

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

& ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ



2022



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΑΚΡΩΝΥΜΙΑ.....	3
ΠΕΡΙΛΗΨΗ	4
A. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ.....	13
A.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ.....	14
A.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	17
A.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	19
A.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ.....	20
A.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	20
B. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....	21
B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	22
B.2. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ	24
B.3. ΔΙΟΙΚΗΣΗ.....	26
B.4. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....	26
B.5. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΜΕ ΕΠΙΡΡΟΗ ΣΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΕ ΜΕΛΗ ΔΣ	26
B.6. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	26
B.7. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	29
B.8. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	39
B.9. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	39
B.10. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ	41
B.11. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	42
Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	43
Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	44
Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ.....	50
Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ (ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ)	57
Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	60
Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	61
Γ.6. ΆΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	62
Γ.7. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	63
Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ.....	64
Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	67
Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	71
Δ.3. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	80

Δ.4. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	82
Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	83
Ε.1. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	84
Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	87
Ε.3. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	93
ΣΤ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	94
ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ (QRTs)	95
ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	112

ΑΚΡΩΝΥΜΙΑ

Για την καλύτερη κατανόηση της παρούσας έκθεσης, παρακάτω παρατίθεται η ερμηνεία των βασικότερων Ακρωνύμιων που περιέχονται στις παρακάτω ενότητες.

ΑΝΕΤΑ	Αναλογιστική Έκθεση Τεχνικών Αποθεμάτων
ΕΑΕΕ	Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδας
ΕΙΟΡΑ	Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφάλισης και Επαγγελματικών Συντάξεων
ΕΚΤ	Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα
ΔΣ	Διοικητικό Συμβούλιο
ΔΕΙΑ	Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης
ΔΛΠ	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα
ΔΠΧΑ	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
ORSA	Εποπτική Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας «ΑΙΚΦ»
ΤτΕ	Τράπεζα της Ελλάδος
ΣΙΙ/ΦΙΙ	Φερεγγυότητα ΙΙ
SCR	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ΚΑΦ)
MCR	Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (ΕΚΑ)

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (εφεξής «Έκθεση») της «Υδρογίος Ανώνυμος Ασφαλιστική και Αντασφαλιστική Εταιρεία» (εφεξής «Εταιρεία») έχει συνταχθεί στο πλαίσιο των άρθρων 292 έως 298 του Κεφαλαίου XII του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, των άρθρων 24 και 38 του Ν.4364/2016 και των άρθρων 51 έως 56 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας Φερεγγυότητας II 2009/138/ΕΚ. Το σύστημα «Φερεγγυότητα II» έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια, προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Η Έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31.12.2022 και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 6 Απριλίου 2023.

Στόχος της Έκθεσης είναι να παρουσιαστεί η δραστηριότητα της Εταιρείας, τα αποτελέσματά της, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Περιγράφονται επίσης το προφίλ κινδύνου, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας, καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

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

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

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

Η παρούσα Έκθεση είναι διαθέσιμη στην [ιστοσελίδα](https://www.ydrogios.gr/web/oikonomiki-enimerosi/) της Εταιρείας (<https://www.ydrogios.gr/web/oikonomiki-enimerosi/>).

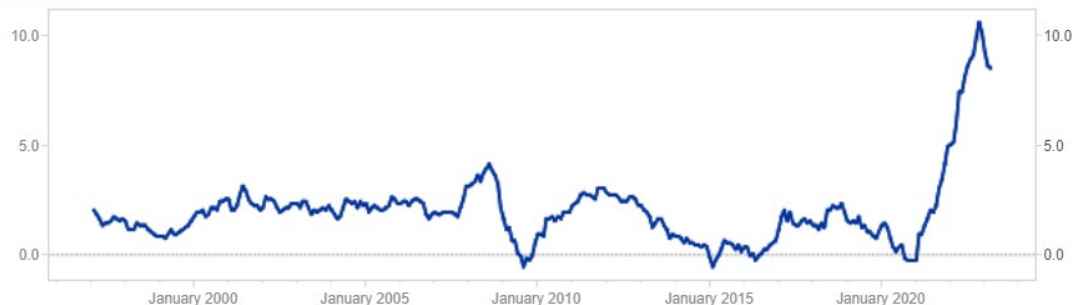
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, ασκεί τους Κλάδους Ασφάλισης κατά Ζημιών του άρθρου 4 παράγραφος 1 του Ν. 4364/2016, για τους οποίους έχει λάβει την σχετική άδεια, και έχει έδρα στην Καλλιθέα Αττικής, Λεωφ. Συγγρού 254-258.

Το 2022 ήταν, ακόμα ένα, έτος προκλήσεων σχεδόν για όλα τα κράτη του Δυτικού κόσμου και, ιδιαίτερα, για την Ευρωζώνη, όπου ο ρυθμός της οικονομικής δραστηριότητας συνεχίστηκε σε προ πανδημίας επίπεδα συνδυάστηκε με ποσοστά πληθωρισμού σε επίπεδα της δεκαετίας του 1970. Όπως φαίνεται και στο επόμενο γράφημα, το υψηλό ποσοστό πληθωρισμού, αν και μειούμενο, διατηρείται ακόμα και τους πρώτους μήνες του 2023 σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση.

HICP inflation rate - Overall index

Euro area



Πηγή: ΕΚΤ

Η εξέλιξη αυτή οδήγησε σε παρεμβάσεις από τις περισσότερες νομισματικές αρχές με τις κεντρικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ), να αυξάνουν σημαντικά τα επιτόκιά τους, προσδοκώντας σε σημαντική αποκλιμάκωση του πληθωρισμού το 2023 σε 5,7% από 8,3% που ήταν το 2022. Ο συνδυασμός του υψηλού πληθωρισμού και της αύξησης των επιτοκίων της ΕΚΤ επηρέασε τις αποδόσεις του συνόλου των Ομολόγων, αυξάνοντας τις αποδόσεις τους και, κατ' επέκταση, μειώνοντας τις τρέχουσες αξίες τους κατά την 31.12.2022. Η εξέλιξη αυτή έχει επηρεάσει αρνητικά το σύνολο του χρηματοπιστωτικού χώρου, μειώνοντας τα Διαθέσιμα Κεφάλαια τόσο στις τράπεζες όσο και στις ασφαλιστικές.

Η οικονομική δραστηριότητα στην Ελλάδα, όπως είχε εκτιμηθεί, συνεχίστηκε με υψηλούς ρυθμούς και για το 2022. Ο ρυθμός οικονομικής ανάπτυξης ανήλθε σύμφωνα με τις πρώτες εκτιμήσεις σε 5,9%, υπερβαίνοντας τις αρχικές προβλέψεις (5,0%). Οι συνέπειες, όμως, για την οικονομία λόγω του πολέμου στην Ουκρανία, της αύξησης του κόστους ενέργειας και της αναταραχής σε διάφορες αλυσίδες εφοδιασμού ήταν ο υψηλός πληθωρισμός όχι μόνο στην Ελλάδα, αλλά σχεδόν σε όλες τις χώρες. Πιο συγκεκριμένα, η μέση ετήσια μεταβολή του Γενικού Δείκτη Τιμών Καταναλωτή ανήλθε στο 9,6% για το 2022, ποσοστό που παραπέμπει σε έτη προ του 2000 για την Ελληνική Οικονομία. Η Ελληνική κυβέρνηση προχώρησε σε μέτρα στήριξης της οικονομίας με επιδοτήσεις στην κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου, ενώ παράλληλα εφάρμοσε φορολογικές περικοπές κυρίως στα ευάλωτα νοικοκυριά.

Το 2023 είναι έτος εκλογών για την Ελλάδα και το μεγάλο στοίχημα είναι η απόκτηση επενδυτικής βαθμίδας για τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς η επίτευξή του θα έχει ευεργετικές επιδράσεις σε όλους τους τομείς της ελληνικής οικονομίας. Επίσης, ο ρυθμός ανάπτυξης αναμένεται να επιβραδυνθεί στο 1,5%, εξαιτίας της αναμενόμενης κάμψης της οικονομικής δραστηριότητας στην ευρωζώνη και της σημαντικής υποχώρησης του ρυθμού αύξησης της ιδιωτικής κατανάλωσης σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος. Αποκλιμάκωση εκτιμάται να υπάρξει και για τον πληθωρισμό εντός του 2023 και να ανέλθει στο 5,8%.

Η Ελληνική ασφαλιστική αγορά κατέγραψε το 2022 αύξηση της συνολικής παραγωγής ασφαλιστρών κατά 4,2% σε σχέση με το 2021, σε χαμηλότερα όμως επίπεδα με την ανάπτυξη της οικονομίας (αύξηση ΑΕΠ 5,9%). Οι ασφαλίσεις ζωής κατέγραψαν αύξηση κατά 2,4% ενώ οι ασφαλίσεις κατά ζημιών παρουσίασαν αύξηση κατά 6,1% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά. Ο κλάδος Ασθενείων, συνέχισε την ανοδική του πορεία και το 2022, έτος κατά το οποίο σημείωσε αύξηση 9,9% ενώ ο κλάδος της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων, ο οποίος είναι ο μεγαλύτερος σε παραγωγή, σημείωσε αύξηση 1,7%.

Παραγωγή κλάδων ασφάλισης κατά Ζημιών που δραστηριοποιείται η Εταιρεία			
(χιλ.€)	2022	2021	Μεταβολή
1.Ατυχήματα	51.450	50.397	2,1%
2.Ασθένειες	369.913	336.634	9,9%
3.Χερσαία οχήματα	250.112	236.576	5,7%
6.Πλοία	13.841	13.817	0,2%
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	28.017	23.586	18,8%
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	345.442	329.979	4,7%
9.Λοιπές ζημιές αγαθών	155.787	129.490	20,3%
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	740.085	727.428	1,7%
12.Αστική ευθύνη από πλοία	7.212	6.264	15,1%
13.Γενική αστική ευθύνη	136.145	123.713	10,0%
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	72.429	73.547	-1,5%
17.Νομική προστασία	32.715	33.602	-2,6%
18.Βοήθεια	136.725	128.571	6,3%

Πηγή ΕΑΕΕ

Η Εταιρεία το 2022 σημείωσε αύξηση παραγωγής κατά 5,0% σε σύγκριση με το 2021 με την συνολική παραγωγή ασφαλιστρών της Εταιρείας να ανέρχεται στα €89,3εκ. Σημαντική αύξηση σημειώθηκε στους κλάδους που δραστηριοποιήθηκε η Εταιρεία εντός του 2021, «Ασθένειες» και «Αστική Ευθύνη από πλοία», κατά 89,2% και 20,6% αντίστοιχα. Σημαντική αύξηση κατά 8,1% πέτυχε η Εταιρεία και στους κλάδους Περιουσίας («Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως», «Λοιπές ζημιές αγαθών») ενώ η μοναδικός κλάδος που δεν σημείωσε αύξηση ήταν ο κλάδος «Μεταφερόμενα εμπορεύματα» (-3.5%). Τέλος, η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών των κλάδων ασφάλισης Αυτοκινήτου («Χερσαία οχήματα», «Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα», «Νομική προστασία» και «Βοήθεια») σημείωσε αύξηση 4,5%.

Παραγωγή ασφαλιστρών (χιλ.€)	2022	2021	Μεταβολή
1.Ατυχήματα	3.359	3.201	4,9%
2.Ασθένειες	461	244	89,2%
3.Χερσαία οχήματα	25.079	23.356	7,4%
6.Πλοία	1	0	
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	263	272	-3,5%
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	681	636	7,1%
9.Λοιπές ζημιές αγαθών	4.971	4.591	8,3%
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	45.010	44.017	2,3%
12.Αστική ευθύνη από πλοία	564	468	20,6%
13.Γενική αστική ευθύνη	1.637	1.615	1,3%
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	53	43	23,2%
17.Νομική προστασία	2.382	2.310	3,1%
18.Βοήθεια	4.899	4.327	13,2%
Σύνολο	89.359	85.080	5,0%

Το Τεχνικό Αποτέλεσμα από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες (σύμφωνα με την αναφορά S.05) διατηρήθηκε το 2022 σε υψηλά επίπεδα, παρά την αύξηση του πληθωρισμού, και

ανήλθε σε €12,6εκ έναντι €16,8εκ το 2021. Λόγω της μείωσης της αξίας των Ομολόγων ένεκα της αύξησης των επιτοκίων το 2022, τα Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων ανήλθαν σε -€24,8εκ έναντι €3,1εκ το 2021.

Το 2022 τα Αποτελέσματα Προ Φόρων βάσει ΔΠΧΑ ανήλθαν σε -€12,0εκ έναντι €20,2εκ το 2021, τα Αποτελέσματα μετά Φόρων ανήλθαν σε -€9,4εκ έναντι €15,8εκ το 2021 και τα Λοιπά Εισοδήματα το 2022 ανήλθαν σε €0,9εκ έναντι €0,5εκ το 2021.

Τα Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους ανέρχονται το 2022 σε -€8,5 έναντι €16,3εκ το 2021, διαμορφώνοντας τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας βάσει ΔΠΧΑ στα €79,3εκ.

Τα Ίδια Κεφάλαια (Διαφορά μεταξύ Ενεργητικού και Παθητικού) σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II» ανήλθαν κατά την 31.12.2022 σε €85,5εκ, παρουσιάζοντας μείωση 8,8% από τα αντίστοιχα της 31.12.2021. Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια επίσης ανέρχονται σε €85,5εκ μειωμένα κατά 5,2% σε σύγκριση με την 31.12.2021.

Ισολογισμός Φερεγγυότητα II (χιλ.€)	2022	2021	Μεταβολή
Επενδύσεις	176.293	195.248	-9,7%
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	19.300	18.951	1,8%
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	15.296	22.232	-31,2%
Λοιπά Στοιχεία	18.282	13.039	40,2%
Σύνολο Ενεργητικού	229.171	249.470	-8,1%
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	115.506	125.615	-8,0%
Λοιπά Στοιχεία	28.205	30.184	-6,6%
Σύνολο Υποχρεώσεων	143.711	155.799	-7,8%
Διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	85.460	93.671	-8,8%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	85.460	90.171	-5,2%
Αποτέλεσμα από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	12.602	16.778	-24,9%
Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων	-24.820	3.123	-894,6%

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η Εταιρεία διαθέτει κατάλληλη οργανωτική δομή και πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της. Ειδικότερα, η Εταιρεία εφαρμόζει το σύστημα διακυβέρνησης που στηρίζεται στις Τρεις Γραμμές Άμυνας (Three Lines of Defense) εντός του οποίου υπάρχουν διακριτοί ρόλοι και γραμμές αναφοράς, με σκοπό την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.

Το Δ.Σ. έχει υιοθετήσει ολοκληρωμένες δομές για τα Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων. Στο επίπεδο του Διοικητικού Συμβουλίου λειτουργούν η Επιτροπή Ελέγχου και η Επιτροπή Επενδύσεων. Περαιτέρω λειτουργούν οι επιτροπές Συντονισμού Πληροφορικής (IT Steering Committee), Επιτροπή Προϊόντων και οι Επιτροπές Διακανονισμού Ζημιών.

Η Εταιρεία έχει πλήρως ανεξάρτητες και επαρκώς στελεχωμένες τις βασικές λειτουργίες, ήτοι, διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής, κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου. Οι βασικές λειτουργίες συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του εποπτικού

πλαίσιου «Φερεγγυότητα II» και φροντίζουν για τη συνεχή βελτίωση του συστήματος διακυβέρνησης. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί πολιτικές, ενώ προγραμματίζονται και πραγματοποιούνται έλεγχοι, τα αποτελέσματα των οποίων επικοινωνούνται μέσω των Επιτροπών στο Δ.Σ.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα διευθυντικά στελέχη και τα στελέχη των βασικών λειτουργιών υπόκεινται σε αξιολόγηση.

Αναπόσπαστο μέρος της στρατηγικής της Εταιρείας είναι η συνεχής βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου.

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αναλύονται στο κεφάλαιο «Σύστημα Διακυβέρνησης» της Έκθεσης.

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο Σύστημα Διακυβέρνησης της Εταιρείας.

ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία εκτίθεται κυρίως στον ασφαλιστικό κίνδυνο και σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως πιστωτικό κίνδυνο (αντισυμβαλλομένου), κίνδυνο αγοράς και κίνδυνο ρευστότητας. Οι δύο πιο σημαντικοί κίνδυνοι είναι ο ασφαλιστικός και ο κίνδυνος αγοράς.

Ειδικότερα για τον ασφαλιστικό κίνδυνο, η έκθεση της Εταιρείας είναι πλήρως εναρμονισμένη με τη φύση των δραστηριοτήτων της, καθώς το μεγαλύτερο μέρος της έκθεσης προέρχεται από τον κίνδυνο ασφαλίσεων και αποθεμάτων στους κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων. Η έκθεση στον καταστροφικό κίνδυνο περιορίζεται σχεδόν εξ ολοκλήρου από τεχνικές μείωσης κινδύνου και, ειδικότερα, την αντασφάλιση.

Στον κίνδυνο αγοράς η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη στον κίνδυνο ακινήτων (επενδυτικά και ιδιοχρησιμοποιούμενα) και τον κίνδυνο των πιστωτικών περιθωρίων.

Για όλους τους κινδύνους η Εταιρεία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει πολιτικές και τεχνικές διαχείρισης κινδύνων, οι οποίες της επιτρέπουν να τους αναγνωρίζει, να μετράει και να παρακολουθεί με αποτελεσματικό τρόπο.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζεται ο ισολογισμός για το 2022 σύμφωνα με το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II» και τα ΔΠΧΑ.

Ισολογισμός	Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)
Σύνολο Ενεργητικού	229.171	241.264
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	0	6.667
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	106
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	6.637	8.371
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	19.300	19.300
Επενδύσεις	176.293	176.293
Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφαλιστές	15.296	18.881
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	2.097	2.097
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	455	455
Λοιπές Απαιτήσεις	7.932	7.932
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	1.160	1.160
Σύνολο Υποχρεώσεων	143.711	161.953
Ασφαλιστικές προβλέψεις (εκτός του Περιθωρίου Κινδύνου)	108.178	133.748
Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin)	7.328	0
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	1.111	1.111
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	185	185
Πιστωτές Διάφοροι	12.604	12.604
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.048	2.048
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	11.995	11.995
Λοιπές Υποχρεώσεις	262	262
Διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	85.460	79.311

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει έκθεση σε πολύπλοκα χρηματοοικονομικά μέσα είτε στο ενεργητικό είτε στις υποχρεώσεις. Οι βασικές διαφορές μεταξύ αποτίμησης κατά «Φερεγγυότητα II» και ΔΠΧΑ προέρχονται από την διαφορετική αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων (συμπεριλαμβανομένης και της συμμετοχής των αντασφαλιστών) και την μη αναγνώριση των Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης και των Άυλων περιουσιακών στοιχείων στον ισολογισμό σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II».

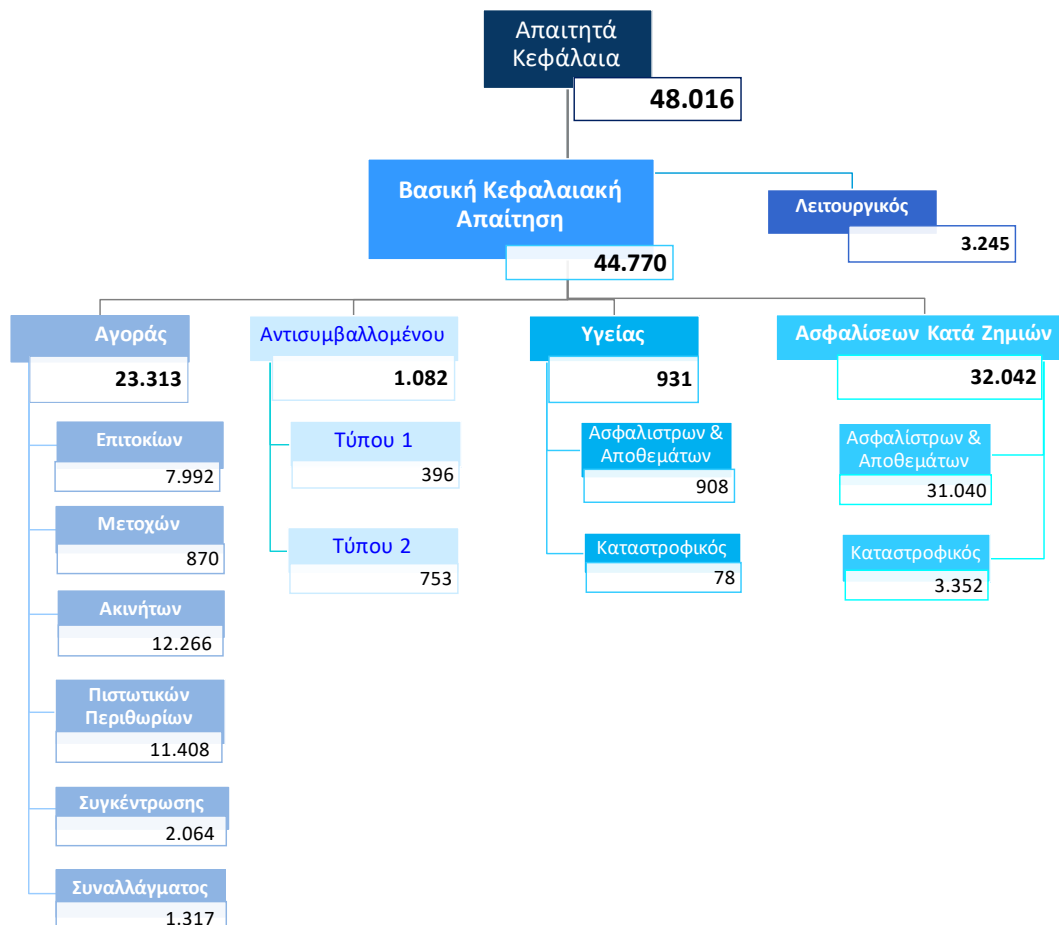
Η αποτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί κάποιο μέτρο, μεταβατικό ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των τεχνικών της προβλέψεων ή σε σχέση με το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου.

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

ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

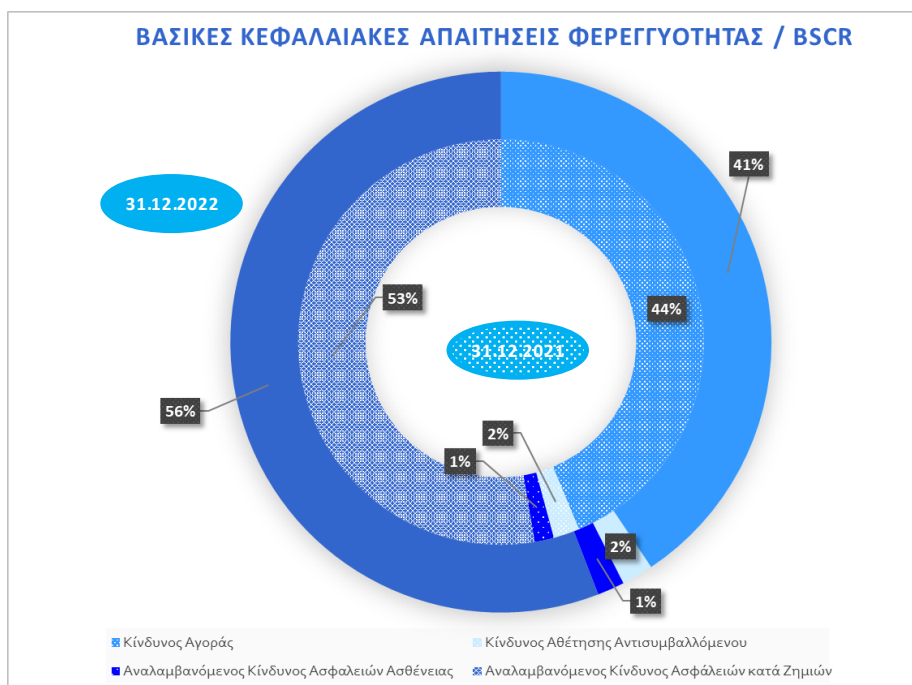
Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας (SCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο κατά την 31.12.2022 έχει ως εξής:



Σε σύγκριση με την 31.12.2021 οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) έχουν μειωθεί κατά €2,5εκ (ποσοστό -4,9%), όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα.

Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / BSCR	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Αγοράς	23.313	26.428	-3.115	-11,8%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	1.082	1.263	-180	-14,3%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών Ασθένειας	931	932	-1	-0,1%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών	32.042	31.838	205	0,6%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης)	57.368	60.460	-3.091	-5,1%
Όφελος Διαφοροποίησης	-12.598	-13.502	904	-6,7%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	44.770	46.957	-2.187	-4,7%
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.245	3.513	-268	-7,6%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.016	50.471	-2.455	-4,9%

Ο σημαντικότερος κίνδυνος της Εταιρείας είναι ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών (56% του BSCR προ διαφοροποίησης), με τον Κίνδυνο Αγοράς να ακολουθεί (41% του BSCR προ διαφοροποίησης). Για τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων η Εταιρεία έχει λάβει τις κατάλληλες ανά κατηγορία κινδύνου τεχνικές μείωσής τους, με σημαντικότερη την χρήση αντασφάλισης.



Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας κατά την 31.12.2022 σε σχέση με την 31.12.2021 δεν έχει υποστεί ουσιώδεις μεταβολές. Επιγραμματικά, σημειώνεται ότι ο Κίνδυνος Αγοράς μειώθηκε κατά €3,1εκ, ως αποτέλεσμα της μείωσης της τρέχουσας αξίας των ομολόγων, ενώ ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου σημείωσε μείωση κατά €180χιλ (-14,3%) κυρίως λόγω της μείωσης των τραπεζικών καταθέσεων της Εταιρείας.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα Συνολικά Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II» κατά την 31.12.2022 ανήλθαν σε €85,5εκ. Το 92% των Διαθέσιμων Κεφαλαίων ποσού €78,8εκ ανήκει στην Κατηγορία 1, ενώ €6,6εκ ανήκουν στην Κατηγορία 3.

Βασικά Ίδια Κεφάλαια	31.12.2022		31.12.2021	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
Κατηγορία 1	78.823	92%	87.895	97%
Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	78.823	92%	87.895	97%
Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	0	0%	0	0%
Κατηγορία 2	0	0%	0	0%
Κατηγορία 3	6.637	8%	2.276	3%
Συνολικά Βασικά Ίδια Κεφάλαια	85.460	100%	90.171	100%

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο (Standard Formula) και δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος.

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) ανέρχονται σε €14,9εκ κατά την 31.12.2022, με τον Δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR Ratio) να ανέρχεται σε 527,4%, έναντι 598,4% κατά την 31.12.2021.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / MCR	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη το MCR	78.823	87.895	-9.072
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη MCR	78.823	87.895	-9.072
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	14.946	14.688	258
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	63.878	73.207	-9.329
Δείκτης Κάλυψης MCR	527,4%	598,4%	-71%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €63,9εκ (427 μονάδες) το όριο των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχονται στο ποσό των €48,0εκ και ο Δείκτης Κάλυψης SCR σε 178,0%, χωρίς σημαντική μεταβολή από την 31.12.2021.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	85.460	90.171	-4.711
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	85.460	90.171	-4.711
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.016	50.471	-2.455
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	37.445	39.700	-2.255
Δείκτης Κάλυψης SCR	178,0%	178,7%	-0,7%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €37,4εκ (78 μονάδες) το όριο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και οποιουδήποτε άλλου μεταβατικού μέτρου.



A

Δραστηριότητα & Αποτελέσματα



A.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η Υδρόγειος Ασφαλιστική είναι αμιγώς ιδιωτική ασφαλιστική εταιρεία και συγκαταλέγεται στις μεγαλύτερες εταιρείες Γενικών Ασφαλίσεων. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα από το 1973. Στα προϊόντα της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται σύγχρονες και ευέλικτες λύσεις για την προστασία του ιδιώτη, του επαγγελματία ή επιχειρηματία, της περιουσίας και της οικογένειας. Τα προϊόντα της Εταιρείας διατίθενται αποκλειστικά μέσω δικτύου ανεξάρτητων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και μέσω υποκαταστημάτων και γραφείων της στις μεγαλύτερες πόλεις της Ελλάδας.

Όραμα της Εταιρείας είναι να αποτελεί διαχρονικά την «Ασφαλή Δύναμη», ήτοι έναν υψηλού κύρους και αξιοπιστίας, φερέγγυο ασφαλιστικό οργανισμό, πρωταγωνιστή του κλάδου, με συνεχή, ισχυρή αναπτυξιακή προοπτική. Έναν ασφαλιστικό οργανισμό που μέσα από τη λειτουργία, τις υπηρεσίες και τη συμπεριφορά του, αποπνέει σιγουριά και εμπιστοσύνη στον ασφαλισμένο.

Αποστολή της Εταιρείας είναι να δημιουργεί και να παρέχει υψηλής ποιότητας ασφαλιστικά προϊόντα και υπηρεσίες, λειτουργώντας με επαγγελματισμό, υπευθυνότητα και, κυρίως, διατηρώντας ανθρώπινο πρόσωπο, σε ό,τι αφορά τις σχέσεις της με τους πελάτες, συνεργάτες, εργαζομένους, δικαιούχους αποζημίωσης, εταίρους του επιχειρηματικού και ευρύτερου κοινωνικού της περιβάλλοντος.

Η επωνυμία, νομική μορφή και διεύθυνση της Εταιρείας είναι :

Επωνυμία και Νομική Μορφή	ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Έδρα	Νομός Αττικής, Δήμος Καλλιθέας, Λεωφόρος Συγγρού 254-258, ΤΚ 17672

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλη την Ελλάδα. Η Εταιρεία διαθέτει υποκαταστήματα και γραφεία σε μεγάλες πόλεις της Ελλάδας. Απασχολεί 214 εργαζόμενους με σύμβαση εργασίας, έναντι 207 κατά την 31.12.2021, και το Δίκτυο Πρόσκτησης Ασφαλιστικών Εργασιών της αποτελείται από περίπου 2.000 ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές.

Το 2023 η Υδρόγειος Ασφαλιστική συμπληρώνει 50 χρόνια λειτουργίας στην ελληνική ασφαλιστική αγορά.

Η επέτειος σηματοδοτεί ένα σημαντικό ορόσημο με υψηλή συμβολική και ουσιαστική σημασία, το οποίο η Εταιρεία πρόκειται να αναδείξει μέσα από μία σειρά δράσεων που απευθύνονται στους συντελεστές της πενήνταετούς επιτυχημένης της πορείας – τους ανθρώπους και συνεργάτες της, την ασφαλιστική αγορά αλλά και την ευρύτερη κοινωνία.

Κεντρικό θέμα των επετειακών δράσεων είναι η οικογένεια, ως συνώνυμη της φροντίδας, της υποστήριξης, της εμπιστοσύνης και της αλληλεγγύης, αξιών άρρηκτα συνδεδεμένων τόσο με τον θεσμό της ασφάλισης όσο και με την ίδια την ταυτότητα της Εταιρείας.

Ως μια μεγάλη οικογένεια ανθρώπων που υπηρετούν το θεσμό της ασφάλισης, η Υδρόγειος Ασφαλιστική στηρίζεται σε αυτές τις αξίες, την ίδια στιγμή που προσπαθεί να τις μεταλαμπαδεύσει στην κοινωνία, παρέχοντας στους πολίτες τη δυνατότητα να ζουν, να επιχειρούν, να δημιουργούν ασφαλώς.

Στο πλαίσιο αυτό και κάτω από το κεντρικό θέμα «Μια οικογένεια για κάθε οικογένεια», η Υδρογείος Ασφαλιστική:

- Θα διενεργήσει μια μεγάλη κοινωνική έρευνα με αντικείμενο την οικογένεια σήμερα στην Ελλάδα, σε συνεργασία με το Εθνικό Κέντρο Κοινωνικών Ερευνών.
- Θα δημιουργήσει, σε συνεργασία με γνωστό έντυπο & ηλεκτρονικό μέσο, σειρά podcasts αναφορικά με παραδοσιακές και νέων μορφών οικογένειες.
- Σχεδιάζει και θα υλοποιήσει πρόγραμμα παροχής προσωρινής φιλοξενίας για οικογένειες ατόμων από την περιφέρεια που μεταβαίνουν στην Αθήνα για να λάβουν νοσοκομειακή περίθαλψη και θεραπεία.
- Θα διοργανώσει επετειακές εκδηλώσεις για τους εργαζομένους, συνεργάτες, κλαδικούς και θεσμικούς φορείς σε Θεσσαλονίκη και Αθήνα.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στους ακόλουθους κλάδους σύμφωνα με την άδεια λειτουργίας της:

Κλάδοι Ασφάλισης	Κλάδος Φερεγγυότητας II
1.Ατυχήματα	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος
2.Ασθένειες	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών
3.Χερσαία οχήματα	Ασφάλιση άλλων οχημάτων
6.Πλοία (θαλασσία, λιμναία και ποτάμια σκάφη)	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	Ασφάλιση πυρός και λουπών υλικών ζημιών
9.Λοιπές ζημιές αγαθών	Ασφάλιση πυρός και λουπών υλικών ζημιών
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου
12.Αστική Ευθύνη από θαλασσία, λιμναία και ποτάμια σκάφη	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)
13.Γενική αστική ευθύνη	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση πυρός και λουπών υλικών ζημιών
17.Νομική προστασία	Ασφάλιση νομικής προστασίας
18.Βοήθεια	Συνδρομή (Βοήθεια)

Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €18.888.160,20 διαιρεμένο σε 31.480.267 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,60 η κάθε μία. Η «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ Α.Α.Α.Ε» είναι πολυμετοχική εταιρεία με κύριο μέτοχο την οικογένεια Κασκαρέλη με ποσοστό συμμετοχής 79% περίπου. Το υπόλοιπο μετοχικό κεφάλαιο ανήκει σε διάφορα φυσικά και νομικά πρόσωπα.

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2022 διενεργεί η ελεγκτική εταιρεία DFK PD AUDIT Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και Συμβούλων Επιχειρήσεων με ορκωτό ελεγκτή λογιστή την κ. Παναγιώτα Κωστάκου.

Ελεγκτική Εταιρεία	DFK PD AUDIT A.E (ΑΜ ΕΛΤΕ:031, ΑΜ ΣΟΕΛ :163)
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Παναγιώτα Κωστάκου (ΑΜ ΕΛΤΕ:1447, ΑΜ ΣΟΕΛ :2807)
Διεύθυνση:	Χ. Σαμπάγκ – Σ. Χούρι 3, ΤΚ 15125 Μαρούσι
Τηλέφωνο:	210 7249302

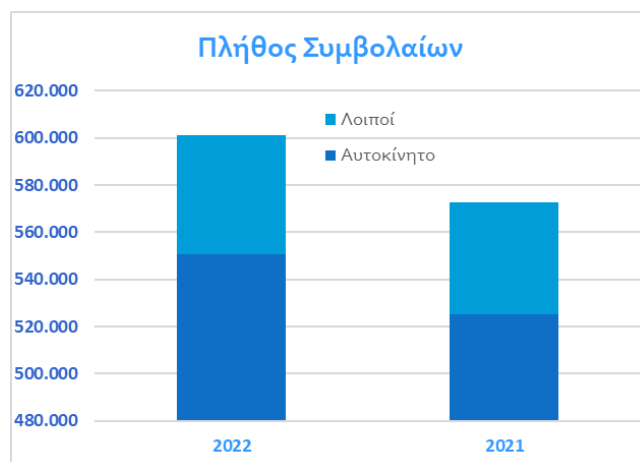
Εποπτική αρχή

Το εποπτικό έργο ασκείται από τη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) της Τράπεζας της Ελλάδος.

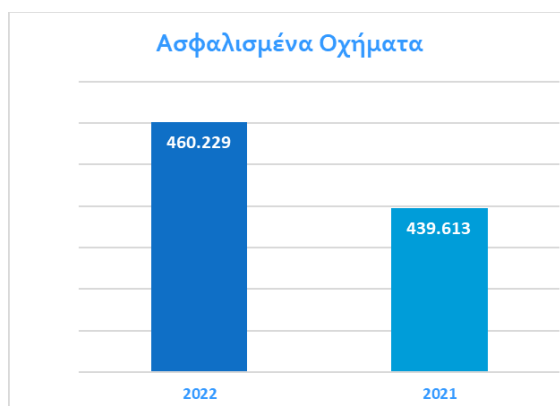
Εποπτική Αρχή:	Τράπεζα της Ελλάδος
Τμήμα:	Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ)
Διεύθυνση:	Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα, Τ.Κ. 10250
Τηλέφωνο:	210 3201111

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Το 2022 η Εταιρεία πέτυχε τους επιχειρηματικούς της στόχους σημειώνοντας αύξηση 5% στο πλήθος των Συμβολαίων σε σύγκριση με το 2021 και ανήλθαν σε 601.041 μοναδικά συμβόλαια. Να σημειωθεί ότι στους Λοιπούς (πλην Αυτοκινήτου) κλάδους η αύξηση ανήλθε σε 6,5%.



Στον κλάδο Αυτοκινήτων, ο οποίος αποτελεί το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, το πλήθος των ασφαλισμένων οχημάτων το 2022 σημείωσε αύξηση 4,7% και ανήλθε σε 460.229 οχήματα, διατηρώντας την Εταιρεία στην 5^η θέση της αγοράς, βάσει ασφαλισμένου στόλου.



Την εξεταζόμενη περίοδο η Εταιρεία σημείωσε σημαντικό κέρδος στο Τεχνικό (Ασφαλιστικό) Αποτέλεσμα ύψους €12,6εκ. Το αποτέλεσμα κρίνεται ιδιαίτερα ικανοποιητικό και υψηλότερο από το εκτιμώμενο στο Επιχειρηματικό Πλάνο της Εταιρείας.

(σε χιλ. €)	2022	2021
Τεχνικό Αποτέλεσμα	12.602	16.778
Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων	-24.820	3.123
Λοιπά Έσοδα/Έξοδα	230	324
Κέρδη πρό Φόρων	-11.987	20.226

Οι ζημιές προ φόρων βάσει ΔΠΧΑ ανέρχονται σε -€12,0εκ και τα συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους σε -€8,5εκ, το οποίο οφείλεται αποκλειστικά σε ζημιές ύψους €24,82 στα Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων. Όπως αναλύεται στην ενότητα [A.3](#), το αποτέλεσμα αυτό προέρχεται από την αρνητική μεταβολή της τρέχουσας τιμής των Ομολόγων, γεγονός που οφείλεται στην σημαντική αύξηση των επιτοκίων από το 2021 στο 2022.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (ΔΠΧΑ) (σε χιλ. €)	2022	2021	Μεταβολή
Δεδουλευμένα (μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	85.403	83.310	3%
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	-9.313	-10.092	-8%
Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων	-24.820	3.123	-895%
Λοιπά έσοδα	1.577	1.891	-17%
Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	-17.960	-15.249	18%
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	-30.217	-24.618	23%
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	1.771	780	127%
Λειτουργικά έξοδα	-16.725	-16.951	-1%
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-781	-918	-15%
Λοιπά έξοδα	-922	-1.051	-12%
Κέρδη/(Ζημιά) προ φόρων	-11.987	20.226	-159%
Φόρος εισοδήματος	2.637	-4.445	-159%
Λοιπά Εισοδήματα	889	526	69%
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	-8.461	16.307	-152%

Για σκοπούς σύνταξης της Έκθεσης αυτής και της συμπλήρωσης της σχετικής Ποσοτικής Αναφοράς ([QRT S.05](#)) έχει γίνει αναταξινόμηση κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας. Στις επόμενες ενότητες γίνεται ανάλυση των Αποτελεσμάτων Ασφαλιστικής Δραστηριότητας και των Επενδύσεων.

A.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας για τα έτη 2022 και 2021 ανά κλάδο κατά την «Φερεγγυότητα II» και παρουσιάζονται βάσει αποτίμησης ΔΠΧΑ, όπως παρατίθενται αναλυτικά στην ποσοτική αναφορά S.05 στο [Παράρτημα](#).

2022 (σε χιλ. €)	Ασθένειες	Προσωπικό Ατύχημα	Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	Χερσαία Οχήματα	Μεταφορές & Σκάφη	Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Γενική Αστ. Ευθύνη	Νομική Προστασία	Βοήθεια	Σύνολο
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα - Μικτά	461	3.359	45.010	25.079	828	5.705	1.637	2.382	4.899	89.359
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Μικτά	341	3.293	42.709	24.219	798	5.447	1.573	2.343	4.679	85.403
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Αντασφαλιστές	-151	-166	-641	-1.467	-295	-2.593	-822	-61	-3.118	-9.313
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Καθαρά	190	3.127	42.069	22.752	504	2.854	751	2.283	1.561	76.090
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις - Μικτές	-185	-35	-20.868	-3.188	-124	-767	136	154	0	-24.876
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις - Αντασφαλιστές	-85	3	1.078	-22	-69	-404	-637	-9	0	-145
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις - Καθαρά	-100	-38	-21.946	-3.166	-54	-363	773	163	0	-24.731
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	-201	-1.444	-20.942	-10.106	-245	-2.188	-667	-1.171	-1.792	-38.757
Τεχνικό Αποτέλεσμα*	-110	1.644	-819	9.480	205	303	857	1.274	-231	12.602

2021 (σε χιλ. €)	Ασθένειες	Προσωπικό Ατύχημα	Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	Χερσαία Οχήματα	Μεταφορές & Σκάφη	Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Γενική Αστ. Ευθύνη	Νομική Προστασία	Βοήθεια	Σύνολο
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα - Μικτά	244	3.201	44.017	23.356	740	5.270	1.615	2.310	4.327	85.080
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Μικτά	107	3.088	43.205	22.967	553	5.070	1.905	2.274	4.143	83.310
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Αντασφαλιστές	-28	-152	-1.476	-1.659	-260	-2.379	-1.000	-102	-3.036	-10.092
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Καθαρά	79	2.936	41.729	21.308	292	2.691	905	2.172	1.106	73.218
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις- Μικτές	-20	9	-16.518	-2.816	-13	-1.959	1.734	39	-0	-19.542
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις- Αντασφαλιστές	-7	-3	1.294	53	-20	-908	446	-6	0	851
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις - Καθαρά	-13	12	-17.812	-2.869	7	-1.051	1.288	45	-0	-20.393
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	-92	-1.396	-19.235	-9.676	-194	-2.083	-628	-1.130	-1.614	-36.047
Τεχνικό Αποτέλεσμα*	-26	1.552	4.682	8.763	106	-444	1.565	1.087	-507	16.778

Κατά την διάρκεια του 2022 σημειώθηκε αύξηση ασφαλιστρων κατά 5%, όσο και η αύξηση του πλήθους των συμβολαίων, η οποία προέρχεται κυρίως από τον κλάδο Χερσαίων Οχημάτων (7% ή €1,7εκ) τον κλάδο Βοήθειας (13% ή €0,6εκ) και τον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών (8% ή €0,4εκ).

Παρά την μείωσή του, το Τεχνικό Αποτέλεσμα («Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα -Καθαρά» – «Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις-Καθαρά» – «Πραγματοποιηθείσες Δαπάνες») κρίνεται αρκετά θετικό, δεδομένης και της σημαντικής αύξησης του πληθωρισμού. Η μείωσή του σε σύγκριση με το αντίστοιχο του 2021 οφείλεται αποκλειστικά στον κλάδο Αστ. Ευθύνης Οχημάτων και ειδικότερα στην αυξημένη το 2022 συχνότητα ζημιών που παρατηρήθηκε στο σύνολο της αγοράς. Σημαντική είναι η συνεισφορά των Λοιπών Κλάδων (πλην Αστ. Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων) στην κερδοφορία της Εταιρείας, το Τεχνικό Αποτέλεσμα των οποίων ανήλθε σε €3,6εκ σημειώνοντας αύξηση 18% από το 2021.

Ο Δείκτης Ζημιών («Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις-Καθαρά» / «Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα -Καθαρά»), όπως προκύπτει από την ανωτέρω ανάλυση παρέμεινε και το 2022 σε χαμηλά επίπεδα, ενώ μικρή αύξηση σημείωσε και ο Δείκτης Δαπανών («Πραγματοποιηθείσες Δαπάνες»/ «Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα-Καθαρά»). Ο Συνολικός Δείκτης (Δείκτης Ζημιών + Δείκτης Δαπανών) ανήλθε το 2022 σε 83% σημειώνοντας αύξηση 6 ποσοστιαίων μονάδων όπως αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί.

Κλάδος Ασφάλισης	Δείκτης Ζημιών (Καθαρός)		Δείκτης Δαπανών (Καθαρός)		Συνολικός Δείκτης (Καθαρός)	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	52%	43%	50%	46%	102%	89%
Χερσαία Οχήματα	14%	13%	44%	45%	58%	59%
Γενική Αστ. Ευθύνη	-103%	-142%	89%	69%	-14%	-73%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	13%	39%	77%	77%	89%	116%
Νομική Προστασία	-7%	-2%	51%	52%	44%	50%
Βοήθεια	0%	0%	115%	146%	115%	146%
Μεταφορές & Σκάφη	11%	-2%	49%	66%	59%	64%
Προσωπικό Ατύχημα	1%	0%	46%	48%	47%	47%
Ασθένειες	52%	16%	106%	116%	158%	133%
Σύνολο	33%	28%	51%	49%	83%	77%

Η Εταιρεία συνέχισε και το 2022 την πορεία της προς τον ψηφιακό μετασχηματισμό με γνώμονα τη συνεχή λειτουργική της αναβάθμιση και την παροχή των πλέον σύγχρονων υπηρεσιών προς τους ασφαλισμένους και συνεργάτες της. Επιστέγασμα της προσπάθειας αυτής είναι η ανάδειξή της ως η Digital Ασφαλιστική Εταιρεία της χρονιάς στα πρώτα Digital Finance Awards τον Φεβρουάριο του 2022.

Στον νέο θεσμό, ο οποίος επιβραβεύει τις καινοτόμες πρωτοβουλίες ψηφιακού μετασχηματισμού στον χρηματοοικονομικό κλάδο, η Εταιρεία απέσπασε το κορυφαίο

αυτό βραβείο – Grand Award - έχοντας συγκεντρώσει την υψηλότερη συγκεντρωτική βαθμολογία στον ασφαλιστικό πυλώνα, με 8 συνολικά διακρίσεις, σε 6 διαφορετικές κατηγορίες.

Όλες οι υποψηφιότητες της Εταιρείας απέσπασαν διάκριση, με «πρωταθλητή» την mobile εφαρμογή «Ydrogios Agent App» που η Εταιρεία έχει αναπτύξει για το δίκτυο των ασφαλιστικών της διαμεσολαβητών. Με 5 Gold διακρίσεις σε 5 διαφορετικές κατηγορίες - Best Mobile App, Best Green/ESG Initiative, Best Core System Project, Best API Project και Best Insurtech Solution - το Ydrogios Agent App σφράγισε την αξία του ως το πλέον ολοκληρωμένο εργαλείο για ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές, αλλά και μία καινοτόμος για την ασφαλιστική αγορά υλοποίηση, πλήρως ευθυγραμμισμένη με την πράσινη και mobile-first στρατηγική της εταιρείας.

Επιπλέον:

- Gold διάκριση στην κατηγορία Best Analytics Digital Management απέσπασε, το Ydrogios Dashboard, η ψηφιακή εφαρμογή ανάλυσης δεδομένων και πληροφόρησης για τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές, ενώ,,
- το Ydrogios Easy Sign, η καινοτόμος εφαρμογή εξ αποστάσεως ηλεκτρονικής υπογραφής ασφαλιστικών εγγράφων διακρίθηκε με μία Silver και μία Bronze διάκριση, στις κατηγορίες Best Green/ESG Initiative και Best Insurtech Solution αντίστοιχα.

Τέλος, τον Φεβρουάριο του 2023 η Εταιρεία απέσπασε δύο βραβεία για το καινοτόμο ψηφιακό έργο αντιμετώπισης της ασφαλιστικής απάτης κατά το στάδιο της ανάληψης κινδύνου (application fraud). Για το συγκεκριμένο έργο, η Εταιρεία απέσπασε το bronze βραβείο στην κατηγορία Best Use of Technology for Claims και το silver βραβείο στην κατηγορία Best Analytics Digital Management.

A.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Το 2022 χαρακτηρίστηκε ως το έτος με τις μεγαλύτερες αυξήσεις επιτοκίων από την ΕΚΤ σε τόσο σύντομο χρονικό διάστημα. Πιο συγκεκριμένα το επιτόκιο διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων αυξήθηκε συσσωρευτικά κατά 250 μονάδες βάσης εντός του 2022 (από -0,5% σε 2,0%) ως συνέπεια τεσσάρων αυξήσεων. Οι αυξήσεις αυτές συνεχίστηκαν και το πρώτο τρίμηνο του 2023 και έχουν ως σκοπό, σύμφωνα με την ΕΚΤ, την μείωση του πληθωρισμού.

Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου δεν παρουσίασε σημαντική αλλαγή, όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα, με τα ομόλογα να αντιστοιχούν στο 81% της αξίας των Επενδύσεων.



Η μείωση της αξίας των Ομολόγων οφείλεται σε ζημιές αποτίμησης ενώ η αύξηση στα Ακίνητα οφείλεται κυρίως στην αύξηση της αξίας τους βάσει των εκτιμήσεων στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12.2022 και δευτερευόντως σε κάποιες αγορές.

Αξία Επενδύσεων (χιλ. €)	2022	2021	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	29.765	28.650	4%
Μετοχές/ETFs	2.421	2.214	9%
Ομόλογα	142.705	162.883	-12%
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.402	1.502	-7%
Σύνολο Επενδύσεων	176.293	195.248	-10%

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των επενδύσεων της Εταιρείας για το 2022 και σύγκριση με το 2021 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Αποτελέσματα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2022	2021	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Τόκοι Ομολόγων	2.486	2.454	1%
Τόκοι Καταθέσεων	3	4	-27%
Έσοδα από Ακίνητα	597	477	25%
Μερίσματα από Μετοχές/ETFs	94	36	164%
Λοιπά	2	3	-10%
Κέρδη/ Ζημιά από αποτίμηση / πώληση	-28.002	151	-18679%
Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων	-24.820	3.123	-895%
Έξοδα Επενδύσεων	-434	-523	-17%
Καθαρό επενδυτικό αποτέλεσμα	-25.254	2.600	-1071%

- Τα έσοδα από τόκους ομολόγων είναι η βασική πηγή επενδυτικών εσόδων. Δεν σημειώθηκε κάποια αξιοσημείωτη μεταβολή.
- Το 2022 υπήρξε αρνητικό αποτέλεσμα από την αποτίμηση των Ομολόγων, αποτέλεσμα λόγω κυρίως των αυξήσεων των επιτοκίων.
- Δεν υπήρξε σημαντική μεταβολή στην αξία των ακινήτων ενώ υπήρξε σημαντική αύξηση στα έσοδα από ενοίκια.
- Τα έξοδα επενδύσεων περιλαμβάνουν τις αμοιβές του θεματοφύλακα και του επενδυτικού συμβούλου μειωμένα το 2022 σε σύγκριση με το 2021.

A.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Η Εταιρεία δεν έχει κέρδη ή ζημιές από λοιπές δραστηριότητες πέραν των όσων αναφέρθηκαν στα προηγούμενα κεφάλαια.

A.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Ο υψηλός πληθωρισμός που έχει επηρεάσει όλες τις Ευρωπαϊκές, και όχι μόνο, αγορές, δημιουργεί επιπλέον αβεβαιότητα στην επίτευξη των στόχων για την τρέχουσα χρονιά. Η αβεβαιότητα αυτή επηρεάζει τόσο την προσδοκώμενη κερδοφορία της νέας παραγωγής όσο και την επάρκεια των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών παρελθουσών ετών.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συνεχή βάση τα βασικά χρηματοοικονομικά στοιχεία της προκειμένου να εντοπίσει αν υφίσταται οποιαδήποτε επίδραση ή αλλαγή στο προφίλ κινδύνου της ή/και στην χρηματοοικονομική της κατάσταση και στην κατάσταση φερεγγυότητας.



B

Σύστημα Διακυβέρνησης



Β.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία διαθέτει κατάλληλη οργανωτική δομή και πλαίσιο Εσωτερικού Ελέγχου για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της. Ειδικότερα, η Εταιρεία εφαρμόζει το σύστημα διακυβέρνησης που στηρίζεται στις Τρεις Γραμμές Άμυνας (Three Lines of Defense) εντός του οποίου υπάρχουν διακριτοί ρόλοι και γραμμές αναφοράς, με σκοπό την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων. Το μοντέλο των τριών γραμμών άμυνας περιγράφεται στο παρακάτω γράφημα:



Πρώτη Γραμμή Άμυνας

Η βασική ευθύνη για τον εντοπισμό και τη διαχείριση των κινδύνων στην καθημερινή λειτουργία, αφορά στη Διοίκηση και στις Επιχειρησιακές Μονάδες της Εταιρείας που μέσω των καθημερινών εργασιών τους αναλαμβάνουν χρηματοοικονομικούς και λειτουργικούς κινδύνους.

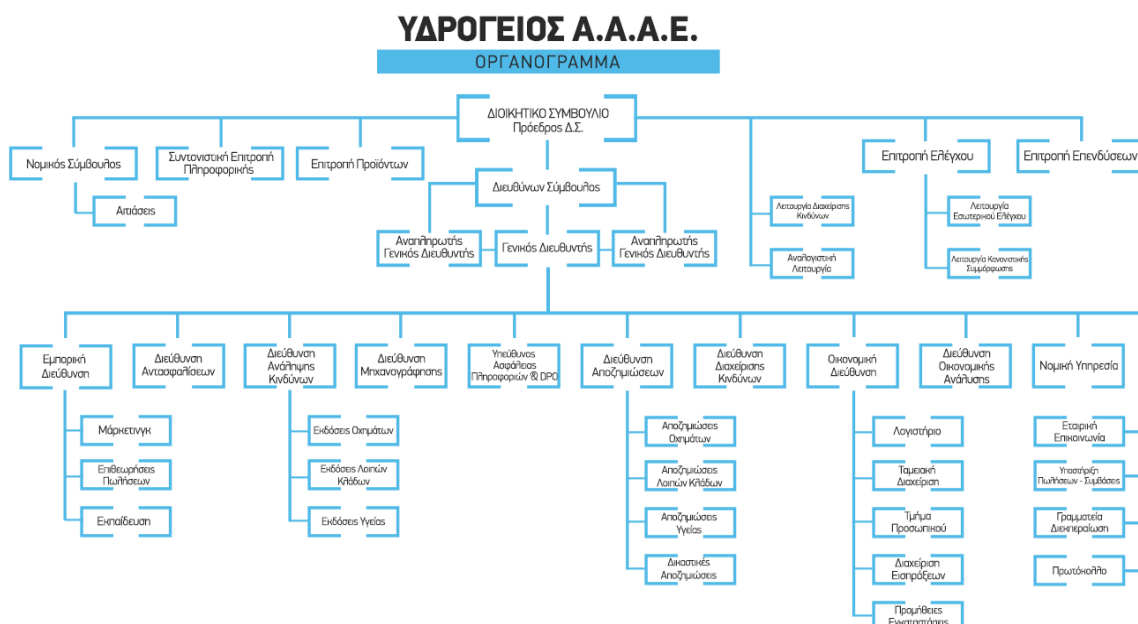
Οι Επιχειρησιακές Μονάδες οφείλουν να λειτουργούν εντός των κανόνων που θέτει το σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και να εφαρμόζουν τα κατάλληλα σημεία ελέγχου, προκειμένου οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι να βρίσκονται εντός των ορίων ανοχής κινδύνου της Εταιρείας.

Οι Επιχειρησιακές Μονάδες αναφέρονται στη Διοίκηση και, στις περιπτώσεις που απαιτείται, λειτουργούν υπό την καθοδήγηση των αρμόδιων Επιτροπών Διοίκησης.

Οι Επιχειρησιακές Μονάδες ζητούν και λαμβάνουν καθοδήγηση αναφορικά με τη διαχείριση των κινδύνων και τα σημεία ελέγχου από τις λειτουργίες της Δεύτερης και Τρίτης Γραμμής Άμυνας.

Δεύτερη Γραμμή Άμυνας	<p>Η ανεξάρτητη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και η ανεξάρτητη Αναλογιστική Λειτουργία, μέσω του ελεγκτικού τους ρόλου, διασφαλίζουν την αναγνώριση, εκτίμηση, παρακολούθηση και τον περιορισμό του συνόλου των κινδύνων της Εταιρείας.</p> <p>Η ανεξάρτητη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διασφαλίζει την αναγνώριση, εκτίμηση, παρακολούθηση και περιορισμό των κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης.</p> <p>Η Λειτουργία Ασφάλειας Πληροφοριακών Συστημάτων και Δεδομένων, διασφαλίζει την αναγνώριση, εκτίμηση, παρακολούθηση και περιορισμό των σχετικών κινδύνων.</p> <p>Οι ανωτέρω ανεξάρτητες λειτουργίες αναφέρονται τόσο στη Διοίκηση της Εταιρείας όσο και στο Δ.Σ. και στις αρμόδιες Επιτροπές του.</p> <p>Όλες οι λειτουργίες της Δεύτερης Γραμμής άμυνας παρέχουν τα κατάλληλα εργαλεία και την κατάλληλη υποστήριξη στην Πρώτη Γραμμή Άμυνας.</p>
Τρίτη Γραμμή Άμυνας	<p>Η ανεξάρτητη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, ελέγχει την επάρκεια του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου στο σύνολο της Εταιρείας. Στο εύρος των εργασιών της εμπεριέχεται και ο έλεγχος των λειτουργιών της Δεύτερης Γραμμής Άμυνας.</p> <p>Η ανεξάρτητη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.</p>

Η Εταιρεία είναι δομημένη με τρόπο που διασφαλίζει την εύρυθμη λειτουργία της και επιτρέπει τη σωστή διαχείριση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη κατά την διάρκεια των εργασιών της. Το οργανόγραμμα της Εταιρείας παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα το οποίο αναλύεται περαιτέρω.



Β.2. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Το Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Εταιρείας απαρτίζεται από έντεκα (11) μέλη, εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 24ης Ιουνίου 2019 με πενταετή θητεία, και η σύνθεσή του είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης
Αντιπρόεδρος ΔΣ και Διευθύνων Σύμβουλος	Παύλος Κασκαρέλης
Μέλη	Ιωάννης Σουρλής Χρήστος Χατζηευθυμίου Χαρίλαος Δαμάσκος Σεραφείμ Αίσωπος Χρήστος Ντινόπουλος Ιωάννης Βαφειάδης Κωνσταντίνος Κανέλλος Αναστάσιος Μπέγιογλου Ελισάβετ Κασκαρέλη*

Η κα Ελισάβετ Κασκαρέλη εξελέγη με απόφαση του Δ.Σ. στις 24 Μαΐου 2022 σε αντικατάσταση του εκλιπόντος Λουκά Κορομπίλη.

Το Δ.Σ. έχει την τελική ευθύνη να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Διακυβέρνησης, να καθορίζει τη θέση της Εταιρείας ως προς την ανάληψη κινδύνων και τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνου, καθώς και να εγκρίνει τις κύριες στρατηγικές και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.

Το Δ.Σ. λαμβάνει τις στρατηγικές αποφάσεις αναφορικά με την πορεία της Εταιρείας και αναρμονίζει το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας.

ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ Δ.Σ.

Για καλύτερη και περισσότερο εξειδικευμένη προσέγγιση στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και τη διαχείριση κινδύνων, το Δ.Σ. έχει δημιουργήσει αρμόδιες Επιτροπές, προκειμένου να το υποστηρίζουν στην εκπλήρωση του έργου του.

Επιτροπή Ελέγχου

Σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι η υποστήριξη του Δ.Σ. στα καθήκοντα του σχετικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον νομικό, κανονιστικό και θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της. Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί την αποτελεσματική και ορθή λειτουργία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων, την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των

οικονομικών καταστάσεων και τα συναφή θέματα με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. δεν μπορεί να οριστεί Πρόεδρος της Επιτροπής. Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου, με πρόσκληση του Προέδρου της. Εφόσον απαιτείται πραγματοποιούνται έκτακτες συνεδριάσεις. Σε τριμηνιαία βάση κατ' ελάχιστον πραγματοποιούνται συναντήσεις με τον υπεύθυνο της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου και δυο τουλάχιστον συναντήσεις με τον Ορκωτό Ελεγκτή για την ενημέρωση προγραμματισμού του ελέγχου και επί των θεμάτων που προέκυψαν κατά την ολοκλήρωση του ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου δύναται να προσκαλεί μέλη της Διοίκησης και οποιοδήποτε στέλεχος ή εμπειρογνώμονα, η παρουσία του οποίου απαιτείται κατά την κρίση της.

Η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει τις εκθέσεις της για τα αποτελέσματα του ελεγκτικού έργου της στο Δ.Σ., αναδεικνύοντας αυτά για τα οποία θεωρεί ότι πρέπει να γίνουν ενέργειες ή βελτιώσεις, εισηγούμενη και ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν. Η Επιτροπή Ελέγχου μετά από κάθε συνεδρίαση, υποβάλλει στο Δ.Σ. αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδρίασε έξι (6) φορές εντός του 2022.

Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων ορίζεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. και μη μέλη, με επαρκή γνώση στον τομέα των επενδύσεων. Σκοπός της Επιτροπής Επενδύσεων είναι η υποστήριξη του Δ.Σ. στα καθήκοντά του σχετικά με την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, σύμφωνα με την εγκεκριμένη Πολιτική Επενδύσεων.

Τα μέλη της Επιτροπής δεν κατέχουν θέσεις ή ιδιότητες και δεν διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής Επενδύσεων. Η συμμετοχή στην Επιτροπή Επενδύσεων δεν αποκλείει τη δυνατότητα συμμετοχής και σε άλλες επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να οριστεί Πρόεδρος της Επιτροπής.

Η Επιτροπή Επενδύσεων συνεδριάζει τακτικά και κατ' ελάχιστον μία φορά στο τέλος κάθε ημερολογιακού τριμήνου με πρόσκληση του Προέδρου της, δυνάμενη να συνεδριάζει οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο. Η Επιτροπή Επενδύσεων τηρεί πρακτικά των συνεδριάσεών της, αποφασίζει κατά πλειοψηφία και, μετά από κάθε συνεδρίαση, υποβάλλει εγγράφως στο Δ.Σ. αναφορά σχετική με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και τα αποτελέσματα του έργου της.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Επενδύσεων ενημερώνει επίσης το Δ.Σ. για το έργο της Επιτροπής στο πλαίσιο των συνεδριάσεων του Δ.Σ.

Η Επιτροπή Επενδύσεων συνεδρίασε πέντε (5) φορές εντός του 2022.

B.3. ΔΙΟΙΚΗΣΗ

Τα μέλη της Διοίκησης είναι ανώτατα διευθυντικά στελέχη και δρουν είτε μεμονωμένα στο επίπεδο αρμοδιοτήτων τους, είτε συμμετέχοντας σε επιμέρους Επιτροπές. Ο ρόλος της Διοίκησης είναι η υλοποίηση των στόχων και της στρατηγικής που θέτουν οι μέτοχοι και το Δ.Σ. της Εταιρείας. Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τη διασφάλιση της αποτελεσματικής και αποδοτικής λειτουργίας της Εταιρείας, τον επαρκή έλεγχο των κινδύνων της, την ενδεδειγμένη επιχειρησιακή δεοντολογία, την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών ή μη πληροφοριών που αναφέρονται ή γνωστοποιούνται και την συμμόρφωση με τους νόμους, τους κανονισμούς και τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες. Αναπόσπαστο μέρος των καθημερινών λειτουργιών της Διοίκησης είναι η διασφάλιση ότι η επιχειρησιακή κουλτούρα και η κουλτούρα διαχείρισης κινδύνου επικοινωνούνται καταλλήλως σε όλο το προσωπικό και αποτελούν καθημερινή πρακτική στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

B.4. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Δεν υπήρξαν αλλαγές στο σύστημα Διακυβέρνησης κατά την διάρκεια του 2022.

B.5. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΜΕ ΕΠΙΡΡΟΗ ΣΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΕ ΜΕΛΗ ΔΣ

Οι συναλλαγές μετόχων, προσώπων με επιρροή στην επιχείρηση και με μέλη Δ.Σ. αναλύονται στον επόμενο πίνακα.

31.12.2022				
Ποσά Συναλλαγών με Συνδεδεμένα Μέρη (χιλ. €)	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μέλη Δ.Σ	0	0	0	2.655
Σύνολο	0	0	0	2.655

B.6. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Σκοπός της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας είναι η διασφάλιση της χρηστής και συνετής διοίκησης της Εταιρείας προς προστασία των ασφαλισμένων και όσων έχουν έννομο συμφέρον, με την ανάθεση θέσεων ευθύνης σε κατάλληλα πρόσωπα που διαθέτουν επαρκή θεωρητική και πρακτική γνώση και εμπειρία για τα καθήκοντα που αναλαμβάνουν επί θεμάτων της Ιδιωτικής Ασφάλισης, καθώς και τις ανάλογες διοικητικές ικανότητες για τη θέση που αναλαμβάνουν.

Η Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας θεσπίζει το πλαίσιο διαδικασιών για την ανάθεση καθηκόντων, μέσω του οποίου διασφαλίζεται ότι η ανάθεση καθηκόντων γίνεται

με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται η κατάλληλη διαφοροποίηση των επαγγελματικών προσόντων, των γνώσεων και της σχετικής πείρας που απαιτούνται για την αντίστοιχη θέση, να αποφεύγεται η σύγκρουση συμφερόντων και ασυμβίβαστου, προκειμένου η Εταιρεία να διοικείται και να ελέγχεται με τον δέοντα επαγγελματισμό.

Βασικές απαιτήσεις για κάθε υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο είναι η εντιμότητα, ακεραιότητα και η καλή φήμη του προσώπου. Το πρόσωπο θεωρείται ότι δεν διαθέτει τις συγκεκριμένες ιδιότητες όταν έχει καταδικασθεί για κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεοκοπία, λαθρεμπορία, νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, καθώς και εάν έχει κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή αντίστοιχη συναφή νομική κατάσταση.

Η εξακρίβωση της συνδρομής ή μη, των ανωτέρω, διεξάγεται με την προσκόμιση από το υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο των αντίστοιχων πιστοποιητικών (αντίγραφο ποινικού μητρώου, πιστοποιητικό μη πτώχευσης) και με την συμπλήρωση υπεύθυνης δήλωσης για όσα εκ των απαιτούμενων δεν προκύπτουν από επίσημα πιστοποιητικά.

ΕΙΔΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Οι Ειδικές Απαιτήσεις για κάθε υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο διαφοροποιούνται ανάλογα με τις απαιτήσεις της θέσης ευθύνης.

Μέλη Δ.Σ. και Διευθυντικά Στελέχη

Το Δ.Σ. σε συλλογικό επίπεδο οφείλει να απαρτίζεται από μέλη που διαθέτουν επαγγελματικά προσόντα, πείρα και γνώσεις κατ' ελάχιστον σε θέματα ασφαλιστικών και χρηματοπιστωτικών αγορών, επιχειρηματικής στρατηγικής και επιχειρηματικών υποδειγμάτων, συστήματος διακυβέρνησης, χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης και ρυθμιστικού πλαισίου και απαιτήσεων. Το υποψήφιο μέλος του Δ.Σ., ενδεικτικά πρέπει να διαθέτει επαρκή γνώση του περιβάλλοντος λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης, επαγγελματική κατάρτιση και εμπειρία σε ένα -τουλάχιστον- τομέα εκ των απαιτούμενων συνολικά για το Δ.Σ. Τα υποψήφια διευθυντικά στελέχη πρέπει να έχουν προϋπηρεσία σε αντίστοιχη θέση σε ασφαλιστική επιχείρηση ή προϋπηρεσία σε θέσεις ευθύνης, στον ασφαλιστικό ή και χρηματοπιστωτικό τομέα, τίτλο σπουδών ή ειδικών σεμιναρίων, κατανόηση του θεσμικού και ρυθμιστικού περιβάλλοντος, μη ύπαρξη ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων με τα καθήκοντα τους, ικανότητα ομαδικής λειτουργίας, ικανότητα ανάληψης ευθύνης, ήθος, ακεραιότητα χαρακτήρα και οικονομική ευρωστία.

Υπεύθυνα Πρόσωπα Βασικών Λειτουργιών

Λαμβανομένων υπόψη της σπουδαιότητας και του ρόλου των τεσσάρων βασικών λειτουργιών, ήτοι της διαχείρισης κινδύνων, αναλογιστικής, εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης, τα υποψήφια πρόσωπα, πλέον των όσων ισχύουν για τα διευθυντικά στελέχη, πρέπει να διαθέτουν πανεπιστημιακό τίτλο σπουδών, προϋπηρεσία – συστάσεις, αντικειμενικότητα και αμεροληψία, ευθυκρισία, ικανότητα ανεξάρτητης εκτέλεσης των καθηκόντων.

ΔΙΕΡΓΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ

Οι διεργασίες για την Αξιολόγηση της Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας των προσώπων που διοικούν ουσιαστικά την Εταιρεία ή ασκούν άλλα καθήκοντα, διενεργούνται πριν την ανάθεση των αντίστοιχων καθηκόντων και κατά τη διάρκεια της άσκησης των ανατεθειμένων καθηκόντων.

Η διαδικασία κατά το στάδιο πριν την ανάθεση των καθηκόντων περιλαμβάνει:

- Την προσκόμιση όλων των απαραίτητων εγγράφων που αποδεικνύουν τα τυπικά προσόντα του υποψηφίου, αναφορικά με την θέση ευθύνης που μέλλεται να αναλάβει.
- Την προσκόμιση όλων των πιστοποιητικών δημοσίων αρχών που αποδεικνύουν την εντιμότητα, ακεραιότητα και καλή φήμη του υποψηφίου προσώπου.
- Την προσωπική συνέντευξη του υποψηφίου.
- Τη διασφάλιση ότι το υποψήφιο πρόσωπο διαθέτει κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες, επαγγελματική κατάρτιση και προϋπηρεσία, ώστε να εκπληρώσει με επιτυχία τα καθήκοντα που θα αναλάβει.
- Τη διασφάλιση περί μη ύπαρξης συγκρούσεως συμφερόντων ή ασυμβίβαστου. Εξετάζεται εάν το υποψήφιο υπεύθυνο πρόσωπο έχει άμεση ή έμμεση σχέση με ανταγωνίστριες εταιρείες, ή διατηρεί σχέση, άμεση ή έμμεση, με επιχείρηση που η φύση της δεν επιτρέπει την ανάληψη συγκεκριμένης θέσης.
- Τη σύνταξη εισηγητικού σημειώματος και υποβολής του στο Δ.Σ. ή τη Γενική Συνέλευση των μετόχων προς έγκριση ή απόρριψη. Αν το εισηγητικό σημείωμα αφορά διευθυντικό στέλεχος, συντάσσεται από τριμελή επιτροπή, αποτελούμενη από δύο μέλη του Δ.Σ. και τον Γενικό Διευθυντή.

Το Δ.Σ. αφού κάνει την επιλογή του κατάλληλου προσώπου, εξουσιοδοτεί τον Υπεύθυνο Διοίκησης να γνωστοποιήσει την ανάθεση καθηκόντων στην Εποπτική Αρχή, σε όσες περιπτώσεις απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία.

Η διαδικασία για την αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας, σε συνεχή βάση, διενεργείται ως ακολούθως:

Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Δ.Σ. αποφασίζει για την καταλληλότητα και αξιοπιστία κάθε μέλους του με ψηφοφορία, στην οποία δεν συμμετέχει το -υπό αξιολόγηση- μέλος και εγκρίνει κατά πλειοψηφία.

Διευθυντικά Στελέχη

Για κάθε διευθυντικό στέλεχος εξετάζεται το έργο που παράγει, η εκτέλεση των καθηκόντων του σύμφωνα με την Πολιτική και τις οδηγίες της Διοίκησης, τα τυχόν ευρήματα του Εσωτερικού Ελέγχου για την διεύθυνση που προϊσταται, τυχόν αιτιάσεις που σχετίζονται με τη διεύθυνση και τον ίδιο και γενικά οποιοδήποτε άλλο στοιχείο ικανό να διαμορφώσει άποψη περί της καταλληλότητας και αξιοπιστίας του διευθυντικού στελέχους.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ & ΠΡΑΚΤΙΚΕΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Οι αποδοχές που παρέχονται στο ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας αποτελούνται από σταθερές καταβολές. Σκοπό έχουν να ανταμείψουν δίκαια το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας και να διασφαλίσουν αξιοκρατία, συνέπεια και ένα υγιές εργασιακό περιβάλλον.

Οι παροχές σε συνάρτηση με την αμοιβή, λειτουργούν ως ένα επιπλέον κίνητρο υψηλότερης απόδοσης. Στόχος του συστήματος αμοιβών και παροχών είναι η προσέλκυση, διατήρηση και περαιτέρω ανάπτυξη έμπειρου εξειδικευμένου στελεχιακού δυναμικού, με αποτέλεσμα την εδραίωση και ανάπτυξη της Εταιρείας. Βασική επιδίωξη είναι το σύστημα να λειτουργεί ως ισχυρό κίνητρο συνεχούς βελτίωσης και ανάπτυξης.

Για τη διαμόρφωση λαμβάνονται υπόψη εξωτερικοί παράγοντες, όπως η τάση της αγοράς σε αντίστοιχους κλάδους – δραστηριότητες, οι κοινωνικοοικονομικές συνθήκες της χώρας, αλλά και εσωτερικοί παράγοντες, όπως η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων, η βαρύτητα των θέσεων, η αξιολόγηση της απόδοσης των στελεχών, η επιβράβευση της υλοποίησης των στόχων και η επιχειρηματική ηθική.

Οι αμοιβές και παροχές εγκρίνονται από το Δ.Σ. ή/και τα εξουσιοδοτημένα από το αυτό όργανα και όπου προβλέπεται, από την Γενική Συνέλευση των μετόχων και διαμορφώνονται λαμβάνοντας υπόψη το ετήσιο Επιχειρησιακό Σχέδιο της Εταιρείας, τη στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων, τους μακροπρόθεσμους στόχους της και τις συγκεκριμένες συμβατικές της υποχρεώσεις.

Β.7. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργικές μονάδες της Εταιρείας έτσι ώστε να μπορεί να ασκεί τα καθήκοντά της με τρόπο αντικειμενικό, δίκαιο και ανεξάρτητο. Σύμφωνα με το Οργανόγραμμα, η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται στο Δ.Σ.

Υπεύθυνος της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων είναι ο κ. Αθανάσιος Αγγελόπουλος, ο οποίος έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή, σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας. Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται διοικητικά απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στο Δ.Σ. της Εταιρείας.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται με άλλες υπηρεσίες και μονάδες της Εταιρείας για την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της και διοικητικά εντάσσεται στην Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό όλων των ενεργειών της διαχείρισης κινδύνων και αποτελείται από τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, και από προσωπικό το οποίο έχει ειδικευση σε περιοχές αρμοδιότητας της διαχείρισης κινδύνων.

Οι κυριότερες αρμοδιότητες του Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων είναι οι εξής:

- Η επίτευξη ευρείας και συνολικής γνώσης για το προφίλ κινδύνου (risk profile) της Εταιρείας.
- Η παροχή βοήθειας και ανάλυσης στη Διοίκηση και Δ.Σ. της Εταιρείας για την αποτελεσματική λειτουργία του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων («ΠΔΚ»).
- Η λεπτομερής ανάλυση της έκθεσης της Εταιρείας στους κινδύνους και η ενημέρωση του Δ.Σ.
- Η παροχή συμβουλών προς το Δ.Σ. για θέματα στρατηγικού σχεδιασμού, εξαγορών και συγχωνεύσεων, σημαντικών έργων και επενδύσεων.
- Η παροχή βοήθειας στο Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Εταιρείας για τη λήψη αποφάσεων αναφορικά με τον επιμερισμό κεφαλαίων και πόρων.
- Η διασφάλιση της ύπαρξης επαρκών και κατάλληλων εργαλείων και μεθόδων για την πρόβλεψη, αναγνώριση, προσδιορισμό, έλεγχο, μετριάσμο και αναφορά των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.
- Ο έλεγχος αναφορών που απαιτούνται από τον Πυλώνα 3 του πλαισίου «Φερεγγυότητα II», τα οποία προετοιμάστηκαν από τα στελέχη της Διαχείρισης Κινδύνων, πριν την υποβολή τους για έγκριση από το Δ.Σ. της Εταιρείας.
- Ο συντονισμός όλων των δραστηριοτήτων της Εταιρείας για τη διασφάλιση της ορθής εφαρμογής των σχετικών πολιτικών διαχείρισης κινδύνων.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία της ορθής διαχείρισης κινδύνων για την επιχειρησιακή της επιτυχία, επομένως ένας από τους βασικούς στόχους της Εταιρείας είναι η καθιέρωση ενός πλαισίου μέσω του οποίου θα μπορεί αποτελεσματικά να διαχειρίζεται, να ελέγχει και να περιορίζει τους κινδύνους.

Το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων («ΠΔΚ») της Εταιρείας έχει τους εξής επιμέρους στόχους:

- Να αναγνωρίσει τους κύριους τύπους κινδύνων, τις περιοχές και τις δραστηριότητες της Εταιρείας που εκτίθενται σε αυτούς.
- Να προσδιορίσει κατάλληλες μεθοδολογίες για τη διαχείριση των κινδύνων.
- Να προσδιορίσει επαρκή συστήματα τα οποία θα επιτρέπουν την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων (π.χ. μέτρησης, παρακολούθησης, αναφοράς).
- Να καθορίσει την ετήσια ή πιο συχνή (εφόσον απαιτείται) αναθεώρηση των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου από το Δ.Σ.
- Να ευθυγραμμίσει τους στρατηγικούς στόχους του Διοικητικού Συμβουλίου με τους κινδύνους που απορρέουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

ΑΡΧΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει συνολική προσέγγιση διαχείρισης κινδύνων, δηλαδή σε ενοποιημένη βάση που προσμετρά την πιθανότητα αλληλοεπικάλυψης ανάμεσα στους διάφορους τύπους κινδύνων.

Το ΠΔΚ βασίζεται στις ακόλουθες κατευθυντήριες αρχές:

- Καθορίζεται από τη διάθεση ανάληψης κινδύνων.
- Είναι προσανατολισμένο στους επιχειρησιακούς στόχους της Εταιρείας.
- Καθοδηγείται από συγκεκριμένες αρμοδιότητες.
- Προωθεί την διαφάνεια μέσω σαφών γραμμών επικοινωνίας.
- Το προσωπικό που συμμετέχει στη διαχείριση κινδύνων διαθέτει τα αναγκαία προσόντα και μέσα για να διαχειρίζεται αποτελεσματικά τους κινδύνους.
- Το προσωπικό κατανοεί τους ρόλους και ευθύνες του σε σχέση με το ΠΔΚ.
- Όλες οι δραστηριότητες που σχετίζονται με την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, αναφορά και έλεγχο/μείωση κινδύνων είναι καταγεγραμμένες στις πολιτικές και διαδικασίες της Εταιρείας.
- Να παρέχει επαρκή πληροφόρηση και αναφορά στην Διοίκηση και το Δ.Σ.
- Αναθεωρείται περιοδικά και να προσαρμόζεται ανάλογα, σε σχέση με το προφίλ και τη συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

ΠΡΟΘΕΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (RISK APPETITE)

Η πρόθεση ανάληψης κινδύνων προσδιορίζει το επιθυμητό επίπεδο αναλαμβανόμενου κινδύνου για την Εταιρεία. Είναι συνδεδεμένη με τους στρατηγικούς της στόχους και προσδιορίζεται σαν ένα σύνολο προτάσεων, όπου το καθένα συνδέεται με αντίστοιχες ποσοτικές προσεγγίσεις. Για κάθε κίνδυνο υπάρχει συγκεκριμένο όριο αποδοχής, το οποίο καθορίζει η ίδια η Εταιρεία.

Η Εταιρεία θεωρεί ένα κίνδυνο σημαντικό όταν, είτε λόγω μεγάλης πιθανότητας είτε λόγω μεγάλης έκθεσης, έχει σημαντική επίπτωση στα ίδια κεφάλαια, στην φερεγγυότητα και στην εύρυθμη λειτουργία της.

Η πρόθεση ανάληψης κινδύνου παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση και ελέγχεται από τα μέλη του Δ.Σ. δύο φορές το χρόνο, λαμβάνοντας υπόψη, τους εσωτερικούς και εξωτερικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία ορίζει τις παρακάτω βασικές αρχές κινδύνων (risk appetite statements) οι οποίες έχουν διαμορφωθεί σύμφωνα με το στρατηγικό σχεδιασμό της Εταιρείας.

Κίνδυνος	Αρχές κινδύνων
Κεφαλαιακή Επάρκεια	<p>Ο δείκτης κάλυψης Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας να κυμαίνεται μεταξύ 140% - 170% και δεν πρέπει να είναι μικρότερος από το 120%.</p> <p>Ο δείκτης κάλυψης Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων να ξεπερνάει το 400% και δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 200%.</p>
Ασφαλιστικός Κίνδυνος	<p>Η επάρκεια των αποθεμάτων να μην αποκλίνει παραπάνω από 10% κατά τη διάρκεια του έτους, σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση.</p> <p>Σε περίπτωση καταστροφικού γεγονότος η Εταιρεία στοχεύει να είναι καλυμμένη στο 99,8% των πιθανών γεγονότων.</p>
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	<p>Η εισπραξιμότητα των ασφαλιστρών κάθε έτους να είναι τουλάχιστον 98% και να μην είναι μικρότερη του 95%.</p> <p>Κανένα μέλος του Δικτύου Πρόσκτησης Εργασιών να μην κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% της συνολικής παραγωγής της Εταιρείας.</p>
Λειτουργικός κίνδυνος & Κίνδυνος Φήμης	<p>Το πλήθος των παραπόνων που δέχεται από τους πελάτες να μην υπερβαίνει το 0,1% του πλήθους των πελατών.</p> <p>Πρόληψη της ασφαλιστικής απάτης.</p>
Κίνδυνος αγοράς	<p>Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε οι χρηματικές εισροές από τη λήξη χρεογράφων ή από την εκποίηση λουπών στοιχείων του ενεργητικού να είναι σε θέση να καλύψουν τις προσδοκώμενες χρηματικές εκροές, διατηρώντας υψηλά επίπεδα ρευστότητας.</p>

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η διαχείριση των βασικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, βασίζεται στις αντίστοιχες πολιτικές και διαδικασίες που υιοθετεί, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Το πλαίσιο διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένη Πολιτική και διαδικασίες ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Τις διαδικασίες για την τιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων, την εκτίμηση της επάρκειας των ασφαλιστρών και τιμολογίων και τον εντοπισμό πιθανών καταστάσεων κατά τις οποίες τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών και κινδύνων σε ισχύ, δεν επαρκούν λόγω ανεπαρκών παραδοχών ή μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την τιμολόγηση.
- Τις διαδικασίες για τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών, για την εκτίμηση της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών και τον εντοπισμό πιθανών καταστάσεων κατά τις οποίες αυτά δεν επαρκούν λόγω ανεπαρκών παραδοχών ή μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την αποθεματοποίηση.
- Το είδος και τις κατηγορίες των δεδομένων που θα συλλέγονται κατά τη διαδικασία ανάληψης κάθε ασφαλιστικού κινδύνου ζημιών.
- Τον καθορισμό των κριτηρίων επάρκειας και ποιότητας των δεδομένων που θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τις διαδικασίες της τιμολόγησης, του υπολογισμού των τεχνικών αποθεμάτων, καθώς και της εκτίμησης της επάρκειας των ασφαλιστρών και των αποθεμάτων.
- Τις διαδικασίες για τον καθορισμό, μέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά της επάρκειας των εργασιών διαχείρισης φακέλων εκκρεμών ζημιών κάθε κλάδου ασφαλίσεων κατά ζημιών για το σύνολο του κύκλου ζωής αυτών.

- Την εκτίμηση του ασφαλιστικού κινδύνου υπό ακραίες συνθήκες (stress test). Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των πολιτικών και των ορίων έκθεσης στον ασφαλιστικό κίνδυνο.

Ο στόχος της Πολιτικής Ανάλυσης Κινδύνων είναι να παρέχει το πλαίσιο και τις αρχές για την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων, προκειμένου να:

- Οργανώσει και εφαρμόσει την ανάλυση κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.
- Διασφαλίσει ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους ασφαλισμένους και τα άλλα ενδιαφερόμενα μέρη.
- Καλλιεργήσει κουλτούρα ευαισθητοποίησης, απέναντι στον κίνδυνο, στους εργαζόμενους της Εταιρείας.
- Αναγνωρίσει και θέσει τις αρμοδιότητες για την εφαρμογή των αρχών και διαδικασιών που περιλαμβάνονται.
- Καθορίσει κατάλληλες μεθόδους για τη διαχείριση των κινδύνων από αποθέματα.
- Καθιερώσει κατάλληλες και επαρκείς δικλίδες που επιτρέπουν την αποτελεσματική ανάλυση κινδύνων.
- Καθορίσει τις αρχές και τις διαδικασίες τις οποίες οι Διευθυντές και το προσωπικό των τμημάτων θα ακολουθήσουν για την εφαρμογή της στρατηγικής της ανάλυσης κινδύνων.

Κίνδυνος Αντασφάλισης

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου αντασφάλισης περιλαμβάνει:

- Πολιτική για την αποτελεσματική διαχείριση του αντασφαλιστικού κινδύνου που συμπεριλαμβάνει τις μεθοδολογίες αξιολόγησης της αποτελεσματικής ή μη μεταφοράς του ασφαλιστικού κινδύνου, τους εμπλεκόμενους και τις αρμοδιότητες αυτών.
- Αρχές και κριτήρια για την επιλογή κατάλληλων αντισυμβαλλομένων (αντασφαλιστών).

Κίνδυνος Αγοράς

Το πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου αγοράς (επενδυτικού κινδύνου) περιλαμβάνει:

- Πολιτική επενδύσεων εναρμονισμένη με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια ανάλυσης επενδυτικού κινδύνου.
- Τις διαδικασίες για την παρακολούθηση της συνεχούς συμμόρφωσης της Εταιρείας με τα ποσοτικά όρια. Επιπλέον, περιλαμβάνει τα πρόσωπα ή τις οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τη διαχείριση καταστάσεων μη συμμόρφωσης σε οποιοδήποτε από τα όρια.
- Τις διαδικασίες για τη διασφάλιση ότι οι επενδύσεις λαμβάνουν υπόψη το είδος των εργασιών που ασκεί η Εταιρεία, ώστε να εξασφαλίζεται η ασφάλεια, η απόδοση και η ρευστότητα, η διαφοροποίηση και η διασπορά των επενδύσεων, τα εγκεκριμένα όρια ανοχής στον κίνδυνο και την συνολική κατάσταση φερεγγυότητας καθώς και τα πρόσωπα ή τις οργανωτικές μονάδες που

εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τη διαχείριση καταστάσεων μη συμμόρφωσης.

- Τις διαδικασίες για την εσωτερική αξιολόγηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά του αξιόχρεου όλων των αντισυμβαλλομένων από τους οποίους η Εταιρεία διατρέχει επενδυτικό κίνδυνο.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει την Πολιτική για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, στην οποία περιγράφονται τα ακόλουθα:

- Η κατανομή αρμοδιοτήτων σε πρόσωπα ή οργανωτικές μονάδες αναφορικά με τον καθορισμό του επιθυμητού επιπέδου ρευστότητας, η μέτρηση του πραγματικού επιπέδου ρευστότητας και η σύγκρισή του με το επιθυμητό.
- Ο καθορισμός αποδεκτών και ανώτατων ορίων επένδυσης σε συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, λαμβάνοντας υπόψη την προστασία της Εταιρείας σε περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, σε περιπτώσεις κρίσεων και σε περιπτώσεις πανικού.
- Οι διαδικασίες για την εκτίμηση του κόστους της ρευστότητας σε όρους μειωμένων αποδόσεων των περιουσιακών στοιχείων.
- Οι διαδικασίες για την εκτίμηση των πιθανών αναγκών ρευστότητας στο άμεσο, βραχύ και μεσοπρόθεσμο μέλλον, τουλάχιστον στις περιπτώσεις ομαλών αναγκών ρευστότητας, κρίσεων και πανικού, λαμβάνοντας υπόψη την ταξινόμηση του συνόλου του Ενεργητικού της Εταιρείας, ανάλογα με τη δυνατότητα ρευστοποίησής του και την ταξινόμηση των υποχρεώσεων της Εταιρείας, ανάλογα με τη δυνατότητα των ασφαλισμένων να ζητήσουν τη ρευστοποίηση της ασφαλιστικής τους σύμβασης, εντός των εξεταζόμενων χρονικών περιόδων.
- Ο καθορισμός της καταλληλότητας της σύνθεσης του Ενεργητικού της Εταιρείας σε σχέση με τη φύση, την οικονομική διάρκεια και τη ρευστότητα των επενδυμένων περιουσιακών στοιχείων, ώστε να καλύψουν τις υποχρεώσεις της Εταιρείας όταν αυτές καθίστανται απαιτητές.
- Ο καθορισμός των διαχειριστικών πράξεων καθώς και τα πρόσωπα ή οι οργανωτικές μονάδες που εξουσιοδοτούνται να τις αναλαμβάνουν, για τη διαχείριση καταστάσεων έλλειψης ρευστότητας.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει:

- Πολιτική Επενδύσεων, σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο ή είδος χρηματοοικονομικού μέσου.
- Τον καθορισμό των προσώπων που εξουσιοδοτούνται να αναλαμβάνουν τον εντοπισμό των πηγών συγκέντρωσης κινδύνων.
- Τα όρια (risk limits) που αναγράφονται στην Πολιτική Επενδύσεων της Εταιρείας, σύμφωνα με την υφιστάμενη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κάθε είδους επένδυσης.

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Το πλαίσιο διαχείρισης του συγκεκριμένου κινδύνου περιλαμβάνει:

- Πολιτική Αντασφαλειών στην οποία περιγράφονται οι αρχές και τα κριτήρια για την επιλογή κατάλληλων αντισυμβαλλομένων (αντασφαλιστών), βάσει της πιστοληπτικής τους ικανότητας.
- Πολιτική Επενδύσεων στην οποία αναφέρεται ότι πρωταρχικός επενδυτικός στόχος είναι η διασφάλιση του επενδυμένου κεφαλαίου, που εξασφαλίζεται με την επαρκή διαχείριση της έκθεσης στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.
- Πολιτική Διαχείρισης Παραγωγής και Είσπραξης Ασφαλιστρών (ΠΟΔΙΠΕΑ), στην οποία περιγράφονται οι αρχές και οι στόχοι που θέτει η Εταιρεία για την είσπραξη των ασφαλιστρών, οι διαδικασίες και οι πρακτικές που υιοθετεί και εφαρμόζει για να διασφαλίσει ότι το ασφάλιστρο καταβάλλεται από τον λήπτη της ασφάλισης πριν από την έναρξη της ασφάλισης, καθώς και η αιτιολόγηση πιθανών αποκλίσεων από τον κανόνα αυτό.
- Πολιτική Σχηματισμού Πρόβλεψης Επισφαλών Απαιτήσεων η οποία αποσκοπεί στην ορθή απεικόνιση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, των απαιτήσεων που αναμένεται να εισπραχθούν και στην ορθή διαχείριση των επισφαλών απαιτήσεων.

Λειτουργικός Κίνδυνος

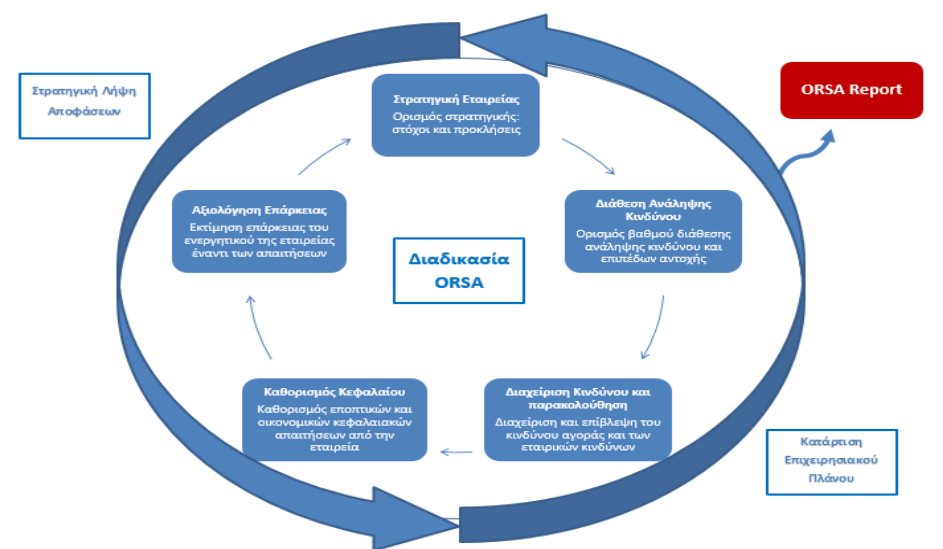
Το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- Καταγεγραμμένες πολιτικές και διαδικασίες λειτουργίας για το σύνολο των επιχειρησιακών μονάδων της Εταιρείας, ώστε να διασφαλίζεται ότι η επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων πραγματοποιείται με τρόπο ελεγχόμενο, από άποψη λειτουργικού κινδύνου.
- Την ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής λειτουργικού κινδύνου, την μέτρηση, αξιολόγηση, παρακολούθηση, και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.
- Την εγκατάσταση και επίβλεψη Συστήματος Διαχείρισης Ασφάλειας Πληροφοριών κατά το διεθνές πρότυπο ISO27001 για την προστασία της εμπιστευτικότητας, ακεραιότητας και διαθεσιμότητας της πληροφορίας και των υποστηρικτικών συστημάτων.
- Την εγκατάσταση και επίβλεψη Συστήματος Διαχείρισης Επιχειρησιακής Συνέχειας κατά το διεθνές πρότυπο ISO22301 για τη προληπτική βελτίωση της ανθεκτικότητας των επιχειρησιακών λειτουργιών με αξιόπιστα σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας και ανάκαμψης ροής εργασιών.
- Τη διαχείριση και ελαχιστοποίηση λειτουργικών κινδύνων μέσω μηχανισμού ελέγχου Αξιοπιστίας Αποτελεσμάτων (Assurance Testing).
- Τη δημιουργία τεκμηριωμένων πολιτικών και διαδικασιών με σκοπό την παροχή καθοδήγησης και κατεύθυνσης για την εκτέλεση εργασιών, σύμφωνα με τις εργασιακές απαιτήσεις και τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς.

ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η διαδικασία αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας της Εταιρείας («ORSA») είναι ενσωματωμένη στις καθημερινές εργασίες της Εταιρείας και στην ευρύτερη Επιχειρησιακή Διακυβέρνησή της και αποτελεί εργαλείο για τη διαχείριση και επίβλεψη των κινδύνων της.

Το παρακάτω σχεδιάγραμμα απεικονίζει την αλληλεξάρτηση της διαδικασίας με τον επιχειρησιακό σχεδιασμό και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων.



Η διαδικασία αποσκοπεί στη συνεχή συμμόρφωση των ιδίων κεφαλαίων ώστε να καλύπτονται τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) και περιλαμβάνει τις ακόλουθες ενέργειες :

- Αναγνώριση, αξιολόγηση και επισκόπηση των κινδύνων της Εταιρείας (επικαιροποίηση του μητρώου κινδύνων και των ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνου).
- Ετήσιο Επιχειρησιακό Σχέδιο βασισμένο στην διάθεση ανάληψης κινδύνου και τα όρια αντοχής της Εταιρείας.
- Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR).
- Προβολή του Επιχειρησιακού Σχεδίου, του Ισολογισμού και των σχετικών χρηματοροών εντός του ορίζοντα του Επιχειρησιακού Σχεδίου και εκτίμηση των προβλεπόμενων κεφαλαιακών απαιτήσεων.
- Σενάρια και ανάλυση ευαισθησίας των αποτελεσμάτων και επανυπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.
- Ανεξάρτητη επισκόπηση των αποτελεσμάτων, ως μέρος της ευρύτερης διακυβέρνησης της ORSA και κριτική/έγκριση των αποτελεσμάτων από την Διοίκηση. Σε περίπτωση παραβίασης των ορίων φερεγγυότητας που έχει θέσει η Εταιρεία, εφαρμόζονται τεχνικές μείωσης κινδύνων (risk mitigation actions).
- Λήψη στρατηγικών αποφάσεων και ενσωμάτωση αυτών στην λειτουργία της Εταιρείας.

Η διαδικασία διασφαλίζει την παρακολούθηση όλων των βασικών κινδύνων της Εταιρείας και του περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί (internal and external risks), καθώς και τις επιπτώσεις των κινδύνων αυτών στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας.

Η διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας πραγματοποιείται σε ετήσια βάση κατόπιν του υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR). Η διαδικασία συντονίζεται από τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής της Εταιρείας, ενώ η επισκόπηση και έγκριση αυτής γίνεται ανεξάρτητα, από το Δ.Σ., σε ετήσια βάση ή όποτε αυτό κριθεί αναγκαίο.

Στην περίπτωση που η Εταιρεία παρεκκλίνει από τα επίπεδα διάθεσης ανάληψης κινδύνου (risk appetite) τότε εφαρμόζονται τεχνικές μείωσης κινδύνων. Σε κάθε περίπτωση, προετοιμάζεται πίνακας συνοπτικών αποτελεσμάτων για τον οποίο ενημερώνονται τα αρμόδια στελέχη της Εταιρείας. Το Δ.Σ. δίνει την τελική έγκριση (sign-off).

ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟ ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (Standard Formula). Για να αξιολογήσει τις αποκλίσεις μεταξύ του προφίλ κινδύνου της και των παραδοχών του μοντέλου υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, η Εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία αναγνώρισης και αξιολόγησης κατά πόσο αυτές οι αποκλίσεις είναι σημαντικές.

Ως πρώτο βήμα, η Εταιρεία διενεργεί σχετική ποιοτική ανάλυση και μόνο εφόσον αυτή δείξει ότι η απόκλιση είναι σημαντική, θα προχωρήσει σε ποσοτική αξιολόγηση.

Η ανάλυση αυτή περιλαμβάνει κυρίως τα ακόλουθα:

- Ανάλυση ευαισθησίας του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας στις αλλαγές του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη την επίδραση των αντασφαλιστικών συμβάσεων και άλλων τεχνικών μείωσης κινδύνου.
- Έλεγχος καταλληλότητας των παραμέτρων του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας κι αξιολόγηση ευαισθησίας των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) στις βασικές παραμέτρους που επηρεάζουν της υποκατηγορίες κινδύνων, τη συσχέτιση αυτών και την επίδραση συγκεκριμένων κινδύνων στα κεφάλαια της Εταιρείας (παραδείγμα μελέτη χρήσης USPs για την αξιολόγηση του ασφαλιστικού κινδύνου).
- Αξιολόγηση των απλουστεύσεων που έχουν χρησιμοποιηθεί και έλεγχος καταλληλότητας αυτών.
- Ποιοτική αξιολόγηση των κινδύνων που δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) βάσει του τυποποιημένου μαθηματικού μοντέλου, σύμφωνα με την κατηγοριοποίηση της σημαντικότητας αυτών.
- Εξέλιξη των ιδίων κεφαλαίων στον ορίζοντα που τίθεται εντός του Επιχειρησιακού Σχεδίου και επιλογές άντλησης κεφαλαίων εντός χρονοδιαγράμματος, βάσει των αποτελεσμάτων σε περιβάλλον ακραίων καταστάσεων (χρησιμοποιώντας σαν ένδειξη τον Δείκτη Κάλυψης και διαφοροποίησης αυτού μεταξύ διαδοχικών υπολογισμών). Ως σημαντική απόκλιση η Εταιρεία ορίζει επίδραση 10% στον Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR Ratio).

ΡΟΛΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Σύμφωνα με την οδηγία «Φερεγγυότητα II», το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει την τελική ευθύνη για την εφαρμογή της διαδικασίας και χρήση των αποτελεσμάτων της ORSA. Τα μέλη του Δ.Σ. παραμένουν ενεργά στην κατάρτιση της Έκθεσης και έχουν ευθύνη για την ομαλή διεκπεραίωσή της. Με την ολοκλήρωση του ετήσιου υπολογισμού ORSA, ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής παρουσιάζει τα αποτελέσματα της ανάλυσης και τη συσχέτιση αποτελεσμάτων, σεναρίων και ελέγχων ευαισθησίας και των προτεινόμενων διοικητικών ενεργειών στο Δ.Σ. της Εταιρείας.

Ο ρόλος του Δ.Σ. περιλαμβάνει :

- Συμμετοχή στη διαδικασία επιλογής σεναρίων ακραίων καταστάσεων.
- Έγκριση της διαδικασίας ORSA της Εταιρείας.
- Επισκόπηση και έγκριση των αποτελεσμάτων της διαδικασίας σε ετήσια βάση. Το Δ.Σ. λαμβάνει συνοπτική αναφορά και ασκεί κριτική επί των αποτελεσμάτων.
- Στο τέλος του έτους ή οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο, το Δ.Σ. λαμβάνει υπόψη τα επικαιροποιημένα αποτελέσματα της διαδικασίας ORSA στην κατάρτιση του Επιχειρησιακού Σχεδίου της Εταιρείας. Τα αποτελέσματα λαμβάνονται υπόψη στη λήψη αποφάσεων ως μέρος της διαδικασίας επιχειρησιακού σχεδιασμού, στον καθορισμό των αντασφαλιστικών ορίων, την κατανομή των επενδύσεων κτλ.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΗΣ ΈΚΘΕΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Υπεύθυνη για την προετοιμασία της Έκθεσης είναι η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής. Την τελική ευθύνη για την Έκθεση έχει το Δ.Σ.

Η Έκθεση επικαιροποιείται σε ετήσια βάση υπό κανονικές συνθήκες, ωστόσο ενδέχεται να συνταχθεί και σε μικρότερο του έτους χρονικό διάστημα σε περίπτωση σημαντικών γεγονότων που θα έχουν επίπτωση στο σύνολο των κινδύνων στους οποίους έχει έκθεση η Εταιρεία.

B.8. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Η Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρείας είναι ανεξάρτητη από τις λειτουργικές μονάδες της και σαφώς ορισμένη, κατά τρόπο τέτοιο ώστε να ασκεί το σύνολο των καθηκόντων της αμερόληπτα, ανεξάρτητα και δίκαια. Η Αναλογιστική Λειτουργία συνεργάζεται με άλλες υπηρεσίες και μονάδες της Εταιρείας για την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων της, και διοικητικά εντάσσεται στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής. Όπως φαίνεται στο οργανόγραμμα, η Αναλογιστική Λειτουργία αναφέρεται στο Δ.Σ.

Υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι ο κ. Κωνσταντίνος Φλουρής, ο οποίος έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή, σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Η Αναλογιστική Λειτουργία συμβάλλει στη διαμόρφωση της Πολιτικής Ανάλυσης των Κινδύνων, συμβουλεύει για την καταλληλότητα και την επάρκεια των ανασφαλιστικών συμβάσεων και προτείνει στο Δ.Σ. της Εταιρείας την τεχνική τιμολόγηση των προϊόντων. Η Αναλογιστική Λειτουργία καθώς και το σύνολο των εργασιών και δραστηριοτήτων που περιλαμβάνονται σε αυτήν, εκτελούνται από πρόσωπα με γνώσεις προσκείμενες στην αναλογιστική επιστήμη, τα μαθηματικά και τα οικονομικά και χρηματοοικονομικά μαθηματικά. Ειδικότερα:

- Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολογεί την ποιότητα και την αξιοπιστία των δεδομένων, που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Υπολογίζει την βέλτιστη εκτίμηση και το περιθώριο κινδύνου.
- Επιλέγει τις κατάλληλες μεθόδους και υποδείγματα για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Προβαίνει σε στατιστική ανάλυση και μελέτη για τη συμπεριφορά των τεχνικών παραμέτρων.
- Ομαδοποιεί τους κινδύνους αναλόγως με την πολυπλοκότητα και τη φύση τους.
- Υπολογίζει το τεχνικό ασφάλιστρο.
- Καθορίζει το ύψος των τεχνικών αποθεμάτων, εκείνων που υπολογίζονται με στατιστικές/αναλογιστικές μεθόδους.
- Συμβάλλει ενεργά στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζονται από το εκάστοτε νομοθετικό πλαίσιο, ιδίως δε στην μαθηματική τροποποίησή όλων των υφιστάμενων κινδύνων.

Μεταξύ άλλων, η Αναλογιστική Λειτουργία εκπόνησε και έστειλε στο ΔΣ εκθέσεις για την έκφραση γνώμης αναφορικά με τις Τεχνικές Προβλέψεις, την Πολιτική Ανάλυσης Ασφαλιστικών Κινδύνων και τις Συνολικές Ρυθμίσεις Αντασφάλισης.

B.9. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας έχει τη γενική ευθύνη του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Οι εσωτερικοί ελεγκτές, κατά την άσκηση των καθηκόντων τους,

είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας και εποπτεύονται από το Δ.Σ. της Εταιρείας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αναφέρει τα αποτελέσματα των εργασιών της στην Επιτροπή Ελέγχου. Ο Υπεύθυνος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας.

Υπεύθυνη της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι η κα. Πηνιώ Μπίστολα, η οποία έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας.

Βασικός στόχος της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι η παροχή λογικής επιβεβαίωσης στους μετόχους, ως προς την επίτευξη των καθορισμένων στόχων της Εταιρείας. Ο εσωτερικός ελεγκτής εκτελεί τα καθήκοντά του σύμφωνα με τον κώδικα δεοντολογίας, που σημαίνει ότι διέπεται από τις αρχές της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της εμπιστευτικότητας. Επιπλέον, δρα σε εναρμόνιση με τα Διεθνή Πρότυπα για την επαγγελματική Άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing), καθώς και τις πολιτικές και τις διαδικασίες της Εταιρείας.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου εξετάζει και αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της δομής των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, καθώς και την ποιότητα της απόδοσης των λοιπών μηχανισμών και συστημάτων στην επίτευξη των καθορισμένων στόχων της Εταιρείας.

Σε τριμηνιαία βάση η Υπεύθυνη της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, καταρτίζει και υποβάλλει στο Δ.Σ., απολογιστική έκθεση πεπραγμένων.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου έχει πλήρη πρόσβαση σε όλα τα βιβλία και στοιχεία, εργαζόμενους, χώρους και δραστηριότητες της Εταιρείας, τα οποία είναι απαραίτητα για την υλοποίηση του ελεγκτικού της έργου. Η Διεύθυνση της Εταιρείας παρέχει στην Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου κάθε πληροφορία και στοιχείο απαραίτητο για την διεκπεραίωση της εργασίας της και συνεργάζεται με τον ελεγκτή αφενός κατά την διάρκεια της ελεγκτικής εργασίας αφετέρου για την υλοποίηση των προτάσεων βελτίωσης που υποβάλλονται.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου παρέχει, ύστερα από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί, εγγράφως, από τις εποπτικές αρχές, συνεργάζεται με αυτές και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου λειτουργεί σύμφωνα με τα όσα περιγράφονται στον Κανονισμό Λειτουργίας (Internal Audit Charter). Στον Κανονισμό περιγράφονται μεταξύ άλλων οι βασικές αρχές λειτουργίας, κανόνες συμπεριφοράς και θέματα εκπαίδευσης. Στο Εγχειρίδιο λειτουργίας της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Manual) ορίζονται οι βασικές διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου, οι δικλείδες ασφαλείας, οι διαδικασίες τακτικών και έκτακτων ελέγχων, οι ελεγκτικές μεθοδολογίες, οι μεθοδολογίες δειγματοληψίας, η κατάρτιση πλάνου εργασιών και η υλοποίηση και παρακολούθηση του πλάνου.

Ειδικότερα, με κατάλληλες διαδικασίες επιδιώκεται η συστηματική παρακολούθηση και σχετική ενημέρωση της Διοίκησης, αναφορικά με την εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω των τακτικών και έκτακτων ελέγχων (και των συμβουλευτικών υπηρεσιών) που διενεργούνται από την Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου. Στο πλαίσιο αυτό καθορίζεται το επίπεδο ελεγκτικού κινδύνου (risk based audit) και αναπτύσσεται η στρατηγική ελέγχου (audit strategy). Επίσης καταρτίζεται ένα μακροπρόθεσμο (3-ετές) πλάνο και ένα βραχυπρόθεσμο (ετήσιο) πλάνο ελέγχου βάσει των οποίων προγραμματίζονται οι επικείμενοι έλεγχοι.

Τέλος, μετά και την ολοκλήρωση των ελεγκτικών διεργασιών συντάσσεται ενυπόγραφη έκθεση για τα αποτελέσματα του ελέγχου. Στην έκθεση αναφέρονται αναλυτικά οι διαδικασίες του ελεγκτικού έργου που συντελέστηκε, τα συμπεράσματα στα οποία κατέληξε ο εσωτερικός ελεγκτής, οι προτάσεις για βελτίωση πιθανών ευρημάτων, η απάντηση του ελεγχόμενου και γίνεται γενική ανάλυση για την κατάσταση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Κανονιστική Συμμόρφωση είναι η λειτουργία μέσω της οποίας διασφαλίζεται και ελέγχεται η λειτουργία της Εταιρείας σύμφωνα με το θεσμικό πλαίσιο που την διέπει. Η ανάθεση των καθηκόντων Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης γίνεται με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας σύμφωνα με την ισχύουσα Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας. Υπεύθυνη της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι η κα Ελένη Ντασιώτη, η οποία έχει επιλεγεί για τη θέση αυτή σύμφωνα με τα κριτήρια αξιοπιστίας και καταλληλότητας της Εταιρείας. Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διέπεται από αντίστοιχο κανονισμό ενώ έχουν αναπτυχθεί σχετικές πολιτικές και διαδικασίες.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Η Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης εγκρίνεται από το Δ.Σ. και αναθεωρείται σε ετήσια βάση. Βασικός στόχος της πολιτικής είναι η διαμόρφωση ενός πλαισίου που αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των πάσης φύσεως επιπτώσεων από τυχόν αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρείας, του δικτύου της και των επιχειρήσεων προς τις οποίες έχουν τυχόν εκχωρηθεί δραστηριότητες (outsourcing), προς το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους ισχύοντες κώδικες δεοντολογίας.

Τέλος αναπόσπαστο μέρος των εργασιών αποτελεί η διαχείριση περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, η διαφύλαξη της αξιοπιστίας και της καλής φήμης της Εταιρείας, η προστασία των προσωπικών δεδομένων των ασφαλισμένων και εν γένει της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών που διαχειρίζονται και η διαμόρφωση κουλτούρας κανονιστικής συμμόρφωσης στη Διοίκηση, το προσωπικό και τα μέλη του δικτύου πρόσκτησης εργασιών, με συνεχή ενημέρωση και εκπαίδευση σε θέματα σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση.

B.10. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πολιτική και διαδικασίες εξωτερικής ανάθεσης εργασιών. Η πολιτική αυτή έχει διαμορφωθεί ώστε να διασφαλίζει ότι υφίσταται μία ενιαία, αμερόληπτη και διαφανής διαδικασία αναφορικά με όλες τις αποφάσεις που λαμβάνονται

σχετικά με την πιθανότητα εξωτερικής ανάθεσης επιχειρησιακών λειτουργιών ή δραστηριοτήτων. Ταυτόχρονα διασφαλίζεται ότι λαμβάνονται υπόψη και εκτιμώνται δεόντως όλοι οι πιθανοί σχετιζόμενοι κίνδυνοι και θεσπίζεται ένα πλαίσιο κανόνων και αρχών για τη διαχείριση των εξωπορισμένων υπηρεσιών, το οποίο διασφαλίζει ότι εφαρμόζονται οι αναγκαίοι έλεγχοι.

Η Εταιρεία δεν προβαίνει σε εξωτερική ανάθεση των Βασικών Λειτουργιών. Εντός του 2021 η Εταιρεία ανέθεσε στην «MENTNET ΕΛΛΑΣ Ανώνυμη Εμπορική Εταιρία Υπηρεσιών» την διαχείριση ασφαλιστικών περιπτώσεων – αποζημιώσεων του κλάδου ασθένειας. Η εργασία αυτή θεωρείται Κρίσιμη και η Εταιρεία προέβη σε εκτίμηση του κινδύνου (“Risk Assessment”), από την οποία προέκυψε ότι η ανάθεση αυτή δεν αυξάνει τον κίνδυνο της Εταιρείας.

B.11. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία δεν προβαίνει σε ανεξάρτητη αξιολόγηση των πιστοληπτικών διαβαθμίσεων καθόσον το μέγεθος, η φύση, η κλίμακα και η πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της δεν δικαιολογούν τη διαμόρφωση τεχνογνωσίας και εξειδίκευσης. Η Εταιρεία στηρίζεται στους εξωτερικούς οργανισμούς αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας για την αξιολόγηση των αντισυμβαλλόμενων αντασφαλιστών, τραπεζών και εκδοτών ομολόγων.

Οι πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία τηρεί την υποχρέωσή της να επενδύει όλα τα περιουσιακά στοιχεία της σύμφωνα με την αρχή του «συνετού επενδυτή» περιγράφονται στην [Ενότητα Γ.2](#).

Η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί αξιολόγηση της καταλληλότητας του τρόπου εξαγωγής των επιτοκίων άνευ κινδύνου, λόγω του προφίλ κινδύνου και της φύσης των υποχρεώσεών της.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και αντιστοίχισης.



Προφίλ Κινδύνου



ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Οι ασφαλιστικοί και χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
- Πιστωτικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

Για κάθε κατηγορία κινδύνου, η Εταιρεία έχει υπολογίσει την αντίστοιχη έκθεσή της, τα σχετικά κριτήρια αξιολόγησης των παραπάνω κινδύνων, τις βασικές υποκατηγορίες τους, την συγκέντρωση τους, καθώς και τις σχετικές τεχνικές μείωσής τους. Τέλος, η Εταιρεία σχετικά με την ευαισθησία απέναντι στους βασικούς κινδύνους διενεργεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και αναλύσεις σεναρίων με αντίστοιχες παραδοχές.

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων που έχουν θεσπιστεί, εξετάζονται περιοδικά ώστε να ενσωματώνουν τις αλλαγές που παρατηρούνται στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η επίβλεψη της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων υπάγεται στο Δ.Σ. της Εταιρείας το οποίο έχει την τελική ευθύνη για τη διαχείριση των ανωτέρω κινδύνων, υποβοηθούμενο από τις επιτροπές διοίκησης και τις βασικές λειτουργίες.

Η Εταιρεία δεν έχει έκθεση σε εκτός ισολογισμού στοιχεία και δεν έχει μεταφέρει ανοίγματα σε εταιρείες ειδικού σκοπού.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα ενότητα παρουσιάζεται το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας το οποίο πρέπει να αναλύεται σε συνδυασμό με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις όπως παρουσιάζονται στην [Ενότητα Ε – Διαχείριση Κεφαλαίων](#).

Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ως Ασφαλιστικό Κίνδυνο (Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών) η Εταιρεία ορίζει οποιονδήποτε κίνδυνο, εκτός του χρηματοοικονομικού κινδύνου, ο οποίος μεταβιβάζεται από τον συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και κατά συνέπεια απρόβλεπτος.

Ο κίνδυνος αυτός προέρχεται από τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις κατά ζημιών και σχετίζεται με τις αιτίες κινδύνων που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά την άσκηση της εν λόγω δραστηριότητας. Περαιτέρω λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα στα αποτελέσματα της Εταιρείας σε σχέση τόσο με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και με τις νέες εργασίες που αναμένονται να αναληφθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Οι σημαντικότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι για την Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Κίνδυνος Ασφαλίστρων κατά Ζημιών
- Κίνδυνος Αποθεμάτων κατά Ζημιών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ζημιών

Για σκοπούς της παρούσας Έκθεσης ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας θεωρείται μη σημαντικός, καθώς η έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο (Ασφάλιστρα και Αποθέματα) δεν ξεπερνάει το 5% της συνολικής έκθεσης (Συνολικά Ασφάλιστρα και Αποθέματα).

ΈΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

Η έκθεση της Εταιρείας στους σημαντικότερους ασφαλιστικούς κινδύνους παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ποσά σε έκθεση στον Κίνδυνο Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	31.12.2022		31.12.2021		Μεταβολή	
	χιλ €	%	χιλ €	%	χιλ €	%
Ασφάλιστρα	80.492	3%	75.895	3%	4.597	6,1%
Αποθέματα Ζημιών	75.300	2%	78.678	3%	-3.378	-4,3%
Έκθεση σε Καταστροφικό Κίνδυνο	2.872.639	95%	2.638.891	94%	233.749	8,9%

Κίνδυνος Ασφαλίστρων

Η κατηγορία του κινδύνου ασφαλίστρων προέρχεται από διακυμάνσεις στο χρόνο επέλευσης, στη συχνότητα και στη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων σε σύγκριση με αυτές που είχαν αρχικώς εκτιμηθεί κατά την τιμολόγηση των ασφαλιστικών προϊόντων.

Βασική παράμετρος για τον υπολογισμό του κινδύνου είναι το ύψος των ασφαλίστρων. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι ως ασφάλιστρα θεωρούνται τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα μαζί με τα αντίστοιχα δικαιώματα και λαμβάνεται υπόψη το μεγαλύτερο από τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα των προηγούμενων 12 μηνών και των εκτιμώμενων για τους επόμενους 12 μήνες βάσει του Επιχειρησιακού Σχεδίου της Εταιρείας.

Βασικοί δείκτες (KRI's) του κινδύνου είναι:

- Ο Δείκτης Ζημιάς του έτους ατυχήματος της οικονομικής χρήσης και σύγκριση με τον αντίστοιχο της τελευταίας τριετίας.
- Η Συχνότητα Ζημιών (μόνο για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων) της οικονομικής χρήσης και σύγκριση με την αντίστοιχη της τελευταίας τριετίας.
- Το Πλήθος Ασφαλισμένων Οχημάτων (για την Αστική Ευθύνη Οχημάτων) της οικονομικής χρήσης και σύγκριση με το αντίστοιχο πλήθος της τελευταίας τριετίας.

Κίνδυνος Αποθεμάτων Εκκρεμών Ζημιών

Η κατηγορία του κινδύνου αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από διακυμάνσεις στο χρόνο επέλευσης, στη συχνότητα και στη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων, καθώς και στο χρόνο και στο ποσό διακανονισμού των αποζημιώσεων. Αντιπροσωπεύει την αβεβαιότητα των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών που έχει σχηματίσει η Εταιρεία ως προς την μελλοντική τους εξέλιξη.

Βασικός Δείκτης (KRI) του κινδύνου είναι η επάρκεια (ποσοστιαία) των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών που είχε σχηματίσει η Εταιρεία στην αρχή του έτους σε σύγκριση με την εξέλιξη (πληρωμές και νέο απόθεμα) αυτών κατά την διάρκεια του έτους.

Καταστροφικός Κίνδυνος

Η κατηγορία του καταστροφικού κινδύνου αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων, λόγω ακραίων ή έκτακτων συμβάντων και περιλαμβάνει τις εξής κατηγορίες κινδύνου:

- Φυσικών καταστροφών
- Ανθρωπογενούς καταστροφής

Αναφορικά με την κατηγορία των φυσικών καταστροφών, η μοναδική φυσική καταστροφή που επηρεάζει το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας είναι ο σεισμός.

Η κατηγορία κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής περιλαμβάνει τις εξής επιμέρους κατηγορίες κινδύνου (και ασκεί η Εταιρεία σχετική δραστηριότητα):

- Αστικής Ευθύνης Οχημάτων
- Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
- Γενικής Αστικής Ευθύνης

Αναφορικά με τον κίνδυνο καταστροφών τα περισσότερα κεφάλαια απαιτούνται για την υποενοότητα του κινδύνου φυσικής καταστροφής και πιο συγκεκριμένα για την υποενοότητα του κινδύνου σεισμού.

Βασικοί δείκτες (KRI's) του κινδύνου είναι:

- Τα Ασφαλισμένα Κεφάλαια της κάλυψης σεισμού (για τον Κίνδυνο Φυσικών Καταστροφών) ανά Νομό.
- Τα Ασφαλισμένα Κεφάλαια ανά είδος κινδύνου (για τον Κίνδυνο ανθρωπογενούς καταστροφής – κλάδος Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών).
- Το πλήθος των ασφαλισμένων οχημάτων (για τον Κίνδυνο ανθρωπογενούς καταστροφής – κλάδος Αστικής Ευθύνης Οχημάτων).
- Τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα ανά κάλυψη (για τον Κίνδυνο ανθρωπογενούς καταστροφής – κλάδος Γενικής Αστικής Ευθύνης).

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Όπως φαίνεται και στον επόμενο πίνακα το 82% των ασφαλιστρών και το 87% των αποθεμάτων πριν την συμμετοχή των ανασφαλιστών αφορούν στους Κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων.

Ασφάλιστρα και Αποθέματα Ζημιών πριν την συμμετοχή των ανασφαλιστών

Κλάδος Ασφάλισης (σε χιλ €)	31.12.2022		31.12.2021		Μεταβολή	
	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	45.755	78.052	45.497	85.814	257	-7.762
Χερσαία Οχήματα	24.644	1.191	24.617	1.436	28	-245
Γενική Αστική Ευθύνη	1.723	9.265	1.889	10.689	-166	-1.423
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	6.012	2.360	5.482	2.943	530	-583
Νομική Προστασία	2.373	419	2.448	561	-75	-142
Βοήθεια	4.858	0	4.594	0	263	0
Μεταφορές	912	95	776	38	136	56
ΣΥΝΟΛΟ	86.277	91.381	85.304	101.480	974	-10.099

Ασφάλιστρα και Αποθέματα Ζημιών μετά την συμμετοχή των ανασφαλιστών

Κλάδος Ασφάλισης (σε χιλ €)	31.12.2022		31.12.2021		Μεταβολή	
	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	45.430	69.828	44.814	72.212	615	-2.384
Χερσαία Οχήματα	24.182	1.040	23.188	1.259	994	-220
Γενική Αστική Ευθύνη	967	2.766	896	3.153	71	-387
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	3.386	1.221	3.042	1.506	345	-285
Νομική Προστασία	2.324	391	2.310	529	14	-138
Βοήθεια	3.595	0	1.244	0	2.352	0
Μεταφορές	608	54	401	19	207	36
ΣΥΝΟΛΟ	80.492	75.300	75.895	78.678	4.597	-3.378

Η συγκέντρωση των αποθεμάτων στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων είναι αναμενόμενη δεδομένης της φύσης των ζημιών του κλάδου αυτού.

Η παραγωγή της Εταιρείας έχει πολύ καλή γεωγραφική διασπορά και σε κανένα γεωγραφικό χώρο (Περιφερειακή Διοίκηση) το ποσοστό δεν υπερβαίνει το 13%, όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα.

Περιφερειακή Διοίκηση	Ποσοστό Ασφαλιστρών
ΔΥΤΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ	7%
ΙΟΝΙΩΝ ΝΗΣΩΝ	7%
ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ	10%
ΚΡΗΤΗΣ	3%
ΝΟΤΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ	10%
ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ	12%
ΑΤΤΙΚΗΣ	13%
ΒΟΡΕΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ	6%
ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ	3%
ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ	11%
ΑΝ. ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ & ΘΡΑΚΗΣ	7%
ΣΤΕΡΕΑΣ ΕΛΛΑΔΑΣ	8%
ΗΠΕΙΡΟΥ	4%
ΣΥΝΟΛΟ	100%

Όπως αναφέρθηκε νωρίτερα, η βασική πηγή του καταστροφικού κινδύνου για την Εταιρεία είναι τα ασφαλισμένα κεφάλαια για την κάλυψη σεισμού του κλάδου Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών. Σημειώνεται ότι με τη χρήση ανασφάλειας το συνολικό κόστος σεισμού

περιορίζεται κατά περίπου €46,4εκ. Για το 2023 αυξήθηκε το όριο της ίδιας κράτησης στα €1,5εκ από €1,0εκ το 2022 που είχε αποτέλεσμα την ισόποση αύξηση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων. Επιπροσθέτως, λόγω της αύξησης εμφάνισης καταστροφικών γεγονότων, συμπεριλαμβανομένου και του σεισμού στην Τουρκία, έχει προστεθεί ο όρος “Reinstatement Premium” (Ασφάλιστρο Αποκατάστασης) για την σύμβαση τύπου “Catastrophe Excess of Loss” του 2023, το οποίο εκτιμάται για την Εταιρεία στα €569χιλ περίπου και αυξάνει περαιτέρω τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις. Η Εταιρεία παρακολουθεί σε τριμηνιαία βάση τα ασφαλισμένα κεφάλαια και προβαίνει, εάν απαιτείται, σε αύξηση της κάλυψης της μέγιστης ζημιάς μέσω της αντασφαλιστικής σύμβασης.

Κίνδυνος Φυσικών Καταστροφών - Σεισμός (σε χιλ €)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Ασφαλισμένα Κεφάλαια	2.872.639	2.638.891	9%
Καθορισμένη Μικτή Ζημιά	47.869	43.991	9%
Συντελεστής επιβάρυνσης κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	0	0	0%
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	47.869	43.991	9%
Εκτιμώμενη μείωση κινδύνου	46.369	42.991	8%
Εκτιμώμενα ασφάλιστρα αποκατάστασης	569	0	
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής μετά από τη μείωση κινδύνου	2.069	1.000	107%

Αναλυτικά οι αντασφαλιστικές συμβάσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται στην επόμενη παράγραφο.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Πολιτική Ανάλυσης Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει μέτρα περιορισμού του ασφαλιστικού κινδύνου όπως η εφαρμογή απαλλαγών μέρους της αποζημίωσης και η σύναψη κατάλληλων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται και η δυνατότητα μη ανανέωσης ασφαλιστικών συμβάσεων ή άρνησης αποζημίωσης περιστατικών που θεωρούνται δόλια. Επίσης η Πολιτική περιλαμβάνει και μέτρα προς την κατεύθυνση της μείωσης της αντεπιλογής, καθώς και τη δυνατότητα ανατιμολόγησης των διαφόρων κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει και αναπροσαρμογής του ασφαλιστρού ανανέωσης των κινδύνων που έχει ήδη αναλάβει.

Αναφορικά με την επίτευξη των στόχων της, η Εταιρεία εξετάζει στο τέλος του εξαμήνου την πορεία των παραγωγικών στόχων που έχει θέσει και προβαίνει σε επανεξέταση του Επιχειρησιακού της Σχεδίου εφόσον αποκλίνει.

Τουλάχιστον σε ετήσια βάση η Εταιρεία εξετάζει την τιμολογιακή της πολιτική και προβαίνει σε αλλαγές τιμολογίου εφόσον κρίνεται απαραίτητο.

Η πιστή εφαρμογή της Πολιτικής Διαχείρισης Αποζημιώσεων, Σχηματισμού Αποθεμάτων και Τεχνικών Προβλέψεων διασφαλίζει την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου και ειδικότερα της υποκατηγορίας κινδύνου αποθεμάτων. Μεταξύ άλλων προβλέπεται η διαδικασία υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων να πραγματοποιείται σε τριμηνιαία βάση από την Αναλογιστική Λειτουργία και ο έλεγχος της επάρκειας της εκτίμησης σχηματισμού αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο σε μηνιαία βάση από την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Αναφορικά με την μείωση του κινδύνου μέσω αντασφαλίσεων, η Εταιρεία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις για όλους τους κλάδους. Ειδικότερα για τον κίνδυνο του σεισμού έχει συνάψει δύο αντασφαλιστικές συμβάσεις, μία αναλογικού τύπου (Quota Share + Surplus) και μια μη αναλογικού τύπου (Catastrophe Excess of Loss).

Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζονται αναλυτικά οι αντασφαλιστικές συμβάσεις σε Ασφαλισμένα Κεφάλαια.

	Ίδια Κράτηση		Αντασφαλιστές		Σύνολο	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ποσοστό Αντασφάλισης	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Πυρός						
Proportional QS	490	420	210	280	700	700
Proportional Surplus	-	-	14.300	14.300	14.300	14.300
Excess of Loss	1.500	1.000	30.500	24.000	32.000	25.000
Αυτοκινήτων						
Excess of Loss	2.000	1.500	UNLIMITED	UNLIMITED	UNLIMITED	UNLIMITED
Γενική Αστική Ευθύνη						
Proportional QS(PI)	500	400	500	600	1.000	1.000
Proportional QS(BrokersPI)	650	520	650	780	1.300	1.300
Proportional QS(GTPL)	1.500	1.200	1.500	1.800	3.000	3.000
Proportional QS(GTPL)	750	400	750	600	1.500	1.000
Proportional QS(nHzWTPL)	50	40	50	60	100	100
Ατυχημάτων						
Proportional QS(PA)	750	600	750	900	1.500	1.500
Τεχνικών Ασφαλίσεων						
Proportional QS(E.E.A.R.)	250	200	250	300	500	500
Proportional QS(PG)	15	12	15	18	30	30
Proportional QS(C.A.R.)	3.000	2.400	3.000	3.600	6.000	6.000
Proportional QS(Ph.A.R.)	1.250	1.000	1.250	1.500	2.500	2.500
Proportional QS(MC.B.R.A.R.)	750	600	750	900	1.500	1.500
Εγγυήσεων						
Proportional QS(Guarantees)	100	80	100	120	200	200
Μεταφορών						
Proportional QS(Marine Cargo)	350	280	350	420	700	700
Σκαφών						
Proportional QS(YachtTPL)	3.240	468	2.160	332	5.400	800
Proportional QS(Marine Hull)	50	40	50	60	100	100
Υγείας						
Proportional QS	600	300	400	700	1.000	1.000

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του ασφαλιστικού κινδύνου σε σχέση με τους βασικούς δείκτες κινδύνου και η επίπτωσή της στα Ίδια Κεφάλαια.

Σενάριο	Επίπτωση (χιλ €)	
	31.12.2022	31.12.2021
Μεταφορά παραγωγής από μεγαλύτερο ασφαλιστή	87	-276
Αύξηση αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών κατά 3% στους Κλάδους Αστ. Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων	-2.745	-2.941
Ανεπαρκής τιμολόγηση (δυσμενής μεταβολή του δείκτη ζημιάς Α.Ε. Οχημάτων κατά 5%)	-2.229	-2.189
Αύξηση της συχνότητας των μικρών ζημιών κατά 10% (Κλάδο Αυτοκινήτου και Υλικών ζημιών)	-1.738	-1.357

Η επίδραση του «χειρότερου» σεναρίου («Αύξηση Αποθεμάτων») στα Διαθέσιμα Κεφάλαια και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα.

Σενάριο "Αύξηση Αποθεμάτων"	Φερεγγυότητα II	Σενάριο	Επίπτωση
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	85.460	82.648	-2.813
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.016	48.622	607
Δείκτης Κάλυψης SCR	178,0%	170,0%	-8,01 μ.β.

Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο Κίνδυνος Αγοράς είναι 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 και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Η Εταιρεία, λόγω της φύσης και μικρής διάρκειας των υποχρεώσεών της, είναι εκτεθειμένη κυρίως στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο το οποίο απαρτίζεται από ομόλογα, ακίνητα και τραπεζικές καταθέσεις. Η Εταιρεία δεν έχει επενδύσει σε πολύπλοκα χρηματοοικονομικά μέσα όπως παράγωγα.

Ο Κίνδυνος Αγοράς για την Εταιρεία περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

- **Κίνδυνος Επιτοκίου:** ορίζεται ως η μεταβολή στην τρέχουσα αξία των χρηματοοικονομικών μέσων (π.χ. ομολόγων σταθερού εισοδήματος) λόγω διακύμανσης των επιτοκίων της αγοράς.
- **Κίνδυνος Μετοχών:** ορίζεται ως η αρνητική μεταβολή στην αξία των μετοχών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου συνεπεία των συνθηκών της αγοράς.
- **Κίνδυνος Ακινήτων:** Η Εταιρεία αναγνωρίζει ως κίνδυνο τη μεταβολή της αξίας μη χρηματοοικονομικών μέσων (όπως ακίνητα). Η εύλογη αξία ενός μη χρηματοοικονομικού μέσου είναι δυνατό να επηρεαστεί σημαντικά από την αγορά στην οποία αυτό συμμετέχει. Βασική κατηγορία μη χρηματοοικονομικών μέσων για την Εταιρεία αποτελούν τα ενσώματα πάγια (οικόπεδα – κτίρια) και ο κίνδυνος που αυτά ενέχουν αφορά τη μεταβολή (πτώση) της αξίας τους ως μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
- **Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων:** ορίζεται ως το ενδεχόμενο δυσμενούς μεταβολής στην τρέχουσα αξία ή ζημιάς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο λόγω μεταβολής της πιστοληπτικής αξιολόγησης.
- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης:** Ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω έλλειψης διαφοροποίησης στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων είτε από μεγάλη έκθεση σε κίνδυνο αθέτησης από ένα και μόνο εκδότη τίτλων ή ομάδα σχετιζόμενων εκδοτών. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης ως μέρος του συνολικού κινδύνου αγοράς.
- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** ορίζεται ως η απρόσμενη μεταβολή των συναλλαγματικών ισοτιμιών συμπεριλαμβανόμενης της υποτίμησης ενός νομίσματος.
- **Κίνδυνος Ρευστότητας:** ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων Ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων, ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τους ακόλουθους κινδύνους αγοράς ως σημαντικούς:

- Κίνδυνος Επιτοκίου
- Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

- Κίνδυνος Ακινήτων
- Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ως μη σημαντικοί κίνδυνοι αγοράς αναγνωρίζονται ο Κίνδυνος Συναλλαγματικών Ισοτιμιών, ο Κίνδυνος Ρευστότητας και ο Κίνδυνος Μετοχών.

ΈΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΓΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση της Εταιρείας σε κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων. Για πληρέστερη αντιστοίχιση με τα αποτελέσματα διαχείρισης κεφαλαίων τα στοιχεία παρουσιάζονται σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II». Σχετικές αναλύσεις στις διαφορές αποτίμησης μεταξύ «Φερεγγυότητα II» και ΔΠΧΑ παρέχονται στις Ενότητες Δ και Ε.

Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε Έκθεση στον Κίνδυνο	31.12.2022		31.12.2021		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
Ακίνητα	49.065	25%	47.600	22%	1.464	3%
Μετοχές/ETFs	2.421	1%	2.214	1%	208	0%
Εταιρικά Ομόλογα	74.751	38%	83.994	39%	-9.244	-1%
Κρατικά Ομόλογα	67.954	35%	78.888	37%	-10.934	-2%
Προθεσμιακές Καταθέσεις	1.402	1%	1.502	1%	-100	0%
ΣΥΝΟΛΟ	195.593	100%	214.199	100%	-18.606	0%

Όπως προκύπτει από τον πίνακα, η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη σε ομολογιακούς τίτλους (εταιρικούς και κρατικούς) που αποτελούν το 73% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένων και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων). Η αμέσως επόμενη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων είναι τα ακίνητα που αντιπροσωπεύουν το 25% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Η έκθεση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας στους παράγοντες κινδύνου αγοράς παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Αξία Περιουσιακών Στοιχείων σε Έκθεση ανά Κίνδυνο	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή	
	σε χιλ €	σε χιλ €	σε χιλ €	%
Επιτοκίων	144.107	164.384	-20.278	-12%
Μετοχών	2.421	2.214	208	9%
Ακινήτων	49.065	47.600	1.464	3%
Πιστωτικών Περιθωρίων	144.107	164.384	-20.278	-12%

Η ανάλυση που ακολουθεί εξετάζει περαιτέρω τα ποιοτικά χαρακτηριστικά της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο αγοράς.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο βασικός Δείκτης εκτίμησης του κινδύνου επιτοκίων είναι η προσαρμοσμένη διάρκεια (modified duration).

Modified Duration	31.12.2022	31.12.2021
Επενδύσεις	5,88	6,81
Αποθέματα	2,66	3,46
Λόγος	2,21	1,97

Η μεσοσταθμική προσαρμοσμένη διάρκεια των αποθεμάτων ανέρχεται στα 2,66 έτη και η συνολική προσαρμοσμένη διάρκεια του χαρτοφυλακίου των ομολόγων και των προθεσμιακών ανέρχεται στα 5,88 έτη.

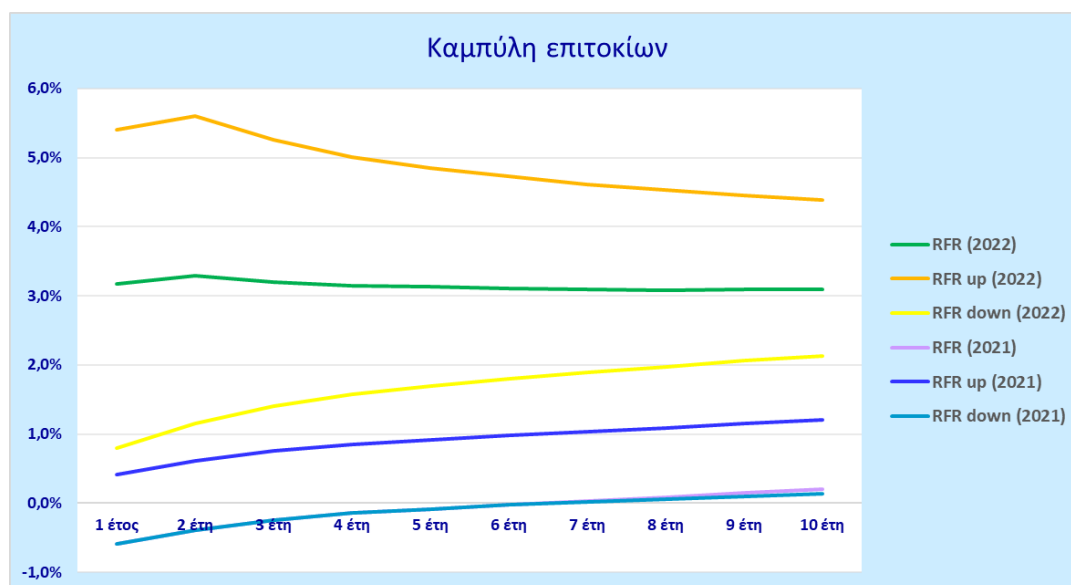
Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύεται η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας (ομόλογα και προθεσμιακές) ανά διάρκεια.

Διάρκεια	31.12.2022		31.12.2021	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
< 5 έτη	68.182	47%	62.832	38%
5 - 10 έτη	59.800	41%	78.480	48%
10 - 15 έτη	13.267	9%	16.624	10%
15 - 20 έτη	1.440	1%	5.244	3%
>20 έτη	1.417	1%	1.205	1%
Σύνολο	144.107	100%	164.384	100%

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πιθανή άνοδο των επιτοκίων.

Κίνδυνος επιτοκίων - επίπτωση στην καθαρή θέση	31.12.2022	31.12.2021
Μείωση επιτοκίων	-5.702	-705
Άνοδος επιτοκίων	7.992	7.358

Η ανωτέρω επίπτωση έχει υπολογιστεί με τις καμπύλες επιτοκίων της ΕΙΟΡΑ, όπως παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα και λαμβάνοντας υπόψιν τα οριζόμενα στο Άρθρο 167, παρ. 2 του Κανονισμού 2015/35:



Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

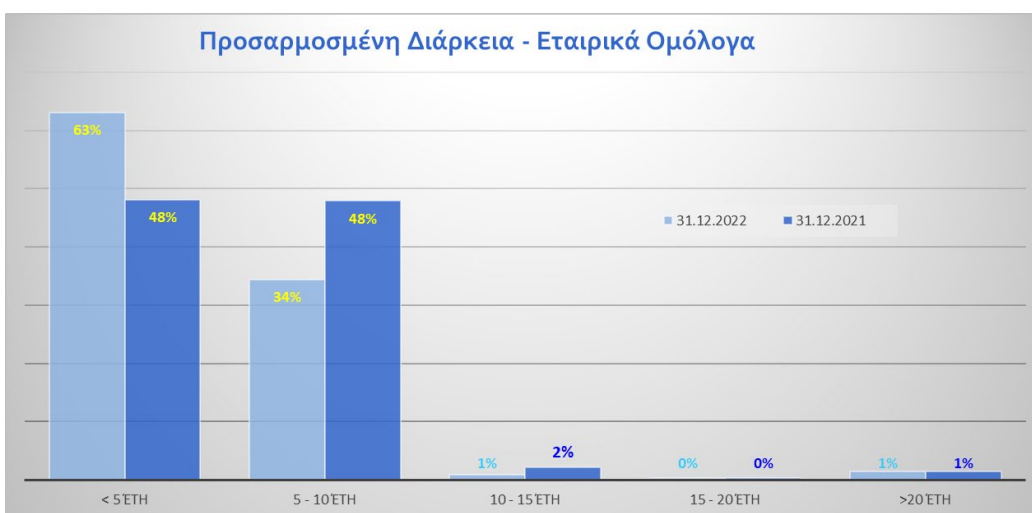
Βασικοί Δείκτες Κινδύνου (KRI's) για τον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων είναι η προσαρμοσμένη διάρκεια και η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Τα επενδυτικά στοιχεία που επηρεάζονται από την κίνδυνο αυτό είναι τα ομόλογα και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Τα ομόλογα των κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, των πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών και διεθνών οργανισμών θεωρούνται μη δενικού πιστωτικού κινδύνου και έχουν κατηγοριοποιηθεί ως «Κυβερνητικά Ομόλογα».

Η μέση Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) του χαρτοφυλακίου των Εταιρικών Ομολόγων έχει παραμείνει αμετάβλητη κατά την διάρκεια του 2022 και είναι CQS4.



Η μέση τιμή της προσαρμοσμένης διάρκειας των Εταιρικών Ομολόγων κατά την 31.12.2022 ισούται με 4,7 έτη, έναντι των 5,6 ετών κατά την 31.12.2021.



Κίνδυνος Ακινήτων

Η Εταιρεία κατέχει επαγγελματικά ακίνητα προοριζόμενα για την στέγαση των υπηρεσιών της (ιδία χρήση) και επενδυτικά ακίνητα, ως επί το πλείστον ευρισκόμενα σε προνομιακές θέσεις και δυνάμενα να μισθωθούν ή να ρευστοποιηθούν επιτυγχάνοντας σημαντικές αποδόσεις.

Είδος Ακινήτου	31.12.2022		31.12.2021		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	χιλ €	%
Ακίνητα (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)	19.300	39,3%	18.951	39,8%	349	2%
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	29.765	60,7%	28.650	60,2%	1.116	4%
Σύνολο	49.065	100,0%	47.600	100,0%	1.464	3%

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο συγκέντρωσης φροντίζοντας να υπάρχει επαρκής διασπορά επενδύσεων και θέτοντας όρια έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο, εκδότη ομολόγου, εκδότη μετοχών, πιστωτικό ίδρυμα κ.ο.κ., ώστε τυχόν ζημιές ή δυσμενείς μεταβολές στην αξία των επενδύσεων ανά αντισυμβαλλόμενο ή ανά κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου να μην επηρεάζουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία για την επίτευξη του επιθυμητού επιπέδου ασφάλειας, ποιότητας, ρευστότητας, κερδοφορίας και διαθεσιμότητας του χαρτοφυλακίου της θεσπίζει ποσοστά και όρια επί κάθε κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων και έκθεσης κινδύνου.

Στις 31.12.2022 η Εταιρεία δεν έχει έκθεση άνω του 10% των συνολικών επενδύσεων της σε κάποιον εκδότη. Η μεγαλύτερη έκθεση σε εκδότη Εταιρικών Ομολόγων ανέρχεται σε 2,8% επί των συνολικών επενδύσεων της.

α/α	Εκδότης	31.12.2022		31.12.2021		Μεταβολή	
		σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
1	EIB	10.045	5,1%	9.604	4,5%	441	1%
2	EFSF	9.012	4,6%	11.430	5,3%	-2.418	-1%
3	UNEDIC	8.353	4,3%	10.891	5,1%	-2.538	-1%
4	Ιταλική Δημοκρατία	7.731	4,0%	10.422	4,9%	-2.691	-1%
5	Βασίλειο της Ισπανίας	7.272	3,7%	9.274	4,3%	-2.002	-1%
6	Ελληνική Δημοκρατία	7.040	3,6%	9.675	4,5%	-2.635	-1%
7	Ελληνικά Πετρέλαια	5.561	2,8%	5.731	2,7%	-171	0%
8	Ομοσπονδία της Γερμανίας	4.731	2,4%	2.110	1,0%	2.621	1%
9	Γαλλική Δημοκρατία	4.096	2,1%	3.118	1,5%	977	1%
10	Deutsche Lufthansa AG	3.996	2,0%	3.821	1,8%	175	0%

Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης για τα ακίνητα αφορά μόνο το ακίνητο των κεντρικών γραφείων της Εταιρείας, με το ποσοστό έκθεσης να μην ανέρχεται στο 8% των συνολικών επενδύσεων της Εταιρείας.

Η κατανομή του συνόλου των επενδύσεων της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων των μετρητών και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων) ανά χώρα παρουσίασε ορισμένες μεταβολές σε σχέση με το προηγούμενο οικονομικό έτος όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα.

Κατανομή Επενδύσεων	31.12.2022		31.12.2021		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	χιλ €	%
Ελλάδα	65.544	33,3%	67.049	31,0%	-1.505	-2,2%
Γαλλία	29.236	14,9%	31.780	14,7%	-2.544	-8,0%
Ευρωπαϊκή Ένωση	23.133	11,8%	28.256	13,1%	-5.123	-18,1%
Γερμανία	15.149	7,7%	13.150	6,1%	1.999	15,2%
Ιταλία	12.955	6,6%	16.995	7,9%	-4.040	-23,8%
Μ. Βρετανία	11.267	5,7%	14.681	6,8%	-3.414	-23,3%
Ισπανία	9.674	4,9%	12.411	5,7%	-2.737	-22,1%
ΗΠΑ	5.575	2,8%	6.335	2,9%	-760	-12,0%
Ολλανδία	5.276	2,7%	4.919	2,3%	357	7,3%
Άλλες χώρες	18.943	9,6%	20.840	9,6%	-1.896	-9,1%
ΣΥΝΟΛΟ	196.754	100,0%	216.416	100,0%	-19.663	-9,1%

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρεία δεν υιοθετεί συγκεκριμένες τεχνικές μείωσης κινδύνου για τον κίνδυνο αγοράς (π.χ. παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα). Η Πολιτική Επενδύσεων της Εταιρείας έχει ως σκοπό να διασφαλίσει ότι η διαχείριση των επενδύσεων εξυπηρετεί τους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρείας, ικανοποιεί τις εποπτικές απαιτήσεις φερεγγυότητας και είναι σύμφωνη με το νομοθετικό/εποπτικό πλαίσιο λειτουργίας και τους σχετικούς περιορισμούς.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του κινδύνου αγοράς της Εταιρείας και η επίπτωσή της στα Ίδια Κεφάλαια :

Σενάριο	Επίπτωση (χιλ €)	
	31.12.2022	31.12.2021
Κούρεμα καταθέσεων σε Ελληνικά Πιστωτικά Ιδρύματα κατά 50%	-701	-751
Χρεοκοπία 2 κυριότερων εταιρικών ομολόγων	-12.449	-13.723
Αύξηση επιπέδου επιτοκίων κατά 100 μονάδες	-7.914	-9.034
Μείωση επιπέδου επιτοκίων κατά 100 μονάδες	8.865	13.311
Πτώση 10% στις τιμές ακινήτων	-4.906	-4.760

Επιπλέον η Εταιρεία εξέτασε την κεφαλαιακής της επάρκεια σε συνδυασμό σεναρίων όπως αυτά τέθηκαν στην «Άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων» που διενήργησε η ΕΙΟΠΑ (<https://www.eiopa.europa.eu/insurance-stress-test-2021>). Η Εταιρεία εφάρμοσε τα ίδια χρηματοοικονομικά (market) «shocks» που περιγράφονται στην άσκηση στο χαρτοφυλάκιο της κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022.

Η επίπτωση των συνδυαστικών αυτών «shocks», κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022, στα Διαθέσιμα Κεφάλαια της Εταιρείας απεικονίζονται στον επόμενο πίνακα.

Σενάριο Αγοράς ΕΙΟΠΑ	Φερεγγυότητα II	Σενάριο	Επίπτωση
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	85.460	71.242	-14.219
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.016	46.168	-1.847
Δείκτης Κάλυψης SCR	178,0%	154,3%	-23,68 μ.β.

ΑΡΧΗ ΤΟΥ ΣΥΝΕΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΗ

Η βασική φιλοσοφία διαχείρισης των επενδύσεων είναι η αρχή του συνετού επενδυτή. Για το σκοπό αυτό το σύνολο των επενδύσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα γίνεται αποκλειστικά σε εκείνα τα οποία προσφέρουν ευλόγως προβλέψιμη απόδοση, μπορούν να αποτιμηθούν ρεαλιστικά στην τρέχουσα αξία τους και οι κίνδυνοι που ενέχουν δύναται να εντοπισθούν και να διαχειριστούν.

Η Εταιρεία επενδύει σε χρηματοοικονομικά και μη μέσα, τα οποία αποτελούν διαθέσιμες επενδυτικές επιλογές τις οποίες η Εταιρεία κατανοεί και είναι σε θέση να διαχειριστεί λαμβάνοντας υπόψη και την δυνατότητα ικανοποιητικής απόδοσης.

Η Εταιρεία στα πλαίσια συμμόρφωσης με το θεσμικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II», προβαίνει σε ανακατανομή των επενδύσεων με τοποθετήσεις σε κρατικά, υπερεθνικά και εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, διασφαλίζοντας παράλληλα και ικανοποιητική απόδοση με βάση τις τρέχουσες νομισματικές συνθήκες.

Η Εταιρεία για την επίτευξη του επιθυμητού επιπέδου ασφάλειας, ποιότητας, ρευστότητας, κερδοφορίας και διαθεσιμότητας του χαρτοφυλακίου της θεσπίζει ποσοστά και όρια επί εκάστης κατηγορίας περιουσιακών στοιχείων και έκθεσης κινδύνου ως κάτωθι:

Κατηγορία	Διάθεση ανάληψης Κινδύνων (Risk Appetite)	Όριο Αντοχής (Risk Tolerance)	Όριο Κινδύνου (Risk Limit)	Τρέχουσα Κατανομή (Actual Allocation)
Ομόλογα Σύνολο	Min 60%	Min 55%	Min 50%	73%
Ομόλογα - Κυβερνητικά	Min 50%	Min 40%	Min 35%	48%
Ομόλογα - Εταιρικά	Max 50%	Max 60%	Max 65%	52%
Ακίνητα	Max 30%	Max 35%	Max 40%	25%
Εισηγμένες Μετοχές/ ETFs	Max 3%	Max 4%	Max 5%	1%
Προθεσμιακές	Max 3%	Max 4%	Max 5%	1%

ΕΙΔΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΈΚΘΕΣΗΣ (ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ)

Η Εταιρεία δεν έχει πραγματοποιήσει συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων, συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς ή συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο (82) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, συμπεριλαμβανομένων των πράξεων ανταλλαγής ρευστότητας (liquidity swaps).

Η Εταιρεία δεν έχει σε ισχύ συμβάσεις χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων και δεν έχει επενδύσεις σε χαρτοφυλάκια δανείων.

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία δεν διαθέτει τιτλοποιήσεις απαιτήσεων ως μέσο μείωσης κινδύνου.

Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ (ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ)

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ως Πιστωτικό Κίνδυνο η Εταιρεία ορίζει τον κίνδυνο που πηγάζει από πιθανές ζημίες λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών κατά τη διάρκεια των προσεχών δώδεκα (12) μηνών.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τους ακόλουθους πιστωτικούς κινδύνους ως σημαντικούς:

- Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και Καταθέσεις Όψεως σε Τράπεζες (Τύπος 1)
- Απαιτήσεις από Πράκτορες και Λοιπές Απαιτήσεις (Τύπου 2). Οι απαιτήσεις από Πράκτορες και οι λοιπές απαιτήσεις χωρίζονται σε απαιτήσεις για διάστημα άνω των 3 μηνών και απαιτήσεις για διάστημα κάτω των 3 μηνών.

Για κάθε κίνδυνο η Εταιρεία έχει ορίσει βασικούς δείκτες κινδύνων (KRIs):

- Τα υπόλοιπα των λογαριασμών όψεως στις Τράπεζες για τον Κίνδυνο Τύπου 1 (Τράπεζες)
- Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και η πιστοληπτική τους διαβάθμιση για τον Κίνδυνο Τύπου 1 (Αντασφαλιστές)
- Οι ασφαλιστικές απαιτήσεις (υπόλοιπα των Πρακτόρων) και λοιπές απαιτήσεις για τον κίνδυνο Τύπου 2

ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Με βάση τα ανωτέρω η έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Είδος Απαίτησης	31.12.2022		31.12.2021		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
Τύπου 1	4.917	58,1%	11.894	80,5%	-6.977	-58,7%
Τράπεζες	1.160	23,6%	2.254	19,0%	-1.094	-48,5%
Αντασφαλιστές	3.757	76,4%	9.640	81,0%	-5.883	-61,0%
Τύπου 2	3.542	41,9%	2.878	19,5%	664	23,1%
<= 3 μήνες	3.246	91,6%	2.552	88,7%	693	27,2%
>3 μήνες	296	8,4%	326	11,3%	-30	-9,1%
Σύνολο	8.459	100,0%	14.772	100,0%	-6.313	-42,7%

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, η μεγαλύτερη έκθεση προέρχεται από τις απαιτήσεις από τους Αντασφαλιστές, κυρίως λόγω της Αντασφαλιστικής σύμβασης αναλογικού τύπου (Quota Share) στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων για τα έτη 2015-2019, έκθεση η οποία είναι μειούμενη. Στις επόμενες παραγράφους παρουσιάζονται αναλυτικότερα στοιχεία.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΥΠΟΥ 1

Μετρητά σε Τράπεζες

Τα υπόλοιπα της Εταιρείας στις τράπεζες (Λογαριασμοί Όψεως) αναλύονται στον ακόλουθο πίνακα.

Τραπεζικός Όμιλος	31.12.2022		31.12.2021		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
AstroBank	342	30,4%	855	38,8%	-513	-60,0%
UBS	325	29,0%	837	38,0%	-512	-61,1%
Alpha Bank	107	9,5%	122	5,5%	-15	-12,1%
Συνεταιριστική Τράπεζα Χανίων	107	9,5%	34	1,5%	73	215,2%
Εθνική Τράπεζα	91	8,1%	104	4,7%	-13	-12,7%
Eurobank Ergasias	85	7,5%	86	3,9%	-1	-1,5%
Τράπεζα Πειραιώς	67	5,9%	167	7,6%	-101	-60,1%
ΣΥΝΟΛΟ	1.124	100,0%	2.206	100,0%	-1.082	-49,1%

Πιστοληπτική Διαβάθμιση Αντασφαλιστών

Η μέση Πιστοληπτική Διαβάθμιση (Credit Quality Step) των αντασφαλιστών είναι βασικός παράγοντας της πιθανότητας αθέτησης των υποχρεώσεων τους προς την Εταιρεία. Στις υποχρεώσεις τους (πιστωτικά ανοίγματα) συμπεριλαμβάνουν τόσο αυτές που εμφανίζονται στο ισολογισμό (και έχει οριστεί ως Δείκτης Κινδύνου – KRI) όσο και τις θεωρητικές ως μέτρο μείωσης (risk mitigation) του ασφαλιστικού κινδύνου. Παρακάτω αναλύεται η κατανομή των εκθέσεων στους αντασφαλιστές με βάση την πιστοληπτική τους αξιολόγηση.

Όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα σχεδόν το σύνολο των αντασφαλιστών έχουν πολύ καλή πιστοληπτική διαβάθμιση.

CQS	31.12.2022		31.12.2021		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
CQS 0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CQS 1	3.069	40,3%	4.438	37,6%	-1.370	-30,9%
CQS 2	4.200	55,2%	6.091	51,7%	-1.891	-31,0%
CQS 3	340	4,5%	1.254	10,6%	-915	-72,9%
CQS 4	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CQS 5	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CQS 6	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Unrated	7	0,1%	7	0,1%	0	0,0%
ΣΥΝΟΛΟ	7.616	100,0%	11.791	100,0%	-4.175	-35,4%

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΥΠΟΥ 2

Υπόλοιπα Πρακτόρων

Το ύψος των απαιτήσεων από τους πράκτορες ανέρχεται κατά την 31.12.2022 σε €6,7εκ σημειώνοντας μείωση 7% σε σύγκριση με την 31.12.2021, ενώ η παραγωγή της Εταιρείας παρουσίασε αύξηση το ίδιο διάστημα. Για το σύνολο των απαιτήσεων (συμπεριλαμβανομένων και των επίδικων) η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ποσού €5,4εκ κατά την 31.12.2022, μειωμένο σε ποσοστό 12% σε σχέση με την 31.12.2021, κυρίως

λόγω διαγραφής επισφαλών απαιτήσεων το 2022. Τέλος η Εταιρεία είχε υποχρεώσεις προς τους πράκτορες (προμήθειες) κατά την 31.12.2022 ποσού €680χιλ.

Ανάλυση Καθαρών Ασφαλιστικών Απαιτήσεων (χιλ €)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Απαιτήσεις από Πράκτορες	6.698	7.237	-7%
Λοιπά	0	0	
Επίδοκοι	777	892	-13%
Πρόβλεψη Επισφαλών	-5.377	-6.117	-12%
Υποχρεώσεις προς Πράκτορες	-680	-961	-29%
ΣΥΝΟΛΟ	1.417	1.051	35%

Λοιπές Απαιτήσεις

Το ύψος των λοιπών απαιτήσεων ανέρχεται κατά την 31.12.2022 σε €2,1εκ σημειώνοντας αύξηση 17% σε σύγκριση με την 31.12.2021.

Ανάλυση Λοιπών Απαιτήσεων (χιλ €)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Δοσμένες Εγγυήσεις	1.379	1.295	6%
Δάνεια	158	154	3%
Δόσεις	501	154	225%
Λοιπά	107	229	-53%
ΣΥΝΟΛΟ	2.145	1.832	17%

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Όπως αναλύεται και στον επόμενο πίνακα είναι σημαντική η έκθεση της Εταιρείας στην Swiss Re. Περισσότερο από το 90% της συνολικής έκθεσης από τους ανασφαλιστές καλύπτεται από τους 10 μεγαλύτερους ανασφαλιστές που συνεργάζεται η Εταιρεία.

Ανασφαλιστής	31.12.2022		31.12.2021		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
Swiss Reinsurance Company Ltd	1.537	20,2%	2.749	36,1%	-1.212	-44%
SCOR SE	1.212	15,9%	1.436	18,9%	-223	-16%
Korean Reinsurance Company	1.154	15,2%	998	13,1%	156	16%
Mapfre Re Compania De Reaseguros, S.A.	795	10,4%	1.164	15,3%	-369	-32%
CCR RE	646	8,5%	835	11,0%	-189	-23%
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	405	5,3%	501	6,6%	-97	-19%
General Insurance Corporation of India	340	4,5%	1.254	16,5%	-915	-73%
QBE EUROPE SA/NV	318	4,2%	968	12,7%	-650	-67%
MS AMLIN AG	271	3,6%	130	1,7%	141	108%
DEVK Ruckversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft - DEV	250	3,3%	297	3,9%	-47	-16%
TOP 10	6.929	91,0%	10.333	87,6%	-3.404	-33%
TOP 20	7.581	99,5%	11.762	99,8%	-4.181	-36%
ΣΥΝΟΛΟ	7.616	100,0%	11.791	100,0%	-4.175	-35%

Επιπλέον, η έκθεση της Εταιρείας σε μετρητά που διαθέτει σε τράπεζες είναι ιδιαίτερα περιορισμένη, όπως φαίνεται στον [προηγούμενο πίνακα](#).

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία προσπαθεί αφενός να μειώσει την έκθεση σε Τραπεζικά ιδρύματα και αφετέρου να επιτύχει αρκετά καλή διασπορά.

Σημαντική είναι η διασπορά της παραγωγής της Εταιρείας, τόσο ανά γεωγραφική περιοχή όσο και ανά ασφαλιστικό διαμεσολαβητή. Η επιδίωξη της Εταιρείας είναι η παραγωγή του μεγαλύτερου διαμεσολαβητή να μην υπερβαίνει το 5% επί της συνολικής παραγωγής της Εταιρείας, μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο σημαντικά το ποσό πιθανής έκθεσης της σε κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου τύπου 2.

Επίσης η Εταιρεία με την εφαρμογή και τήρηση της Πολιτικής Διαχείρισης Παραγωγής και Είσπραξης Ασφαλιστρών (ΠΟΔΙΠΕΑ) που έχει θεσπίσει και με την χρήση εξειδικευμένης μηχανογραφικής λύσης, έχει μειώσει τις απαιτήσεις από διαμεσολαβητές, μειώνοντας αντιστοίχως και τον κίνδυνο του αντισυμβαλλόμενου τύπου 2.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλόμενου της Εταιρείας και η επίπτωσή της στα ίδια Κεφάλαια:

Σενάριο	Επίπτωση (χιλ €)	
	31.12.2022	31.12.2021
Χρεοκοπία κύριου αντασφαλιστή	-1.537	-2.749
Ο Διαμεσολαβητής με το μεγαλύτερο χρέος αδυνατεί να πληρώσει την Εταιρεία	-215	-223
Μη τήρηση παλιών διακανονισμών (>12 μήνες) από τους χρεώστες της Εταιρείας (πιθανότητα 50%)	-148	-163
Κούρεμα καταθέσεων στις Ελληνικές τράπεζες κατά 50%	-580	-1.127

Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Η Εταιρεία ορίζει ως κίνδυνο ρευστότητας τον κίνδυνο να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει τις υποχρεώσεις της.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην ικανότητα της Εταιρείας να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων, η οποία εξασφαλίζεται από τη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών εισροών και εκροών και την επάρκεια ταμειακών διαθεσίμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων χρεογράφων για τις τρέχουσες συναλλαγές.

Δεδομένης της φύσης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και της υψηλής ρευστότητας των στοιχείων Ενεργητικού, ο Κίνδυνος Ρευστότητας δεν θεωρείται σημαντικός.

ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Οι βασικές πηγές κινδύνου που έχουν αναγνωριστεί από την Εταιρεία είναι οι εξής:

- Μη αναμενόμενη μεγάλη εκροή χρηματικών διαθεσίμων λόγω μεγάλων ζημιών ή καταστροφικού γεγονότος.

- Πιθανή αναντιστοιχία μεταξύ των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού. Η αναντιστοιχία αυτή μπορεί να αφορά την αξία και την διάρκεια των στοιχείων.
- Μη αναμενόμενες διακυμάνσεις σε χρηματοροές. Μέρος των διακυμάνσεων αυτών μπορεί να οφείλεται και στην εξέλιξη του ασφαλιστικού κινδύνου, του πιστωτικού κινδύνου ή του κινδύνου της αγοράς.
- Μακροοικονομικές εξελίξεις με αρνητική συνέπεια στην δυνατότητα (ταχύτητα και αξία) ρευστοποίησης στοιχείων Ενεργητικού της Εταιρείας.
- Αδυναμία εύρεσης πηγών χρηματοδότησης των αναγκών ή εύρεση πηγών χρηματοδότησης δυσανάλογα υψηλού κόστους.
- Μικρότερα από τα αναμενόμενα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες.
- Μικρότερα από τα αναμενόμενα έσοδα από επενδύσεις λόγω δυσμενών οικονομικών συνθηκών.
- Αδυναμία/αθέτηση ή καθυστέρηση είσπραξης των απαιτήσεων από τους διαμεσολαβούντες ή και τους ανασφαλιστές.

Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας, είτε λόγω ανεπαρειών και ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες, στα μηχανογραφικά και λοιπά λειτουργικά συστήματα ή στο ανθρώπινο δυναμικό είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος εξ ορισμού είναι ένας σημαντικός κίνδυνος για όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες. Ο κίνδυνος είναι ανάλογος της φύσης, του μεγέθους και της πολυπλοκότητας των εργασιών της Εταιρείας.

ΈΚΘΕΣΗ ΣΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η Εταιρεία πραγματοποιεί τακτική αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου βάσει συγκεκριμένης μεθοδολογίας και τυπολογίου κινδύνων. Οι κίνδυνοι αξιολογούνται βάσει πιθανότητας εμφάνισης και επίπτωσης. Η αξιολόγηση πραγματοποιείται στην αρχική βάση (χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η επίδραση των σημείων ελέγχου) και στην τελική βάση (μετά την επίδραση των σημείων ελέγχου). Το τελικό αποτέλεσμα διαβαθμίζεται με βάση τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας.

ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΜΕΙΩΣΗΣ ΤΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Αναφορικά με τον Λειτουργικό Κίνδυνο, η Εταιρεία:

- Έχει έγκαιρα προβεί στην αγορά και ανάπτυξη μηχανογραφικών εφαρμογών που σκοπό έχουν την διασφάλιση των δεδομένων της από κακόβουλες ενέργειες τόσο εσωτερικά της Εταιρείας όσο και από εξωτερικές απειλές.
- Έχει αναπτύξει κατάλληλο μηχανογραφικό σύστημα το οποίο είναι διαθέσιμο μέσω διαδικτύου σε όλο το Δίκτυο Πρόσκτησης Εργασιών και το Δίκτυο Είσπραξης

- Ασφαλίστρων, ώστε να διασφαλίσει, στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού, την καταβολή του ασφαλίστρου πριν την έναρξη της ασφαλιστικής περιόδου.
- Έχει αναπτύξει ειδικό μηχανογραφικό σύστημα για την ανίχνευση της ασφαλιστικής απάτης.
 - Έχει πολιτικές και διαδικασίες για τα επιχειρησιακά τμήματα της Εταιρείας.
 - Έχει θεσπίσει πολιτικές και διαδικασίες για την Ασφάλεια των Πληροφοριών, τα Προσωπικά Δεδομένα και την Επιχειρησιακή Συνέχεια.
 - Έχει πλήρως εναρμονιστεί στις απαιτήσεις των νέων κανονιστικών πλαισίων που αφορούν την Προστασία Προσωπικών Δεδομένων (GDPR) και Ασφαλιστικής Διαμεσολάβησης (IDD).
 - Πραγματοποίησε ανεξάρτητο έλεγχο των Πληροφοριακών Συστημάτων της Εταιρείας ώστε να διασφαλιστεί η απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρείας σε περιβάλλον εξ αποστάσεως εργασίας.

Η Εταιρεία λαμβάνει συνεχώς μέτρα για βελτίωση της οργάνωσης, της διακυβέρνησης και των υποδομών της με σκοπό τον περιορισμό του λειτουργικού κινδύνου στο ελάχιστο δυνατό.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση ευαισθησίας του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρείας και η επίπτωσή της στα Ίδια Κεφάλαια:

Σενάριο	Επίπτωση (χιλ €)	
	31.12.2022	31.12.2021
Απάτη (αύξηση κόστους ζημιών 5%)	-2.109	-1.870
Αποτυχία μηχανογραφικού συστήματος (απώλεια παραγωγής μιάς ημέρας)	-360	-340
Απώλεια παραγωγής λόγω δυσμενών δημοσιευμάτων (απώλεια παραγωγής 10%)	-1.340	-1.276

Γ.6. Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρεία στα πλαίσια της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων παρακολουθεί κινδύνους που δύναται να την επηρεάσουν στο μέλλον. Αντλεί πληροφορίες για τους αναδυόμενους κινδύνους από μελέτες ανασφαλιστικών εταιρειών ανά την Ευρώπη, μακροοικονομικές αναλύσεις και έρευνες σχετικά με τις τάσεις της αγοράς και του ανταγωνισμού προκειμένου να κατανοήσει μελλοντικούς κινδύνους και ευκαιρίες.

Πιο συγκεκριμένα η Εταιρεία θεωρεί ως αναδυόμενους κινδύνους τους ακόλουθους:

- Πληθυσμιακές αλλαγές και γεωπολιτικές αναταραχές.
- Την χρήση αυτόνομων οχημάτων που θα μπορούσε να οδηγήσει σε αλλαγή της φύσης της ασφαλιστικής κάλυψης.
- Τον διαδικτυακό κίνδυνο (Cyber Risk) που θα μπορούσε να έχει επίπτωση στην λειτουργία των συστημάτων της Εταιρείας.
- Τον κίνδυνο από την κλιματική αλλαγή (Climate Change Risk).

Γ.7. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση και οποιοσδήποτε νέος κίνδυνος προκύπτει αναφέρεται άμεσα στο Δ.Σ. Η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνει και πραγματεύεται όλους τους παραπάνω κύριους κινδύνους. Το τρέχον προφίλ κινδύνου της Εταιρείας κρίνεται από το Δ.Σ. αποδεκτό και εντός των προδιαγεγραμμένων ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνων από την Εταιρεία.

ΆΣΚΗΣΗ ΠΡΟΣΟΜΟΙΩΣΗΣ

Η Εταιρεία επανέλαβε την «Άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων» που διενήργησε η ΕΙΟΠΑ (<https://www.eiopa.europa.eu/insurance-stress-test-2021>) το 2021 με ημερομηνία αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου 2022.

Ο βασικός στόχος της άσκησης είναι να εκτιμηθεί η ανθεκτικότητα των ασφαλιστικών εταιρειών σε δυσμενές περιβάλλον, παρέχοντας στους επόπτες πληροφορίες σχετικά με το κατά πόσο οι εταιρείες είναι σε θέση να αντέξουν σημαντικά «shocks»

Εφαρμόστηκαν τα ίδια χρηματοοικονομικά (market) «shocks» με αυτά της αρχικής άσκησης. Τα ασφαλιστικά (insurance) «shocks» προσαρμόστηκαν στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, κατά την ανάπτυξη του σεναρίου ευαισθησίας, η Εταιρεία προχώρησε στην ποσοτικοποίηση των μεταβολών που προκύπτουν, στη βέλτιστη εκτίμηση των εκκρεμών αποζημιώσεων των κλάδων Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων, σε αύξηση του κόστους των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών κατά 3% κάθε έτος λόγω πληθωρισμού, έως ότου διακανονιστούν πλήρως οι απαιτήσεις, εκ μέρους της Εταιρείας.

Η επίπτωση των συνδυαστικών αυτών «shocks», κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2022, στα Διαθέσιμα Κεφάλαια της Εταιρείας ήταν -€11,8εκ και στις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας -€1,3εκ, διαμορφώνοντας τον Δείκτη Κάλυψης SCR στο 145,3% από 178,0% που ήταν πριν την εφαρμογή των «shocks».

ΠΟΛΕΜΟΣ ΣΤΗΝ ΟΥΚΡΑΝΙΑ

Ο βασικός άμεσος αντίκτυπος του πολέμου στην Ουκρανία αφορά στην αστάθεια («volatility») των χρηματαγορών και, συγκεκριμένα, στην διεύρυνση των πιστωτικών περιθωρίων («credit spreads») και στην αύξηση των επιτοκίων και του πληθωρισμού. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας παρουσιάζει μεγάλη διασπορά, όπως αναλύθηκε στην ενότητα Γ2, και μπορεί να χαρακτηριστεί ως «συντηρητικού προφίλ». Η μόνη απευθείας έκθεση της Εταιρείας στις δύο εμπλεκόμενες χώρες είναι μέσω Ομολόγων της εταιρείας Gaz Finance PLC με έδρα την Μ. Βρετανία, η οποία είναι θυγατρική της ρωσικής εταιρείας «GAZPROM». Η αξία των ομολόγων αυτών κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2022 ήταν €1,0εκ.

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο παρακολουθείται σε συνεχή βάση και οι εβδομαδιαίες μεταβολές του επικοινωνούνται στην Επιτροπή Επενδύσεων.



Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας



ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Στην παρούσα ενότητα περιγράφονται οι μέθοδοι αποτίμησης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού για σκοπούς εποπτικού ισολογισμού. Η Εταιρεία εφαρμόζει τις αρχές της σημαντικότητας και συνέπειας κατά την αποτίμηση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού. Ειδικότερα:

Σημαντικότητα

Κατά την εφαρμογή των απαιτήσεων του πλαισίου «Φερεγγυότητα II», οι πληροφορίες θεωρούνται ουσιώδεις εάν θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη λήψη αποφάσεων ή την κρίση των χρηστών στους οποίους απευθύνονται οι εν λόγω πληροφορίες.

Συνέπεια

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις τεχνικές αποτίμησης με συνέπεια και εξετάζει αν εξαιτίας κάποιας μεταβολής των συνθηκών, συμπεριλαμβανομένων και όσων περιγράφονται κατωτέρω, απαιτείται αλλαγή στις τεχνικές αποτίμησης ή στην εφαρμογή τους με το σκεπτικό ότι αυτή η αλλαγή θα οδηγούσε σε καταλληλότερη επιμέτρηση σύμφωνα με τις απαιτήσεις της «Φερεγγυότητα II». Οι εν λόγω μεταβολές αυτές μπορούν να περιλαμβάνουν τα εξής:

- Νέες εξελίξεις στην αγορά οι οποίες αλλάζουν τις συνθήκες της αγοράς.
- Νέες πληροφορίες οι οποίες καθίστανται διαθέσιμες.
- Πληροφορίες που χρησιμοποιούνταν στο παρελθόν και δεν είναι πλέον διαθέσιμες.
- Βελτίωση των τεχνικών αποτίμησης.

Βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (εκτός τεχνικών αποθεμάτων)

Παρακάτω παρουσιάζονται οι βασικές αρχές αποτίμησης του εποπτικού ισολογισμού:

- Τα στοιχεία του Ενεργητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαχθούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.
- Τα στοιχεία του Παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβάζονται, ή να διακανονίζονται, μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους.

Η ιεράρχηση που ακολουθεί η Εταιρεία για τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού (με εξαίρεση την βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων) συνάδει με τις απαιτήσεις του άρθρου 10, του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού ΕΕ 2015/35 και είναι η ακόλουθη:

Επίπεδο 1: Η προεπιλεγμένη μέθοδος αποτίμησης είναι η χρήση τιμών που διατίθενται σε χρηματοπιστωτικές ενεργές αγορές, οι οποίες χαρακτηρίζονται από επαρκές βάθος, ρευστότητα και διαφάνεια.

Επίπεδο 2: Όταν δεν είναι δυνατή η χρήση των τιμών σε ενεργές χρηματοπιστωτικές αγορές για ακριβώς ίδια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, η Εταιρεία αποτιμά τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού χρησιμοποιώντας τις τιμές για παρόμοια στοιχεία Ενεργητικού και υποχρεώσεις, με αναπροσαρμογές ώστε να αντανakλώνται οι διαφορές. Οι εν λόγω προσαρμογές αντικατοπτρίζουν παράγοντες που αφορούν στο συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή στην υποχρέωση (π.χ. κατάσταση, όγκος και επίπεδο δραστηριότητας κλπ.)

Επίπεδο 3: Όταν δεν είναι δυνατόν να πληρούνται τα κριτήρια των ανωτέρω επιπέδων 1 και 2, η Εταιρεία προσφεύγει σε εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης. Οι εναλλακτικές μέθοδοι χρησιμοποιούν στοιχεία της αγοράς (inputs) στη διαδικασία αποτίμησης και δεν στηρίζονται στα στοιχεία του εκδότη του χρηματοπιστωτικού μέσου.

Σε περίπτωση που δεν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές σε ενεργές χρηματοπιστωτικές αγορές για ίδια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία, τότε η Εταιρεία προσφεύγει σε εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης, οι οποίες συνάδουν με τις πρακτικές της αγοράς και χρησιμοποιεί διαθέσιμα λοιπά στοιχεία της αγοράς για την αποτίμησή αυτών των στοιχείων (mark to model). Σε περίπτωση που απαιτείται, τα στοιχεία που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση προσαρμόζονται αναλόγως. Για όλες τις άλλες περιπτώσεις (π.χ. όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα παρατηρήσιμα δεδομένα) η Εταιρεία χρησιμοποιεί παραδοχές που αντανakλούν τις πρακτικές της αγοράς και την «κρίση εμπειρογνομόνων».

Σε κάθε περίπτωση όταν χρησιμοποιούνται οι εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης αυτές βασίζονται είτε σε προσέγγιση βάσει αγοράς, είτε σε προσέγγιση βάσει εισοδήματος ή σε προσέγγιση βάσει κόστους.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι διαφορές αποτίμησης μεταξύ του ισολογισμού κατά «Φερεγγυότητα II» και του ισολογισμού κατά ΔΠΧΑ με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2022.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ σε χιλ Ευρώ	31.12.2022		
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΔΠΧΑ	Διαφορά
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	6.667	-6.667
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	106	-106
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	6.637	8.371	-1.734
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	19.300	19.300	0
Επενδύσεις	176.293	176.293	0
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	15.296	18.881	-3.585
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Πράκτορες	2.097	2.097	0
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	455	455	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	7.932	7.932	0
Χρηματικά διαθέσιμα	1.160	1.160	0
Σύνολο Ενεργητικού	229.171	241.264	-12.093

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ποσά σε χιλ. €)	31.12.2022		
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΔΠΧΑ	Διαφορά
Ασφαλιστικές Προβλέψεις (εκτός Περιθωρίου Κινδύνου)	108.178	133.748	-25.570
Περιθώριο Κινδύνου	7.328	0	7.328
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	1.111	1.111	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	185	185	0
Υποχρεώσεις προς Ασφαλισμένους & Πράκτορες	2.048	2.048	0
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	11.995	11.995	0
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	12.604	12.604	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	262	262	0
Σύνολο Υποχρεώσεων	143.711	161.953	-18.242
Διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	85.460	79.311	6.149

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται με λεπτομέρεια οι μέθοδοι αποτίμησης για κάθε σημαντικό περιουσιακό στοιχείο του εμποτικού ισολογισμού. Στον παρακάτω συνοπτικό πίνακα παρατίθενται τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία για το έτος 2022. Ο αναλυτικός εμποτικός ισολογισμός παρουσιάζεται στο [Παράρτημα](#).

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ σε χιλ. Ευρώ	31.12.2022			
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΔΠΧΑ	Διαφορά
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	0,0%	6.667	-6.667
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0,0%	106	-106
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	6.637	2,9%	8.371	-1.734
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	19.300	8,4%	19.300	0
Επενδύσεις	176.293	76,9%	176.293	0
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	15.296	6,7%	18.881	-3.585
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Πράκτορες	2.097	0,9%	2.097	0
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	455	0,2%	455	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	7.932	3,5%	7.932	0
Χρηματικά διαθέσιμα	1.160	0,5%	1.160	0
Σύνολο Ενεργητικού	229.171	100,0%	241.264	-12.093

Για λόγους σύγκρισης, έχει γίνει αναταξινόμηση των ποσών μεταξύ των κονδυλίων που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα και αυτών που αναφέρονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

Το Ενεργητικό της Εταιρείας κατά την 31.12.2022 ανέρχεται σε €229,2εκ σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ενώ σύμφωνα με τη «Φερεγγυότητα II» στα €241,3εκ. Οι κυριότερες διαφορές οφείλονται στα εξής:

- Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης (ΜΕΠ) και τα Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού δεν λαμβάνονται υπόψη στην «Φερεγγυότητα II».
- Οι διαφορές στην συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα προκύπτουν λόγω διαφορετικού υπολογισμού (βέλτιστη εκτίμηση) σύμφωνα με τα άρθρα 51-53 του Ν.4364/2016.

Από τα ανωτέρω διαπιστώνεται ότι τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας είναι:

- Επενδύσεις, που αντιστοιχούν σε περίπου 77% του συνόλου του Ενεργητικού.
- Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλιστές, που αντιστοιχούν σε περίπου 7% του συνόλου του Ενεργητικού.
- Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, που αντιστοιχούν σε περίπου 8% του συνόλου του Ενεργητικού.

Σε σύγκριση με την 31.12.2021, το σύνολο του Ενεργητικού (κατά «Φερεγγυότητα II») σημείωσε μείωση 8% (€20,3εκ). Οι πιο σημαντικές επιμέρους μεταβολές ήταν:

- Αύξηση των Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενη φορολογία κατά €3,7εκ.
- Μείωση της αξίας των Επενδύσεων κατά €19,0εκ.
- Μείωση της συμμετοχής των ανασφαλιστών στα Αποθέματα κατά €6,9εκ.
- Αύξηση των Απαιτήσεων από Ασφαλισμένους και Πράκτορες κατά €1,0εκ.
- Αύξηση των Απαιτήσεων κατά €2,1εκ.
- Μείωση των Χρηματικών Διαθεσίμων κατά €1,1εκ.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ σε χιλ Ευρώ	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II			
	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή	
Μεταφερόμενα έσοδα πρόσκτησης	0	0	0	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0	0	
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	6.637	2.948	3.689	125%
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	19.300	18.951	349	2%
Επενδύσεις	176.293	195.248	-18.954	-10%
Συμμετοχή Ανασφαλιστών στα Αποθέματα	15.296	22.232	-6.936	-31%
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Πράκτορες	2.097	1.051	1.046	99%
Απαιτήσεις από Ανασφαλιστές	455	943	-488	-52%
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	7.932	5.842	2.089	36%
Χρηματικά διαθέσιμα	1.160	2.254	-1.094	-49%
Σύνολο Ενεργητικού	229.171	249.470	-20.299	-8%

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΙΕΡΑΡΧΗΣΗΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΝ

Η κατανομή των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας για το έτος 2022 βάσει επιπέδου ιεράρχησης αποτιμήσεων όπως αναλύεται ανωτέρω, παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα:

ποσά σε χιλ. €	31.12.2022		
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Επενδύσεις			
Ομόλογα	142.705		
Μετοχές	107		
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	2.315		
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)			29.765
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.402		
Σύνολο Επενδύσεων	146.528	0	29.765
Λοιπά στοιχεία			
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα			19.300
Χρηματικά διαθέσιμα	1.160		
Σύνολο Λοιπών	1.160	0	19.300
Σύνολο	147.689	0	49.065

Ομολογα

Όπως φαίνεται ανωτέρω το σύνολο των ομολόγων αποτιμάται στην εύλογη αξία από επαρκείς σε βάθος, ρευστότητα και διαφάνεια χρηματοπιστωτικές ενεργές αγορές. Στην αξία των ομολόγων συμπεριλαμβάνονται και οι δεδουλευμένοι τόκοι τους.

Μετοχές

Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στις οποίες έχει επενδύσει η Εταιρεία, αποτιμώνται στην εύλογη αξία με βάση την τιμή κλεισίματος στις 31.12.2022.

Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων

Η αποτίμηση των μεριδίων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες που πληρούν τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/65/EK ή και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, η Εταιρεία τα αποτιμά στην καθαρή τιμή του μεριδίου τους.

Προθεσμιακές καταθέσεις και χρηματικά διαθέσιμα

Οι τίτλοι προθεσμιακών καταθέσεων αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους (ονομαστική αξία τίτλου πλέον των δεδουλευμένων τόκων) κατά την ημερομηνία αναφοράς. Τα χρηματικά διαθέσιμα (ταμείο μετρητών και χρηματικά διαθέσιμα σε Τράπεζες για τρέχουσες ανάγκες ρευστότητας) αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους.

Ακίνητα

Όλα τα ακίνητα της Εταιρείας είναι αποτιμημένα με μεθόδους που κατατάσσονται σε Επίπεδο 3. Κατά την απόκτηση ενός ακινήτου περιουσιακού στοιχείου η Εταιρεία προσδιορίζει την χρήση του είτε ως επενδυτικό είτε ως ιδιοχρησιμοποιούμενο. Ο προσδιορισμός αυτός καθορίζει και τον τρόπο μεταγενέστερου προσδιορισμού της αξίας (αποτίμησης) του περιουσιακού στοιχείου.

Η Εταιρεία για την αποτίμηση της αξίας των ακινήτων της χρησιμοποιεί μέθοδο αποτίμησης σύμφωνα με τις παραγράφους 6 και 7 του άρθρου 10 του Κανονισμού 2015/35.

Συγκεκριμένα η Εταιρεία για την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων χρησιμοποιεί το μοντέλο της εύλογης αξίας (fair value model – ΔΛΠ 40) και για τα ιδιοχρησιμοποιούμενα χρησιμοποιεί τη μέθοδο αναπροσαρμογής (revaluation model – ΔΛΠ 16).

Για το σκοπό αυτό αναθέτει, κατ' ελάχιστον ετησίως, την εκτίμηση της αξίας των επενδυτικών και κατ' ελάχιστον ανά τριετία των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων της σε πιστοποιημένο εκτιμητή ακινήτων.

Για την χρήση του 2022 πραγματοποιήθηκε εκτίμηση όλων των ακινήτων της Εταιρείας από ανεξάρτητο πιστοποιημένο Εκτιμητή Ακινήτων.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΑΝΑΚΤΗΣΕΩΝ

Η αποτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις τεχνικές προβλέψεις ακολουθεί τις ίδιες αρχές και μεθοδολογία με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα χαρακτηριστικά των αντασφαλιστικών συμβάσεων. Η μεθοδολογία αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων περιγράφεται στην [Ενότητα Δ.2.](#)

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αντιστοιχούν στις προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικού ισολογισμού και ισολογισμού ΔΠΧΑ και ανέρχονται σε €8,37εκ

Πιο αναλυτικά:

- **Ζημιές λόγω PSI**
Οι ζημιές που προέκυψαν από την ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου στα πλαίσια του PSI κατά τη χρήση 2012 εκπίπτουν φορολογικά σε 30 ισόποσες ετήσιες δόσεις. Η συνολική φορολογική ζημιά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που ανέρχεται σε περίπου €1,95εκ.
- **Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία**
Τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία εκτιμώνται σε τακτά χρονικά διαστήματα από εξιδεικευμένους εκτιμητές. Όταν η λογιστική αξία του παγίου (τα ελάχιστα αναμενόμενα μελλοντικά οφέλη) είναι μικρότερη από τη φορολογική βάση (τιμή κτήσης μείον συσσωρευμένες φορολογικές αποσβέσεις), η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Αντιθέτως, όταν η λογιστική αξία του παγίου είναι μεγαλύτερη από τη φορολογική βάση, η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Η συνολική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται σε περίπου €585χιλ.
- **Πάγια Στοιχεία/Ακίνητα (εκτός ιδιόχρησης)**
Ακίνητα (εκτός ιδιόχρησης) εκτιμώνται σε τακτά χρονικά διαστήματα από εξιδεικευμένους εκτιμητές. Όταν η λογιστική αξία του παγίου (τα ελάχιστα αναμενόμενα μελλοντικά οφέλη) είναι μικρότερη από τη φορολογική βάση (τιμή κτήσης μείον συσσωρευμένες φορολογικές αποσβέσεις), η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Αντιθέτως, όταν η λογιστική αξία του παγίου είναι μεγαλύτερη από τη φορολογική βάση, η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Η συνολική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχεται σε περίπου €488χιλ.
- **Χρηματοοικονομικά Στοιχεία αποτιμημένα στην εύλογη αξία**
Όταν η λογιστική αξία των Χρηματοοικονομικών Στοιχείων είναι μικρότερη από την φορολογική βάση, η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Αντίθετα, όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την φορολογική βάση, η διαφορά δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση. Η συνολική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχεται σε περίπου €6,28εκ.
- **Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό**
Οι παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία αναγνωρίζονται στην περίοδο που αυτές καταβάλλονται και όχι στην περίοδο που τα σχετικά κόστη

(προβλέψεις) απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Προσωρινή διαφορά προκύπτει λόγω του διαφορετικού υπολογισμού μεταξύ της λογιστικής αξίας της καθαρής συνταξιοδοτικής υποχρέωσης (IAS 19) και της φορολογικής βάσης επί της οποίας υπολογίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση. Η συνολική αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ανέρχεται σε περίπου €244χιλ.

Οι προσωρινές διαφορές μεταξύ ισολογισμού ΔΠΧΑ και ισολογισμού «Φερεγγυότητα II» δημιουργούν Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις, ποσού €1,73εκ.

Αναλυτικότερα:

- Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΠΧΑ και της «Φερεγγυότητα II» δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση €4,0εκ.
- Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΠΧΑ και της «Φερεγγυότητα II» δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση €0,8εκ.
- Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση των αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης και των άυλων στοιχείων του Ενεργητικού σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΠΧΑ και της «Φερεγγυότητα II» δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση €1,5εκ.

Η τελική Αναβαλλομένη Απαίτηση/Υποχρέωση που προκύπτει βάσει της Φερεγγυότητας II είναι €6,6εκ (Απαίτηση).

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις	31.12.2022
ποσά σε χιλ. €)	
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	8.371
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	1.734
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση - Φερεγγυότητα II	6.637

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει πολιτική αναγνώρισης αναβαλλόμενων φόρων που συνοδεύεται από ειδικό τεχνικό σημείωμα, το οποίο αναλύει και τεκμηριώνει την αναγνώριση και την ανακτησιμότητα των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Η Εταιρεία υποχρεούται, από το κανονιστικό πλαίσιο της «Φερεγγυότητα II», να υπολογίζει τις Τεχνικές Προβλέψεις ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης για το σύνολο των ασφαλιστικών υποχρεώσεών της και του Περιθωρίου Κινδύνου. Ο υπολογισμός πρέπει να γίνεται με τρόπο συνετό, αξιόπιστο και αντικειμενικό.

Βέλτιστη Εκτίμηση

Ο υπολογισμός της Βέλτιστης Εκτίμησης βασίζεται σε αξιόπιστες πληροφορίες, δεδομένα και ρεαλιστικές παραδοχές. Πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων και υπολογίζεται ξεχωριστά για υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφάλιστρα (Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων) και για υποχρεώσεις που απορρέουν από εκκρεμείς ζημιές (Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών). Η Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών περιλαμβάνει το σύνολο των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών για τις ζημιές που έχουν συμβεί μέχρι την ημερομηνία υπολογισμού, ενώ η Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων περιλαμβάνει το κόστος και όλα τα υφιστάμενα έσοδα-έξοδα που θα προκύψουν από ζημιές που θα συμβούν από τα εν ισχύ συμβόλαια μετά την ημερομηνία υπολογισμού. Με βάση το βραχυπρόθεσμο του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας που δεν περιλαμβάνει ασφαλιστήρια συμβόλαια μακροχρόνιας διάρκειας, δεν αναμένονται μελλοντικά έσοδα από ασφάλιστρα.

Για τις ανωτέρω Βέλτιστες Εκτιμήσεις πραγματοποιείται υπολογισμός τόσο πριν (Μικτή) όσο και μετά (Καθαρή) την αναλογία των αντασφαλιστών χωριστά για κάθε κλάδο δραστηριότητας κατά «Φερεγγυότητα II», εφόσον αρχικώς έχουν κατηγοριοποιηθεί στους υφιστάμενους κλάδους ασφάλισης.

Βασική αρχή που διέπεται από τη διαδικασία αποθεματοποίησης είναι η ομαδοποίηση σε κατάλληλες ομάδες κινδύνων με σκοπό να διατηρείται επαρκώς:

- η ομοιογένεια των κινδύνων
- η αξιοπιστία των δεδομένων

Η ομαδοποίηση των κλάδων ασφάλισης στους αντίστοιχους κλάδους δραστηριότητας κατά «Φερεγγυότητα II» απεικονίζεται παρακάτω.

Κλάδοι Ασφάλισης	Κλάδος Φερεγγυότητας II
1.Ατυχήματα	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος
2.Ασθένειες	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών
3.Χερσαία οχήματα	Ασφάλιση άλλων οχημάτων
6.Πλοία (θαλασσία, λιμναία και ποτάμια σκάφη)	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
9.Λοιπές ζημιές αγαθών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου
12.Αστική Ευθύνη από θαλασσία, λιμναία και ποτάμια σκάφη	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)
13.Γενική αστική ευθύνη	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών
17.Νομική προστασία	Ασφάλιση νομικής προστασίας
18.Βοήθεια	Συνδρομή (Βοήθεια)

Περιθώριο Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου ισοδυναμεί με το ποσό εκείνο, το οποίο ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να χρειασθούν προκειμένου να αναλάβουν και να εκπληρώσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις.

Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται, καθορίζοντας το κόστος επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ίσων προς την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας που απαιτούνται για την υποστήριξη των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων σε όλη τη διάρκειά τους. Το

ποσοστό που προσδιορίζεται για το κόστος καθορίζεται βάσει ενός ποσοστού, το κόστος κεφαλαίου. Το κόστος κεφαλαίου ορίζεται στο 6%.

Βέλτιστη Εκτίμηση συμμετοχής των Αντασφαλιστών στις Τεχνικές Προβλέψεις

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις τεχνικές προβλέψεις υπολογίζεται με την ίδια μεθοδολογία όπως και η Βέλτιστη Εκτίμηση πριν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών (ακαθάριστη βέλτιστη εκτίμηση).

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστικές συμβάσεις για ασφαλιστικές υποχρεώσεις υπολογίζονται από την Εταιρεία χωριστά για τις προβλέψεις ασφαλιστρών και τις προβλέψεις για εκκρεμείς απαιτήσεις κατά τον ακόλουθο τρόπο:

- α. Οι ταμειακές ροές που σχετίζονται με προβλέψεις για εκκρεμείς απαιτήσεις περιλαμβάνουν τις πληρωμές αποζημιώσεων που καταλογίζονται στις ακαθάριστες προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις της Εταιρείας που εκχωρεί κινδύνους.
- β. Οι ταμειακές ροές που σχετίζονται με προβλέψεις ασφαλιστρών περιλαμβάνουν όλες τις άλλες πληρωμές.

ΒΑΣΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Βασικό στοιχείο στον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης είναι η χρονική αξία του χρήματος. Η Βέλτιστη Εκτίμηση αναλύεται σε μελλοντικές χρηματοροές, βασιζόμενες σε ένα μοτίβο πληρωμών για κάθε κλάδο δραστηριότητας χωριστά.

Το μοτίβο πληρωμών για κάθε κλάδο δραστηριότητας έχει καθοριστεί αμιγώς στα δεδομένα της Εταιρείας. Για τον κλάδο της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων έχει χρησιμοποιηθεί η πληροφορία των τελευταίων ετών, έτσι ώστε ο υπολογισμός των μελλοντικών χρηματοροών να περιλαμβάνει τις πιο πρόσφατες εξελίξεις για την ταχύτητα των πληρωμών.

Για την προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιείται καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου. Τα στοιχεία της καμπύλης επιτοκίων παρέχονται σε μηνιαία βάση από την ΕΙΟΡΑ. Δεν εφαρμόζεται προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης.

Οι παραδοχές για την καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου έχουν μικρές αλλαγές σε σχέση με την 31.12.2021, όπως φαίνεται παρακάτω, οι οποίες δεν επηρεάζουν τη βέλτιστη εκτίμηση.

Ημερομηνία αναφοράς	Νόμισμα	Καμπύλη	Τελευταίο Σημείο Ρευστότητας	Σημείο Σύγκλισης	Τελικό Πρόσω Επιτόκιο	Προσαρμογή Λόγω Μεταβλητότητας
31.12.2021	Ευρώ	Swap	20	40	3,60%	Όχι
31.12.2022	Ευρώ	Swap	20	40	3,45%	Όχι

Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών

Για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης των αποθεμάτων ζημιών λαμβάνονται υπόψη τα αποθέματα εκκρεμών ζημιών ανά κλάδο δραστηριότητας και ανά έτος ατυχήματος.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση περιλαμβάνει τις μελλοντικές επανεισπράξεις. Ο υπολογισμός της εκτίμησης του τελικού κόστους και της εκτίμησης των μελλοντικών επανεισπράξεων γίνεται χωριστά.

Κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης για το τελικό κόστος λαμβάνονται υπόψη κατάλληλες αναλογιστικές και στατιστικές μέθοδοι, και επιλέγονται αναλόγως της φύσης και της πολυπλοκότητας των κινδύνων για κάθε κλάδο δραστηριότητας.

Οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι εξής:

- Τριγωνική εξέλιξη αποζημιώσεων (Chain Ladder - DFM) βασισμένη σε πληρωθείσες και επισυμβάσες ζημιές
- Εκτιμώμενου Δείκτη Ζημιάς (Loss Ratio)
- Εκτιμώμενου Τελικού Μέσου Κόστους (Average Loss)
- Bornhuetter- Ferguson (BF)
- Τριγωνική Εξέλιξη Μέσου Κόστους (Average Incurred per Reported Claim - DFM)
- Γενικευμένη Cape Cod

Για τον κλάδο της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων έχουν εκτιμηθεί διάφορες μέθοδοι αποθεματοποίησης με σταθμισμένα βάρη, όπως η τριγωνική εξέλιξη των αποζημιώσεων για τα παλαιότερα έτη ατυχήματος, ενώ στα πιο πρόσφατα έτη δίνεται περισσότερο βάρος στις μεθόδους του εκτιμώμενου τελικού μέσου κόστους και εκτιμώμενου Δείκτη Ζημιάς.

Επιπλέον, συνυπολογίζεται ένα ποσοστό στο σύνολο των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών ως έμμεσα έξοδα διακανονισμού. Το ποσοστό υπολογίζεται από την πρόβλεψη των έμμεσων εξόδων διακανονισμού, όπως αυτή έχει υπολογιστεί από κατάλληλη μέθοδο. Η μέθοδος για την πρόβλεψη των έμμεσων εξόδων διακανονισμού περιλαμβάνει τόσο σταθερό, όσο και μεταβλητό κόστος ανά ζημιά και οδηγεί σε μία εκτίμηση της πρόβλεψης για κάθε κλάδο δραστηριότητας.

Στις μελλοντικές χρηματοροές συνυπολογίζονται οι μελλοντικές ταμειακές εισροές από την είσπραξη ανακτήσιμων ποσών (επανεισπράξεις). Η εκτίμηση για τις μελλοντικές επανεισπράξεις βασίζεται τόσο σε αναλογιστικές μεθόδους όσο και στις εκτιμήσεις του νομικού τμήματος της Εταιρείας. Ο υπολογισμός γίνεται ξεχωριστά για κάθε έναν από τους εξής κλάδους: Αστική Ευθύνη Οχημάτων, Ασφάλιση άλλων οχημάτων και Ασφάλιση νομικής προστασίας.

Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων

Ο υπολογισμός της Βέλτιστης Εκτίμησης Ασφαλίσεων βασίζεται στο Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων (ΑΜΔΑ) και τον Δείκτη Ζημιών όπως έχει προκύψει μετά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης Ζημιών και αφορά ζημιές που θα προκύψουν μετά την ημερομηνία αναφοράς για συμβόλαια που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Στηρίζεται στην παραδοχή ότι το τελικό κόστος των ζημιών που θα προκύψουν από το ΑΜΔΑ, θα εξαρτάται από τον τελικό Δείκτη Ζημιάς του τελευταίου έτους ατυχήματος για κάθε κλάδο χωριστά. Έπειτα, καθορίζεται το ύψος των μελλοντικών χρηματοροών βάσει του ίδιου μοτίβου πληρωμών που χρησιμοποιήθηκε για τη Βέλτιστη Εκτίμηση ζημιών.

Ομοίως με τη Βέλτιστη Εκτίμηση ζημιών, συνυπολογίζεται το ίδιο ποσοστό στο σύνολο των αποθεμάτων ως έμμεσα έξοδα διακανονισμού.

Επιπλέον, βάσει των τελευταίων οικονομικών στοιχείων, λαμβάνεται υπόψιν ένα ποσοστό διοικητικών εξόδων που θα προκύψουν για τη μελλοντική διαχείριση των εν ισχύ συμβολαίων. Δεν υπολογίζονται έξοδα πρόσκτησης καθώς δεν υπάρχουν τμηματικές δόσεις ή μελλοντικά ασφάλιστρα.

Κλάδος Φερεγγυότητας II	31.12.2022		
	Δείκτης Ζημιών	Δείκτης Διαχειριστικών Εξόδων	Δείκτης Εξόδων Πρόσκτησης
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	80%	10%	23%
Χερσαία Οχήματα	16%	10%	22%
Γενική Αστ. Ευθύνη	40%	11%	27%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	26%	11%	29%
Νομική Προστασία	10%	10%	21%
Βοήθεια	0%	11%	19%
Μεταφορές	13%	11%	21%
Προσωπικό Ατύχημα	3%	10%	27%
Ασθένειες	43%	10%	27%

Ο Δείκτης Ζημιών της 31.12.2022 έχει αυξηθεί σημαντικά από τον αντίστοιχο στις 31.12.2021 για την Αστ. Ευθ. Οχημάτων κυρίως λόγω της αύξησης της συχνότητας ζημιών, αλλά και της αύξησης του εκτιμώμενου κόστους ζημιών λόγω πληθωρισμού.

Ο Δείκτης Ζημιάς για την Γενική Αστική Ευθύνη έχει μειωθεί την 31.12.2022, λόγω της εξυγίανσης του χαρτοφυλακίου των προϊόντων Αστικής Ευθύνης Ιατρών και Αστικής Ευθύνης Νοσοκομείων.

Κλάδος Φερεγγυότητας II	Δείκτης Ζημιών		
	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	80%	67%	13%
Χερσαία Οχήματα	16%	16%	0%
Γενική Αστ. Ευθύνη	40%	50%	-10%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	26%	50%	-23%
Νομική Προστασία	10%	10%	0%
Βοήθεια	0%	0%	0%
Μεταφορές	13%	5%	9%
Προσωπικό Ατύχημα	3%	2%	1%
Ασθένειες	43%	2%	42%

Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση

Η Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση κατά την 31.12.2022 ανέρχεται σε €108,2εκ μειωμένη κατά €8,9εκ από την 31.12.2021. Η μείωση της Συνολικής Βέλτιστης Εκτίμησης προέρχεται από την Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών καθώς παρουσιάζει σημαντική μείωση κατά €10,1εκ λόγω

της θετικής επάρκειας των ζημιών παλαιότερων ετών που διακανονίστηκαν εντός του 2022 και της αύξησης των επιτοκίων. Η αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης Ασφαλιστρών οφείλεται στην αύξηση του εκτιμωμένου Δείκτη Ζημιάς για τον κλάδο Αστ. Ευθύνης Οχημάτων.

Βέλτιστη Εκτίμηση πριν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	91.796	101.853	-10.058
Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλιστρών	16.382	15.262	1.120
Σύνολο	108.178	117.116	-8.938

Στον παρακάτω πίνακα, απεικονίζεται η εξέλιξη της συνολικής Βέλτιστης Εκτίμησης για το σύνολο των κλάδων της Εταιρείας κατά το έτος 2022. Η συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση σημείωσε μείωση της τάξεως των €8,9εκ περίπου. Η εναρκτήρια Βέλτιστη Εκτίμηση αφορά σε αποθέματα εκκρεμών ζημιών για έτη ατυχήματος προ του 2021 και στο συνολικό εκτιμώμενο κόστος των ζημιών που θα προκληθούν από συμβόλαια που ήταν σε ισχύ κατά την 31.12.2021.

Σύνολο Βέλτιστης Εκτίμησης (ποσά σε χιλ. €)	
Εναρκτήρια βέλτιστη εκτίμηση (31.12.2021)	117.116
Έκτακτα στοιχεία που συνεπάγονται εκ νέου δήλωση της εναρκτήριας βέλτιστης εκτίμησης	0
Μεταβολές στην περίμετρο	0
Συναλλαγματική μεταβολή	0
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης για κίνδυνο που καλύπτεται μετά την περίοδο	17.525
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης για κινδύνους που καλύπτονται κατά τη διάρκεια της περιόδου	12.901
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω αναστροφής του προεξοφλητικού επιτοκίου - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	-343
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω των προβλεπόμενων εισροών και εκροών του έτους N - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	-23.595
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης βάσει πείρας και άλλων πηγών - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	0
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	-5.445
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	-9.980
Άλλες μεταβολές που δεν προσδιορίζονται σε άλλα στοιχεία	0
Βέλτιστη εκτίμηση κλεισίματος (31.12.2022)	108.178

Ειδικότερα, η μείωση της Βέλτιστης Εκτίμησης των ζημιών ύψους €0,34εκ οφείλεται στην μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά ένα έτος. Η μεγάλη μείωση των €23,6εκ αφορά στις αναμενόμενες πληρωμές για το έτος 2022 για το σύνολο των κλάδων δραστηριότητας κατά «Φερεγγυότητα II», όπως αυτές εκτιμήθηκαν στην αρχή της περιόδου (σ.σ. στις 31.12.2021). Η αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης κατά €17,5εκ περιλαμβάνει τους κινδύνους μετά την 31.12.2022, ενώ η πρόβλεψη για τις ζημιές που έχουν γίνει μέσα στο 2022 μεταβάλει την Βέλτιστη Εκτίμηση κατά €12,9εκ, η οποία οφείλεται στα συμβόλαια με έναρξη εντός του 2022. Τέλος η μεταβολή (αύξηση) της καμπύλης επιτοκίων μειώνει την Βέλτιστη Εκτίμηση κατά €10εκ.

Περιθώριο Κινδύνου

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου έχει βασιστεί στη δεύτερη απλουστευμένη μέθοδο της ιεραρχίας, όπως αυτή ορίζεται από τις τεχνικές οδηγίες της ΕΙΟΡΑ.

Η μέθοδος 2 χρησιμοποιεί έναν κατά προσέγγιση υπολογισμό των μεμονωμένων κινδύνων ή επιμέρους κινδύνων που περιλαμβάνονται σε ορισμένες ή όλες τις ενότητες ή

υποενοτήτες που πρόκειται να χρησιμοποιηθούν για τον υπολογισμό των μελλοντικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Το περιθώριο κινδύνου δεν υπολογίζεται χωριστά για κάθε κλάδο δραστηριότητας, αλλά στο σύνολο αυτών. Ο επιμερισμός του περιθωρίου κινδύνου στους κλάδους ασφάλισης γίνεται αναλογικά ως προς τη Βέλτιστη Εκτίμηση αποθεμάτων ζημιών και ασφαλίσεων.

Περιθώριο Κινδύνου (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	4.884	5.969	-1.085
Χερσαία Οχήματα	1.108	1.280	-172
Γενική Αστ. Ευθύνη	290	367	-77
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	511	408	103
Νομική Προστασία	114	140	-26
Βοήθεια	138	62	76
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	103	62	41
Προσωπικό Ατύχημα	165	201	-36
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	14	10	4
Σύνολο	7.328	8.500	-1.171

Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων

Το σύνολο των Τεχνικών Προβλέψεων ανέρχεται σε €115,5εκ στις 31.12.2022, μειωμένο από την 31.12.2021 κατά €10,1εκ.

Κλάδος Φερεγγυότητας II	31.12.2022			
	Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	78.052	12.213	4.884	95.149
Χερσαία Οχήματα	1.191	2.247	1.108	4.545
Γενική Αστ. Ευθύνη	9.265	298	290	9.853
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.360	941	511	3.812
Νομική Προστασία	419	151	114	684
Βοήθεια	0	179	138	317
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	95	65	103	263
Προσωπικό Ατύχημα	285	152	165	603
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	129	137	14	280
Σύνολο	91.796	16.382	7.328	115.506

Κλάδος Φερεγγυότητας II	Μεταβολή			
	Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	-7.762	1.359	-1.085	-7.488
Χερσαία Οχήματα	-245	151	-172	-266
Γενική Αστ. Ευθύνη	-1.423	-80	-77	-1.580
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	-583	-493	103	-973
Νομική Προστασία	-142	8	-26	-161
Βοήθεια	0	18	76	94
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	56	26	41	123
Προσωπικό Ατύχημα	-70	13	-36	-93
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	111	120	4	234
Σύνολο	-10.058	1.120	-1.171	-10.109

Βέλτιστη Εκτίμηση συμμετοχής των Αντασφαλιστών στις Τεχνικές Προβλέψεις

Η Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών και Ασφαλίσεων της συμμετοχής των αντασφαλιστών αφορά στα ανακτήσιμα ποσά όπως έχουν υπολογιστεί κατά «Φερεγγυότητα II». Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν για κάθε κατηγορία, καθώς και τη σύγκρισή τους με τον υπολογισμό τους κατά την 31.12.2021.

Ανακτήσιμα Ποσά από αντασφαλιστές (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	16.147	22.848	-6.700
Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων	-851	-615	-236
Σύνολο	15.296	22.232	-6.936

Παρατηρείται σημαντική μείωση σε σχέση με τα ανακτήσιμα ποσά κατά την 31.12.2022, κυρίως από τη Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών καθώς δεν ανανεώθηκε η αναλογική σύμβαση της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων (2015-2019) στην οποία αντιστοιχούσε το 92% του χαρτοφυλακίου της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων. Επομένως, καθώς πληρώνονται οι ζημιές των ετών ατυχήματος 2015-2019 μειώνεται η συμμετοχή των αντασφαλιστών στο Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών για την συγκεκριμένη περίοδο, ενώ παράλληλα το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών που δημιουργείται για τα έτη ατυχήματος μετά το 2019 μένει στην ίδια κράτηση για το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο.

Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στη Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων επηρεάζεται σημαντικά από τις προβλέψεις για προσαρμογές προμηθειών στις αναλογικές συμβάσεις της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων. Εξαιτίας αυτού τα εκτιμώμενα έσοδα των αντασφαλιστών, δηλαδή η πρόβλεψη για προσαρμογές προμηθειών, είναι μεγαλύτερη από τα εκτιμώμενα έξοδα, δηλαδή τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στις ζημιές που θα συμβούν μετά την ημερομηνία υπολογισμού από συμβόλαια που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία υπολογισμού. Επομένως προκύπτει το αρνητικό πρόσημο στη συμμετοχή των αντασφαλιστών στη Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων.

Βασικές περιοχές αβεβαιότητας

- Η εκτίμηση με τη σημαντικότερη πηγή αβεβαιότητας είναι η εκτίμηση για ζημιές που έχουν συμβεί και δεν έχουν αναγγελθεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων (IBNR).
- Εξωτερικοί παράγοντες οι οποίοι δύνανται να επηρεάζουν σημαντικές παραμέτρους όπως πληθωρισμός, μέσο κόστος ζημιών και ταχύτητα πληρωμής αποζημιώσεων.
- Η εκτίμηση του περιθωρίου κινδύνου (Risk Margin) περιλαμβάνει έναν βαθμό αβεβαιότητας καθώς η εκτίμηση βασίζεται σε προβολές κεφαλαιακών απαιτήσεων βάσει σημερινών δεδομένων.

Κατά τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης εξετάστηκαν διαφορετικά σενάρια για τη μεθοδολογία και τις παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων.

Παρακάτω διακρίνονται το βασικό, ένα απαισιόδοξο κι ένα αισιόδοξο σενάριο, καθώς και ο διάμεσος και μέσος όρος είκοσι δύο (22) διαφορετικών σεναρίων.

Σενάριο	Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	Μεταβολή	
Βασικό	78.052		
Αισιόδοξο	62.396	-15.656	-20,1%
Απαισιόδοξο	92.519	14.467	18,5%
Διάμεσος	80.068	2.016	2,6%
Μέσος Όρος	77.467	-585	-0,7%

ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ «ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II»

Όπως στη «Φερεγγυότητα II», και στα ΔΠΧΑ οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται χωριστά για κάθε κατηγορία αποθέματος και κλάδο ασφάλισης.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση ασφαλίσεων στη «Φερεγγυότητα II» είναι χαμηλότερη από την αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ των αποθεμάτων ασφαλίσεων, λόγω του διαφορετικού τρόπου υπολογισμού.

Στα ΔΠΧΑ το απόθεμα των ασφαλίσεων αποτελείται από το ΑΜΔΑ και το Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύ (ΑΚΕΙ). Για το σχηματισμό του ΑΚΕΙ γίνεται έλεγχος του Συνδυασμένου Δείκτη, ο οποίος περιλαμβάνει το Δείκτη Ζημιάς και το Δείκτη Εξόδων. Για τους κλάδους της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Γενικής Αστικής Ευθύνης προκύπτει η ανάγκη σχηματισμού ΑΚΕΙ.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση ασφαλίσεων υπολογίζεται σε ποσοστό του ΑΜΔΑ, το οποίο ποσοστό στηρίζεται στην εκτίμηση του τελικού Δείκτη Ζημιάς και Δείκτη Διοικητικών εξόδων για κάθε κλάδο δραστηριότητας κατά «Φερεγγυότητα II».

Η Βέλτιστη Εκτίμηση ζημιών στη «Φερεγγυότητα II» δεν διαφέρει σημαντικά από το απόθεμα εκκρεμών ζημιών κατά ΔΠΧΑ. Η μόνη διαφορά έγκειται στην προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών κατά «Φερεγγυότητα II».

Στον επόμενο πίνακα αποτυπώνονται ανά κλάδο δραστηριότητας οι διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ ΔΠΧΑ και «Φερεγγυότητα II».

Κλάδος Φερεγγυότητας II	31.12.2022			
	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων ΔΠΧΑ	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων ΦΙΙ	Μεταβολή	
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	104.775	95.149	-9.626	-9%
Χερσαία Οχήματα	9.280	4.545	-4.735	-51%
Γενική Αστ. Ευθύνη	11.317	9.853	-1.464	-13%
Πυρός και λουπών υλικών ζημιών	5.266	3.812	-1.455	-28%
Νομική Προστασία	1.350	684	-666	-49%
Βοήθεια	1.479	317	-1.162	-79%
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	279	263	-16	-6%
Προσωπικό Ατύχημα	1.478	603	-875	-59%
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	155	280	125	81%
Σύνολο	135.379	115.506	-19.873	-15%

Η μείωση των Τεχνικών Προβλέψεων κατά «Φερεγγυότητα II» οφείλεται στο διαφορετικό τρόπο υπολογισμού του αποθέματος ασφαλιστρών, στην προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών των αποθεμάτων ασφαλιστρών και ζημιών και στη συμπερίληψη του περιθωρίου κινδύνου κατά «Φερεγγυότητα II».

Επιπλέον, στον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων έχουν αφαιρεθεί τα συντηρητικά περιθώρια για το τελικό εκτιμώμενο μέσο κόστος ζημιών για τα πιο πρόσφατα έτη ατυχήματος.

Δ.3. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι σημαντικότερες υποχρεώσεις (πλην των Τεχνικών Προβλέψεων) της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

- Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές που ανέρχονται περίπου σε €12,0εκ.
- Υποχρεώσεις προς διάφορους πιστωτές, για φόρους και τέλη που ανέρχονται περίπου σε €12,6εκ.
- Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό (€1,1εκ).
- Υποχρεώσεις προς Ασφαλισμένους και Πράκτορες (€2,0εκ)

Σε σύγκριση με την 31.12.2021, το σύνολο των Υποχρεώσεων (πλην Τεχνικών Προβλέψεων) μειώθηκε κατά €2,0εκ.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ποσά σε χιλ. €)	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II			
	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή	
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	1.111	1.315	-204	-16%
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	0	672	-672	-100%
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	185	137	48	35%
Υποχρεώσεις προς Ασφαλισμένους & Πράκτορες	2.048	1.737	311	18%
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	11.995	13.535	-1.541	-11%
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	12.604	12.521	83	1%
Λοιπές Υποχρεώσεις	262	266	-5	-2%
Σύνολο Υποχρεώσεων (πλην Τεχνικών Προβλέψεων)	28.205	30.184	-1.979	-7%

Οι πιο σημαντικές επιμέρους μεταβολές ήταν:

- Μείωση των Υποχρεώσεων προς Αντασφαλιστές κατά €1,5εκ λόγω της μη ανανέωσης της αντασφαλιστικής σύμβασης τύπου Quota Share για τον κλάδο Αστικής Ευθύνης Οχημάτων.
- Αύξηση των Υποχρεώσεων προς Ασφαλισμένους και Πράκτορες κατά €311χιλ.
- Το ποσό των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Υποχρεώσεων που προκύπτει μειώνει τις Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις που έχουν σχηματιστεί λόγω ΔΠΧΑ όπως αναλύεται ανωτέρω.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΕΣ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ

Οι λοιπές υποχρεώσεις αρχικώς καταχωρούνται στην ονομαστική τους αξία και μεταγενέστερα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους (ονομαστική αξία, μείον καταβολές, πλέον τυχόν αυξήσεις). Αύξηση της αξίας μιας υποχρέωσης, σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν θα ανταποκριθεί σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους των υποχρεώσεών της.

ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ ΠΑΡΟΧΩΝ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Οι υποχρεώσεις προς εργαζομένους υπολογίζονται με βάση το ισχύον ΔΛΠ 19. Η απαραίτητη αναλογιστική μελέτη για την εφαρμογή του προτύπου, σύμφωνα με το οποίο η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, κατάλληλα προεξοφλημένες με το τρέχον επιτόκιο που φέρουν κρατικά ομόλογα με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης (Projected Unit Credit Method) διενεργείται από την Αναλογιστική Υπηρεσία σε συνεργασία με εξειδικευμένο σύμβουλο. Επιπλέον, τα αναλογιστικά κέρδη/ζημιές αναγνωρίζονται στη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος. Ειδικότερα για την αποτίμηση των παροχών κατά την συνταξιοδότηση, η Αναλογιστική Υπηρεσία έχει την ευθύνη των υπολογισμών. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι κάτωθι:

31.12.2022

Κινητικότητα

Ομάδα Ηλικιών	Οικειοθελής Αποχώρηση	Απόλυση
Έως 45 ετών	3%	1%
46 έως 50 ετών	0%	2%
51 και άνω	0%	0%

Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου

2,70%

Πίνακας Επιβίωσης

ΕΑΕ2012p

Δ.4. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης και οποιοδήποτε άλλο μεταβατικό μέτρο.

Δεν έχει γίνει καμία ουσιώδης μεταβολή στις παραδοχές και μεθόδους αποτίμησης τεχνικών προβλέψεων και λοιπών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Δεν αναμένεται καμία ενέργεια Διοίκησης, η οποία να επηρεάζει με τρόπο σημαντικό τις αποτιμήσεις και τις παραδοχές που περιγράφονται ανωτέρω.

Η φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας είναι τέτοια που οι τεχνικές προβλέψεις δεν επηρεάζονται από τη μελλοντική συμπεριφορά των ασφαλισμένων.

ΝΕΟ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΠΡΟΤΥΠΟ – ΔΠΧΑ 17

Το λογιστικό πρότυπο ΔΠΧΑ 17 («Ασφαλιστήρια συμβόλαια»), το οποίο εκδόθηκε τον Μάιο του 2017 από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον Κανονισμό 2021/2036 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, αντικαθιστά το υφιστάμενο πρότυπο ΔΠΧΑ 4. Οι ασφαλιστικές εταιρείες θα πρέπει να το εφαρμόσουν το αργότερο από την ημερομηνία έναρξης του πρώτου οικονομικού τους έτους που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου 2023. Το ΔΠΧΑ 17 θα παρέχει μια ολοκληρωμένη προσέγγιση όσον αφορά τη λογιστική αντιμετώπιση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και σκοπός του είναι να διασφαλιστεί ότι οι εταιρείες παρέχουν χρήσιμες πληροφορίες στις οικονομικές τους καταστάσεις, οι οποίες αποτυπώνουν πιστά τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Η Εταιρεία έχει εγκαίρως, από τον Σεπτέμβριο του 2020, συστήσει μια εσωτερική ομάδα εργασίας η οποία, σε συνεργασία με εξειδικευμένους εξωτερικούς συμβούλους, θα διασφαλίσει την έγκαιρη και ομαλή προσαρμογή της στο νέο πρότυπο. Σύμφωνα με τις πρώτες εκτιμήσεις, δεν αναμένεται σημαντική επίπτωση στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας και οι μεταβολές προέρχονται από τα αμιγώς ασφαλιστικά κονδύλια, επηρεάζονται κατά κύριο λόγο από την εισαγωγή της προσαρμογής κινδύνου (παρόμοια με το Περιθώριο Κινδύνου) και από την προεξόφληση των αποθεμάτων ζημιών.



Ε

Διαχείριση Κεφαλαίων



ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης κεφαλαίων για την επιχειρησιακή της επιτυχία. Η διαχείριση κεφαλαίων απαιτεί συνεπή και συστηματική προσέγγιση στην αναγνώριση, αξιολόγηση και ιεράρχηση των επιλογών για την προστασία ή την ενδυνάμωση της κεφαλαιακής θέσης της Εταιρείας ή και την αποδέσμευση κεφαλαίων που δεν χρησιμοποιούνται.

Το Δ.Σ. κατόπιν εισήγησης των αρμόδιων Διευθύνσεων, εγκρίνει τη στρατηγική της διαχείρισης κεφαλαίων μέσω της οποίας καθορίζει το ύψος των απαιτούμενων κεφαλαίων και τις μεθόδους που μπορούν να χρησιμοποιηθούν ώστε να καλυφθεί το απαιτούμενο όριο κεφαλαίων.

Η στρατηγική διαχείρισης των κεφαλαίων της Εταιρείας αποσκοπεί στην συνεχή συμμόρφωση σύμφωνα με το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II», ώστε να καλύπτονται οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) και οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR).

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων της Εταιρείας είναι άμεσα συνδεδεμένη με τη διαδικασία Ιδίας Αξιολόγησης Φερεγγυότητας και Κινδύνων και έχει ορίζοντα ανάλογο με τον Επιχειρησιακό Σχεδιασμό της Εταιρείας.

Ε.1. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

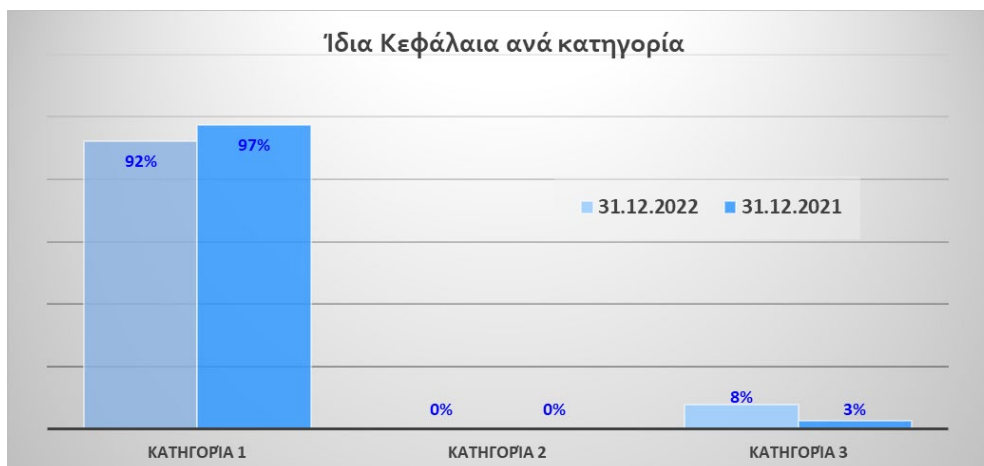
ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ, ΎΨΟΣ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΤΟ ΤΕΛΟΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας, κατά την 31.12.2022 και την 31.12.2021, που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες ανά κατηγορία ποιότητας και τύπο κεφαλαίου.

Ίδια Κεφάλαια (31.12.2022)	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών	18.888	0	0	18.888
Εξισωτικό αποθεματικό	59.935	0	0	59.935
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	6.637	6.637
Σύνολο	78.823	0	6.637	85.460

Ίδια Κεφάλαια (31.12.2021)	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών	18.888	0	0	18.888
Εξισωτικό αποθεματικό	69.007	0	0	69.007
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	2.276	2.276
Σύνολο	87.895	0	2.276	90.171

Τα ανωτέρω απεικονίζονται στην ακόλουθη κατανομή μεταξύ κατηγοριών επιλέξιμων κεφαλαίων:



Από το γράφημα διαπιστώνεται ότι τα Κατηγορίας 1 Κεφάλαια της Εταιρείας που είναι ύψιστης ποιότητας (μετοχικό και εξισωτικό αποθεματικό) και άνευ περιορισμών ανέρχονται σε 92% των Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων. Το εξισωτικό αποθεματικό αντιπροσωπεύει αποθέματα, διακρατούμενα κέρδη (retained earnings), διαφορές αναπροσαρμογής (revaluation reserves), κλπ. και επίσης χρησιμοποιείται και για την καταχώρηση διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής βάσης και της βάσης υπολογισμού για σκοπούς «Φερεγγυότητα II».

Τα Κεφάλαια Κατηγορίας 3 σχηματίζονται εξ' ολοκλήρου από τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που αναγνωρίζει η Εταιρεία και ανέρχονται σε €6,6εκ. Για την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση η Εταιρεία έχει υιοθετήσει σχετική Πολιτική και διενεργεί έλεγχο ανακτησιμότητας.

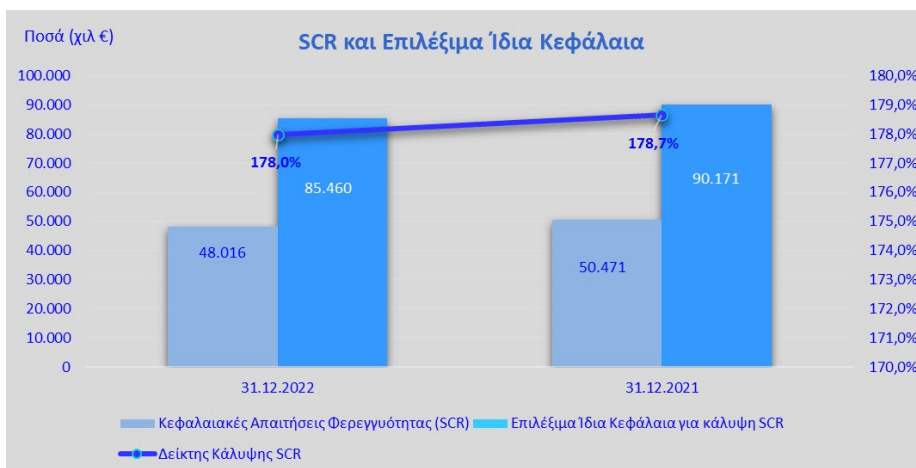
ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Όπως αναφέρθηκε ήδη, τα Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχονται σε περίπου €85,5εκ, υπερκαλύπτοντας τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας που ανέρχονται σε περίπου €48,0εκ και διαμορφώνουν τον Δείκτη Κάλυψης στο 178,0%.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	85.460	90.171	-4.711
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	85.460	90.171	-4.711
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.016	50.471	-2.455
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	37.445	39.700	-2.255
Δείκτης Κάλυψης SCR	178,0%	178,7%	-0,7%

Η Εταιρεία για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο (Standard Formula) και δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος.

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €37,4εκ (78 μονάδες) το όριο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.



Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και οποιουδήποτε άλλου μεταβατικού μέτρου.

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

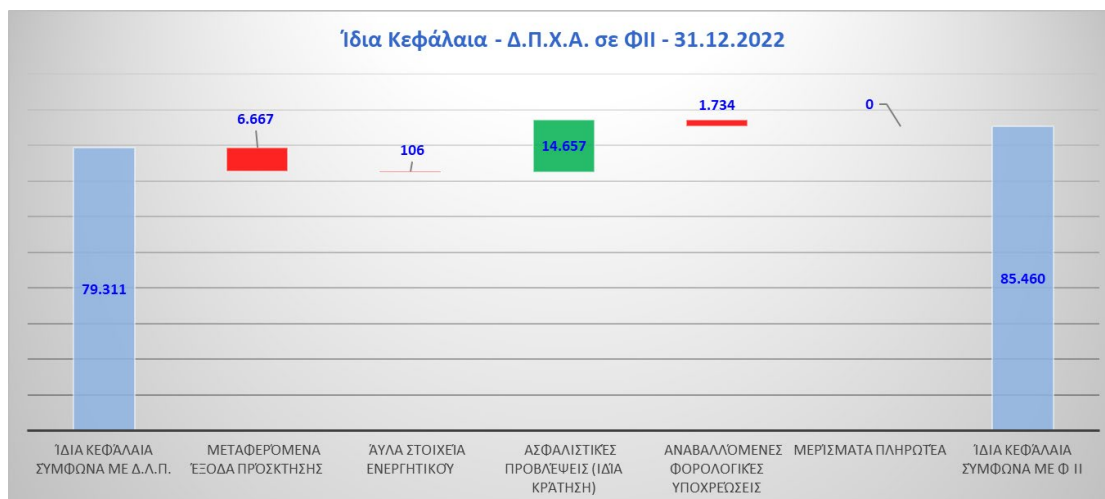
Τα Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) πρέπει να περιλαμβάνουν κατά 80% κεφάλαια κατηγορίας 1 (Tier 1) και μέχρι 20% κεφάλαια κατηγορίας 2 (Tier 2) ενώ δεν επιτρέπεται η χρήση κεφαλαίων κατηγορίας 3 (Tier 3). Τα Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR) ανέρχονται σε περίπου €78,8εκ και δεν περιλαμβάνουν το μέρος των κεφαλαίων που πηγάζει από τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Ο Δείκτης Κάλυψης των Ελαχίστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR Ratio) παραμένει και το 2022 σε υψηλά επίπεδα και ανέρχεται σε 527,4%. Είναι σημαντικό ότι τα πλεονάζοντα Κεφάλαια (€63,9εκ) υπερκαλύπτουν τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, δηλαδή την ζημιά που μπορεί να προκληθεί στην Εταιρεία για τους επόμενους 12 μήνες σε ακραίο σενάριο (με ποσοστό να συμβεί 0,5%).

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / MCR	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη το MCR	78.823	87.895	-9.072
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη MCR	78.823	87.895	-9.072
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	14.946	14.688	258
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	63.878	73.207	-9.329
Δείκτης Κάλυψης MCR	527,4%	598,4%	-71%

ΠΟΣΟΤΙΚΗ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΙΚΗ ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΔΙΑΦΟΡΩΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, ΟΠΩΣ ΕΜΦΑΝΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ, ΚΑΙ ΤΟ ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟ, ΟΠΩΣ ΥΠΟΛΟΓΙΖΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ ΤΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Τα Ίδια Κεφάλαια αυξάνονται κατά €6,1εκ κατά τη μετάβαση από τον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ στον ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II», όπως αναλύεται στο επόμενο γράφημα.

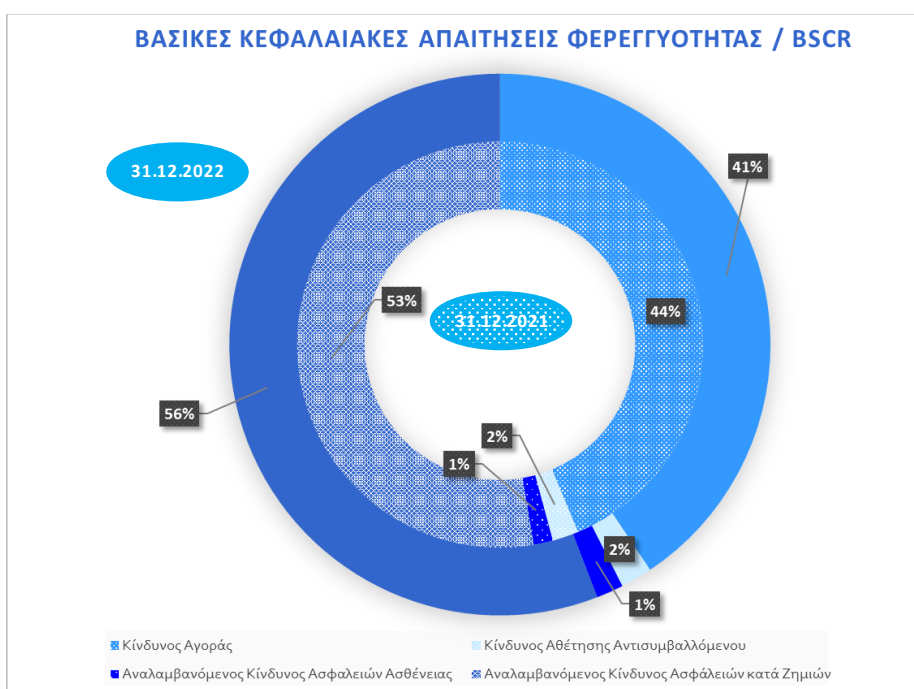
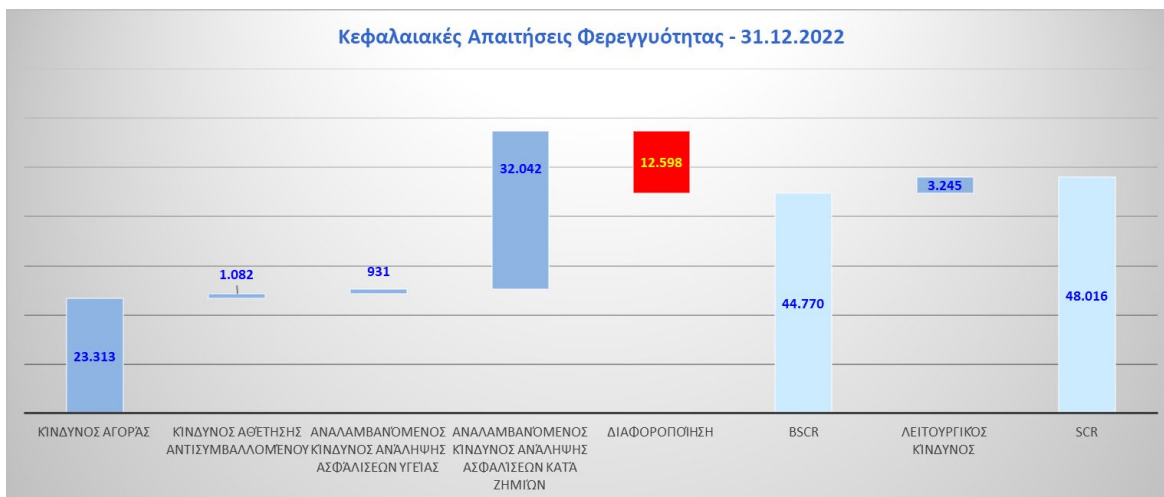


Οι βασικοί παράγοντες που διαμορφώνουν τις διαφορές μεταξύ ΔΠΧΑ και «Φερεγγυότητα II» είναι οι διαφορές στην αποτίμηση ασφαλιστικών προβλέψεων και η μη αναγνώριση των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης στον εποπτικό ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II». Περισσότερες πληροφορίες παρέχονται στην [Ενότητα Δ \(«Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας»\)](#).

Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Στους παρακάτω πίνακες και διαγράμματα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις κατά την 31.12.2022 και σύγκριση με τις αντίστοιχες κατά την 31.12.2021. Αναλυτικότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στην [Ενότητα Ε.3 \(«Άλλες πληροφορίες»\)](#).

Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / BSCR	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Αγοράς	23.313	26.428	-3.115	-11,8%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	1.082	1.263	-180	-14,3%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών Ασθένειας	931	932	-1	-0,1%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφάλειων κατά Ζημιών	32.042	31.838	205	0,6%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης)	57.368	60.460	-3.091	-5,1%
Όφελος Διαφοροποίησης	-12.598	-13.502	904	-6,7%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	44.770	46.957	-2.187	-4,7%
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.245	3.513	-268	-7,6%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.016	50.471	-2.455	-4,9%



Εστιάζοντας στη σύνθεση των Βασικών Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας διαπιστώνεται ότι ο κυριότερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία είναι ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών, ο οποίος κατά την 31.12.2022 αποτελεί το 56% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης), αυξημένο σε σύγκριση με το αντίστοιχο ποσοστό κατά την 31.12.2021 (53% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας).

Ο Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) υπολογίζεται περίπου σε €23,3εκ και αποτελεί το 41% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης). Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς πηγάζει από τον κίνδυνο ακινήτων καθώς συνεισφέρει στον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων κατά 34% (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης στο υπόδειγμα κινδύνου αγοράς).

Τέλος, ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου αποτελεί το 2% του των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Βασικό συμπέρασμα των ανωτέρω είναι ότι το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας συνάδει με τη φύση και το είδος των δραστηριοτήτων της, καθώς η Εταιρεία επιθυμεί να αναλαμβάνει κυρίως ασφαλιστικό κίνδυνο (στα όρια του risk appetite) και, ειδικότερα, ασφαλιστικό κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεμάτων και λελογισμένο κίνδυνο αγοράς στο πλαίσιο της διαχείρισης των επενδύσεων.

Το όφελος της διαφοροποίησης ανέρχεται σε €12,6εκ και στα επίπεδα του 22% της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας και αναδεικνύει ότι η Εταιρεία εκμεταλλεύεται επαρκώς, δεδομένης της φύσης και πολυπλοκότητας των εργασιών της, τα οφέλη της διαφοροποίησης που παρέχει το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II».

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών (Non-Life U/W Risk)

Ο κίνδυνος αυτός αντικατοπτρίζει τον κίνδυνο που πηγάζει από ασφαλιστικές υποχρεώσεις κατά ζημιών και ο οποίος σχετίζεται με τις αιτίες κινδύνων που καλύπτονται, καθώς και με τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται κατά την άσκηση της εν λόγω δραστηριότητας. Περαιτέρω λαμβάνεται υπόψη η αβεβαιότητα στα αποτελέσματα της Εταιρείας σε σχέση τόσο με τις υφιστάμενες ασφαλιστικές υποχρεώσεις όσο και με τις νέες εργασίες που αναμένονται να αναληφθούν εντός των επομένων δώδεκα μηνών.

Υπολογίζεται ως συνδυασμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων τουλάχιστον για τις ακόλουθες υποενοότητες κινδύνων:

- Κίνδυνος Ασφαλίστρου και Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων κατά Ζημιών
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά Ζημιών

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €32,0εκ όπως αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων Κλάδου Ζημιών	31.040	31.238	-199	-1%
Κίνδυνος Καταστροφών Κλάδου Ζημιών	3.352	2.131	1.222	57%
Κίνδυνος Ακυρώσεων Κλάδου Ζημιών	0	0	0	
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	34.392	33.369	1.023	3%
Όφελος Διαφοροποίησης	-2.349	-1.531	-818	53%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	32.042	31.838	205	1%

Η αύξηση των απαιτούμενων κεφαλαίων του κινδύνου Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων κατά €0,2εκ οφείλεται στην αύξηση του Κινδύνου Καταστροφών (μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών) την 31.12.2022 κατά €1,2εκ ή ποσοστό 57,0% από την 31.12.2021. Τα περισσότερα κεφάλαια απαιτούνται για την υποενοότητα του κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής.

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας πριν από τη μείωση κινδύνου (σε χιλ €)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κίνδυνος φυσικών καταστροφών	47.869	43.991	3.878
Σεισμός	47.869	43.991	3.878
Κίνδυνος ανθρωπογενούς καταστροφής	21.897	25.045	-3.147
Αστική ευθύνη οχημάτων	10.248	10.122	127
Πυρός	19.299	22.872	-3.573
Γενική αστική ευθύνη	1.413	1.287	126
<i>Διαφοροποίηση μεταξύ των επιμέρους κινδύνων</i>	<i>-9.063</i>	<i>-9.236</i>	<i>173</i>
Άλλοι κίνδυνοι καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	912	776	136
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών πριν από τη διαφοροποίηση	70.678	69.811	867
Διαφοροποίηση μεταξύ υποενοτήτων	-18.030	-19.185	1.154
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών μετά τη διαφοροποίηση	52.647	50.626	2.021

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας μετά τη μείωση κινδύνου (σε χιλ €)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή
Κίνδυνος φυσικών καταστροφών	2.069	1.000	1.069
Σεισμός	2.069	1.000	1.069
Κίνδυνος ανθρωπογενούς καταστροφής	2.598	1.875	723
Αστική ευθύνη οχημάτων	2.000	1.500	500
Πυρός	1.500	1.000	500
Γενική αστική ευθύνη	706	515	192
<i>Διαφοροποίηση μεταξύ των επιμέρους κινδύνων</i>	<i>-1.609</i>	<i>-1.140</i>	<i>-469</i>
Άλλοι κίνδυνοι καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	456	155	301
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών πριν από τη διαφοροποίηση	5.122	3.030	2.092
Διαφοροποίηση μεταξύ υποενοτήτων	-1.770	-899	-871
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών μετά τη διαφοροποίηση	3.352	2.131	1.222

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, πριν από την χρήση της αντασφάλισης, έχουν αυξηθεί κατά €2,0εκ. Στον Κίνδυνο φυσικών καταστροφών (Σεισμός) η αύξηση (€3,9εκ) οφείλεται στην αύξηση των ασφαλισμένων κεφαλαίων.

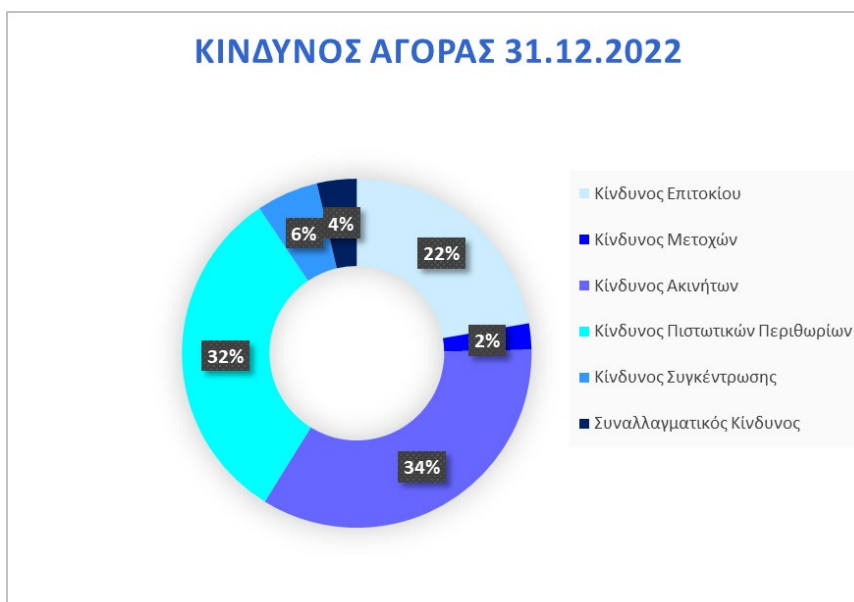
Κίνδυνος Αγοράς

Η σύνθεση του δεύτερου μεγαλύτερου κινδύνου βάσει των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνος Αγοράς	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Επιτοκίου	7.992	7.358	634	9%
Κίνδυνος Μετοχών	870	1.016	-145	-14%
Κίνδυνος Ακινήτων	12.266	11.900	366	3%
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	11.408	15.634	-4.226	-27%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	2.064	1.890	174	9%
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	1.317	1.331	-14	-1%
Κίνδυνος Αγοράς (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	35.917	39.128	-3.211	-8%
Όφελος Διαφοροποίησης	-12.604	-12.700	96	-1%
Κίνδυνος Αγοράς	23.313	26.428	-3.115	-12%

Τα απαιτητά κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €23,3εκ κατά την 31.12.2022 μειωμένα κατά €3,1εκ (ποσοστό 12%) από την 31.12.2021. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το 41% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης).

Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς πηγάζει από τον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων και τον Κίνδυνο Ακινήτων.



Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου ισούται με την απώλεια βασικών ιδίων κεφαλαίων που θα προέκυπτε από μια στιγμιαία σχετική μείωση βάσει συντελεστή κινδύνου (stress) στην αξία κάθε εταιρικού (κυρίως) ομολόγου, κρατικού ομολόγου χωρών εκτός ΕΕ και τραπεζικής προθεσμιακής κατάθεσης.

Είδος Περουσιακού Στοιχείου	31.12.2022			31.12.2021			Μεταβολή		
	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%
Εταιρικά Ομόλογα	73.894	11.002	15%	83.207	15.034	18%	-9.313	-4.032	-3%
Κρατικά Ομόλογα εκτός ΕΕ	1.176	348	30%	2.414	538	22%	-1.239	-189	7%
Προθεσμιακές	1.402	58	4%	1.502	62	4%	-100	-4	0%
Σύνολο	76.472	11.408	15%	87.123	15.634	18%	-10.652	-4.226	-3%

Η υποεπένδυση κινδύνου ακινήτων αντικατοπτρίζει την ευαισθησία των αξιών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και χρηματοοικονομικών μέσων σε μεταβολές στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών (τρέχουσα αξία) των ακινήτων και ισούται με την απώλεια βασικών ιδίων κεφαλαίων που θα προέκυπτε από στιγμιαία μείωση κατά 25% της αξίας των ακινήτων.

Κίνδυνος Ακινήτων (χιλ. €)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Τρέχουσα αξία	49.065	47.600	1.464	3%
shock	25%	25%	0	0%
Απαιτητά κεφάλαια	12.266	11.900	366	3%

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο επιτοκίου ισούται με το μεγαλύτερο από τα ακόλουθα στοιχεία:

- το άθροισμα, για όλα τα νομίσματα, των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αύξησης στην καμπύλη επιτοκίων
- το άθροισμα, για όλα τα νομίσματα, των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο μείωσης στην καμπύλη επιτοκίων

Κίνδυνος Επιτοκίων	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Μείωση Επιτοκίων	-5.702	-705	-4.997	709%
Άνοδος Επιτοκίων	7.992	7.358	634	9%

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο συγκέντρωσης υπολογίζεται με βάση τα πιστωτικά ανοίγματα σε μεμονωμένο πιστούχο ή αντισυμβαλλόμενο. Για τον σκοπό αυτό, τα πιστωτικά ανοίγματα σε επιχειρήσεις που ανήκουν στον ίδιο όμιλο εταιρειών θεωρούνται ως πιστωτικά ανοίγματα σε μεμονωμένο αντισυμβαλλόμενο. Παρομοίως, ακίνητα τα οποία βρίσκονται στο ίδιο κτίριο θεωρούνται ως ένα μόνον ακίνητο.

Είδος	31.12.2022			31.12.2021			Μεταβολή		
	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%
Πιστωτικά Ιδρύματα	22.058	0	0%	25.852	0	0%	-3.793	0	0%
Κυβερνητικά Ιδρύματα Εκτός ΕΕ	1.176	0	0%	2.414	0	0%	-1.239	0	0%
Διάφοροι Εκδότες	51.248	2.064	4%	55.839	1.890	3%	-4.591	174	1%
Ασφαλιστικές	2.053	0	0%	2.536	0	0%	-482	0	0%
Ακίνητα	47.503	0	0%	46.837	0	0%	666	0	0%
Σύνολο	124.039	2.064	2%	133.478	1.890	1%	-9.439	174	0%

Αναλυτικά το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας και οι περαιτέρω πληροφορίες παρουσιάζονται στην [Ενότητα Γ – Προφίλ Κινδύνου](#).

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για την ενότητα κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου ανέρχονται σε €1,1εκ κατά την 31.12.2022 (μειωμένα κατά €0,2εκ ή 14% από την 31.12.2021) και αντιστοιχούν σε ποσοστό 2% επί των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας. Ο επόμενος πίνακας παρουσιάζει τη διάρθρωση της εν λόγω ενότητας.

Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου ανά είδος	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Τύπου 1	396	674	-278	-41%
Τράπεζες	167	277	-110	-40%
Αντασφαλιστές	229	397	-168	-42%
Τύπου 2	753	676	77	11%
Κάτω των 3 μηνών	487	383	104	27%
Άνω των 3 μηνών	266	293	-27	-9%
Όφελος Διαφοροποίησης	-67	-87	20	-23%
Σύνολο	1.082	1.263	-180	-14%

Για την Εταιρεία οι βασικές πηγές του εν λόγω κινδύνου είναι οι απαιτήσεις από Αντασφαλιστές και Καταθέσεις Όψεως σε Τράπεζες (Τύπος 1) καθώς και απαιτήσεις από Πράκτορες και Λοιπές Απαιτήσεις (Τύπου 2). Οι απαιτήσεις από πράκτορες και λοιπές απαιτήσεις χωρίζονται σε απαιτήσεις για διάστημα άνω των 3 μηνών και απαιτήσεις για διάστημα κάτω των 3 μηνών. Ειδικότερα οι απαιτήσεις από πράκτορες με καθυστέρηση άνω των 3 μηνών δημιουργούν ποσοστιαία περισσότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Η αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων οφείλεται στην αύξηση των απαιτήσεων Τύπου 1 λόγω της αύξησης των Καταθέσεων σε Τράπεζες όπως έχει αναλυθεί στην [Ενότητα Γ.3](#).

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος υπολογίζεται με απλουστευμένη φόρμουλα η οποία καθορίζεται σύμφωνα με τις απαιτήσεις του πλαισίου «Φερεγγυότητα II» και εξαρτάται από το ύψος

των ασφαλιστρών και τεχνικών αποθεμάτων. Τα συνολικά κεφάλαια ανέρχονται κατά την 31.12.2022 στα €3,2εκ μειωμένα κατά €268χιλ ή ποσοστό 7,6% από την 31.12.2021.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται στα €14,9εκ και βρίσκονται εντός του ελαχίστου και μέγιστου περιθωρίου που ορίζεται από το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II», αυξημένα κατά ποσοστό 1,8% σε σύγκριση με την 31.12.2021.

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (χιλ.€)	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	14.946	14.688	258	2%
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	48.016	50.471	-2.455	-5%
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	21.607	22.712	-1.105	-5%
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	12.004	12.618	-614	-5%
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	14.946	14.688	258	2%
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	4.000	3.700	300	8%
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	14.946	14.688	258	2%

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται οι βασικές παράμετροι που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό.

Παράμετροι για τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (σε χιλ. €)	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	146	205
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος	436	3.187
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	82.698	44.625
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων	3.286	23.711
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	101	560
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	2.557	3.029
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	2.938	811
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας	541	2.336
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	179	1.630

Ε.3. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρεία ακολουθεί την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού και δεν χρησιμοποιεί εσωτερικό μοντέλο για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Δεν υπάρχουν σημαντικές προγραμματισμένες ενέργειες της Διοίκησης αναφορικά με τη διαχείριση κεφαλαίων.

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εξειδικευμένες παραμέτρους υπολογισμού και δεν χρησιμοποιεί τον υπολογισμό βάσει διάρκειας για τον κίνδυνο μετοχών.

Δεν έχουν επιβληθεί στην Εταιρεία κυρώσεις με τη μορφή προσαύξησης απαιτούμενων κεφαλαίων Φερεγγυότητας.



ΣΤ

Παραρτήματα



ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ (QRTs)

Παράρτημα Ι
S.02.01.02
Ισολογισμός

Στοιχεία ενεργητικού

Υπεραξία
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης
Άυλα στοιχεία ενεργητικού
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρηση
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών
Μετοχές
Μετοχές – εισηγμένες
Μετοχές – μη εισηγμένες
Ομόλογα
Κρατικά ομόλογα
Εταιρικά ομόλογα
Δομημένα αξιόγραφα
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων
Παράγωγα
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων
Λοιπές επενδύσεις
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

Σύνολο ενεργητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II C0010
R0010	
R0020	
R0030	
R0040	6.637
R0050	
R0060	19.300
R0070	176.293
R0080	29.765
R0090	
R0100	107
R0110	7
R0120	100
R0130	142.705
R0140	67.954
R0150	74.751
R0160	
R0170	
R0180	2.315
R0190	
R0200	1.402
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	15.296
R0280	15.296
R0290	15.174
R0300	122
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	2.097
R0370	455
R0380	7.932
R0390	
R0400	
R0410	1.160
R0420	
R0500	229.171

Παράρτημα Ι
S.02.01.02
Ισολογισμός

Στοιχεία Παθητικού

Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών
 Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών (εξααιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)
 Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
 Βέλτιστη εκτίμηση
 Περιθώριο κινδύνου
 Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
 Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
 Βέλτιστη εκτίμηση
 Περιθώριο κινδύνου
 Τεχνικές προβλέψεις - ασφαλίσεις ζωής (εξααιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
 Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
 Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
 Βέλτιστη εκτίμηση
 Περιθώριο κινδύνου
 Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζωής (εξααιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
 Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
 Βέλτιστη εκτίμηση
 Περιθώριο κινδύνου
 Τεχνικές προβλέψεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
 Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
 Βέλτιστη εκτίμηση
 Περιθώριο κινδύνου
 Λοιπές τεχνικές προβλέψεις
 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις
 Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων
 Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές
 Καταθέσεις από αντασφαλιστές
 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις
 Παράγωγα
 Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα
 Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα
 Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές
 Οφειλές σε αντασφαλιστές
 Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)
 Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
 Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια
 Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια
 Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού
Σύνολο Παθητικού
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ C0010
R0510	115.506
R0520	114.623
R0530	0
R0540	107.475
R0550	7.149
R0560	883
R0570	0
R0580	703
R0590	180
R0600	
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0730	0
R0740	
R0750	
R0760	1.111
R0770	
R0780	0
R0790	
R0800	
R0810	185
R0820	2.048
R0830	11.995
R0840	12.604
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	262
R0900	143.711
R1000	85.460

Παράρτημα Ι

S.05.01.02

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες								
		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
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0110	461	3.359		45.010	25.079	828	5.705	1.637	
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120									
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	256	172		384	1.368	268	2.676	826	
Καθαρά	R0200	205	3.187		44.625	23.711	560	3.029	811	
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0210	341	3.293		42.709	24.219	798	5.447	1.573	
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220									
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	151	166		641	1.467	295	2.593	822	
Καθαρά	R0300	190	3.127		42.069	22.752	504	2.854	751	
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μικτές – Πρωτασφαλίσεις	R0310	185	35		20.868	3.188	124	767	-136	
Μικτές – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320									
Μικτές – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	85	-3		-1.078	22	69	404	637	
Καθαρά	R0400	100	38		21.946	3.166	54	363	-773	
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων										
Μικτή – Πρωτασφαλίσεις	R0410									
Μικτή – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420									
Μικτή – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430									
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0440									
Καθαρά	R0500									
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	201	1.444		20.942	10.106	245	2.188	667	
Λοιπά έξοδα	R1200									
Σύνολο εξόδων	R1300									

Παράρτημα Ι

S.05.01.02

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες)			Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις			Σύνολο	
		Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		Ακίνητα
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160	C0200
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0110	2.382	4.899					89.359	
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120								
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	47	3.269					9.265	
Καθαρά	R0200	2.336	1.630					80.094	
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0210	2.343	4.679					85.403	
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220								
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	61	3.118					9.313	
Καθαρά	R0300	2.283	1.561					76.090	
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μικτές – Πρωτασφαλίσεις	R0310	-154	0					24.876	
Μικτές – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320								
Μικτές – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	9						145	
Καθαρά	R0400	-163	0					24.731	
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων									
Μικτή – Πρωτασφαλίσεις	R0410								
Μικτή – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420								
Μικτή – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0440								
Καθαρά	R0500								
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	1.171	1.792					38.757	
Λοιπά έξοδα	R1200							-159	
Σύνολο εξόδων	R1300							38.598	

Παράρτημα Ι

S.05.02.01

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα

	Χώρα καταγωγής	Πέντε μεγαλύτερες χώρες (ανά ποσό μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών) – υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζημιών					Σύνολο 5 μεγαλύτερων και χώρας καταγωγής	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα								
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0110	89.359						89.359
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120							
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130							
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	9.265						9.265
Καθαρά	R0200	80.094						80.094
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα								
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0210	85.403						85.403
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220							
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230							
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	9.313						9.313
Καθαρά	R0300	76.090						76.090
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις								
Μικτές – Πρωτασφαλίσεις	R0310	24.876						24.876
Μικτές – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320							
Μικτές – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330							
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	145						145
Καθαρά	R0400	24.731						24.731
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων								
Μικτή – Πρωτασφαλίσεις	R0410							
Μικτή – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0420							
Μικτή – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0430							
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0440							
Καθαρά	R0500							
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	38.757						38.757
Λοιπά έξοδα	R1200							-159
Σύνολο εξόδων	R1300							38.598

Παράρτημα Ι

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από
αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και
αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την
προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω
αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που
συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις
υπολογιζόμενες ως σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως
άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του
περιθωρίου κινδύνου

Βέλτιστη εκτίμηση

Προβλέψεις ασφαλιστρών

Μικτά

Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από
αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και
αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την
προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω
αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων
ασφαλιστρών

Προβλέψεις αποζημιώσεων

Μικτά

Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από
αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και
αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την
προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω
αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων
αποζημιώσεων

Συνολική βέλτιστη εκτίμηση – μικτή

Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση – καθαρή

Περιθώριο κινδύνου

Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές

προβλέψεις

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Βέλτιστη εκτίμηση

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις
αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και
αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την
προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω
αθέτησης του αντισυμβαλλομένου – σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από
αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και
αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου – Σύνολο

Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
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
R0010								
R0050								
R0060	137	152	12.213	2.247	65	941	298	
R0140	55	1	-658	0	18	-395	126	
R0150	81	151	12.871	2.247	47	1.336	172	
R0160	129	285	78.052	1.191	95	2.360	9.265	
R0240	65	1	8.224	151	40	1.139	6.499	
R0250	64	284	69.828	1.040	54	1.221	2.766	
R0260	266	437	90.265	3.437	160	3.301	9.563	
R0270	146	436	82.698	3.286	101	2.557	2.938	
R0280	14	165	4.884	1.108	103	511	290	
R0290								
R0300								
R0310								
Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
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
R0320	280	603	95.149	4.545	263	3.812	9.853	
R0330	120	2	7.566	151	59	744	6.625	
R0340	160	601	87.582	4.394	204	3.068	3.228	

Παράρτημα Ι
S.17.01.02
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις			Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών	
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010							
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050							
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου								
Βέλτιστη εκτίμηση								
Προβλέψεις ασφαλιστρών Μικτά	R0060	151	179	.	.	.	.	16.382
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	1	0	.	.	.	.	-851
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών	R0150	150	179	.	.	.	.	17.233
Προβλέψεις αποζημιώσεων								
Μικτά	R0160	419	0	.	.	.	.	91.796
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	28	0	.	.	.	.	16.147
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	391	0	.	.	.	.	75.648
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση – μικτή	R0260	570	179	.	.	.	.	108.178
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση – καθαρή Περιθώριο κινδύνου	R0270	541	179	.	.	.	.	92.882
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	R0280	114	138	.	.	.	.	7.328
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290							
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300							
Περιθώριο κινδύνου	R0310							
	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις			Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών	
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών		
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο	R0320	684	317	.	.	.	.	115.506
Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου – σύνολο	R0330	30	0	.	.	.	.	15.296
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου – Σύνολο	R0340	654	317	.	.	.	.	100.210

Παράρτημα Ι

S.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος ατυχήματος/ασφαλιστικό **Z0010** Ασφαλιστικό Έτος [AY]Μικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση)
(απόλυτο ποσό)

Έτος εξέλιξης

Προηγούμενα	Έτος	Έτος εξέλιξης										Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	C0170	C0180
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
	R0100											1.615	R0100	1.615	1.615
N-9	R0160	16.773	8.460	3.782	1.083	1.374	1.637	1.579	387	51	403		R0160	403	35.529
N-8	R0170	12.295	6.692	2.827	1.349	2.196	1.122	1.480	665	1.061			R0170	1.061	29.688
N-7	R0180	11.565	5.975	1.526	2.518	1.091	1.199	1.159	446				R0180	446	25.478
N-6	R0190	9.139	4.848	2.808	796	1.155	1.238	896					R0190	896	20.880
N-5	R0200	8.554	7.159	3.760	1.076	1.049	1.333						R0200	1.333	22.931
N-4	R0210	10.871	6.151	1.757	1.181	1.420							R0210	1.420	21.380
N-3	R0220	8.554	7.159	3.760	1.076								R0220	2.395	25.113
N-2	R0230	10.871	6.151	1.757									R0230	1.508	18.633
N-1	R0240	12.249	7.986										R0240	6.498	17.408
N	R0250	11.185											R0250	12.976	12.976
	Σύνολο												R0260	30.552	231.632

Παράρτημα Ι

Σ.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος συμβάντος ατυχήματος/ασφαλιστικό **Z0010** Ασφαλιστικό Έτος [AY]Μικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων
(απόλυτο ποσό)

Έτος	Έτος εξέλιξης											Λήξη έτους (προεξοφλημένα)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360		
Προηγούμενα	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
R0100											8017	R0100	7.377	
N-9	0	0	16.035	15.419	12.608	8.747	5.483	4.810	4.232	2876		R0160	2.629	
N-8	0	22.985	17.498	14.694	11.640	8.208	6.847	5.183	3.849			R0170	3.568	
N-7	24.626	18.603	16.393	11.017	9.100	6.837	2.788	2.018				R0180	1.853	
N-6	21.017	14.842	10.835	9.918	9.042	5.936	4.442					R0190	4.061	
N-5	23.234	16.854	12.919	10.478	8.436	7.175						R0200	6.521	
N-4	26.044	18.324	14.817	12.354	9.202							R0210	8.270	
N-3	31.154	20.121	14.629	9.310								R0220	8.311	
N-2	21.764	13.072	8.075									R0230	7.182	
N-1	25.105	17.364										R0240	15.783	
N	28.437											R0250	26.242	
												Σύνολο	R0260	91.796

Παράρτημα Ι
S.23.01.01
Ίδια κεφάλαια

Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35

Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)

Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών

Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής

Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων

Πλεονάζοντα κεφάλαια

Προνομιούχες μετοχές

Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές

Εξισωτικό αποθεματικό

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων

Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω

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

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

Μειώσεις

Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα

Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις

Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση

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

Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση

Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη – εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων

	Σύνολο	Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	18.888	18.888			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	59.935	59.935			
R0140					
R0160	6.637				6.637
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	85.460	78.823			6.637
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					

Παράρτημα Ι
S.23.01.01
Ίδια κεφάλαια

Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια

Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Εξισωτικό αποθεματικό

Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού

Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)

Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις

Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων

Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής

λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

Εξισωτικό αποθεματικό

Αναμενόμενα κέρδη

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα – Κλάδος ζωής

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα – Κλάδος ζημιών

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα

Σύνολο	Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	85.460	78.823		6.637
R0510	78.823	78.823		
R0540	85.460	78.823	0	0
R0550	78.823	78.823	0	0
R0580	48.016			
R0600	14.946			
R0620	1,7798			
R0640	5,2740			

	C0060
R0700	85.460
R0710	
R0720	0
R0730	25.525
R0740	0
R0760	59.935
R0770	
R0780	0
R0790	0

Παράρτημα Ι

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας – για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

Κίνδυνος αγοράς
 Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου
 Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής
 Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας
 Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών
 Διαφοροποίηση
 Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας
 Λειτουργικός κίνδυνος
 Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων
 Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων
 Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης
 Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που έχουν ήδη καθοριστεί
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
 Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια
 Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος
 Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης
 Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης
 Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304

Προσέγγιση ως προς τον φορολογικό συντελεστή

Προσέγγιση βάσει του μέσου φορολογικού συντελεστή

Υπολογισμός της προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων

LAC DT
 LAC DT που αιτιολογείται με βάση το δικαίωμα ανάκτησης αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων
 LAC DT που αιτιολογείται σε συνάρτηση με πιθανό μελλοντικό φορολογητέο οικονομικό κέρδος
 LAC DT που αιτιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, το τρέχον έτος
 LAC DT που αιτιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, τα επόμενα έτη
 Μέγιστη LAC DT

	Μικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
	USP	Simplifications	
	C0110	C0090	C0100
R0010	23.313		
R0020	1.082		
R0030	.		
R0040	931		
R0050	32.042		
R0060	-12.598		
R0070	.		
R0100	44.770		
	C0100		
R0130	3.245		
R0140	0		
R0150	0		
R0160	.		
R0200	48.016		
R0210	.		
R0220	48.016		
R0400	.		
R0410	.		
R0420	0		
R0430	0		
R0440	0		
	Ναί/Όχι		
	C0109		
R0590	Δεν έχει εφαρμογή καθώς δεν χρησιμοποιείται η προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LAC DT)		
	LAC DT		
	C0130		
R0640	.		
R0650	.		
R0660	.		
R0670	.		
R0680	.		
R0690	.		

Παράρτημα Ι

5.28.01.01

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

Αποτέλεσμα MCR_{NI}

	C0010
R0010	14.946

Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
 Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
 Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
 Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
 Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
 Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
 Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
 Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
 Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
 Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής
 Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών
 Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας
 Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων
 Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
 Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων

	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0020	C0030
R0020	146	205
R0030	436	3.187
R0040	-	-
R0050	82.698	44.625
R0060	3.286	23.711
R0070	101	560
R0080	2.557	3.029
R0090	2.938	811
R0100	-	-
R0110	541	2.336
R0120	179	1.630
R0130	-	-
R0140	-	-
R0150	-	-
R0160	-	-
R0170	-	-

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

Αποτέλεσμα MCR_I

	C0040
R0200	

Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη - εγγυημένες παροχές
 Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη - μελλοντικές έκτακτες παροχές
 Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις
 Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας
 Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής

	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
	C0050	C0060
R0210		
R0220		
R0230		
R0240		
R0250		

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση
 Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
 Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
 Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
 Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση
 Απώλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

	C0070
R0300	14.946
R0310	48.016
R0320	21.607
R0330	12.004
R0340	14.946
R0350	4.000

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

R0400	14.946
-------	--------

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ: ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΤΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ «ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΙΙ»

Φερεγγυότητα ΙΙ:

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

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

ΕΙΟΡΑ:

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

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

Έκθεση την οποία υποχρεούνται να αναρτούν σε ετήσια βάση στις ιστοσελίδες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεών τους του 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 και διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή της, συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης διαφανούς οργανωτικής δομής με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και 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 ζημιάς 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 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 ασθένειας 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:

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

Ίδια κεφάλαια:

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

Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια:

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

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement- SCR):

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

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

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement- MCR):

Αντιστοιχεί σε ένα επίπεδο κεφαλαίου κάτω από το οποίο θεωρείται από τη νομοθεσία ότι τα συμφέροντα των ασφαλισμένων θα ετίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται 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 Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

Μεταβατικά μέτρα:

Τα 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 «Φερεγγυότητα II», έτσι ώστε για παράδειγμα μεγάλες αυξήσεις στις τεχνικές προβλέψεις ή στις κεφαλαιακές απαιτήσεις να εφαρμοστούν σταδιακά.

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):

Μέτρο το οποίο επιτρέπει στην ασφαλιστική επιχείρηση να μειώσει τη μεταβλητότητα των αγορών επί του χαρτοφυλακίου της με βάση παραμέτρους που υπολογίζονται από την ΕΙΟΡΑ σύμφωνα με κοινή μεθοδολογία ανά χώρα και νόμισμα.

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).

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



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2022, 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 «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2022, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα Δ «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα Ε «Διαχείριση Κεφαλαίων» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Βάση για γνώμη

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας, «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ), που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο μας. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας

υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου «Κώδικα Δεοντολογίας». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Έμφαση θέματος-Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Επιστούμε την προσοχή στην Ενότητα Δ «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα Ε «Διαχείριση Κεφαλαίων» 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 έναντι της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.) της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία 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. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Η γνώμη μας είναι μη διαφοροποιημένη αναφορικά με το θέμα αυτό.

Άλλες Πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες περιλαμβάνονται στην «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», η οποία εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αλλά αυτές δεν περιλαμβάνουν τις Εποπτικές Καταστάσεις και την Έκθεση Ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας σύμφωνα με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος, είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες με σκοπό την καλύτερη κατανόηση των αντικειμένων του ελέγχου μας και με τον τρόπο αυτό να λάβουμε υπόψη εκείνες τις ποιοτικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης οι οποίες συνδέονται με τις ποσοτικές πληροφορίες των ελεγχόμενων Εποπτικών Καταστάσεων.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα Δ «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας» και στην Ενότητα Ε «Διαχείριση Κεφαλαίων» της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Εποπτικές Καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις Εποπτικές Καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και διενεργούμε ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.

- Αποκτούμε κατανόηση των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν, όπως και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων της «Εκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» που έγιναν από τη διοίκηση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Παρέχουμε, επίσης, στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση μια δήλωση ότι συμμορφωθήκαμε με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας σχετικά με την ανεξαρτησία και ότι τους έχουμε γνωστοποιήσει όλες τις σχέσεις και τυχόν άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι σχετίζονται με την ανεξαρτησία μας και, κατά περίπτωση, τα σχετικά μέτρα προστασίας.

DFK PD AUDIT A.E.

**Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών, Λογιστών
& Συμβούλων Επιχειρήσεων**

Χ.Σαμπάγκ- Σ.Χούρι 3,
ΤΚ 151 25 Μαρούσι
Τηλ.: +30 (210) 7249 302
Fax: +30 (210) 7212 075
ΑΜ ΣΟΕΛ 163, ΑΜ ΕΛΤΕ 031
www.pdaudit.gr

Μαρούσι, 7 Απριλίου 2023
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Παναγιώτα Α. Κωστάκου
Α.Μ. ΕΛΤΕ 1447, Α.Μ. ΣΟΕΛ 2807



ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Λεωφ. Συγγρού 254-258, 176 72 Καλλιθέα Αττικής

ΑΡΙΘΜΟΣ Γ.Ε.ΜΗ.: 124480101000

Τ.(+30) 210 9477200, Φ.(+30) 210 9590078, E.ydrogios@ydrogios.gr



WWW.YDROGIOS.GR