

ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

2023



Ασφαλιστική



ΧΡΟΝΙΑ



Ασφαλιστική



ΧΡΟΝΙΑ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΑΚΡΩΝΥΜΙΑ.....	4
ΠΕΡΙΛΗΨΗ	5
Α. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ.....	14
Α.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ.....	15
Α.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	18
Α.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	20
Α.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ.....	21
Α.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	21
Β. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....	23
Β.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	24
Β.2. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ	26
Β.3. ΔΙΟΙΚΗΣΗ.....	28
Β.4. ΑΛΛΑΓΕΣ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....	28
Β.5. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΠΡΟΣΩΠΩΝ ΜΕ ΕΠΙΡΡΟΗ ΣΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΕ ΜΕΛΗ ΔΣ	28
Β.6. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑΣ	29
Β.7. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	31
Β.8. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	41
Β.9. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	41
Β.10. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ	43
Β.11. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	44
Γ. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	45
Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	46
Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ.....	52
Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ (ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ)	58
Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	62
Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	62
Γ.6. ΆΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	64
Γ.7. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	64
Δ. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ.....	66
Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	69

Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	74
Δ.3. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	84
Δ.4. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	86
Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	87
Ε.1. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	88
Ε.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	91
Ε.3. ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	97
ΣΤ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	98
ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ (QRTs)	99
ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	114

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 «Υδρόγειος 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 31.12.2023 και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 4 Απριλίου 2024.

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.

Στις 11 Ιουλίου 2023 η οικογένεια Κασκαρέλη υπέγραψε συμφωνία με τον Ιταλικό Όμιλο Reale. Η συμφωνία προβλέπει την πώληση από την οικογένεια Κασκαρέλη μετοχών που αντιστοιχούν στο 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Υδρογείου Ασφαλιστικής στον Όμιλο

Reale (Reale Group), μέσω της μητρικής εταιρείας Reale Mutua di Assicurazioni, της μεγαλύτερης ιταλικής εταιρείας αμοιβαίας ασφάλισης.

Στις 19 Φεβρουαρίου 2024 η Reale Mutua di Assicurazioni, ολοκλήρωσε την εξαγορά του 75% του μετοχικού κεφαλαίου της Υδρογείου Ασφαλιστικής. Η συμφωνία, περιλαμβάνει και ένα δεύτερο στάδιο, το οποίο αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το 2026 και αφορά την απόκτηση ενός επιπλέον 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Υδρογείου Ασφαλιστικής, αυξάνοντας το συνολικό ποσοστό που θα κατέχει η Reale Mutua στο 85%.

Ο κ. Αναστάσιος Κασκαρέλης παραμένει Πρόεδρος του νέου Διοικητικού Συμβουλίου και ο κ. Παύλος Κασκαρέλης παραμένει Διευθύνων Σύμβουλος. Τόσο η επωνυμία όσο και το εμπορικό σήμα της Υδρογείου Ασφαλιστικής παραμένουν ως έχουν με την προσθήκη ότι η Εταιρεία γίνεται μέλος της Reale Mutua | Ομίλου Reale.

Το 2023 τρία γεγονότα χαρακτήρισαν την εγχώρια ασφαλιστική αγορά:

- Τον Σεπτέμβριο του 2023 σημειώθηκαν δύο «ακραία» καιρικά φαινόμενα, οι κακοκαιρίες «Daniel» και «Elias» με ισχυρές βροχές και καταιγίδες. Το κόστος για τις ασφαλιστικές εταιρείες, σύμφωνα με εκτιμήσεις της ΕΑΕΕ, ανέρχεται σε €400εκ ενώ το κόστος για την ελληνική οικονομία αναμένεται να ξεπεράσει το €1δισ.
- Το 2023 το Ελληνικό Δημόσιο επανάκτησε την επενδυτική βαθμίδα που είχε ως αποτέλεσμα την μείωση της απόδοσης των ελληνικών κρατικών ομολόγων καθώς και των διαφορών απόδοσής τους έναντι άλλων κρατικών ομολόγων της ευρωζώνης.
- Ο επίμονο υψηλός πληθωρισμός σε συνδυασμό με την συνέχιση του πολέμου στην Ουκρανία και την εκ νέου αύξηση της αβεβαιότητας λόγω των γεωπολιτικών εντάσεων στη Μέση Ανατολή επιδρούν αρνητικά στην οικονομική δραστηριότητα και στις προσδοκίες.

Η Ελληνική ασφαλιστική αγορά κατέγραψε το 2023 αύξηση της συνολικής παραγωγής ασφαλίσεων κατά 8,9% σε σύγκριση με το 2022. Οι ασφαλίσεις ζωής κατέγραψαν αύξηση κατά 5,7% ενώ οι ασφαλίσεις κατά ζημιών παρουσίασαν αύξηση κατά 12,1% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά. Ο κλάδος Ασθενειών, συνέχισε την ανοδική του πορεία και το 2023, έτος κατά το οποίο σημείωσε αύξηση 28,0% ενώ ο κλάδος της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων, ο οποίος είναι ο μεγαλύτερος σε παραγωγή, σημείωσε αύξηση 3,2%.

Παραγωγή κλάδων ασφάλισης κατά Ζημιών που δραστηριοποιείται η Εταιρεία			
(χιλ.€)	2023	2022	Μεταβολή
1.Ατυχήματα	44.690	51.450	-13,1%
2.Ασθένειες	473.671	369.913	28,0%
3.Χερσαία οχήματα	291.437	250.112	16,5%
6.Πλοία	15.714	13.841	13,5%
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	32.537	28.017	16,1%
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	392.606	345.442	13,7%
9.Λοιπές ζημιές αγαθών	174.932	155.787	12,3%
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	763.938	740.085	3,2%
12.Αστική ευθύνη από πλοία	8.590	7.212	19,1%
13.Γενική αστική ευθύνη	156.958	136.145	15,3%
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	79.953	72.429	10,4%
17.Νομική προστασία	32.700	32.715	0,0%
18.Βοήθεια	146.163	136.725	6,9%

Πηγή ΕΑΕΕ

Στο συνεχώς ευμετάβλητο αυτό περιβάλλον, η Εταιρεία το 2023 σημείωσε αύξηση παραγωγής κατά 2,6% σε σύγκριση με το 2022 με την συνολική παραγωγή ασφαλιστρών της Εταιρείας να ανέρχεται στα €91,7εκ. Σημαντική αύξηση σημειώθηκε στους κλάδους «Ασθένειες» και «Αστική Ευθύνη από πλοία» κατά 51,1% και 25,2% αντίστοιχα καθώς και στους κλάδους «Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως» και «Λοιπές Ζημιές αγαθών» κατά 8,5% και 12,6% ενώ μείωση παρουσιάστηκε στους κλάδους «Ατυχήματα» (-2.7%), «Νομική Προστασία» (-2%) και «Μεταφερόμενα Εμπορεύματα» (-13,4%). Τέλος, η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών των κλάδων ασφάλισης Αυτοκινήτου («Χερσαία οχήματα», «Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα», «Νομική προστασία» και «Βοήθεια») σημείωσε αύξηση 1,5%.

Παραγωγή ασφαλιστρών (χιλ.€)	2023	2022	Μεταβολή
1.Ατυχήματα	3.268	3.359	-2,7%
2.Ασθένειες	697	461	51,1%
3.Χερσαία οχήματα	25.718	25.079	2,5%
6.Πλοία	2	1	85,1%
7.Μεταφερόμενα εμπορεύματα	228	263	-13,4%
8.Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	739	681	8,5%
9.Λοιπές ζημιές αγαθών	5.597	4.971	12,6%
10.Αστική ευθύνη από χερσαία οχήματα	45.602	45.010	1,3%
12.Αστική ευθύνη από πλοία	706	564	25,2%
13.Γενική αστική ευθύνη	1.856	1.637	13,4%
16.Διάφορες χρηματικές απώλειες	63	53	19,7%
17.Νομική προστασία	2.333	2.382	-2,0%
18.Βοήθεια	4.901	4.899	0,0%
Σύνολο	91.711	89.359	2,6%

Το Τεχνικό Αποτέλεσμα από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες (σύμφωνα με την αναφορά S.05) επηρεάστηκε από τις ζημιές που προκάλεσαν τα καιρικά φαινόμενα «Daniel» και «Elias» και ανήλθε σε €3,1εκ έναντι €12,6εκ το 2022. Λόγω της αύξησης της αξίας των Ομολόγων μετά την μεγάλη μείωση του 2022, τα Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων ανήλθαν σε €13,1εκ έναντι -€24,9εκ το 2022.

Τα Ίδια Κεφάλαια (Διαφορά μεταξύ Ενεργητικού και Παθητικού καθώς και τα Επιλέξιμα) σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II» ανήλθαν κατά την 31.12.2023 σε €98,0εκ, παρουσιάζοντας αύξηση 14,7% από τα αντίστοιχα της 31.12.2022.

Ισολογισμός Φερεγγυότητα II (χιλ.€)	2023	2022	Μεταβολή
Επενδύσεις	192.736	176.293	9,3%
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	19.672	19.300	1,9%
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	16.735	15.296	9,4%
Λοιπά Στοιχεία	15.960	18.282	-12,7%
Σύνολο Ενεργητικού	245.103	229.171	7,0%
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	124.216	115.506	7,5%
Λοιπά Στοιχεία	22.859	28.205	-19,0%
Σύνολο Υποχρεώσεων	147.075	143.711	2,3%
Διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	98.028	85.460	14,7%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	98.028	85.460	14,7%
Αποτέλεσμα από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	3.130	12.602	-75,2%
Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων	13.062	-24.872	-152,5%

Το 2023 τα Αποτελέσματα Προ Φόρων βάσει ΔΠΧΑ ανήλθαν σε €7,2εκ έναντι €16,4εκ το 2022, τα Αποτελέσματα μετά Φόρων ανήλθαν σε €5,4εκ έναντι €12,9εκ το 2022 και τα Λοιπά Εισοδήματα το 2023 ανήλθαν σε €6,0εκ έναντι -€15,5εκ το 2022. Τα αποτελέσματα αυτά είναι μετά την υιοθέτηση από 1.1.2023 των νέων λογιστικών προτύπων ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17 καθώς και την αντίστοιχη αναπροσαρμογή των αποτελεσμάτων του 2022.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (ΔΠΧΑ 9 & 17) (σε χιλ.	2023	2022	Μεταβολή
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	12.301	21.020	-41%
Καθαρό Επενδυτικό Αποτέλεσμα	2.555	2.327	10%
Λοιπά Έσοδα/Εξοδα	-7.633	-6.966	10%
Κέρδη/(Ζημιά) προ φόρων	7.223	16.382	-56%
Φόρος εισοδήματος	-1.850	-3.432	-46%
Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους	5.373	12.949	-59%
Λοιπά Εισοδήματα	6.049	-15.553	-139%
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	11.422	-2.604	-539%

Τα Συνολικά Εισοδήματα μετά από φόρους ανέρχονται το 2023 σε €11,42 έναντι -€2,6εκ το 2022, διαμορφώνοντας τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας βάσει ΔΠΧΑ στα €96,3εκ κατά τη 31.12.2023.

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 ΔΣ έχει υιοθετήσει ολοκληρωμένες δομές για τα Συστήματα 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 πλαισίου «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 ΔΣ.

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. Στις 19 Φεβρουαρίου 2024 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε τον σχηματισμό νέου Διοικητικού Συμβουλίου λόγω της εξαγοράς του 75% του μετοχικού κεφαλαίου της Υδρογείου Ασφαλιστικής από την Reale Mutua.

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 2023 σύμφωνα με το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II» και τα ΔΠΧΑ.

Ισολογισμός	Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)
Σύνολο Ενεργητικού	245.103	247.048
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	0	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0	174
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	4.389	4.888
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	19.672	19.672
Επενδύσεις	192.736	192.738
Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφαλιστές	16.735	19.588
Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών	1.970	1.970
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	0	0
Λοιπές Απαιτήσεις	8.220	6.636
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	1.382	1.382
Σύνολο Υποχρεώσεων	147.075	150.791
Ασφαλιστικές προβλέψεις (εκτός του Περιθωρίου Κινδύνου)	116.680	127.932
Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin)	7.536	0
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	1.285	1.285
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	168	168
Πιστωτές Διάφοροι	9.271	9.271
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.995	1.995
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	9.889	9.889
Λοιπές Υποχρεώσεις	251	251
Διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	98.028	96.257

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 Άυλων περιουσιακών στοιχείων στον ισολογισμό σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II».

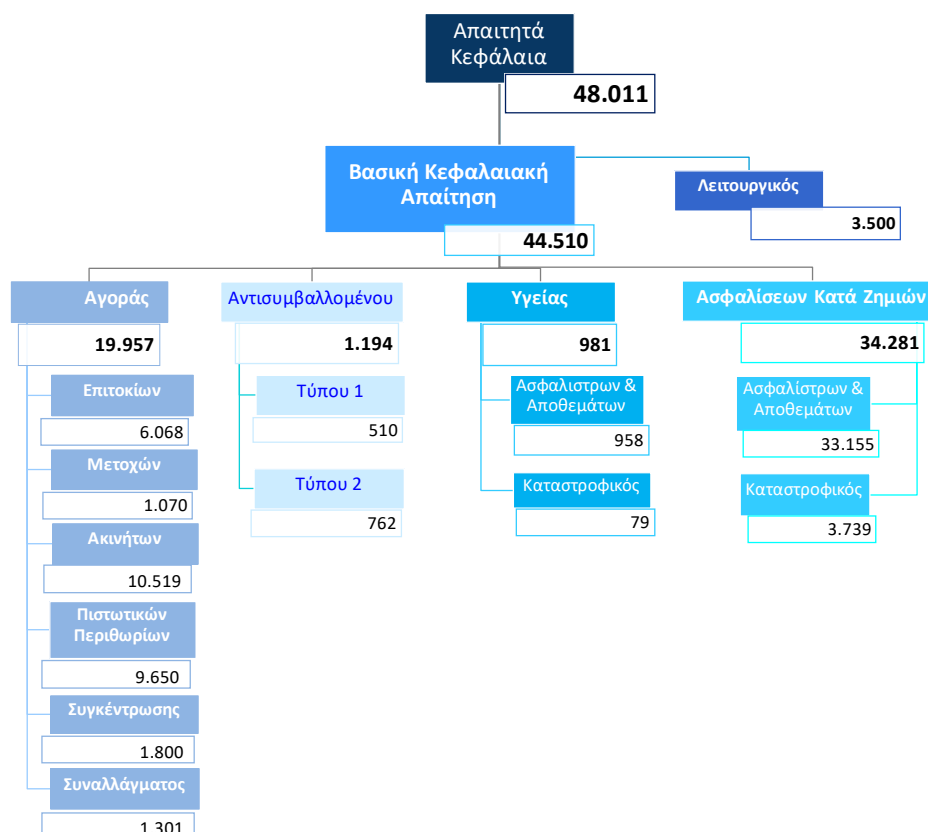
Η αποτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας.

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

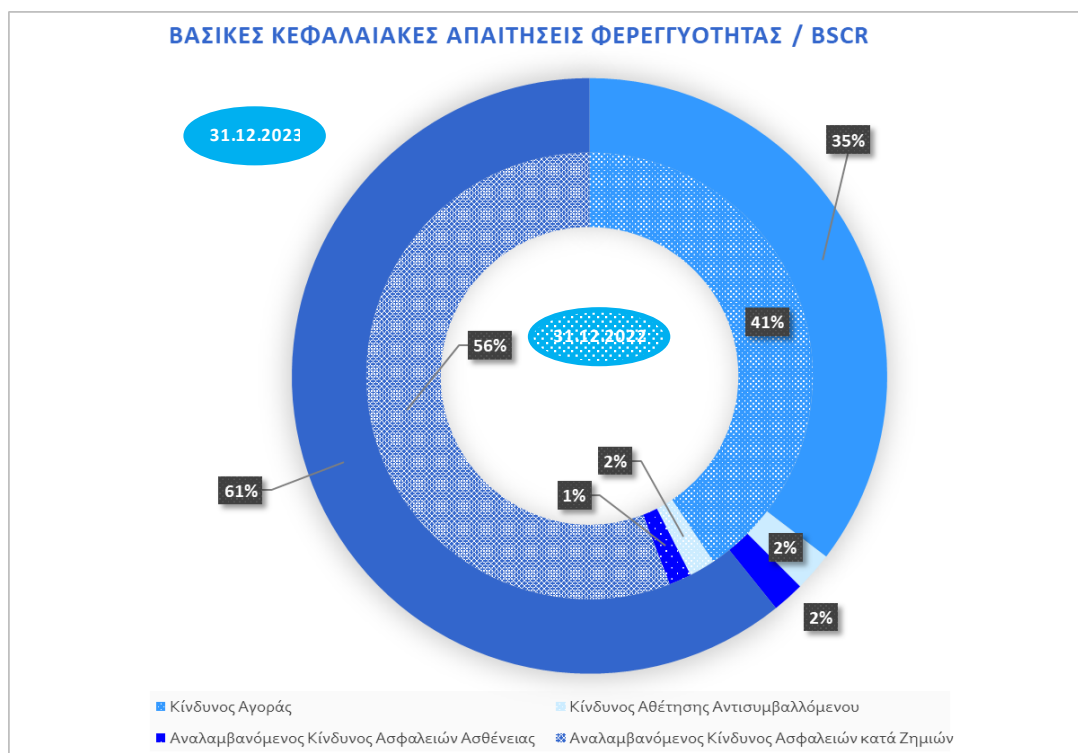
Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας (SCR) με βάση την τυποποιημένη μέθοδο κατά την 31.12.2023 έχει ως εξής:



Σε σύγκριση με την 31.12.2022 οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) έχουν μεταβληθεί ελάχιστα (-€5χιλ) όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα.

Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / BSCR	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Αγοράς	19.957	23.313	-3.355	-14,4%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	1.194	1.082	111	10,3%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών Ασθένειας	981	931	50	5,4%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών	34.281	32.042	2.239	7,0%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης)	56.414	57.368	-955	-1,7%
Όφελος Διαφοροποίησης	-11.903	-12.598	695	-5,5%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	44.510	44.770	-260	-0,6%
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.500	3.245	255	7,9%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.011	48.016	-5	0,0%

Ο σημαντικότερος κίνδυνος της Εταιρείας είναι ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών (61% του BSCR προ διαφοροποίησης), με τον Κίνδυνο Αγοράς να ακολουθεί (35% του BSCR προ διαφοροποίησης). Για τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων η Εταιρεία έχει λάβει τις κατάλληλες ανά κατηγορία κινδύνου τεχνικές μειώσεις τους, με σημαντικότερη την χρήση αντασφάλισης.



Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας κατά την 31.12.2023 σε σχέση με την 31.12.2022 δεν έχει υποστεί ουσιώδεις μεταβολές. Επιγραμματικά, σημειώνεται ότι ο Κίνδυνος Αγοράς μειώθηκε κατά €3,4εκ, ως αποτέλεσμα της μείωσης των επενδύσεων σε Ακίνητα, ενώ ο Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών σημείωσε αύξηση κατά €2,2εκ (7,0%) λόγω της αύξησης της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο αυτό μετά την συμμετοχή των ανασφαλιστών.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Τα Συνολικά Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας σύμφωνα με την «Φερεγγυότητα II» κατά την 31.12.2023 ανήλθαν σε €98,0εκ. Το 96% των Διαθέσιμων Κεφαλαίων ποσού €93,6εκ ανήκει στην Κατηγορία 1, ενώ €4,4εκ ανήκουν στην Κατηγορία 3.

Βασικά Ίδια Κεφάλαια	31.12.2023		31.12.2022	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
Κατηγορία 1	93.639	96%	78.823	92%
Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	93.639	96%	78.823	92%
Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	0	0%	0	0%
Κατηγορία 2	0	0%	0	0%
Κατηγορία 3	4.389	4%	6.637	8%
Συνολικά Βασικά Ίδια Κεφάλαια	98.028	100%	85.460	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 €16,3εκ κατά την 31.12.2023, με τον Δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR Ratio) να ανέρχεται σε 575,9%, έναντι 527,4% κατά την 31.12.2022.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / MCR	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη το MCR	93.639	78.823	14.816
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη MCR	93.639	78.823	14.816
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	16.260	14.946	1.315
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	77.379	63.878	13.501
Δείκτης Κάλυψης MCR	575,9%	527,4%	48%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €77,4εκ (476 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 204,2%, σημειώνοντας σημαντική αύξηση από την 31.12.2022.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	98.028	85.460	12.568
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	98.028	85.460	12.568
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.011	48.016	-5
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	50.017	37.445	12.572
Δείκτης Κάλυψης SCR	204,2%	178,0%	26,2%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι η Εταιρεία υπερκαλύπτει κατά €50,0εκ (104 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.

Δραστηριότητα & Αποτελέσματα

A



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
Κωδικός LEI	213800JDDV5H10MORO41

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλη την Ελλάδα. Η Εταιρεία διαθέτει υποκαταστήματα και γραφεία σε μεγάλες πόλεις της Ελλάδας. Απασχολεί 212 εργαζόμενους με σύμβαση εργασίας, έναντι 214 κατά την 31.12.2022, και το Δίκτυο Πρόσκτησης Ασφαλιστικών Εργασιών της αποτελείται από περίπου 2.000 ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές.

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 στοιχία 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)

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 μέχρι την 19 Φεβρουαρίου 2024.

Στις 19 Φεβρουαρίου 2024 η Società Reale Mutua di Assicurazioni (Reale Mutua) η μεγαλύτερη ιταλική εταιρεία αμοιβαίας ασφάλισης, μητρική του Ομίλου Reale, ολοκλήρωσε την εξαγορά του 75% του μετοχικού κεφαλαίου της Υδρογείου Ασφαλιστικής. Η συμφωνία, η οποία υπεγράφη στις 11 Ιουλίου 2023, περιλαμβάνει και ένα δεύτερο στάδιο, το οποίο αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το 2026 και αφορά την απόκτηση ενός επιπλέον 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Υδρογείου Ασφαλιστικής, αυξάνοντας το συνολικό ποσοστό που θα κατέχει η Reale Mutua στο 85%.

Το υπόλοιπο μετοχικό κεφάλαιο ανήκει σε διάφορα φυσικά και νομικά πρόσωπα.

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2023 διενεργεί η ελεγκτική εταιρεία DFK PD AUDIT Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών και Συμβούλων Επιχειρήσεων με ορκωτό ελεγκτή λογιστή την κ. Μαργαρίτα Παναγιωτοπούλου.

Ελεγκτική Εταιρεία	DFK PD AUDIT A.E (ΑΜ ΕΛΤΕ:031, ΑΜ ΣΟΕΛ :163)
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής:	Μαργαρίτα Α. Παναγιωτοπούλου (ΑΜ ΕΛΤΕ: 2374, ΑΜ ΣΟΕΛ : 4351)
Διεύθυνση:	Χ. Σαμπάγκ – Σ. Χούρι 3, ΤΚ 15125 Μαρούσι
Τηλέφωνο:	210 7249302

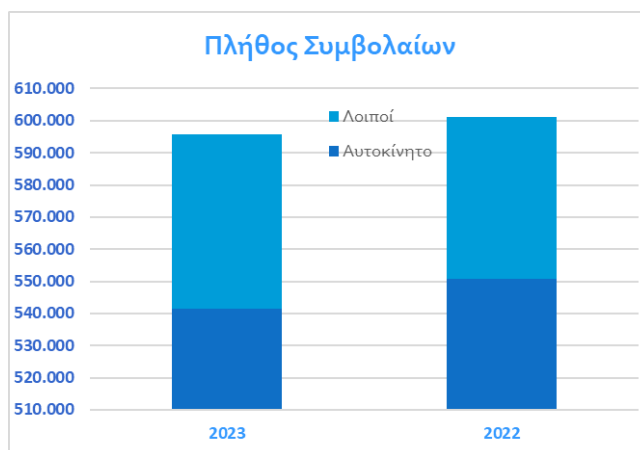
Εποπτική αρχή

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

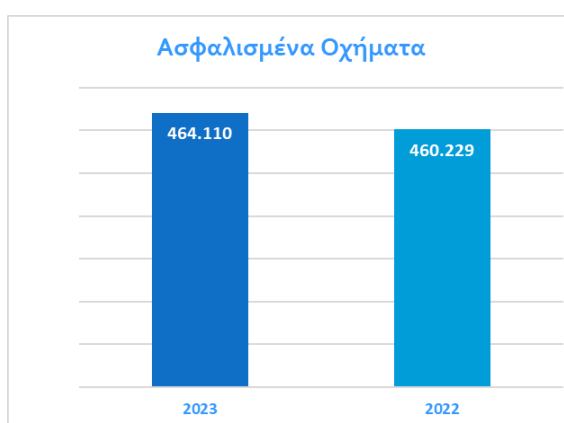
Εποπτική Αρχή:	Τράπεζα της Ελλάδος
Τμήμα:	Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ)
Διεύθυνση:	Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα, Τ.Κ. 10250
Τηλέφωνο:	210 3201111

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Το 2023 η Εταιρεία πέτυχε τους επιχειρηματικούς της στόχους σημειώνοντας αύξηση παραγωγής κατά 2,6% παρά την μείωση -0,9% στο πλήθος των συμβολαίων σε σύγκριση με το 2022, τα οποία ανήλθαν σε 595.862 μοναδικά συμβόλαια. Η αύξηση αυτή οφείλεται στους Λοιπούς (πλην Αυτοκινήτου) κλάδους όπου η αύξηση ανήλθε σε 15,0%.



Στον κλάδο Αυτοκινήτων, ο οποίος αποτελεί το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, το πλήθος των ασφαλισμένων οχημάτων το 2023 αυξήθηκε οριακά κατά 0,8%, με το πλήθος ασφαλισμένων οχημάτων να ανέρχεται σε 464.110.



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, αντικατέστησε από 1^η Ιανουαρίου 2023 το πρότυπο ΔΠΧΑ 4. 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.

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. Στον Πίνακα που ακολουθεί αναλύεται η επίδραση της εφαρμογής του νέου προτύπου στα Συνολικά Εισοδήματα της Εταιρείας.

Επίδραση εφαρμογής ΔΠΧΑ 17 (σε χιλ. €)	2023	2022	Μεταβολή
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	779	1.170	-33%
Χρηματοοικονομικό Ασφαλιστικό	-3.351	6.119	-155%
Φοροι	566	-1.604	-135%
Σύνολο	-2.006	5.686	-135%

Σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 17, η Εταιρεία επίσης εφάρμοσε από την 1^η Ιανουαρίου 2023 το ΔΠΧΑ 9 («Χρηματοοικονομικά Μέσα»). Η επίδραση του ΔΠΧΑ 9 στα Ίδια Κεφάλαια σε σχέση με το προηγούμενο πρότυπο είναι μηδενική και έχει επίδραση μόνο με την κατανομή μεταξύ Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης και Λοιπών Εισοδημάτων.

Στον Πίνακα που ακολουθεί η Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για το έτος 2022 έχει αναμορφωθεί σύμφωνα με τα νέα Πρότυπα.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος (ΔΠΧΑ 9 & 17) (σε χιλ. €)	2023	2022*	Μεταβολή
Ασφαλιστικά έσοδα	91.038	87.047	5%
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις και λοιπές ασφαλιστικές δαπάνες	-80.043	-56.833	41%
Κόστος αντασφάλισης	1.305	-9.194	-114%
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	12.301	21.020	-41%
Έσοδα επενδύσεων	3.267	3.183	3%
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	827	-1.037	-180%
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	-647	221	-392%
Επενδυτικό Αποτέλεσμα	3.447	2.367	46%
Χρηματοοικονομικά ασφαλιστικά έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	-1.010	-103	877%
Χρηματοοικονομικά ασφαλιστικά έξοδα από αντασφάλιση	117	63	85%
Χρηματοοικονομικό Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	-893	-40	2132%
Καθαρό Επενδυτικό Αποτέλεσμα	2.555	2.327	10%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-8.218	-7.194	14%
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	-24	-20	19%
Λοιπά έσοδα/έξοδα	609	248	146%
Κέρδη/(Ζημιά) προ φόρων	7.223	16.382	-56%
Φόρος εισοδήματος	-1.850	-3.432	-46%
Κέρδη/Ζημιές μετά από Φόρους	5.373	12.949	-59%
Κέρδη / (ζημιές) από αναπροσαρμογή αξίας ενσώματων	618	1.004	-38%
Μεταβολή του αποθεματικού των αξιόγραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	9.615	-27.239	-135%
Εσοδα / (Έξοδα) από μεταβολή της καμπύλης επιτοκίων (Λοιπά αποτελέσματα)	-2.458	6.159	-140%
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	-20	136	-114%
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα	-1.706	4.387	-139%
Λοιπά Εισοδήματα	6.049	-15.553	-139%
Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους	11.422	-2.604	-539%

Για σκοπούς ανάλυσης των αποτελεσμάτων στις επόμενες ενότητες του Κεφαλαίου Α της Έκθεσης αυτής και της συμπλήρωσης της σχετικής Ποσοτικής Αναφοράς ([QRT S.05](#)) έχει γίνει αναταξινόμηση κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας και αποτύπωσή του βάσει του προτύπου (ΔΠΧΑ 4), όπως ίσχυε μέχρι και την 31.12.2022, καθώς είναι διαφορετικές οι απαιτήσεις της Αναφοράς αυτής ([QRT S.05](#)) αλλά και για λόγους συγκρισιμότητας. 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 2023 και 2022 ανά κλάδο κατά την «Φερεγγυότητα II», όπως παρατίθενται αναλυτικά στην ποσοτική αναφορά S.05 στο [Παράρτημα](#).

2023 (σε χιλ. €)	Ασθένειες	Προσωπικό Ατύχημα	Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	Χερσαία Οχήματα	Μεταφορές & Σκάφη	Πυρός και Λοιπών υλικών	Γενική Αστ. Ευθύνη	Νομική Προστασία	Βοήθεια	Σύνολο
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα - Μικτά	697	3.268	45.602	25.718	936	6.399	1.856	2.333	4.901	91.711
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Μικτά	531	3.316	45.971	25.580	887	6.010	1.778	2.357	4.929	91.359
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Αντασφαλιστές	-152	-174	-315	0	-300	-2.893	-871	-49	-54	-4.808
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα - Καθαρά	379	3.141	45.656	25.580	587	3.117	908	2.308	4.874	86.551
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις- Μικτές	-444	-92	-28.779	-4.803	-456	-7.209	262	85	0	-41.437
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις- Αντασφαλιστές	-196	-16	154	-721	-200	-4.721	107	0	0	-5.593
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις- Καθαρά	-248	-76	-28.932	-4.082	-257	-2.488	155	85	0	-35.843
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	-338	-1.423	-23.657	-12.380	-284	-2.626	-656	-1.119	-5.095	-47.577
Τεχνικό Αποτέλεσμα*	-207	1.643	-6.933	9.117	46	-1.997	406	1.274	-220	3.130

2022 (σε χιλ. €)	Ασθένειες	Προσωπικό Ατύχημα	Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	Χερσαία Οχήματα	Μεταφορές & Σκάφη	Πυρός και Λοιπών υλικών	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

Το ασφαλιστικό γεγονός που χαρακτήρισε το 2023 ήταν οι καταστροφές που προκάλεσαν τα καιρικά φαινόμενα «Daniel» και «Elias» τον Σεπτέμβριο του 2023, κυρίως στην περιοχή της Θεσσαλίας. Κατά την 31.12.2023 η Εταιρεία έχει εκτιμήσει το κόστος περίπου στα €6,5εκ που έχει προέλθει από 430 ζημιές. Για το καταστροφικό αυτό γεγονός «ενεργοποιήθηκαν» οι σχετικές αντασφαλιστικές συμβάσεις που είχε συνάψει η Εταιρεία, με αποτέλεσμα το κόστος για την Εταιρεία να εκτιμάται στα €1,7εκ.

Κατά την διάρκεια του 2023 σημειώθηκε αύξηση ασφαλιστρων κατά 2,6%, με σημαντική όμως αύξηση να σημειώνεται στους Λοιπούς κλάδους πλην Αυτοκινήτου. Πιο συγκεκριμένα, ο κλάδος Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών σημείωσε αύξηση 12,2% (€0,7εκ) και ο κλάδος Γεν. Αστικής Ευθύνης 13,4% (€0,2εκ). Σημαντικές αυξήσεις σημειώθηκαν και στους κλάδους που δραστηριοποιήθηκε η Εταιρεία πιο πρόσφατα, με τον κλάδο Ασθενειών να σημειώνει αύξηση 51,1% (€0,2εκ) και ο κλάδος Μεταφορές & Σκάφη 13,1% (€0,1εκ). Ο κλάδος Αστ. Ευθύνης Οχημάτων σημείωσε αύξηση 1,3% (€0,6εκ) και ο κλάδος Χερσαία Οχήματα 2,5% (€0,6εκ).

Παρά την μείωσή του, το Τεχνικό Αποτέλεσμα («Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα -Καθαρά» – «Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις-Καθαρά» – «Πραγματοποιηθείσες Δαπάνες») κρίνεται αρκετά θετικό, δεδομένης της σημαντικής αύξησης του πληθωρισμού καθώς και των ζημιών που προκάλεσαν τα καιρικά φαινόμενα «Daniel» και «Elias». Το Τεχνικό Αποτέλεσμα στον κλάδο Αστ. Ευθύνης Οχημάτων το 2022 είχε θετικώς επηρεαστεί από την επάρκεια των ζημιών των προηγούμενων ετών, κυρίως αυτών της διάρκειας των περιορισμών στην κυκλοφορία λόγω Covid, κάτι που δεν επηρέασε το αποτέλεσμα του 2023. Όπως αναφέρθηκε και ανωτέρω, το Τεχνικό Αποτέλεσμα του κλάδου Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών έχει επηρεαστεί από τις ζημιές που προκάλεσαν τα καιρικά φαινόμενα «Daniel» και «Elias», ενώ στους υπόλοιπους κλάδους η μείωση ήταν η αναμενόμενη.

Ο Δείκτης Ζημιών («Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις-Καθαρά» / «Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα -Καθαρά»), όπως προκύπτει από την ανωτέρω ανάλυση παρέμεινε και το 2023 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 2023 σε 96% σημειώνοντας αύξηση 13 ποσοστιαίων μονάδων όπως αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί.

Κλάδος Ασφάλισης	Δείκτης Ζημιών (Καθαρός)		Δείκτης Δαπανών (Καθαρός)		Συνολικός Δείκτης (Καθαρός)	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	63%	52%	52%	50%	115%	102%
Χερσαία Οχήματα	16%	14%	48%	44%	64%	58%
Γενική Αστ. Ευθύνη	-17%	-103%	72%	89%	55%	-14%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	80%	13%	84%	77%	164%	89%
Νομική Προστασία	-4%	-7%	48%	51%	45%	44%
Βοήθεια	0%	0%	105%	115%	105%	115%
Μεταφορές & Σκάφη	44%	11%	48%	49%	92%	59%
Προσωπικό Ατύχημα	2%	1%	45%	46%	48%	47%
Ασθένειες	66%	52%	89%	106%	155%	158%
Σύνολο	41%	33%	55%	51%	96%	83%

Α.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Το 2023 υπήρξε μερική ανάκαμψη των χρηματαγορών μετά την σημαντική πτώση που σημειώθηκε το 2022 λόγω των μεγάλων αυξήσεων των επιτοκίων από την ΕΚΤ σε τόσο σύντομο χρονικό διάστημα. Οι αγορές αναμένουν μειώσεις επιτοκίων το 2024, κάτι που επηρέασε θετικώς τις τιμές των Ομολόγων, ειδικά τον Δεκέμβριο του 2023.

Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου δεν παρουσίασε σημαντική αλλαγή, όπως αναλύεται στον επόμενο πίνακα, με τα ομόλογα να αντιστοιχούν στο 86% της αξίας των Επενδύσεων, έναντι 81% το 2022.



Η μείωση της αξίας των Ακινήτων, όπως φαίνεται στον επόμενο πίνακα, οφείλεται κυρίως σε πωλήσεις που έγιναν εντός του 2023.

Αξία Επενδύσεων (χιλ. €)	2023	2022	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	22.402	29.765	-25%
Μετοχές/ETFs	2.650	2.421	9%
Ομόλογα	166.280	142.705	17%
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.404	1.402	0%
Σύνολο Επενδύσεων	192.736	176.293	9%

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των επενδύσεων της Εταιρείας για το 2023 και σύγκριση με το 2022.

Αποτελέσματα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2023	2022	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
Τόκοι Ομολόγων	2.681	2.486	8%
Τόκοι Καταθέσεων	7	3	140%
Έσοδα από Ακίνητα	462	597	-23%
Μερίσματα από Μετοχές/ETFs	99	94	6%
Λοιπά	18	2	696%
Κέρδη/ Ζημιά από αποτίμηση / πώληση	9.795	-28.054	-135%
Συνολικά Έσοδα Επενδύσεων	13.062	-24.872	-153%
Έξοδα Επενδύσεων	-400	-434	-8%
Καθαρό επενδυτικό αποτέλεσμα	12.662	-25.306	-150%

- Τα έσοδα από τόκους ομολόγων είναι η βασική πηγή επενδυτικών εσόδων. Η αύξηση ανήλθε στο 8% για το 2023.
- Το 2023 υπήρξε θετικό αποτέλεσμα από την αποτίμηση των Ομολόγων, λόγω κυρίως της αναμενόμενης, εντός του 2024, μείωσης των Επιτοκίων.
- Υπήρξε μείωση στα έσοδα από ακίνητα εξαιτίας της πώλησης στοιχείων αυτών.
- Τα έξοδα επενδύσεων περιλαμβάνουν τις αμοιβές του θεματοφύλακα και του επενδυτικού συμβούλου και παρουσιάζονται μειωμένα το 2023 σε σύγκριση με το 2022.

A.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

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

A.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Στις 19 Φεβρουαρίου 2024 η Società Reale Mutua di Assicurazioni (Reale Mutua), η μεγαλύτερη ιταλική εταιρεία αμοιβαίας ασφάλισης, μητρική του Ομίλου Reale, ολοκλήρωσε την εξαγορά του 75% του μετοχικού κεφαλαίου της Υδρογείου Ασφαλιστικής. Η συμφωνία, η οποία υπεγράφη στις 11 Ιουλίου 2023, περιλαμβάνει και ένα δεύτερο στάδιο, το οποίο αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το 2026 και αφορά την απόκτηση ενός επιπλέον 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Υδρογείου Ασφαλιστικής, αυξάνοντας το συνολικό ποσοστό που θα κατέχει η Reale Mutua στο 85%.

Η ευρεία παρουσία της Υδρογείου Ασφαλιστικής στην ελληνική αγορά καθώς και η αναγνωρισιμότητα της επωνυμίας της, την καθιστούν την ιδανική εταιρεία για την είσοδο του Ομίλου Reale στην ελληνική αγορά.

Με την απόκτηση του πλειοψηφικού πακέτου μετοχών της Υδρογείου Ασφαλιστικής, ο Όμιλος Reale θα εστιάσει στην περαιτέρω ανάπτυξη της εταιρείας, ιδιαίτερα στους κλάδους ασφάλισης εκτός οχημάτων, αξιοποιώντας την τεχνογνωσία του. Στόχος είναι η ενδυνάμωση των πωλήσεων επιπλέον ασφαλιστικών προϊόντων προς τους υφιστάμενους πελάτες.

Πρόκειται για μια συμφωνία που βασίστηκε όχι μόνο στην κοινή επιχειρηματική φιλοσοφία των δύο εταιρειών αλλά και στις κοινές τους αξίες. Η εστίαση στον άνθρωπο, η

ακεραιότητα, η καινοτομία, η ανάδειξη του ρόλου των ασφαλιστικών διαμεσολαβητών και η προστασία των ανθρώπων και κοινοτήτων, αποτελούν θεμελιώδεις αξίες τόσο για την Υδρόγειο Ασφαλιστική – που συμπλήρωσε πρόσφατα 50 χρόνια παρουσίας στην ελληνική αγορά – όσο και για τον Όμιλο Reale, στα 200 χρόνια της ιστορίας του.

Ο Όμιλος Reale είναι ένα διεθνής ασφαλιστικός όμιλος, που λειτουργεί μέσω της μητρικής εταιρείας, Società Reale Mutua di Assicurazioni, η οποία ιδρύθηκε το 1828 και αποτελεί σήμερα τη μεγαλύτερη ιταλική ασφαλιστική εταιρεία αμοιβαίας ασφάλισης. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ιταλία, την Ισπανία και τη Χιλή και εκτός από ασφαλιστικές διαθέτει επίσης κτηματομεσιτικές, τραπεζικές και υγειονομικές υπηρεσίες, παρέχοντας λύσεις και προστασία σε πάνω από 4,7 εκ. πελάτες. Με πάνω από 4.000 εργαζομένους παγκοσμίως, ο Όμιλος Reale αποτελεί έναν από τους πιο φερέγγυους ασφαλιστικούς οργανισμούς και προβλέπεται να κλείσει το 2023 με κύκλο εργασιών 5,7 δισεκατομμυρίων ευρώ.

Σύστημα Διακυβέρνησης

Β

B.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.

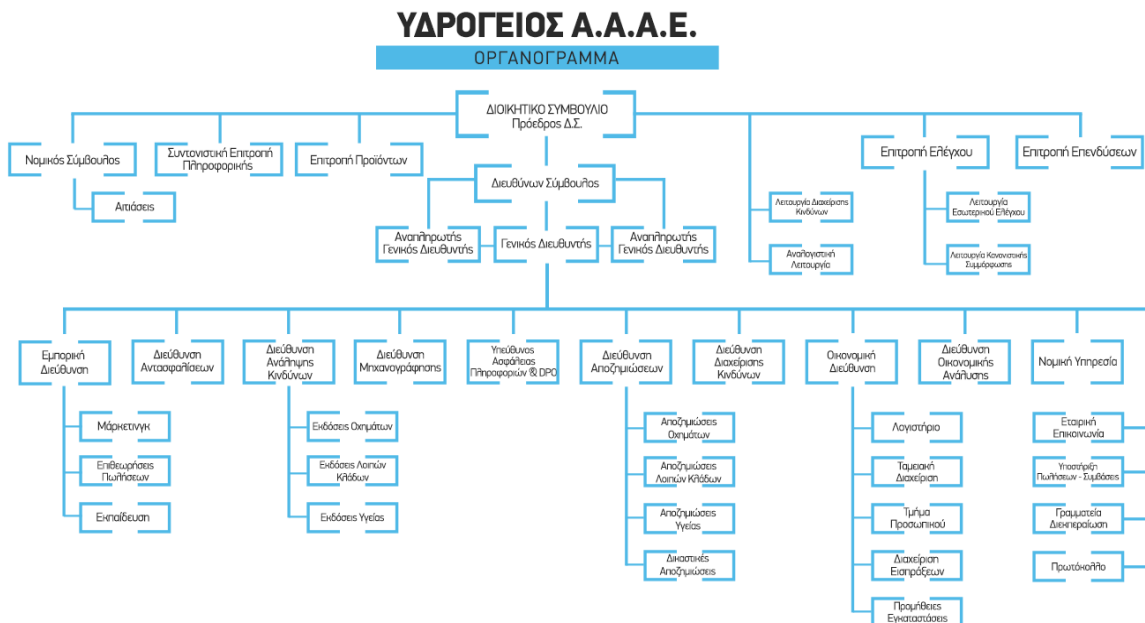
Οι Επιχειρησιακές Μονάδες οφείλουν να λειτουργούν εντός των κανόνων που θέτει το σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και να εφαρμόζουν τα κατάλληλα σημεία ελέγχου, προκειμένου οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι να βρίσκονται εντός των ορίων ανοχής κινδύνου της Εταιρείας.

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.

<p>Δεύτερη Γραμμή Άμυνας</p>	<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. 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>
<p>Τρίτη Γραμμή Άμυνας</p>	<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 σύνθεση 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	

Με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 19ης Φεβρουαρίου 2024 εξελέγη νέο Διοικητικό Συμβούλιο (ΔΣ) της Εταιρείας που απαρτίζεται από οκτώ (8) μέλη με τριετή θητεία, και η σύνθεση του είναι η ακόλουθη:

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου	Αναστάσιος Κασκαρέλης
Αντιπρόεδρος ΔΣ	Ignacio Mariscal
Μέλη	Παύλος Κασκαρέλης
	Edoardo Greppi
	Elisa Luciano
	Massimo Pierini
	Μαργαρίτα Αντωνάκη-Κυδώνη
	Αθανασία Πουλούδη

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 εναρμονίζει 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 υποστηρίξουν 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 Κίνδυνων, 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 2023.

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 συνεδριάσεων 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 τέσσερις (4) φορές εντός του 2023.

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 2023. Στις 19 Φεβρουαρίου 2024 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση εξέλεξε νέο Διοικητικό Συμβούλιο λόγω της εξαγοράς του 75% του μετοχικού κεφαλαίου της Υδρογείου Ασφαλιστικής από την Reale Mutua. Αναμένεται να υπάρξουν αλλαγές τόσο στο οργανόγραμμα όσο και στις Επιτροπές της Εταιρείας ώστε να υπάρξει σύγκλιση στο σύστημα διακυβέρνησης της Reale Mutua.

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.

31.12.2023				
Ποσά Συναλλαγών με Συνδεδεμένα Μέρη (χιλ. €)	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
Μέλη Δ.Σ	0	0	1.700	2.654
Λοιπά Συνδεδεμένα Μέρη	0	0	1.074	0
Σύνολο	0	0	2.774	2.654

Β.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 καίρια 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 προϊστάται, 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, μετριασμό 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 λοιπών 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 δικλείδες 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 Ασφαλίσεων (ΠΟΔΙΠΕΑ), στην οποία περιγράφονται οι αρχές και οι στόχοι που θέτει η Εταιρεία για την είσπραξη των ασφαλίσεων, 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

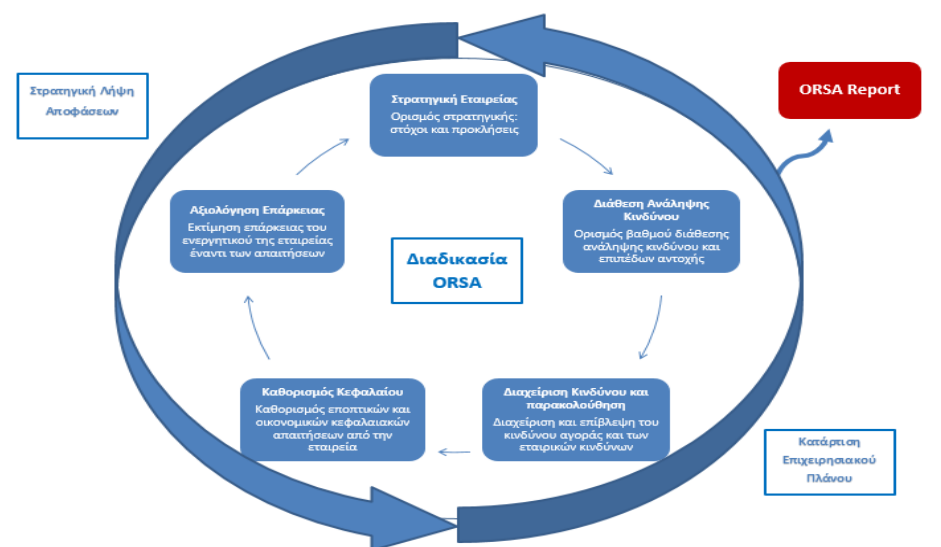
Το πλαίσιο διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει:

- 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 καλύπτουν 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 υποχρεώσεων της και δεν κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και αντιστοίχισης.

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	31.12.2023		31.12.2022		Μεταβολή	
	χιλ €	%	χιλ €	%	χιλ €	%
Ασφάλιστρα	86.221	3%	80.492	3%	5.729	7,1%
Αποθέματα Ζημιών	81.520	2%	75.300	2%	6.221	8,3%
Έκθεση σε Καταστροφικό Κίνδυνο	3.190.255	95%	2.872.639	95%	317.615	11,1%

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 81% των ασφαλιστρών και το 83% των αποθεμάτων πριν την συμμετοχή των αντασφαλιστών αφορούν στους Κλάδους Αστικής Ευθύνης Οχημάτων και Χερσαίων Οχημάτων.

Ασφάλιστρα και Αποθέματα Ζημιών πριν την συμμετοχή των αντασφαλιστών

Κλάδος Ασφάλισης (σε χιλ €)	31.12.2023		31.12.2022		Μεταβολή	
	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	47.868	80.883	45.755	78.052	2.113	2.831
Χερσαία Οχήματα	25.580	1.650	24.644	1.191	936	459
Γενική Αστική Ευθύνη	1.890	8.566	1.723	9.265	167	-699
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	6.761	6.872	6.012	2.360	749	4.512
Νομική Προστασία	2.423	388	2.373	419	49	-31
Βοήθεια	5.030	0	4.858	0	172	0
Μεταφορές	1.047	543	912	95	136	448
ΣΥΝΟΛΟ	90.599	98.902	86.277	91.381	4.322	7.520

Ασφάλιστρα και Αποθέματα Ζημιών μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών

Κλάδος Ασφάλισης (σε χιλ €)	31.12.2023		31.12.2022		Μεταβολή	
	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα	Ασφάλιστρα	Αποθέματα
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	47.528	74.841	45.430	69.828	2.098	5.013
Χερσαία Οχήματα	25.580	1.015	24.182	1.040	1.398	-25
Γενική Αστική Ευθύνη	1.096	2.723	967	2.766	130	-44
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	3.945	2.261	3.386	1.221	559	1.040
Νομική Προστασία	2.374	381	2.324	391	50	-10
Βοήθεια	4.975	0	3.595	0	1.379	0
Μεταφορές	723	300	608	54	115	246
ΣΥΝΟΛΟ	86.221	81.520	80.492	75.300	5.729	6.221

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	8%
ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ	10%
ΚΡΗΤΗΣ	3%
ΝΟΤΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ	10%
ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ	12%
ΑΤΤΙΚΗΣ	13%
ΒΟΡΕΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ	6%
ΔΥΤΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ	3%
ΘΕΣΣΑΛΙΑΣ	10%
ΑΝ. ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ & ΘΡΑΚΗΣ	7%
ΣΤΕΡΕΑΣ ΕΛΛΑΔΑΣ	7%
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 αντασφάλειας το συνολικό κόστος σεισμού περιορίζεται κατά περίπου €52,3εκ. 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 €)	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Ασφαλισμένα Κεφάλαια	3.190.255	2.872.639	11%
Καθορισμένη Μικτή Ζημιά	53.784	47.869	12%
Συντελεστής επιβάρυνσης κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	0	0	1%
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής πριν από τη μείωση κινδύνου	53.784	47.869	12%
Εκτιμώμενη μείωση κινδύνου	52.284	46.369	13%
Εκτιμώμενα ασφάλιστρα αποκατάστασης	1.123	569	97%
Επιβάρυνση κινδύνου καταστροφής μετά από τη μείωση κινδύνου	2.623	2.069	27%

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Ποσοστό Αντασφάλισης	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Πυρός						
Proportional QS	490	490	210	210	700	700
Proportional Surplus	-	-	14.300	14.300	14.300	14.300
Excess of Loss	1.500	1.500	35.500	30.500	37.000	32.000
Αυτοκινήτων						
Excess of Loss	2.000	2.000	UNLIMITED	UNLIMITED	UNLIMITED	UNLIMITED
Γενική Αστική Ευθύνη						
Proportional QS(PI)	500	500	500	500	1.000	1.000
Proportional QS(BrokersPI)	650	650	650	650	1.300	1.300
Proportional QS(GTPL)	1.500	1.500	1.500	1.500	3.000	3.000
Proportional QS(GTPL)	750	750	750	750	1.500	1.500
Proportional QS(nHzWTPL)	50	50	50	50	100	100
Ατυχημάτων						
Proportional QS(PA)	750	750	750	750	1.500	1.500
Τεχνικών Ασφαλίσεων						
Proportional QS(E.E.A.R.)	250	250	250	250	500	500
Proportional QS(PG)	15	15	15	15	30	30
Proportional QS(C.A.R.)	3.000	3.000	3.000	3.000	6.000	6.000
Proportional QS(Ph.A.R.)	1.250	1.250	1.250	1.250	2.500	2.500
Proportional QS(MCBR.A.R.)	750	750	750	750	1.500	1.500
Εγγυήσεων						
Proportional QS(Guarantees)	100	100	100	100	200	200
Μεταφορών						
Proportional QS(Marine Cargo)	350	350	350	350	700	700
Σκαφών						
Proportional QS(YachtTPL)	3.240	3.240	2.160	2.160	5.400	5.400
Proportional QS(Marine Hull)	50	50	50	50	100	100
Υγείας						
Proportional QS	600	600	400	400	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 €)	
	31.12.2023	31.12.2022
Μεταφορά παραγωγής από μεγαλύτερο ασφαλιστή	416	87
Αύξηση αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών κατά 10% στους Κλάδους Αστ. Ευθύνης Οχημάτων και Γενικής Αστικής Ευθύνης και 5% στους υπόλοιπους κλάδους	-11.089	-10.796
Ανεπαρκής τιμολόγηση (δυσμενής μεταβολή του δείκτη ζημιάς Α.Ε. Οχημάτων κατά 5%)	-2.291	-2.229
Αύξηση της συχνότητας των μικρών ζημιών κατά 10% (Κλάδο Αυτοκινήτου και Υλικών ζημιών)	-1.595	-1.738

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	98.028	89.593	-8.435
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.011	49.992	1.981
Δείκτης Κάλυψης SCR	204,2%	179,2%	-24,96 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	31.12.2023		31.12.2022		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
Ακίνητα	42.074	20%	49.065	25%	-6.991	-5%
Μετοχές/ETFs	2.650	1%	2.421	1%	229	0%
Εταιρικά Ομόλογα	84.471	40%	74.751	38%	9.720	2%
Κρατικά Ομόλογα	81.809	39%	67.954	35%	13.855	4%
Προθεσμακές Καταθέσεις	1.404	1%	1.402	1%	2	0%
ΣΥΝΟΛΟ	212.408	100%	195.593	100%	16.815	0%

Όπως προκύπτει από τον πίνακα, η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη σε ομολογιακούς τίτλους (εταιρικούς και κρατικούς) που αποτελούν το 79% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένων και των ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων). Η αμέσως επόμενη κατηγορία περιουσιακών στοιχείων είναι τα ακίνητα που αντιπροσωπεύουν το 20% 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	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή	
	σε χιλ €	σε χιλ €	σε χιλ €	%
Επιτοκίων	167.684	144.107	23.577	16%
Μετοχών	2.650	2.421	229	9%
Ακινήτων	42.074	49.065	-6.991	-14%
Πιστωτικών Περιθωρίων	167.684	144.107	23.577	16%

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	31.12.2023	31.12.2022
Επενδύσεις	4,78	5,86
Αποθέματα	2,58	2,66
Λόγος	1,85	2,20

Η μεσοσταθμική προσαρμοσμένη διάρκεια των αποθεμάτων ανέρχεται στα 2,58 έτη και η συνολική προσαρμοσμένη διάρκεια του χαρτοφυλακίου των ομολόγων και των προθεσμιακών ανέρχεται στα 4,78 έτη.

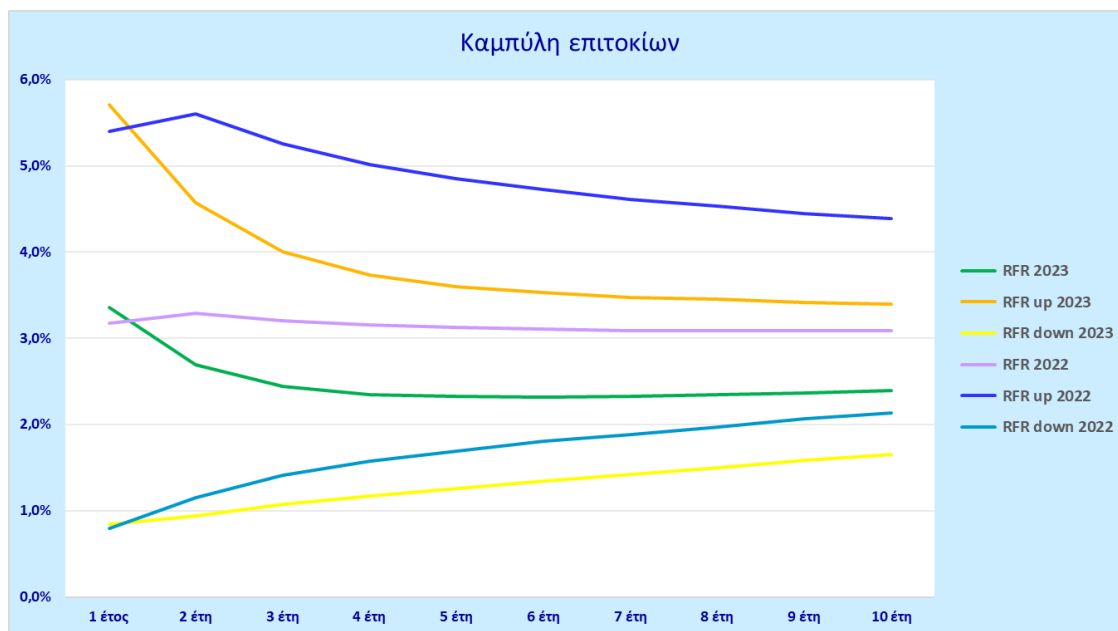
Στον πίνακα που ακολουθεί αναλύεται η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας (ομόλογα και προθεσμιακές) ανά διάρκεια.

Διάρκεια	31.12.2023		31.12.2022	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
< 5 έτη	97.053	58%	68.182	47%
5 - 10 έτη	55.231	33%	59.800	41%
10 - 15 έτη	12.269	7%	13.267	9%
15 - 20 έτη	1.588	1%	1.440	1%
>20 έτη	1.543	1%	1.417	1%
Σύνολο	167.684	100%	144.107	100%

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

Κίνδυνος επιτοκίων - επίπτωση στην καθαρή θέση	31.12.2023	31.12.2022
Μείωση επιτοκίων	-3.861	-5.702
Άνοδος επιτοκίων	6.068	7.992

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:

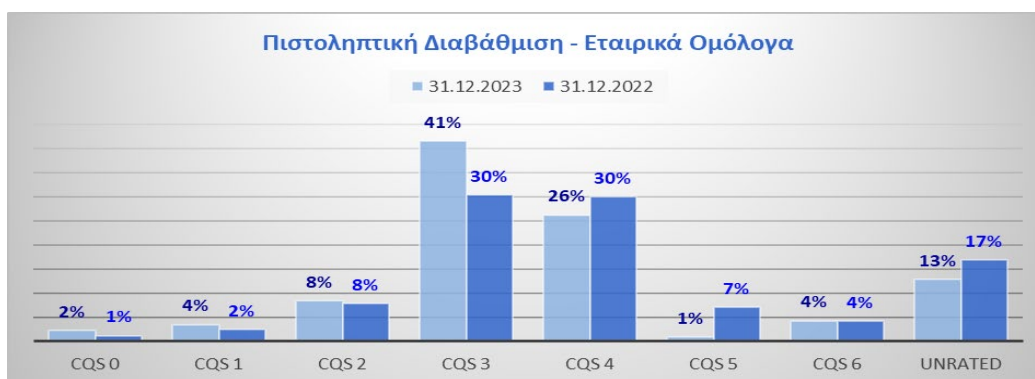


Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

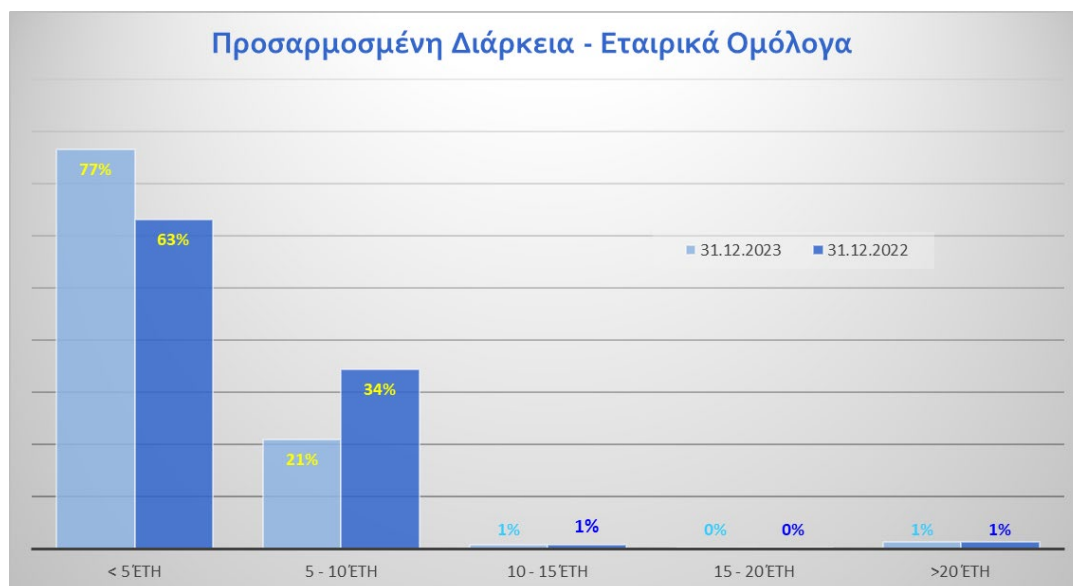
Βασικοί Δείκτες Κινδύνου (KRI's) για τον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων είναι η προσαρμοσμένη διάρκεια και η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

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 2023 και είναι CQS4.



Η μέση τιμή της προσαρμοσμένης διάρκειας των Εταιρικών Ομολόγων κατά την 31.12.2023 ισούται με 3,8 έτη, έναντι των 4,7 ετών κατά την 31.12.2022.



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	31.12.2023		31.12.2022		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	χιλ €	%
Ακίνητα (Ιδιοχρησιμοποιούμενα)	19.672	46,8%	19.300	39,3%	372	2%
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)	22.402	53,2%	29.765	60,7%	-7.363	-25%
Σύνολο	42.074	100,0%	49.065	100,0%	-6.991	-14%

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 31.12.2023 η Εταιρεία δεν έχει έκθεση άνω του 10% των συνολικών επενδύσεων της σε κάποιον εκδότη. Η μεγαλύτερη έκθεση σε εκδότη Εταιρικών Ομολόγων ανέρχεται σε 2,6% επί των συνολικών επενδύσεών της.

α/α	Εκδότης	31.12.2023		31.12.2022		Μεταβολή	
		σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
1	EIB	10.657	5,0%	10.045	5,1%	611	0%
2	Βασίλειο της Ισπανίας	10.303	4,9%	7.272	3,7%	3.032	1%
3	EFSF	9.480	4,5%	9.012	4,6%	468	0%
4	UNEDIC	9.177	4,3%	8.353	4,3%	824	0%
5	Ιταλική Δημοκρατία	8.353	3,9%	7.731	4,0%	622	0%
6	Ελληνική Δημοκρατία	7.950	3,7%	7.040	3,6%	910	0%
7	Ομοσπονδία της Γερμανίας	7.067	3,3%	4.731	2,4%	2.336	1%
8	Γαλλική Δημοκρατία	6.088	2,9%	4.096	2,1%	1.993	1%
9	Ελληνικά Πετρέλαια	5.616	2,6%	5.561	2,8%	55	0%
10	Deutsche Lufthansa AG	4.254	2,0%	3.996	2,0%	258	0%

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 ανά χώρα	31.12.2023		31.12.2022		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	χιλ €	%
Ελλάδα	61.551	28,8%	65.544	33,3%	-3.993	-6,1%
Γαλλία	34.789	16,3%	29.236	14,9%	5.553	19,0%
Ευρωπαϊκή Ένωση	24.741	11,6%	23.133	11,8%	1.608	6,9%
Γερμανία	20.133	9,4%	15.149	7,7%	4.984	32,9%
Ιταλία	14.440	6,8%	12.955	6,6%	1.485	11,5%
Ισπανία	13.087	6,1%	9.674	4,9%	3.413	35,3%
Μ. Βρετανία	11.480	5,4%	11.267	5,7%	213	1,9%
Ολλανδία	7.802	3,6%	5.276	2,7%	2.526	47,9%
ΗΠΑ	6.348	3,0%	5.575	2,8%	773	13,9%
Άλλες χώρες	19.428	9,1%	18.943	9,6%	484	2,6%
ΣΥΝΟΛΟ	213.800	100,0%	196.754	100,0%	17.046	8,7%

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 €)	
	31.12.2023	31.12.2022
Κούρεμα καταθέσεων σε Ελληνικά Πιστωτικά Ιδρύματα κατά 50%	-702	-701
Χρεοκοπία 2 κυριότερων εταιρικών ομολόγων	-15.265	-12.449
Αύξηση επιπέδου επιτοκίων κατά 100 μονάδες	-7.418	-7.914
Μείωση επιπέδου επιτοκίων κατά 100 μονάδες	8.221	8.865
Πτώση 10% στις τιμές ακινήτων	-4.207	-4.906

Η επίπτωση της αύξησης του επιπέδου επιτοκίων κατά 100 μονάδες, κατά την 31.12.2023, στα Διαθέσιμα Κεφάλαια της Εταιρείας απεικονίζονται στον επόμενο πίνακα.

Σενάριο Αγοράς ΕΙΟΡΑ	Φερεγγυότητα II	Σενάριο	Επίπτωση
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	98.028	93.873	-4.155
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.011	47.417	-594
Δείκτης Κάλυψης SCR	204,2%	198,0%	-6,21 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 δύνανται 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%	78%
Ομόλογα - Κυβερνητικά	Min 50%	Min 40%	Min 35%	49%
Ομόλογα - Εταιρικά	Max 50%	Max 60%	Max 65%	51%
Ακίνητα	Max 30%	Max 35%	Max 40%	20%
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 ζημιές 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 Πιστωτικό Κίνδυνο

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

Είδος Απαιτήσης	31.12.2023		31.12.2022		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
Τύπου 1	8.228	67,6%	4.917	58,1%	3.311	67,3%
Τράπεζες	1.382	16,8%	1.160	23,6%	221	19,1%
Αντασφαλιστές	6.846	83,2%	3.757	76,4%	3.089	82,2%
Τύπου 2	3.941	32,4%	3.542	41,9%	399	11,3%
<= 3 μήνες	3.713	94,2%	3.246	91,6%	467	14,4%
>3 μήνες	228	5,8%	296	8,4%	-68	-23,0%
Σύνολο	12.169	100,0%	8.459	100,0%	3.710	43,9%

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, η μεγαλύτερη έκθεση προέρχεται από τις απαιτήσεις από τους Αντασφαλιστές. Η αύξηση των Απαιτήσεων από τους Αντασφαλιστές το 2023 σε σύγκριση με το 2022 οφείλεται στη συμμετοχή των Αντασφαλιστών στα αποθέματα εκκρεμών ζημιών που προκλήθηκαν λόγω των καιρικών φαινομένων «Daniel» και «Elias». 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	31.12.2023		31.12.2022		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
UBS	773	57,3%	325	29,0%	447	137,5%
Τράπεζα Πειραιώς	314	23,3%	67	5,9%	247	369,5%
Eurobank Ergasias	69	5,1%	85	7,5%	-16	-18,9%
Εθνική Τράπεζα	68	5,1%	91	8,1%	-23	-25,2%
Alpha Bank	65	4,8%	107	9,5%	-42	-39,2%
AstroBank	37	2,7%	342	30,4%	-305	-89,2%
Συνεταιριστική Τράπεζα Χανίων	23	1,7%	107	9,5%	-84	-78,9%
Ancoria Bank	0,04	0,0%	0,09	0,0%	0	-54,5%
ΣΥΝΟΛΟ	1.347	100,0%	1.124	100,0%	224	19,9%

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	31.12.2023		31.12.2022		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
CQS 0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
CQS 1	1.857	19,2%	3.069	40,3%	-1.212	-39,5%
CQS 2	7.515	77,9%	4.200	55,2%	3.315	78,9%
CQS 3	275	2,8%	340	4,5%	-65	-19,2%
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	0	0,0%	7	0,1%	-7	-100,0%
ΣΥΝΟΛΟ	9.647	100,0%	7.616	100,0%	2.031	26,7%

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ ΤΥΠΟΥ 2

Υπόλοιπα Πρακτόρων

Το ύψος των απαιτήσεων από τους πράκτορες ανέρχεται κατά την 31.12.2023 σε €4,1εκ σημειώνοντας μείωση 39% σε σύγκριση με την 31.12.2022, 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 €2,7εκ κατά την 31.12.2023, μειωμένο σε ποσοστό 49% σε σχέση με την 31.12.2022, κυρίως λόγω διαγραφής επισφαλών απαιτήσεων το 2023. Τέλος η Εταιρεία είχε υποχρεώσεις προς τους πράκτορες (προμήθειες) κατά την 31.12.2023 ποσού €701χιλ.

Ανάλυση Καθαρών Ασφαλιστικών Απαιτήσεων (χιλ €)	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Απαιτήσεις από Πράκτορες	4.093	6.698	-39%
Λοιπά	0	0	
Επίδικοι	597	777	-23%
Πρόβλεψη Επισφαλών	-2.720	-5.377	-49%
Υποχρεώσεις προς Πράκτορες	-701	-680	3%
ΣΥΝΟΛΟ	1.269	1.417	-10%

Λοιπές Απαιτήσεις

Το ύψος των λοιπών απαιτήσεων ανέρχεται κατά την 31.12.2023 σε €2,7εκ σημειώνοντας αύξηση 24% σε σύγκριση με την 31.12.2022.

Ανάλυση Λοιπών Απαιτήσεων (χιλ €)	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Δοσμένες Εγγυήσεις	1.407	1.379	2%
Δάνεια	440	158	178%
Δόσεις	821	501	64%
Λοιπά	1	107	-99%
ΣΥΝΟΛΟ	2.670	2.145	24%

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗ ΣΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

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

Ανασφαλιστής	31.12.2023		31.12.2022		Μεταβολή	
	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%	σε χιλ €	%
SCOR SE	2.418	25,1%	1.212	12,6%	1.205	99%
Swiss Reinsurance Company Ltd	1.405	14,6%	1.537	15,9%	-132	-9%
Korean Reinsurance Company	1.318	13,7%	1.154	12,0%	164	14%
Mapfre Re Compania De Reaseguros, S.A.	995	10,3%	795	8,2%	200	25%
CCR RE	940	9,7%	646	6,7%	294	45%
DEVK Ruckversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	567	5,9%	250	2,6%	317	127%
QBE EUROPE SA/NV	295	3,1%	318	3,3%	-23	-7%
General Insurance Corporation of India	275	2,8%	340	3,5%	-65	-19%
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	255	2,6%	405	4,2%	-149	-37%
MS AMLIN AG	240	2,5%	271	2,8%	-31	-11%
TOP 10	8.709	90,3%	6.929	91,0%	1.780	26%
TOP 20	9.368	97,1%	7.581	99,5%	1.787	24%
ΣΥΝΟΛΟ	9.647	100,0%	7.616	100,0%	2.031	27%

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 αντισυμβαλλομένου τύπου 2.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

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

Σενάριο	Επίπτωση (χιλ €)	
	31.12.2023	31.12.2022
Χρεοκοπία κύριου ανασφαλιστή	-2.418	-1.537
Ο Διαμεσολαβητής με το μεγαλύτερο χρέος αδυνατεί να πληρώσει την Εταιρεία	-139	-215
Μη τήρηση παλιών διακανονισμών (>12 μήνες) από τους χρεώστες της Εταιρείας (πιθανότητα 5)	-114	-148
Κούρεμα καταθέσεων στις Ελληνικές τράπεζες κατά 50%	-691	-580

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 αντασφαλιστές.

Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΟΡΙΣΜΟΣ

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας, είτε λόγω ανεπαρκειών 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 Ασφαλιστρών, ώστε να διασφαλίσει, στο μέτρο του ευλόγως προβλεπτού, την καταβολή του ασφαλιστρου 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 €)	
	31.12.2023	31.12.2022
Απάτη (αύξηση κόστους ζημιών 5%)	-2.460	-2.109
Αποτυχία μηχανογραφικού συστήματος (απώλεια παραγωγής μιάς ημέρας)	-360	-360
Απώλεια παραγωγής λόγω δυσμενών δημοσιευμάτων (απώλεια παραγωγής 10%)	-1.376	-1.340

Γ.6. ΆΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

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 2023.

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 2023, στα Διαθέσιμα Κεφάλαια της Εταιρείας ήταν -€12,6εκ και στις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας -€0,7εκ, διαμορφώνοντας τον Δείκτη Κάλυψης SCR στο 181% από 204% που ήταν πριν την εφαρμογή των «shocks».

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 εμπειρογνωμόνων».

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 31.12.2023.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ σε χιλ Ευρώ	31.12.2023		
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΔΠΧΑ	Διαφορά
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	0	0
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	174	-174
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	4.389	4.888	-499
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	19.672	19.672	0
Επενδύσεις	192.736	192.738	-2
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	16.735	19.588	-2.853
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Πράκτορες	1.970	1.970	0
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	0	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	8.220	6.636	1.583
Χρηματικά διαθέσιμα	1.382	1.382	0
Σύνολο Ενεργητικού	245.103	247.048	-1.945

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ποσά σε χιλ. €)	31.12.2023		
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΔΠΧΑ	Διαφορά
Ασφαλιστικές Προβλέψεις (εκτός Περιθωρίου Κινδύνου)	116.680	127.932	-11.252
Περιθώριο Κινδύνου	7.536	0	7.536
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	1.285	1.285	0
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	168	168	0
Υποχρεώσεις προς Ασφαλισμένους & Πράκτορες	1.995	1.995	0
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	9.889	9.889	0
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	9.271	9.271	0
Λοιπές Υποχρεώσεις	251	251	0
Σύνολο Υποχρεώσεων	147.075	150.791	-3.715
Διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	98.028	96.257	1.771

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται με λεπτομέρεια οι μέθοδοι αποτίμησης για κάθε σημαντικό περιουσιακό στοιχείο του εποπτικού ισολογισμού. Στον παρακάτω συνοπτικό πίνακα παρατίθενται τα σημαντικότερα περιουσιακά στοιχεία για το έτος 2023. Ο αναλυτικός εποπτικός ισολογισμός παρουσιάζεται στο [Παράρτημα](#).

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ σε χιλ. Ευρώ	31.12.2023			
	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΗΤΑ	ΔΠΧΑ	Διαφορά
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	0,0%	0	0
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0,0%	174	-174
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	4.389	1,8%	4.888	-499
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα	19.672	8,0%	19.672	0
Επενδύσεις	192.736	78,6%	192.738	-2
Συμμετοχή Αντασφαλιστών στα Αποθέματα	16.735	6,8%	19.588	-2.853
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Πράκτορες	1.970	0,8%	1.970	0
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	0	0,0%	0	0
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	8.220	3,4%	6.636	1.583
Χρηματικά διαθέσιμα	1.382	0,6%	1.382	0
Σύνολο Ενεργητικού	245.103	100,0%	247.048	-1.945

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 31.12.2023 ανέρχεται σε €247,0εκ σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ενώ σύμφωνα με τη «Φερεγγυότητα II» στα €245,1εκ. Οι κυριότερες διαφορές οφείλονται στα εξής:

- 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.
- Οι Απαιτήσεις από την υπηρεσία Οδικής Βοήθειας συμπεριλαμβάνεται στις Ασφαλιστικές Απαιτήσεις σύμφωνα με το νέο πρότυπο ΔΠΧΑ 17.

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

- Επενδύσεις, που αντιστοιχούν σε περίπου 79% 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 31.12.2022, το σύνολο του Ενεργητικού (κατά «Φερεγγυότητα II») σημείωσε αύξηση 7% (€15,9εκ). Οι πιο σημαντικές επιμέρους μεταβολές ήταν:

- Αύξηση της αξίας των Επενδύσεων κατά €16,4εκ.
- Μείωση των Απαιτήσεων από Αναβαλλόμενη φορολογία κατά €2,3εκ.
- Αύξηση της συμμετοχής των ανασφαλιστών στα Αποθέματα κατά €1,4εκ.

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ σε χιλ Ευρώ	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II			Μεταβολή
	31.12.2023	31.12.2022		
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	0	0	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0	0	
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	4.389	6.637	-2.248	-34%
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμε	19.672	19.300	372	2%
Επενδύσεις	192.736	176.293	16.443	9%
Συμμετοχή Ανασφαλιστών στα Αποθέματα	16.735	15.296	1.438	9%
Απαιτήσεις από Ασφαλισμένους και Πράκτορες	1.970	2.097	-127	-6%
Απαιτήσεις από Ανασφαλιστές	0	455	-455	-100%
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	8.220	7.932	288	4%
Χρηματικά διαθέσιμα	1.382	1.160	221	19%
Σύνολο Ενεργητικού	245.103	229.171	15.932	7%

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΙΕΡΑΡΧΗΣΗΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΝ

Η κατανομή των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας για το έτος 2023 βάσει επιπέδου ιεράρχησης αποτιμήσεων όπως αναλύεται ανωτέρω, παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα:

31.12.2023			
ποσά σε χιλ. €	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Επενδύσεις			
Ομόλογα	166.280		
Μετοχές	108		
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	2.541		
Ακίνητα (εκτός των Ιδιοχρησιμοποιούμενων)			22.402
Καταθέσεις Προθεσμίας	1.404		
Σύνολο Επενδύσεων	170.334	0	22.402
Λοιπά στοιχεία			
Ακίνητα, Εξοπλισμός και Μετ. Μέσα Ιδιοχρησιμοποιούμενα			19.672
Χρηματικά διαθέσιμα	1.382		
Σύνολο Λοιπών	1.382	0	19.672
Σύνολο	171.716	0	42.074

Ομόλογα

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 31.12.2023.

Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων

Η αποτίμηση των μεριδίων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες που πληρούν τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ 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 2023 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 €4,89εκ

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 €1,85εκ.
- **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 €813χιλ.
- **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 €602χιλ.
- **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 €3,96εκ.
- **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 €283χιλ.

- Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις**
 Προσωρινή διαφορά προκύπτει λόγω διαφορετικού υπολογισμού μεταξύ της λογιστικής αξίας των Ασφαλιστικών Υποχρεώσεων (ΔΠΧΑ 17) και της φορολογικής βάσης επί της οποίας υπολογίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση. Η συνολική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται σε περίπου €677χιλ.
- Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές**
 Προσωρινή διαφορά προκύπτει λόγω διαφορετικού υπολογισμού μεταξύ της λογιστικής αξίας των Απαιτήσεων από Αντασφαλιστών (ΔΠΧΑ 17) και της φορολογικής βάσης επί της οποίας υπολογίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση. Η συνολική αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται σε περίπου €315χιλ.

Οι προσωρινές διαφορές μεταξύ ισολογισμού ΔΠΧΑ και ισολογισμού «Φερεγγυότητα II» δημιουργούν Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις, ποσού €0,5εκ.

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 €1,2εκ.
- Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση των ανακτησίμων ποσών από αντασφαλιστές σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΠΧΑ και της «Φερεγγυότητα II» δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση €0,6εκ.
- Η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση των άυλων στοιχείων του Ενεργητικού σύμφωνα με το πλαίσιο των ΔΠΧΑ και της «Φερεγγυότητα II» δημιουργεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση €38χιλ.

Η τελική Αναβαλλόμενη Απαίτηση/Υποχρέωση που προκύπτει βάσει της Φερεγγυότητας II είναι €4,4εκ (Απαίτηση).

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις	31.12.2023
ποσά σε χιλ. €)	
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	4.888
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	499
Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση - Φερεγγυότητα II	4.389

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 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 λουπών υλικών ζημιών
9.Λουπές 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)

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 31.12.2022, 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
31.12.2022	Ευρώ	Swap	20	40	3,45%	Όχι
31.12.2023	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)

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	31.12.2023		
	Δείκτης Ζημιών	Δείκτης Διαχειριστικών Εξόδων	Δείκτης Εξόδων Πρόσκτησης
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	76%	11%	23%
Χερσαία Οχήματα	16%	11%	22%
Γενική Αστ. Ευθύνη	40%	12%	27%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	34%	12%	29%
Νομική Προστασία	10%	11%	21%
Βοήθεια	0%	12%	18%
Μεταφορές	50%	12%	21%
Προσωπικό Ατύχημα	3%	11%	26%
Ασθένειες	70%	13%	27%

Ο Δείκτης Ζημιών της 31.12.2023 έχει μειωθεί κατά 4% από τον αντίστοιχο στις 31.12.2022 για την Αστ. Ευθ. Οχημάτων κυρίως λόγω της αύξησης του μέσου καθαρού ασφαλίστρου, αλλά και στη αλλαγή της σύνθεσης των ζημιών μεταξύ Υλικών Ζημιών και Σωματικών Βλαβών.

Ο Δείκτης Ζημιάς για τον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών δεν περιλαμβάνει τις ζημιές από τα καταστροφικά καιρικά γεγονότα «Daniel» και «Elias», όπως ούτε ο Δείκτης Ζημιάς του κλάδου Χερσαία Οχήματα. Τέλος, ο Δείκτης Ζημιάς του κλάδου Μεταφορών έχει επηρεαστεί από δύο μεγάλες ζημιές. Ο Δείκτης Ζημιάς του κλάδου Υγείας εμφανίζει αυξητικές τάσεις καθώς ωριμάζει το χαρτοφυλάκιο των κινδύνων.

Κλάδος Φερεγγυότητας II	Δείκτης Ζημιών		
	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	76%	80%	-4%
Χερσαία Οχήματα	16%	16%	0%
Γενική Αστ. Ευθύνη	40%	40%	0%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	34%	26%	8%
Νομική Προστασία	10%	10%	0%
Βοήθεια	0%	0%	0%
Μεταφορές	50%	13%	36%
Προσωπικό Ατύχημα	3%	3%	1%
Ασθένειες	70%	43%	26%

Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση

Η Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση κατά την 31.12.2023 ανέρχεται σε €116,7εκ αυξημένη κατά €8,5εκ από την 31.12.2022. Η αύξηση της Συνολικής Βέλτιστης Εκτίμησης προέρχεται κατά κύριο λόγο από την Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών κατά €7,8εκ, και οφείλεται στις ζημιές των καταστροφικών καιρικών γεγονότων «Daniel» και «Elias», των οποίων το κόστος πριν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών εκτιμάται σε €6,5εκ. Η υπολειπόμενη διαφορά οφείλεται στην μείωση της καμπύλης των άνευ κινδύνου επιτοκίων.

Η αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης Ασφαλίστρων οφείλεται, κυρίως, στην αύξηση του ΑΜΔΑ και λιγότερο στις μεταβολές των Δεικτών Ζημιάς και Εξόδων.

Βέλτιστη Εκτίμηση πριν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	99.573	91.796	7.778
Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων	17.106	16.382	724
Σύνολο	116.680	108.178	8.502

Στον παρακάτω πίνακα, απεικονίζεται η εξέλιξη της συνολικής Βέλτιστης Εκτίμησης για το σύνολο των κλάδων της Εταιρείας κατά το έτος 2023. Η συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση σημείωσε αύξηση της τάξεως των €8,5εκ περίπου. Η εναρκτήρια Βέλτιστη Εκτίμηση αφορά σε αποθέματα εκκρεμών ζημιών για έτη ατυχήματος προ του 2022 και στο συνολικό εκτιμώμενο κόστος των ζημιών που θα προκληθούν από συμβόλαια που ήταν σε ισχύ κατά την 31.12.2022.

Σύνολο Βέλτιστης Εκτίμησης (ποσά σε χιλ. €)	
Εναρκτήρια βέλτιστη εκτίμηση (31.12.2022)	108.178
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	18.020
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης για κινδύνους που καλύπτονται κατά τη διάρκεια της περιόδου	14.428
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω αναστροφής του προεξοφλητικού επιτοκίου - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	1.704
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω των προβλεπόμενων εισροών και εκροών του έτους N - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	-28.972
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	3.176
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον - κίνδυνοι που καλύπτονταν πριν από την περίοδο	146
Άλλες μεταβολές που δεν προσδιορίζονται σε άλλα στοιχεία	0
Βέλτιστη εκτίμηση κλεισίματος (31.12.2023)	116.680

Ειδικότερα, η αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης των ζημιών ύψους €1,7εκ οφείλεται στην μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων κατά ένα έτος. Η μεγάλη μείωση των €29,0εκ αφορά στις αναμενόμενες πληρωμές για το έτος 2023 για το σύνολο των κλάδων δραστηριότητας κατά «Φερεγγυότητα II», όπως αυτές εκτιμήθηκαν στην αρχή της περιόδου (σ.σ. στις 31.12.2022). Η αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης κατά €18,0εκ περιλαμβάνει τους κινδύνους μετά την 31.12.2023, ενώ η πρόβλεψη για τις ζημιές που έχουν γίνει μέσα στο 2023 μεταβάλει την Βέλτιστη Εκτίμηση κατά €14,4εκ, η οποία οφείλεται στα συμβόλαια με έναρξη εντός του 2023. Τέλος η μικρή μεταβολή (μείωση) της καμπύλης επιτοκίων αυξάνει την Βέλτιστη Εκτίμηση κατά €0,15εκ.

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 υποενότητες 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 ασφαλιστρων.

Περιθώριο Κινδύνου (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	4.942	4.884	59
Χερσαία Οχήματα	1.118	1.108	10
Γενική Αστ. Ευθύνη	282	290	-8
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	603	511	91
Νομική Προστασία	111	114	-3
Βοήθεια	175	138	37
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	119	103	16
Προσωπικό Ατύχημα	159	165	-7
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	27	14	13
Σύνολο	7.536	7.328	208

Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων

Το σύνολο των Τεχνικών Προβλέψεων ανέρχεται σε €124,2εκ στις 31.12.2023, αυξημένο από την 31.12.2022 κατά €8,7εκ.

Κλάδος Φερεγγυότητας II	31.12.2023			
	Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλιστρων	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	80.883	12.051	4.942	97.876
Χερσαία Οχήματα	1.650	2.362	1.118	5.129
Γενική Αστ. Ευθύνη	8.566	346	282	9.194
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	6.872	1.340	603	8.814
Νομική Προστασία	388	153	111	652
Βοήθεια	0	193	175	369
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	543	193	119	855
Προσωπικό Ατύχημα	250	162	159	571
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	422	308	27	756
Σύνολο	99.573	17.106	7.536	124.216

Κλάδος Φερεγγυότητας II	Μεταβολή			
	Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλιστρων	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων
Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	2.831	-162	59	2.728
Χερσαία Οχήματα	459	115	10	584
Γενική Αστ. Ευθύνη	-699	48	-8	-659
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	4.512	399	91	5.002
Νομική Προστασία	-31	2	-3	-32
Βοήθεια	0	14	37	51
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	448	128	16	592
Προσωπικό Ατύχημα	-35	9	-7	-32
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	292	171	13	476
Σύνολο	7.778	724	208	8.710

Βέλτιστη Εκτίμηση συμμετοχής των Αντασφαλιστών στις Τεχνικές Προβλέψεις

Η Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών και Ασφαλιστρων 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 31.12.2022.

Ανακτήσιμα Ποσά από ανασφαλιστές (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών	17.611	16.147	1.464
Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων	-876	-851	-25
Σύνολο	16.735	15.296	1.438

Παρατηρείται αύξηση σε σχέση με τα ανακτήσιμα ποσά κατά την 31.12.2022, κυρίως από τη Βέλτιστη Εκτίμηση Ζημιών λόγω της συμμετοχής των ανασφαλιστών στις ζημιές «Daniel» και «Elias», το οποίο εκτιμάται σε €4,8εκ.

Η συμμετοχή των ανασφαλιστών στη Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων επηρεάζεται σημαντικά από τις προβλέψεις για προσαρμογές προμηθειών στις αναλογικές συμβάσεις της Αστικής Ευθύνης Οχημάτων. Εξαιτίας αυτού τα εκτιμώμενα έσοδα των ανασφαλιστών, δηλαδή η πρόβλεψη για προσαρμογές προμηθειών, είναι μεγαλύτερη από τα εκτιμώμενα έξοδα, δηλαδή τη συμμετοχή των ανασφαλιστών 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 ανασφαλιστών στη Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων.

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	80.883		
Αισιόδοξο	58.487	-22.396	-27,7%
Απαισιόδοξο	103.160	22.277	27,5%
Διάμεσος	82.088	1.205	1,5%
Μέσος Όρος	78.210	-2.673	-3,3%

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

Από την 1.1.2023 η Εταιρεία, όπως αναφέρθηκε και σε άλλα σημεία της Έκθεσης έχει υιοθετήσει το νέο Πρότυπο ΔΠΧΑ 17 για τα ασφαλιστικά συμβόλαια. Η ομαδοποίηση των συμβολαίων έχει αλλάξει σε σχέση με τα παλαιά ΔΠΧΑ (ΔΠΧΑ 4), και πλέον η συγκέντρωση γίνεται σε ομάδες συμβολαίων. Σαν κατώτερο επίπεδο συγκέντρωσης είναι το ασφαλιστικό συμβόλαιο, και όχι ο κλάδος ασφάλισης όπως στη «Φερεγγυότητα II».

Λογιστικός Κλάδος	ΔΠΧΑ 4	ΦII	ΔΠΧΑ 17	
	Κλάδος Ασφάλισης	Κλάδος Φερεγγυότητας II	Κλάδος Ασφάλισης	Ηγέτης Κλάδος Ασφάλισης
10	Προσωπικό Ατύχημα	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	10	Προσωπικό Ατύχημα
11	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	11	Υγεία
12	Χερσαία Οχήματα	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	16	Μεταφορές
15	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)	17	Περιουσίας
16	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)	18	Διαφόρα Ατυχήματα
17	Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	19	Αυτοκινήτο
18	Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	21	Σκάφη
19	Αστ. Ευθύνη Οχημάτων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	22	Γενική Αστική Ευθύνη
21	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών (Μεταφορές & Σκάφη)		
22	Γενική Αστ. Ευθύνη	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης		
25	Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών		
26	Νομική Προστασία	Ασφάλιση νομικής προστασίας		
27	Βοήθεια	Συνδρομή (Βοήθεια)		

Στα ΔΠΧΑ 17 οι υπολογισμοί γίνονται στις Ομογενείς Ομάδες Συμβολαίων, οι οποίες διαχωρίζονται ανά (α) Ηγέτη Κλάδο Ασφάλισης, (β) έτος αναγνώρισης συμβολαίων και (γ) ένδειξη κερδοφόρας ή ζημιογόνου ομάδας συμβολαίων.

Στα ΔΠΧΑ 17 το απόθεμα ασφαλιστών είναι παρόμοιο με το αντίστοιχο απόθεμα ασφαλιστών κατά ΔΠΧΑ 4 και αποτελείται από την «Υποχρέωση Εναπομένουσας Κάλυψης - Χωρίς στοιχείο ζημιάς» (παρόμοιο με το ΑΜΔΑ μείον τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης-«ΜΕΠ» κατά το ΔΠΧΑ 4) και την «Υποχρέωση Εναπομένουσας Κάλυψης - Στοιχείο ζημιάς (ΥΕΚ)» (παρόμοιο με το Απόθεμα Κινδύνων Εν Ισχύ-«ΑΚΕΙ» κατά το ΔΠΧΑ 4).

(ποσά σε χιλ. €)	Αποθέματα Ασφαλιστών				
	Κατηγορία Αποθέματος	ΔΠΧΑ 4	Προσαρμογές	ΔΠΧΑ 17	Δ
ΑΜΔΑ		31.543			
ΑΚΕΙ		1.793			
ΜΕΠ		-7.333			
ΑΜΔΑ-Eurosos			-1.583		
ΥΕΚ - χωρίς στοιχείο ζημιάς				22.693	
ΥΕΚ - Στοιχείο ζημιάς				7	
Σύνολο		26.003	-1.583	22.700	-1.720

(ποσά σε χιλ. €)	ΥΕΚ - χωρίς στοιχείο ζημιάς				
	Κατηγορία Αποθέματος	ΔΠΧΑ 4	Προσαρμογές	ΔΠΧΑ 17	Δ
ΑΜΔΑ		31.543			
ΜΕΠ		-7.333			
ΑΜΔΑ-Eurosos			-1.583		
ΥΕΚ - χωρίς στοιχείο ζημιάς				22.693	
Σύνολο		24.210	-1.583	22.693	66

Η μεγάλη διαφορά οφείλεται στον διαφορετικό τρόπο ομαδοποίησης των συμβολαίων, κι επομένως στην διαφορετική «Υποχρέωση Εναπομένουσας Κάλυψης - Στοιχείο ζημιάς». Για το σχηματισμό του ΑΚΕΙ γίνεται έλεγχος του Συνδυασμένου Δείκτη ανά λογιστικό κλάδο, 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.

Για το σχηματισμό της «Υποχρέωσης Εναπομένουσας Κάλυψης - Στοιχείο ζημιάς» γίνεται έλεγχος του Συνδυασμένου Δείκτη ανά Ομογενή Ομάδα Συμβολαίων, ο οποίος περιλαμβάνει το Δείκτη Ζημιάς και το Δείκτη Εξόδων κατά ΔΠΧΑ 17 ο οποίος διαφέρει σημαντικά από τον αντίστοιχο Δείκτη Εξόδων κατά ΔΠΧΑ 4.

Στα ΔΠΧΑ 17 το απόθεμα ζημιών («Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις» και «Προσαρμογή Κινδύνου») έχει υπολογιστεί στη ίδια βάση με το ΔΠΧΑ 4, από την οποία εκτιμώνται οι μελλοντικές χρηματοροές βάσει ενός μοτίβου πληρωμών. Κατόπιν υπολογίζεται η παρούσα αξία των μελλοντικών εκτιμώμενων χρηματοροών βάσει της δοθείσας από την ΕΙΟΡΑ άνευ κινδύνου καμπύλης επιτοκίων και έναν συντελεστή προσαρμογής για το ασφάλιστρο μη-ρευστότητας, ο οποίος έχει προκύψει από ειδικό λογισμικό χρησιμοποιώντας το επενδυτικό προφίλ της Εταιρείας.

Επιπλέον, στα ΔΠΧΑ 17, εισάγεται η Προσαρμογή Κινδύνου η οποία αντικατοπτρίζει την αποζημίωση που απαιτεί η οικονομική οντότητα για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των μελλοντικών χρηματοροών που προκύπτει από τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Στο ΔΠΧΑ 17 η προσαρμογή κινδύνου στον ισολογισμό είναι το αντίστοιχο περιθώριο κινδύνου στον ισολογισμό της «Φερεγγυότητα II», αλλά η λογική της προσαρμογής κινδύνου δεν συμβαδίζει με αυτή της «Φερεγγυότητα II», καθώς στη «Φερεγγυότητα II» χρησιμοποιείται για να διασφαλιστεί ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων είναι ισοδύναμη με το ποσό που η Εταιρεία αναμένεται να χρειαστεί προκειμένου να ανταποκριθεί στις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις και δεσμεύσεις της.

Ο υπολογισμός της Προσαρμογής Κινδύνου είναι παρόμοια με το περιθώριο Κινδύνου στη «Φερεγγυότητα II», χωρίς να λαμβάνει υπόψη τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους.

(ποσά σε χιλ. €)	Αποθέματα Ζημιών			
	ΔΠΧΑ 4	Προσαρμογές	ΔΠΧΑ 17	Δ
ΑΕΖ φ/φ	101.060		101.060	
ΑΕΖ α/σ	8.481		8.481	
Επανεισπράξεις	-2.951		-2.951	
Προεξόφληση			-8.165	
Προσαρμογή Κινδύνου			6.806	
Σύνολο	106.591		105.231	-1.359

Η Βέλτιστη Εκτίμηση ασφαλίστρων στη «Φερεγγυότητα II» είναι χαμηλότερη από την αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 17 των αποθεμάτων ασφαλίστρων, λόγω του διαφορετικού τρόπου υπολογισμού.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση ασφαλίστρων 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 την «Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις» κατά ΔΠΧΑ 17. Η μικρή διαφοροποίηση οφείλεται στην διαφορετική καμπύλη επιτοκίων μεταξύ ΔΠΧΑ 17 και «Φερεγγυότητα II».

(ποσά σε χιλ. €)	Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις				
	Κατηγορία Αποθέματος	ΔΠΧΑ 17	ΦII	Μεταβολή	
Αποθέματα Ασφαλιστρων		22.700	17.106	-5.594	-25%
Αποθέματα Ζημιών		98.426	99.573	1.148	1%
Σύνολο		121.126	116.680	-4.446	-4%

Η συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα ασφαλιστρων είναι διαφορετική κατά ΔΠΧΑ 17 και «Φερεγγυότητα II». Δεν έχει διαφοροποιηθεί ο υπολογισμός μεταξύ ΔΠΧΑ και ΔΠΧΑ 17. Η μικρή διαφοροποίηση στα αποθέματα ζημιών οφείλεται στην διαφορετική καμπύλη επιτοκίων μεταξύ ΔΠΧΑ 17 και «Φερεγγυότητα II».

(ποσά σε χιλ. €)	Τεχνικές Προβλέψεις - Συμμετοχή Αντασφαλιστών				
	Κατηγορία Αποθέματος	ΔΠΧΑ 17	ΦII	Μεταβολή	
Αποθέματα Ασφαλιστρων		1.005	-876	-1.882	-187%
Αποθέματα Ζημιών		17.409	17.611	202	1%
Σύνολο		18.414	16.735	-1.679	-9%

Στον επόμενο πίνακα αποτυπώνονται ανά κατηγορία αποθέματος οι διαφορές στην αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ ΔΠΧΑ 17 και «Φερεγγυότητα II» μετά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών καθώς το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίζεται στην Καθαρή Βέλτιστη Εκτίμηση.

(ποσά σε χιλ. €)	Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις				
	Κατηγορία Αποθέματος	ΔΠΧΑ 17	ΦII	Μεταβολή	
Αποθέματα Ασφαλιστρων		21.695	17.983	-3.712	-17%
Αποθέματα Ζημιών		81.017	81.962	945	1%
Περιθώριο Κινδύνου		5.632	7.536	1.904	34%
Σύνολο		108.344	107.482	-862	-1%

Δ.3. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

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

- Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές που ανέρχονται περίπου σε €9,9εκ.
- Υποχρεώσεις προς διάφορους πιστωτές, για φόρους και τέλη που ανέρχονται περίπου σε €9,3εκ.
- Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό (€1,3εκ).
- Υποχρεώσεις προς Ασφαλισμένους και Πράκτορες (€2,0 εκ)

Σε σύγκριση με την 31.12.2022, το σύνολο των Υποχρεώσεων (πλην Τεχνικών Προβλέψεων) μειώθηκε κατά €5,4εκ.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ποσά σε χιλ. €)	ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II			
	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή	
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	1.285	1.111	174	16%
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	0	0	0	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	168	185	-17	-9%
Υποχρεώσεις προς Ασφαλισμένους & Πράκτορες	1.995	2.048	-53	-3%
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	9.889	11.995	-2.106	-18%
Υποχρεώσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	9.271	12.604	-3.333	-26%
Λοιπές Υποχρεώσεις	251	262	-11	-4%
Σύνολο Υποχρεώσεων (πλην Τεχνικών Προβλέψεων)	22.859	28.205	-5.346	-19%

Οι πιο σημαντικές επιμέρους μεταβολές ήταν:

- Μείωση των Υποχρεώσεων εμπορικής φύσεως κατά €3,3εκ
- Μείωση των Υποχρεώσεων προς Αντασφαλιστές κατά €2,1εκ λόγω της διακοπής της Αντασφαλιστικής Σύμβασης με την Marfre και νέας σύμβασης παροχής Υπηρεσιών με την Eurosos ΑΕ.
- Αύξηση των Υποχρεώσεων προς το προσωπικό κατά €174χιλ.

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/ζημίες 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:

31.12.2023

Κινητικότητα

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

Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου

4,00%

Πίνακας Επιβίωσης

ΕΑΕ2012ρ

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.

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

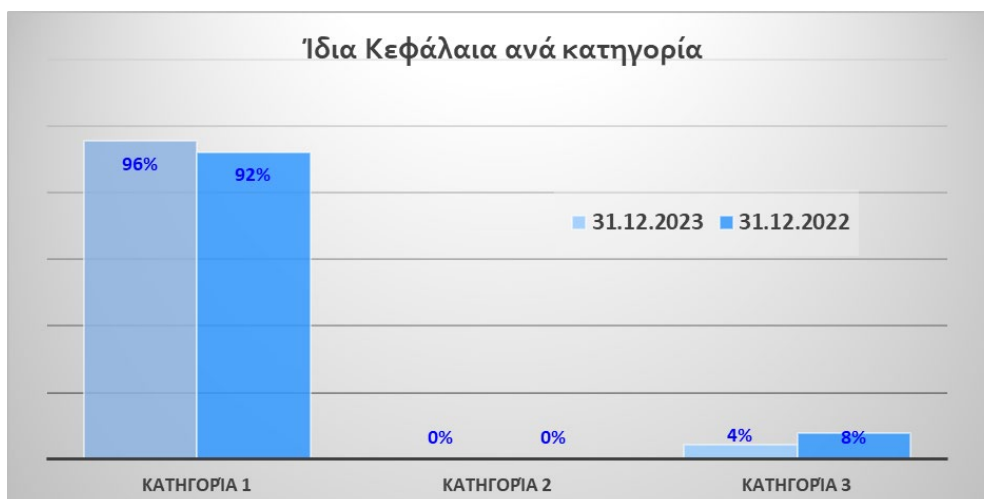
ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ, ΎΨΟΣ ΚΑΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΤΟ ΤΕΛΟΣ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας, κατά την 31.12.2023 και την 31.12.2022, που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες ανά κατηγορία ποιότητας και τύπο κεφαλαίου.

Ίδια Κεφάλαια (31.12.2023)	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών	18.888	0	0	18.888
Εξισωτικό αποθεματικό	74.751	0	0	74.751
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0	0	4.389	4.389
Σύνολο	93.639	0	4.389	98.028

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

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 96% 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 €4,4εκ. Για την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση η Εταιρεία έχει υιοθετήσει σχετική Πολιτική και διενεργεί έλεγχο ανακτησιμότητας.

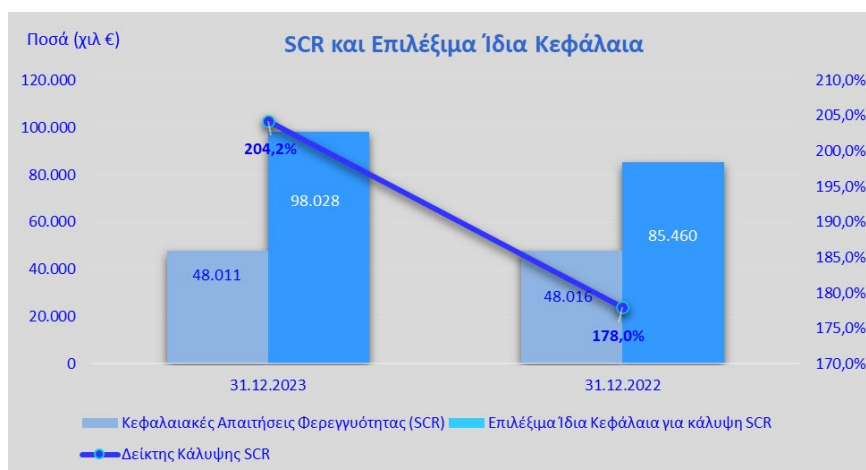
ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Όπως αναφέρθηκε ήδη, τα Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) ανέρχονται σε περίπου €98,0εκ, υπερκαλύπτοντας τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας που ανέρχονται σε περίπου €48,0εκ και διαμορφώνουν τον Δείκτη Κάλυψης στο 204,2%.

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια / SCR	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	98.028	85.460	12.568
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη SCR	98.028	85.460	12.568
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.011	48.016	-5
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	50.017	37.445	12.572
Δείκτης Κάλυψης SCR	204,2%	178,0%	26,2%

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 €50,0εκ (104,2μονάδες) 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 €93,6εκ 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 2023 σε υψηλά επίπεδα και ανέρχεται σε 575,9%. Είναι σημαντικό ότι τα πλεονάζοντα Κεφάλαια (€77,4εκ) 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	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
	χιλ €	χιλ €	χιλ €
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για καλυψη το MCR	93.639	78.823	14.816
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για κάλυψη MCR	93.639	78.823	14.816
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR)	16.260	14.946	1.315
Πλεονάζοντα Κεφάλαια	77.379	63.878	13.501
Δείκτης Κάλυψης MCR	575,9%	527,4%	48%

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 €1,8εκ κατά τη μετάβαση από τον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ στον ισολογισμό κατά «Φερεγγυότητα II», όπως αναλύεται στο επόμενο γράφημα.

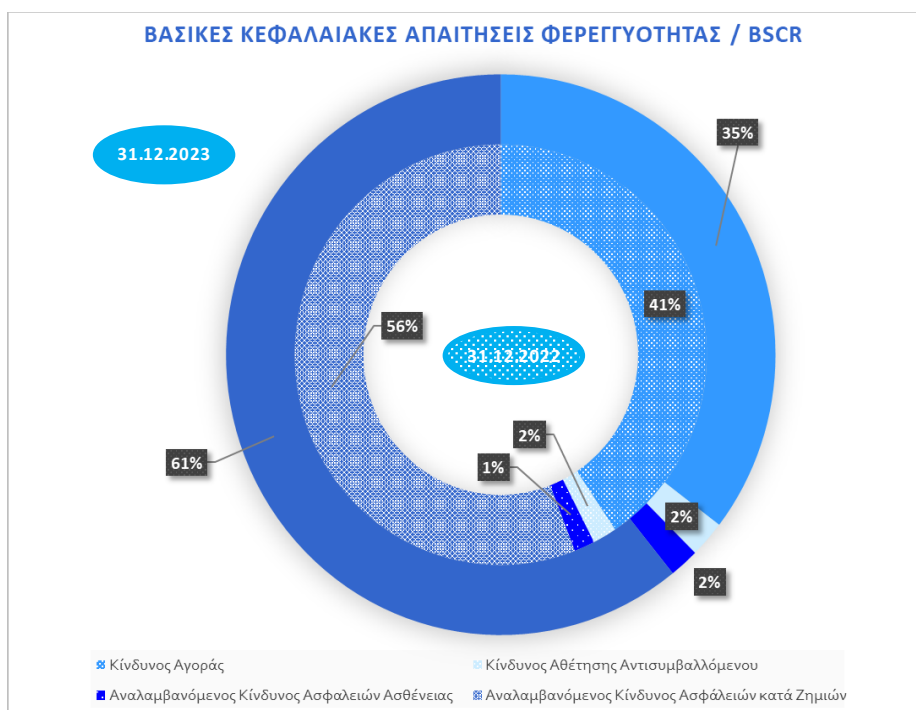
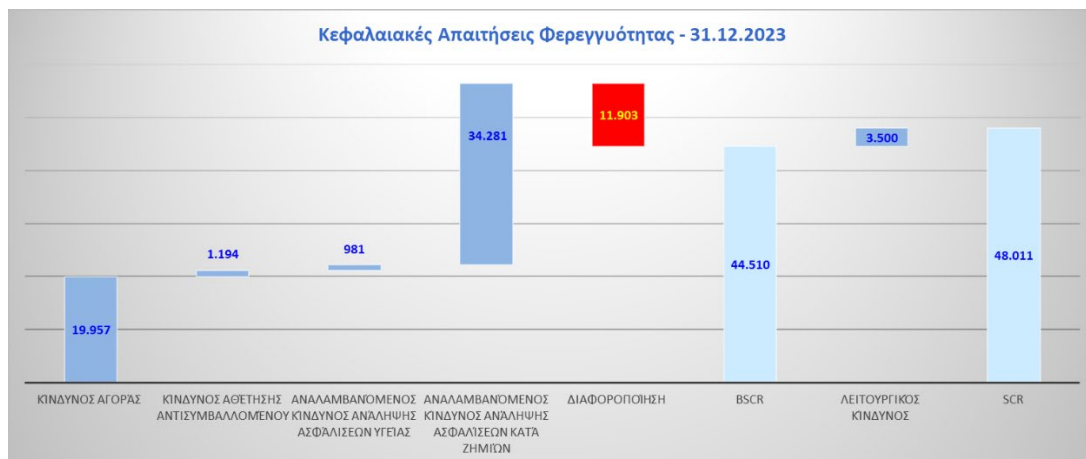


Οι βασικοί παράγοντες που διαμορφώνουν τις διαφορές μεταξύ ΔΠΧΑ και «Φερεγγυότητα II» είναι οι διαφορές στην αποτίμηση ασφαλιστικών προβλέψεων. Περισσότερες πληροφορίες παρέχονται στην [Ενότητα Δ \(«Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας»\)](#).

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 31.12.2023 και σύγκριση με τις αντίστοιχες κατά την 31.12.2022. Αναλυτικότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στην [Ενότητα Ε.3 \(«Άλλες πληροφορίες»\)](#).

Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / BSCR	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Αγοράς	19.957	23.313	-3.355	-14,4%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	1.194	1.082	111	10,3%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών Ασθένειας	981	931	50	5,4%
Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών	34.281	32.042	2.239	7,0%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (προ διαφοροποίησης)	56.414	57.368	-955	-1,7%
Όφελος Διαφοροποίησης	-11.903	-12.598	695	-5,5%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	44.510	44.770	-260	-0,6%
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.500	3.245	255	7,9%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	48.011	48.016	-5	0,0%



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 31.12.2023 αποτελεί το 61% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης), αυξημένο σε σύγκριση με το αντίστοιχο ποσοστό κατά την 31.12.2022 (56% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας).

Ο Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk) υπολογίζεται περίπου σε €20,0εκ και αποτελεί το 35% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης). Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς πηγάζει από τον κίνδυνο ακινήτων καθώς συνεισφέρει κατά 35% (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 €11,9εκ και στα επίπεδα του 21% 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 €34,3εκ όπως αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Αναλαμβανόμενος Κίνδυνος Ασφαλειών κατά Ζημιών	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Κίνδυνος Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων Κλάδου Ζημιών	33.155	31.040	2.115	7%
Κίνδυνος Καταστροφών Κλάδου Ζημιών	3.739	3.352	387	12%
Κίνδυνος Ακυρώσεων Κλάδου Ζημιών	0	0	0	
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	36.894	34.392	2.502	7%
Όφελος Διαφοροποίησης	-2.612	-2.349	-263	11%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	34.281	32.042	2.239	7%

Η αύξηση των απαιτούμενων κεφαλαίων του Αναλαμβανόμενου Κινδύνου Ασφαλειών κατά Ζημιών κατά €2,2εκ οφείλεται στην αύξηση του Κινδύνου Ασφαλιστρών και Αποθεμάτων (μετά την συμμετοχή των αντασφαλιστών) την 31.12.2023 κατά €2,1εκ ή ποσοστό 7,0% από την 31.12.2022. Αναφορικά με τον Κίνδυνο Καταστροφών, τα περισσότερα κεφάλαια, μετά την μείωση κινδύνου λόγω αντασφάλισης, απαιτούνται για την υποενοότητα του κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής.

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας πριν από τη μείωση κινδύνου (σε χιλ €)	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Κίνδυνος φυσικών καταστροφών	53.784	47.869	5.916
Σεισμός	53.784	47.869	5.916
Κίνδυνος ανθρωπογενούς καταστροφής	21.915	21.897	18
Αστική ευθύνη οχημάτων	10.272	10.248	24
Πυρός	19.299	19.299	0
Γενική αστική ευθύνη	1.517	1.413	104
<i>Διαφοροποίηση μεταξύ των επιμέρους κινδύνων</i>	<i>-9.173</i>	<i>-9.063</i>	<i>-110</i>
Άλλοι κίνδυνοι καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	1.047	912	136
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών πριν από τη διαφοροποίηση	76.747	70.678	6.069
Διαφοροποίηση μεταξύ υποενοτήτων	-18.660	-18.030	-629
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών μετά τη διαφοροποίηση	58.087	52.647	5.440

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας μετά τη μείωση κινδύνου (σε χιλ €)	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή
Κίνδυνος φυσικών καταστροφών	2.623	2.069	554
Σεισμός	2.623	2.069	554
Κίνδυνος ανθρωπογενούς καταστροφής	2.613	2.598	15
Αστική ευθύνη οχημάτων	2.000	2.000	0
Πυρός	1.500	1.500	0
Γενική αστική ευθύνη	758	706	52
<i>Διαφοροποίηση μεταξύ των επιμέρους κινδύνων</i>	<i>-1.646</i>	<i>-1.609</i>	<i>-37</i>
Άλλοι κίνδυνοι καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	524	456	68
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών πριν από τη διαφοροποίηση	5.759	5.122	637
Διαφοροποίηση μεταξύ υποενοτήτων	-2.020	-1.770	-250
Συνολικός κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών μετά τη διαφοροποίηση	3.739	3.352	387

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, πριν από την χρήση της αντασφάλισης, έχουν αυξηθεί κατά €5,4εκ. Στον Κίνδυνο φυσικών καταστροφών (Σεισμός) η αύξηση (€5,9εκ) οφείλεται στην αύξηση των ασφαλισμένων κεφαλαίων.

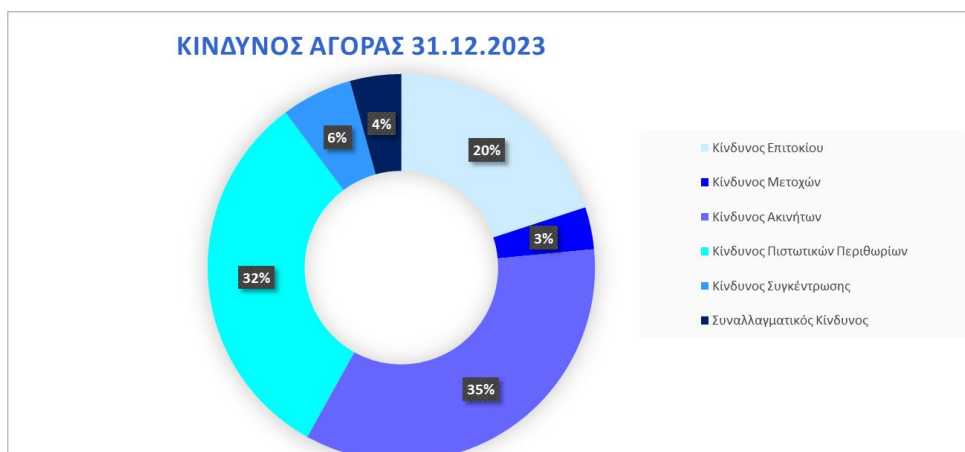
Κίνδυνος Αγοράς

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

Κίνδυνος Αγοράς	31.12.2023		31.12.2022		Μεταβολή	
	χιλ €		χιλ €		χιλ €	%
Κίνδυνος Επιτοκίου	6.068		7.992		-1.923	-24%
Κίνδυνος Μετοχών	1.070		870		200	23%
Κίνδυνος Ακινήτων	10.519		12.266		-1.748	-14%
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	9.650		11.408		-1.758	-15%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	1.800		2.064		-264	-13%
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	1.301		1.317		-16	-1%
Κίνδυνος Αγοράς (χωρίς όφελος διαφοροποίησης)	30.408		35.917		-5.509	-15%
Όφελος Διαφοροποίησης	-10.450		-12.604		2.154	-17%
Κίνδυνος Αγοράς	19.957		23.313		-3.355	-14%

Τα απαιτητά κεφάλαια για τον κίνδυνο αυτό ανέρχονται σε €20,0εκ κατά την 31.12.2023 μειωμένα κατά €3,4εκ (ποσοστό 14%) από την 31.12.2022. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το 35% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (μη λαμβανομένου υπόψη του οφέλους της διαφοροποίησης).

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



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 Περιουσιακού Στοιχείου	31.12.2023			31.12.2022			Μεταβολή		
	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%
Εταιρικά Ομόλογα	83.562	9.154	11%	73.894	11.002	15%	9.667	-1.847	-4%
Κρατικά Ομόλογα εκτός ΕΕ	1.510	437	29%	1.176	348	30%	334	89	-1%
Προθεσμιακές	1.404	58	4%	1.402	58	4%	2	0	0%
Σύνολο	86.476	9.650	11%	76.472	11.408	15%	10.004	-1.758	-4%

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. €)	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Τρέχουσα αξία	42.074	49.065	-6.991	-14%
shock	25%	25%	0	0%
Απαιτητά κεφάλαια	10.519	12.266	-1.748	-14%

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	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Μείωση Επιτοκίων	-3.861	-5.702	1.841	-32%
Άνοδος Επιτοκίων	6.068	7.992	-1.923	-24%

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	31.12.2023			31.12.2022			Μεταβολή		
	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%	Αξία	Κεφάλαια	%
Πιστωτικά Ιδρύματα	26.855	0	0%	22.058	0	0%	4.796	0	0%
Κυβερνητικά Ιδρύματα Εκτός ΕΕ	1.510	0	0%	1.176	0	0%	334	0	0%
Διάφοροι Εκδότες	58.276	1.800	3%	51.248	2.064	4%	7.027	-264	-1%
Ασφαλιστικές	1.867	0	0%	2.053	0	0%	-186	0	0%
Ακίνητα	41.420	0	0%	47.503	0	0%	-6.083	0	0%
Σύνολο	129.928	1.800	1%	124.039	2.064	2%	5.890	-264	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 €1,2εκ κατά την 31.12.2023, αυξημένα κατά €0,1εκ ή 10% από την 31.12.2022 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	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή	
	χιλ €	χιλ €	χιλ €	%
Τύπου 1	510	396	115	29%
Τράπεζες	187	167	20	12%
Αντασφαλιστές	323	229	95	42%
Τύπου 2	762	753	9	1%
Κάτω των 3 μηνών	557	487	70	14%
Άνω των 3 μηνών	205	266	-61	-23%
Όφελος Διαφοροποίησης	-79	-67	-12	18%
Σύνολο	1.194	1.082	111	10%

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 την τυποποιημένη μέθοδο 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 31.12.2023 στα €3,5εκ μειωμένα κατά €255χιλ ή ποσοστό 7,9% από την 31.12.2022.

ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια της Εταιρείας ανέρχονται στα €16,3εκ και βρίσκονται εντός του ελαχίστου και μέγιστου περιθωρίου που ορίζεται από το πλαίσιο «Φερεγγυότητα II», αυξημένα κατά ποσοστό 8,8% σε σύγκριση με την 31.12.2022.

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (χιλ.€)	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή	
	χιλ.€	χιλ.€	χιλ.€	%
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	16.260	14.946	1.315	8,8%
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	48.011	48.016	-5	0,0%
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	21.605	21.607	-2	0,0%
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	12.003	12.004	-1	0,0%
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	16.260	14.946	1.315	8,8%
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	4.000	4.000	0	0,0%
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	16.260	14.946	1.315	8,8%

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

Παράμετροι για τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (σε χιλ. €)	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς ανασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλίστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	444	593
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση προστασίας εισοδήματος	393	3.099
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	87.308	45.288
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση άλλων οχημάτων	3.376	26.181
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	417	628
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών	4.316	3.571
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	2.965	1.001
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση νομικής προστασίας	532	2.283
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση παροχής συνδρομής	193	6.047

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.

Παραρτήματα

ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ (QRTs)

Παράρτημα Ι
S.02.01.02
Ισολογισμός

Στοιχεία ενεργητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II C0010
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	
Λουιτές επενδύσεις	
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	
Ενυπόθηκα και λουιτά δάνεια	
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	
Ενυπόθηκα και λουιτά δάνεια σε ιδιώτες	
Ενυπόθηκα και λουιτά δάνεια	
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις:	
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 ανασφαλιζόμενους	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	
Ανασφαλιστικές 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	
Λουιτά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	
Σύνολο ενεργητικού	245.103

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II C0010
R0010	
R0020	
R0030	
R0040	4.389
R0050	
R0060	19.672
R0070	192.736
R0080	22.402
R0090	
R0100	108
R0110	8
R0120	100
R0130	166.280
R0140	81.809
R0150	84.471
R0160	
R0170	
R0180	2.541
R0190	
R0200	1.404
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	16.735
R0280	16.735
R0290	16.431
R0300	303
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	1.970
R0370	0
R0380	8.220
R0390	
R0400	
R0410	1.382
R0420	
R0500	245.103

Παράρτημα Ι

S.02.01.02

Ισολογισμός

Στοιχεία Παθητικού

Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών
Τεχνικές προβλέψεις – ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων 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 (εξαιρουμένων 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 (εξαιρουμένων 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 – ασφαλίσεις 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 ανασφαλιστές
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις
Παράγωγα
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές
Οφειλές σε ανασφαλιστές
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 II
	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II
	C0010
R0510	124.216
R0520	122.890
R0530	0
R0540	115.539
R0550	7.351
R0560	1.327
R0570	0
R0580	1.141
R0590	186
R0600	
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0730	0
R0740	
R0750	
R0760	1.285
R0770	
R0780	0
R0790	
R0800	
R0810	168
R0820	1.995
R0830	9.889
R0840	9.271
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	251
R0900	147.075
R1000	98.028

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 αναλογικές								
	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	697	3.268	45.602	25.718	936	6.399	1.856	
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120								
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	104	169	315	-463	308	2.828	855	
Καθαρά	R0200	593	3.099	45.288	26.181	628	3.571	1.001	
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0210	531	3.316	45.971	25.580	887	6.010	1.778	
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220								
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	152	174	315	0	300	2.893	871	
Καθαρά	R0300	379	3.141	45.656	25.580	587	3.117	908	
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μικτές – Πρωτασφαλίσεις	R0310	444	92	28.779	4.803	456	7.209	-262	
Μικτές – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320								
Μικτές – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	196	16	-154	721	200	4.721	-107	
Καθαρά	R0400	248	76	28.932	4.082	257	2.488	-155	
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	338	1.423	23.657	12.380	284	2.626	656	
Διαφορά – λοιπά τεχνικά έξοδα/έσοδα	R1200								
Σύνολο εξόδων	R1300								

Παράρτημα Ι

5.05.01.02

Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)			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	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0110	2.333	4.901						91.711
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120								
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	50	-1.145						3.020
Καθαρά	R0200	2.283	6.047						88.691
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μικτά – Πρωτασφαλίσεις	R0210	2.357	4.929						91.359
Μικτά – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220								
Μικτά – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	49	54						4.808
Καθαρά	R0300	2.308	4.874						86.551
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μικτές – Πρωτασφαλίσεις	R0310	-85	0						41.437
Μικτές – Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320								
Μικτές – Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330								
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	0							5.593
Καθαρά	R0400	-85	0						35.843
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	1.119	5.095						47.577
Λοιπά έξοδα	R1200								-739
Σύνολο εξόδων	R1300								46.838

S.17.01.02

Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις									Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	
		C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0110	C0120	
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	308	162	12.051	2.362	193	1.340	346	153	193	17.106
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	68	5	-416	0	76	-715	104	1	0	-876
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών	R0150	239	156	12.467	2.362	117	2.055	242	151	193	17.983
Προβλέψεις αποζημιώσεων											
Μικτά	R0160	422	250	80.883	1.650	543	6.872	8.566	388	0	99.573
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	216	13	6.042	635	242	4.611	5.843	8	0	17.611
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	205	237	74.841	1.015	300	2.261	2.723	381	0	81.962
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση – μικτή	R0260	729	412	92.934	4.011	735	8.212	8.912	541	193	116.680
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση – καθαρή	R0270	444	393	87.308	3.376	417	4.316	2.965	532	193	99.945
Περιθώριο κινδύνου	R0280	27	159	4.942	1.118	119	603	282	111	175	7.536
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις											
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290										
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300										
Περιθώριο κινδύνου	R0310										
Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο											
Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο	R0320	756	571	97.876	5.129	855	8.814	9.194	652	369	124.216
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου – σύνολο	R0330	285	19	5.626	635	318	3.896	5.947	9	0	16.735
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου – σύνολο	R0340	471	552	92.250	4.495	537	4.918	3.247	643	369	107.482

5.19.01.21

Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Έτος ατυχήματος/ασφαλιστικό έτος

2020 Έτος Ατυχήματος (AY)

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

Έτος	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Τρέχον έτος C0170	Άθροισμα ετών (σωρευτικά) C0180
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
Προηγούμενα													
R0100												1.953	1.953
N-9	12.295	6.692	2.827	1.349	2.196	1.122	1.480	665	1.061	808		808	30.496
N-8	11.565	5.975	1.526	2.518	1.091	1.199	1.159	446	444			444	25.922
N-7	9.139	4.848	2.808	796	1.155	1.238	896	320				320	21.200
N-6	8.554	7.159	3.760	1.076	1.049	1.333	2.049					2.049	24.980
N-5	10.871	6.151	1.757	1.181	1.420	1.138						1.138	22.519
N-4	12.249	7.986	2.483	2.395	1.388							1.388	26.501
N-3	11.185	5.940	1.508	1.791								1.791	20.424
N-2	10.911	6.498	2.353									2.353	19.761
N-1	12.976	7.555										7.555	20.531
N	16.272											16.272	16.272
Σύνολο												36.072	230.560

Μικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων
(απόλυτο ποσό)

Year	0 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 & +											Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
Prior	R0100											9.152	R0100	8.597
N-9	R0160	0	22.985	17.498	14.694	11.640	8.208	6.847	5.183	3.849	2.414		R0160	2.276
N-8	R0170	24.626	18.603	16.393	11.017	9.100	6.837	2.788	2.018	1.714			R0170	1.610
N-7	R0180	21.017	14.842	10.835	9.918	9.042	5.936	4.442	3.588				R0180	3.365
N-6	R0190	23.234	16.854	12.919	10.478	8.436	7.175	4.154					R0190	3.862
N-5	R0200	26.044	18.324	14.817	12.354	9.202	7.180						R0200	6.707
N-4	R0210	31.154	20.121	14.629	9.310	7.689							R0210	7.130
N-3	R0220	21.764	13.072	8.075	5.957								R0220	5.502
N-2	R0230	25.105	17.364	13.568									R0230	12.608
N-1	R0240	28.437	18.910										R0240	17.436
N	R0250	32.264											R0250	30.481
	Σύνολο												R0260	99.573

S.23.01.01
Ίδια κεφάλαια

		Σύνολο	Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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)	R0010	18.888	18.888			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030					
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040					
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050					
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070					
Προνομούχες μετοχές	R0090					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομούχες μετοχές	R0110					
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	74.751	74.751			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140					
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	4.389				4.389
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα 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	R0220					
Μειώσεις						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230					
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	98.028	93.639			4.389
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια						

S.23.01.01
Ίδια κεφάλαια

		Σύνολο	Κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	98.028	93.639			4.389
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	93.639	93.639			
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	98.028	93.639	0	0	4.389
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	93.639	93.639	0	0	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0580	48.011				
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	16.260				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	2,04				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	5,76				

		C0060	
Εξισωτικό αποθεματικό			
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	98.028	
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710		
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	0	
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	23.277	
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	0	
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	74.751	
Αναμενόμενα κέρδη			
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα – Κλάδος ζωής	R0770		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα – Κλάδος ζημιών	R0780	0	
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0790	0	

Παράρτημα Ι

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας – για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

		Μικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0100
Κίνδυνος αγοράς	R0010	19.957		
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	R0020	1.194		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	.		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	981		
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	34.281		
Διαφοροποίηση	R0060	-11.903		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	.		
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	44.510		
Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100		
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	3.500		
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	0		
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	0		
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	R0160	.		
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, εξαχουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	48.011		
Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που έχουν ήδη καθοριστεί	R0210	.		
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220			
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας				
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400			
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410			
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	48.011		
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	0		
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της ασφάλισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των κκδ για το έτος 2014	R0440	.		
Προσέγγιση ως προς τον φορολογικό συντελεστή			Ναί/Όχι	
			C0109	
Προσέγγιση βάσει του μέσου φορολογικού συντελεστή	R0590			
Υπολογισμός της προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων			LAC DT	
			C0130	
LAC DT	R0640	.		
LAC DT που αιτιολογείται με βάση το δικαίωμα ανάκτησης αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	R0650	0		
LAC DT που αιτιολογείται σε συνάρτηση με πιθανό μελλοντικό φορολογητέο οικονομικό κέρδος	R0660	0		
LAC DT που αιτιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, το τρέχον έτος	R0670	0		
LAC DT που αιτιολογείται με μεταφορά σε προηγούμενα έτη, τα επόμενα έτη	R0680	0		
Μέγιστη LAC DT	R0690	.		

S.28.01.01

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

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

		C0010
Αποτέλεσμα MCR _{NI}	R0010	16.260

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 σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0020	C0030
R0020	444	593
R0030	393	3.099
R0040	.	.
R0050	87.308	45.288
R0060	3.376	26.181
R0070	417	628
R0080	4.316	3.571
R0090	2.965	1.001
R0100	.	.
R0110	532	2.283
R0120	193	6.047
R0130	.	.
R0140	.	.
R0150	.	.
R0160	.	.
R0170	.	.

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης		C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	16.260
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	48.011
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	21.605
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	12.003
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	16.260
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	4.000

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	16.260
------------------------------	-------	--------

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Π: ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΤΟΥ ΠΛΑΙΣΙΟΥ «ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ Π»

Φερεγγυότητα Π:

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 Π» 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, βασισμένος 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 μεταβιβάσει 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 2023, 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 Καιάσιασης» της Εταιρείας ΥΔΡΟΓΕΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2023, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, 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 έλεγχό 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 έλεγχό 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 «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» που έγιναν από τη διοίκηση.

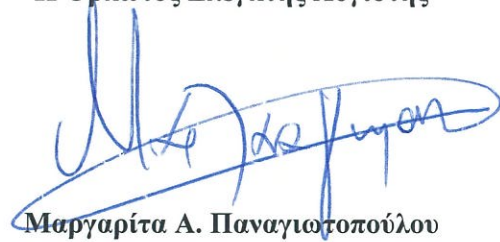
Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου,

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
151 25 Μαρούσι
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 163
Α.Μ. ΕΛΤΕ 031

Μαρούσι, 5 Απριλίου 2024
Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Μαργαρίτα Α. Παναγιωτοπούλου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 4351
Α.Μ. ΕΛΤΕ 2374

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
ydrogios@ydrogios.gr



WWW.YDROGIOS.GR

