



Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης
Solvency and Financial Condition Report (SFCR) 2023

Personal Insurance A.E.Γ.Α.

Αθήνα Απρίλιος 2024

Περιεχόμενα

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	3
Σύνοψη	6
A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα.....	17
A.1 Δραστηριότητα.....	17
A.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας.....	22
A.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων	24
A.4 Αποτελέσματα Άλλων Δραστηριοτήτων.....	27
B. Σύστημα Διακυβέρνησης.....	28
B.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με τη δομή του Συστήματος Διακυβέρνησης.....	28
B.1.1 Βασικές Λειτουργίες.....	28
B.1.2 Πολιτική - Πρακτική Αποδοχών	31
B.2 Απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας	32
B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου και Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA).....	33
B.3.1 Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων.....	33
B.3.2 Τρεις Γραμμές Άμυνας.....	34
B.3.3 Ικανότητα και Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων	34
B.3.4 Ανάλυση ανά Κίνδυνο	35
B.3.5 Μεθοδολογία ORSA.....	36
B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.....	37
B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	37
B.6 Αναλογιστική Λειτουργία.....	38
B.7 Εξωτερική Ανάθεση.....	39
Γ. Προφίλ Κινδύνου	40
Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	40
Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς.....	42
Γ.3 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου.....	46
Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας.....	47
Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος	48
Γ.6 Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι	50
Γ.7 Όρια Κινδύνων.....	50
Δ. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας	51
Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία.....	51
Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις.....	53
Δ.3 Άλλες Υποχρεώσεις.....	57
Δ.4 Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης.....	58
E. Διαχείριση Κεφαλαίων	58
E.1 Ίδια Κεφάλαια	58
E.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	60
E.3 Χρησιμοποίηση της υπό-ενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	61
E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος	62
E.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	62
ΣΤ. Παράρτημα – QRTs	63

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2023 οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.01), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.01, S.25.01.01, S.28.01.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας «ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» (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 στις Ενότητες Δ και Ε 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 «Σύνοψη» και στις Ενότητες Δ και Ε της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, όπου περιγράφονται, αντίστοιχα, 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 έλεγχο 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 στις Ενότητες Δ και Ε 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.

Αθήνα, 08 Απριλίου 2024

Χρήστος Γ. Σιμάτος
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 29931

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

Σύνοψη

Η Εταιρεία, έλαβε άδεια λειτουργίας ως Ανώνυμη Εταιρεία και άρχισε τις εργασίες της τον Ιανουάριο του 1992, με την επωνυμία: "ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ". Δραστηριοποιείται σε όλους τους Κλάδους Γενικών Ασφαλίσεων, στην ελληνική ασφαλιστική αγορά. Διαρκώς αναπτυσσόμενη, στηρίζεται σε τεχνογνωσία και εμπειρία των ιδρυτών της, για σχεδόν 80 έτη στο χώρο των ασφαλίσεων.

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR), συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II (Οδηγία 2009/138/ΕΚ όπως μεταφέρθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν.4364/2016) και τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452. Η μεθοδολογία που εφαρμόζεται από την εταιρεία περιγράφεται αναλυτικά στις Ενότητες Δ και Ε της παρούσας έκθεσης.

Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο, την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης, βασιζομένων 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 φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας στις 5.4.2023.

Στόχος της Έκθεσης είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της Εταιρείας και τα αποτελέσματα αυτής, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής της κατάστασης και της Εταιρικής της Διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το Προφίλ Κινδύνου της, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων της (Tiering), οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της, οι δείκτες κάλυψής τους αλλά και Δείκτες Έγκαιρης Προειδοποίησης (Early Warning Indicators).

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

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

Στο σημείο αυτό πρέπει να επισημανθεί ότι τα μεγέθη του 2022 έχουν αναμορφωθεί για να είναι συγκρίσιμα με το 2023 με βάση το Λογιστικό Πρότυπο IFRS 17.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στους πίνακες της Έκθεσης, απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ.

Ακολουθεί, συνοπτικός πίνακας βασικών κεφαλαιακών απαιτήσεων:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31.12.2023	31.12.2022
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR Ratio)	216%	224%
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR Ratio)	386%	390%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	15.435	15.615
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	7.138	6.974
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	4.000	4.000
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	6.743	6.599

Πίνακας Α: Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (σε χιλιάδες €)

Η Εταιρεία, έχει επιτύχει πλήρη κεφαλαιακή κάλυψη διατηρώντας Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 216%.

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας και ο Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης, έχουν υπολογιστεί αφαιρουμένου του ποσού του υπό διανομή μερίσματος.

Ακολουθεί, συνοπτικός πίνακας βασικών μεγεθών:

Βασικά Μεγέθη	2023	2022
Επενδύσεις	27.717	27.135
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	6.491	6.199
Σύνολο Ενεργητικού	34.208	33.333
Τεχνικές Προβλέψεις	14.093	13.352
Λοιπές Υποχρεώσεις	4.455	4.217
Σύνολο Παθητικού	18.549	17.569
Διαφορά Ενεργητικού-Παθητικού	15.659	15.764
Επιλέξιμα/Βασικά Ίδια Κεφάλαια	15.435	15.615

Πίνακας Β: Βασικά Μεγέθη (σε χιλιάδες €)

Η παρούσα Έκθεση, έχει ως ημερομηνία αποτίμησης την 31.12.2023 και όλα τα αποτελέσματα που παρουσιάζονται στη συνέχεια αναφέρονται στην εν λόγω ημερομηνία.

Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

Η PERSONAL INSURANCE Α.Ε.Γ.Α, είναι εταιρεία ελληνικών συμφερόντων και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, ως Ασφαλιστική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλους τους Κλάδους Ασφάλισης Ζημιών, με την “Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων” και τα “Χερσαία Οχήματα”, να κατέχουν το 80% του συνολικού της χαρτοφυλακίου.

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία παρουσίασε κέρδη προερχόμενα, κυρίως, από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου επενδύσεών της.

Αναλυτικότερα, τα αποτελέσματα και τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα απεικονίζονται στους παρακάτω πίνακες.

Κέρδη/Ζημιές 2023 έναντι 2022	2023	2022
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου Προ Φόρου Εισοδήματος	386,37	-1.424,86
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου Μετά Από φόρο Εισοδήματος και Λοιπών Συνολικών Εσόδων	127,80	-1.214,73

Πίνακας Γ: Βασικά Μεγέθη (σε χιλιάδες €)

Ασφάλιστρα 2023 έναντι 2022	2023	2022
Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	8.396,18	8.136,34
Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	9.428,15	9.041,47

Πίνακας Δ: Βασικά Μεγέθη (σε χιλιάδες €)

Η συνολική παραγωγή των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων για το έτος 2023 ανήλθε στα 9.428.151€, σημειώνοντας αύξηση 4,28% σε σύγκριση με το 2022.

Τα αποτελέσματα μετά από φόρους και λοιπά συνολικά έσοδα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε κέρδη 127.799,36€ για το 2023 έναντι ζημιών 1.214.734,50€ το 2022. Η κερδοφορία αυτή οφείλεται, όπως προαναφέρθηκε, κατά κύριο λόγο στα κέρδη που προέκυψαν από την αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας που ανήλθαν στο ποσό 1,5 εκατ. ευρώ. Η αργή αποκλιμάκωση του πληθωρισμού, οι συνεχιζόμενες γεωπολιτικές συρράξεις (Ρωσίας - Ουκρανίας και Ισραήλ – Παλαιστινίων) και τέλος η εμμονή των κεντρικών τραπεζών να διατηρούν σε υψηλά επίπεδα τα επιτόκια προκειμένου να τιθασέψουν τον πληθωρισμό, ήταν οι παράγοντες που καθόρισαν την πορεία των αγορών διεθνώς για τη χρονιά που μας πέρασε. Τα ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ αυξήθηκαν σημαντικά. Κύρια αιτία της αύξησης αυτής υπήρξε η μείωση των τεχνικών αποθεμάτων λόγω εφαρμογής του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου IFRS 17. Η αλλαγή μεθοδολογίας υπολογισμού των τεχνικών αποθεμάτων καθώς και η εφαρμογή καμπύλης προεξόφλησης αυτών, είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωση των τεχνικών αποθεμάτων. Η αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε στο 20,3% (Τα ίδια κεφάλαια 2022 βάσει IFRS 4 ανήλθαν σε 13.297 χιλ. €, κατά IFRS 17 σε 16.016 χιλ. € και για το 2023 βάσει IFRS 17 ανήλθαν σε 15.994 χιλ.. €) .

Σύστημα Διακυβέρνησης

Στο πλαίσιο του Συστήματος Διακυβέρνησης, η Εταιρεία έχει θεσπίσει το Σύστημα “Τριών Γραμμών Άμυνας”. Το εν λόγω Σύστημα, πλαισιώνεται από Πολιτικές και Διαδικασίες για όλες τις εργασίες και λειτουργίες της. Η οργανωτική δομή της Εταιρείας, είναι προσαρμοσμένη στις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II (ΦΙΙ), με το Διοικητικό Συμβούλιο να είναι επικεφαλής, έχοντας πλήρη ευθύνη και παίρνοντας όλες τις αποφάσεις.

Οι τέσσερις “Βασικές Λειτουργίες” της Εταιρείας, ήτοι:

- η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων,
- η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου,
- η Αναλογιστική Λειτουργία και
- η Κανονιστική Συμμόρφωση,

είναι πλήρως ανεξάρτητες μεταξύ τους, ενώ όλα τα πρόσωπα που κατέχουν διευθυντική θέση ή άλλη θέση ευθύνης υπόκεινται στον έλεγχο Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι ανταπεξέρχονται πλήρως στα καθήκοντά τους.

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αποτυπώνονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και αναλύονται στην Ενότητα “Σύστημα Διακυβέρνησης” της παρούσας Έκθεσης (Ενότητα Β).

Κατά την περίοδο αναφοράς, οι μεταβολές και οι ενέργειες που επήλθαν στο Σύστημα ήταν:

- Έγκριση επισκόπησης και αναθεώρησης των Πολιτικών της Εταιρείας όπου απαιτείτο.
- Έγκριση και Διαβίβαση της Τακτικής Εποπτικής Έκθεσης 2022 (Regular Supervisory Report ή RSR).
- Έγκριση και Διαβίβαση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2022 (Solvency and Financial Condition Report ή SFCR).
- Ορισμός νέου Γενικού Υπευθύνου Αναλογιστικής Λειτουργίας εντός της Εταιρείας.
- Έγκριση πολιτικών αναφορικά με την εφαρμογή των διατάξεων της ΠΕΕ 195/2021.
- Επισκόπηση και Αναθεώρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- Υποβολή Έκθεσης Ανθρακικού Αποτυπώματος στον ΟΦΥΠΕΚΑ, σε εφαρμογή των διατάξεων του Ν 4936/2022.
- Έγκριση Μεσοπρόθεσμου Προγράμματος Διαχείρισης Κεφαλαίων 2023 – 2026.
- Έγκριση Έκθεσης Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA) 2023 – 2026.

Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο (Standard Method) για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας

Η βασική αποτίμηση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της Εταιρείας με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο, έχει ως εξής:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή %
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR Ratio)	216%	224%	-3%
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR Ratio)	386%	390%	-1%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	15.435	15.615	-1%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	7.138	6.974	2%
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	4.000	4.000	0%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	6.743	6.599	2%
Λειτουργικός Κίνδυνος	395	375	5%
Κίνδυνος Αγοράς	3.374	2.861	18%
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	970	1.555	-38%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	4.425	4.231	5%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Υγείας	77	82	-6%

Πίνακας Ε: Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (σε χιλιάδες €)

Επίσης, η Εταιρεία έχει αξιολογήσει ως σημαντικούς, τους ακόλουθους Κινδύνους, οι οποίοι δεν καλύπτονται από την Τυποποιημένη Μέθοδο:

- Στρατηγικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Κίνδυνος Φήμης
- Πολιτικός & Μακροοικονομικός Κίνδυνος.

Η Εταιρεία θα μπορούσε να εκτεθεί ανά κίνδυνο, ως ανωτέρω, ως εξής:

- Στρατηγικός Κίνδυνος: Τυχόν μη επίτευξη των στόχων που τέθηκαν στο "Business Plan" ή/και σημαντική απόκλιση από τη Στρατηγική Στοχοθεσία της Εταιρείας.

- Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης: Τυχόν παρέκκλιση από την κείμενη νομοθεσία, η οποία μπορεί να οδηγήσει σε κυρώσεις.
- Κίνδυνος Φήμης: Τυχόν φήμη αρνητικού περιεχομένου που μπορεί να στοιχίσει στην Εταιρεία, κεφάλαια.
- Πολιτικός & Μακροοικονομικός Κίνδυνος: Τυχόν σοβαρή αλλαγή, λόγω πολιτικής απόφασης ή μακροοικονομικών παραγόντων (πληθωρισμός, περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων κ.α.), δηλαδή, δραστικές μεταβολές στο περιβάλλον που δραστηριοποιείται η Εταιρεία, με αποτέλεσμα να της στοιχίσει σε κεφάλαια.

Οι λοιποί Κίνδυνοι δεν είναι ποσοτικοποιήσιμοι, όμως παρακολουθούνται μέσω δεικτών.

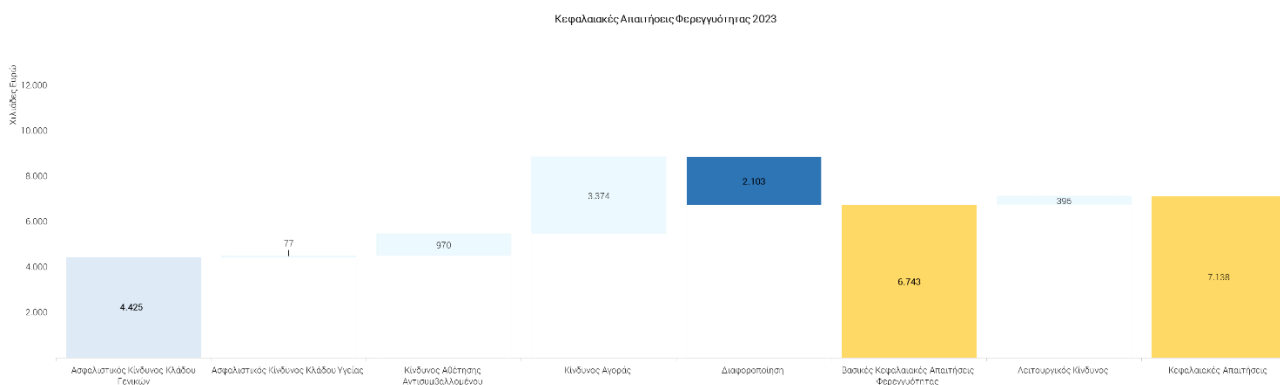
Η Εταιρεία παρακολουθεί τους εν λόγω Κινδύνους αλλά και άλλους υποκινδύνους, χρησιμοποιώντας Δείκτες Έγκαιρης Προειδοποίησης.

Το Προφίλ Κινδύνου της Εταιρείας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, έχει μεταβληθεί σημαντικά. Μεγάλη μεταβολή επήλθε στον Κίνδυνο Αγοράς, ο οποίος σημείωσε αύξηση συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, εξαιτίας της αύξησης των αξιών σε Εταιρικά Ομόλογα, Μετοχές και Αμοιβαία Κεφάλαια. Πιο συγκεκριμένα έχουμε αύξηση στον Κίνδυνο Συγκέντρωσης λόγω των προαναφερθέντων αλλά και επιπλέον λόγω της αύξησης των προθεσμιακών καταθέσεων. Σημαντικά μειώθηκε και ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου λόγω της μείωσης των λογαριασμών όψεως της Εταιρείας. Επιπλέον αύξηση παρουσιάζει ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών λόγω της αύξησης των Αποθεμάτων και της αύξησης της καμπύλης των επιτοκίων.

Προφίλ Κινδύνου

Η Εταιρεία σύμφωνα με το πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων ορίζει, παρακολουθεί και ελέγχει το Προφίλ Κινδύνου, σε τακτική βάση. Ο κίνδυνος στον οποίο έχει τη μεγαλύτερη έκθεση είναι ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος και συγκεκριμένα ο υποκίνδυνος Ασφαλίστρων και Εκκρεμών Ζημιών. Σημαντική έκθεση έχει και στον Κίνδυνο Αγοράς και κυρίως στους υποκινδύνους Πιστωτικών Περιθωρίων, Μετοχών και Συγκέντρωσης. Ακολουθεί ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου με τη μεγαλύτερη έκθεση στον υποκίνδυνο Αθέτησης Τύπου Ι. Σημειώνεται ότι όλοι οι κίνδυνοι βρίσκονται εντός των ορίων ανάληψης κινδύνου που έχει θεσπίσει η Εταιρεία.

Στο γράφημα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η σύνθεση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων από τους επιμέρους κινδύνους.



Αποτίμηση – Μέτρα

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των Τεχνικών Προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας, διεκπεραιώνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας (Market Value).

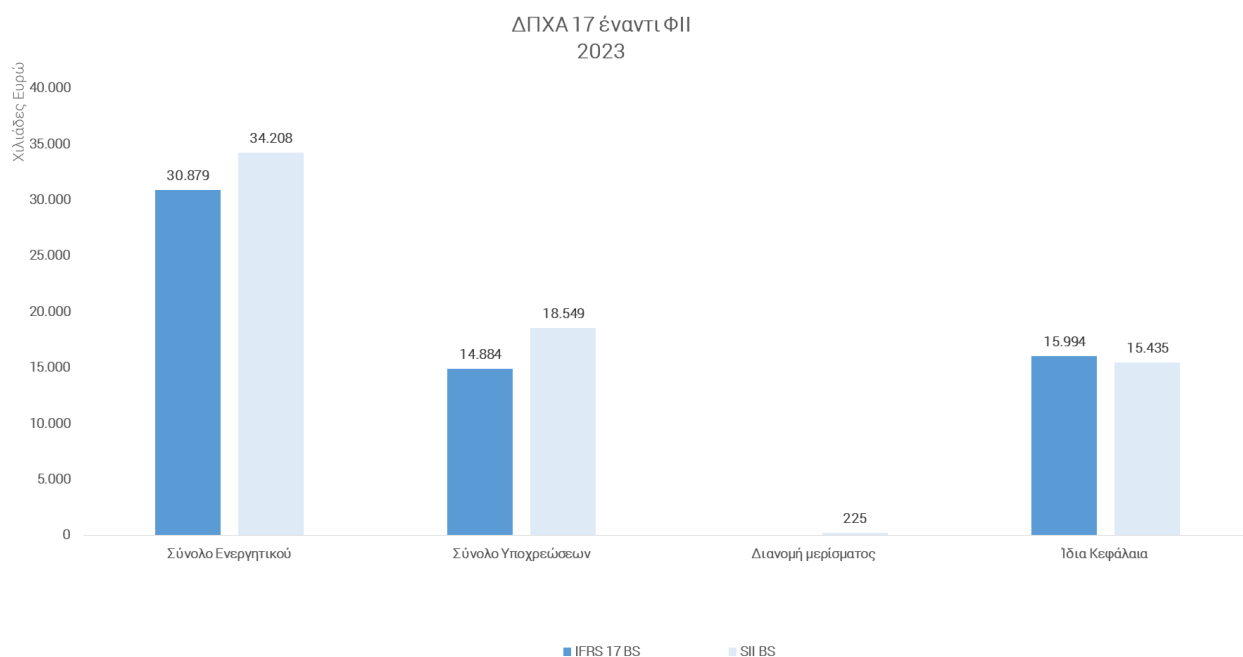
Η Εταιρεία εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας στο πλαίσιο του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων (Best Estimate Liabilities using Volatility Adjusted Risk Free Rate).

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί, πέραν του ανωτέρω, κανένα άλλο μέτρο, μεταβατικό ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού της, των Τεχνικών της Προβλέψεων ή του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου.

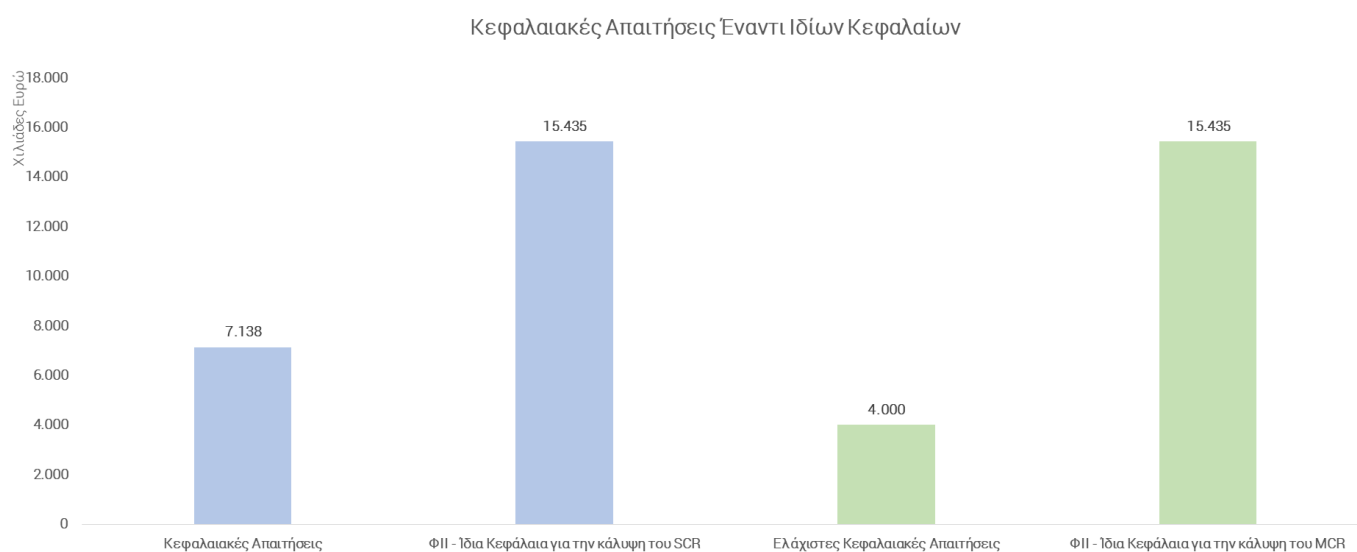
Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία, προβαίνει σε αποτίμηση των στοιχείων του Ισολογισμού σύμφωνα με το πλαίσιο ΦΙΙ. Στο παρακάτω γράφημα παρουσιάζεται το σύνολο των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, τα ίδια Κεφάλαια καθώς και η προβλεπόμενη

διανομή μερίσματος. Παρουσιάζονται επίσης τα αντίστοιχα μεγέθη σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, προς σύγκριση των δύο ισολογισμών.



Διαχείριση Κεφαλαίων



Για το έτος 2023 η Εταιρεία υπερέκλυσε το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεών της που απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Κατά την περίοδο αναφοράς η Εταιρεία, παρουσίασε σημαντική επίδοση αναφορικά με τις απαιτήσεις Φερεγγυότητας II. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με το υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις ανήλθαν σε €7.138 χιλ. ενώ τα Ίδια Κεφάλαια που διαθέτει για την κάλυψη των απαιτήσεων είναι €15.435 χιλ. Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις διαμορφώθηκαν σε €4.000 χιλ. με τα κεφάλαια που διαθέτει η Εταιρεία προς κάλυψή τους να είναι ίσα με €15.435 χιλ. καθώς όλα τα Κεφάλαια της Εταιρείας χαρακτηρίζονται ως Κεφάλαια υψηλής ποιότητας (Tier 1).

Λαμβάνοντας υπόψη την προβλεπόμενη διανομή μερίσματος και τη χρήση των προαναφερόμενων μεταβατικών μέτρων, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR Ratio) διαμορφώνεται στο 216% και ο Δείκτης Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων (MCR Ratio) στο 386%.

Ανάλυση της επάρκειας των κεφαλαίων σε σχέση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, ακολουθεί στον παρακάτω Πίνακα:

Επάρκεια Κεφαλαίων

Επάρκεια Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή %
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	15.435	15.615	-1%
Κατηγορία 1 (Tier 1)	15.435	15.615	-1%
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0%
Κατηγορία 3 (Tier 3)	0	0	0%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	7.138	6.974	2%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	15.435	15.615	-1%
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	216%	224%	-3%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	4.000	4.000	0%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	15.435	15.615	-1%
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	386%	390%	-13%

Πίνακας ΣΤ: Ανάλυση της Επάρκειας Κεφαλαίων (σε χιλιάδες €)

Η Εταιρεία για το έτος 2023 προτίθεται να διανείμει μέρισμα ύψους 224.607,87€, το οποίο έχει ήδη αφαιρεθεί από την Κατηγορία 1 (Tier 1).

Κάνοντας μια σύντομη αναδρομή των πιο σημαντικών γεγονότων που συνέβησαν στο 2023 σημειώνουμε τα εξής:

Το 2023 ήταν μία λιγότερο δύσκολη χρονιά, σε σχέση με το 2022, για την παγκόσμια και ελληνική οικονομία, παρά την αβεβαιότητα που επικρατεί, λόγω των δυσμενών γεωπολιτικών εξελίξεων. Ο πόλεμος μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας συνεχίζεται για 3^η χρονιά και παράλληλα ξέσπασε, μέσα στο 2023, η σύρραξη μεταξύ Ισραήλ και της παλαιστινιακής οργάνωσης Χαμάς, δημιουργώντας ένα εκρηκτικό κλίμα σε όλη τη Μέση Ανατολή.

- Η άνοδος του πληθωρισμού, ως απόρροια της ενεργειακής κρίσης που προκάλεσε ο πόλεμος μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας το 2022, δείχνει να τιθασεύεται διεθνώς.
- Παρά την αναθεώρηση των προβλέψεων προς τα κάτω, αναφορικά με την διεθνή ανάπτυξη, ο φόβος για παγκόσμια οικονομική ύφεση δείχνει να απομακρύνεται.
- Η συνεχής αλλά αργή αποκλιμάκωση του πληθωρισμού θα οδηγήσει σε μείωση των επιτοκίων από τις Κεντρικές Τράπεζες τουλάχιστον στο δεύτερο εξάμηνο του 2024.
- Η προοπτική μείωσης των επιτοκίων σταθεροποιεί τις αποδόσεις των ομολόγων και παράλληλα τα διεθνή χρηματιστήρια καταγράφουν αλληπαλά ρεκόρ ανόδου.

Σε αυτό το κλίμα κινήθηκε και η χώρα μας με:

- ✚ Τον πληθωρισμό να κλείνει στο 3,5% για το 2023 έναντι 9,6% για το 2022, με πτώση των τιμών ενέργειας αλλά αύξηση των τιμών στα τρόφιμα.
- ✚ Την κατάταξη των ελληνικών κρατικών ομολόγων σε καθεστώς επενδυτικής βαθμίδας, από διεθνείς επενδυτικούς οίκους, βοηθώντας σημαντικά στη μείωση των υψηλών αποδόσεων τους.
- ✚ Το ελληνικό χρηματιστήριο στη χρονιά που μας πέρασε να σημειώνει μια από τις καλύτερες αποδόσεις διεθνώς (39%) πλησιάζοντας τις 1.300 μονάδες (1.293), δυναμική που συνεχίζεται και στο 2024.

Δείγματα των θετικών αυτών εξελίξεων αποτέλεσαν και:

- ✚ Τα εξαιρετικά αποτελέσματα των εισηγμένων εταιρειών,
- ✚ Τα επιτυχή placements των συστημικών τραπεζών,
- ✚ Η εξαγορά του 10% της Alpha Bank από τον ιταλικό κολοσσό UniCredit,
- ✚ Η ανταπόκριση των επενδυτών σε ομολογιακές εκδόσεις εταιρειών,
- ✚ Τα deals σε κλάδους όπως Ενέργεια, Ασφάλειες, Κατασκευές, Πληροφορική, Υποδομές, Υγεία κ.ά.
- ✚ Οι ρυθμοί ανάπτυξης καθώς και η ισχυρή κεφαλαιακή ενίσχυση από το Ταμείο Ανάπτυξης, είναι επίσης, οι άλλοι παράγοντες που ενισχύουν τις σταθερές προοπτικές της χώρας.

Οι γεωπολιτικές αναταραχές και η αργή αποκλιμάκωση του πληθωρισμού, είναι οι παράγοντες που θα καθορίσουν την πορεία της οικονομίας. Στα πλαίσια αυτά, η Εταιρεία μας θεωρεί ότι ο σημαντικότερος κίνδυνος που μπορεί να επηρεάσει την Χρηματοοικονομική της Κατάσταση και Φερεγγυότητα, είναι ο Κίνδυνος Αγοράς.

Όσον αφορά στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο, η αύξηση των τιμών σε όλη τη γκάμα προϊόντων, είναι βέβαιο ότι θα επηρεάσει σε ένα βαθμό και το κόστος των ζημιών που θα κληθεί να καταβάλει η Εταιρεία, λόγω αύξησης στις τιμές ανταλλακτικών και

εργασιών. Από την άλλη πλευρά, η ζήτηση των προϊόντων που διαθέτουμε, δεν επηρεάζεται ιδιαίτερα από τα γεγονότα και ο βαθμός έκθεσής μας έναντι αυτών των κινδύνων (κάλυψη πολέμου) θεωρούμε ότι είναι μικρότερος, δεδομένου ότι στην παρούσα χρονική συγκυρία δεν προσφέρουμε τέτοια ασφαλιστικά προϊόντα.

Επίσης, κατά τη σύνταξη της παρούσας, ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας δείχνει ανοδικές τάσεις συνεχίζοντας την ανάλογη πορεία του 2023.

Όσον αφορά στον Κίνδυνο Αγοράς, και με “νωπές” ακόμα, τις συνέπειες από την πανδημία του κορονοϊού, συνεχίζει να υφίσταται ένα κλίμα αβεβαιότητας, λόγω των γεωπολιτικών εξελίξεων, παρά τα αισιόδοξα μηνύματα των αγορών στους πρώτους μήνες του 2024.

Ερώτημα παραμένει και η στάση των Κεντρικών Τραπεζών σε ότι αφορά τη μείωση των επιτοκίων. Και αυτό γιατί είναι δύσκολο να προβλεφθεί η ταχύτητα αποκλιμάκωσης του πληθωρισμού και, συνεπώς, οι σχετικές επιδράσεις στην αγορά, στο κόστος παραγωγής και στα επιτόκια. Στα πλαίσια αυτά θα καθορισθεί και η πορεία της ελληνικής οικονομίας και των εγχώριων αγορών.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις αυτές και αναπροσαρμόζει, όταν το κρίνει αναγκαίο, την επενδυτική της πολιτική. Ως γνωστό, μέσα από τη στρατηγική και πολιτική διαχείρισης κινδύνων, όπως και από τη διαδικασία διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου, έχει υιοθετήσει, χαμηλού ρίσκου επενδυτικό προφίλ.

Σε ό,τι αφορά τις επενδύσεις της Εταιρείας έχουμε να σημειώσουμε, με ημερομηνία αναφοράς τη σύνταξη της παρούσας, τα κάτωθι:

Σχεδόν το 37% του χαρτοφυλακίου είναι λιγότερο ευαίσθητο στις συνέπειες και αυτό γιατί αποτελείται από ΕΓΕΔ μικρής διάρκειας και χρηματικά διαθέσιμα.

Η Εταιρεία διατηρεί υψηλή ρευστότητα (προθεσμιακές καταθέσεις, καταθέσεις όψεως και ταμείο) που κυμαίνεται στο 35% επί του συνόλου των επενδύσεων της (εκτός επενδυτικών ακινήτων). Στα πλαίσια της αξιολόγησης της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της φερεγγυότητας, διενεργούνται stress test scenarios, προκειμένου να αντιμετωπισθούν έντονες διακυμάνσεις των αγορών. Τα αντίστοιχα stress έχουν εφαρμοστεί και στην έμμεση έκθεση. Με βάση τα σενάρια αυτά, η Εταιρεία εξακολουθεί να καλύπτει επαρκώς τις Κεφαλαιακές της Απαιτήσεις, οι δε κίνδυνοι παραμένουν εντός των ορίων που έχει θέσει.

Η Εταιρεία βρίσκεται σε πλήρη ετοιμότητα παρακολουθώντας τις εξελίξεις, τόσο σε ό,τι αφορά τον πληθωρισμό όσο και στις γεωπολιτικές εξελίξεις και τις συνέπειες που προκαλούν αυτές στο Χρηματοοικονομικό της περιβάλλον. Κοινή πεποίθηση είναι ότι, όσο πιο σύντομα ξεπεραστούν οι πολεμικές συρράξεις, τόσο πιο γρήγορα θα επανέλθουν και οι χρηματαγορές.

Σε ό,τι αφορά στην ασφαλιστική αγορά, στη διάρκεια του 2023 η παραγωγή ασφαλίσεων αυξήθηκε κατά 8,9%, έναντι αύξησης κατά 4,2% το 2022. Η παραγωγή ασφαλίσεων στον Κλάδο Ασφαλίσεων Ζωής αυξήθηκε κατά 5,7% ενώ στις Ασφαλίσεις κατά Ζημιών υπήρξε αύξηση κατά 12,1% που οφείλεται στην αύξηση της παραγωγής στους Κλάδους «Ασθένειες» (28,0%) και «Χερσαία Οχήματα» (16,5%). Ο Κλάδος Αστικής Ευθύνης Χερσαίων Οχημάτων, με τη μεγαλύτερη συμμετοχή (28,3%) στις Ασφαλίσεις κατά Ζημιών, παρουσίασε αύξηση μόλις 3,2%. Όσον αφορά την Εταιρεία, το ύψος των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων και δικαιωμάτων του έτους 2023, συγκριτικά με το 2022, σημείωσε αύξηση 4,28% και αυτό, λόγω του γεγονότος ότι δραστηριοποιείται σχεδόν αποκλειστικά στον Κλάδο Αυτοκινήτων.

Μεταγενέστερα γεγονότα της περιόδου αναφοράς

Ως γεγονότα που ενδεχομένως να επηρεάσουν την οικονομική θέση αλλά και την πορεία της Εταιρείας, θα μπορούσαν να χαρακτηριστούν οι πολεμικές διενέξεις μεταξύ Ρωσίας – Ουκρανίας και Ισραήλ – Χαμάς, εφόσον συνεχίζονται εξακολουθούν να επηρεάζουν την παγκόσμια κοινότητα με τις ανθρωπιστικές και οικονομικές συνέπειές του, η αργή αποκλιμάκωση πληθωριστικών πιέσεων η οποία, με την πολιτική των κεντρικών τραπεζών να αυξάνουν τα επιτόκια για να τιθασεύσουν τον πληθωρισμό, έχει ήδη αρχίσει να εμφανίζει τα πρώτα προβλήματα στην οικονομία (οικονομική ύφεση, κρίση του τραπεζικού συστήματος κ.α.). Και σε αντιδιαστολή αυτών η διαφαινόμενη αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων της Εταιρείας σύμφωνα και με τα αποτελέσματα του πρώτου τρίμηνου του 2024 σε συνδυασμό με την αξιοποίηση των υψηλών επιτοκίων προς όφελος των διαθέσιμων της Εταιρείας.

Ενδεικτικό παράδειγμα αποτελούν οι τοποθετήσεις σε καταθέσεις όψεως που δεν πρόσφεραν κανένα έσοδο μέχρι τέλους 2022 και ήδη τοποθετήθηκαν από τις αρχές του 2023 σε προθεσμιακές καταθέσεις του εξωτερικού.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά διαρκώς την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις και λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για τη διατήρηση της βιωσιμότητας της Εταιρείας και την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων στις δραστηριότητές της, στο παρόν επιχειρηματικό και οικονομικό περιβάλλον.

Αθήνα, 5 Απριλίου 2024
Για την Personal Insurance Α.Ε.Γ.Α.



Ίντα Ελευθερίου
Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνουσα Σύμβουλος

Βασικές Έννοιες της Φερεγγυότητας II

Φερεγγυότητα II:

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/EK, συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΠΑ, έχει διαμορφωθεί με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων.

Η οδηγία 2009/138/EK μεταφέρθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το ν. 4364/2016.

Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες, βάσει 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 1^ο πυλώνα (ποσοτικές/κεφαλαιακές απαιτήσεις), το 2^ο πυλώνα (απαιτήσεις διακυβέρνησης και εποπτικές αρχές) και τον 3^ο 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).

ΕΙΟΠΑ:

Αρμόδια εποπτική αρχή σε ευρωπαϊκό επίπεδο, έχει ορισθεί η ΕΙΟΠΑ, δηλαδή η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, στα καθήκοντα της οποίας περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η έκδοση Κατευθυντήριων Γραμμών με στόχο την εποπτική σύγκλιση στην Ε.Ε. και η παροχή συμβουλών/γνώμης προς τα ευρωπαϊκά όργανα στο πλαίσιο της ρύθμισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

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:

Ορίζεται 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 Ασθενείας και Κλάδου Ζημιών.

Κίνδυνος Αθέτησης Τρίτων Μερών:

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

Κίνδυνος Αγοράς:

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

Λειτουργικός Κίνδυνος:

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

Τεχνικές προβλέψεις:

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

Ίδια Κεφάλαια:

Κεφάλαια που υποχρεούται να 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 διάρκεια 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 εκτίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται το όριο αυτό κεφαλαίου, τότε ανακαλείται με απόφαση της εποπτικής αρχής (ΤΤΕ) η άδεια λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Όφελος Διαφοροποίησης:

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

Δείκτης Φερεγγυότητας:

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

Μεταβατικά Μέτρα:

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

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 ΕΙΟΠΑ, σύμφωνα με κοινή μεθοδολογία ανά χώρα και νόμισμα.

Τεχνικές Μετριάσμου του Κινδύνου:

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

A. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

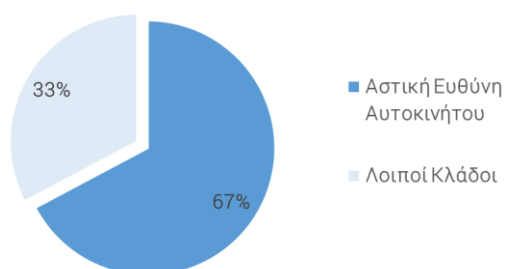
A.1 Δραστηριότητα

Η Εταιρεία, έλαβε άδεια λειτουργίας ως Ανώνυμη Εταιρεία και άρχισε τις εργασίες της τον Ιανουάριο του 1992, με την επωνυμία: "ΠΕΡΣΟΝΑΛ ΙΝΣΟΥΡΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ". Δραστηριοποιείται σε όλους τους Κλάδους Γενικών Ασφαλίσεων, στην ελληνική ασφαλιστική αγορά. Διαρκώς αναπτυσσόμενη, στηρίζεται σε τεχνογνωσία και εμπειρία των ιδρυτών της για σχεδόν 80 έτη στο χώρο των ασφαλίσεων.

Κατά την περίοδο αναφοράς, το δυναμικό πωλήσεων της Εταιρείας αριθμεί 400 περίπου σημεία παρουσίας σε όλη τη χώρα, με έμπειρους επαγγελματίες Συνεργάτες, ενώ το διοικητικό δυναμικό της, 39 άτομα, παραμένει σχεδόν αμετάβλητο, όλα τα τελευταία χρόνια. Η εκτεταμένη παρουσία της Εταιρείας σε όλη την Ελλάδα απεικονίζεται στο διπλανό γράφημα.

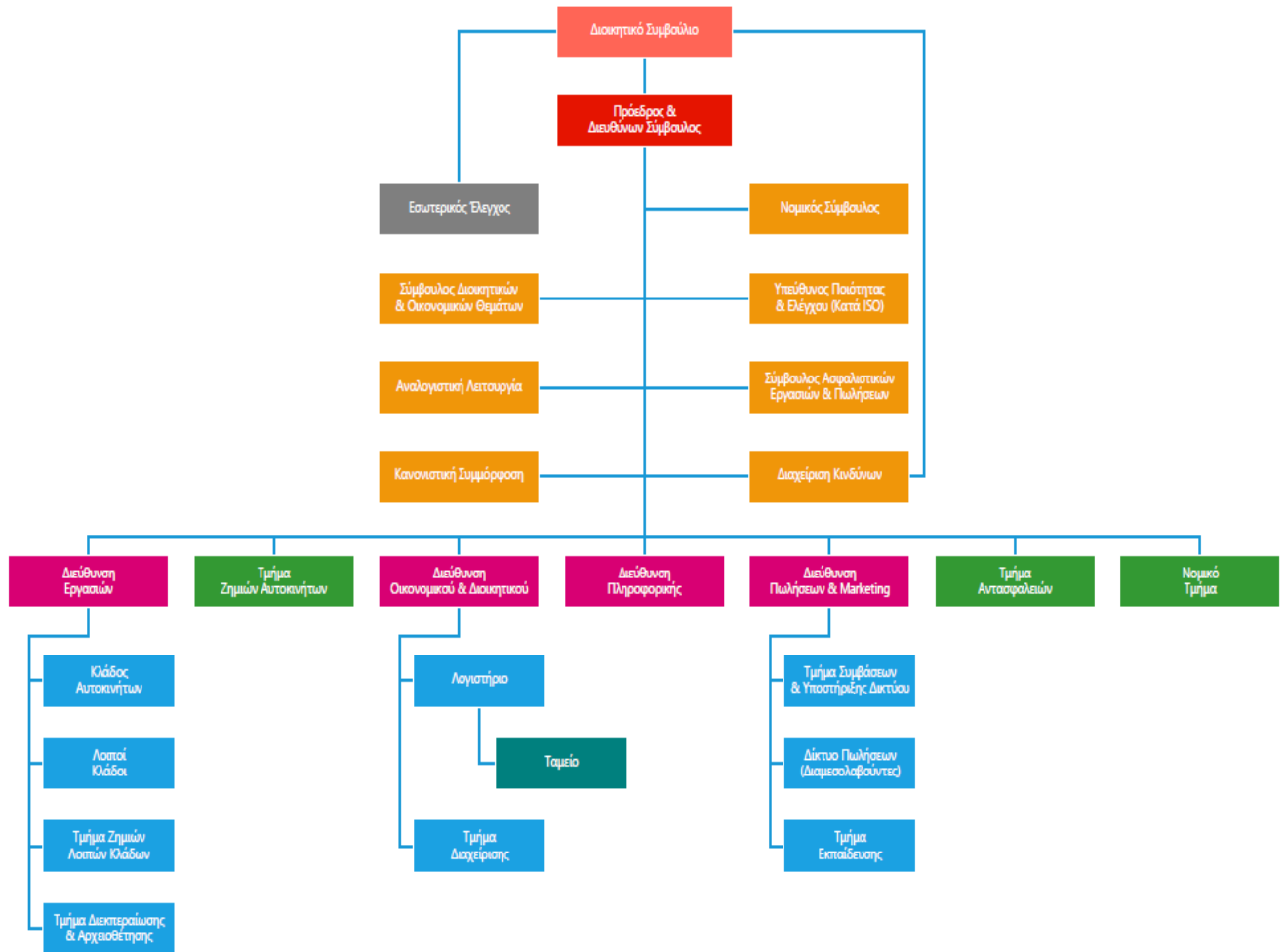
Ως μία συνεχώς αναπτυσσόμενη Εταιρεία με όραμα και προοπτική παρέχει στους Πελάτες την ασφάλεια και την εξυπηρέτηση που επιθυμούν, μέσα από μία ολοκληρωμένη "γκάμα" προϊόντων που αποτελούν προσιτές και ευέλικτες λύσεις, για να καλύπτουν τις ανάγκες τους.

Δίκτυο Συνεργατών



Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας συνθέτουν ασφαλίσεις κατά ζημιών, με παροχές, τόσο για ιδιώτες όσο και για επιχειρήσεις. Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της αποτελούν οι ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης του Κλάδου Αυτοκινήτων. Το υπόλοιπο μέρος του, καλύπτει ανάγκες ασφάλισης περιουσίας, μεταφορών, τεχνικών ασφαλίσεων, υγείας, λοιπών χερσαίων οχημάτων, προσωπικού ατυχήματος, αστικής ευθύνης, νομικής προστασίας, οδικής βοήθειας, και σκαφών.

Η Εταιρεία δεν δραστηριοποιείται στα πλαίσια Ομίλου αλλά ως μεμονωμένη επιχείρηση και η οργανωτική της δομή είναι κεντροποιημένη αποτελούμενη από όργανα όπως το Διοικητικό Συμβούλιο, Διευθύνσεις και Τμήματα, σύμφωνα με το ακόλουθο Οργανόγραμμα:



Βασικές Πληροφορίες της Εταιρείας, είναι οι ακόλουθες:

Έδρα	Αθήνα
Ταχυδρομική Διεύθυνση	Καρύστου 5, Τ.Κ. 115 23
Εποπτική Αρχή	Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) - Τράπεζα της Ελλάδος
Τηλέφωνα Επικοινωνίας	210 69 96 690
Fax	210 69 96 682
Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο (e-mail)	info@personal-insurance.gr
Ιστοσελίδα	www.personal-insurance.gr
Ελεγκτική Εταιρεία	ΣΟΛ Α.Ε. Μέλος Δικτύου Crowe Global Φωκίωνος Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Ορκωτός Λογιστής-Ελεγκτής	Χρήστος Γ. Σιμάτος
Α.Φ.Μ. / Δ.Ο.Υ.	094328970 / Φ.Α.Ε. Αθηνών
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.	1074801000
ΛΕΙ	2138002Q24GTD2ΥΟΥΥ18
Πρόσθετες Πληροφορίες	Μέλος του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών
	Μέλος του Σ.Α.Π. (Σύστημα Αμέσου Πληρωμής)
	Μέλος της Ε.Α.Ε.Ε.
Λήξη Οικονομικού Έτους	31 Δεκεμβρίου

Πίνακας Α-1: Βασικές Πληροφορίες

Φιλοσοφία

Οι αρχές της Εταιρείας, είναι βαθύτατα επηρεασμένες από τα “πιστεύω” και τις Αξίες του ιδρυτή της. Τα βασικά χαρακτηριστικά, της φιλοσοφίας της Εταιρείας είναι:

- ✓ Προσήλωση στις αρχές της διαφάνειας, αξιοπιστίας, ποιότητας και συνέπειας.
- ✓ Η διατήρηση του καλού ονόματος και της φήμης.
- ✓ Η καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση του πελάτη.
- ✓ Η αποφυγή ανάληψης κινδύνων υψηλού ρίσκου.
- ✓ Η ανάπτυξη προσωπικών σχέσεων με τα δίκτυα διανομής και τους Πελάτες.

Γενικά, η Εταιρεία θα μπορούσε να χαρακτηριστεί σύγχρονη ως προς τη λειτουργία της αλλά και “συντηρητική” στη λογική της δεδομένου ότι προτιμά τις δοκιμασμένες, γνώριμες λύσεις και αποφεύγει τις αιφνίδιες και ακραίες αλλαγές.

Όραμα και Στόχοι

Η Εταιρεία ακολουθεί μια ορθολογική πολιτική, με την οποία καταφέρνει να ανταποκρίνεται στις σημερινές υψηλές απαιτήσεις που επικρατούν στο χώρο παροχής υπηρεσιών ασφάλισης.

Άμεσος στόχος της Διοίκησης είναι, μέσα από την τυποποίηση των εσωτερικών διαδικασιών η Εταιρεία, να παραμένει μπροστά από τις εξελίξεις και να συνεχίζει να διαμορφώνει σύγχρονα, αξιόπιστα και ευέλικτα προϊόντα με ανταγωνιστικό κόστος.

Όραμά της ήταν και παραμένει, η σταθερή και συνεχόμενη υγιής ανάπτυξη του μεγέθους της, διατηρώντας την υπάρχουσα αξιοπιστία της και ενισχύοντας τη δυναμική της παρουσία, στην εγχώρια ασφαλιστική αγορά.

Αρχές και Αξίες

Η Εταιρεία βασίζεται στις αρχές της, την ευελιξία, την υψηλή ποιότητα των υπηρεσιών, τις ανταγωνιστικές τιμές και τη διαφάνεια. Με «όπλα» της:

- Το έμπειρο και άρτια εκπαιδευμένο Προσωπικό.
- Ένα καλά οργανωμένο πανελλήνιο δίκτυο Συνεργατών.
- Τη χρήση τεχνολογίας αιχμής στην Πληροφορική .

Αποτελεί πρότυπο στην εξυπηρέτηση των Πελατών, προσφέροντας άμεση ανταπόκριση, τόσο στην εκτίμηση ζημιών όσο και στην πληρωμή τους. Με αυτόν τον τρόπο καθημερινά, κατακτά την εμπιστοσύνη Ασφαλισμένων και Συνεργατών. Πάντα στο επίκεντρο του ενδιαφέροντος της Εταιρείας, είναι ο άνθρωπος.

Στρατηγική

Η Επιχειρησιακή Στρατηγική που ακολουθεί η Εταιρεία, είναι μια “στρατηγική σταθερότητας”. Βασικό χαρακτηριστικό της εν λόγω στρατηγικής είναι, η αποφυγή διενέργειας θεμελιωδών αλλαγών αφενός στον τρόπο λειτουργίας της Εταιρείας και αφετέρου στους στόχους της. Η επιλογή αυτής της Στρατηγικής κρίθηκε λογική, από τη Διοίκηση της Εταιρείας που είναι ικανοποιημένη και αποδέχεται τη μέχρι τώρα πορεία της Εταιρείας. Η Επιχειρησιακή Στρατηγική που ακολουθεί η Εταιρεία, είναι κυρίως “στρατηγική ηγεσίας κόστους”. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία προσπαθεί να διαθέτει στην αγορά ποιοτικά προϊόντα.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η ορθή εφαρμογή της Στρατηγικής η Εταιρεία προβαίνει στην υλοποίηση τριών κύριων ενεργειών:

- Στελέχωση της Εταιρείας (Staffing).
- Δημιουργία θεμελιωδών ικανοτήτων και ανταγωνιστικών δυνατοτήτων, του Προσωπικού.
- Δόμηση της Εταιρείας μέσω διαδικασιών και της εργασιακής προσπάθειας ενσωμάτωσής τους.

Τα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρείας, προάγουν σημαντικά το σκοπό της αποτελεσματικής υλοποίησης της Στρατηγικής, ωθώντας το Προσωπικό να προσδιορίσει και να υιοθετήσει τις βέλτιστες πρακτικές για την εκτέλεση των δραστηριοτήτων της, εμμένοντας στη διαρκή βελτίωση της διεκπεραίωσης των εσωτερικών λειτουργιών και διαδικασιών.

Δυνάμεις

- ✓ Ισχυρή κάλυψη Κεφαλαιακών Απαιτήσεων μέσω υψηλής ποιότητας κεφαλαίων.
- ✓ Συμμόρφωση με τις νομοθετικές απαιτήσεις.
- ✓ Παροχή υψηλής ποιότητας προϊόντων σε συνδυασμό με καλές τιμές.
- ✓ Παροχή ολοκληρωμένης γκάμας προϊόντων που καλύπτουν προσωπικές και επαγγελματικές ανάγκες.
- ✓ Ενημερωμένη βάση δεδομένων και ιστοσελίδα της Εταιρείας.
- ✓ Άμεση εξυπηρέτηση και προσωπική επαφή με τους Συνεργάτες και τους Πελάτες.
- ✓ Σταθερή παρουσία της Εταιρείας στην αγορά.
- ✓ Μακρόχρονη εμπειρία της Εταιρείας στο χώρο με καθιερωμένο όνομα στην αγορά.
- ✓ Επένδυση στις μακροχρόνιες σχέσεις συνεργασίας με το μεγαλύτερο μέρος των συνεργατών.
- ✓ Έμπειρη και καταρτισμένη Διοίκηση με ενδιαφέρον για την Εταιρεία και συμμετοχή σε όλες τις εργασίες της για διασφάλιση της ορθής λειτουργίας της Εταιρείας.
- ✓ Μεγάλη αναγνωρισιμότητα σε γεωγραφικές περιοχές της επαρχίας.

Αδυναμίες

- ✓ Επιλεκτική χρήση των καναλιών διανομής.
- ✓ Διαφημιστική Προβολή της Εταιρείας.
- ✓ Μικρή διείσδυση στα μεγάλα αστικά κέντρα.

Ευκαιρίες

- ✓ Μεγαλύτερη πληροφόρηση και ευαισθητοποίηση των καταναλωτών στην ιδέα της ασφάλισης, λόγω της οικονομικής αστάθειας της εποχής.
- ✓ Η ένταση των ελέγχων στην κατηγορία της υποχρεωτικής ασφάλισης, οδηγεί στην επιστροφή των Καταναλωτών στην ασφάλιση.
- ✓ Αναμενόμενος ανοδικός ρυθμός ανάπτυξης της αγοράς.
- ✓ Στροφή του Καταναλωτικού Κοινού σε ασφαλείς επιλογές και υγιείς επιχειρήσεις.
- ✓ Ανάπτυξη του διαδικτύου και της πληροφόρησης του κοινού μέσω αυτού.

Απειλές

- ✓ Δυσμενείς οικονομικές συνθήκες με παρατεταμένη αύξηση πληθωρισμού και επιτοκίων.
- ✓ Αύξηση των νομοθετικών απαιτήσεων.
- ✓ Μεγάλος ανταγωνισμός, λόγω του αριθμού των επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στον κλάδο.
- ✓ Μεγάλη διαπραγματευτική δύναμη των αγοραστών, λόγω μικρής διαφοροποίησης των προϊόντων.
- ✓ Αύξηση διοικητικού κόστους λόγω νέων θεσμικών (εποπτικών) απαιτήσεων.

A.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Η δραστηριότητα της Εταιρείας, κατά την περίοδο αναφοράς, παρουσιάζεται συνοπτικά στη συνέχεια, σε χιλιάδες ευρώ:

Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και Δικαιώματα	9.428€	Επενδύσεις	27.717€
Κέρδη/(Ζημιές) Προ Φόρων	386€	Τεχνικά Αποθέματα	14.093€
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (SCR ratio)	216%	Ίδια Κεφάλαια ΦII	15.435€

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τον Ν.4364/2016, έχει το δικαίωμα άσκησης των ακόλουθων Κλάδων Γενικών Ασφαλίσεων:

- ο Κλάδος 1, "Ατυχήματα".
- ο Κλάδος 2, "Ασθένειες".
- ο Κλάδος 3, "Χερσαία οχήματα" (εκτός σιδηροδρομικών).
- ο Κλάδος 5, "Αεροσκάφη".
- ο Κλάδος 6, "Πλοία" (θαλάσσια, λιμναία και ποτάμια σκάφη).
- ο Κλάδος 7, "Μεταφερόμενα εμπορεύματα".
- ο Κλάδος 8, "Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσεως".
- ο Κλάδος 9, "Λοιπές ζημιές αγαθών".
- ο Κλάδος 10, "Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα".
- ο Κλάδος 11, "Αστική ευθύνη από αεροσκάφη".
- ο Κλάδος 12, "Αστική ευθύνη από θαλάσσια, λιμναία και ποτάμια σκάφη".
- ο Κλάδος 13, "Γενική αστική ευθύνη".
- ο Κλάδος 16, "Διάφορες Χρηματικές Απώλειες".
- ο Κλάδος 17, "Νομική προστασία".
- ο Κλάδος 18, "Βοήθεια".

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία αύξησε την παραγωγή της σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο, παρά το περιβάλλον της οικονομικής κρίσης και του έντονου ανταγωνισμού.

Το ύψος των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων και δικαιωμάτων του έτους 2023, συγκριτικά με το 2022, έχει σημειώσει αύξηση 4,28%.

	Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα & Δικαιώματα	
2022	9.041	
2023	9.428	

Πίνακας Α-2: Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (σε χιλιάδες €)

Αναφορικά με την τιμολογιακή πολιτική, η Εταιρεία προβαίνει σε αναθεώρηση των τιμολογίων όποτε κρίνεται δόκιμο, λαμβάνοντας υπόψη τις εκάστοτε οικονομικές συνθήκες και τον ανταγωνισμό της αγοράς.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα καθαρά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα, σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς:

	31.12.2023			31.12.2022		
	Σύνολο	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου	Λοιποί Κλάδοι	Σύνολο	Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου	Λοιποί Κλάδοι
Ασφάλιστρα Πρωτασφαλίσεων	7.444	4.990	2.453	7.137	4.920	2.217
Δικαιώματα Συμβολαίων	1.985	1.350	634	1.904	1.332	573

Εκχωρηθέντα Ασφάλιστρα	-1.032	-303	-729	-905	-269	-636
Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και Δικαιώματα	8.396	6.038	2.358	8.136	5.983	2.154

Πίνακας Α-3: Καθαρά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα (σε χιλιάδες €)

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στον Κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, όπως αναλυτικότερα παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Κατηγορία Δραστηριοτήτων κατά ΦΙΙ ¹	Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και Δικαιώματα	Ποσοστό Μικτών Εγγεγραμμένων Ασφαλιστρών
Προστασίας Εισοδήματος	282	2,99%
Άλλων Οχημάτων	1.188	12,61%
Θαλασίων, Αεροπορικών και Άλλων Μεταφορών	50	0,53%
Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών	277	2,94%
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	6.341	67,25%
Γενικής Αστικής Ευθύνης	85	0,90%
Νομικής Προστασίας	294	3,11%
Συνδρομής	912	9,67%
Σύνολο	9.428	100,00%

Πίνακας Α-4: Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα ανά Κατηγορία Δραστηριότητας (σε χιλιάδες €)

Στη συνέχεια παρουσιάζονται τα αποτελέσματα προ φόρων των 5 τελευταίων ετών, εκφρασμένα σε ΔΠΧΑ. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους και λοιπά συνολικά έσοδα της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε κέρδη 127.799,36 € για το 2023 έναντι ζημιάς (1.214.734,50) € το 2022. Η αύξηση των αποτελεσμάτων οφείλεται, όπως προαναφέρθηκε, κατά κύριο λόγο στα κέρδη που προέκυψαν από την αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας που ανήλθαν στο ποσό των 1,5 εκ. €. Η μείωση του πληθωρισμού, η κατάταξη των ελληνικών κρατικών ομολόγων σε καθεστώς επενδυτικής βαθμίδας και η ραγδαία άνοδος του ελληνικού χρηματιστηρίου, αποτέλεσαν τους κατ' εξοχήν παράγοντες, που καθόρισαν την πορεία των αγορών στην Ελλάδα για τη χρονιά που μας πέρασε.

Έτος Χρήσης	Κέρδη/(Ζημίες) Προ Φόρων
2019	2.478.970
2020	266.346
2021	117.755
2022	(1.424.865)
2023	386.368

Πιο συγκεκριμένα, στον Πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της Εταιρείας, προ φόρων για την περίοδο αναφοράς.

1/1 - 31/12/2023	Κλάδος Αυτοκινήτου	Λοιποί Κλάδοι	Έξοδα μη σχετιζόμενα με ασφ. υπηρεσίες	Σύνολο
Ασφαλιστικά έσοδα	8.816.188	410.880	0	9.227.068
Ασφαλιστικά έξοδα	(8.052.147)	(208.560)	0	(8.260.707)
Καθαρά έσοδα (έξοδα) από αντασφαλιστικά συμβόλαια	(621.434)	(94.645)	0	(716.080)
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα (α)	142.607	107.675	0	250.282
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση ή λήξη επενδύσεων	10.543	445		10.988
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	1.365.334	119.898		1.485.233

¹ Αναλυτικές πληροφορίες, αναφορικά με την αντιστοίχιση των λογιστικών και των ΦΙΙ Κλάδων, παρατίθενται στο Κεφάλαιο Δ.2. "Τεχνικές Προβλέψεις", της παρούσας Έκθεσης.

Λοιπά έσοδα επενδύσεων	569.721	24.020		593.742
Σύνολο κερδών (Ζημιών) επενδύσεων (β)	1.945.599	144.363	0	2.089.962
Ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	(472.426)	(14.272)		(486.697)
Αντασφαλιστικό χρηματοοικονομικό έσοδο (έξοδο)	0	9.150		9.150
Καθαρό ασφαλιστικό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (γ)	(472.426)	(5.121)	0	(477.547)
Καθαρό ασφαλιστικό και επενδυτικό αποτέλεσμα (δ) = (α)+(β)+(γ)	1.615.780	246.917	0	1.862.697
Εξοδα μη σχετιζόμενα με ασφαλιστικές υπηρεσίες			(1.498.351)	(1.498.351)
Λοιπά έσοδα (έξοδα)	67.470	2.845		70.315
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(45.585)	(2.707)		(48.292)
Σύνολο λοιπών αποτελεσμάτων (ε)	21.885	138	(1.498.351)	(1.476.328)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων [(δ) + (ε)]	1.637.665	247.054	(1.498.351)	386.368

Πίνακας Α-5: Αποτελέσματα προ φόρων 2023

Η Εταιρεία διαθέτει συμβάσεις αντασφάλισης, προκειμένου να μειώσει την έκθεσή της στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο. Οι συμβάσεις που διαθέτει είναι αναλογικές σταθερού ποσοστού, υπερβάλλοντος κεφαλαίου και υπερβάλλουσας ζημίας. Σύμφωνα με την πολιτική αντασφάλισης που εφαρμόζεται, επιλέγεται προσεκτικά το αντασφαλιστικό σχήμα, ώστε να αποτελείται από εταιρείες υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

A.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ανέρχεται στα € 28 εκ, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών ακινήτων, έχοντας παρουσιάσει αύξηση κατά 2,15% (582.141€), σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Κατά την εν λόγω περίοδο, η Εταιρεία εξακολούθησε να διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο της, με γνώμονα την ολοένα και πιο άρτια διαχείριση των επενδύσεων.

Η Στρατηγική της Εταιρείας για το 2023 ήταν συντηρητική. Παρά το γεγονός της επίτευξης υψηλού δείκτη Φερεγγυότητας για το 2022, η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε επενδύσεις υψηλότερου ρίσκου. Οι επενδύσεις περιορίστηκαν κυρίως σε προθεσμιακές καταθέσεις, Εταιρικά Ομόλογα και Έντοκα Γραμμάτια και σε μείωση ρευστών διαθεσίμων. Παράλληλα, διατηρήθηκαν οι επενδύσεις που βελτιώνουν τόσο την ποιότητα όσο και την πιστοληπτική διαβάθμιση των επενδυμένων κεφαλαίων της.

Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία προέβη κυρίως στις ακόλουθες ενέργειες:

- Σε αύξηση των θέσεων της σε προθεσμιακές καταθέσεις εξωτερικού, μειώνοντας την έκθεσή της σε καταθέσεις όψεως εξωτερικού, εκμεταλλευόμενη την άνοδο των επιτοκίων.
- Σε αύξηση των θέσεων της σε Εταιρικά Ομόλογα και σε Έντοκα Γραμμάτια .

Στον ακόλουθο πίνακα, παρουσιάζονται πιο αναλυτικά τα ποσά ανά επενδυτικό προϊόν και χρηματικών διαθεσίμων σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς

Είδος Επένδυσης	31.12.2023	31.12.2022
Επενδυτικά Ακίνητα	951	741
Μετοχές Εσωτερικού	438	308
Μετοχές Εξωτερικού	471	420
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.785	5.087
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	4.037	4.242
Έντοκα Γραμμάτια Ελλ. Δημ.	401	200
Έντοκα Γραμμάτια ΕΥ	0	100

Ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	661	656
Εταιρικά Ομόλογα	6.338	5.870
Προθεσμιακές Καταθέσεις	7.715	500
Καταθέσεις Όψεως	909	8.845
Ταμείο	11	165
Σύνολο	27.717	27.134

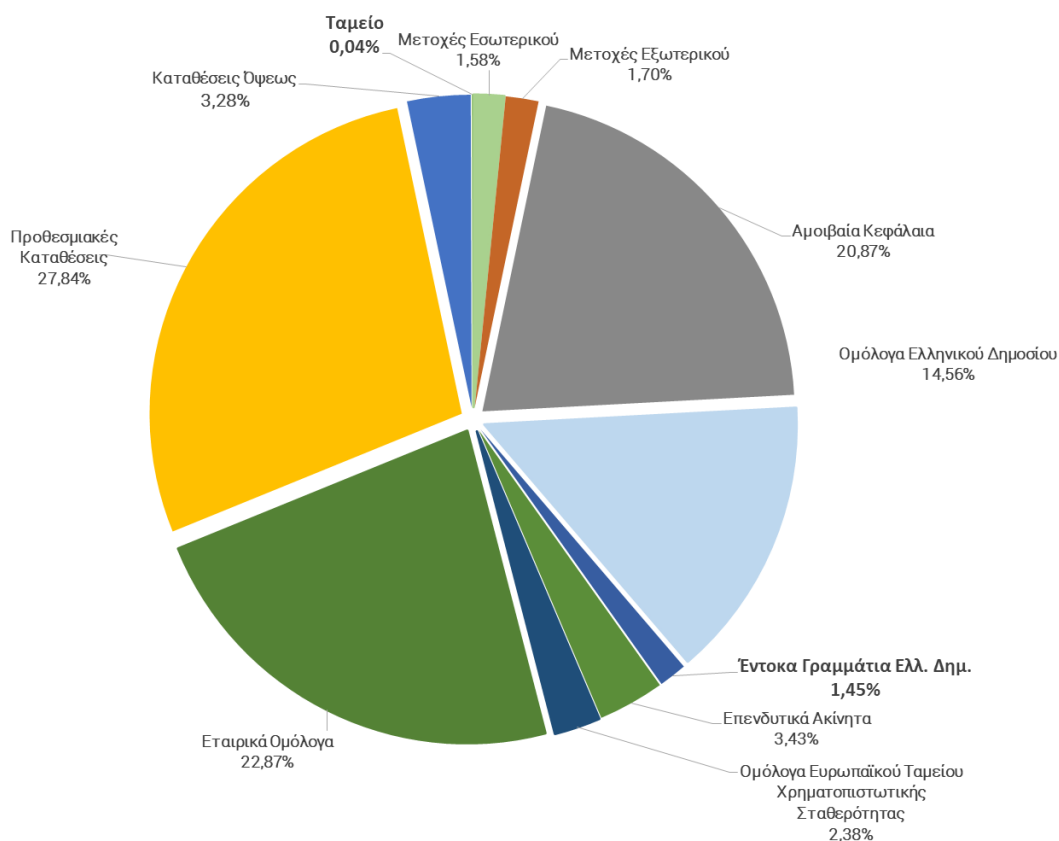
Πίνακας Α-6: Σύνοψη Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου ανά Είδος Επένδυσης (σε χιλιάδες €)

Αναφορικά με τη σύνοψη του χαρτοφυλακίου, όπως παρουσιάζεται και στο γράφημα που ακολουθεί, η Εταιρεία διαθέτει μεγάλο μέρος των επενδύσεων σε:

- Καταθέσεις Όψεως (3,28%),
- Εταιρικά Ομόλογα (22,87%),
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου (14,56%),
- Αμοιβαία Κεφάλαια (20,87%),
- Προθεσμιακές Καταθέσεις (27,84%),
- Ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (2,38%),
- Έντοκα Γραμμάτια (1,45%)
- Επενδυτικά Ακίνητα (3,43%),

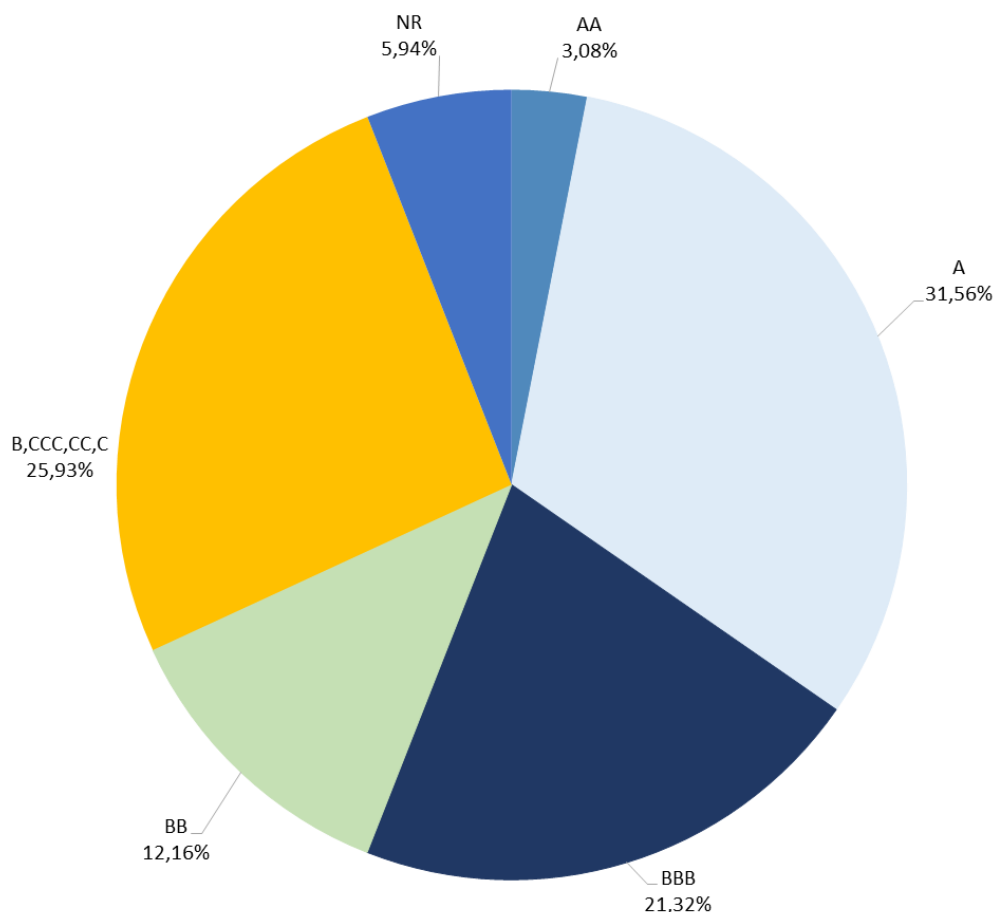
Οι άμεσες επενδύσεις σε Μετοχές (εσωτερικού και εξωτερικού) συνεχίζουν να αποτελούν πολύ μικρό ποσοστό (1,58% και 1,70% αντιστοίχως).

Σύνθεση Επενδύσεων ανά είδος



Στο ακόλουθο γράφημα, παρουσιάζεται η σύνοψη του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας.

Σύνθεση Επενδύσεων Ανά Βαθμό Πιστοληπτικής Ικανότητας Εκδότη



Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται τα χαρτοφυλάκια κρατικών και εταιρικών Ομολόγων ανά κατηγορία πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Κρατικά Ομόλογα - Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Ποσοστό
AA	13%
BBB-	87%

Πίνακας A-7: Κρατικά Ομόλογα ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η πιστοληπτική διαβάθμιση BBB- αναφέρεται σε επενδύσεις σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, ενώ η πιστοληπτική διαβάθμιση AA αναφέρεται σε Ομόλογα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

Εταιρικά Ομόλογα - Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Ποσοστό
A	6%
BBB	18%
BB	46%
B	3%
CCC,CC,C	2%
Unrated	25%

Πίνακας A-8: Εταιρικά Ομόλογα ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η Εταιρεία, σε μεγάλο βαθμό έχει επενδύσει σε Ομόλογα ποικίλης πιστοληπτικής διαβάθμισης, με στόχο την καλύτερη απόδοση, διατηρώντας ταυτόχρονα και υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση στα επενδυμένα κεφάλαιά της. Το 25% των Ομολόγων χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση αφορά σε Ομόλογα μεγάλων Ελληνικών Εταιρειών που δραστηριοποιούνται

κυρίως στο χώρο των πετρελαιοειδών ενώ το 46% με πιστοληπτική διαβάθμιση BB αφορά κυρίως σε ομόλογα Ελληνικών Τραπεζών.

Τα έξοδα που αφορούν στις επενδύσεις, αυξήθηκαν σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς (31.12.2022). Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται το είδος των επενδυτικών εξόδων σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς:

Είδος Επενδυτικών Εξόδων	31.12.2023	31.12.2022
Έξοδα Θεματοφυλακής	28,28	24,86
Σύνολο	28,28	24,86

Πίνακας Α-9: Έξοδα Επενδυτικής Δραστηριότητας (σε χιλιάδες €)

Τα έσοδα από επενδύσεις αναμένεται να αυξηθούν σε σχέση με το 2023, παρά την αναμενόμενη μείωση των επιτοκίων στο β' εξάμηνο του 2024 και των έντονων γεωπολιτικών εξελίξεων σε Ουκρανία και Γάζα. Οι λόγοι που συντείνουν στο γεγονός της αύξησης των εσόδων από επενδύσεις είναι:

- Η αξιοποίηση των καταθέσεων όψεως σε τοποθετήσεις σε προθεσμιακές καταθέσεις που ξεκίνησε από το 2023 και συνεχίζεται και στο 2024,
- Η άνοδος του χρηματιστηρίου, που συνεχίζεται αμείωτη και στο 2024, λόγω των προσδοκώμενων εταιρικών αποτελεσμάτων και των μερισματικών αποδόσεων που αυτές θα προσφέρουν,
- Η ανθεκτικότητα που επιδεικνύει η ελληνική οικονομία, οι ρυθμοί ανάπτυξης που προβλέπονται για αυτή, η ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας και η προοπτική της αναβάθμισης του ελληνικού χρηματιστηρίου στη κατηγορία των αναπτυσσόμενων αγορών.

Αναλυτικά τα έσοδα της επενδυτικής δραστηριότητας για την περίοδο αναφοράς, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31.12.2023	31.12.2022
Ενοίκια Ακινήτων	6,44	5,54
Έσοδα Μετοχών	37,80	35,72
Τόκοι Ομολόγων & Λοιπών Χρεογράφων	140,69	156,74
Πιστωτικοί Τόκοι και Συναφή Έσοδα	215,54	0,82
Άλλα Έσοδα Επενδύσεων	193,27	136,07
Κέρδη/Ζημιές από Πώληση Επενδύσεων	10,99	-8,56
Κέρδη/Ζημιές από Αποτίμηση Επενδύσεων	1.485,23	-2.111,74
Σύνολο Εσόδων	2.089,96	-1.785,41

Πίνακας Α-10: Έσοδα Επενδυτικής Δραστηριότητας (σε χιλιάδες €)

A.4 Αποτελέσματα Άλλων Δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία συνάπτει μισθώσεις και εκμισθώσεις ακινήτων.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως μισθώτρια, αναγνωρίζει ως έξοδο το ποσό των μισθωμάτων που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου με τη μέθοδο του δουλευμένου.

Στις περιπτώσεις λειτουργικών μισθώσεων, που η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθώτρια, το μισθωμένο πάγιο παρακολουθείται ως στοιχείο ενεργητικού και διενεργούνται αποσβέσεις με βάση την ωφέλιμη ζωή του. Το ποσό των μισθωμάτων, που αντιστοιχούν στη χρήση του μισθωμένου παγίου, αναγνωρίζεται ως έσοδο, στην κατηγορία έσοδα επενδύσεων με τη μέθοδο του δουλευμένου.

B. Σύστημα Διακυβέρνησης

B.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με τη δομή του Συστήματος Διακυβέρνησης

Επικεφαλής της Εταιρείας είναι το Δ.Σ. που αποτελείται από 5 μέλη, όπως παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα		
Ελευθερίου Χαρά Ίντα	Πρόεδρος & Διευθύνουσα Σύμβουλος	Εκτελεστικό	Μη ανεξάρτητο
Ελευθερίου Κωνσταντίνος	Αντιπρόεδρος	Μη εκτελεστικό	Μη ανεξάρτητο
Ελευθερίου Ηλίας - Βιτάλ	Μέλος	Εκτελεστικό	Μη ανεξάρτητο
Ζαμπετάκης Εμμανουήλ	Μέλος	Μη εκτελεστικό	Μη ανεξάρτητο
Κουτέας Δημήτριος	Μέλος	Μη εκτελεστικό	Ανεξάρτητο

Το Δ.Σ. λαμβάνει όλες τις αποφάσεις, ορίζει τη Στρατηγική της Εταιρείας και συνεργάζεται με τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τις Βασικές Λειτουργίες της Εταιρείας. Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας έχει την ευθύνη προκειμένου η Στρατηγική να εφαρμόζεται. Τα υπόλοιπα οργανωτικά επίπεδα της Εταιρείας αφορούν Διευθύνσεις και Τμήματα με επικεφαλής είτε Διευθυντή είτε Τμηματάρχη, που έχει το ρόλο υπευθύνου. Κάθε Τμήμα διαθέτει την κατάλληλη δομή ώστε να εφαρμόζει και να εκτελεί αποτελεσματικά τα λειτουργικά καθήκοντα και είναι ιεραρχικά εξαρτώμενο από το Δ.Σ. Η οργανωτική δομή είναι κεντροποιημένη και η Στρατηγική της Εταιρείας επικοινωνείται από τα υψηλότερα προς τα χαμηλότερα κλιμάκια.

Η Εταιρεία, είναι σε θέση να διασφαλίσει ότι διοικείται τουλάχιστον από δύο πρόσωπα και το Δ.Σ. προβαίνει σε εσωτερική αξιολόγηση του Συστήματος Διακυβέρνησης, λαμβάνοντας τεκμηριωμένες αποφάσεις. Οι εγκεκριμένες Πολιτικές της, είναι εναρμονισμένες με την ακολουθούμενη Επιχειρηματική Στρατηγική της Εταιρείας.

B.1.1 Βασικές Λειτουργίες

Η Εταιρεία έχει προσαρμόσει το οργανόγραμμά της στις βασικές αρχές της ΦΙΙ, έχοντας χτίσει τις τέσσερις βασικές λειτουργίες και έχοντας καταγράψει όλες τις απαιτούμενες πολιτικές και διαδικασίες ανάλογες της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των εργασιών της. Οι βασικές λειτουργίες είναι ανεξάρτητες μεταξύ τους και αναφέρονται απευθείας στο Δ.Σ.

Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων

Ο υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, εντοπίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους, διασφαλίζοντας την εφαρμογή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων διαχείρισης κινδύνων. Πιο συγκεκριμένα, ο υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων μεριμνά για τα ακόλουθα:

- Παροχή βοήθειας στο Δ.Σ. για την αποτελεσματική λειτουργία του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.
- Παροχή συμβουλών στο Δ.Σ. σε θέματα διαχείρισης κινδύνων.
- Παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου της επιχείρησης στο σύνολό της.
- Προσδιορισμός και αξιολόγηση αναδυόμενων κινδύνων.
- Παρακολούθηση του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων αναφορικά με:
 - ο την ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων και το σχηματισμό των τεχνικών προβλέψεων,
 - ο τη διαχείριση του ενεργητικού και παθητικού,
 - ο τις επενδύσεις ιδίως σε παράγωγα και παρόμοιες συναλλαγές,
 - ο τη διαχείριση των κινδύνων ρευστότητας και συγκέντρωσης,

- ο τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου,
- ο την αντασφάλιση και τις λοιπές τεχνικές μετριασμού του κινδύνου.
- Παροχή λεπτομερούς αναφοράς στο Δ.Σ. των εκθέσεων σε κίνδυνο, αναφορικά με τον:
 - ο Ασφαλιστικό Κίνδυνο κατά Ζημιών και Ασφαλιστικό Κίνδυνο Υγείας.
 - ο Κίνδυνο Αγοράς.
 - ο Πιστωτικό Κίνδυνο.
 - ο Λειτουργικό Κίνδυνο.

Εσωτερικός Έλεγχος

Ο Εσωτερικός Έλεγχος εκτελείται από εξωτερικό πάροχο. Την ευθύνη για τον ανεξάρτητο έλεγχο του πλαισίου διαχείρισης των κινδύνων έχει ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου, με σκοπό να διασφαλίζεται η αποτελεσματική, κατάλληλη και συνεπής εφαρμογή του. Πιο συγκεκριμένα, ο Υπεύθυνος του Εσωτερικού Ελέγχου μεριμνά για τα ακόλουθα:

- Υποβολή προγράμματος ελέγχων στο Δ.Σ.
- Δημιουργία Αναφοράς ελέγχων και διορθωτικών ενεργειών, σύμφωνα με τα αποτελέσματα των εργασιών που προέκυψαν κατά τον εσωτερικό έλεγχο και υποβολή αυτής στο Δ.Σ.
- Έγκριση της Αναφοράς από το Δ.Σ, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι προτεινόμενες διορθωτικές ενέργειες, πληρούν το πλαίσιο συμμόρφωσης.
- Παρακολούθηση εργασιών της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου που εκτελούνται εξωτερικά της επιχείρησης.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, παρακολουθεί το κανονιστικό πλαίσιο και ενημερώνει σχετικά τη Διοίκηση, τις αρμόδιες Διευθύνσεις, τα Τμήματα και τους Υπευθύνους. Πιο συγκεκριμένα, ο Υπεύθυνος της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ενδεικτικώς, μεριμνά για τα ακόλουθα:

- Παροχή συμβουλών προς το Δ.Σ. για τη συμμόρφωση με τις διατάξεις όλου του νομικού πλαισίου της ΦΙΙ.
- Εκτίμηση της πιθανής επίπτωσης που θα είχαν τυχόν μεταβολές του νομικού πλαισίου, επί των δραστηριοτήτων της επιχείρησης.
- Αναγνώριση και εκτίμηση του Κινδύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Αξιολόγηση της επάρκειας των μέτρων που λαμβάνει η επιχείρηση, για να αποτρέψει τη μη συμμόρφωση.
- Επίβλεψη από την Κανονιστική Συμμόρφωση, τυχόν εργασιών που εκτελούνται εξωτερικά της επιχείρησης.

Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία εκτελείται από εξωτερικό πάροχο. Την ευθύνη για την υλοποίηση της Στρατηγικής της Εταιρείας σε σχέση με τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο την έχει ο γενικός Υπεύθυνος Αναλογιστικής Λειτουργίας. Επιπλέον, η Αναλογιστική Λειτουργία, διατυπώνει γνώμη επί της πολιτικής και του προγράμματος αντασφάλισης της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, ο Υπεύθυνος της Αναλογιστικής Λειτουργίας μεριμνά για τα ακόλουθα:

- Συντονισμό του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων και αντασφαλιστικών ανακτήσεων.
- Διασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων υπολογισμού, μοντέλων και υποθέσεων για το σύνολο του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και της συνέπειάς τους με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.

- Αξιολόγηση της επάρκειας και ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Σύγκριση των Βέλτιστων Εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
- Ενημέρωση του Δ.Σ. σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολόγηση των συστημάτων τεχνολογίας της πληροφορίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σε επίπεδο επαρκούς υποστήριξης των αναλογιστικών διαδικασιών.
- Σύναξη και υποβολή γραπτής έκθεσης προς το Δ.Σ. η οποία περιλαμβάνει καταγραφή όλων των εργασιών που έχουν αναληφθεί από την Αναλογιστική Λειτουργία, ποιοτική και ποσοτική ανάλυση των αποτελεσμάτων, καθώς και περιγραφή τυχόν ελλείψεων και συστάσεις για τον τρόπο διόρθωσής τους.
- Αξιολόγηση της καταλληλότητας των μεθόδων και παραδοχών για κάθε κατηγορία δραστηριότητας της επιχείρησης.
- Παροχή γνώμης αναφορικά με την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Παροχή γνώμης αναφορικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης ή επανεκχώρησης της Εταιρείας.
- Ευθύνη και επίβλεψη των εργασιών της Αναλογιστικής λειτουργίας που εκτελούνται εξωτερικά της επιχείρησης.

Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου

Τα μέλη της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η Επιτροπή είναι τριμελής και αποτελείται από ένα (1) Μέλος του Δ.Σ. Μη Εκτελεστικό, ένα (1) Μέλος του Δ.Σ. Μη Εκτελεστικό και Ανεξάρτητο, και ένα (1) Ανεξάρτητο Μέλος.

Οι αρμοδιότητες και οι υποχρεώσεις της άνω Επιτροπής, ενδεικτικά, είναι:

- Η παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
- Η παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και η παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας της μονάδας των εσωτερικών ελεγκτών.
- Η παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων.
- Η επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της αντικειμενικότητας και ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή ή του ελεγκτικού γραφείου, ιδιαιτέρως όσον αφορά στην παροχή άλλων υπηρεσιών από τον νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο.
- Συστήνει στο Δ.Σ. το νόμιμο ελεγκτή ή το ελεγκτικό γραφείο το οποίο θα προταθεί για τον ορισμό του από τη Γ.Σ.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Το Δ.Σ. της Εταιρείας είναι επιφορτισμένο με τα καθήκοντα της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

Τα καθήκοντα και οι υποχρεώσεις της άνω Επιτροπής παρουσιάζονται ενδεικτικά.

Η Επιτροπή:

- Διατυπώνει και εγκρίνει (ως Δ.Σ.) τη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας σε εναρμόνιση με τους στόχους της Εταιρείας.
- Τακτικά παρακολουθεί, αξιολογεί και εγκρίνει το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, εξασφαλίζοντας ότι όλοι οι κίνδυνοι έχουν αναγνωρισθεί και αξιολογηθεί επαρκώς και ότι η Εταιρεία δεν υπερβαίνει την διάθεση ανάληψης κινδύνου που καθορίζεται από το Δ.Σ. στο επιχειρηματικό στρατηγικό σχέδιο της Εταιρείας.
- Αξιολογεί και εγκρίνει τα αντίστοιχα αποδεκτά επίπεδα του αναλαμβανόμενου κινδύνου συνολικά για κάθε είδος κινδύνου. Επιπλέον, αξιολογεί και εγκρίνει τυχόν προτάσεις του Υπευθύνου Διαχείρισης Κινδύνων και του

Αναλογιστή σχετικά με την υιοθέτηση των κατάλληλων τεχνικών για την προσαρμογή των κινδύνων στα αποδεκτά επίπεδα, συμπεριλαμβανομένης της ανασφάλισης και των λοιπών μεθόδων άμβλυνσης του κινδύνου.

- Αξιολογεί και επιβλέπει την ανάπτυξη ενός εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων. Ιδιαίτερη έμφαση θα δίνεται στις πολιτικές και τις διαδικασίες που σχετίζονται με δημιουργία νέων προϊόντων, την επέκταση σε νέες αγορές, την προσαρμοσμένη ανάλογα με τον κίνδυνο, τιμολογιακή πολιτική και την επάρκεια των συστημάτων πληροφοριών που σχετίζονται με κάθε δραστηριότητα.
- Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, σε συνέπεια με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων. Ιδιαίτερα μεριμνά για τον ακριβή προσδιορισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των αναγκών σε κεφάλαια που σχετίζονται με το είδος και το μέγεθος των ασφαλιστικών κινδύνων.
- Εξασφαλίζει ότι ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων συντάσσει και υποβάλλει τις απαιτούμενες εκθέσεις στην εποπτική αρχή εντός προθεσμίας. Επιπλέον, αξιολογεί σε ετήσια βάση την καταλληλότητα των ορίων, την επάρκεια των προβλέψεων, την ακρίβεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και την εν γένει επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος και τη μορφή των αναλαμβανόμενων κινδύνων, και τις, τουλάχιστον ετήσιες, εκθέσεις του Υπευθύνου Διαχείρισης Κινδύνων, την έκθεση ORSA και το σχετικό απόσπασμα της έκθεσης του Υπευθύνου Εσωτερικού Ελέγχου και ενημερώνει για αυτές το Δ.Σ.
- Προβλέπει για τη διενέργεια τουλάχιστον ετήσιων προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης (Stress Tests) για τους ασφαλιστικούς κινδύνους και την επάρκεια των τεχνικών προβλέψεων καθώς και για τους λοιπούς κινδύνους αγοράς, ήτοι πιστωτικό, ρευστότητας και λειτουργικό.
- Διατυπώνει προτάσεις και εισηγείται διορθωτικές ενέργειες ως Επιτροπή προς το Δ.Σ, σε περίπτωση που διαπιστώνει αδυναμία υλοποίησης της στρατηγικής που έχει διαμορφωθεί για τη διαχείριση κινδύνων της επιχείρησης, ή αποκλίσεις ως προς την εφαρμογή της.

Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων είναι τριμελής και περιλαμβάνει ως μέλη πρόσωπα που εκπροσωπούν την Εταιρεία.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Επενδύσεων είναι οι ακόλουθες:

- Εισηγείται προς το Δ.Σ. αναφορικά με τυχόν τροποποιήσεις στη στρατηγική κατανομή επενδύσεων και στα επιτρεπτά όρια απόκλισης.
- Αποφασίζει για τη διαχείριση και την επιλογή των επενδύσεων ανά είδος.
- Ελέγχει την τήρηση της στρατηγικής και των επιτρεπτών ορίων των επενδύσεων.
- Παρακολουθεί και αξιολογεί την απόδοση κάθε χαρτοφυλακίου.
- Διασφαλίζει την ισορροπημένη χρονική κατανομή των επενδύσεων με βάση τις μελλοντικές ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

B.1.2 Πολιτική - Πρακτική Αποδοχών

Στα πλαίσια της Πολιτικής Αποδοχών, η Εταιρεία μεριμνά ώστε οι αποδοχές που παρέχονται στο προσωπικό να ανταμείβουν δίκαια την εργασία και τις αρμοδιότητες και να διασφαλίζουν τη συνέπεια μεταξύ των εργαζομένων δεδομένου ότι λειτουργούν ως ένα επιπλέον κίνητρο υψηλότερης απόδοσης για το προσωπικό. Στόχος του συστήματος αμοιβών και παροχών είναι η προσέλκυση, διατήρηση και περαιτέρω ανάπτυξη έμπειρου και εξειδικευμένου δυναμικού, με αποτέλεσμα την εδραίωση και ανάπτυξη της Εταιρείας.

B.2 Απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας

Όλα τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα υπόκεινται στις απαιτήσεις Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας, όπως αυτές ορίζονται μέσα από την Πολιτική που έχει θεσπίσει η Εταιρεία. Η “Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας”, εκφράζει τη θέση της Εταιρείας και ορίζει τις γενικές κατευθυντήριες γραμμές για τη στελέχωσή της, με πρόσωπα τα οποία διαθέτουν τα προσόντα, την προσωπικότητα, την ικανότητα, την επιμέλεια, την ακεραιότητα και κρίση. Σκοπός είναι, να διασφαλίζεται ότι τα εν λόγω πρόσωπα βρίσκονται σε θέση να ανταπεξέλθουν με επάρκεια στα καθήκοντα της υπεύθυνης θέσης που τους ανατίθεται. Η Εταιρεία αξιολογεί κάθε πρόσωπο που αναφέρεται παρακάτω και αρμόδιο όργανο είναι το Δ.Σ. και η Γενική Συνέλευση κατά περίπτωση. Σύμφωνα με την Πολιτική της Εταιρείας, τα πρόσωπα που υπόκεινται στις απαιτήσεις αυτές ως προς τη θέση τους, είναι τα:

- Διευθύνων Σύμβουλος.
- Επικεφαλής Οικονομικών.
- Υπεύθυνος Αναλογιστής.
- Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων.
- Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Υπεύθυνος για την αναφορά συναλλαγών που θεωρούνται ύποπτες για την νομιμοποίηση εσόδων, από εγκληματικές δραστηριότητες.
- Διευθυντικά Στελέχη, υπεύθυνα για σημαντικές επιχειρηματικές δραστηριότητες.
- Οποιοδήποτε πρόσωπο συνδέεται με την Εταιρεία με σχέση παροχής ανεξαρτήτων υπηρεσιών (εξωπορισμός) και προβαίνει στην κατάρτιση Έκθεσης (Αναφοράς²), που αφορά στην εποπτευόμενη επιχείρηση.
- Οποιοδήποτε πρόσωπο κρίνει η Εποπτική Αρχή, ότι διαδραματίζει σημαντικό διαχειριστικό ή ελεγκτικό ρόλο ή ότι οι δραστηριότητές του μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς, τη συνετή διοίκηση της Εταιρείας, όπως αυτό προκύπτει από τις πραγματικές αρμοδιότητες και τα καθήκοντα που αυτό ασκεί.

Στην αξιολόγηση της καταλληλότητας ενός προσώπου υποψήφιου για τις ως άνω θέσεις, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη την επαγγελματική επάρκεια και καταλληλότητα για την επαγγελματική θέση που αναλαμβάνει το πρόσωπο αυτό. Η αξιολόγηση της επαγγελματικής επάρκειας, σημαίνει εκτίμηση της καταλληλότητας του προσώπου, στον τομέα των δραστηριοτήτων που πραγματοποιούνται από την Εταιρεία, η οποία τεκμηριώνεται ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά, από τα εξής:

- Την προηγούμενη εμπειρία, τα τυπικά και ουσιαστικά επαγγελματικά προσόντα, τα οποία και θα πρέπει να συνοδεύονται από τους αντίστοιχους τίτλους σπουδών ή τα αντίστοιχα αποδεικτικά πιστοποίησης επαγγελματικής επάρκειας -σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Εποπτικής Αρχής αλλά και των διεθνών προδιαγραφών - το ενδιαφέρον, την επιμέλεια και τη συμμόρφωση, με τα σχετικά πρότυπα του τομέα στον οποίο εργάζεται.
- Τη συνεχή και κατάλληλη εκπαίδευση, για τη διατήρηση της αρμοδιότητάς του.

Προκειμένου να εξασφαλίζεται η συλλογική γνώση και η εμπειρία των μελών του Δ.Σ., απαιτείται από τα μέλη του να διαθέτουν επιπλέον τα ακόλουθα:

- Γνώση των ασφαλιστικών και χρηματοπιστωτικών αγορών.
- Γνώση επιχειρηματικής Στρατηγικής και επιχειρηματικών μοντέλων.
- Γνώση του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης.

² Σημειώνεται ότι με τον όρο “Αναφορά” νοείται οιαδήποτε κατάρτιση έκθεσης απαιτείται να συνταχθεί, στο πλαίσιο της Νομοθεσίας, των Κανονιστικών Πράξεων και των Κατευθυντήριων Αρχών.

- Γνώση χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης.
- Γνώση του Κανονιστικού Πλαισίου και των αντίστοιχων εποπτικών απαιτήσεων.

Κατά την αξιολόγηση της αξιοπιστίας ενός προσώπου, υποψήφιου για τις θέσεις, η Εταιρεία εκτιμά την εντιμότητά του, την ακεραιότητα καθώς και τη φήμη του, για εύλογο προηγούμενο χρονικό διάστημα από την ημερομηνία πρόσληψής του, χρησιμοποιώντας ως βοηθητικό άξονα, τις παρακάτω πληροφορίες:

- Ένα πρόσωπο, θεωρείται ότι δεν πληροί τις απαιτούμενες προϋποθέσεις αξιοπιστίας, αν έχει καταδικασθεί για κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεωκοπία, λαθρεμπορία, καθώς επίσης και εάν έχει κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή έχει διατελέσει μέλος Διοικητικού Συμβουλίου ανωνύμων ασφαλιστικών επιχειρήσεων που έχουν κηρυχθεί σε πτώχευση ή έχει ανακληθεί η άδεια λειτουργίας τους λόγω παράβασης νόμου καθώς και εάν έχει καταδικασθεί δυνάμει τελεσίδικης δικαστικής απόφασης για αδικήματα που αφορούν τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, ακόμα και όταν η αντίστοιχη τέλεση του αδικήματος ή της παράβασης έλαβε χώρα εκτός της ελληνικής επικράτειας ή η αντίστοιχη κύρωση ή καταδίκη έχει επιβληθεί από αρμόδιες αρχές ή όργανα άλλης χώρας.
- Η Εταιρεία δύναται να λαμβάνει υπόψη κάθε προηγούμενη απόλυση ή διακοπή από την απασχόληση, καθώς και οποιεσδήποτε καταχρήσεις.
- Πραγματοποιείται εκτίμηση και αξιολόγηση ενδεχόμενης προηγούμενης δραστηριότητας του προσώπου, η οποία δεν του επιτρέπει να εκτελεί τα καθήκοντά του. Οι λόγοι αυτοί μπορεί να προκύψουν από την εποπτική εμπειρία ή επιχειρηματική συμπεριφορά του εν λόγω προσώπου, στο παρελθόν. Η προσέγγιση αυτή δε σημαίνει ότι αυτές οι παραβάσεις αυτόματα θα οδηγήσουν στο συμπέρασμα ότι, δεν είναι κατάλληλο να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις, αλλά θα πρέπει να αξιολογούνται κατά περίπτωση, από την Εταιρεία.

B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου και Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)

Το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων αποτελείται από καταγεγραμμένες Πολιτικές και Διαδικασίες, τη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων καθώς και τη δομή διακυβέρνησης των κινδύνων που του επιτρέπουν να αναγνωρίζει, να επιμετρά, να ελέγχει και να παρακολουθεί τους κινδύνους σε ατομικό και συνολικό επίπεδο.

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων, τον καθορισμό Στρατηγικών και Πολιτικών και τη θέσπιση ορίων σχετικά με τη διάθεση και την ανοχή της Εταιρείας στον κάθε κίνδυνο.

Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, το Δ.Σ. είναι υπεύθυνο για την έγκριση της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων και την περιοδική αξιολόγησή της (τουλάχιστον ετησίως). Επιπλέον, η Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας, πρέπει να σχετίζεται με τα ίδια Κεφάλαιά της, καθώς και με τα θεσπισμένα όρια ανοχής της στον κίνδυνο.

B.3.1 Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων

Οι γενικοί στόχοι της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων είναι οι εξής:

- Βελτίωση της σχέσης Κινδύνου - Απόδοσης.
- Διαχείριση των Κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία κατά την επιχειρηματική λειτουργία της, βάσει των προτύπων Διαχείρισης Κινδύνων που διαμορφώνει η ΦΙΙ.
- Υλοποίηση της Επιχειρηματικής Στρατηγικής, βάσει ενεργειών που εστιάζουν στον έλεγχο των κινδύνων και έχουν στόχο τη σταθερότητα της κερδοφορίας και την προστασία από μη αποδεκτές ζημιές.
- Διασφάλιση της εναρμόνισης με τις εποπτικές απαιτήσεις καθώς και με τις βέλτιστες πρακτικές.

- Εξασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της μείωσης του κόστους λειτουργίας της Διαχείρισης Κινδύνων, μέσω του περιορισμού των λειτουργικών επικαλύψεων και της αποφυγής ακατάλληλων ή παρωχημένων Πολιτικών, Διαδικασιών, Μεθοδολογιών, Υποδειγμάτων, Ελέγχων και Συστημάτων με γνώμονα την Αρχή της Αναλογικότητας.
- Προώθηση της κουλτούρας της Διαχείρισης Κινδύνων σε κάθε επίπεδο και δραστηριότητα της Εταιρείας.

B.3.2 Τρεις Γραμμές Άμυνας

Το Μοντέλο Διακυβέρνησης της Διαχείρισης των Κινδύνων βασίζεται στην ύπαρξη τριών Γραμμών Άμυνας. Πιο συγκεκριμένα:

Η 1^η Γραμμή Άμυνας περιλαμβάνει τις επιχειρησιακές μονάδες (Διευθύνσεις και Τμήματα), οι οποίες είναι υπεύθυνες για την καθημερινή υλοποίηση των εργασιών της Εταιρείας σύμφωνα με τη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων και τις κατευθυντήριες γραμμές του Δ.Σ.

Η 2^η Γραμμή Άμυνας περιλαμβάνει:

- Τον Υπεύθυνο Διαχείρισης Κινδύνων, ο οποίος εντοπίζει, παρακολουθεί, ελέγχει και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους και μεριμνά για την παροχή κατάλληλων μεθοδολογιών και εργαλείων Διαχείρισης Κινδύνων. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται στο Δ.Σ.
- Την Αναλογιστική Λειτουργία, που υλοποιεί τη Στρατηγική της Εταιρείας σε σχέση με τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο και διατυπώνει γνώμη επί των Αντασφαλιστικών Συμβάσεων της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι η Αναλογιστική Λειτουργία ανήκει στην 1η Γραμμή Άμυνας ως προς τις λειτουργίες της, σε σχέση με την τιμολόγηση και στη 2η Γραμμή Άμυνας ως προς όλες τις υπόλοιπες λειτουργίες της.
- Τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ο οποίος παρακολουθεί το Κανονιστικό Πλαίσιο και ενημερώνει σχετικά τη Διοίκηση, τις αρμόδιες Διευθύνσεις, τα Τμήματα και τους Υπευθύνους.

Η 3^η Γραμμή Άμυνας αποτελείται από τον Εσωτερικό Έλεγχο, αρμόδιο για τον ανεξάρτητο έλεγχο του πλαισίου διαχείρισης του Ασφαλιστικού Κινδύνου, ώστε να διασφαλίζεται η αποτελεσματικότητα, καταλληλότητα και συνεπής εφαρμογή του.

B.3.3 Ικανότητα και Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων

Βασικός παράγοντας για τον καθορισμό της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων, είναι η ικανότητα και η διάθεση ανάλυσης κινδύνων της Εταιρείας.

Αναλυτικότερα, η ικανότητα ανάλυσης κινδύνων:

- Είναι το συνολικό ποσό διαθέσιμου οικονομικού κεφαλαίου που έχει η Εταιρεία για την κάλυψη όλων των κινδύνων της,
- ορίζεται ως "Ανοχή στον Κίνδυνο" (Risk Tolerance) και
- ποσοτικοποιείται από την Εταιρεία ανά κίνδυνο.

Ως διάθεση "Ανάλυσης Κινδύνων" (Risk Appetite)

- Είναι το επίπεδο έκθεσης στον κίνδυνο που η Εταιρεία είναι διατεθειμένη να αναλάβει ή να διατηρεί για δεδομένο χρονικό διάστημα,
- περιορίζεται από την ικανότητα ανάλυσης κινδύνων (Risk Bearing Capacity),
- ορίζεται ως "Όριο Κινδύνου" (Risk Limit) και
- ποσοτικοποιείται από την Εταιρεία ανά κίνδυνο.

Ο στόχος της Εταιρείας βάσει του κριτηρίου άσκησης δραστηριότητας είναι ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Solvency II Ratio ή SCR Ratio) να είναι τουλάχιστον 105%. Το εν λόγω ποσοστό, ενδέχεται να τροποποιηθεί εφόσον η συνολική Φερεγγυότητα της Εταιρείας για τα επόμενα έτη, εκτιμηθεί ότι θα σταθεροποιηθεί πάνω από συγκεκριμένο όριο (threshold).

Η Εταιρεία έχει καθιερώσει στη Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων και διατηρεί επαρκή μέτρα, Δείκτες και Όρια για την παρακολούθηση, τον έλεγχο και τις λειτουργίες αναφοράς. Ενδεικτικά, σε σχέση με:

- Τη συλλογή ασφαλίσεων.
- Την επάρκεια των ασφαλίσεων.
- Τους δείκτες εξόδων.
- Τους δείκτες ακυρώσεων.
- Τη συγκέντρωση των αντισυμβαλλόμενων για την ανάληψη κινδύνων.
- Τη γεωγραφική συγκέντρωση για την ανάληψη κινδύνων.

Ο τρόπος με τον οποίο το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων αναγνωρίζει, μετρά και παρακολουθεί τους κινδύνους χωρίζεται σε δύο φάσεις και αναφέρεται παρακάτω:

Α' φάση - Αναγνωριστική

- Εντοπίζονται και αναγνωρίζονται οι κίνδυνοι.
- Καταγράφονται στο Μητρώο Διαχείρισης Κινδύνων.
- Αξιολογείται η πιθανότητα εμφάνισης και η σφοδρότητα, για κάθε έναν από τους κινδύνους.
- Ορίζεται ένας Δείκτης Αξιολόγησης για κάθε Εγγενή Κίνδυνο.

Β' φάση – Αξιολόγηση και Επιμέτρηση

- Αξιολογούνται οι Εσωτερικοί Ελεγκτικοί Μηχανισμοί.
- Λαμβάνονται υπόψη, επαναξιολογούνται οι κίνδυνοι για να προκύψουν έτσι οι Δείκτες για τους Υπολειμματικούς Κινδύνους.

B.3.4 Ανάλυση ανά Κίνδυνο

Το σύστημα διαχείρισης του κινδύνου καλύπτει τους ακόλουθους τομείς των προαναφερθέντων κινδύνων:

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος.
- Κίνδυνος Αντασφάλισης.
- Επενδυτικός Κίνδυνος.
- Κίνδυνος αναντιστοιχίας Ενεργητικού – Παθητικού.
- Κίνδυνος Ρευστότητας.
- Κίνδυνος Συγκέντρωσης.
- Λειτουργικός Κίνδυνος.

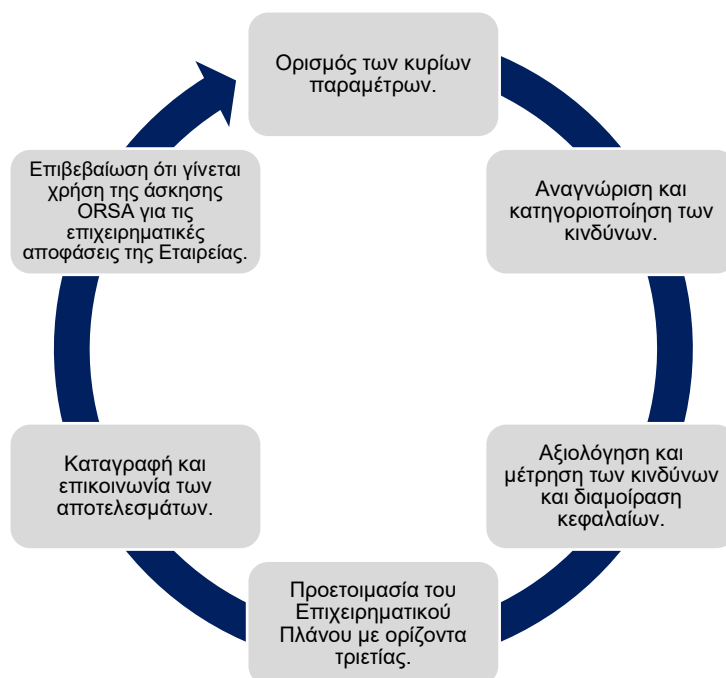
Η διαχείριση του κάθε κινδύνου περιλαμβάνει ενδεικτικά:

- Καταγεγραμμένη διαδικασία διαχείρισης του κινδύνου και των επιμέρους υποκινδύνων.
- Καθορισμένη διαδικασία για τη μέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων.
- Καθορισμό των κριτηρίων αξιολόγησης των δεδομένων που χρησιμοποιούνται.

- Εκτίμηση των κινδύνων υπό ακραίες συνθήκες (Stress Test).

B.3.5 Μεθοδολογία ORSA

Κατά την εκτέλεση της άσκησης O.R.S.A, η Εταιρεία αναγνωρίζει τους κινδύνους που αντιμετωπίζει ή ενδέχεται να αντιμετωπίσει είτε αυτοί καλύπτονται από την Τυποποιημένη Μεθοδολογία είτε δεν καλύπτονται. Η Εταιρεία εκτελεί την άσκηση O.R.S.A, σύμφωνα με την παρακάτω συνοπτική διαδικασία:



Κατά τη διαδικασία ORSA εκτελούνται τα ακόλουθα:

- Εντοπισμός και Αναγνώριση των Κινδύνων

Αρχικά, αναγνωρίζονται/εντοπίζονται οι βασικές κατηγορίες και υποκατηγορίες των κινδύνων. Οι κίνδυνοι που εντοπίζονται, καταχωρούνται στο Μητρώο Καταγραφής Κινδύνων και χωρίζονται σε αυτούς που ποσοτικοποιούνται από την τυποποιημένη μέθοδο και αυτούς που εμμέσως ποσοτικοποιούνται ή δεν ποσοτικοποιούνται από την τυποποιημένη μέθοδο.

- Ορισμός των Κριτηρίων Αξιολόγησης

Κατά τον ορισμό των κριτηρίων αξιολόγησης, καθορίζονται τα κριτήρια πιθανότητας, αντίκτυπου και ελεγκτικών μηχανισμών, που υιοθετήθηκαν για τη διενέργεια της αξιολόγησης.

- Αξιολόγηση των Κινδύνων

Σε αυτό το στάδιο γίνεται η αξιολόγηση των κινδύνων λαμβάνοντας υπόψη τις οικονομικές επιπτώσεις (αντίκτυπο), την πιθανότητα επέλευσης του κάθε κινδύνου και τους ελεγκτικούς μηχανισμούς. Για την αξιολόγηση και κατηγοριοποίηση των κινδύνων η Εταιρεία χρησιμοποιεί Πίνακα Αξιολόγησης Κινδύνων (Risk Matrix).

- Διαχείριση και Παρακολούθηση των Κινδύνων

Εν συνεχεία, αφού λοιπόν τα αποτελέσματα της αξιολόγησης έχουν απεικονισθεί στον Πίνακα, η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη την πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων καθώς και τις επιμέρους πολιτικές της αποφασίζει για τους ελέγχους και τις τυχόν ενέργειες απομείωσης όπου απαιτείται.

- Αναφορά

Στο τέλος της διαδικασίας αξιολόγησης η Εταιρεία καταρτίζει κείμενο αναφοράς προς τα Εποπτικά όργανα για τα αποτελέσματα και τις περαιτέρω ενέργειες στις οποίες η Εταιρεία ενδέχεται ή όχι να προβεί.

Η Εταιρεία διαθέτει καταγεγραμμένη πολιτική ORSA σύμφωνα με την οποία διενεργεί τη διαδικασία κατ' ελάχιστον μία φορά ετησίως ή όποτε υπάρχει σημαντική αλλαγή στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας. Η αναφορά ORSA εγκρίνεται από το Δ.Σ.

B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρεία διατηρεί ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου για το οποίο είναι υπεύθυνη η Επιτροπή Ελέγχου και η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου αποσκοπεί στην αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία της Εταιρείας, την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων και τη συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους ισχύοντες κώδικες δεοντολογίας.

Για την εκπλήρωση του σκοπού αυτού, οι κύριες αρμοδιότητές της Επιτροπής Ελέγχου αφορούν στην επίβλεψη και επιθεώρηση των εσωτερικών χρηματοοικονομικών ελέγχων και των συστημάτων πληροφόρησης και εξετάζει τα βασικά σημεία των οικονομικών καταστάσεων που εμπεριέχουν σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις από πλευράς Διοίκησης. Επιπλέον, παρακολουθεί και επιθεωρεί τη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου και εγκρίνει το ετήσιο πλάνο ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου ενημερώνει τακτικά το Δ.Σ. για τις δραστηριότητές της, τα θέματα που προκύπτουν αναφορικά με τις οικονομικές καταστάσεις και τη συμμόρφωση με νόμους, κανονισμούς, τον Κώδικα Δεοντολογίας, τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης συμμετέχει στη σύνταξη Εγχειριδίων και Κανονισμών, ώστε να επιτευχθεί η ζητούμενη συμμόρφωση με τις κατευθυντήριες γραμμές της Εταιρικής Διακυβέρνησης. Συμμετέχει επίσης στη διεξαγωγή τακτικής Άσκησης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων (EIOPA Stress Tests) στην καταγραφή πλαισίου, για την αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Επικοινωνεί, όποτε χρειαστεί, με την Εποπτική Αρχή και τηρεί αρχείο με όλες τις υποχρεώσεις της Εταιρείας προς αυτή, ενημερώνοντάς το, όποτε θεωρηθεί απαραίτητο. Το αρχείο αυτό, το γνωστοποιεί στους Υπεύθυνους για κάθε υποχρέωση, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται έγκυρη και έγκαιρη αποστολή, αναφορών και εκθέσεων. Παρακολουθεί το γενικότερο κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας. Επιπλέον, ελέγχει και διαχειρίζεται περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων κι εξασφαλίζει τον αποτελεσματικό διαχωρισμό καθηκόντων, μεταξύ των μελών του Δ.Σ., της Διοίκησης, των Στελεχών, των Διαμεσολαβούντων, των Υπαλλήλων της Εταιρείας και των συναλλασσόμενων.

B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής αναφέρεται μέσω της Επιτροπής Ελέγχου στο Δ.Σ. της Εταιρείας και απευθείας στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη λειτουργία ή διεύθυνση της Εταιρείας. Επίσης, σε ετήσια βάση επιβεβαιώνει γραπτώς στην Επιτροπή Ελέγχου την ιδιότητα της ανεξαρτησίας της, έναντι της ελεγχόμενης οντότητας.

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου ελέγχεται από την Επιτροπή Ελέγχου και αναφέρεται στο Δ.Σ.

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου καταρτίζει και εφαρμόζει κατ' έτος σχετικό πρόγραμμα που πρόκειται να διεκπεραιώσει, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις δραστηριότητες και το πλήρες σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας. Πραγματοποιεί αξιολόγηση με προσέγγιση βασιζόμενη στους κινδύνους, όπως αυτοί έχουν αναγνωρισθεί στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας και σχετίζονται με:

- Τη συμμόρφωση με τους νόμους, τους κανονισμούς, τις πολιτικές και τις διαδικασίες.
- Τη διακυβέρνηση της Εταιρείας, τον εσωτερικό έλεγχο των λειτουργιών και των πληροφοριακών συστημάτων.
- Την αποτελεσματικότητα και την αποδοτικότητα των εργασιών.
- Τη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων.
- Την επίτευξη των στρατηγικών στόχων της Εταιρείας.

Επιπλέον, η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου μέσω της Επιτροπής Ελέγχου καταρτίζει και υποβάλλει στο Δ.Σ. τριμηνιαίες εκθέσεις στις οποίες παρουσιάζονται και αναλύονται τα εξής:

- Διαπιστώσεις και προτάσεις ως αποτέλεσμα των ελέγχων, καθώς και τυχόν θέματα που πρέπει να διορθωθούν.
- Τα σχετικά με τη δραστηριότητα του Εσωτερικού Ελέγχου στην Εταιρεία και τις συνέργειες με τις δραστηριότητες Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων και τους Εξωτερικούς Ελεγκτές.
- Κατά πόσο διασφαλίζεται η επάρκεια των πολιτικών και διαδικασιών που έχει ορίσει η Εταιρεία για την κανονιστική συμμόρφωση.

Όλες οι εκθέσεις ελέγχου παραδίδονται στο Δ.Σ. και η περιοδική έκθεση δραστηριοτήτων παραδίδεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Σε κάθε εύρημα αποδίδονται σχετικές προτάσεις και σχέδια για διορθωτικά μέτρα. Στη συνέχεια, ετοιμάζεται μια ετήσια έκθεση δραστηριοτήτων με τα πορίσματα και τις διορθώσεις σχετικά με την αξιολόγηση της διακυβέρνησης και της διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας. Η έκθεση υποβάλλεται στην Εποπτική Αρχή, εφ' όσον το ζητήσει, αφού λάβει έγκριση από το Δ.Σ.

Επιπλέον, εκτός των προαναφερθέντων, η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου υποβάλλει έγγραφες αναφορές προς την Τράπεζα της Ελλάδος και στη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης, όποτε αυτές ζητούνται.

B.6 Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία αναφέρεται στο Δ.Σ. της Εταιρείας.

Η Αναλογιστική Λειτουργία είναι υπεύθυνη να εφαρμόζει τη στρατηγική της Εταιρείας σε σχέση με τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο και να διατυπώνει γνώμη επί της πολιτικής και του προγράμματος αντασφάλισης της Εταιρείας. Επιπλέον, διατυπώνει γνώμη επί της πολιτικής ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και τιμολόγησης. Πιο συγκεκριμένα, οι αρμοδιότητες της λειτουργίας είναι οι ακόλουθες:

- Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και αντασφαλιστικών ανακτήσεων.
- Διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων υπολογισμού, μοντέλων και υποθέσεων για το σύνολο του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και τη συνέπεια τους με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.
- Αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
- Ενημερώνει το Δ.Σ. σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- Αξιολογεί κατά πόσον τα συστήματα τεχνολογίας της πληροφορίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες.
- Συντάσσει και υποβάλλει γραπτή έκθεση προς το Δ.Σ. η οποία περιλαμβάνει καταγραφή όλων των εργασιών που έχουν αναληφθεί από την αναλογιστική λειτουργία, ποιοτική και ποσοτική ανάλυση των αποτελεσμάτων, καθώς και περιγραφή τυχόν ελλείψεων και συστάσεις για τον τρόπο διόρθωσής τους.
- Αξιολογεί την καταλληλότητα των μεθόδων και παραδοχών για κάθε κατηγορία δραστηριότητας της επιχείρησης.
- Εκφράζει γνώμη αναφορικά με την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Εκφράζει γνώμη αναφορικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης ή επανεκχώρησης της Εταιρείας.

Η γραπτή έκθεση υποβάλλεται από την Αναλογιστική Λειτουργία στο Δ.Σ. ετησίως, ενώ τα ποσοτικά στοιχεία υποβάλλονται τόσο στο Δ.Σ. όσο και στην εποπτική αρχή σε τριμηνιαία βάση.

B.7 Εξωτερική Ανάθεση

Η Εταιρεία διαθέτει και εφαρμόζει την “Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριοτήτων σε Τρίτους” η οποία έχει εγκριθεί από το Δ.Σ και περιλαμβάνει το πλαίσιο και τα καθορισμένα κριτήρια για τη διαδικασία επιλογής εξωτερικής ανάθεσης των ουσιωδών λειτουργιών σε τρίτους.

Κατά τη διαδικασία επιλογής εξωτερικής ανάθεσης, η Εταιρεία εξετάζει τους ακόλουθους παράγοντες με σκοπό την αξιολόγηση του κινδύνου μιας τέτοιας ανάθεσης:

- κρισιμότητα της ανατιθέμενης δραστηριότητας για την Εταιρεία,
- ύπαρξη εναλλακτικών παρόχων υπηρεσιών για τη συγκεκριμένη δραστηριότητα,
- χρόνο και κόστος που απαιτείται για την ανάληψη της δραστηριότητας εκ νέου από την Εταιρεία ή τη μεταφορά της σε άλλο πάροχο υπηρεσιών, σε περίπτωση αθέτησης της σύμβασης από τον πάροχο,
- δυνατότητα ασφαλιστικής κάλυψης για το σύνολο ή μέρος των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία έχει αναθέσει με τη μέθοδο του εξωπορισμού, τις λειτουργίες τόσο του Εσωτερικού Ελέγχου όσο και της Αναλογιστικής Λειτουργίας σε πιστοποιημένους και καταξιωμένους οίκους.

Γ. Προφίλ Κινδύνου

Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ως ασφαλιστικός, ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια της Εταιρείας, που προέρχεται από ζημιές ή δυσμενή μεταβολή στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω ακατάλληλων μεθόδων τιμολόγησης και αποθεματοποίησης ή παραδοχών που χρησιμοποιούνται για την ανάληψη κινδύνων και την αποθεματοποίηση (π.χ. υπολογισμός εξόδων, παραδοχή για πληθωρισμό κ.λπ.).

Σύμφωνα με τη ΦII, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ασφαλιστικού Κινδύνου, προκύπτουν από τη συσχέτιση των κεφαλαιακών απαιτήσεων των ακόλουθων υποκινδύνων:

- Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζημιών.
- Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας.

Σύμφωνα με το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, υπολογίζεται η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο κατά Ζημιών και Υγείας. Κατά την περίοδο αναφοράς η Εταιρεία έκανε χρήση της καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας.

Οι απαιτήσεις σε συνολικό επίπεδο και στους επί μέρους υποκινδύνους κατά την περίοδο αναφοράς σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες:

	31.12.2023	31.12.2022
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασφάλισης Ζημιών	4.425	4.231
Διαφοροποίηση	-545	-536
Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Εκκρεμών Ζημιών	4.146	3.954
Κίνδυνος Ακύρωσης	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	824	813

Πίνακας Γ-1: Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασφάλισης Ζημιών (σε χιλιάδες €)

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασφάλισης Ζημιών ανέρχεται σε €4.425χιλ. Το μεγαλύτερο μέρος των κεφαλαιακών απαιτήσεων (83%) προέρχεται από τον Κίνδυνο Ασφαλίσεων και Εκκρεμών Ζημιών (πριν τη διαφοροποίηση) και ιδιαίτερα από τους Κλάδους Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και Άλλων Οχημάτων. Οι εν λόγω Κλάδοι δημιουργούν το 92% της συνολικής απαίτησης για τον Κίνδυνο Ασφαλίσεων και Εκκρεμών Ζημιών. Σε σχέση με το 2022 ο εν λόγω υποκίνδυνος αυξήθηκε κατά 4,86%.

Ο Καταστροφικός Κίνδυνος του εν λόγω κινδύνου προέρχεται στο μεγαλύτερο μέρος από τον υποκίνδυνο ανθρωπογενούς καταστροφής (Man-Made Catastrophe Risk αποτελεί το 68,3%) λόγω των Κλάδων Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων και Άλλων Οχημάτων και Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών που διαθέτει η Εταιρεία. Σε μικρότερο βαθμό προέρχεται από τον υποκίνδυνο φυσικών καταστροφών (Σεισμού αποτελεί το 29,2%), ενώ οι λοιποί καταστροφικοί κίνδυνοι αποτελούν μόλις το 2,5%. Σε σχέση με το 2022 ο εν λόγω υποκίνδυνος αυξήθηκε κατά 1,27%.

Συνολικά, ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασφάλισης Ζημιών σε σχέση με το 2022 αυξήθηκε κατά 4,57%.

Παρακάτω παρουσιάζεται η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο του Κλάδου Υγείας:

	31.12.2023	31.12.2022
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασφάλισης Υγείας	77	82
Διαφοροποίηση	-0,18	-0,21
Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Εκκρεμών Ζημιών	77	81
Κίνδυνος Ακύρωσης	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	0,24	0,28

Πίνακας Γ-2: Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασφάλισης Υγείας (σε χιλιάδες €)

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασφάλισης Υγείας ανέρχεται σε €77 χιλ. και προέρχεται στο μεγαλύτερο μέρος του (99,7%) από τον Κίνδυνο Ασφαλίσεων και Εκκρεμών Ζημιών.

Αναφορικά με τον Καταστροφικό Κίνδυνο Ασφάλισης Υγείας, η Εταιρεία διαθέτει ασφαλιστήρια συμβόλαια που προέρχονται από τον Κλάδο Προσωπικού Ατυχήματος και είναι εκτεθειμένα στον εν λόγω κίνδυνο. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με το "Mass Accident Scenario".

Συνολικά, ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ασφάλισης Υγείας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο μειώθηκε κατά 5%.

Η έκθεση της Εταιρείας στον Κίνδυνο Ασφαλίσεων και Εκκρεμών Ζημιών για την περίοδο αναφοράς παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Κατηγορία Δραστηριοτήτων	Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών (καθαρό από αντασφάλιση)	Καθαρά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα
Προστασία Εισοδήματος	21	279
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	10.559	5.944
Άλλα Οχήματα	58	1.143
Θαλ/σιων, Αερ/κών & Άλλων Μεταφορών	1	22
Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών	109	172
Γενική Αστική Ευθύνη	22	49
Νομική Προστασία	216	286
Συνδρομή	0	546
Σύνολο	10.986	8.441

Πίνακας Γ-3: Έκθεση στον Κίνδυνο Ασφαλίσεων και Εκκρεμών Ζημιών (σε χιλιάδες €)

Σημειώνεται πως οι κατηγορίες ασφαλιστικής δραστηριότητας καθώς και η αντιστοίχισή τους με τους λογιστικούς κλάδους παρουσιάζονται στην Ενότητα Δ.2 της εν λόγω Έκθεσης.

Πηγές Κινδύνου

Ως πηγές του κινδύνου έχουν αναγνωρισθεί από την Εταιρεία, οι εξής:

- Μη αναμενόμενη αύξηση του Δείκτη ζημιών.
- Μη αναμενόμενη αύξηση του Δείκτη εξόδων.
- Ανεπαρκής τιμολόγηση.
- Μακροοικονομικές συνθήκες, όπως ο πληθωρισμός, επιτόκια της αγοράς κ.λπ.
- Δυσμενείς νομοθετικές ρυθμίσεις.

Τεχνικές Μείωσης

Στο πλαίσιο της μείωσης του Ασφαλιστικού Κινδύνου η Εταιρεία εφαρμόζει ανασφαλιστικές συμβάσεις στο χαρτοφυλάκιο ζημιών, στοχεύοντας στη βέλτιστη χρήση των κεφαλαίων μεταβιβάζοντας μέρος του κινδύνου. Οι συμφωνίες που διαπραγματεύεται η Εταιρεία με ανασφαλιστές στοχεύουν επίσης στο να συμβάλλουν στην πρόληψη ή αντιμετώπιση ζητημάτων ρευστότητας για την αντιμετώπιση της χρονικής αναντιστοιχίας μεταξύ καταβολής αποζημιώσεων και ανάκτησης ποσών από αντασφάλιση.

Η Εταιρεία ανασφαλιζεται σε κορυφαίους οίκους αξιολογώντας την πιστοληπτική τους ικανότητα με σκοπό τη διασφάλιση της ικανότητας ομαλής καταβολής αποζημιώσεων (ανακτήσεις) όποτε απαιτείται. Προκειμένου να διασφαλίσει τη βέλτιστη επιλογή, η Εταιρεία τηρεί λίστα με εγκεκριμένους ανασφαλιστές με βάση τα κριτήρια επιλεξιμότητας (πιστοληπτική διαβάθμιση, προηγούμενη εμπειρία κ.τ.λ.).

Επιπλέον, στο πλαίσιο της παρακολούθησης του Ασφαλιστικού Κινδύνου η Εταιρεία έχει ορίσει και παρακολουθεί δείκτες, που θα αναλυθούν κατωτέρω.

Δείκτες Έγκαιρης Προειδοποίησης

Οι Δείκτες μέτρησης του εν λόγω κινδύνου που παρακολουθούνται, παράλληλα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΦΙΙ, και σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο, είναι ενδεικτικά οι κάτωθι:

- Ποσοστό απόκλισης, των πραγματικών καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων σε σχέση με την πρόβλεψη της προηγούμενης περιόδου.
- Μέση τιμή Ασφαλίστρου.
- Μέση Ζημία.
- Αριθμός Συμβολαίων ανά μέση ζημία.

- Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα
- Επάρκεια Αποθεμάτων = Αποθέματα τέλους περιόδου – Αποθέματα αρχής περιόδου + Πληρωθείσες Ζημιές Χρήσης.
- Δείκτης Ακυρωσιμότητας.
- Δείκτες Διοικητικών Εξόδων, Εξόδων Πρόσκτησης και Προμηθειών.
- Δείκτες Ζημιών (Loss ratio & Combined Loss Ratio).

Σενάρια Ευαισθησίας

Για τον ασφαλιστικό κίνδυνο η Εταιρεία έχει εφαρμόσει ανάλυση ευαισθησίας βασισμένη στην πιθανότητα πτώχευσης αντασφαλιστή με συμμετοχή (25%) στον κίνδυνο με το μεγαλύτερο ασφαλισμένο κεφάλαιο, του κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής (Man Made Fire CAT).

Αποτέλεσμα Κεφαλαιακής Απαιτήσης				
Σενάριο Ευαισθησίας - Καταστροφικού Κινδύνου	Τυποποιημένη Μέθοδος	Σενάριο Ευαισθησίας	Μεταβολή	Ποσοστό Μεταβολής
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	4.425	4.613	189	4,26%
Κίνδυνος Ασφαλιστρών και Εκκρεμών Ζημιών	4.146	4.146	0	0,00%
Καταστροφικός Κίνδυνος	824	1.229	405	49,23%

Πίνακας Γ-4: Σενάριο Ευαισθησίας Καταστροφικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών (σε χιλιάδες €)

Το σενάριο προκάλεσε αύξηση στον Καταστροφικό Κίνδυνο κατά 405.467€ και στο σύνολο του Ασφαλιστικού Κινδύνου κατά 188.687€ (μετά την επίδραση της διαφοροποίησης).

Επιπλέον, η Εταιρεία θεώρησε δεύτερο σενάριο ευαισθησίας στον κίνδυνο ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών, εκτιμώντας την επίδραση των ακολούθων:

- αύξηση κατά 10% στο τελικό κόστος των καθαρών από αντασφάλιση ζημιών,
- αύξηση κατά 10% στα καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα.

Αποτέλεσμα Κεφαλαιακής Απαιτήσης				
Σενάριο Ευαισθησίας - Ασφαλιστρών/Αποθεμάτων	Τυποποιημένη Μέθοδος	Σενάριο Ευαισθησίας	Μεταβολή	Ποσοστό Μεταβολής
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	4.425	4.833	408	9,23%
Κίνδυνος Ασφαλιστρών και Εκκρεμών Ζημιών	4.146	4.561	415	10,00%
Καταστροφικός Κίνδυνος	824	824	0	0,00%

Πίνακας Γ-5: Σενάριο Ευαισθησίας Κινδύνου Ασφαλιστρών/Αποθεμάτων Κλάδου Ζημιών (σε χιλιάδες €)

Το σενάριο προκάλεσε αύξηση στον Κίνδυνο Εκκρεμών Ζημιών και Ασφαλιστρών κατά 414.623€ και στο σύνολο του Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών κατά 408.411€ (μετά την επίδραση της διαφοροποίησης).

Το ίδιο σενάριο (+10%), προκάλεσε αύξηση στον Κίνδυνο Ασφαλιστρών και Εκκρεμών Ζημιών του Κλάδου Υγείας κατά 7.728€ και στο σύνολο του Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Υγείας κατά 7.747€ (μετά την μικρή επίδραση της διαφοροποίησης λόγω της μικρής κεφαλαιακής απαίτησης του Καταστροφικού Κινδύνου του Κλάδου Υγείας).

Αποτέλεσμα Κεφαλαιακής Απαιτήσης				
Σενάριο Ευαισθησίας - Ασφαλιστρών/Αποθεμάτων	Τυποποιημένη Μέθοδος	Σενάριο Ευαισθησίας	Μεταβολή	Ποσοστό Μεταβολής
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Υγείας	77	85	8	10,02%
Κίνδυνος Ασφαλιστρών και Εκκρεμών Ζημιών	77	85	8	10,00%
Καταστροφικός Κίνδυνος	0,24	0,2	0,0	0,00%

Πίνακας Γ-6: Σενάριο Ευαισθησίας Κινδύνου Ασφαλιστρών/Αποθεμάτων Κλάδου Υγείας (σε χιλιάδες €)

Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ως Κίνδυνος Αγοράς ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Ο υπολογισμός του Κινδύνου Αγοράς βασίστηκε στην Τυποποιημένη Μεθοδολογία (Standard Formula), κάνοντας χρήση των κατωτέρω μέτρων στον Επιτοκιακό και Μετοχικό Κίνδυνο αντίστοιχα:

- Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment), στους υπολογισμούς του Επιτοκιακού Κινδύνου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του Κινδύνου Αγοράς σε επίπεδο υποκινδύνων.

	31.12.2023	31.12.2022
Κίνδυνος Αγοράς	3.374	2.861
Διαφοροποίηση	-1.937	-1.601
Κίνδυνος Επιτοκίου	267	363
Μετοχικός Κίνδυνος	1.506	1.061
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	732	732
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	944	1.130
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	1.657	1.040
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	206	136

Πίνακας Γ-7: Κίνδυνος Αγοράς (σε χιλιάδες €)

Οι σημαντικότεροι υποκίνδυνοι του Κινδύνου Αγοράς στους οποίους η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη είναι ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης, ο Μετοχικός Κίνδυνος και ο Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων, ενώ σημαντική είναι επίσης η απαίτηση που προέρχεται από τους κινδύνους Ακινήτων και Επιτοκίου. Η έκθεση στο Συναλλαγματικό κίνδυνο, προκύπτει έμμεσα μέσω της ανάλυσης (look through) που πραγματοποιείται στα Αμοιβαία Κεφάλαια, καθώς η Εταιρεία δεν επενδύει άμεσα σε ξένο νόμισμα, και εξακολουθεί να θεωρείται μικρή σε σχέση με τους λοιπούς κινδύνους. Γενικά, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει την αρχή του συνετού επενδυτή στο χαρτοφυλάκιο της πραγματοποιώντας επενδυτικές κινήσεις (περισσότερες λεπτομέρειες αναφέρονται στην Ενότητα Α3), που έχουν ως στόχο αφενός τη διατήρηση των κινδύνων σε επιθυμητά επίπεδα και αφετέρου την βελτίωση της απόδοσης, έχοντας επιτύχει και υψηλό δείκτη φερεγγυότητας κατά την προηγούμενη χρήση.

Σε συνολικό επίπεδο, ο Κίνδυνος Αγοράς αυξήθηκε, από €2.861χιλ σε €3.374χιλ, γεγονός που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του Μετοχικού κινδύνου και του κινδύνου Συγκέντρωσης. Πιο συγκεκριμένα, η ανοδική τάση της τιμής του Μετοχικού κινδύνου οφείλεται στην αύξηση της αξίας των μετοχών (άμεση θέση) καθώς και του συντελεστή Symmetric adjustment που καθορίζεται από την ΕΙΟΡΑ (-3,02% vs 1,46%)s και ο οποίος συντελεί στην περαιτέρω αύξηση των συντελεστών στρεσαρίσματος. Επιπλέον, η μείωση της αξίας των ομολόγων σε έμμεση θέση, συνετέλεσε στην μείωση του κινδύνου των Πιστωτικών Περιθωρίων. Σημειώνεται ότι όλοι οι υποκίνδυνοι του Κινδύνου Αγοράς βρίσκονται εντός των ορίων ανάληψης που έχουν τεθεί από την Εταιρεία στα πλαίσια της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων. Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στη συνέχεια ανά υποκίνδυνο.

Στη συνέχεια παρουσιάζονται για κάθε υποκίνδυνο τα στοιχεία που έχουν λάβει μέρος στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Τα στοιχεία του Ισολογισμού της Εταιρείας τα οποία είναι εκτεθειμένα στον Κίνδυνο Επιτοκίου είναι τα ομόλογα, οι προθεσμιακές καταθέσεις, οι τεχνικές προβλέψεις και οι αντασφαλιστικές απαιτήσεις. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα εν λόγω στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων των έμμεσων θέσεων που προκύπτουν από την ανάλυση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων:

	31.12.2023	31.12.2022
Ομόλογα	14.082	13.330
Προθεσμιακές Καταθέσεις	7.800	620
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	323	280
Τεχνικές Προβλέψεις	14.093	13.352

Πίνακας Γ-8: Έκθεση στον Κίνδυνο Επιτοκίου (σε χιλιάδες €)

Μετοχικός Κίνδυνος

Τα στοιχεία του Ισολογισμού της Εταιρείας τα οποία είναι εκτεθειμένα στο Μετοχικό Κίνδυνο είναι οι εισηγμένες μετοχές εντός και εκτός Αμοιβαίων Κεφαλαίων, αλλά και ποσό από τα Αμοιβαία Κεφάλαια για τα οποία δε διατίθεται ανάλυση "Look Through". Κατά την τρέχουσα περίοδο αναφοράς, η Εταιρεία διεκπεραίωσε ανάλυση "Look Through" για όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια του χαρτοφυλακίου της.

		31.12.2023	31.12.2022
Μετοχές εκτός Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Τύπος I	909	729
	Τύπος II	0	0
Αμοιβαία Κεφάλαια	Τύπος I	2.813	2.221
	Τύπος II	0	0

Πίνακας Γ-9: Έκθεση στο Μετοχικό Κίνδυνο (σε χιλιάδες €)

Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

Τα στοιχεία του Ισολογισμού της Εταιρείας τα οποία είναι εκτεθειμένα στον Κίνδυνο Ακινήτων είναι ακίνητα ιδιοχρησιμοποιούμενα και ακίνητα σε επένδυση. Στον εν λόγω Κίνδυνο, η Εταιρεία συμπεριλαμβάνει τις αξίες του συνόλου των ακινήτων της. Κατά την χρήση του 2022 πραγματοποιήθηκε εκτίμηση της αξίας των ακινήτων από εξωτερικό ανεξάρτητο εκτιμητή.

		31.12.2023	31.12.2022
Ακίνητα Ιδιοχρησιμοποιούμενα		2.359	2.534
Ακίνητα σε Επένδυση		951	741

Πίνακας Γ-10: Έκθεση στον Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων (σε χιλιάδες €)

Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Τα στοιχεία του Ισολογισμού της Εταιρείας τα οποία είναι εκτεθειμένα στον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων είναι τα εταιρικά ομόλογα και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Σημειώνεται πως στον υπολογισμό του Κινδύνου Πιστωτικών Περιθωρίων, η Εταιρεία δε συμπεριλαμβάνει την αξία των δεδουλευμένων τόκων.

		31.12.2023	31.12.2022
Εταιρικά Ομόλογα		8.006	7.664
Προθεσμιακές Καταθέσεις		7.800	620

Πίνακας Γ-11: Έκθεση στον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων (σε χιλιάδες €)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα στοιχεία του Ισολογισμού που είναι εκτεθειμένα στον εν λόγω Κίνδυνο ανά βαθμό πιστοληπτικής διαβάθμισης. Σημειώνεται ότι δεν συμπεριλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι.

	2023		2022	
	Ομόλογα	Προθεσμιακές Καταθέσεις	Ομόλογα	Προθεσμιακές Καταθέσεις
A,AA	517	7.517	349	
B, BB, BBB	5.494	285	5.015	620
CCC	112		182	
NR	1.822		2.119	

Πίνακας Γ-12: Στοιχεία Κινδύνου Πιστωτικών Περιθωρίων ανά βαθμό πιστοληπτικής διαβάθμισης (σε χιλιάδες €)

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία διαθέτει επενδύσεις σε ξένο νόμισμα και συγκεκριμένα σε αμερικάνικο δολάριο έμμεσα, μέσω "Look Through", σε Αμοιβαία Κεφάλαια που έχει στη διάθεσή της. Η έκθεση σε ξένο νόμισμα είναι 2,97% επί των συνολικών επενδυτικών στοιχείων, ποσοστό αυξημένο σε σχέση με το αντίστοιχο της προηγούμενης χρήσης λόγω της αύξησης επένδυσης σε αμερικάνικο δολάριο εντός των ήδη υπάρχοντων αμοιβαίων, παραμένει όμως χαμηλό ώστε να επιτρέπει στην Εταιρεία να διαχειριστεί τον εν λόγω Κίνδυνο. Επιπλέον, το χαρτοφυλάκιο των υποχρεώσεων δεν περιλαμβάνει υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα.

		31.12.2023	31.12.2022
Στοιχεία Ενεργητικού σε ξένο νόμισμα (USD)		823	556

Πίνακας Γ-13: Έκθεση στο Συναλλαγματικό Κίνδυνο (σε χιλιάδες €)

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Όλα τα στοιχεία που λαμβάνουν μέρος στον υπολογισμό του Κινδύνου Συγκέντρωσης παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα. Σημειώνεται πως σύμφωνα με τις αρχές της ΦΙΙ, τα κυβερνητικά ομόλογα αν και συγκαταλέγονται στο συνολικό ποσό των στοιχείων, για τους σκοπούς του υπολογισμού δεν παράγουν κεφαλαιακές απαιτήσεις.

	31.12.2023	31.12.2022
Ακίνητα	3.310	3.275
Μετοχές	909	728
Κυβερνητικά Ομόλογα	4.037	4.242
Έντοκα Γραμμάτια	401	300
Ομόλογα Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας	661	656
Εταιρικά Ομόλογα	6.338	5.870
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.785	5.087
Προθεσμιακές Καταθέσεις	7.715	500
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού	29.156	20.658
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού που λαμβάνουν μέρος στον υπολογισμό	24.057	15.460

Πίνακας Γ-14: Έκθεση στον Κίνδυνο Συγκέντρωσης (σε χιλιάδες €)

Πηγές Κινδύνου

Ως πηγές του Κινδύνου Αγοράς έχουν αναγνωρισθεί από την Εταιρεία οι εξής:

- Αντιστοιχία των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού (Επιτοκιακός Κίνδυνος).
- Μεταβλητότητα της αγοραίας αξίας και των μερισμάτων των μετοχών (Μετοχικός Κίνδυνος).
- Μεταβλητότητα της αγοραίας αξίας των ακινήτων και δυσκολία άμεσης ρευστοποίησης του συγκεκριμένου είδους επενδύσεων (Κίνδυνος Ακινήτων).
- Μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων (Spreads) των ομολόγων (Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων).
- Η συγκέντρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένα είδη επένδυσης και η μη τήρηση επαρκώς διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου (Κίνδυνος Συγκέντρωσης).

Τεχνικές Μείωσης

Στο πλαίσιο του ελέγχου και της μείωσης του Κινδύνου Αγοράς η Εταιρεία εφαρμόζει στρατηγική επένδυσης του χαρτοφυλακίου έχοντας ορίσει όρια και δείκτες παρακολούθησης των επενδύσεων. Η διάθεση της Εταιρείας στον επενδυτικό κίνδυνο εκφράζεται με τον καθορισμό αποδεκτών κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων για επένδυση και με το επίπεδο ανοχής στους κινδύνους που απορρέουν από κάθε επένδυση. Σκοπός της Εταιρείας είναι να επιτυγχάνει τη βέλτιστη ισορροπία με κριτήρια την αποδοτική επένδυση η οποία παράλληλα διασφαλίζει την ορθή αξιολόγηση των επενδύσεων, των κινδύνων που συνδέονται με την κάθε επενδυτική δραστηριότητα και της επίδρασής τους στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας. Επιπλέον, εξετάζει και αναλύει τη χρηματοοικονομική διάρκεια των ταμειακών ροών του ενεργητικού και του παθητικού χαρτοφυλακίου με σκοπό να πραγματοποιείται διαρκώς αντιστοίχιση και να αποφεύγονται τυχόν ανοίγματα. Η Εταιρεία αξιολογεί συχνά το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο επιδιώκοντας να διατηρείται σε επιτρεπτά όρια κινδύνου.

Δείκτες Έγκαιρης Προειδοποίησης

Οι Δείκτες μέτρησης του εν λόγω κινδύνου που παρακολουθούνται, παράλληλα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΦΙΙ, και σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο, είναι ενδεικτικά οι κάτωθι:

- Διάρκεια (duration) των στοιχείων ενεργητικού και του παθητικού.
- Έκθεση των μετοχών ανά πιστοληπτική διαβάθμιση εκδότη.
- Έκθεση ανά ακίνητο και μεταβολή των αξιών τους.
- Έκθεση ανά εταιρικό ομόλογο και μεταβολή των αξιών τους.
- Έκθεση ανά Τράπεζα των προθεσμιακών καταθέσεων.
- Έκθεση σε κυβερνητικά ομόλογα και μεταβολή των αξιών τους.
- Συγκέντρωση ανά πιστοληπτική διαβάθμιση εκδότη των χρηματοοικονομικών προϊόντων.
- Συγκέντρωση ανά είδος συναλλάγματος και μεταβολή τους.

Σενάρια Ευαισθησίας

Ως σενάριο ευαισθησίας η Εταιρεία έθεσε τα ακόλουθα:

- Μείωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των αντισυμβαλλομένων των στοιχείων που είναι εκτεθειμένα στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων κατά μία βαθμίδα ΦII.
- Μείωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των αντισυμβαλλομένων των στοιχείων που είναι εκτεθειμένα στον κίνδυνο συγκέντρωσης κατά μία βαθμίδα ΦII.

Το σενάριο προκάλεσε αύξηση στον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων και Συγκέντρωσης κατά €716 χιλ. και στο σύνολο του Κινδύνου Αγοράς κατά €982 χιλ. (μετά την επίδραση της διαφοροποίησης).

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα του κινδύνου ανά σενάριο ευαισθησίας και η επίδραση στο συνολικό Κίνδυνο Αγοράς (μετά την επίδραση της διαφοροποίησης).

Σενάριο Ευαισθησίας - Κίνδυνος Αγοράς	Αποτέλεσμα Κεφαλαιακής Απαίτησης			
	Τυποποιημένη μέθοδος	Σενάριο Ευαισθησίας	Μεταβολή	Ποσοστό Μεταβολής
Κίνδυνος Αγοράς	3.374	4.356	982	29,10%
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	944	1.398	454	48,10%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	1.657	1.918	262	15,79%
Κίνδυνος Επιτοκίου	267	267	0	0,00%
Μετοχικός Κίνδυνος	1.506	1.506	0	0,00%
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	732	732	0	0,00%
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	206	206	0	0,00%

Πίνακας Γ-16: Σενάριο Ευαισθησίας Κινδύνου Αγοράς (σε χιλιάδες €)

Γ.3 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Ως Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που προκύπτει από την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων από τους αντισυμβαλλομένους.

Τα στοιχεία του Ισολογισμού της Εταιρείας τα οποία είναι εκτεθειμένα στον Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου είναι οι αντασφαλιστικές συμβάσεις και οι λογαριασμοί όψεως ως Τύπος I και οι απαιτήσεις από διαμεσολαβητές και αντισυμβαλλόμενους οφειλέτες ως Τύπος II.

Οι απαιτήσεις σε συνολικό επίπεδο και στους επί μέρους υποκινδύνους για την περίοδο αναφοράς, συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

	31.12.2023	31.12.2022
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	970	1.555
Διαφοροποίηση	-55	-105
Τύπος I	304	943
Τύπος II	721	717

Πίνακας Γ-17: Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου (σε χιλιάδες €)

Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον εν λόγω κίνδυνο προέρχεται σχεδόν εξίσου από την έκθεση στα στοιχεία Τύπου I και Τύπου II, με μεγαλύτερη την απαίτηση από την έκθεση σε στοιχεία Τύπου II. Η Εταιρεία, διαθέτει χαρτοφυλάκιο καλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία συνάπτει αντασφαλιστικές συμβάσεις με αντασφαλιστές υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης. Αναφορικά με τις καταθέσεις βρίσκονται σε ελληνικές τράπεζες πιστοληπτικής διαβάθμισης B και η Εταιρεία διατηρεί τους λογαριασμούς αυτούς για τη διευθέτηση όλων των άμεσων συναλλαγών. Το μεγαλύτερο μέρος των στοιχείων ισολογισμού που είναι εκτεθειμένα στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου είναι οι λογαριασμοί όψεως, ως εκ τούτου προκύπτει και η μεγαλύτερη κεφαλαιακή απαίτηση για τον υποκίνδυνο Τύπου I.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία του ισολογισμού που εκτίθενται στον εν λόγω κίνδυνο.

	31.12.2023	31.12.2022
Λογαριασμοί Όψεως	1.054	9.332
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	323	280
Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα (λιγότερο των 3 μηνών)	458	406
Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα (περισσότερο των 3 μηνών)	758	731

Πίνακας Γ-18: Έκθεση στον Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου (σε χιλιάδες €)

Εκτός από τα στοιχεία που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα, στον υπολογισμό του SCR συμμετέχει και η επίδραση των αντασφαλιστικών σχημάτων.

Για την εφαρμογή της μείωσης (Risk Mitigation) του κινδύνου στις περιπτώσεις αντασφαλιστικών συμβάσεων, η Εταιρεία ακολουθεί την εξής απλοποιημένη μέθοδο, όπως αυτή περιγράφεται από την Οδηγία:

- Υπολογίζεται η μείωση του κινδύνου ως η διαφορά των υποθετικών και των πραγματικών ασφαλιστικών κινδύνων.
- Το ποσό της μείωσης διανέμεται αναλογικά ανά αντασφαλιστή λαμβάνοντας υπόψη την αναλογία της συμμετοχής του στις τεχνικές προβλέψεις.

Πηγές Κινδύνου

Οι πηγές Κινδύνου Αντασφάλισης είναι οι εξής:

- Η μείωση της Πιστοληπτικής Διαβάθμισης των Αντασφαλιστών.
- Η χρονική υστέρηση στις ανακτήσεις, από Αντασφαλιστές.

Τεχνικές Μείωσης

Στο πλαίσιο του ελέγχου και της μείωσης του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου η Εταιρεία έχει καταγεγραμμένη πολιτική διαχείρισης του κινδύνου αντασφάλισης στην οποία ορίζονται συγκεκριμένα όρια ανοχής στον εν λόγω κίνδυνο. Επιπλέον, παρακολουθεί την πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών με τους οποίους έχει συμβάσεις αντασφάλισης σε συνδυασμό με το ποσό έκθεσης ανά διαβάθμιση. Αναφορικά με την έκθεση στον κίνδυνο Τύπου II, η Εταιρεία παρακολουθεί τα χρονικά όρια είσπραξης απαιτήσεων.

Δείκτες Έγκαιρης Προειδοποίησης

Οι Δείκτες μέτρησης του εν λόγω κινδύνου που παρακολουθούνται, παράλληλα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΦII, και σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο, είναι ενδεικτικά οι κάτωθι:

- Ποσόν έκθεσης ανά πιστοληπτική διαβάθμιση αντασφαλιστή.
- Ποσόν έκθεσης ανά πιστοληπτική διαβάθμιση πιστωτικού ιδρύματος (λογαριασμοί όψεως).
- Ποσόν έκθεσης ανά αντισυμβαλλόμενο χωρίς πιστοληπτική διαβάθμιση (π.χ. Χρεώστες Ασφαλιστρων κ.λπ.).

Σενάρια Ευαισθησίας

Ως σενάριο ευαισθησίας η Εταιρεία έθεσε το ακόλουθο:

- Μείωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των αντισυμβαλλομένων από τις καταθέσεις όψεως και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις (Τύπου I) κατά μία βαθμίδα ΦII.

Το σενάριο προκάλεσε αύξηση στον Τύπο I του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου κατά €229 χιλ. και στο σύνολο του κινδύνου κατά €156 χιλ. (μετά την επίδραση της διαφοροποίησης).

Σενάριο Ευαισθησίας - Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	Αποτέλεσμα Κεφαλαιακής Απαιτήσης			
	Τυποποιημένη μέθοδος	Σενάριο Ευαισθησίας	Μεταβολή	Ποσοστό Μεταβολής
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	970	1.125	156	16,03%
Τύπος I	304	534	229	75,43%
Τύπος II	721	721	0	0,00%

Πίνακας Γ-19: Σενάριο Ευαισθησίας Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (σε χιλιάδες €)

Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως Κίνδυνος Ρευστότητας, ορίζεται ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από την αδυναμία της Εταιρείας να πραγματοποιήσει τις κατάλληλες επενδύσεις και να δημιουργήσει το κατάλληλο χαρτοφυλάκιο, προκειμένου να διευθετήσει τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες οικονομικές υποχρεώσεις της.

Επιπρόσθετα, ο Κίνδυνος Ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που απειλεί την Εταιρεία, η οποία αν και αξιόχρηη, μπορεί να βρεθεί σε θέση, είτε να μη διαθέτει επαρκή περιουσιακά στοιχεία ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της τη χρονική στιγμή που καθίστανται ληξιπρόθεσμες, είτε να τις καλύπτει με ασύμφορο κόστος.

Η Εταιρεία, διαθέτει Επενδυτική Πολιτική στην οποία καταγράφονται τα όρια ανά χρηματοοικονομικό προϊόν, τα οποία έχουν συνδεθεί με τους υποκινδύνους του Κινδύνου Αγοράς. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία, εκπονεί Σχέδιο Έκτακτης

Ανάγκης Ρευστότητας, στο οποίο λαμβάνονται υπόψη 3 δυσμενή σενάρια, όπου λαμβάνεται υπόψη η επίδρασή τους στα κεφάλαια και συνεπώς, καταλήγει σε βήματα κάλυψης των χρηματοδοτικών κενών που προκύπτουν.

Τα παραπάνω αναφερόμενα έγγραφα, αφορούν στην κάλυψη των ταμειακών αναγκών της Εταιρείας βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα. Συγκεκριμένα, αφορούν σε όλες τις βασικές πηγές ταμειακών αναγκών, όπως:

- Αποζημιώσεις σε Ασφαλισμένους και συναφείς συναλλαγές.
- Εκχώρηση ασφαλίσεων σε Αντασφαλιστές.
- Δαπάνες λειτουργίας (προμήθειες Διαμεσολαβούντων, μισθοί, ενοίκια κλπ.).
- Κεφαλαιουχικές δαπάνες.
- Αποπληρωμή τόκων, δανείων και λοιπών σχετικών υποχρεώσεων.
- Δαπάνες από επενδυτικές δραστηριότητες.

Πηγές Κινδύνου

Ως κύριες πηγές Κινδύνου Ρευστότητας, αναγνωρίζονται από την Εταιρεία οι εξής:

- Πιθανή αναντιστοιχία μεταξύ των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού. Η αναντιστοιχία αυτή, μπορεί να αφορά το ύψος των στοιχείων, τη διάρκειά τους, την απόδοσή τους.
- Μη αναμενόμενες διακυμάνσεις σε χρηματοροές. Μέρος των διακυμάνσεων αυτών οφείλεται και στην εξέλιξη του Ασφαλιστικού Κινδύνου, του Πιστωτικού Κινδύνου ή του Κινδύνου Αγοράς γενικότερα.
- Εξελίξεις στην αγορά με αρνητική συνέπεια στη δυνατότητα (ταχύτητα, κόστος) ρευστοποίησης στοιχείων Ενεργητικού της Εταιρείας.
- Αδυναμία εξεύρεσης πηγών επαρκούς χρηματοδότησης των αναγκών ή εξεύρεση πηγών χρηματοδότησης με μη εύλογο αναμενόμενο κόστος.

Τεχνικές Μείωσης

Στο πλαίσιο του ελέγχου και της μείωσης του Κινδύνου Ρευστότητας η Εταιρεία εκφράζει τη διάθεση ανάληψης μέσα από τη θέσπιση και παρακολούθηση τήρησης συγκεκριμένων ορίων επί δεικτών. Οι δείκτες παρακολούθησης αφορούν στην αναλογία του ενεργητικού προς τις υποχρεώσεις (τόσο το κυκλοφορούν ενεργητικό προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, όσο και άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού προς τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) και το άνοιγμα ρευστότητας.

Δείκτες Έγκαιρης Προειδοποίησης

Οι Δείκτες μέτρησης του εν λόγω κινδύνου που παρακολουθούνται, και σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο, είναι ενδεικτικά οι κάτωθι:

- Κυκλοφορούν ενεργητικό προς βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.
- Άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού προς βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.
- Γενικός δείκτης άμεσης ρευστότητας.
- Ύψος των ρευστοποιήσιμων στοιχείων ανά Tier κεφάλαιο.
- Αντιστοιχία ενεργητικού-παθητικού.

Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια, που απορρέει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές Διαδικασίες ή από ακατάλληλο ή ανεπαρκές Προσωπικό ή από ακατάλληλα ή ανεπαρκή Λειτουργικά Συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις, με τις δύο μεθόδους των ασφαλίσεων και των τεχνικών προβλέψεων, από τις οποίες επιλέγεται η μέγιστη που προκύπτει:

	31.12.2023	31.12.2022
Λειτουργικός Κίνδυνος	395	375
Μέθοδος Ασφαλίσεων	277	270
Μέθοδος Τεχνικών Προβλέψεων	395	375

Πίνακας Γ-4: Λειτουργικός Κίνδυνος (σε χιλιάδες €)

Πηγές Κινδύνου

Ως κύριες πηγές του Λειτουργικού Κινδύνου αναγνωρίζονται από την Εταιρεία, οι εξής:

- Η ανεπάρκεια των υπαρχουσών Διαδικασιών ή η μη καταγραφή των Διαδικασιών που τηρούνται.
- Η εσκεμμένη παραβίαση της "Πολιτικής Ασφαλείας Πληροφοριακών Συστημάτων" της Εταιρείας, από το Προσωπικό της.
- Οι βλάβες στα υπάρχοντα Συστήματα ή τις χρησιμοποιούμενες νέες τεχνολογίες (ο Κίνδυνος των Πληροφοριακών Συστημάτων (IT) ανήκει σε αυτή την κατηγορία).
- Οι Εξωτερικοί Παράγοντες, αφορούν απώλειες που προκύπτουν ως αποτέλεσμα φυσικών ή ανθρωπογενών γεγονότων ή ως άμεσο αποτέλεσμα της δράσης κάποιου τρίτου.
- Η διακοπή των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων (Business Interruption).
- Οι ανακρίβειες στα δεδομένα και τις πληροφορίες που χρησιμοποιεί.
- Η απάτη και η νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.
- Η μη ασφάλεια των φυσικών εγκαταστάσεων.

Τεχνικές Μείωσης

Στο πλαίσιο του ελέγχου και της μείωσης του Λειτουργικού Κινδύνου η Εταιρεία έχει καταγράψει διαδικασίες και πολιτικές για το σύνολο των επιχειρησιακών εργασιών, έχει εφαρμόσει τα απαραίτητα συστήματα και τους απαιτούμενους ελέγχους για τον άμεσο εντοπισμό δυσλειτουργιών και έχει καταρτίσει Σχέδιο Έκτακτης Ανάγκης για την ορθή αντιμετώπιση σε περίπτωση σημαντικού προβλήματος.

Το Σχέδιο Έκτακτης Ανάγκης, δίδεται στο Προσωπικό της Εταιρείας και περιγράφει την ορθή διαχείριση έκτακτων καταστάσεων, όπως η φωτιά, ο σεισμός, η ληστεία κ.ά.

Δείκτες Έγκαιρης Προειδοποίησης

Οι Δείκτες μέτρησης του εν λόγω κινδύνου που παρακολουθούνται, παράλληλα με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΦΙΙ, και σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο, είναι ενδεικτικά οι κάτωθι:

- Παρακολούθηση του αριθμού των καταγεγραμμένων Πολιτικών/Διαδικασιών.
- Παρακολούθηση των κύριων θέσεων προς κάλυψη.
- Παρακολούθηση των συνολικών ωρών διακοπής/δυσλειτουργίας των συστημάτων.
- Αποκατάσταση επιχειρησιακών δραστηριοτήτων μετά από καταστροφικό περιστατικό.

Σενάρια Ευαισθησίας

Ως σενάριο ευαισθησίας του Λειτουργικού Κινδύνου, η Εταιρεία έχει ορίσει την "Ανάπτυξη δραστηριοτήτων, Πωλήσεις, Εσωτερικές Διαδικασίες". Η Εταιρεία αδυνατεί να σχεδιάσει νέα προϊόντα, ανταγωνιστικά προς την Αγορά και κερδοφόρα μη διαθέτοντας κατάλληλες διαδικασίες ώστε να παρακολουθεί τις πωλήσεις και την κερδοφορία των προϊόντων ανά τακτά χρονικά διαστήματα, ενώ το προσωπικό δε μπορεί να τα προωθήσει επαρκώς στην Αγορά. Προκειμένου όμως να πετύχει τους επιχειρηματικούς στόχους που έχει θέσει και να αποκτήσει πλεονέκτημα στην Αγορά εκδίδει συμβόλαια με κόστος κάτω του τεχνικού ασφαλιστρού για χρονικό διάστημα ενός έτους χωρίς να έχει ελεγχθεί η κερδοφορία. Σύμφωνα με το σενάριο αυτό η Εταιρεία υποτίθεται ότι έχει εκδώσει 40.000 νέα συμβόλαια εντός του έτους με ασφάλιστρο κατά 12€ χαμηλότερο από το τεχνικό ασφάλιστρο που έχει υπολογιστεί, το οποίο δεν επαρκεί να καλύψει τις ζημιές και τα έξοδα της Εταιρείας. Το συνολικό κόστος για την Εταιρεία εκτιμάται σε 480.000€.

Γ.6 Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

Στο πλαίσιο της διαδικασίας ORSA, αξιολογείται το συνολικό προφίλ κινδύνου και οι σχετικές κεφαλαιακές ανάγκες φερεγγυότητας της Εταιρείας. Στον υπολογισμό της πραγματικής κεφαλαιακής θέσης της φερεγγυότητας, λαμβάνονται υπόψη, εκτός από τους προαναφερθέντες κινδύνους, οι εξής:

- Στρατηγικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Κίνδυνος Φήμης
- Πολιτικός & Μακροοικονομικός Κίνδυνος.

Οι παραπάνω κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αναγνωρίζονται ως μη ποσοτικοποιήσιμοι Κίνδυνοι. Η Εταιρεία, είναι προετοιμασμένη για την αντιμετώπιση των κινδύνων που δεν μπορούν άμεσα να ποσοτικοποιηθούν αλλά μπορούν έμμεσα, να οδηγήσουν σε ανάγκη για επιπλέον κεφάλαια, μέσω της επιχειρηματικής της δράσης. Στόχος της Εταιρείας, είναι η εύρεση των αιτιών που οδηγούν τους συγκεκριμένους κινδύνους, να αναδυθούν.

Τεχνικές Παρακολούθησης & Δείκτες Έγκαιρης Προειδοποίησης

Οι Δείκτες μέτρησης των ανωτέρω κινδύνων που παρακολουθούνται, και σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο, είναι ενδεικτικά οι κάτωθι:

- Παρακολούθηση του Business Plan (Actual vs Expected).
- Παρακολούθηση περιστατικών μη συμμόρφωσης με το Εποπτικό και νομικό πλαίσιο.
- Παρακολούθηση των καταγεγραμμένων Πολιτικών/Διαδικασιών.
- Παρακολούθηση του αριθμού των Αιτιάσεων.

Γ.7 Όρια Κινδύνων

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει Όρια Κινδύνων σε κεφαλαιακές απαιτήσεις, όπου σε περίπτωση που τα υπερβεί, προβαίνει σε συγκεκριμένα βήματα διαχείρισης των κεφαλαιακών απαιτήσεων μέσω κατάλληλων τεχνικών απομείωσης. Τα Όρια Κινδύνων, έχουν συνδεθεί με τα επενδυτικά όρια όσον αφορά στον Κίνδυνο Αγοράς, με τα μέγιστα ασφαλιστικά αποθέματα όσον αφορά στον Κίνδυνο Ασφαλίσεων κατά Ζημιών κοκ, δηλαδή, έχουν συνδεθεί με τη μέγιστη ηθελημένη έκθεση (Risk Appetite) για κάθε έναν από τους κινδύνους που διατρέχει η Εταιρεία.

Τα όρια των Κινδύνων είναι εκφρασμένα σε ποσοστό των υπολογισμένων, κάθε φορά, Κεφαλαιακών Απαιτήσεων κατά ΦII (Solvency Capital Requirements) και παρουσιάζονται στον κάτωθι Πίνακα:

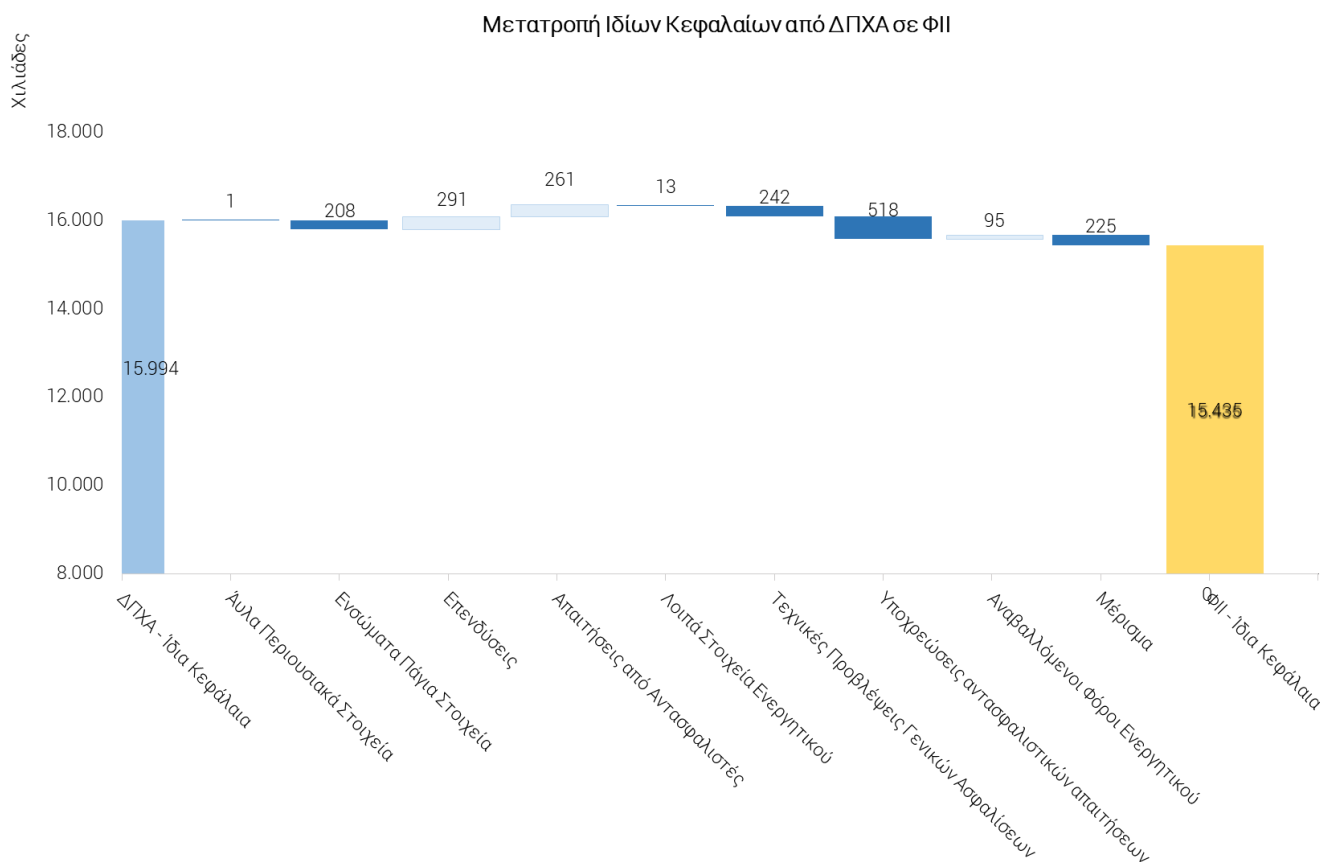
Κίνδυνος	Υποκίνδυνος	Όρια (% SCR)
Λειτουργικός Κίνδυνος		14%
Κίνδυνος Αγοράς		69%
	Επιτοκιακός Κίνδυνος	7%
	Μετοχικός Κίνδυνος	24%
	Κίνδυνος Ακινήτων	19%
	Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	25%
	Κίνδυνος Συγκέντρωσης	61%
	Συναλλαγματικός Κίνδυνος	5%
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου		31%
	Τύπος I	16%
	Τύπος II	18%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών		98%
	Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων	93%
	Καταστροφικός Κίνδυνος	15%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Υγείας		4%
	Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Αποθεμάτων	4%
	Καταστροφικός Κίνδυνος	0,02%

Πίνακας Γ-5: Όρια Κινδύνων

Δ. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας

Στο ακόλουθο γράφημα παρουσιάζονται τα στοιχεία εκείνα που διαφέρουν σε επίπεδο αποτίμησης μεταξύ ΔΠΧΑ και ΦΙΙ και προκαλούν τη μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων μεταξύ των δύο διαφορετικών βάσεων αποτίμησης.

Σημειώνεται πως μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας αναφοράς, οι Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. αλλά όχι από τη Γενική Συνέλευση.



Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία

Στην παρούσα ενότητα περιγράφεται το κάθε στοιχείο του ΦΙΙ ισολογισμού σε σύγκριση με τον ΔΠΧΑ ισολογισμό.

	ΔΠΧΑ 31.12.2023	ΦΙΙ 31.12.2023	Σχόλια
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	1	0	Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην αξία κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται οι αγορές αδειών χρήσης λογισμικών προγραμμάτων. Στο πλαίσιο του ΦΙΙ ισολογισμού τα άυλα περιουσιακά στοιχεία δε λαμβάνονται υπόψη, συνεπώς έχουν μηδενική αξία.
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	2.591	2.383	Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται: - τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα ιδιοκτησίας της εταιρείας, - οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα, - τα ιδιόκτητα μεταφορικά μέσα της εταιρείας - το δικαίωμα χρήσης μεταφορικών μέσων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, - τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός Τα παραπάνω χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία είτε για λειτουργικές εργασίες είτε για διοικητικούς σκοπούς. Στο πλαίσιο του ΔΠΧΑ ισολογισμού τα παραπάνω ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στην αξία κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Στο πλαίσιο της ΦΙΙ η αποτίμηση γίνεται ως εξής:

			<ul style="list-style-type: none"> - τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα ιδιοκτησίας της εταιρείας αποτιμώνται στην εύλογη αξία των ακινήτων, μετά από σχετική εκτίμηση από αναγνωρισμένη Εταιρεία εκτιμητών ακινήτων. - τα μεταφορικά μέσα (αντίκες) αποτιμώνται με την μεθοδολογία σύγκρισης, λαμβάνοντας υπόψη τιμές αντίστοιχων μεταφορικών μέσων διαδικτυακά. <p>Τα υπόλοιπα στοιχεία αποτιμώνται, όπως και στα ΔΠΧΑ, στο κόστος μείον τις αποσβέσεις καθώς εκτιμάται ότι η αξία αυτή συγκλίνει προς την εύλογη αξία.</p>
Επενδύσεις			
Επενδύσεις σε Ακίνητα	660	951	<p>Η αποτίμηση των ακινήτων, για τις ανάγκες του ΔΠΧΑ ισολογισμού, έγινε στην αξία κτήσεως, μειωμένη κατά το ποσό των σχηματισθεισών μέχρι 31.12.2023, αποσβέσεων.</p> <p>Στο πλαίσιο του ΦΙΙ ισολογισμού, τα ακίνητα αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους, μετά από σχετική εκτίμηση από αναγνωρισμένη Εταιρεία εκτιμητών ακινήτων.</p> <p>Σε αυτήν την κατηγορία ανήκουν μετοχές που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές κατά την ημερομηνία αποτίμησής τους.</p> <p>Για σκοπούς ΦΙΙ & ΔΠΧΑ ισολογισμών, η αποτίμηση έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος κατά την 31.12.2023.</p> <p>Αυτή η κατηγορία αναφέρεται σε όλα τα κυβερνητικά ομόλογα εγχώρια και εξωτερικού.</p> <p>Η Εταιρεία διαθέτει και συγκαταλέγει στο εν λόγω στοιχείο Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Ομόλογα του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.</p> <p>Στο πλαίσιο των ΦΙΙ & ΔΠΧΑ ισολογισμών, η αποτίμηση έγινε με βάση την τρέχουσα αξία κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Οι αξίες των χρεογράφων αυτών είναι προσαυξημένες με τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.</p> <p>Αυτή η ενότητα αναφέρεται σε εταιρικά ομόλογα εισηγμένα σε χρηματιστηριακές αγορές κατά την ημερομηνία αναφοράς.</p> <p>Για σκοπούς ΦΙΙ & ΔΠΧΑ ισολογισμών, η αποτίμηση γίνεται με βάση την τρέχουσα τιμή κατά την ημερομηνία αναφοράς.</p> <p>Η αξία των εταιρικών ομολόγων είναι προσαυξημένη με τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.</p> <p>Η ενότητα αυτή αναφέρεται σε μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων των οποίων η αποτίμηση έγινε με βάση την τρέχουσα αξία κατά την ημερομηνία αναφοράς για σκοπούς ΦΙΙ & ΔΠΧΑ ισολογισμών.</p> <p>Για σκοπούς ΦΙΙ & ΔΠΧΑ ισολογισμών, η αποτίμηση των προθεσμιακών καταθέσεων έγινε στην ονομαστική τους αξία. Η αξία των προθεσμιακών καταθέσεων είναι προσαυξημένη με τους αντίστοιχους δεδουλευμένους τόκους.</p>
Εισηγμένες Μετοχές	909	909	
Κρατικά Ομόλογα	5.098	5.098	
Εταιρικά Ομόλογα	6.338	6.338	
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.785	5.785	
Προθεσμιακές Καταθέσεις	7.715	7.715	
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	62	323	
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες κατά ζημιών	62	323	<p>Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες αφορούν στη συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα εκκρεμών ζημιών και ασφαλιστρών. Η διαφορά μεταξύ των δύο ισολογισμών οφείλεται στη διαφορετική μέθοδο αποτίμησης. Στο πλαίσιο της ΦΙΙ η βέλτιστη εκτίμηση των ανακτήσιμων ποσών λαμβάνει υπόψη τη χρονική αξία του χρήματος καθώς και την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων εκ μέρους των αντασφαλιστών. Για σκοπούς ΔΠΧΑ στο εν λόγω κονδύλι περιλαμβάνονται συμψηφιστικά οι απαιτήσεις-υποχρεώσεις από αντασφαλιστές.</p>
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες ασθένειας και NSLT	0	0	
Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα	0	2.864	<p>Για σκοπούς ΦΙΙ δε γίνεται κάποια πρόβλεψη, συνεπώς η τιμή δε μεταβάλλεται είναι ίδια με του ΔΠΧΑ. Για σκοπούς ΔΠΧΑ όμως το κονδύλι αυτό μαζί με την σχετική πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες» του Παθητικού.</p>
Λοιπές Απαιτήσεις	787	922	<p>Για σκοπούς ΔΠΧΑ σε σχέση με ΦΙΙ δεν συμπεριλαμβάνονται οι ανακτήσιμες που απεικονίζονται στο κονδύλι των ασφαλιστικών προβλέψεων. Στο στοιχείο αυτό</p>

			συγκαταλέγονται μαζί με το λογαριασμό των ασφαλιστών και οι διάφοροι χρεώστες.
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	920	920	Το στοιχείο «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα» περιλαμβάνει το ταμείο και τις καταθέσεις όψεως επενδυμένες σε πιστωτικά ιδρύματα. Για σκοπούς ΦΙΙ & ΔΠΧΑ ισολογισμών, το στοιχείο αυτό δε διαφέρει.
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	13	0	Για σκοπούς ΔΠΧΑ ισολογισμού, το στοιχείο «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» περιλαμβάνει τα έξοδα επομένων χρήσεων. Για σκοπούς ΦΙΙ, το εν λόγω στοιχείο είναι 0.
Σύνολο	30.879	34.208	

Πίνακας Δ-1: Στοιχεία Ενεργητικού ΦΙΙ ισολογισμού σε σύγκριση με ΔΠΧΑ Ισολογισμό (σε χιλιάδες €)

Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις

Για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης η Εταιρεία κάνει χρήση του μέτρου της αναπροσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment) και τα αποτελέσματα της παρούσας ενότητας παρουσιάζονται με και χωρίς τη χρήση του εν λόγω μέτρου. Ως εκ τούτου, οι καμπύλες που έχουν χρησιμοποιηθεί είναι αυτές που διατίθενται από την ΕΙΟΡΑ χωρίς και με την αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (without & with volatility adjustment) με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2023.

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των Τεχνικών Προβλέψεων ανά κατηγορία ασφαλιστικής δραστηριότητας.

Με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας

Κατηγορία Δραστηριοτήτων	Μικτή Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων			
	Με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας	Πρόβλεψη Εκκρεμών Αποζημιώσεων	Πρόβλεψη Ασφαλιστρού	Περιθώριο Κινδύνου
Προστασία Εισοδήματος		21	20	3
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων		10.559	1.442	857
Άλλα Οχήματα		58	171	16
Θαλασίων, Αερ/κών & Άλλων Μεταφορών		4	7	0
Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών		288	48	10
Γενική Αστική Ευθύνη		89	14	2
Νομική Προστασία		216	33	18
Συνδρομή		0	212	4
Σύνολο		11.236	1.946	911
Σύνολο Βέλτιστης Εκτίμησης			13.182	
Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων			14.093	

Πίνακας Δ-2: Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις με Αναπροσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας (σε χιλιάδες €)

Χωρίς αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας

Κατηγορία Δραστηριοτήτων	Μικτή Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων			
	Χωρίς αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας	Πρόβλεψη Εκκρεμών Αποζημιώσεων	Πρόβλεψη Ασφαλιστρού	Περιθώριο Κινδύνου
Προστασία Εισοδήματος		22	20	3
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων		10.612	1.447	860
Άλλα Οχήματα		58	172	16
Θαλασίων, Αερ/κών & Άλλων Μεταφορών		4	7	0
Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών		289	48	10
Γενική Αστική Ευθύνη		90	14	2
Νομική Προστασία		218	33	18
Συνδρομή		0	213	4
Σύνολο		11.291	1.953	914
Σύνολο Βέλτιστης Εκτίμησης			13.244	
Σύνολο Τεχνικών Προβλέψεων			14.158	

Πίνακας Δ-3: Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις χωρίς Αναπροσαρμογή λόγω Μεταβλητότητας (σε χιλιάδες €)

Η κατηγοριοποίηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε με βάση τους Κλάδους Ασφάλισης κατά Ζημιών όπως αυτοί έχουν οριστεί από το Ν.4364/2016 και τη ΦΙΙ. Η αντιστοίχιση των Λογιστικών Κλάδων, στους οποίους δραστηριοποιείται η Εταιρεία, με τους ΦΙΙ Κλάδους παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Λογιστικοί Κλάδοι	ΦΙΙ Κλάδοι
Σωμάτων Χερσαίων Οχημάτων	Άλλων Οχημάτων
Πλοίων	
Αεροσκαφών	
Μεταφερόμενων Εμπορευμάτων	Θαλασσίων, Αεροπορικών & Άλλων Μεταφορών
Αστικής Ευθύνης Αεροσκαφών	
Αστικής Ευθύνης Πλοίου	
Πυρκαϊάς και Στοιχείων της Φύσεως	Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών
Λοιπών Ζημιών Αγαθών	
Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων	Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων
Γενικής Αστικής Ευθύνης	Γενικής Αστικής Ευθύνης
Νομικής Προστασίας	Νομικής Προστασίας
Βοηθείας	Συνδρομής

Πίνακας Δ-4: Αντιστοίχιση Λογιστικών και ΦΙΙ Κλάδων Ασφαλίσεων Ζημιών

Η αντιστοίχιση των Λογιστικών Κλάδων, στους οποίους δραστηριοποιείται η Εταιρεία, με τους ΦΙΙ Κλάδους για τις Ασφαλίσεις Υγείας με παρόμοια χαρακτηριστικά με τις Γενικές Ασφαλίσεις (Health Non Similar to Life), παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Λογιστικοί Κλάδοι	ΦΙΙ Κλάδοι
Ατυχημάτων	Προστασίας Εισοδήματος
Ασθένειες	

Πίνακας Δ-5: Αντιστοίχιση Λογιστικών και ΦΙΙ Κλάδων Ασφαλίσεων Υγείας

Έλεγχος Δεδομένων

Για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων έχουν χρησιμοποιηθεί αναλυτικά αρχεία ασφαλιστρών, πληρωμών αποζημιώσεων και εκκρεμών αποζημιώσεων για κάθε κλάδο ασφάλισης. Η Εταιρεία εξέτασε ποιοτικά και ποσοτικά τα δεδομένα, πραγματοποιώντας διασταύρωση των αναλυτικών στοιχείων με τα στοιχεία των λογιστικών εγγραφών καθώς επίσης πραγματοποίησε και συμφωνία με τα στοιχεία του ισολογισμού και των αντίστοιχων καταστάσεων αποτελεσμάτων. Επιπλέον, η Εταιρεία πρόβη σε μια σειρά λογικών ελέγχων και διασταύρωσε τα στοιχεία, ως προς τη συνέπεια, με τα στοιχεία που είχαν χρησιμοποιηθεί κατά την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Τυχόν διαφορές που παρουσιάστηκαν κρίθηκαν περιορισμένες και τα στοιχεία θεωρήθηκαν ότι πληρούν τις προϋποθέσεις επάρκειας, πληρότητας, ακρίβειας και καταλληλότητας.

Βέλτιστη Εκτίμηση Εκκρεμών Αποζημιώσεων

Ο υπολογισμός της Βέλτιστης Εκτίμησης Εκκρεμών Αποζημιώσεων πραγματοποιείται ξεχωριστά για κάθε Κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Αναλογιστική εκτίμηση του αποθέματος εκκρεμών αποζημιώσεων πραγματοποιήθηκε για τους κλάδους Σωμάτων Χερσαίων Οχημάτων και Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων. Στην εκτίμηση του τελικού κόστους χρησιμοποιήθηκαν στατιστικές μέθοδοι τριγωνοποίησης και βασικές αναλογιστικές πρακτικές (Chain Ladder, Bornhuetter – Ferguson, Average Cost). Η Εταιρεία έχει λάβει υπόψη την υπόθεση για ουρά (tail factor) όπου αυτό κρίθηκε απαραίτητο.

Οι εργασίες που αφορούν στους υπόλοιπους Κλάδους είναι περιορισμένες σε βαθμό που τα μεγέθη αυτών δεν μπορούν να παράγουν αξιόπιστο στατιστικό αποτέλεσμα. Για το λόγο αυτό, σε ό,τι αφορά στους υπόλοιπους κλάδους, η Εταιρεία βασίστηκε στην εκτίμηση Φάκελο προς Φάκελο.

Για τους κλάδους Πυρός και Νομικής Προστασίας υπολογίστηκε, επιπλέον της εκτίμησης Φάκελο προς Φάκελο, απόθεμα για ζημιές οι οποίες έχουν συμβεί αλλά δεν έχουν αναγγελθεί ("True IBNR").

Αναφορικά με τον πληθωρισμό, έχει γίνει υπόθεση ότι κατά τη διάρκεια αποπληρωμής της ζημιάς θα είναι ίσος με τον ιστορικό πληθωρισμό όπως αυτός έχει αποτυπωθεί στα ιστορικά στοιχεία.

Τα Άμεσα Έξοδα Διακανονισμού συμπεριλαμβάνονται στα τριγωνικά δεδομένα, συνεπώς η εκτίμηση της εξέλιξής τους καλύπτεται από το αποτέλεσμα της στατιστικής ανάλυσης. Σε ό,τι αφορά τα Έμμεσα Έξοδα Διακανονισμού, η Εταιρεία θεωρεί ότι τόσο το ύψος όσο και ο χρόνος πραγματοποίησης των Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού είναι ανάλογος των καταβαλλόμενων αποζημιώσεων. Αναφορικά με τα Διαχειριστικά Έξοδα, η Εταιρεία θεωρεί ότι το διαχειριστικό κόστος κατανέμεται ομοιόμορφα κατά την διάρκεια ισχύος του συμβολαίου και ότι δε θα υπάρχουν διαφοροποιήσεις στη διαδικασία διαχείρισης των συμβολαίων.

Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων

Για την εκτίμηση των μελλοντικών αξιώσεων των συμβολαίων σε ισχύ στις 31/12/2023 χρησιμοποιήθηκε η μη δεδουλευμένη έκθεση ασφαλίστρων (UP) ως μέτρο του όγκου (volume measure).

Η Εταιρεία εκδίδει συμβόλαια και αποδείξεις με την ίδια χρονική περίοδο κάλυψης, συνεπώς η διάρκεια του συμβολαίου (boundary of the contract) ταυτίζεται με τη διάρκεια ισχύος της απόδειξης.

Συνεπώς στις μελλοντικές χρηματοροές έχουμε θεωρήσει:

- μελλοντικές πληρωμές ζημιών
- έξοδα διακανονισμού των ζημιών
- άλλα λειτουργικά έξοδα

Μοτίβο Εξέλιξης Ζημιών

Αναφορικά με τους κλάδους για τους οποίους πραγματοποιήθηκε στατιστική ανάλυση, τόσο στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης για τις εκκρεμείς αποζημιώσεις όσο και για το απόθεμα πρόβλεψης ασφαλίστρων, χρησιμοποιήθηκε το μοτίβο εξέλιξης των μελλοντικών αποζημιώσεων που έχει παρατηρηθεί ιστορικά στην ανάλυση των εκκρεμών ζημιών. Όσον αφορά στους υπόλοιπους κλάδους, έχει θεωρηθεί μοτίβο μελλοντικών πληρωμών του αποθέματος εκκρεμών αποζημιώσεων στο τέλος του 2023, σύμφωνα με ότι έχει παρατηρηθεί ιστορικά για τις επισυμβάσεις ζημιές με έτη ατυχήματος 2010 – 2016.

Περιθώριο Κινδύνου

Για τον υπολογισμό του Περιθωρίου Κινδύνου η Εταιρεία κάνει χρήση της απλοποιημένης μεθόδου 2 της σχετικής ιεράρχησης των μεθόδων του Άρθρου 72 της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής 213/05.12.2022.

Με βάση τα οριζόμενα στη Φερεγγυότητα II ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου βασίζεται στην παραδοχή ότι τα περιουσιακά στοιχεία επιλέγονται κατά τρόπο ώστε να ελαχιστοποιούνται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς στον οποίο είναι εκτεθειμένη η επιχείρηση αναφοράς με εξαίρεση τον κίνδυνο αγοράς που δεν μπορεί να αποφευχθεί (unavoidable market risk). Λαμβάνοντας υπόψη τη μικρή διάρκεια στις εκτιμώμενες χρηματοροές των υποχρεώσεων της Εταιρείας, ο κίνδυνος αγοράς θεωρήθηκε μηδενικός.

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου βασίστηκε στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και ανάληψης κινδύνου για τις ασφαλίσεις ζημιών που υπολόγισε η Εταιρεία. Χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

Το περιθώριο κινδύνου για το σύνολο των εργασιών της Εταιρείας εκτιμήθηκε σε € 911.475. Ο επιμερισμός στις κατηγορίες εργασιών της Εταιρείας έγινε με βάση την καθαρή, μετά την αφαίρεση της συμμετοχής των αντασφαλιστών, βέλτιστη εκτίμηση κάθε κατηγορίας.

Ανάλυση Μεταβλητότητας (Variation Analysis)

Πραγματοποιήθηκε Ανάλυση της Μεταβλητότητας της Βέλτιστης Εκτίμησης ανά πηγή μεταβολής από το ένα οικονομικό έτος στο επόμενο, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σκοπός της Ανάλυσης

Μεταβλητότητας (movement/variation analysis) είναι να παρουσιαστούν οι πηγές που διαμορφώνουν τη διαφορά ανάμεσα στην βέλτιστη εκτίμηση κατά το άνοιγμα (year-end N-1) και το κλείσιμο (year-end N) του οικονομικού έτους και αφορά σε κινδύνους που καλύπτονται πριν, κατά τη διάρκεια και μετά την εξεταζόμενη περίοδο N.

Η Ανάλυση Μεταβλητότητας πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και οι προβλέψεις παρουσιάζονται μικτές συμπεριλαμβάνοντας και τη συμμετοχή των αντισταθμιστών.

Έλεγχος Ευαισθησίας

Η Εταιρεία έλεγξε την ευαισθησία των αποτελεσμάτων της Βέλτιστης Εκτίμησης στις ακόλουθες ποσοστιαίες μεταβολές των υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν στην μελέτη:

- Σενάριο 1 : +/- 10% εξόδων
- Σενάριο 2 : +/- 10% του δείκτη ζημιών

Τα αποτελέσματα ευαισθησίας παρουσιάζονται συνοπτικά στον παρακάτω πίνακα ανά σενάριο.

Κατηγορία Δραστηριότητας	Μικτή Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων			
	Σενάριο 1: +/- 10% των εξόδων		Σενάριο 2: +/- 10% του δείκτη ζημιών	
Προστασία Εισοδήματος	43	40	42	41
Άλλα Οχήματα	237	221	240	219
Θαλασίων, Αερ/κών & Άλλων Μεταφορών	11	10	11	10
Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών	339	332	338	333
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	12.113	11.889	12.106	11.895
Γενική Αστική Ευθύνη	104	102	103	102
Νομική Προστασία	252	246	251	248
Συνδρομή	218	206	228	196
Σύνολο	13.317	13.046	13.319	13.044

Πίνακας Δ-6: Σενάρια Ευαισθησίας Βέλτιστης Εκτίμησης (σε χιλιάδες €)

Σύγκριση Τεχνικών Προβλέψεων SII και ΔΠΧΑ17

Οι Τεχνικές Προβλέψεις που υπολογίστηκαν σύμφωνα με το ρυθμιστικό πλαίσιο της «Φερεγγυότητας II» διαφέρουν με τις προβλέψεις με βάση το ΔΠΧΑ17.

- στο διαφορετικό επιτόκιο προεξόφλησης για την εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών χρηματοροών,
- στην εξαίρεση των μελλοντικών εξόδων επενδύσεων. Τα έξοδα επενδύσεων αναγνωρίζονται ως έξοδα την περίοδο που συμβαίνουν σύμφωνα με το πλαίσιο IFRS9,
- στον υπολογισμό της προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου,
- ειδικά για τις γενικές ασφαλίσεις (ασφαλίσεις με όριο της σύμβασης μικρότερο του έτους), για τις οποίες χρησιμοποιείται η προσέγγιση κατανομής ασφαλίσεων, η επιμέτρηση της υποχρέωσης για την υπολειπόμενη διάρκεια εκτιμήθηκε στη βάση της παρέλευσης του χρόνου («αναλογίας χρόνου») όμοια με την εκτίμηση μη δεδουλευμένου ασφαλιστρού σύμφωνα με την απόφαση 3/133/18-11-2008.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι μικτές τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τα οριζόμενα σε κάθε πρότυπο.

	Εκκρεμείς Αποζημιώσεις ¹	Προσαρμογή ²	Ασφαλιστρον ³	Σύνολο
SII	11.235.763	911.475	1.945.904	14.093.142
IFRS_17	11.160.494	655.686	1.899.818	13.715.998

(1) Περιλαμβάνεται τα αποτελέσματα των αναλογιστικών υποδειγμάτων και το απόθεμα έμμεσων εξόδων διακανονισμού.

(2) Αφορά στο Risk Margin για τη Φερεγγυότητα και το Risk Adjustment για το ΔΠΧΑ17.

(3) Περιλαμβάνεται το ΑΜΔΑ μείον τα ΜΕΠ για το ΔΠΧΑ17 και η πρόβλεψη ασφαλίσεων για το SII

Δ.3 Άλλες Υποχρεώσεις

Στην παρούσα ενότητα περιγράφονται οι λοιπές υποχρεώσεις του ΦΙΙ Ισολογισμού σε σύγκριση με τον ΔΠΧΑ Ισολογισμό.

	ΔΠΧΑ 31.12.2023	ΦΙΙ 31.12.2023	Σχόλια
Υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές	0	518	Το στοιχείο περιλαμβάνει τις υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές. Για σκοπούς ΔΠΧΑ το κονδύλι των υποχρεώσεων εμφανίζεται συμφηριστικά με τις αντίστοιχες απαιτήσεις στο κονδύλι «Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες κατά ζημιών» του Ενεργητικού.
Υποχρεώσεις προς Διαμεσολαβούντες	0	642	Το στοιχείο περιλαμβάνει άτοκες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Για σκοπούς ΦΙΙ & ΔΠΧΑ Ισολογισμών, η αξία του στοιχείου παραμένει αμετάβλητη αλλά για σκοπούς ΔΠΧΑ το κονδύλι αυτό περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες» του Παθητικού.
Λοιπές Προβλέψεις	0	1903	Το στοιχείο περιλαμβάνει τις προβλέψεις των επισφαλών απαιτήσεων και των επιδίκων υποθέσεων από απαιτήσεις ασφαλιστρών. Για σκοπούς ΦΙΙ & ΔΠΧΑ Ισολογισμών, η αξία του στοιχείου παραμένει αμετάβλητη. Για σκοπούς ΔΠΧΑ το κονδύλι αυτό περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες» του Παθητικού
Προβλέψεις Αποζημίωσης Προσωπικού	157	157	Για σκοπούς ΦΙΙ & ΔΠΧΑ Ισολογισμών, γίνεται χρήση της Αποτίμησης των Υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις διατάξεις του Ν.2112/1920, σύμφωνα με τα ΔΛΠ 19 και έχουν αποτιμηθεί με αναλογιστική μέθοδο.
Αναβαλλόμενοι Φόροι Παθητικού	523	429	Η διαφορά στην αναβαλλόμενη φορολογία μεταξύ των Ισολογισμών ΔΠΧΑ και ΦΙΙ οφείλεται στις διαφορετικές μεθόδους αποτίμησης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους συντελεστές φόρου εισοδήματος που αναμένεται ότι θα υπάρχουν κατά το χρόνο που οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις θα τακτοποιηθούν ή θα συμψηφιστούν. Στην παρούσα αναφορά, χρησιμοποιήθηκαν οι συντελεστές φορολογίας εισοδήματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία αποτίμησης.
Λοιπές Υποχρεώσεις	806	806	Για σκοπούς ΦΙΙ το κονδύλι "Λοιπές Υποχρεώσεις" περιλαμβάνει τις Υποχρεώσεις από "Φόρους - Τέλη", "Ασφαλιστικοί Οργανισμοί", "Πιστωτές Διάφοροι" και "Υποχρεώσεις από Αντασφαλιστικές Δραστηριότητες".

Πίνακας Δ-7: Λοιπές Υποχρεώσεις (σε χιλιάδες €)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η Αναβαλλόμενη Φορολογία μεταξύ ΔΠΧΑ και ΦΙΙ Ισολογισμών.

Ενεργητικό/Παθητικό	ΔΠΧΑ	ΦΙΙ	Αναβαλλόμενοι Φόροι Ενεργητικού	Αναβαλλόμενοι Φόροι Παθητικού
Αναβαλλόμενοι Φόροι Ενεργητικού	0	0		
Αναβαλλόμενοι Φόροι Παθητικού	523	429		
Μεταβολές				
Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία	1	0	0	0
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	2.591	2.383	46	0
Επενδύσεις	26.506	26.796	0	64
Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	62	323	0	57
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	13	0	3	0
Τεχνικές Προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων	13.851	14.093	53	0
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών απαιτήσεων	0	518	114	0

Σύνολο	216	121
Καθαροί Αναβαλλόμενοι Φόροι		-95
Αναβαλλόμενοι Φόροι Ενεργητικού ΔΠΧΑ	-523	
Αναβαλλόμενοι Φόροι Παθητικού ΦΙΙ		429

Πίνακας Δ-8: Ανάλυση Αναβαλλόμενης Φορολογίας (σε χιλιάδες €)

Δ.4 Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης

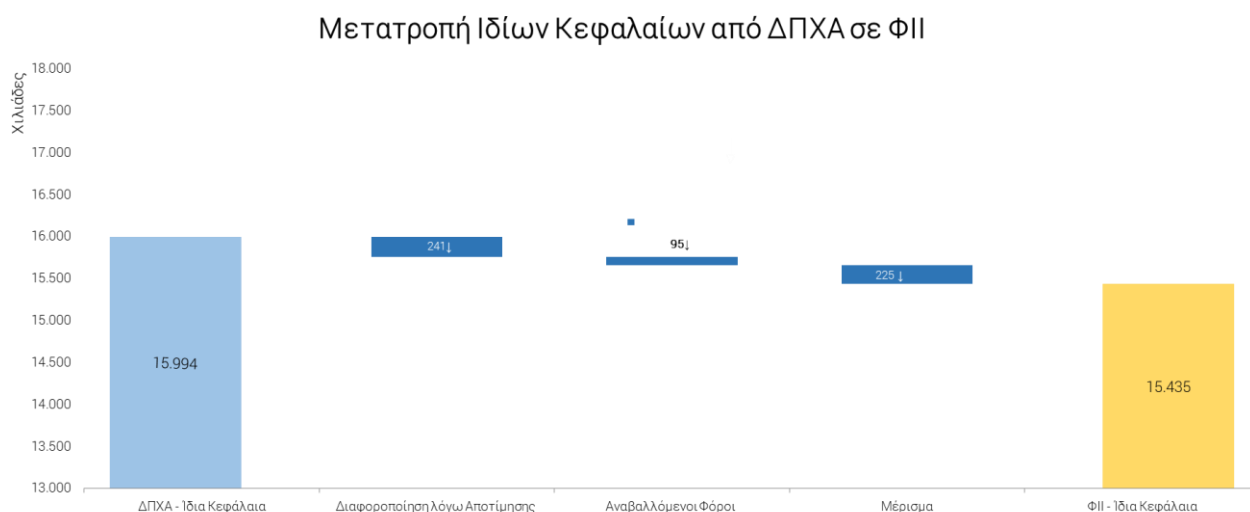
Στο πλαίσιο αποτίμησης των στοιχείων της ΦΙΙ η Εταιρεία δε χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους υπολογισμού.

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1 Ίδια Κεφάλαια

Στο πλαίσιο διασφάλισης της συνεπούς διαχείρισης κεφαλαίων και του καθορισμού των στόχων και των ενεργειών για την επίτευξη του επιχειρηματικού πλάνου, η Εταιρεία συντάσσει το Μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων μέσω του οποίου καθορίζει την κατεύθυνση και τις ενέργειες στις οποίες θα προβεί κατά την επόμενη τριετία 2024 – 2026 που ακολουθεί της ημερομηνίας αναφοράς.

Τα Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται σε €15.435 χιλ. σύμφωνα με την αποτίμηση της ΦΙΙ και €15.994 χιλ. σύμφωνα με την αποτίμηση ΔΠΧΑ. Στο ακόλουθο γράφημα παρουσιάζεται η μετάβαση από τα Ίδια Κεφάλαια της αποτίμησης σε ΔΠΧΑ ισολογισμό στα Ίδια Κεφάλαια του ΦΙΙ ισολογισμού.



Η διαφορά μεταξύ των δύο Ισολογισμών, οφείλεται στη διαφορετική μεθοδολογία αποτίμησης και παρουσιάζεται αναλυτικότερα στον παρακάτω πίνακα:

	2023	2022
Μετάβαση Ιδίων Κεφαλαίων από ΔΠΧΑ σε ΦΙΙ Ισολογισμό		
ΔΠΧΑ - Ίδια Κεφάλαια	15.994	16.016

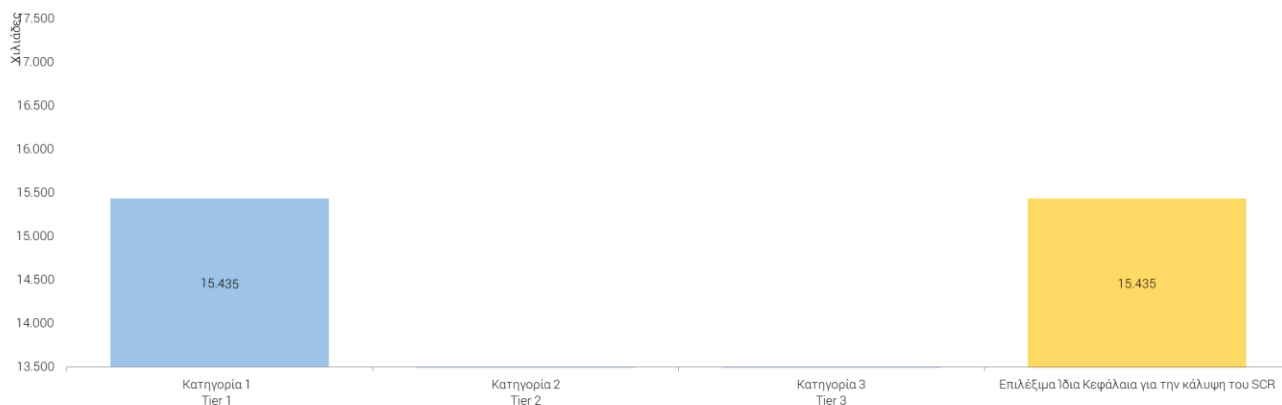
Διαφορά λόγω αποτίμησης	Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	-1	-1
	Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	-208	-37
	Επενδύσεις	291	62
	Απαιτήσεις από Αντασφαλιστές	261	280
	Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	-13	-51
	Τεχνικές Προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων	-242	-455
	Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών απαιτήσεων	-518	-120
	Αναβαλλόμενοι Φόροι Ενεργητικού	95	71
Μέρισμα	-225	-150	
ΦΙΙ - Ίδια Κεφάλαια		15.435	15.615

Πίνακας Ε-1: Μετάβαση Ιδίων Κεφαλαίων από ΔΠΧΑ σε ΦΙΙ Ισολογισμό (σε χιλιάδες €)

Η μεγαλύτερη διαφορά προέρχεται από την αποτίμηση στους Χρεώστες ασφαλιστρων, των Τεχνικών Προβλέψεων, ενώ σημαντική είναι και η διαφορά που προκύπτει από την αποτίμηση των Υποχρεώσεων προς Αντασφαλιστικές απαιτήσεις και τις Επενδύσεις σε Ακίνητα.

Τα Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται από Βασικά Ίδια Κεφάλαια καθώς η Εταιρεία δε διαθέτει Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια. Τα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ταξινομούνται σε τρεις κατηγορίες (Tier1, Tier2, Tier3). Τα Κεφάλαια της Εταιρείας απαρτίζονται όλα από Κεφάλαια κατηγορίας 1 (Tier 1).

Σύνθεση Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων



Η ταξινόμηση αυτών των στοιχείων εξαρτάται από το εάν είναι στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ή Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων και από τον βαθμό στον οποίο διαθέτουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Το στοιχείο είναι διαθέσιμο, ή μπορεί να καταστεί απαιτητό εφόσον ζητηθεί, για την απορρόφηση ζημιών στη βάση συνεχούς λειτουργίας, καθώς και σε περίπτωση εκκαθάρισης (διαρκής διαθεσιμότητα).
- Στην περίπτωση εκκαθάρισης, το συνολικό ποσό του στοιχείου είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και το στοιχείο δεν επιστρέφεται στον κάτοχό του έως ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (εξάρτηση).

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των Ιδίων Κεφαλαίων ανά κατηγορία.

	Σύνολο	Κατηγορία 1 Tier 1	Κατηγορία 2 Tier 2	Κατηγορία 3 Tier 3
Καταβληθέν Κεφάλαιο Κοιτών Μετοχών	4.891	4.891	0	0
Εξισωτικό Αποθεματικό	10.543	10.543	0	0
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	15.435	15.435	0	0

Διαθέσιμα και Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια				
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	15.435	15.435	0	0
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	15.435	15.435	0	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	15.435	15.435	0	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	15.435	15.435	0	0
SCR	7.138			
MCR	4.000			
Αναλογία Επιλέξιμων Ίδιων Κεφαλαίων προς το SCR	216%			
Αναλογία Επιλέξιμων Ίδιων Κεφαλαίων προς το MCR	386%			

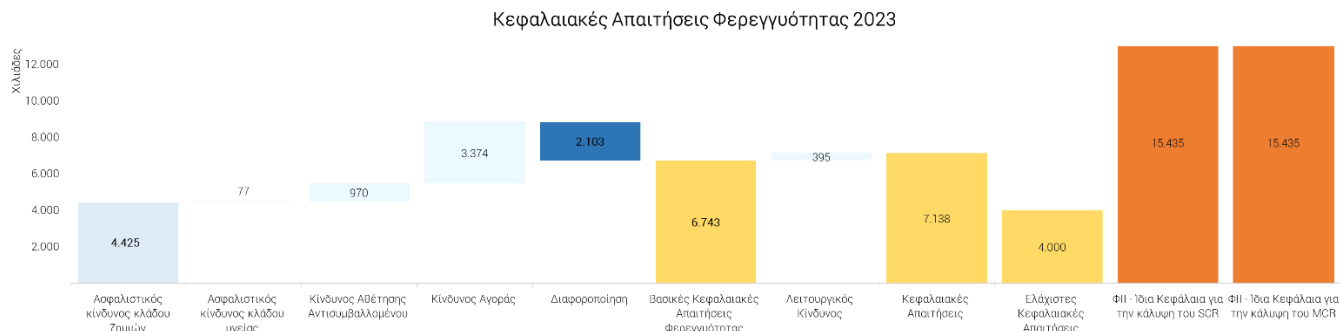
Πίνακας Ε-2: Ανάλυση Ίδιων Κεφαλαίων (σε χιλιάδες €)

Η Εταιρεία διαθέτει μόνο Ίδια Κεφάλαια Κατηγορίας 1, συνεπώς όλα τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων.

E.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Για τον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας η Εταιρεία κάνει χρήση της τυποποιημένης μεθόδου όπως αυτή περιγράφεται από την Οδηγία 2009/138/ΕΚ, το Νόμο 4364/2016 και τις Εκτελεστικές Πράξεις. Η Εταιρεία, δεν έχει προβεί στη δημιουργία κάποιου εσωτερικού ή μερικώς εσωτερικού μοντέλου. Σημειώνεται επίσης ότι η Εταιρεία δεν πραγματοποιεί χρήση της ικανότητας απορρόφησης ζημιών από Αναβαλλόμενους Φόρους ή Τεχνικές Προβλέψεις (LAC).

Στο ακόλουθο γράφημα παρουσιάζονται, οι βασικοί Κίνδυνοι που συνθέτουν τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και τα Ίδια Κεφάλαια.



Το μεγαλύτερο μέρος της Κεφαλαιακής Απαίτησης προέρχεται από τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο του Κλάδου Κατά Ζημιών (48%), ενώ σημαντικό μέρος προέρχεται και από τον Κίνδυνο Αγοράς (37%). Ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου αποτελεί το 10% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων, ενώ οι υπόλοιποι κίνδυνοι είναι ο Λειτουργικός Κίνδυνος (4%) και ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Υγείας (1%). Η Εταιρεία έχει πλήρη κεφαλαιακή κάλυψη διατηρώντας Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας στο 216%.

Στον ακόλουθο πίνακα, παρουσιάζονται αναλυτικά τα αποτελέσματα των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για την περίοδο αναφοράς, σε σχέση με την προηγούμενη.

	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή %
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	216%	224%	-3%
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR Ratio)	386%	390%	-1%
Ίδια Κεφάλαια	15.435	15.615	-1%
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	4.000	4.000	0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας μετά την Προσαρμογή	7.138	6.974	2%
Προσαρμογή Λόγω Απορρόφησης Ζημιών (LAC)	0	0	-
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις πριν την Προσαρμογή	7.138	6.974	2%
Λειτουργικός Κίνδυνος	395	375	5%

Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	6.743	6.599	2%
Κίνδυνος Αγοράς	3.374	2.861	18%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	970	1.555	-38%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Υγείας	77	82	-5%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	4.425	4.231	5%

Πίνακας Ε-3: Αποτελέσματα Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (σε χιλιάδες €)

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας Φερεγγυότητας εμφανίζεται μειωμένος ως προς τα Ίδια Κεφάλαια κατά την περίοδο αναφοράς συγκριτικά με το προηγούμενο έτος, εξαιτίας της μείωσης των Ιδίων Κεφαλαίων της (-1%) και την αύξηση των Κεφαλαιακών της Απαιτήσεων (2%).

Πιο συγκεκριμένα οι κινήσεις που οδήγησαν σε μεταβολή των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων είναι:

- Αύξηση των θέσεων σε μετοχές (25%).
- Αύξηση των θέσεων σε Κυβερνητικά Ομόλογα συνολικά σε άμεση και έμμεση θέση (6%).
- Αύξηση των θέσεων σε εταιρικά ομόλογα συνολικά σε άμεση και έμμεση θέση (4%).

Για τον υπολογισμό της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR) η Εταιρεία έκανε χρήση της τυποποιημένης μεθόδου εφαρμόζοντας τη γραμμική εξίσωση με κατώτατο όριο 25% και ανώτατο όριο 45% επί του συνόλου των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Το αποτέλεσμα που προέκυψε είναι €1,86 εκ, ωστόσο σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, η Εταιρεία οφείλει να κρατά κατ' ελάχιστον €4 εκ για τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κάνει χρήση του μέτρου Καμπύλης Προεξόφλησης με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Τα αποτελέσματα των κεφαλαιακών απαιτήσεων χωρίς τη χρήση των ανωτέρω μέτρων, σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα.

	31.12.2023	31.12.2022	Μεταβολή %
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	215%	223%	-4%
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR Ratio)	385%	389%	-1%
Ίδια Κεφάλαια	15.385	15.571	-1%
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	4.000	4.000	0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας μετά την προσαρμογή	7.147	6.980	2%
Προσαρμογή Λόγω Απορρόφησης Ζημιών	0	0	-
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις πριν την Προσαρμογή	7.147	6.980	2%
Λειτουργικός Κίνδυνος	397	377	6%
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	6.750	6.603	2%
Κίνδυνος Αγοράς	3.374	2.820	18%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	963	1.546	-38%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Υγείας	77	82	-5%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Κλάδου Ζημιών	4.438	4.243	5%

Πίνακας Ε-4: Αποτελέσματα Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας χωρίς τη χρήση μεταβατικών μέτρων (σε χιλιάδες €)

Η μεγαλύτερη επίδραση παρουσιάζεται στον Κίνδυνο Αγοράς. Επηρεάζεται επίσης, ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος και κυρίως λόγω του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου, εξαιτίας της χρήσης καμπύλης προεξόφλησης με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας. Τέλος, ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου επηρεάζεται από τη χρήση της καμπύλης λόγω της διαφορετικής αξίας των αντασφαλιστικών ανακτήσεων. Συνολικά, η επιρροή των μεταβατικών μέτρων στο Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας είναι 0,47%.

Ε.3 Χρησιμοποίηση της υπό-ενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Η Εταιρεία δεν προέβη σε χρήση της υπό-ενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά την περίοδο αναφοράς.

E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος

Η Εταιρεία δεν προβαίνει σε χρήση εσωτερικού υποδείγματος για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

E.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Η Εταιρεία δε διέτρεξε κίνδυνο μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις αντίστοιχες ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις καθ' όλη τη διάρκεια του έτους 2023.

ΣΤ. Παράρτημα – QRTs

Basic Information - General

Undertaking name	Personal Insurance Company S.A.
Undertaking identification code	LEI/2138002Q24GTD2YYOY18
Type of undertaking	Non-Life undertakings
Country of authorization	GREECE
Language of reporting	English
Reporting submission date	8/4/2024
Reporting reference date	31/12/2023
Regular/Ad-hoc submission	Regular reporting
Currency used for reporting	EUR
Accounting standards	IFRS
Method of Calculation of the SCR	Standard formula
Use of undertaking specific parameters	No use of undertaking specific parameters
Ring-fenced funds	Not reporting activity by RFF
Matching adjustment	No use of matching adjustment
Volatility adjustment	Use of volatility adjustment
Transitional measure on the risk-free interest rate	No use of transitional measure on the risk-free interest rate
Transitional measure on technical provisions	No use of transitional measure on technical provisions
Initial submission or re-submission	Initial submission

List of Reporting Templates:

S.02.01.02 - Balance Sheet

S.05.01.01 - Premiums, Claims and Expenses by Line of Business

S.17.01.01 - Non-Life Technical Provisions

S.19.01.01 - Non-Life insurance Claims

S.23.01.01 - Own Funds

S.25.01.01 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.28.01.01 - Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.02.01.02 - Balance Sheet

S.02.01.01

Balance sheet

S.02.01.01.01

Balance sheet

		Solvency II
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0,00
Deferred tax assets	R0040	0,00
Pension benefit surplus	R0050	0,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060	2.359.193,54
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	26.796.496,51
Property (other than for own use)	R0080	951.000,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0,00
Equities	R0100	908.855,72
Equities - listed	R0110	908.855,72
Equities - unlisted	R0120	0,00
Bonds	R0130	11.436.747,76
Government Bonds	R0140	5.098.294,13
Corporate Bonds	R0150	6.338.453,63
Structured notes	R0160	0,00
Collateralised securities	R0170	0,00
Collective Investments Undertakings	R0180	5.784.685,53
Derivatives	R0190	0,00
Deposits other than cash equivalents	R0200	7.715.207,50
Other investments	R0210	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0,00
Loans and mortgages	R0230	0,00
Loans on policies	R0240	0,00
Loans and mortgages to individuals	R0250	0,00
Other loans and mortgages	R0260	0,00
Reinsurance recoverables from:	R0270	322.686,30
Non-life and health similar to non-life	R0280	322.686,30
Non-life excluding health	R0290	322.634,63
Health similar to non-life	R0300	51,67
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0,00
Health similar to life	R0320	0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0,00
Life index-linked and unit-linked	R0340	0,00
Deposits to cedants	R0350	0,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	2.864.252,85
Reinsurance receivables	R0370	0,00
Receivables (trade, not insurance)	R0380	921.637,54
Own shares (held directly)	R0390	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0,00
Cash and cash equivalents	R0410	920.057,37
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	23.440,43
Total assets	R0500	34.207.764,54

Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	14.093.142,61
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	14.048.785,25
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0,00
Best Estimate	R0540	13.140.242,92
Risk margin	R0550	908.542,33
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	44.357,36
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0,00
Best Estimate	R0580	41.424,74
Risk margin	R0590	2.932,62
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0,00
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0,00
Best Estimate	R0630	0,00
Risk margin	R0640	0,00
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0,00
Best Estimate	R0670	0,00
Risk margin	R0680	0,00
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0,00
Best Estimate	R0710	0,00
Risk margin	R0720	0,00
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	0,00
Provisions other than technical provisions	R0750	1.903.333,00
Pension benefit obligations	R0760	157.479,00
Deposits from reinsurers	R0770	0,00
Deferred tax liabilities	R0780	428.669,30
Derivatives	R0790	0,00
Debts owed to credit institutions	R0800	0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0,00
Insurance & intermediaries payables	R0820	641.826,17
Reinsurance payables	R0830	517.620,56
Payables (trade, not insurance)	R0840	0,00
Subordinated liabilities	R0850	0,00
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	806.490,02
Total liabilities	R0900	18.548.560,66
Excess of assets over liabilities	R1000	15.659.203,88

S.05.01.01 - Premiums, Claims by Line of Business

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport		Property
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Premiums written	AR0109	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Direct Business	R0110	EUR 0,00	EUR 281.983,91	EUR 0,00	EUR 6.340.531,08	EUR 1.188.457,51	EUR 49.848,00	EUR 277.059,58	EUR 84.765,22	EUR 0,00	EUR 293.620,90	EUR 911.884,39	EUR 0,00	-	-	-	-	EUR 9.428.150,59
Gross - Proportional reinsurance	R0120	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Gross - Non-proportional reinsurance	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR 0,00
Reinsurers' share	R0140	EUR 0,00	EUR 2.445,19	EUR 0,00	EUR 302.623,24	EUR 0,00	EUR 38.008,69	EUR 157.739,72	EUR 56.242,33	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 474.915,86	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 1.031.975,03
Net	R0200	EUR 0,00	EUR 279.538,72	EUR 0,00	EUR 6.037.907,84	EUR 1.188.457,51	EUR 11.839,31	EUR 119.319,86	EUR 28.522,89	EUR 0,00	EUR 293.620,90	EUR 436.968,53	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 8.396.175,56
Premiums earned	AR0209	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Direct Business	R0210	EUR 0,00	EUR 280.332,18	EUR 0,00	EUR 6.246.890,42	EUR 1.142.694,88	EUR 49.406,64	EUR 270.772,22	EUR 86.338,21	EUR 0,00	EUR 285.780,52	EUR 864.853,08	EUR 0,00	-	-	-	-	EUR 9.227.068,15
Gross - Proportional reinsurance	R0220	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Gross - Non-proportional reinsurance	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR 0,00
Reinsurers' share	R0240	EUR 0,00	EUR 2.445,19	EUR 0,00	EUR 302.623,24	EUR 0,00	EUR 38.008,69	EUR 157.739,72	EUR 56.242,33	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 474.915,86	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 1.031.975,03
Net	R0300	EUR 0,00	EUR 277.886,99	EUR 0,00	EUR 5.944.267,18	EUR 1.142.694,88	EUR 11.397,95	EUR 113.032,50	EUR 30.095,88	EUR 0,00	EUR 285.780,52	EUR 389.937,22	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 8.195.093,12
Claims incurred	AR0309	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Direct Business	R0310	EUR 0,00	EUR 227,43	EUR 0,00	EUR 3.953.544,23	EUR 280.785,65	EUR 3.123,88	EUR 16.711,49	EUR 39.865,22	EUR 0,00	EUR 8.647,99	EUR 0,00	EUR 0,00	-	-	-	-	EUR 4.302.905,89
Gross - Proportional reinsurance	R0320	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Gross - Non-proportional reinsurance	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR 0,00
Reinsurers' share	R0340	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 3.409,65	EUR 13.267,69	EUR 28.524,38	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 45.201,72
Net	R0400	EUR 0,00	EUR 227,43	EUR 0,00	EUR 3.953.544,23	EUR 280.785,65	-EUR 285,77	EUR 3.443,80	EUR 11.340,84	EUR 0,00	EUR 8.647,99	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 4.257.704,17

S.05.01.01 - Expenses by Line of Business

Expenses incurred	Administrative expenses	R0550	EUR 0.00	EUR 148.520,32	EUR 0.00	EUR 4.289.828,05	EUR 637.061,35	EUR 32.203,90	EUR 175.295,65	EUR 51.320,16	EUR 0.00	EUR 170.461,51	EUR 344.430,24	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 5.849.121,19		
		AR0609	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
		Gross - Direct Business	R0610	EUR 0.00	EUR 43.617,80	EUR 0.00	EUR 1.117.703,45	EUR 176.283,29	EUR 13.405,44	EUR 65.719,70	EUR 21.857,97	EUR 0.00	EUR 44.087,09	EUR 133.419,41	EUR 0.00	-	-	-	-	-	EUR 1.616.094,16
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	-	-	-	-	-	EUR 0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
		Reinsurers' share	R0640	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
	Net	R0700	EUR 0.00	EUR 43.617,80	EUR 0.00	EUR 1.117.703,45	EUR 176.283,29	EUR 13.405,44	EUR 65.719,70	EUR 21.857,97	EUR 0.00	EUR 44.087,09	EUR 133.419,41	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 1.616.094,16	
	Investment management expenses	AR0709	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
		Gross - Direct Business	R0710	EUR 0.00	EUR 3.032,74	EUR 0.00	EUR 68.192,39	EUR 12.781,86	EUR 536,12	EUR 2.979,77	EUR 911,65	EUR 0.00	EUR 3.157,89	EUR 9.807,31	EUR 0.00	-	-	-	-	-	EUR 101.399,73
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	-	-	-	-	-	EUR 0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
		Reinsurers' share	R0740	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
		Net	R0800	EUR 0.00	EUR 3.032,74	EUR 0.00	EUR 68.192,39	EUR 12.781,86	EUR 536,12	EUR 2.979,77	EUR 911,65	EUR 0.00	EUR 3.157,89	EUR 9.807,31	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 101.399,73
	Claims management expenses	AR0909	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
		Gross - Direct Business	R0810	EUR 0.00	EUR 38,36	EUR 0.00	EUR 458.838,29	EUR 22.359,25	EUR 2.477,29	EUR 5.359,37	EUR 1.243,80	EUR 0.00	EUR 17.358,99	EUR 0.00	EUR 0.00	-	-	-	-	-	EUR 507.675,35
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	-	-	-	-	-	EUR 0.00
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
		Reinsurers' share	R0840	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00
		Net	R0900	EUR 0.00	EUR 38,36	EUR 0.00	EUR 458.838,29	EUR 22.359,25	EUR 2.477,29	EUR 5.359,37	EUR 1.243,80	EUR 0.00	EUR 17.358,99	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 507.675,35
	Acquisition expenses	AR0909	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	
Gross - Direct Business		R0910	EUR 0.00	EUR 101.831,42	EUR 0.00	EUR 2.645.093,92	EUR 425.636,96	EUR 15.785,05	EUR 101.236,80	EUR 27.306,73	EUR 0.00	EUR 105.857,54	EUR 201.203,52	EUR 0.00	-	-	-	-	-	EUR 3.623.951,95	
Gross - Proportional reinsurance accepted		R0920	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	-	-	-	-	-	EUR 0.00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		R0930	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	
Reinsurers' share		R0940	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	
Net		R1000	EUR 0.00	EUR 101.831,42	EUR 0.00	EUR 2.645.093,92	EUR 425.636,96	EUR 15.785,05	EUR 101.236,80	EUR 27.306,73	EUR 0.00	EUR 105.857,54	EUR 201.203,52	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 3.623.951,95	
Overhead expenses	AR1009	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)		
	Gross - Direct Business	R1010	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	-	-	-	-	-	EUR 0.00	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	-	-	-	-	-	EUR 0.00	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	
	Reinsurers' share	R1040	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	
	Net	R1100	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	
Balance - other technical expenses/income	R1210	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total technical expenses	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

S.23.01.01 - Own Funds

S.23.01.01
Own funds
S.23.01.01.01
Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	4.891.460,28	4.891.460,28		0,00	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0,00	0,00		0,00	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00	0,00		0,00	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00		0,00	0,00	0,00
Surplus funds	R0070	0,00	0,00			
Preference shares	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
Reconciliation reserve	R0130	10.543.135,72	10.543.135,72			
Subordinated liabilities	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0,00				0,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0,00				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total basic own funds after deductions	R0290	15.434.596,00	15.434.596,00	0,00	0,00	0,00
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	R0390	0,00			0,00	0,00
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	15.434.596,00	15.434.596,00	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the MCR	R0510	15.434.596,00	15.434.596,00	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	15.434.596,00	15.434.596,00	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	15.434.596,00	15.434.596,00	0,00	0,00	
SCR	R0580	7.138.313,24				
MCR	R0600	4.000.000,00				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	2,16				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	3,86				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	15.659.203,88
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0,00
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	224.607,87
Other basic own fund items	R0730	4.891.460,28
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0,00
Reconciliation reserve	R0760	10.543.135,72
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0,00

S.25.01.01 - Solvency Capital Requirement

S.25.01.01

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.25.01.01.01

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	3.373.920	3.373.920	
Counterparty default risk	R0020	969.842	969.842	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	77.343	77.343	
Non-life underwriting risk	R0050	4.424.588	4.424.588	
Diversification	R0060	-2.102.829	-2.102.829	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	6.742.863	6.742.863	

S.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0,00
Operational risk	R0130	395.450,03
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/	R0160	0,00
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	7.138.313,24
Capital add-on already set	R0210	0,00
Solvency capital requirement	R0220	7.138.313,24
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment po	R0430	0,00
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0,00
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	0,00

S.28.01.01 Minimum Capital Requirement

S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCR _{NL} Result	R0010	1.858.893,10

Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0,00	0,00
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	41.373,07	279.538,72
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0,00	0,00
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	12.095.914,37	6.037.907,84
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	229.193,99	1.188.457,51
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	4.935,99	11.839,31
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	147.584,26	119.319,86
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	31.474,56	28.522,89
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0,00	0,00
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	249.273,18	293.620,90
Assistance and proportional reinsurance	R0120	59.231,94	436.968,53
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0,00	0,00
Non-proportional health reinsurance	R0140	0,00	0,00
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0,00	0,00
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0,00	0,00
Non-proportional property reinsurance	R0170	0,00	0,00

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	1.858.893,10
SCR	R0310	7.138.313,24
MCR cap	R0320	3.212.240,96
MCR floor	R0330	1.784.578,31
Combined MCR	R0340	1.858.893,10
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000.000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	4.000.000,00