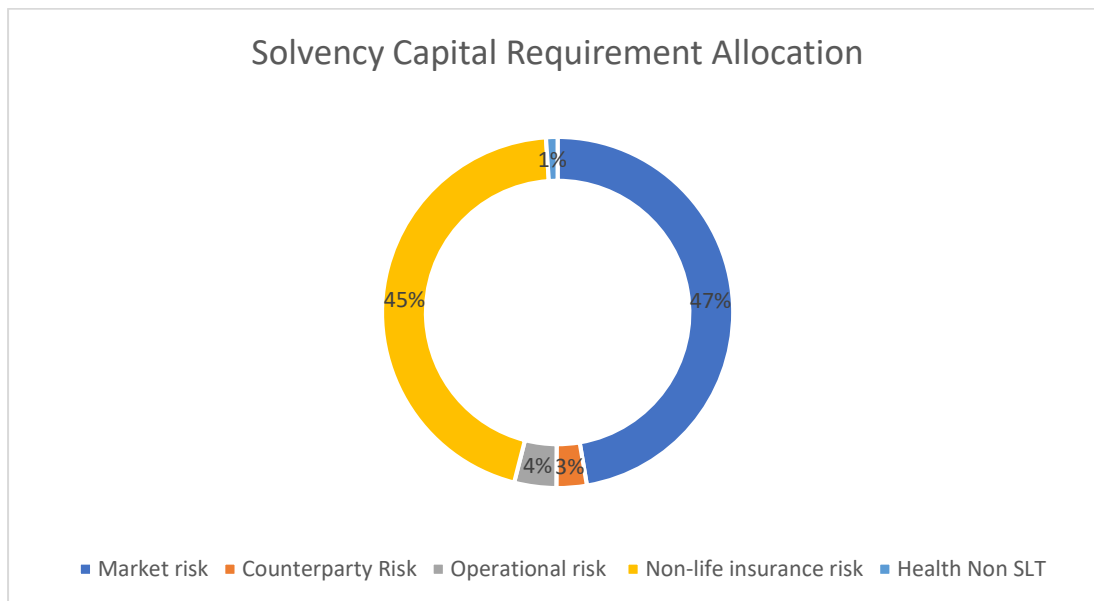
Πιο αναλυτικά «Χρειάζεται Βελτίωση» σημαίνει ότι υπάρχει δυνατότητα βελτίωσης των ελεγκτικών μηχανισμών που είναι απαραίτητοι για την επίτευξη βασικών επιχειρησιακών στόχων και την διαχείριση βασικών κινδύνων ενώ εντοπίστηκε ανεπάρκεια σε βασικές διαδικασίες ή σε δυνατότητες βελτιώσεις που δεν έχουν ληφθεί υπόψη από τη Διοίκηση. Το παραπάνω συμπέρασμα κοινοποιήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο αποδέχθηκε τις προτάσεις βελτίωσης της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ενώ παρακολουθεί στενά την πρόοδο των ενεργειών βελτίωσης καθώς είναι μεγάλης σημασίας η επάρκεια του συστήματος της Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας.

#### 4.11 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.

## 5 Προφίλ κινδύνων

Το ποσοστό συμμετοχής του κάθε επί μέρους κινδύνου στο αποτέλεσμα, με βάση τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο στις βασικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Από το παραπάνω διάγραμμα προκύπτει ότι, με βάση τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο, οι βασικές κεφαλαιακές απαιτήσεις σχηματίζονται κυρίως από τον ασφαλιστικό κίνδυνο και από τον κίνδυνο αγοράς.

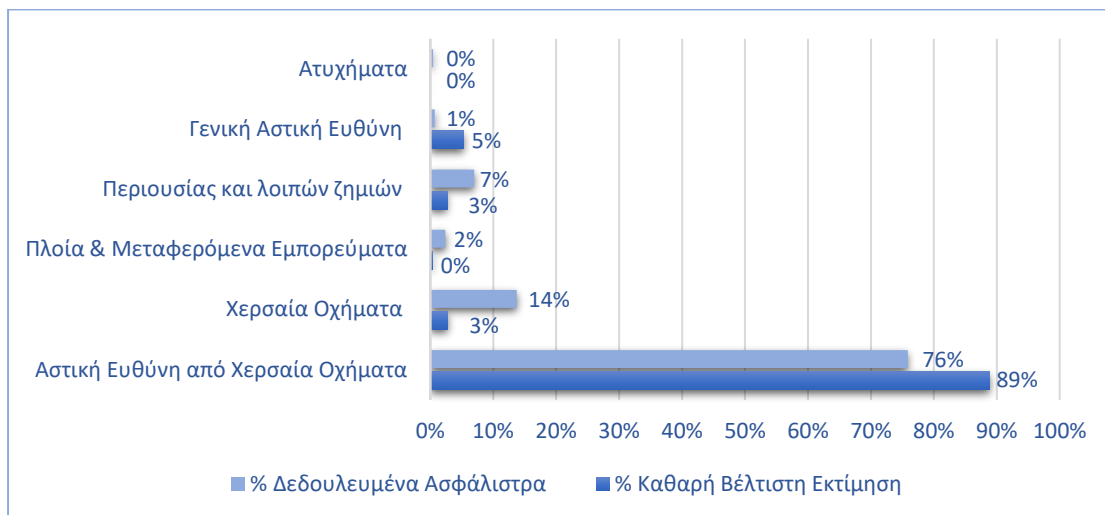
Η Εταιρεία παρακολουθεί την έκθεση ανά ενότητα κινδύνου, καθώς έχει ορίσει τα ανεκτά όρια ανά κίνδυνο, τα οποία τα παρακολουθεί σε τριμηνιαία βάση, και όταν κριθεί απαραίτητο σε μηνιαία βάση, ώστε να υπάρχει η δυνατότητα διορθωτικών αλλαγών, προκειμένου να πραγματοποιηθεί μείωση της έκθεσης στον εκάστοτε κίνδυνο.

### 5.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος (Non – Life Insurance Risk)

#### 5.1.1 Έκθεση στον κίνδυνο

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα, καθώς και η καθαρή βέλτιστη εκτίμηση.

| Κλάδος Ασφάλισης                  | Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα | Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση |
|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα | 13.409,11               | 16.183,33                |
| Χερσαία Οχήματα                   | 2.420,72                | 506,51                   |
| Πλοία & Μεταφερόμενα Εμπορεύματα  | 416,25                  | 72,16                    |
| Περιουσίας και λοιπών ζημιών      | 1.231,58                | 486,39                   |
| Γενική Αστική Ευθύνη              | 122,47                  | 961,82                   |
| Ατυχήματα                         | 76,56                   | 8,66                     |
| <b>Σύνολο</b>                     | <b>17.676,69</b>        | <b>18.218,87</b>         |



### 5.1.2 Ποσοτικοποίηση

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

| Non-life insurance risk  |                 |                 |                    |                  |
|--------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|------------------|
|                          | With mitigation |                 | Without mitigation |                  |
|                          | 2018            | 2017            | 2018               | 2017             |
| <b>Total</b>             | <b>6.856,14</b> | <b>7.664,49</b> | <b>22.702,33</b>   | <b>22.407,43</b> |
| Diversification          | -451,55         | -454,31         | -4.559,29          | -4.634,48        |
| Premium and reserve risk | 6.668,28        | 7.479,70        | 7.805,67           | 8.040,55         |
| Lapse risk               | -               | -               | -                  | -                |
| CAT risk                 | 639,42          | 639,10          | 19.455,95          | 19.001,36        |

Τα απαιτούμενα κεφάλαια που σχηματίζονται για την κάλυψη του ασφαλιστικού κινδύνου ανέρχονται σε ποσό 6.856.144 €, συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής των αντασφαλιστών στον κίνδυνο αυτό. Το ποσό των 6.668.279 €, αφορά τον κίνδυνο που πηγάζει από τις βέλτιστες εκτιμήσεις των ασφαλιστών και των αποθεμάτων κυρίως από τον κλάδο Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα, ενώ το ποσό των 639.418 € αφορά τον κίνδυνο από καταστροφικά γεγονότα.

Το σύνολο των απαιτούμενων κεφαλαίων για την κάλυψη του ασφαλιστικού κινδύνου, σε περίπτωση που δεν υπήρχαν αντασφαλιστικές συμβάσεις, θα τριπλασιαζόταν στο ποσό των 22.702.333 €. Η διαφορά οφείλεται κυρίως στον κίνδυνο από καταστροφικά γεγονότα, ο οποίος θα ανερχόταν στο ποσό των 19.455.952 €.

### 5.1.3 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), φυσικών καταστροφών, σκαφών και αυτοκινήτου. Η ίδια κράτησή της ανέρχεται σε ποσό 150.000 € και το όριο της ανέρχεται σε ποσό 5.000.000 €, ποσό που προστατεύει πλήρως την έκθεση της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη και τους συμβατικούς αντασφαλιστές.

Για τον κίνδυνο καταστροφικού γεγονότος από ανθρώπινο παράγοντα, ο μεγαλύτερος κίνδυνος πηγάζει από την Αστική Ευθύνη από Χερσαία Οχήματα, για τον οποίο κίνδυνο η αντασφαλιστική σύμβαση της Εταιρείας είναι της μορφής υπερβάλλουσας ζημίας και η ίδια κράτησή της ανέρχεται σε ποσό 600.000 €. Το ανώτατο όριο του αντασφαλιστή ανέρχεται σε ποσό 29.400.000 €. Στο κλάδο Περιουσίας και λοιπών ζημιών η ίδια κράτηση ανέρχεται σε ποσό 140.000 €.

Σύμφωνα με την Πολιτική Αντασφάλισης και άλλων Τεχνικών μείωσης κινδύνων, κύρια μέριμνα της Εταιρείας είναι η σύναψη συμβάσεων με αντασφαλιστικές εταιρίες με rating τουλάχιστον A- και η διασπορά σε διαφορετικές εταιρείες. Με τον τρόπο αυτό αποφεύγεται η υπερβολική εξάρτηση, καθώς και η υπερβολική συσσώρευση κινδύνων σε μία και μόνο αντασφαλιστική εταιρεία.

Η Εταιρεία τηρώντας την Πολιτική Αντασφάλισης και άλλων Τεχνικών μείωσης κινδύνων κατά το έτος 2018, τροποποίησε τις συμβάσεις της, ώστε να διατηρηθεί το ελάχιστο rating A- σε όλες τις συνεργαζόμενες αντασφαλιστικές εταιρείες, ενώ Leader ήταν η AXIS RE.

Τέλος, η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση την πορεία 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.

#### 5.1.4 Ευαισθησία κινδύνου

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται τα σενάρια ευαισθησίας του ασφαλιστικού κινδύνου. Συγκεκριμένα, υπολογίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις, που θα προκύψουν σε περίπτωση αύξησης/μείωσης σε ποσοστό 10%, τόσο στις βέλτιστες εκτιμήσεις, όσο και στα δεδομένα ασφαλιστρα του κλάδου Αστικής Ευθύνης από Χερσαία Οχήματα. Τα συγκεκριμένα σενάρια επιλέχθηκαν καθώς στον συγκεκριμένο κλάδο, η Εταιρία έχει την μεγαλύτερή της έκθεση.

|                         | 2018             | NL_1 Reserves<br>Increase +10% | NL_1 Reserves<br>Decrease -10% |
|-------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>SCR</b>              | <b>11.954,22</b> | <b>12.264,90</b>               | <b>11.651,79</b>               |
| Operational risk        | 589,63           | 633,05                         | 546,20                         |
| Loss absorbing effect   | -                | -                              | -                              |
| Diversification         | -3.298,89        | -3.371,40                      | -3.223,49                      |
| Market risk             | 7.218,93         | 7.215,57                       | 7.222,41                       |
| Counterparty risk       | 426,04           | 426,04                         | 426,04                         |
| Non-life insurance risk | 6.856,14         | 7.199,27                       | 6.518,27                       |
| Life risk               | -                | -                              | -                              |
| Health risk             | 162,37           | 162,37                         | 162,37                         |

|                       |                |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SII assets            | 42.223,50      | 42.244,00      | 42.203,01      |
| SII liabilities       | -25.911,14     | -27.419,80     | -24.403,32     |
| Eligible own funds    | 16.312,36      | 14.824,20      | 17.799,69      |
| <b>Solvency ratio</b> | <b>136,46%</b> | <b>120,87%</b> | <b>152,76%</b> |

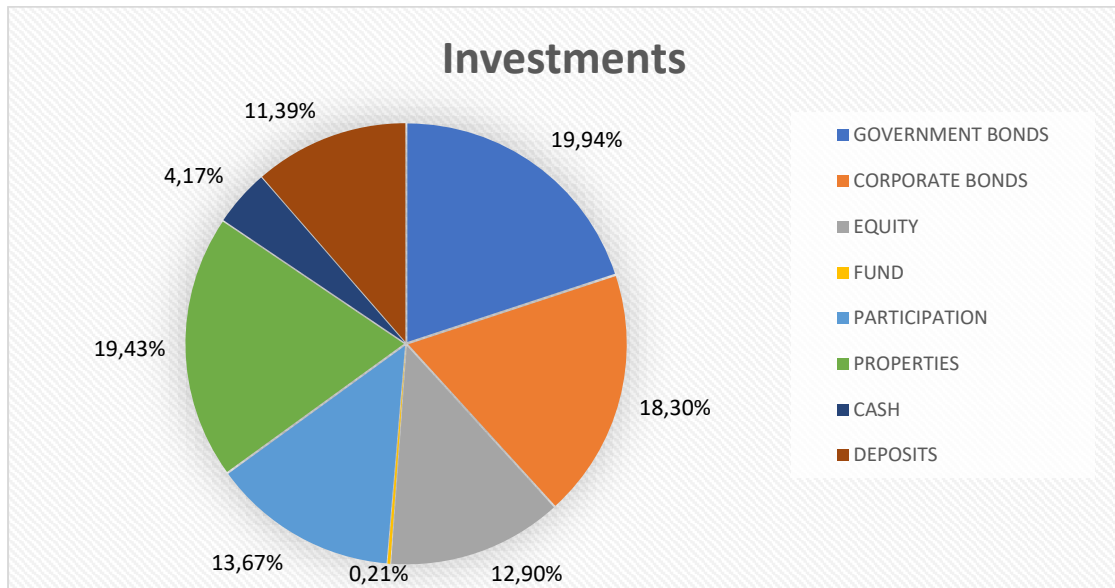
|                         | 2018             | NL_1 Premiums<br>Increase +10% | NL_1 Premiums<br>Decrease -10% |
|-------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>SCR</b>              | <b>11.954,22</b> | <b>11.948,86</b>               | <b>11.959,57</b>               |
| Operational risk        | 589,63           | 583,89                         | 595,36                         |
| Loss absorbing effect   | -                | -                              | -                              |
| Diversification         | -3.298,89        | -3.298,98                      | -3.298,79                      |
| Market risk             | 7.218,93         | 7.219,41                       | 7.218,45                       |
| Counterparty risk       | 426,04           | 426,04                         | 426,04                         |
| Non-life insurance risk | 6.856,14         | 6.856,14                       | 6.856,14                       |
| Life risk               | -                | -                              | -                              |
| Health risk             | 162,37           | 162,37                         | 162,37                         |

|                       |                |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SII assets            | 42.223,50      | 42.223,50      | 42.223,50      |
| SII liabilities       | -25.911,14     | -25.718,99     | -26.103,29     |
| Eligible own funds    | 16.312,36      | 16.504,52      | 16.120,21      |
| <b>Solvency ratio</b> | <b>136,46%</b> | <b>138,13%</b> | <b>134,79%</b> |

## 5.2 Κίνδυνος αγοράς

### 5.2.1 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.

**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.

### 5.2.2 Ποσοτικοποίηση

Η ποσοτικοποίηση του κινδύνου έχει γίνει σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο του Solvency II.

| Market risk        |                 |                 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
|                    | 2018            | 2017            |
| <b>Total</b>       | <b>7.218,93</b> | <b>7.156,29</b> |
| Diversification    | -4.420,93       | -3.939,38       |
| Interest rate risk | 437,28          | 373,58          |
| Equity risk        | 3.591,23        | 4.056,16        |
| Property risk      | 1.836,49        | 1.795,30        |
| Spread risk        | 812,94          | 697,10          |
| Concentration risk | 3.428,88        | 2.776,90        |
| Currency risk      | 1.533,04        | 1.396,64        |

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι οι κεφαλαιακές απαιτήσεις, που προέρχονται από τον κίνδυνο αγοράς, ανέρχονται στο ποσό των 7.218.929 €. Το σύνολο των κεφαλαίων που απαιτούνται 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 ποσού 7.541.301 €, λοιπά εταιρικά ομόλογα ποσού 6.918.515 € και προθεσμιακές καταθέσεις ποσού 4.305.651 €. Στις αποτιμήσεις των ομολόγων και των προθεσμιακών καταθέσεων, συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι.

Τέλος, υπήρχε μείωση του κινδύνου των μετοχών και αύξηση του κινδύνου συγκέντρωσης διαμορφώνοντας το συνολικό κίνδυνο αγοράς στα ίδια επίπεδα με την περσινή χρόνια.

### 5.2.3 Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου

Η Εταιρεία διαθέτει εγκεκριμένη Επενδυτική Πολιτική, η οποία 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.

## 5.2.4 Ευαισθησία κινδύνου

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται τα σενάρια ευαισθησίας του κινδύνου αγοράς. Συγκεκριμένα, στο 1<sup>ο</sup> πίνακα υπολογίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις, που θα προκύψουν σε περίπτωση αύξησης/μείωσης σε ποσοστό 10% της ισοτιμίας EUR/USD. Στον 2<sup>ο</sup> πίνακα υπολογίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις, που θα προκύψουν σε περίπτωση αύξησης/μείωσης σε ποσοστό 10% της αξίας (market value) των κυβερνητικών ομολόγων, που έχει στην διάθεσή της η Εταιρεία.

|                         | 2018             | EUR/USD<br>Increase +10% | EUR/USD<br>Decrease -10% |
|-------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>SCR</b>              | <b>11.954,22</b> | <b>11.865,16</b>         | <b>12.045,31</b>         |
| Operational risk        | 589,63           | 589,63                   | 589,63                   |
| Loss absorbing effect   | -                | -                        | -                        |
| Diversification         | -3.298,89        | -3.275,66                | -3.322,14                |
| Market risk             | 7.218,93         | 7.108,20                 | 7.331,72                 |
| Counterparty risk       | 426,04           | 424,48                   | 427,60                   |
| Non-life insurance risk | 6.856,14         | 6.856,14                 | 6.856,14                 |
| Life risk               | -                | -                        | -                        |
| Health risk             | 162,37           | 162,37                   | 162,37                   |

|                       |                |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SII assets            | 42.223,50      | 41.707,59      | 42.739,42      |
| SII liabilities       | -25.911,14     | -25.911,14     | -25.911,14     |
| Eligible own funds    | 16.312,36      | 15.796,45      | 16.828,28      |
| <b>Solvency ratio</b> | <b>136,46%</b> | <b>133,13%</b> | <b>139,71%</b> |

|                         | 2018             | Government Bonds<br>Market Value<br>Decrease -10% | Government Bonds<br>Market Value Increase<br>+10% |
|-------------------------|------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>SCR</b>              | <b>11.954,22</b> | <b>11.950,33</b>                                  | <b>11.958,47</b>                                  |
| Operational risk        | 589,63           | 589,63                                            | 589,63                                            |
| Loss absorbing effect   | -                | -                                                 | -                                                 |
| Diversification         | -3.298,89        | -3.297,91                                         | -3.299,95                                         |
| Market risk             | 7.218,93         | 7.214,06                                          | 7.224,25                                          |
| Counterparty risk       | 426,04           | 426,04                                            | 426,04                                            |
| Non-life insurance risk | 6.856,14         | 6.856,14                                          | 6.856,14                                          |
| Life risk               | -                | -                                                 | -                                                 |
| Health risk             | 162,37           | 162,37                                            | 162,37                                            |

|                       |                |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SII assets            | 42.223,50      | 41.482,13      | 42.964,88      |
| SII liabilities       | -25.911,14     | -25.911,14     | -25.911,14     |
| Eligible own funds    | 16.312,36      | 15.570,99      | 17.053,74      |
| <b>Solvency ratio</b> | <b>136,46%</b> | <b>130,30%</b> | <b>142,61%</b> |

## 5.3 Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου

### 5.3.1 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, προέρχεται από αντασφαλιστές και από τις τραπεζικές καταθέσεις. Η ανάλυση της έκθεσης στον κίνδυνο που προέρχεται από τους αντασφαλιστές παρουσιάζεται στο παρακάτω γράφημα:



Όσον αφορά το σύνολο των τραπεζικών καταθέσεων, είναι κατά το πλείστον τοποθετημένες σε τραπεζικά ιδρύματα με πιστοληπτική ικανότητα Α.

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

### 5.3.2 Ποσοτικοποίηση

| Counterparty Risk |               |               |
|-------------------|---------------|---------------|
|                   | 2018          | 2017          |
| <b>Total</b>      | <b>426,04</b> | <b>904,10</b> |
| Type 1 Exposures  | 248,57        | 612,99        |
| Type 2 Exposures  | 206,60        | 348,35        |

Συνολικά, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου δημιουργεί κεφαλαιακές απαιτήσεις ποσού 426.037 €.

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι μεγαλύτερη μείωση είχε ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου τύπου 1 (type1 exposure), δηλαδή των αντασφαλιστών και τραπεζικών καταθέσεων, ο οποίος ανέρχεται σε ποσό 248.572 €.

### 5.3.3 Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου

Για τον μετριασμό του κινδύνου λαμβάνονται υπόψη τα ratings πιστοληπτικής ικανότητας 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.

#### 5.3.4 Ευαισθησία κινδύνου

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται τα σενάρια ευαισθησίας του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου 1. Συγκεκριμένα, στο 1<sup>ο</sup> πίνακα υπολογίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις, που θα προκύψουν σε περίπτωση αύξησης/μείωσης 1 μονάδας της πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστικών εταιριών. Στον 2<sup>ο</sup> πίνακα υπολογίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις, που θα προκύψουν σε περίπτωση αύξησης/μείωσης 1 μονάδας της πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστικών εταιριών, καθώς και των τραπεζικών ιδρυμάτων.

|                         | 2018             | Reinsurance Counterparties (-1) rating | Reinsurance Counterparties (+1) rating |
|-------------------------|------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>SCR</b>              | <b>11.954,22</b> | <b>12.064,16</b>                       | <b>11.907,86</b>                       |
| Operational risk        | 589,63           | 589,63                                 | 589,63                                 |
| Loss absorbing effect   | -                | -                                      | -                                      |
| Diversification         | -3.298,89        | -3.405,13                              | -3.252,23                              |
| Market risk             | 7.218,93         | 7.218,93                               | 7.218,93                               |
| Counterparty risk       | 426,04           | 642,22                                 | 333,03                                 |
| Non-life insurance risk | 6.856,14         | 6.856,14                               | 6.856,14                               |
| Life risk               | -                | -                                      | -                                      |
| Health risk             | 162,37           | 162,37                                 | 162,37                                 |

|                       |                |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SII assets            | 42.223,50      | 42.223,50      | 42.223,50      |
| SII liabilities       | -25.911,14     | -25.430,44     | -25.402,97     |
| Eligible own funds    | 16.312,36      | 16.293,07      | 16.320,54      |
| <b>Solvency ratio</b> | <b>136,46%</b> | <b>135,05%</b> | <b>137,06%</b> |

|                         | 2018             | Counterparties (-1) rating | Counterparties (+1) rating |
|-------------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>SCR</b>              | <b>11.954,22</b> | <b>12.084,71</b>           | <b>11.902,95</b>           |
| Operational risk        | 589,63           | 589,63                     | 589,63                     |
| Loss absorbing effect   | -                | -                          | -                          |
| Diversification         | -3.298,89        | -3.424,34                  | -3.247,22                  |
| Market risk             | 7.218,93         | 7.218,93                   | 7.218,93                   |
| Counterparty risk       | 426,04           | 681,99                     | 323,11                     |
| Non-life insurance risk | 6.856,14         | 6.856,14                   | 6.856,14                   |
| Life risk               | -                | -                          | -                          |
| Health risk             | 162,37           | 162,37                     | 162,37                     |

|                       |                |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SII assets            | 42.223,50      | 42.223,50      | 42.223,50      |
| SII liabilities       | -25.911,14     | -25.430,44     | -25.402,97     |
| Eligible own funds    | 16.312,36      | 16.293,07      | 16.320,54      |
| <b>Solvency ratio</b> | <b>136,46%</b> | <b>134,82%</b> | <b>137,11%</b> |

## 5.4 Κίνδυνος ρευστότητας

### 5.4.1 Έκθεση στον κίνδυνο

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην πιθανότητα η Εταιρεία να μην 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.

### 5.4.2 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 κατωτέρω:

| Παρακολούθηση Ρευστότητας                 |                     |                  |                  |                 |               |                 |
|-------------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 31/12/2018                                | Λογιστικές<br>Αξίας | 0-1 έτη          | 2-5 έτη          | 6-10 έτη        | 11-15 έτη     | 16-35 έτη       |
| <b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>                         |                     |                  |                  |                 |               |                 |
| Χρηματοοικονομικά Μέσα                    | 19.855,40           | 11.493,68        | 2.165,13         | 3.552,64        | 855,09        | 1.788,87        |
| Συνολικές Απαιτήσεις                      | 1.644,65            | 1.644,65         | -                | -               | -             | -               |
| Ταμειακά Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | 5.278,32            | 5.278,32         | -                | -               | -             | -               |
| <b>Σύνολο Ενεργητικού</b>                 | <b>26.778,38</b>    | <b>18.416,65</b> | <b>2.165,13</b>  | <b>3.552,64</b> | <b>855,09</b> | <b>1.788,87</b> |
| <b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>                           |                     |                  |                  |                 |               |                 |
| Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων          | 17.113,08           | 7.215,22         | 8.003,02         | 1.894,84        | -             | -               |
| Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών   | 4.234,06            | 2.347,75         | 1.457,34         | 428,97          | -             | -               |
| Υποχρεώσεις σε Αντασφαλιστές              | 747,69              | 747,69           | -                | -               | -             | -               |
| Υποχρεώσεις σε Αντασφαλιζόμενους          | 18,24               | 18,24            | -                | -               | -             | -               |
| Πιστωτές και λουπές υποχρεώσεις           | 1.355,94            | 1.355,94         | -                | -               | -             | -               |
| <b>Σύνολο Παθητικού</b>                   | <b>23.469,01</b>    | <b>11.684,84</b> | <b>9.460,37</b>  | <b>2.323,81</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>        |
| <b>Καθαρή διαφορά ρευστότητας</b>         | <b>3.309,37</b>     | <b>6.731,82</b>  | <b>-7.295,24</b> | <b>1.228,83</b> | <b>855,09</b> | <b>1.788,87</b> |

Στη συνέχεια, παρατίθενται οι δείκτες της λογιστικής κατάστασης:

- Ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού προς συνολικό ενεργητικό  $\Delta P(1)$ .
- Ρευστοποιήσιμα στοιχεία προς ευμετάβλητες υποχρεώσεις  $\Delta P(2)$ .

| Δείκτες Ρευστότητας  | Όρια ανοχής στον κίνδυνο         |
|----------------------|----------------------------------|
| $\Delta P(1) = 77\%$ | $\geq 50\%$                      |
| $\Delta P(2) = 1,31$ | Μεγαλύτερος της μονάδας ( $>1$ ) |

Από τα ανωτέρω διαπιστώνεται ότι η Εταιρεία διαθέτει ρευστότητα και συνεπώς είναι σε θέση να καλύψει τις μελλοντικές υποχρεώσεις της.

### 5.4.3 Τεχνικές μείωσης 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.

## 5.5 Λειτουργικός κίνδυνος

### 5.5.1 Έκθεση στον κίνδυνο

Λειτουργικός Κίνδυνος είναι 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.

## 5.5.2 Ποσοτικοποίηση

Ο Λειτουργικός κίνδυνος (Operational risk) αποτιμήθηκε βάσει της τυποποιημένης μεθόδου σε ποσοστό 3% της βέλτιστης εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας, όπως προκύπτει από το παρακάτω πίνακα.

|                                                               | 2018          | 2017          |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>SCR operational risk</b>                                   | <b>589,63</b> | <b>577,71</b> |
| Basic operational risk charge                                 | 589,63        | 577,71        |
| Premium based risk component                                  | 530,30        | 563,65        |
| Earned life gross premiums                                    | -             | -             |
| Earned life ul gross premiums                                 | -             | -             |
| Earned non-life gross premiums                                | 17.676,69     | 15.225,14     |
| Earned life gross premiums (previous 12 months)               | -             | -             |
| Earned life ul gross premiums (previous 12 months)            | -             | -             |
| Earned non-life gross premiums (previous 12 months)           | 15.225,14     | 9.718,22      |
| Provisions based risk component                               | 589,63        | 577,71        |
| Life and Health SLT obligations technical provisions          | -             | -             |
| Life and Health SLT obligations technical provisions - ul     | -             | -             |
| Non-Life obligations technical provisions                     | 19.654,21     | 19.256,96     |
| Life policyholders risk annual expenses amount (12 months)    | -             | -             |
| Percentage of Basic Solvency Capital Requirement              | 3.414,02      | 3.655,07      |
| Capital requirement for operational risk charge after capping | 589,63        | 577,71        |

## 5.5.3 Τεχνικές μείωσης και παρακολούθηση κινδύνου

Η Εταιρεία διαθέτει σύγχρονο ενοποιημένο μηχανογραφικό σύστημα, το οποίο μειώνει σε μεγάλο βαθμό τον λειτουργικό κίνδυνο, καθώς οι χειροκίνητες παρεμβάσεις κατά την επεξεργασία των δεδομένων είναι ελάχιστες.

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.

Συνεπώς, το ποσό των 589.626 €, σε συνδυασμό με τα παραπάνω υπερκαλύπτει τον λειτουργικό κίνδυνο, στον οποίο είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία.

## 5.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

### 5.6.1 Κίνδυνος από τη Διανομή Ασφαλιστικών Προϊόντων (Conduct Risk)

Ο κίνδυνος που προκύπτει από την διανομή των ασφαλιστικών προϊόντων, αφορά σε όλα τα στάδια του κύκλου ζωής ενός προϊόντος, δηλαδή από το σημείο πριν από την έναρξη ισχύος της ασφαλιστικής σύμβασης, μέχρις ότου ικανοποιηθούν ή/και εκπληρωθούν όλες οι υποχρεώσεις, που απορρέουν από την εν λόγω σύμβαση. Έπειτα από την δημοσίευση της ΕΙΟΡΑ αναφορικά με το πλαίσιο αναγνώρισης από επιχειρηματικές πρακτικές και επικοινωνία με τον πελάτη, η Εταιρεία συμπεριέλαβε τον εν λόγω κίνδυνο στον πίνακα των κινδύνων που αναγνωρίζει, μετρά, διαχειρίζεται και παρακολουθεί.

Ειδικότερα, ο κίνδυνος από την διανομή ασφαλιστικών προϊόντων έχει ευρύ περιεχόμενο και για την κάλυψη όλου του φάσματος των παραγόντων, που δύναται να επηρεάσουν τη θέση του καταναλωτή σε σχέση με την ασφαλιστική σύμβαση αναλύεται στις ακόλουθες περιοχές κινδύνου:

- **Κίνδυνοι συνδεδεμένοι με το επιχειρησιακό μοντέλο και τη διαχείριση/ διοίκηση της ασφαλιστικής εργασίας / Business model & management risks:** κίνδυνοι που απορρέουν από τον τρόπο οργάνωσης της ασφαλιστικής επιχείρησης αναφορικά με τη διαχείριση των εργασιών της,
- **Κίνδυνοι συνδεδεμένοι με την παραγωγή προϊόντων/ Manufacturing risks:** κίνδυνοι που σχετίζονται με το πώς οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις παράγουν τα προϊόντα τους πριν την προώθησή τους στην αγορά,
- **Κίνδυνοι πώλησης/ Delivery risks:** κίνδυνοι που απορρέουν από το πώς το προϊόν διανέμεται στην αγορά, καθώς και από την αλληλεπίδραση μεταξύ καταναλωτών και ασφαλιστικών επιχειρήσεων / ασφαλιστικών διαμεσολαβητών κατά το χρονικό σημείο της πώλησης,
- **Κίνδυνοι διαχείρισης του προϊόντος/ Product management risks:** κίνδυνοι που αναφύονται μετά την πραγματοποίηση της πώλησης και μέχρι τη λήξη όλων των υποχρεώσεων που πηγάζουν από την ασφαλιστική σύμβαση.

Στα πλαίσια μετρίασης του ανωτέρου κινδύνου η Εταιρεία διαθέτει Πολιτική Διακυβέρνησης Προϊόντων και Πολιτική Διανομής Ασφαλιστικών Προϊόντων με τις οποίες διασφαλίζονται τα ακόλουθα:

- Η τήρηση των διαδικασιών διακυβέρνησης και έγκρισης των νέων προϊόντων ή τροποποίησης σε ήδη υπάρχοντα,
- Η πρόληψη και άμβλυνση των επιζήμιων συνεπειών για τους πελάτες στο στάδιο διανομής του ασφαλιστικού προϊόντος,
- Η ύπαρξη κατάλληλης διαχείρισης συγκρούσεως συμφερόντων από το διανομέα ασφαλιστικών προϊόντων,
- Ότι τα συμφέροντα και τα χαρακτηριστικά των πελατών λαμβάνονται δεόντως υπόψη κατά την διανομή ασφαλιστικών προϊόντων.

Επίσης η Εταιρεία διαθέτει Εμπορική Πολιτική, στην οποία περιλαμβάνεται Κώδικας συμπεριφοράς διαμεσολαβητών και ασφαλιστικών υπαλλήλων καθώς και περιπτώσεις αποφυγής Σύγκρουσης συμφερόντων. Ειδικότερα με την Εμπορική Πολιτική της εταιρείας διασφαλίζεται ότι:

- Οι συνεργαζόμενοι με την εταιρεία ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές κατέχουν επαρκείς γνώσεις και ικανότητες για την εκτέλεση του έργου τους (καταλληλότητα)
- Οι συνεργαζόμενοι με την εταιρεία ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις για τη συνεχή επαγγελματική κατάρτιση και εξέλιξη, προκειμένου να διατηρήσουν ικανοποιητικό επίπεδο απόδοσης (απαιτήσεις συνεχούς κατάρτισης)
- Οι συνεργαζόμενοι με την εταιρεία ασφαλιστικοί διαμεσολαβητές χαίρουν καλής φήμης και ακεραιότητας (αξιοπιστία)
- Η Εταιρεία εξασφαλίζει την εφαρμογή αποτελεσματικών μεθόδων και διαδικασιών για την πρόληψη των συγκρούσεων συμφερόντων και τον εντοπισμό ενδεχόμενων πηγών σύγκρουσης συμφερόντων και τη θέσπιση διαδικασιών για να διασφαλιστεί ότι οι διανομείς των ασφαλιστικών προϊόντων της Εταιρείας κατανοούν πού θα μπορούσε να προκύψει τέτοια σύγκρουση συμφερόντων και πώς πρέπει να αντιμετωπίζονται αυτές οι συγκρούσεις.

## 5.6.2 Στρατηγικός κίνδυνος

Ο στρατηγικός κίνδυνος είναι 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 Κινδύνου αυτού, πραγματοποιεί μία φορά το μήνα Διοικητικό Συμβούλιο. Επίσης, η Εκτελεστική Επιτροπή παρακολουθεί την τήρηση του Στρατηγικού σχεδιασμού της Εταιρείας και αναφέρει τυχόν παρεκκλίσεις από αυτόν ή προτείνει κινήσεις βελτίωσής του.

### 5.6.3 Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος φήμης είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια και 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. Η Πολιτική στοχεύει να εξασφαλίσει τα παρακάτω:

- Την διαχείριση των αιτιάσεων άμεσα και όσο το δυνατό αποτελεσματικά.
- Την διαχείριση των αιτιάσεων ευγενικά και εμπιστευτικά.
- Την άμεσα ανταπόκριση στο παράπονο με το σωστό τρόπο, π.χ. με επίλυση ή με εξήγηση
- Την βελτίωση των υπηρεσιών και την τυχόν ανάγκη αναθεώρησης των διαδικασιών, μέσα από τις υποβληθείσες αιτιάσεις.

Στην Εταιρεία λειτουργεί Τμήμα Αιτιάσεων, το οποίο αναφέρεται στην Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Οι βασικές αρχές που διέπουν το τμήμα αιτιάσεων είναι οι ακόλουθες:

- Οι διαδικασίες που γίνονται ευθυγραμμίζονται με τον Εσωτερικό Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης & Λειτουργίας της Εταιρείας και με τις Πολιτικές της Εταιρείας.
- Η διαδικασία διαχείρισης των αιτιάσεων είναι σύμφωνη με την ισχύουσα νομοθεσία και νομολογία.
- Το Τμήμα διαχείρισης αιτιάσεων είναι λειτουργικά ανεξάρτητο. Επομένως τα παράπονα ερευνώνται επί δίκαιης βάσης και οι πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων εντοπίζονται και μετριάζονται.

Επίσης η Εταιρεία γνωστοποιεί τα έννομα συμφέροντα και τα δικαιώματα των αντισυμβαλλόμενων της, καθώς και την αναλυτική διαδικασία αντιμετώπισης τυχόν αιτιάσεων τους, με σκοπό τον μετριασμό του κινδύνου και παράλληλα την ικανοποίηση των πελατών της, αλλά και των τρίτων. Επιπλέον, 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 Εταιρεία στο πελάτη είτε μέσω διαμεσολαβητών. Οι διαδικασίες αυτές αποκλείουν την εν αγνοία των πελατών μεταβολή των όρων της ασφάλισής τους, ιδιαίτερα αν αυτή είναι βλαπτική για τα συμφέροντά τους ή γίνεται αποκλειστικά προς όφελος τρίτων.

#### 5.6.4 Νομικός και Κανονιστικός Κίνδυνος

Η Εφαρμογή του Γενικού Κανονισμού για την Προστασία Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα (GDPR) στις 25.5.2018 έθεσε ένα σοβαρό Κανονιστικό Ζήτημα. Η Εταιρεία ολοκλήρωσε επιτυχώς τις διαδικασίες για την εναρμόνισή της με τον Κανονισμό (διεξαγωγή GAP ANALYSIS, καταγραφή πολιτικών και διαδικασιών, αναβάθμιση μηχανογραφικών συστημάτων, τεχνολογικά μέτρα κ.λπ.). Επιπρόσθετα, η Εταιρεία προχώρησε στην πιστοποίηση τεσσάρων στελεχών της για τις απαιτούμενες γνώσεις του DPO.

Μία νέα πρόκληση έθεσε ο Ν.4583/2018 με τον οποίο προσαρμόστηκε η Οδηγία 2016/97/ΕΕ στην ελληνική νομοθεσία αναφορικά με την θέσπιση κανόνων για το σχεδιασμό, την παρακολούθηση και την διανομή (αντ)ασφαλιστικών προϊόντων, με σκοπό την προστασία των καταναλωτών, την ενίσχυση της αξιοπιστίας και της διαφάνειας των ασφαλιστικών επιχειρήσεων καθώς και την αναβάθμιση του θεσμού της ιδιωτικής ασφάλισης. Η Εταιρεία ανταποκρίθηκε στο νομικό πλαίσιο και προχώρησε στην καταγραφή των απαιτούμενων Πολιτικών και Διαδικασιών καθώς και στην πιστοποίηση όλων των εργαζομένων της που σχετίζονται με την προώθηση ασφαλιστικών προϊόντων. Στις 7.1.2019 το Δ.Σ. της εταιρείας όρισε τον κ. Κίμωνα- Ρεϊνιέρ Ευσταθόπουλο ως υπεύθυνο πρόσωπο για τη δραστηριότητα διανομής των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών προϊόντων και υπεύθυνο τήρησης των οριζόμενων στις παρ.1 και 2 του άρθρου 24 του νόμου 4583/2018 (Επαγγελματικές και Οργανωτικές Υποχρεώσεις των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων).

Επιπλέον, αναφορικά με τον υποχρεωτικό θεσμό της διαμεσολάβησης που έθεσε ο Ν.4512/2018 η Εταιρεία προχώρησε στην σχετική ενημέρωση του τμήματος ζημιών και όρισε αρμόδιους εκπροσώπους για την διαδικασία της διαμεσολάβησης.

Περαιτέρω, η Εταιρεία λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου να συμμορφώνεται με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο, όπως αυτό τροποποιείται και διαμορφώνεται ανά διαστήματα.

#### 5.7 Αρχή του συνετού επενδυτή

Η Εταιρεία εφαρμόζοντας την πολιτική επενδύσεών της διασφαλίζει ότι όλα τα στοιχεία του ενεργητικού, που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, επενδύονται σύμφωνα με την αρχή του συνετού επενδυτή.

Συγκεκριμένα, η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη το επιχειρηματικό σχέδιό της και του στόχους, που έχουν τεθεί, πραγματοποιεί τις επενδύσεις με κύριο γνώμονα την διατήρηση των κεφαλαίων της. Η διαμόρφωση της κατανομής του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί με τέτοιο τρόπο, ώστε τα στοιχεία που το αποτελούν να τυγχάνουν κατάλληλης αναγνώρισης, μέτρησης, παρακολούθησης, διαχείρισης, ελέγχου και αναφοράς, καθώς επίσης να διαφοροποιούνται κατάλληλα, ώστε να αποφεύγεται υπερβολική εξάρτηση από κάποιο στοιχείο, εκδότη, γεωγραφική περιοχή ή ομάδα επιχειρήσεων. Επίσης η διαμόρφωση της κατανομής του επενδυτικού χαρτοφυλακίου γίνεται με τρόπο ώστε να αποφεύγεται υπερβολική συγκέντρωση του κινδύνου.

#### 5.8 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες που αφορούν στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας για την περίοδο αναφοράς (έτος 2018), 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.

## 6 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

### 6.1 Περιουσιακά στοιχεία

#### 6.1.1 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                                                                   |                  |                  |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                                 | 2018             |                  | 2017             |                  |
|                                                                                 | Solvency II      | IFRS             | Solvency II      | IFRS             |
| <b>Assets</b>                                                                   |                  |                  |                  |                  |
| Deferred acquisition costs                                                      | -                | 1.316,36         | -                | 1.316,07         |
| Intangible assets                                                               | -                | 126,42           | -                | 221,99           |
| Deferred tax assets                                                             | 1.112,57         | 395,41           | 966,23           | 120,90           |
| Property, plant & equipment held for own use                                    | 2.619,95         | 2.619,95         | 2.574,89         | 2.574,89         |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts) | <b>34.218,24</b> | <b>35.133,07</b> | <b>28.416,94</b> | <b>29.424,81</b> |
| Property (other than for own use)                                               | 4.726,00         | 4.726,00         | 4.606,32         | 4.606,32         |
| Holdings in related undertakings, including Participations                      | 5.167,90         | 6.082,73         | 4.266,02         | 5.273,88         |
| Equities                                                                        | <b>3.101,18</b>  | <b>3.101,18</b>  | <b>2.114,07</b>  | <b>2.114,07</b>  |
| Equities — listed                                                               | 3.101,18         | 3.101,18         | 2.114,07         | 2.114,07         |
| Bonds                                                                           | <b>9.204,99</b>  | <b>9.204,99</b>  | <b>8.602,17</b>  | <b>8.602,17</b>  |
| Government Bonds                                                                | 4.794,80         | 4.794,80         | 3.909,19         | 3.909,19         |
| Corporate Bonds                                                                 | 4.410,19         | 4.410,19         | 4.692,98         | 4.692,98         |
| Collective Investments Undertakings                                             | 7.712,53         | 7.712,53         | 7.822,64         | 7.822,64         |
| Deposits other than cash equivalents                                            | 4.305,65         | 4.305,65         | 1.005,72         | 1.005,72         |
| Reinsurance recoverables from:                                                  |                  |                  |                  |                  |
| Non-life and health similar to non-life                                         | <b>1.435,33</b>  | <b>1.637,72</b>  | <b>1.572,66</b>  | <b>1.848,11</b>  |
| Non-life excluding health                                                       | 1.434,71         | 1.635,69         | 1.572,27         | 1.846,26         |
| Health similar to non-life                                                      | 0,62             | 2,03             | 0,39             | 1,85             |
| Insurance and intermediaries receivables                                        | 618,21           | 618,21           | 729,10           | 729,10           |
| Receivables (trade, not insurance)                                              | 1.232,16         | 1.232,16         | 2.345,80         | 2.345,80         |
| Cash and cash equivalents                                                       | 972,47           | 972,47           | 6.095,96         | 6.095,96         |
| Any other assets, not elsewhere shown                                           | 14,56            | 140,99           | 8,98             | 102,52           |
| <b>Total assets</b>                                                             | <b>42.223,50</b> | <b>44.192,76</b> | <b>42.710,56</b> | <b>44.780,15</b> |

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (Deferred tax assets): Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχονται σε 1.112.575 € 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 2.619.954 € 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 contracts): Το σύνολο των επενδύσεων ανέρχεται σε 34.218.239 € 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 1.435.335 € 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 618.211 € και αφορά απαιτήσεις της Εταιρείας από χρεώστες ασφαλιστρών.

Απαιτήσεις (Receivables): Το σύνολο των απαιτήσεων ανέρχεται σε 1.232.158 €. Στον ισολογισμό Solvency II οι απαιτήσεις 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 είναι ίδιες και για τους δύο ισολογισμούς.

Ταμειακά διαθέσιμα (Cash and cash equivalents): Το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων ανέρχεται σε 972.470 € 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 14.560 € και αφορά έξοδα επόμενων χρήσεων.

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

Από τον συγκριτικό πίνακα της προηγούμενης παραγράφου 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 1.316.365 € 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 126.419 €.

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. όσον αφορά το Solvency II Ισολογισμό πραγματοποιήθηκε με την 4<sup>η</sup> κατά σειρά προτεραιότητα (άρθρα 10 και 13 κανονισμού (ΕΕ) 2015/35), ενώ για τα οικονομικά στοιχεία βάσει του κόστους κτήσης της 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.

## 6.2 Τεχνικές προβλέψεις

### 6.2.1 Αξία τεχνικών προβλέψεων για τους σκοπούς της Φερεγγυότητας II

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας υπολογίστηκε 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 και τα άρθρα 264-265 του κανονισμού 2015/35 της Ε.Ε.

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.

| Gross Best Estimate Cashflows 31-12-2018 |                        |                      |                |                  |
|------------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------|------------------|
|                                          | Premiums Best Estimate | Claims Best Estimate | Claim Expenses | Total            |
| Motor vehicle liability                  | 1.912,46               | 14.054,18            | 421,63         | 16.388,26        |
| Motor, other classes                     | 317,68                 | 228,24               | 6,85           | 552,77           |
| Marine, aviation, transport (MAT)        | 24,92                  | 464,79               | 13,94          | 503,65           |
| Fire and other property damage           | 260,38                 | 586,73               | 17,60          | 864,71           |
| Third-party liability                    | 20,03                  | 1.277,18             | 38,32          | 1.335,53         |
| Legal expenses                           | -                      | -                    | -              | -                |
| Assistance                               | -                      | -                    | -              | -                |
| Illness                                  | -                      | -                    | -              | -                |
| Miscellaneous                            | 6,34                   | 2,86                 | 0,09           | 9,28             |
| <b>Total</b>                             | <b>2.541,80</b>        | <b>16.613,99</b>     | <b>498,42</b>  | <b>19.654,21</b> |

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 και η Bornhuetter Ferguson.

Η Εταιρεία επικύρωσε τις εκτιμήσεις της για τις Τεχνικές Προβλέψεις με ανεξάρτητο πιστοποιημένο αναλογιστή και συγκεκριμένα με την Έκθεση Επικύρωσης Αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων 31.12.2018 της κα Μαριάννας Ανυφαντή, Αναλογιστή, FHAS, η έκθεση της οποίας επιβεβαίωσε την ορθότητα της εφαρμοζόμενης μεθοδολογίας, των παραδοχών που υιοθετήθηκαν και των υπολογισμών των Τεχνικών Προβλέψεων της Αναλογιστικής Μονάδας, βάσει του νόμου 4364/2016 και του άρθρου 264 του Κανονισμού 2015/35.

## 6.2.2 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 31/12/2018, περιγράφονται αναλυτικά όλα τα σενάρια ευαισθησίας ,σχετικά με την περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας της αξίας των τεχνικών προβλέψεων.

## 6.2.3 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 (IFRS) 31-12-2018 |                 |                  |                |                  |
|----------------------------------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|
|                                        | Premiums        | Claims Reserves  | Claim Expenses | Total            |
| Motor vehicle liability                | 2.936,57        | 14.052,34        | 421,57         | 17.410,48        |
| Motor, other classes                   | 614,24          | 227,89           | 6,84           | 848,97           |
| Marine, aviation, transport (MAT)      | 97,04           | 464,33           | 13,93          | 575,30           |
| Fire and other property damage         | 500,88          | 585,79           | 17,57          | 1.104,24         |
| Third-party liability                  | 54,89           | 1.281,43         | 38,44          | 1.374,77         |
| Legal expenses                         | -               | -                | -              | -                |
| Assistance                             | -               | -                | -              | -                |
| Illness                                | -               | -                | -              | -                |
| Miscellaneous                          | 30,43           | 2,86             | 0,09           | 33,38            |
| <b>Total</b>                           | <b>4.234,06</b> | <b>16.614,64</b> | <b>498,44</b>  | <b>21.347,14</b> |

| Gross Best Estimate Cashflows 31-12-2018 |                        |                      |                |                  |
|------------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------|------------------|
|                                          | Premiums Best Estimate | Claims Best Estimate | Claim Expenses | Total            |
| Motor vehicle liability                  | 1.912,46               | 14.054,18            | 421,63         | 16.388,26        |
| Motor, other classes                     | 317,68                 | 228,24               | 6,85           | 552,77           |
| Marine, aviation, transport (MAT)        | 24,92                  | 464,79               | 13,94          | 503,65           |
| Fire and other property damage           | 260,38                 | 586,73               | 17,60          | 864,71           |
| Third-party liability                    | 20,03                  | 1.277,18             | 38,32          | 1.335,53         |
| Legal expenses                           | -                      | -                    | -              | -                |
| Assistance                               | -                      | -                    | -              | -                |
| Illness                                  | -                      | -                    | -              | -                |
| Miscellaneous                            | 6,34                   | 2,86                 | 0,09           | 9,28             |
| <b>Total</b>                             | <b>2.541,80</b>        | <b>16.613,99</b>     | <b>498,42</b>  | <b>19.654,21</b> |

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 αποθέματος ασφαλιστρού (premium reserve), έναντι της αναφοράς στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης, που έχει εφαρμογή στους υπολογισμούς για τις οικονομικές καταστάσεις.

#### 6.2.4 Περιθώριο κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται σύμφωνα με την 3<sup>η</sup> 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 (risk margin) ανέρχονταν στο ποσό των 1.209.675 €

#### 6.2.5 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 ό,τι 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 31-12-2018 |                        |                      |               |                 |
|-------------------------------------|------------------------|----------------------|---------------|-----------------|
|                                     | Solvency II            |                      | IFRS          |                 |
|                                     | Premiums Best Estimate | Claims Best Estimate | Premiums      | Claims          |
| Motor vehicle liability             | -                      | 204,94               | -             | 205,19          |
| Motor, other classes                | 46,25                  | -                    | 89,49         | -               |
| Marine, aviation, transport (MAT)   | 16,08                  | 415,41               | 62,66         | 415,63          |
| Fire and other property damage      | 99,35                  | 278,97               | 191,27        | 278,77          |
| Third-party liability               | 9,82                   | 363,88               | 27,01         | 365,66          |
| Legal expenses                      | -                      | -                    | -             | -               |
| Assistance                          | -                      | -                    | -             | -               |
| Illness                             | -                      | -                    | -             | -               |
| Miscellaneous                       | 0,37                   | 0,25                 | 1,78          | 0,25            |
| <b>Total</b>                        | <b>171,88</b>          | <b>1.263,46</b>      | <b>372,21</b> | <b>1.265,50</b> |

### 6.3 Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις, δηλαδή το σύνολο των υποχρεώσεων πέραν από τις τεχνικές προβλέψεις στο 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                                       |                  |                  |                  |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                     | 2018             |                  | 2017             |                  |
|                                                     | Solvency II      | IFRS             | Solvency II      | IFRS             |
| <b>Liabilities</b>                                  |                  |                  |                  |                  |
| Technical provisions — non-life                     | <b>20.863,88</b> | <b>21.347,14</b> | <b>20.567,50</b> | <b>21.051,15</b> |
| Technical provisions — non-life (excluding health)  | <b>20.854,02</b> | <b>21.347,14</b> | <b>20.555,26</b> | <b>21.051,15</b> |
| Technical provisions calculated as a whole          | -                | -                | -                | -                |
| Best Estimate                                       | 19.644,92        | -                | 19.245,53        | -                |
| Risk margin                                         | 1.209,10         | -                | 1.309,73         | -                |
| Technical provisions — health (similar to non-life) | <b>9,86</b>      | -                | <b>12,24</b>     | -                |
| Technical provisions calculated as a whole          | -                | -                | -                | -                |
| Best Estimate                                       | 9,28             | -                | 11,43            | -                |
| Risk margin                                         | 0,58             | -                | 0,82             | -                |
| Pension benefit obligations                         | 178,24           | 178,24           | 169,60           | 169,60           |
| Deposits from reinsurers                            | -                | -                | -                | -                |
| Deferred tax liabilities                            | 120,82           | -                | 140,26           | -                |
| Insurance & intermediaries payables                 | 235,82           | 235,82           | 342,37           | 342,37           |
| Reinsurance payables                                | 2.233,35         | 2.233,35         | 2.477,64         | 2.477,64         |
| Payables (trade, not insurance)                     | 1.779,03         | 1.779,03         | 2.643,28         | 2.643,28         |
| Subordinated liabilities                            | -                | -                | -                | -                |
| Any other liabilities, not elsewhere shown          | -                | -                | -                | -                |
| <b>Total liabilities</b>                            | <b>25.411,14</b> | <b>25.773,59</b> | <b>26.340,65</b> | <b>26.684,04</b> |

### 6.4 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (Volatility adjustment)

Η Εταιρεία κατά το έτος 2018 δεν έκανε χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

### 6.5 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

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

### 6.6 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.

## 7 Διαχείριση κεφαλαίων

### 7.1 Ίδια κεφάλαια

Η Πολιτική Διαχείρισης Ιδίων Κεφαλαίων, που εφαρμόζεται από την Εταιρεία έχει ως στόχο την επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση και την μεγιστοποίηση της απόδοσης του μετοχικού κεφαλαίου, διατηρώντας τα όρια κινδύνων της Εταιρείας στα επίπεδα ανοχής.

Η Εταιρεία εφαρμόζει κατάλληλες διαδικασίες, ώστε τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας να ακολουθούν τους ακόλουθους κανόνες :

- το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της κατηγορίας 1 είναι τουλάχιστον το ήμισυ (50%) των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR)
- το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της κατηγορίας 1 είναι τουλάχιστον 80 % των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR)
- το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της κατηγορίας 3 είναι χαμηλότερο του 15 % των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας
- το άθροισμα των επιλέξιμων ποσών των στοιχείων της κατηγορίας 2 και της κατηγορίας 3 δεν υπερβαίνει το 50 % των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

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:
  - Μη καταβληθέν κοινό μετοχικό κεφάλαιο
  - Τα ίδια κεφάλαια που υπερβαίνουν τα ποσά που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των κινδύνων που σχετίζονται με περιορισμένα αποθεματικά
  - 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
  - οποιεσδήποτε 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.

#### **7.1.1 Ανάλυση ιδίων κεφαλαίων ανά κατηγορία (Tier 1, Tier 2, Tier 3)**

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

| <b>Κατηγοριοποίηση Ιδίων Κεφαλαίων - Solvency II</b> |                   |                   |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                      | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
| <b>Βασικά ίδια κεφάλαια</b>                          | <b>16.312,36</b>  | <b>15.869,90</b>  |
| <b>Tier 1</b>                                        | <b>15.320,61</b>  | <b>15.043,93</b>  |
| Καταβληθέν και μη μετοχικό κεφάλαιο                  | 9.834,96          | 9.834,96          |
| Αρχικό κεφάλαιο                                      | -                 | -                 |
| Μετοχές υπέρ το άρτιο                                | 2.549,90          | 2.549,90          |
| Αποθεματικά                                          | <b>2.935,74</b>   | <b>2.659,07</b>   |
| - Αδιανέμητα κέρδη                                   | 2.935,74          | 2.659,07          |
| - Λοιπά αποθεματικά                                  | -                 | -                 |
| - Αποθεματικό εξισορρόπησης                          | -                 | -                 |
| <b>Tier 2</b>                                        | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Βασικά ίδια κεφάλαια</b>                          | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια</b>                  | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Tier 3</b>                                        | <b>991,76</b>     | <b>825,97</b>     |
| Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις         | 991,76            | 825,97            |
| Άλλα κεφαλαιακά μέσα                                 | -                 | -                 |

Το σύνολο των βασικών ιδίων κεφαλαίων με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2018 ανέρχεται σε 16.312.365 €.

Συγκεκριμένα, στην κατηγορία 1 (βασικά ίδια κεφάλαια) εντάσσονται το καταβληθέν και μη μετοχικό κεφάλαιο, οι μετοχές υπέρ το άρτιο και τα αδιανέμητα κέρδη, συνολικού ποσού 15.320.606 € τα οποία και αποτελούν ποσοστό 94% επί των συνολικών επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων, ενώ στην κατηγορία 3 (συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια) εντάσσονται οι καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, συνολικού ποσού 991.759 € οι οποίες και αποτελούν ποσοστό 6% επί των συνολικών επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων.

## 7.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

### 7.2.1 Κεφαλαιακές απαιτήσεις και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις (SCR), καθώς και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR), που προέκυψαν με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018, είναι οι ακόλουθες:

| Pillar I Summary               | 31/12/2018       | 31/12/2017       |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Solvency ratio</b>          | <b>136,46%</b>   | <b>124,36%</b>   |
| Eligible own funds             | 16.312,36        | 15.869,90        |
| SCR                            | 11.954,22        | 12.761,26        |
| <b>Eligible own funds</b>      | <b>16.812,36</b> | <b>16.369,90</b> |
| SII assets                     | 42.223,50        | 42.710,56        |
| SII liabilities                | -25.411,14       | -26.340,65       |
| TP - Best estimate             | -19.654,21       | -19.256,96       |
| TP - Risk margin               | -1.209,68        | -1.310,54        |
| Other SII liabilities          | -4.547,26        | -5.773,15        |
| Other eligible own funds       | -500,00          | -500,00          |
| <b>MCR ratio</b>               | <b>414,07%</b>   | <b>406,59%</b>   |
| Eligible own funds to meet MCR | 15.320,61        | 15.043,93        |
| MCR                            | 3.700,00         | 3.700,00         |

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις (SCR) της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία αναφοράς, ανέρχονται σε ποσό 11.954.216 € και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ανέρχονται σε ποσό 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 ποσοστό 136,46% και ο Ελάχιστος Δείκτης Φερεγγυότητας (MCR Ratio) ανέρχεται σε ποσοστό 414,07%.

Για την κάλυψη των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων (SCR) τα επιλέξιμα ιδία κεφάλαια ανέρχονται σε ποσοστό 94% για την κατηγορία 1 και σε ποσοστό 6% για την κατηγορίας 3, ενώ για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR) στο σύνολο τους τα επιλέξιμα ιδία κεφάλαια είναι κατηγορίας 1.

## 7.2.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά κατηγορία κινδύνου

| <i>Category risk</i>                        | <i>31/12/2018</i> | <i>31/12/2017</i> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Market risk</b>                          |                   |                   |
| Interest rate risk                          | 437,28            | 373,58            |
| Equity risk                                 | 3.591,23          | 4.056,16          |
| Property risk                               | 1.836,49          | 1.795,30          |
| Spread risk                                 | 812,94            | 697,10            |
| Concentration risk                          | 3.428,88          | 2.776,90          |
| Currency risk                               | 1.533,04          | 1.396,64          |
| Diversification                             | -4.420,93         | -3.939,38         |
| <b>Total Market Risk</b>                    | <b>7.218,93</b>   | <b>7.156,29</b>   |
| <b>Counterparty Risk</b>                    |                   |                   |
| SCR for counterparty default risk of type 1 | 248,57            | 612,99            |
| SCR for counterparty default risk of type 2 | 206,60            | 348,35            |
| <b>Total Counterparty</b>                   | <b>426,04</b>     | <b>904,10</b>     |
| <b>Operational risk</b>                     |                   |                   |
| Operational risk                            | <b>589,63</b>     | <b>577,71</b>     |
| <b>Non-life insurance risk</b>              |                   |                   |
| Diversification                             | -451,55           | -454,31           |
| Premium and reserve risk                    | 6.668,28          | 7.479,70          |
| Lapse                                       | -                 | -                 |
| CAT                                         | 639,42            | 639,10            |
| <b>Total Non- life insurance risk</b>       | <b>6.856,14</b>   | <b>7.664,49</b>   |
| <b>Health Non SLT</b>                       |                   |                   |
| Health Non SLT                              | <b>162,37</b>     | <b>18,61</b>      |
| <b>Diversification</b>                      |                   |                   |
| Diversification                             | <b>-3.298,89</b>  | <b>-3.559,95</b>  |
| <b>Eligible own funds</b>                   |                   |                   |
| SCR                                         | <b>11.954,22</b>  | <b>12.761,26</b>  |
| <b>Solvency ratio</b>                       | <b>136,46%</b>    | <b>124,36%</b>    |

## 7.2.3 Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί την υποεπένδυση μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη σε διάρκεια που προβλέπεται στο άρθρο 254 του ν.4364/2016.

## 7.2.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιημένου εσωτερικού υποδείγματος

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

#### 7.2.5 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 (MCR) καθώς και με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR).

#### 7.3 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες, που αφορούν στη διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρείας για την περίοδο αναφοράς 2018, περιέχονται στις προηγούμενες ενότητες.

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

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

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.25.01.21, S.28.01.01), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Εκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας ΔΥΝΑΜΙΣ Α.Ε.Γ.Α. (εφεξής η “Εταιρεία”) για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2018.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας, που περιγράφονται στις ενότητες 4, 5, 6 και 7 της συνημμένης “Εκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

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

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στις ενότητες 4, 5, 6 και 7 της συνημμένης “Εκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β’/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και

να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

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

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

## **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Εκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, 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 4, 5, 6 και 7 της συνημμένης “Εκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

## **Θέμα έμφασης**

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σύνοψη της συνημμένης “Εκθεσης 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 “Εκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

## **Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης**

Εφιστούμε την προσοχή στις ενότητες 4, 5, 6 και 7 της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

## **Λοιπά θέματα**

Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 22/04/2019

MPI HELLAS S.A.

Εθνικής Αντιστάσεως 9-11, Χαλάνδρι

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 155

Ο Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής

Ζαχαριουδάκης Μιχαήλ

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 13191

## Παράρτημα Ι

Το παράρτημα περιέχει τα υποδείγματα που αναφέρονται στο Άρθρο 4 του Κανονισμού 2015.2452 και έχουν ενσωματώσει τις αλλαγές που αναφέρονται στον Κανονισμό 2017/2190.

### 5.02.01.02 Ισολογισμός

|                      |                                                                                                                                                                    |              | Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|
|                      |                                                                                                                                                                    |              | C0010                                  |
| Στοιχεία ενεργητικού | Αυλα στοιχεία ενεργητικού                                                                                                                                          | R0030        | -                                      |
|                      | Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις                                                                                                                               | R0040        | 1.112,57                               |
|                      | Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές                                                                                                                                  | R0050        | -                                      |
|                      | Ενσώματα πάγια για ιδιοχρήση                                                                                                                                       | R0060        | 2.619,95                               |
|                      | Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις) | R0070        | 34.218,24                              |
|                      | Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρήση)                                                                                                      | R0080        | 4.726,00                               |
|                      | Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών                                                                                            | R0090        | 5.167,90                               |
|                      | Μετοχές                                                                                                                                                            | R0100        | 3.101,18                               |
|                      | Μετοχές — εισηγμένες                                                                                                                                               | R0110        | 3.101,18                               |
|                      | Μετοχές — μη εισηγμένες                                                                                                                                            | R0120        | -                                      |
|                      | Ομόλογα                                                                                                                                                            | R0130        | 9.204,99                               |
|                      | Κρατικά ομόλογα                                                                                                                                                    | R0140        | 4.794,80                               |
|                      | Εταιρικά ομόλογα                                                                                                                                                   | R0150        | 4.410,19                               |
|                      | Δομημένα αξιόγραφα                                                                                                                                                 | R0160        | -                                      |
|                      | Εξασφαλισμένα αξιόγραφα                                                                                                                                            | R0170        | -                                      |
|                      | Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων                                                                                                                                   | R0180        | 7.712,53                               |
|                      | Παράγωγα                                                                                                                                                           | R0190        | -                                      |
|                      | Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών                                                                                                                           | R0200        | 4.305,65                               |
|                      | Λοιπές επενδύσεις                                                                                                                                                  | R0210        | -                                      |
|                      | Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις                           | R0220        | -                                      |
|                      | Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια                                                                                                                                         | R0230        | -                                      |
|                      | Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων                                                                                                                                | R0240        | -                                      |
|                      | Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια σε ιδιώτες                                                                                                                              | R0250        | -                                      |
|                      | Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια                                                                                                                                         | R0260        | -                                      |
|                      | Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:                                                                                                                                 | R0270        | 1.435,33                               |
|                      | Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών                                         | R0280        | 1.435,33                               |
|                      | Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων                                                                                                                             | R0290        | 1.434,71                               |
|                      | Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών                                                    | R0300        | 0,62                                   |
|                      | Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής                                  | R0310        | -                                      |
|                      | Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις                       | R0320        | -                                      |
|                      | Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις                       | R0330        | -                                      |
|                      | Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις                                                                                 | R0340        | -                                      |
|                      | Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους                                                                                                                                    | R0350        | -                                      |
|                      | Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές                                                                                                                        | R0360        | 618,21                                 |
|                      | Αντασφαλιστικές απαιτήσεις                                                                                                                                         | R0370        | -                                      |
|                      | Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)                                                                                                                    | R0380        | 1.232,16                               |
|                      | Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)                                                                                                                      | R0390        | -                                      |
|                      | Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα                 | R0400        | -                                      |
|                      | Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα                                                                                                                                   | R0410        | 972,47                                 |
|                      | Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο                                                                                         | R0420        | 14,56                                  |
|                      | <b>Σύνολο ενεργητικού</b>                                                                                                                                          | <b>R0500</b> | <b>42.223,50</b>                       |

**5.02.01.02 Ισολογισμός**

|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II C0010 |           |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------|
| Παθητικό                                        |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      |                                              |           |
|                                                 | Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών                                                                                                                     | Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)                                                                                            |                                                                                                                      | R0510                                        | 20.863,88 |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0520                                        | 20.854,02 |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            | Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο                                                                         | R0530                                        | -         |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            | Βέλτιστη εκτίμηση                                                                                                    | R0540                                        | 19.644,92 |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            | Περιθώριο κινδύνου                                                                                                   | R0550                                        | 1.209,10  |
|                                                 |                                                                                                                                                             | Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)                                      |                                                                                                                      | R0560                                        | 9,86      |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            | Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο                                                                         | R0570                                        | -         |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            | Βέλτιστη εκτίμηση                                                                                                    | R0580                                        | 9,28      |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            | Περιθώριο κινδύνου                                                                                                   | R0590                                        | 0,58      |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0600                                        | -         |
|                                                 | Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις) | Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)                                      |                                                                                                                      | R0610                                        | -         |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            | Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο                                                                         | R0620                                        | -         |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            | Βέλτιστη εκτίμηση                                                                                                    | R0630                                        | -         |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            | Περιθώριο κινδύνου                                                                                                   | R0640                                        | -         |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0650                                        | -         |
|                                                 |                                                                                                                                                             | Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις) | Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο                                                                         | R0660                                        | -         |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            | Βέλτιστη εκτίμηση                                                                                                    | R0670                                        | -         |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            | Περιθώριο κινδύνου                                                                                                   | R0680                                        | -         |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0690                                        | -         |
|                                                 |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            | Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις | Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο | R0700     |
|                                                 | Βέλτιστη εκτίμηση                                                                                                                                           | R0710                                                                                                                                                                      |                                                                                                                      | -                                            |           |
|                                                 | Περιθώριο κινδύνου                                                                                                                                          | R0720                                                                                                                                                                      |                                                                                                                      | -                                            |           |
|                                                 |                                                                                                                                                             | R0740                                                                                                                                                                      |                                                                                                                      | -                                            |           |
|                                                 | Ενδεχόμενες υποχρεώσεις                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0750                                        | -         |
|                                                 | Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων                                                                                                                    |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0760                                        | 178,24    |
|                                                 | Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές                                                                                                                     |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0770                                        | -         |
|                                                 | Καταθέσεις από αντασφαλιστές                                                                                                                                |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0780                                        | 120,82    |
|                                                 | Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                                                                                                                       |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0790                                        | -         |
|                                                 | Παράγωγα                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0800                                        | -         |
|                                                 | Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα                                                                                                                                |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0810                                        | -         |
|                                                 | Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα                                                                                      |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0820                                        | 235,82    |
|                                                 | Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές                                                                                                            |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0830                                        | 2.233,35  |
|                                                 | Οφειλές σε αντασφαλιστές                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0840                                        | 1.779,03  |
|                                                 | Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)                                                                                                                |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0850                                        | -         |
|                                                 | Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης                                                                                                                           |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0860                                        | -         |
|                                                 | Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια                                                                          |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0870                                        | -         |
|                                                 | Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια                                                                              |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0880                                        | -         |
|                                                 | Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού                                                                                                        |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R0900                                        | 25.411,14 |
|                                                 | Σύνολο παθητικού                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      | R1000                                        | 16.812,36 |
| Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού |                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                      |                                              |           |

**S.05.01.02**

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

|                                        |                                               |       | Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις) |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  | Σύνολο    |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|-----------|
|                                        |                                               |       | Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος                                                                                                                    | Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου | Ασφάλιση άλλων οχημάτων | Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών | Ασφάλιση πυρός και λουπών υλικών ζημιών | Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης |           |
|                                        |                                               |       | C0020                                                                                                                                              | C0040                                | C0050                   | C0060                                            | C0070                                   | C0080                            |           |
|                                        |                                               |       | R0010                                                                                                                                              |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  |           |
| Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα                |                                               |       |                                                                                                                                                    |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  |           |
|                                        | Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις                       | R0110 | 71,17                                                                                                                                              | 13.080,39                            | 2.416,22                | 338,58                                           | 1.252,68                                | 114,88                           | 17.273,92 |
|                                        | Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση    | R0120 | -                                                                                                                                                  | -                                    | -                       | -                                                | -                                       | -                                | -         |
|                                        | Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση | R0130 |                                                                                                                                                    |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  | -         |
|                                        | Μερίδιο αντασφαλιστή                          | R0140 | 4,67                                                                                                                                               | 354,25                               | 352,02                  | 210,41                                           | 581,42                                  | 60,95                            | 1.563,71  |
| Καθαρά                                 |                                               |       | R0200                                                                                                                                              | 66,49                                | 12.726,14               | 2.064,20                                         | 128,18                                  | 671,27                           | 15.710,21 |
| Δεδουλευμένα ασφάλιστρα                |                                               |       |                                                                                                                                                    |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  |           |
|                                        | Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις                       | R0210 | 76,56                                                                                                                                              | 13.409,11                            | 2.420,72                | 416,25                                           | 1.231,58                                | 122,47                           | 17.676,69 |
|                                        | Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση    | R0220 | -                                                                                                                                                  | -                                    | -                       | -                                                | -                                       | -                                | -         |
|                                        | Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση | R0230 |                                                                                                                                                    |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  | -         |
|                                        | Μερίδιο αντασφαλιστή                          | R0240 | 4,65                                                                                                                                               | 354,25                               | 262,53                  | 274,01                                           | 572,86                                  | 64,65                            | 1.532,95  |
| Καθαρά                                 |                                               |       | R0300                                                                                                                                              | 71,91                                | 13.054,86               | 2.158,19                                         | 142,24                                  | 658,72                           | 16.143,74 |
| Ασφαλιστικές αποζημιώσεις              |                                               |       |                                                                                                                                                    |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  |           |
|                                        | Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις                      | R0310 | 5,10                                                                                                                                               | 6.748,21                             | 912,69                  | -139,06                                          | 436,95                                  | -194,68                          | 7.769,21  |
|                                        | Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση    | R0320 | -                                                                                                                                                  | -                                    | -                       | -                                                | -                                       | -                                | -         |
|                                        | Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση | R0330 |                                                                                                                                                    |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  | -         |
|                                        | Μερίδιο αντασφαλιστή                          | R0340 | 0,32                                                                                                                                               | -                                    | -                       | -24,38                                           | 227,30                                  | -0,02                            | 203,22    |
| Καθαρές                                |                                               |       | R0400                                                                                                                                              | 4,78                                 | 6.748,21                | 912,69                                           | -114,69                                 | 209,65                           | 7.565,99  |
| Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων |                                               |       |                                                                                                                                                    |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  |           |
|                                        | Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις                      | R0410 | -                                                                                                                                                  | -                                    | -                       | -                                                | -                                       | -                                | -         |
|                                        | Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση    | R0420 | -                                                                                                                                                  | -                                    | -                       | -                                                | -                                       | -                                | -         |
|                                        | Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση | R0430 |                                                                                                                                                    |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  | -         |
|                                        | Μερίδιο αντασφαλιστών                         | R0440 | -                                                                                                                                                  | -                                    | -                       | -                                                | -                                       | -                                | -         |
| Καθαρή                                 |                                               |       | R0500                                                                                                                                              | -                                    | -                       | -                                                | -                                       | -                                | -         |
| Πραγματοποιηθείσες δαπάνες             |                                               |       | R0550                                                                                                                                              | 30,78                                | 5.631,39                | 973,41                                           | 184,64                                  | 548,40                           | 7.411,21  |
| Λοιπά έξοδα                            |                                               |       | R1200                                                                                                                                              |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  | -         |
| Σύνολο εξόδων                          |                                               |       | R1300                                                                                                                                              |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  | 7.411,21  |

**S.17.01.02 Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών**

012702102 Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       |                         | Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις                                                                                                                                     |                                 |                                  |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  | Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών |           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       |                         | Ασφάλιση ιατρικών δαπανών                                                                                                                                                                    | Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος | Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων | Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου | Ασφάλιση άλλων οχημάτων | Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών | Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών | Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης | Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων         |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       |                         | C0020                                                                                                                                                                                        | C0030                           | C0040                            | C0050                                | C0060                   | C0070                                            | C0080                                   | C0090                            | C0100                                    |           |           |
| Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                       |                         | R0010                                                                                                                                                                                        | -                               | -                                | -                                    | -                       | -                                                | -                                       | -                                | -                                        |           |           |
| Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις επ'επ'ερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο |                                                                                                                                                                                                       |                         | R0050                                                                                                                                                                                        | -                               | -                                | -                                    | -                       | -                                                | -                                       | -                                | -                                        |           |           |
| Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου                                                                                                                                                              | Βέλτιστη εκτίμηση                                                                                                                                                                                     | Προβλέψεις ασφαλίσεων   |                                                                                                                                                                                              |                                 |                                  |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  |                                          |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       |                         |                                                                                                                                                                                              |                                 |                                  |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  |                                          |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       |                         |                                                                                                                                                                                              |                                 |                                  |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  |                                          |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       |                         | Μεικτή                                                                                                                                                                                       | R0060                           | -                                | 6,34                                 | -                       | 1.912,46                                         | 317,68                                  | 24,92                            | 260,38                                   | 20,03     | 2.541,80  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       |                         | Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις επ'επ'ερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου | R0140                           | -                                | 0,37                                 | -                       | 46,25                                            | 16,08                                   | 99,35                            | 9,82                                     |           | 171,88    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       |                         | Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων                                                                                                                                           | R0150                           | -                                | 5,97                                 | -                       | 1.912,46                                         | 271,43                                  | 8,84                             | 161,03                                   | 10,20     | 2.369,92  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       | Προβλέψεις αποζημιώσεων |                                                                                                                                                                                              |                                 |                                  |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  |                                          |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       |                         | Μεικτή                                                                                                                                                                                       | R0160                           | -                                | 2,95                                 | -                       | 14.475,81                                        | 235,09                                  | 478,73                           | 604,34                                   | 1.315,50  | 17.112,41 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       |                         | Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις επ'επ'ερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου | R0240                           | -                                | 0,25                                 | -                       | 204,94                                           | -                                       | 415,41                           | 278,97                                   | 363,88    | 1.263,46  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       |                         | Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων                                                                                                                                         | R0250                           | -                                | 2,70                                 | -                       | 14.270,87                                        | 235,09                                  | 63,32                            | 325,36                                   | 951,62    | 15.848,95 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       |                         | Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή                                                                                                                                                          | R0260                           | -                                | 9,28                                 | -                       | 16.388,26                                        | 552,77                                  | 503,65                           | 864,71                                   | 1.335,53  | 19.654,21 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       |                         | Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή                                                                                                                                                          | R0270                           | -                                | 8,66                                 | -                       | 16.183,33                                        | 506,51                                  | 72,16                            | 486,39                                   | 961,82    | 18.218,87 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                       | Περιθώριο κινδύνου      |                                                                                                                                                                                              | R0280                           | -                                | 0,58                                 | -                       | 1.074,52                                         | 33,63                                   | 4,79                             | 32,29                                    | 63,86     | 1.209,68  |
| Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                       |                         |                                                                                                                                                                                              |                                 |                                  |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  |                                          |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 | Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο                                                                                                                                                          |                         | R0290                                                                                                                                                                                        | -                               | -                                | -                                    | -                       | -                                                | -                                       | -                                | -                                        |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 | Βέλτιστη εκτίμηση                                                                                                                                                                                     |                         | R0300                                                                                                                                                                                        | -                               | -                                | -                                    | -                       | -                                                | -                                       | -                                | -                                        |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 | Περιθώριο κινδύνου                                                                                                                                                                                    |                         | R0310                                                                                                                                                                                        | -                               | -                                | -                                    | -                       | -                                                | -                                       | -                                | -                                        |           |           |
| Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                       |                         |                                                                                                                                                                                              |                                 |                                  |                                      |                         |                                                  |                                         |                                  |                                          |           |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 | Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο                                                                                                                                                                          |                         | R0320                                                                                                                                                                                        | -                               | 9,86                             | -                                    | 17.462,79               | 586,40                                           | 508,44                                  | 897,01                           | 1.399,39                                 | 20.863,88 |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 | Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις επ'επ'ερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο |                         | R0330                                                                                                                                                                                        | -                               | 0,62                             | -                                    | 204,94                  | 46,25                                            | 431,49                                  | 378,32                           | 373,71                                   | 1.435,33  |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                 | Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις επ'επ'ερασμένου κινδύνου — Σύνολο                                                                 |                         | R0340                                                                                                                                                                                        | -                               | 9,24                             | -                                    | 17.257,85               | 540,14                                           | 76,95                                   | 518,69                           | 1.025,68                                 | 19.428,55 |           |

## S.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Σύνολο από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος  
ατυχήματος /  
ασφαλιστικό  
έτος

|              |                                 |
|--------------|---------------------------------|
| <b>Z0020</b> | Έτος<br>συμβάντος<br>ατυχήματος |
|--------------|---------------------------------|

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

Έτος Εξέλιξης

| Έτος        | 0     | 1        | 2        | 3      | 4      | 5      | 6      | 7      | 8      | 9     | 10 & + |
|-------------|-------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
|             | C0010 | C0020    | C0030    | C0040  | C0050  | C0060  | C0070  | C0080  | C0090  | C0100 | C0110  |
| Προηγούμενα | R0100 |          |          |        |        |        |        |        |        |       | 311,22 |
| N-9         | R0160 | 2.312,03 | 1.039,91 | 468,69 | 169,50 | 190,14 | 362,37 | 48,82  | 206,05 | 23,99 | 91,14  |
| N-8         | R0170 | 2.222,05 | 1.166,14 | 621,11 | 457,29 | 875,25 | 142,74 | 171,44 | 307,07 | 5,48  |        |
| N-7         | R0180 | 2.399,30 | 1.071,88 | 176,13 | 494,78 | 376,63 | 149,33 | 9,08   | 277,99 |       |        |
| N-6         | R0190 | 1.790,25 | 728,08   | 617,74 | 178,32 | 164,35 | 84,03  | 7,84   |        |       |        |
| N-5         | R0200 | 1.544,98 | 896,18   | 331,37 | 157,14 | 179,83 | 59,37  |        |        |       |        |
| N-4         | R0210 | 1.750,38 | 874,54   | 216,82 | 283,29 | 296,65 |        |        |        |       |        |
| N-3         | R0220 | 1.185,18 | 1.120,83 | 161,88 | 103,97 |        |        |        |        |       |        |
| N-2         | R0230 | 1.717,57 | 1.611,30 | 272,86 |        |        |        |        |        |       |        |
| N-1         | R0240 | 2.686,73 | 2.176,94 |        |        |        |        |        |        |       |        |
| N           | R0250 | 3.726,99 |          |        |        |        |        |        |        |       |        |

Τρέχον έτος

Άθροισμα ετών  
(σωρευτικά)

|       | C0170    | C0180    |
|-------|----------|----------|
| R0100 | 311,22   |          |
| R0160 | 91,14    | 4.912,63 |
| R0170 | 5,48     | 5.968,56 |
| R0180 | 277,99   | 4.955,12 |
| R0190 | 7,84     | 3.570,62 |
| R0200 | 59,37    | 3.168,88 |
| R0210 | 296,65   | 3.421,67 |
| R0220 | 103,97   | 2.571,86 |
| R0230 | 272,86   | 3.601,73 |
| R0240 | 2.176,94 | 4.863,67 |
| R0250 | 3.726,99 | 3.726,99 |

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων  
(απόλυτο ποσό)

Έτος Εξέλιξης

| Έτος        | 0     | 1        | 2        | 3        | 4        | 5        | 6      | 7      | 8      | 9      | 10 & +   |
|-------------|-------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|----------|
|             | C0200 | C0210    | C0220    | C0230    | C0240    | C0250    | C0260  | C0270  | C0280  | C0290  | C0300    |
| Προηγούμενα | R0100 |          |          |          |          |          |        |        |        |        | 1.412,18 |
| N-9         | R0160 | -        | -        | -        | -        | -        | -      | 835,16 | 735,93 | 609,08 |          |
| N-8         | R0170 | -        | -        | -        | -        | -        | 721,21 | 165,83 | 112,48 |        |          |
| N-7         | R0180 | -        | -        | -        | -        | 689,13   | 585,15 | 152,99 |        |        |          |
| N-6         | R0190 | -        | -        | -        | -        | 1.050,36 | 484,29 | 373,54 |        |        |          |
| N-5         | R0200 | -        | -        | -        | 1.338,39 | 817,50   | 271,39 |        |        |        |          |
| N-4         | R0210 | -        | -        | 2.749,65 | 1.845,10 | 956,94   |        |        |        |        |          |
| N-3         | R0220 | -        | 2.345,47 | 1.242,08 | 847,99   |          |        |        |        |        |          |
| N-2         | R0230 | 5.284,94 | 2.208,58 | 1.407,76 |          |          |        |        |        |        |          |
| N-1         | R0240 | 6.307,13 | 3.991,47 |          |          |          |        |        |        |        |          |
| N           | R0250 | 6.977,27 |          |          |          |          |        |        |        |        |          |

Λήξη έτους  
(προεξοφλημέν  
α δεδομένα)

|       | C0360    |
|-------|----------|
| R0100 | 1.409,04 |
| R0160 | 609,59   |
| R0170 | 112,58   |
| R0180 | 153,53   |
| R0190 | 374,34   |
| R0200 | 272,41   |
| R0210 | 959,69   |
| R0220 | 849,55   |
| R0230 | 1.409,19 |
| R0240 | 3.992,11 |
| R0250 | 6.970,39 |

5.23.01.01

Ίδια κεφάλαια

|                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                        |       | Σύνολο    | Κατηγορία 1 —<br>ελεύθερα<br>περιορισμών στοιχεία | Κατηγορία 1 —<br>υποκείμενα σε<br>περιορισμούς<br>στοιχεία | Κατηγορία 2 | Κατηγορία 3 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                        |       | C0010     | C0020                                             | C0030                                                      | C0040       | C0050       |
| Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35                                       | Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)                                                                                                                                                                                        | R0010 | 9.834,96  | 9.834,96                                          |                                                            | -           |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών                                                                                                                                                                      | R0030 | 2.549,90  | 2.549,90                                          | -                                                          | -           |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής                                                                                      | R0040 | -         | -                                                 |                                                            | -           |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων                                                                                                                                                                                 | R0050 | -         | -                                                 | -                                                          | -           | -           |
|                                                                                                                                                                                                                 | Πλεονάζοντα κεφάλαια                                                                                                                                                                                                                                   | R0070 | -         | -                                                 |                                                            |             |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Προνομιούχες μετοχές                                                                                                                                                                                                                                   | R0090 | -         | -                                                 | -                                                          | -           | -           |
|                                                                                                                                                                                                                 | Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές                                                                                                                                                                            | R0110 | -         | -                                                 | -                                                          | -           | -           |
|                                                                                                                                                                                                                 | Εξισωτικό αποθεματικό                                                                                                                                                                                                                                  | R0130 | 2.935,74  | 2.935,74                                          |                                                            |             |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης                                                                                                                                                                                                                      | R0140 | -         | -                                                 | -                                                          | -           | -           |
|                                                                                                                                                                                                                 | Ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων                                                                                                                                                                        | R0160 | 991,76    |                                                   |                                                            |             | 991,76      |
|                                                                                                                                                                                                                 | Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω                                                                                                                  | R0180 | -         | -                                                 | -                                                          | -           | -           |
| Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα |                                                                                                                                                                                                                                                        |       |           |                                                   |                                                            |             |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II                                     | R0220 | -         |                                                   |                                                            |             |             |
| Μειώσεις                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                        |       |           |                                                   |                                                            |             |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα                                                                                                                                                                             | R0230 | -         | -                                                 | -                                                          | -           | -           |
| Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                        |       | R0290     | 16.312,36                                         | 15.320,61                                                  | -           | 991,76      |
| Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                        |       |           |                                                   |                                                            |             |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση                                                                                                                                      | R0300 | -         |                                                   |                                                            | -           |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση | R0310 | -         |                                                   |                                                            | -           |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση                                                                                                                                | R0320 | -         |                                                   |                                                            | -           | -           |
|                                                                                                                                                                                                                 | Νομικές δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης                                                                                                                                               | R0330 | -         |                                                   |                                                            | -           | -           |
|                                                                                                                                                                                                                 | Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ                                                                                                                                                         | R0340 | -         |                                                   |                                                            | -           |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας                                                                                                                                                  | R0350 | -         |                                                   |                                                            | -           | -           |
|                                                                                                                                                                                                                 | Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας                                                                                                                                                      | R0360 | -         |                                                   |                                                            | -           |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ                                                                                                                      | R0370 | -         |                                                   |                                                            | -           | -           |
|                                                                                                                                                                                                                 | Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια                                                                                                                                                                                                                     | R0390 | -         |                                                   |                                                            | -           | -           |
|                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                        | R0400 | -         |                                                   |                                                            | -           | -           |
| Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                        |       |           |                                                   |                                                            |             |             |
| Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια                                                                                                                                                                           | Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας                                                                                                                                                               | R0500 | 16.312,36 | 15.320,61                                         | -                                                          | -           | 991,76      |
|                                                                                                                                                                                                                 | Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης                                                                                                                                                                   | R0510 | 15.320,61 | 15.320,61                                         | -                                                          | -           |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας                                                                                                                                                               | R0540 | 16.312,36 | 15.320,61                                         | -                                                          | -           | 991,76      |
|                                                                                                                                                                                                                 | Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης                                                                                                                                                                         | R0550 | 15.320,61 | 15.320,61                                         | -                                                          | -           |             |
|                                                                                                                                                                                                                 | Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας                                                                                                                                                                                                                   | R0580 | 11.954,22 |                                                   |                                                            |             |             |
| Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                        |       | R0600     | 3.700,00                                          |                                                            |             |             |
| Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                        |       | R0620     | 136,46%                                           |                                                            |             |             |
| Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                        |       | R0640     | 414,07%                                           |                                                            |             |             |

**S.23.01.01**
**Ίδια κεφάλαια**

|                                                             |                                                                                                                                                                            |              | <b>C0060</b> |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>                                |                                                                                                                                                                            |              |              |
|                                                             | Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού                                                                                                                            | <b>R0700</b> | 16.812,36    |
|                                                             | Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)                                                                                                                            | <b>R0710</b> | -            |
|                                                             | Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις                                                                                                                     | <b>R0720</b> | 500,00       |
|                                                             | Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων                                                                                                                                 | <b>R0730</b> | 13.376,62    |
|                                                             | Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης | <b>R0740</b> | -            |
| <b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>                                |                                                                                                                                                                            | <b>R0760</b> | 2.935,74     |
| <b>Αναμενόμενα κέρδη</b>                                    |                                                                                                                                                                            |              |              |
|                                                             | Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής                                                                                                                  | <b>R0770</b> | -            |
|                                                             | Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών                                                                                                                | <b>R0780</b> | -            |
| <b>Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα</b> |                                                                                                                                                                            | <b>R0790</b> | -            |

## S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

|                                                 |              | Μεικτή κεφαλαιακή<br>απαίτηση φερεγγυότητας | Ειδικές<br>παράμετροι για<br>την επιχείρηση | Απλοποιήσεις |
|-------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------|
|                                                 |              | C0110                                       | C0090                                       | C0120        |
| Κίνδυνος αγοράς                                 | R0010        | 7.218,93                                    |                                             |              |
| Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου         | R0020        | 426,04                                      |                                             |              |
| Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής         | R0030        | -                                           | -                                           | -            |
| Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας    | R0040        | 162,37                                      | -                                           | -            |
| Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών       | R0050        | 6.856,14                                    | -                                           | -            |
| Διαφοροποίηση                                   | R0060        | -3.298,89                                   |                                             |              |
| Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού            | R0070        | -                                           |                                             |              |
| <b>Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b> | <b>R0100</b> | <b>11.364,59</b>                            |                                             |              |

### Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

C0120

|                                                                                                                            |              |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| Λειτουργικός κίνδυνος                                                                                                      | R0130        | 589,63           |
| Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων                                                                       | R0140        | -                |
| Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων                                                                       | R0150        | -                |
| Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK                             | R0160        | -                |
| <b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης</b>                                     | <b>R0200</b> | <b>11.954,22</b> |
| Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί                                                                       | R0210        | -                |
| <b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>                                                                                   | <b>R0220</b> | <b>11.954,22</b> |
| Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας                                                        |              |                  |
| <b>Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια</b>                                 | <b>R0400</b> | <b>-</b>         |
| Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος                                    | R0410        | -                |
| Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης                      | R0420        | -                |
| Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης       | R0430        | -                |
| Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304 | R0440        | -                |

## S.28.01.01

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης ή αντασφάλισης μόνο στον κλάδο ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών

|                                                                                  |       | C0010                                                                                                                              |                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Αποτέλεσμα MCR <sub>NL</sub>                                                     | R0010 | 2.999,01                                                                                                                           |                                                                                              |
|                                                                                  |       | Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/<br>φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη<br>εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις<br>που υπολογίζονται ως σύνολο | Καθαρά (ως προς<br>αντασφάλιση) εγγεγραμμένα<br>ασφάλιστρα κατά τους<br>τελευταίους 12 μήνες |
|                                                                                  |       | C0020                                                                                                                              | C0030                                                                                        |
| Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση<br>ιατρικών δαπανών                           | R0020 | -                                                                                                                                  | -                                                                                            |
| Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση<br>προστασίας εισοδήματος                     | R0030 | 8,66                                                                                                                               | 66,49                                                                                        |
| Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση<br>αποζημίωσης εργαζομένων                    | R0040 | -                                                                                                                                  | -                                                                                            |
| Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση<br>αστικής ευθύνης αυτοκινήτου                | R0050 | 16.183,33                                                                                                                          | 12.726,14                                                                                    |
| Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση<br>άλλων οχημάτων                             | R0060 | 506,51                                                                                                                             | 2.064,20                                                                                     |
| Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση<br>θαλάσσιων, εναέριων και άλλων<br>μεταφορών | R0070 | 72,16                                                                                                                              | 128,18                                                                                       |
| Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση<br>πυρός και άλλων υλικών ζημιών              | R0080 | 486,39                                                                                                                             | 671,27                                                                                       |
| Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση<br>γενικής αστικής ευθύνης                    | R0090 | 961,82                                                                                                                             | 53,93                                                                                        |
| Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση<br>πιστώσεων και εγγυήσεων                    | R0100 | -                                                                                                                                  | -                                                                                            |
| Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση<br>νομικής προστασίας                         | R0110 | -                                                                                                                                  | -                                                                                            |
| Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση<br>παροχής συνδρομής                          | R0120 | -                                                                                                                                  | -                                                                                            |
| Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση<br>κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών          | R0130 | -                                                                                                                                  | -                                                                                            |
| Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας                                               | R0140 | -                                                                                                                                  | -                                                                                            |
| Μη αναλογική αντασφάλιση<br>ατυχημάτων                                           | R0150 | -                                                                                                                                  | -                                                                                            |
| Μη αναλογική αντασφάλιση<br>θαλάσσιων, εναέριων και άλλων<br>μεταφορών           | R0160 | -                                                                                                                                  | -                                                                                            |
| Μη αναλογική αντασφάλιση<br>περιουσιακών στοιχείων                               | R0170 | -                                                                                                                                  | -                                                                                            |