



ΕΚΘΕΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ
(SFCR)

Ημερομηνία Δημοσίευσης : 22/04/2019

Περιεχόμενα

Περίληψη.....	3
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα.....	4
1. Δραστηριότητα	4
2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας.....	9
3. Αποτελέσματα επενδύσεων	14
4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων.....	15
5. Άλλες πληροφορίες.....	15
B. Σύστημα διακυβέρνησης.....	16
1. Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.....	16
2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.....	21
3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου και αξιολόγηση ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας	22
4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	26
5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου.....	28
6. Αναλογιστική λειτουργία.....	29
7. Εξωτερική ανάθεση	30
8. Άλλες πληροφορίες.....	30
C. Προφίλ κινδύνου	31
1. Ασφαλιστικός κίνδυνος	31
2. Κίνδυνος αγοράς.....	32
3. Πιστωτικός κίνδυνος.....	33
4. Κίνδυνος ρευστότητας	34
5. Λειτουργικός κίνδυνος.....	35
6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι	35
7. Άλλες πληροφορίες.....	42
D. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	43
1. Περιουσιακά στοιχεία	43
2. Τεχνικές προβλέψεις.....	51
3. Άλλες υποχρεώσεις.....	56
4. Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης	57
5. Άλλες πληροφορίες.....	58
E. Διαχείριση Κεφαλαίων	58
1. Ίδια Κεφάλαια	58
2. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.....	60
3. Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....	63
4. Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος ..	63
5. Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	63
6. Άλλες πληροφορίες.....	63
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	64

Περίληψη

Σκοπός της παρούσας έκθεσης είναι η συνολική περιγραφή της επιχείρησης. Στη συνολική περιγραφή αυτή, εντάσσονται το σύνολο των δραστηριοτήτων και οι επιδόσεις της επιχείρησης, το σύστημα διακυβέρνησης, το προφίλ κινδύνου, η εκτίμηση της αξίας των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας καθώς και η διαχείριση κεφαλαίου. Η παρούσα έκθεση έχει σχεδιαστεί και υλοποιηθεί με σκοπό την ενδεδειγμένη ενημέρωση τόσο των υφιστάμενων πελατών όσο και οιουδήποτε ενδιαφερομένου. Ταυτόχρονα έχει τεθεί ως εποπτική απαίτηση στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας καλύπτουν κατά 2,7 φορές την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και κατά 8,4 φορές την ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση, τοποθετώντας την, στις πιο φερέγγυες εταιρίες όχι μόνο στην ελληνική αγορά, αλλά και σε διεθνές επίπεδο.

Σε ότι αφορά τη δραστηριότητα, η Εταιρία παρουσιάζει σταθερή εικόνα στις σημαντικές κατηγορίες δραστηριοτήτων της, δηλαδή, τις γενικές ασφάλειες με κύριο άξονα τον κλάδο αυτοκινήτου και ακολούθως τον κλάδο πυρός. Στη συνέχεια βρίσκεται ο κλάδος ζωής, όπου γίνεται μια στρατηγική προσπάθεια ανάδειξής του. Συνολικά, σε ότι αφορά το επίπεδο παραγωγής, παρατηρήθηκε μια αύξηση της τάξης του 0,02%.

Η Εταιρία έχει εναρμονιστεί πλήρως με τις απαιτήσεις του νέου συστήματος διακυβέρνησης, υιοθετώντας τις επιταγές της οδηγίας Φερεγγυότητας II και δημιουργώντας τις υποδομές ενός σύγχρονου, και άμεσα προσαρμόσιμου στις τρέχουσες ανάγκες, οργανισμού. Το νέο σύστημα διακυβέρνησης έχει δοκιμαστεί και έχει φέρει τα επιθυμητά αποτελέσματα, τόσο σε παραγωγικό όσο και σε ελεγκτικό επίπεδο.

Σε ότι αφορά το προφίλ κινδύνου, η Εταιρία έχει λάβει τη στρατηγική απόφαση να παραμένει σε χαμηλού ρίσκου επιλογές. Οι επιλογές χαμηλού ρίσκου, υλοποιούνται τόσο μέσω της προϊόντικής εξέλιξης της Εταιρίας όσο και από τις επενδυτικές της τοποθετήσεις, προσφέροντας ένα εξαιρετικά φερέγγυο περιβάλλον για τους πελάτες της. Οι κίνδυνοι που διέπουν την Εταιρία, είναι οι τυπικοί κίνδυνοι μιας ασφαλιστικής εταιρίας χαμηλού ρίσκου. Ο μεγαλύτερος κίνδυνος που διέπει την Εταιρία παραμένει ο κίνδυνος χώρας, δηλαδή το οικονομικά ασταθές περιβάλλον που πηγάζει από την κεντρική πολιτική στρατηγική. Σε ότι αφορά τους υπόλοιπους κινδύνους, η Εταιρία, χρησιμοποιώντας τα πιο σύγχρονα εργαλεία, ποσοτικοποιεί, και με τακτικούς ελέγχους καταφέρει να διατηρεί το κινδυνικό προφίλ που επιθυμεί.

Οι αποτιμήσεις των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού διέπονται από τις αρχές της Φερεγγυότητας II και του νόμου 4364/2016.

Σε ότι αφορά τα Ίδια Κεφάλαια, η Εταιρία δεν έχει υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης. Η Εταιρία δεν διαθέτει επίσης συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, καθώς το μετοχικό της κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, δεν έχει εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις ούτε άλλες νομικές δεσμεύσεις.

Α.Δραστηριότητα και αποτελέσματα

1. Δραστηριότητα

Κύρια Δραστηριότητα

Η ΑΤΛΑΝΤΙΚΗ ΕΝΩΣΗ ΑΕΓΑ είναι ανώνυμη ασφαλιστική εταιρία και αναλαμβάνει κινδύνους και κατά ασφαλίσεων Ζωής και κατά ασφαλίσεων Γενικών Κλάδων. Τα ασφαλιστικά της προϊόντα διατίθενται στην Ελλάδα.

Η εταιρία ιδρύθηκε το 1970 στην Ελλάδα και έχει την έδρα της στην Αθήνα επί της οδού Μεσογείων 71 & Ήλιδος 36. Η εταιρία έχει αριθμό μητρώου ανωνύμων εταιριών ΑΡ.Μ.Α.Ε. 12829/05/Β/86/009 και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 και του Ν. 4364/2016.

Η διάρκεια της εταιρίας ορίζεται σε 99 έτη από την ημερομηνία της καταχώρησης στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της Εταιρίας και την έγκριση του καταστατικού της.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σε ευρώ (€). Όλα τα ποσά εμφανίζονται χωρίς στρογγυλοποίηση, εκτός και αν αναφέρεται κάπου διαφορετικά.

Σκοπός της εταιρίας είναι :

α) Η διενέργεια ασφαλίσεων στην ημεδαπή και την αλλοδαπή στους κλάδους ζωής , κεφαλαιοποιήσεως, πυρός, μεταφορών, (δια ξηράς, θαλάσσης, και αέρος), αυτοκινήτων, ατυχημάτων εν γένει, κλοπής, αστικής ευθύνης πάσης φύσεως, θραύσεως μηχανών και κρυστάλλων, οδικής βοήθειας, νομικής προστασίας, πιστώσεων, εγγυήσεων και εν γένει συναφών άλλων ασφαλίσεων με τους ανωτέρους κλάδους, ως και όλων των άλλων ασφαλίσεων των κλάδων που προβλέπονται και περιγράφονται στο νόμο 400/1970 όπως αυτός τροποποιήθηκε με το νόμο 4364/2016, κατόπιν ειδικής άδειας του αρμοδίου προς τούτο υπουργού εφόσον τούτο προβλέπεται εκ του νόμου.

β) Η ασφάλιση ευθύνης του μεταφορέως δια πάσης φύσεως μεταφοράς προσώπων ή αντικειμένων, η ασφάλιση ναύλων ή μισθωμάτων, καθώς και οι επακόλουθες πρόσθετες ζημιές που είναι συνέπεια ατυχήματος.

γ) Η αντασφάλιση παντός κλάδου εκ των ανωτέρω ασφαλίσεων στην ημεδαπή και την αλλοδαπή ως και η εκχώρηση αντασφαλίσεων.

δ) Η αντιπροσώπευση, η πρακτόρευση, καθώς η διενέργεια και η διεξαγωγή εκκαθαρίσεως ασφαλιστικών λογαριασμών ημεδαπών και αλλοδαπών ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, καθώς και μεσιτών του Αγγλικού Λλουδ, ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συνεταιρισμών και η καθ' οιονδήποτε τρόπο συμμετοχή σε άλλες επιχειρήσεις ή εταιρίες που επιδιώκουν παρεμφερείς με τους παραπάνω σκοπούς σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6 Ν.Δ 400/1970.

ε) Η κατόπιν αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου διενέργεια ασφαλίσεων κλάδων πλοίων και αεροσκαφών και πίστεως υπό την προϋπόθεση αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου στα επιτρεπόμενα από νόμο όρια.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το κύριο διοικητικό όργανο της Εταιρίας, που κατά κύριο λόγο διαμορφώνει τη στρατηγική και πολιτική ανάπτυξης αυτής, ενώ εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της. Λαμβάνει αποφάσεις, ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρίας και εποπτεύει επί συνεχούς βάσεως τα στελέχη της Εταιρίας, στα οποία βάσει του οργανογράμματος ή κατόπιν ανάθεσης από το ίδιο το Διοικητικό Συμβούλιο έχουν ανατεθεί σχετικές εκτελεστικές αρμοδιότητες.

Οι εξουσίες και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι αυτές που περιγράφονται στο Καταστατικό αυτής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, όπως προβλέπει το καταστατικό, αποτελείται από τρία (3) έως δεκαπέντε (15) μέλη, τα οποία διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά. Τα εκτελεστικά μέλη απασχολούνται στην Εταιρία με τα καθημερινά θέματα διοίκησης. Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή των εταιρικών ζητημάτων.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως ακολούθως :

Λεωνίδας – Ανδρέας Μπαλτατζής	Πρόεδρος	Μη Εκτελεστικό
Ιωάννης Λαπατάς	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό
Jan De Meulder	Μέλος Δ.Σ	Μη Εκτελεστικό
Juerg Schiltknecht	Μέλος Δ.Σ	Μη Εκτελεστικό
Γεώργιος Καλαμωτουςάκης	Μέλος Δ.Σ	Μη Εκτελεστικό
Στέργιος Θεοδωρόπουλος	Μέλος Δ.Σ	Μη Εκτελεστικό
Πέτρος Ματσούκης	Μέλος Δ.Σ	Μη Εκτελεστικό
Δημήτριος – Σπυρίδων Παρασκευάς	Μέλος Δ.Σ	Μη Εκτελεστικό
Στυλιανός Σαρρής	Μέλος Δ.Σ	Μη Εκτελεστικό
Ελευθέριος Μπαχαρόπουλος	Μέλος Δ.Σ	Εκτελεστικό
Σπυρίδων Θεοχαρόπουλος	Μέλος Δ.Σ	Μη Εκτελεστικό
Σαράντος Στασινόπουλος	Μέλος Δ.Σ	Μη Εκτελεστικό

Πολιτική Αμοιβών

Η συγκεκριμένη πολιτική αμοιβών εργαζομένων έχει εγκριθεί από Διοικητικό Συμβούλιο. Επικαιροποιείται ανά έτος τουλάχιστον, από το Διοικητικό Συμβούλιο και είναι συμβατή με τους στρατηγικούς στόχους της εταιρίας.

Η πολιτική της Εταιρίας είναι:

- α) να αποφεύγει κίνητρα η παροχές τα οποία ωθούν σε υπερβολική ανάληψη κινδύνων.
- β) να ανταποκρίνεται στις υπάρχουσες συνθήκες στην οικονομία και τα οικονομικά δεδομένα της εταιρίας
- γ) η παρότρυνση του προσωπικού για την αύξηση της παραγωγικότητας και της ανταγωνιστικότητας.

Ελεγκτές

Ο έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων πραγματοποιήθηκε από την Ελεγκτική Εταιρία “Grant Thornton A.E.”, (Ζεφυρίου 56 175 64 Παλαιό Φάληρο Α.Μ./ΣΟΕΛ: 127).

Από την ίδια εταιρία πραγματοποιείται και ο φορολογικός έλεγχος κατά τα προβλεπόμενα από το άρθρο 65Α παράγραφος 1 του Ν.4174/2013 του “ΚΩΔΙΚΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ (ΦΕΚ Α' 170/26-07-2013), από όπου δεν αναμένεται να προκύψουν πρόσθετες σημαντικές επιβαρύνσεις.

Τον έλεγχο για την εταιρική χρήση 2018 βάσει των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων, διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής κ. Νικόλαος Μπιζίμης (ΑΜ.Σ.Ο.Ε.Λ. 37861) της ελεγκτικής εταιρείας «GRANT THORNTON A.E».

Εποπτεύουσα αρχή

Η εταιρία υπάγεται στον έλεγχο της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α) της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ), η οποία επιτηρεί την εφαρμογή των διατάξεων του Ν 4364/2016. Επίσης με δικές της αποφάσεις προσδιορίζει την κανονιστική λειτουργία των ασφαλιστικών εταιριών. Η εταιρία πληροί τους όρους κεφαλαιακής επάρκειας και ασφαλιστικής τοποθέτησης των αποθεμάτων της για τη χρήση 2018 σύμφωνα με την Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας Ελλάδος.

Ανασκόπηση χρήσης

Με θετικό πρόσημο και σημαντικά κέρδη έκλεισε το 2018 για την ΑΤΛΑΝΤΙΚΗ ΕΝΩΣΗ, εκπληρώνοντας έτσι όλες τις προτεραιότητες και τους στόχους που είχε θέσει από την αρχή του χρόνου. Η σημαντική κερδοφορία, για μία ακόμη συνεχόμενη χρονιά, αύξησε ακόμη περισσότερο, το ήδη υψηλό επίπεδο της κεφαλαιακής της δύναμης, ισχυροποιώντας ταυτόχρονα την αξιοπιστία της και την ελκυστικότητά της στην ασφαλιστική αγορά.

Η ΑΤΛΑΝΤΙΚΗ ΕΝΩΣΗ για την χρήση 2018, σύμφωνα με τους υπολογισμούς που διενεργήθηκαν, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας βάσει τυποποιημένης μεθόδου είναι 273,8% με στοιχεία τέλους χρήσης 31/12/2018. Το συνολικό πλεόνασμα της Εταιρίας στις 31/12/2018 είναι 47,9 εκ. Ευρώ. Η Εταιρία επομένως, υπερκαλύπτει κατά 2,73 φορές περίπου τις ανάγκες της οδηγίας «Φερεγγυότητα II», που απαιτεί Δείκτη Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας τουλάχιστον 100%.

α. Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Χρήσης ανήλθαν συνολικά σε 39.392.990,71 € έναντι 39.383.233,79 € της προηγούμενης Χρήσης σημειώνοντας αύξηση κατά 9.756,92 € και σε ποσοστό 0,02% περίπου. Η εταιρεία εφαρμόζοντας με συνέπεια την τιμολογιακή της πολιτική, χρησιμοποιώντας τα κατάλληλα εργαλεία, είχε σαν αποτέλεσμα να συγκρατήσει την μείωση των ασφαλίστρων και να παρουσιάσει μάλιστα και θετικό πρόσημο που είναι πολύ σημαντικό για τις ιδιαίτερα δυσμενείς οικονομικές συνθήκες που επικρατούν σήμερα στην χώρα.

Σημειώνεται ότι στο σύνολό της η Ελληνική Αγορά είχε μια μικρή αύξηση γύρω στο 1,8% περίπου..

β. Το COMBINED LOSS RATIO του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων διαμορφώθηκε για την Χρήση 2018 σε 80% περίπου.

Επίσης το COMBINED LOSS RATIO των υπόλοιπων Γενικών Κλάδων διαμορφώθηκε για την Χρήση 2018 σε 44,5% περίπου.

Σημειώνεται ότι το COMBINED LOSS RATIO περιλαμβάνει προμήθειες, γενικά έξοδα, πληρωμές, έξοδα προσωπικού, εκκρεμείς ζημιές κ.ά.. Το υπολειπόμενο ποσοστό είναι το κέρδος της Εταιρίας..

γ. Τα Τεχνικά μας Αποθεματικά διαμορφώθηκαν ως ακολούθως:

• Ασφαλίσεων Ζωής	:	11.139.569,20
• Ασφαλίσεων Αστ. Ευθύνης Αυτ/των	:	58.041.112,26
• Ασφαλίσεων Λοιπών Γενικών Κλάδων	:	13.165.957,90
ΣΥΝΟΛΟ	:	82.346.639,36

Τα αντίστοιχα αποθεματικά της Χρήσης 2017 είχαν ανέλθει συνολικά σε 85.777.694,32 €.

δ. Οι συνολικές μας επενδύσεις το 2018 παρέμειναν περίπου στα ίδια επίπεδα με την προηγούμενη χρήση και διαμορφώθηκαν ως εξής:

• Επενδύσεις σε Ακίνητα	:	14.069.692,57
• Διάφορες Χρηματοοικονομικές Επενδύσεις	:	(*)133.636.556,10
• Συμμετοχές	:	688.759,50
• Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων	:	36.471,24
ΣΥΝΟΛΟ	:	148.431.479,41

Επί των ακινήτων της Εταιρίας δεν υφίσταται κανένα βάρος.

(*) Το 92,81% περίπου των καταθέσεων βρίσκεται σε τράπεζες άλλων Ευρωπαϊκών χωρών.

ε. Παρά το συνεχιζόμενο δυσχερές οικονομικό κλίμα τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν για την χρήση 2018 σε 6.339.322,67 € έναντι 4.541.076,19 € της προηγούμενης Χρήσης σημειώνοντας θεαματική αύξηση κατά 1.798.246,48 € και σε ποσοστό 39,60% περίπου..

Προοπτικές

Η Ελληνική οικονομική πραγματικότητα δείχνει κάποια τάση ανάκαμψης. Όμως η ανάκαμψη αυτή απέχει πολύ από το να φανεί στην προσωπική ζωή του Έλληνα φορολογούμενου. Συνεπώς, η οικονομική δυνατότητα του μέσου Έλληνα παραμένει στα ίδια επίπεδα.

Υπολογίζεται ότι θα χρειαστούν τουλάχιστον δύο χρόνια προκειμένου να δούμε κάτι τέτοιο στον μέσο Έλληνα.

Αυτό σημαίνει ότι η ασφαλιστική αγορά θα εξακολουθήσει να είναι δύσκολη χωρίς ουσιαστική ανάπτυξη. Συνεπώς, θα χρειαστεί εκ μέρους της Εταιρίας μία ιδιαίτερη προσπάθεια σε

συνδυασμό με τον εκσυγχρονισμό ορισμένων πραγμάτων, προκειμένου να πετύχουμε μία αύξηση της τάξης του 4%.

Έχει παρατηρηθεί ότι η ασφαλιστική αγορά απαιτεί συνεχώς καλύτερη μηχανογράφηση με μεγαλύτερες δυνατότητες.

Αποφασίστηκε λοιπόν η αναβάθμιση της μηχανογράφησης με αλλαγή ακόμη και της κεντρικής μηχανής με στόχο τα προγράμματα να γίνουν ακόμη πιο φιλικά και εύχρηστα στον χρήστη και πιο γρήγορα, καθώς και η δημιουργία νέων που βοηθούν ακόμη περισσότερο στην δουλειά τους. Τμήμα των εφαρμογών που χρησιμοποιούμε για να τα πετύχουμε είναι η δημιουργία και η χρήση του Atla Web και η σταδιακή κατάργηση του Atla Net, καθότι το Atla Web είναι πιο εύκολο στην εγκατάσταση και χρήση του απ' ό,τι το Atla Net. Ταυτόχρονα ολοκληρώνεται η δημιουργία του Mobile Application για Android και ios κινητές συσκευές, ώστε να μπορεί να είναι όσο το δυνατόν πιο άμεση η εξυπηρέτηση των συνεργατών μας.

Όπως αναφέραμε και προηγουμένως πραγματοποιήθηκε αλλαγή της κεντρικής μηχανής της μηχανογράφησης μας, με μία τελευταίου τύπου IBM, η οποία θα βοηθήσει πολύ στην υλοποίηση όλων των ανωτέρω.

Επιπλέον, έχουμε έλθει σε επαφή με πολλούς brokers με τους οποίους φέτος δημιουργήσαμε ειδικές συμφωνίες με στόχους σε μία προσπάθεια ανάπτυξης των εργασιών μας.

Επειδή η αγορά τρέχει με πολύ γρήγορους ρυθμούς, η ασφαλιστική εργασία γίνεται καθημερινά πιο πολύπλοκη και πιο απαιτητική, συνεπώς είναι απαραίτητη η σχεδόν συνεχής αναβάθμιση του προσωπικού. Για αυτό τον λόγο έχουμε ένα πλήρες και μεγάλο σχέδιο συνεχούς εκπαίδευσης των υπαλλήλων της εταιρίας, το οποίο είναι ανάλογο και προσαρμόζεται με τον κλάδο και τις εργασίες που πραγματοποιεί ο αντίστοιχος υπάλληλος.

Πιστεύουμε ότι αυτό θα βοηθήσει ουσιαστικά στην λειτουργία της εταιρίας, καθώς θα είναι έτσι πιο εύκολη η εκπλήρωση των υποχρεώσεων του GDPR, IDD κλπ.

Θεωρώντας ότι η άνοδος του επιπέδου του προσωπικού της Εταιρίας είναι ένα απαραίτητο στοιχείο, για την επίτευξη αυτού του σκοπού συνδεθήκαμε με δύο από τα καλύτερα Πανεπιστήμια των Αθηνών, προκειμένου να μπορούμε να πάρουμε ανθρώπους, οι οποίοι έχουν υψηλό επίπεδο κατάρτισης.

Είναι μία διαδικασία, η οποία θα απαιτήσει χρόνο. Σημειώνουμε ότι το μεταπτυχιακό ενός εκ των δύο αυτών Πανεπιστημίων είναι ανάμεσα στα δεκαπέντε καλύτερα μεταπτυχιακά προγράμματα της Ευρώπης. Θεωρούμε όμως ότι θα χρειαστεί χρόνος, προκειμένου η εταιρία να αποκτήσει αυτά τα στελέχη.

Παράλληλα, η Ατλαντική Ένωση στα πλαίσια του συνεχούς εκσυγχρονισμού προτίθεται μέσα στο έτος να δημιουργήσει νέες καλύψεις, οι οποίες θα είναι πιο εξειδικευμένες και σύγχρονες, προκειμένου να καλύψει τις διαρκώς νέες παρουσιαζόμενες ανάγκες.

Εν κατακλείδι θεωρούμε ότι με όλες τις ανωτέρω ενέργειες, καθώς και με καλή και οργανωμένη δουλειά θα μπορούσαμε να έχουμε ένα πολύ καλό έτος.

Αποτελέσματα

Όπως προκύπτει και από τον συνημμένο πίνακα με τίτλο “Κατάσταση Συνολικών Εσόδων” τα καθαρά προ φόρων κέρδη ανήλθαν στο ποσό των 6.339.322,67 €.

Η ΑΤΛΑΝΤΙΚΗ ΕΝΩΣΗ διαθέτει υποδομές που της εξασφαλίζουν πλέον πολυκαναλική διανομή των προϊόντων της. Επίσης, η καινοτομία και η ενίσχυση στις απευθείας ασφαλίσεις και ταυτόχρονα η ανάπτυξη των παραδοσιακών δικτύων πωλήσεων στη λογική της παραγωγικότητας και της αποτελεσματικότητας, η έξοδος από τα ζημιόγωνα προϊόντα και από

δραστηριότητες που δεν ευθυγραμμίζονται με τον επιχειρησιακό κορμό της, η στροφή στην απλοποίηση προϊόντων και λειτουργικών δραστηριοτήτων με μοχλό την τεχνολογία, οδηγούν την εταιρεία στη νέα εποχή. Το αποτέλεσμα όλων αυτών είναι η εταιρεία να διαγράφει συνεχώς μια ανοδική πορεία στον Ασφαλιστικό κλάδο, αυξάνοντας τα οικονομικά της μεγέθη με στόχο την περαιτέρω κάλυψη των κεφαλαιακών της απαιτήσεων και ενισχύοντας τη δυναμική της παρουσία.

Η θετική εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών της Εταιρίας οι επιτυχείς επενδύσεις σε χρεόγραφα, σε συνδυασμό με τη σωστή διαχείριση και συγκράτηση των γενικών εξόδων είχε σαν αποτέλεσμα μία ακόμα θετική χρονιά με σημαντικά κέρδη προ φόρων, ακολουθώντας την κερδοφόρα παράδοση των τελευταίων 30 ετών.

2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Η εταιρία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια για τις δύο βασικές κατηγορίες, της ζωής και των ζημιών. Τα συμβόλαια που εκδίδει δεν περιέχουν παράγωγα προϊόντα. Η ταξινόμηση – διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων έχει γίνει σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 σε ασφαλιστήρια συμβόλαια και σε επενδυτικά συμβόλαια. Στις περιπτώσεις όπου δεν ήταν εφικτός ο διαχωρισμός ασφαλιστικού και χρηματοοικονομικού κινδύνου θεωρήθηκε ότι συνιστά ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής

Η εταιρία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια όπου ο ασφαλισμένος κίνδυνος είναι είτε ο θάνατος είτε η επιβίωση.

Οι εγγυημένες παροχές που καταβάλλονται με την επέλευση του συγκεκριμένου γεγονότος είναι είτε σταθερές είτε συναρτώμενες του ύψους της οικονομικής απώλειας που προκλήθηκε στον ασφαλισμένο.

Οι κυριότεροι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η εταιρία μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής είναι οι παρακάτω:

- κίνδυνος θνησιμότητας
- κίνδυνος νοσηρότητας
- κίνδυνος επιβίωσης
- κίνδυνος επένδυσης
- κίνδυνος εξόδων
- κίνδυνος επιλογής του ασφαλισμένου

Στρατηγική της εταιρίας αποτελεί η ανάληψη κινδύνων, τέτοιων, ώστε να διασφαλίζεται η διεύρυνση τους σε είδος και ύψος ασφαλισμένων κεφαλαίων. Στο πλαίσιο αυτό η εταιρία προσπαθεί να ισορροπεί το χαρτοφυλάκιο της σε ασφαλιστήρια συμβόλαια θανάτου και επιβίωσης.

Οι βασικές παράμετροι οι οποίες επηρεάζουν τις εκτιμήσεις της εταιρίας για το ύψος των ασφαλιστικών προβλέψεων είναι οι ακόλουθες:

- Θνησιμότητα – οι παραδοχές βασίζονται σε πίνακες θνησιμότητας που ορίζονται από τη νομοθεσία.
- Νοσηρότητα – η πιθανότητα ενεργοποίησης μιας ασφαλιστικής κάλυψης για νοσηρότητα προκύπτει από εμπειρικά δεδομένα και ιστορικά στοιχεία.
- Ποσοστά ακυρώσεων – εξαγορών – οι ακυρώσεις αφορούν τον τερματισμό του συμβολαίου λόγω μη πληρωμής ασφαλίσεων. Οι εξαγορές αφορούν τον εθελούσιο τερματισμό των συμβολαίων. Τα ποσοστά των συμβολαίων που τερματίζονται εκτιμώνται με στατιστικές μεθόδους λαμβάνοντας υπόψη και γενικότερους μακροοικονομικούς παράγοντες.
- Έξοδα – οι εκτιμήσεις των λειτουργικών εξόδων περιλαμβάνουν την προβολή του κόστους διαχείρισης των εν ισχύ συμβολαίων και των σχετιζόμενων γενικών εξόδων. Το τρέχον επίπεδο εξόδων θεωρείται ως βάση για τις μελλοντικές εκτιμήσεις και προβολές.
- Ποσοστό προεξόφλησης – οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες επιτοκίων των Ελληνικών κρατικών ομολόγων όπως αυτές απεικονίζονται στο τέλος της εξεταζόμενης περιόδου.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

- Ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη.
Ο κύριος όγκος των ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής περιέχουν χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη επειδή ο ασφαλισμένος δύναται να λάβει πρόσθετα οφέλη πέραν αυτών που εγγυάται το συμβόλαιο, το ύψος των οποίων και η χρονική στιγμή της καταβολής τους έγκειται στη διακριτική ευχέρεια της εταιρίας σε συνδυασμό με τους όρους κάθε συμβολαίου και την απόδοση των επενδύσεων της εταιρίας που αντιστοιχούν στις ασφαλιστικές προβλέψεις ζωής. Τα συμβόλαια ζωής αυτού του τύπου, σταμάτησαν να παρέχονται από την εταιρία κατά την 31/12/2017.
- Ασφαλιστήρια συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη.
Υφίστανται ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής χωρίς προαιρετική συμμετοχή στα κέρδη το ύψος των οποίων δεν κρίνεται σημαντικό σε σχέση με το συνολικό χαρτοφυλάκιο. Σύμφωνα με την κατεύθυνση της νέας στρατηγικής ανάπτυξης του κλάδου ζωής, από την 01/01/2018 διατίθενται προς πώληση μόνο αυτού του τύπου συμβόλαια ζωής.
- Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked).
Πρόκειται για συμβόλαια τα οποία μεταφέρουν χρηματοοικονομικό κίνδυνο στον κάτοχο του συμβολαίου ενώ ταυτόχρονα ενσωματώνουν και σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο (όπως κάλυψη θανάτου, ανικανότητας, ατυχημάτων). Στα υφιστάμενα συμβόλαια δεν υπάρχουν ενσωματωμένα παράγωγα.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών

Τα προϊόντα που εκδίδει η εταιρία αφορούν ένα μεγάλο εύρος κινδύνων που σχετίζονται με την απώλεια περιουσίας και την ευθύνη τρίτων.

Η έκθεση στους παραπάνω κινδύνους μετριάζεται μέσω της διασποράς σε ένα πολυπληθές χαρτοφυλάκιο. Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής επιλεκτικής πρακτικής ανάληψης κινδύνων, της κατάλληλης αντασφαλιστικής κάλυψης και των εσωτερικών κανόνων λειτουργίας που εφαρμόζονται σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων.

Η εταιρία εφαρμόζει συγκεκριμένες πολιτικές για την αντιμετώπιση των εν λόγω κινδύνων :

- Διαδικασία ανάληψης κινδύνων (Underwriting)
Η εταιρία εφαρμόζει συγκεκριμένα κριτήρια για την αποδοχή κινδύνων σε όλους τους κλάδους ασφάλισης με γνώμονα τη γεωγραφική διασπορά τους και τη διαφοροποίηση τους σε τομείς δραστηριότητας. Επιπλέον εφαρμόζονται ανώτατα όρια κάλυψης και κατώτατα όρια αποζημίωσης όπου κρίνεται αναγκαίο καθώς επίσης συμπεριλαμβάνονται και εξαιρέσεις κινδύνων στις περιπτώσεις εκείνες όπου ο χρόνος επέλευσης και οι οικονομικές συνέπειες είναι δύσκολο να εκτιμηθούν.
- Διαχείριση αποζημιώσεων
Η πολιτική διαχείρισης των ζημιών αποσκοπεί στην όσο το δυνατόν αμεσότερη καταβολή των αποζημιώσεων και τον περιορισμό των περιπτώσεων εξαπάτησης της εταιρίας. Αυτό επιτυγχάνεται με τη χρήση σύγχρονων πληροφοριακών συστημάτων, την εφαρμογή αξιόπιστων διαδικασιών πραγματογνωμοσύνης και τη στελέχωση των εν λόγω τμημάτων με ανθρώπινο δυναμικό που διαθέτει τα απαιτούμενα επαγγελματικά προσόντα αλλά και τα ζητούμενα ηθικά ερείσματα.

Τα ασφάλιστρα των συμβολαίων ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του συμβολαίου. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς τις αναλογούσες προμήθειες. Κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων το ποσό των ασφαλίσεων που αναλογούν σε επόμενη ή επόμενες χρήσεις μεταφέρεται σε απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών ταξινομούνται στις εξής κατηγορίες :

- Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών – Αστικής ευθύνης αυτοκινήτου : Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο της αστικής ευθύνης αυτοκινήτου
- Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών – Πυρός : Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρκαγιάς σεισμού και κλοπής.
- Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών – Λοιπών κλάδων : Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο χερσαίων οχημάτων, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης, νομικής προστασίας, βοήθειας, κ.α.

- Τα υφιστάμενα συμβόλαια δεν εμπεριέχουν ενσωματωμένα παράγωγα.

Αποτελέσματα χρήσης

Η πληροφόρηση ανά λειτουργικό τομέα όπως αυτός ορίζεται με βάση το ΔΠΧΑ 8 παρουσιάζεται παρακάτω :

2017	Ζωής	Αυτοκινήτων	Πυρός	Χερσαίων οχημάτων	Λοιποί Κλάδοι	Σύνολα
Ασφάλιστρα	3.928.734	20.360.434	4.633.080	6.190.747	4.270.238	39.383.234
Μείον: Αντασφάλιστρα	61.770	288.199	1.147.108	282.106	1.646.843	3.426.025
Καθαρά δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	3.866.965	20.072.235	3.485.973	5.908.642	2.623.394	35.957.209
Μείον: Δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	1.459.267	7.190.811	1.220.086	1.792.930	892.989,31	12.556.083
Μείον: Ασφαλιστικές αποζημιώσεις - Ιδία κράτηση	4.252.070	10.160.545	318.220	1.625.322	197.693	16.553.850
Μείον: Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων - Ιδία κράτηση	-1.841.661	310.675	-21.922	73.937	71.146	-1.407.825
Έσοδα επενδύσεων	239.056	1.095.971	105.855	47.667	49.787	1.538.337
Κέρδη /(ζημιές) από πώληση/αποτίμηση επενδύσεων	-	-	-	-	-	0
Λοιπά έσοδα	25.194	130.644	29.735	39.726	27.398	252.697
Έξοδα Διοίκησης	229.910	1.192.212	271.348	362.522	250.028	2.306.019
Έξοδα Διάθεσης	142.550	739.204	168.243	224.773	155.024	1.429.794
Χρηματοοικονομικά έξοδα	21.052	109.164	24.846	33.194	22.894	211.149
Λοιπά έξοδα	155.342	805.535	183.340	244.943	168.935	1.558.095
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-287.316	790.704	1.457.402	1.638.414	941.871	4.541.076

2018	Ζωής	Αυτοκινήτων	Πυρός	Χερσαίων οχημάτων	Λοιποί Κλάδοι	Σύνολα
Ασφάλιστρα	4.086.787	20.603.112	3.838.730	6.216.402	4.647.960	39.392.991
Μείον: Αντασφάλιστρα	85.514	278.695	1.059.753	286.402	1.856.342	3.566.706
Καθαρά δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	4.001.274	20.324.417	2.778.977	5.929.999	2.791.618	35.826.285
Μείον: Δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	1.469.742	7.403.361	1.216.638	1.825.133	982.879	12.897.753
Μείον: Ασφαλιστικές αποζημιώσεις - Ιδία κράτηση	2.843.345	8.929.299	307.799	1.627.157	228.606	13.936.206
Μείον: Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων - Ιδία κράτηση	-47.519	310.497	-451.002	97.130	116.771	25.878
Έσοδα επενδύσεων	131.023	755.164	55.971	29.937	31.737	1.003.832
Κέρδη /(ζημιές) από πώληση/	-	-	-	-	-	0

αποτίμηση επενδύσεων						
Λοιπά έσοδα	59.772	301.456	56.159	90.980	68.030	576.398
Έξοδα Διοίκησης	230.576	1.162.887	216.638	350.962	262.431	2.223.494
Έξοδα Διάθεσης	158.397	798.860	148.822	241.098	180.280	1.527.458
Χρηματοοικονομικά έξοδα	16.414	82.782	15.422	24.984	18.682	158.283
Λοιπά έξοδα	30.915	155.917	29.046	47.056	35.186	298.121
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-509.802	2.537.433	1.407.744	1.837.398	1.066.550	6.339.323

Ο διαχωρισμός των τομέων έγινε με βάση το είδος του παραγόμενου προϊόντος, το οποίο για την εταιρία είναι το ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Η εταιρία δεν επιμερίζει κάποιες κατηγορίες έμμεσων εξόδων καθώς και κάποια γενικά έσοδα καθώς αυτά δεν λαμβάνονται υπόψη από τους επικεφαλείς των κλάδων για τον προσδιορισμό των επιμέρους αποτελεσμάτων, την αξιολόγηση της απόδοσης τους και τη λήψη αποφάσεων.

Η εταιρία δεν παρουσιάζει διαχωρισμό των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της στα στοιχεία των κλάδων καθώς μια τέτοια πληροφόρηση δεν λαμβάνεται υπόψη από τους επικεφαλείς των τμημάτων και ούτε είναι εφικτή η αξιόπιστη επιμέτρηση τους.

Η Κατάσταση Συνολικών Εσόδων για τη χρήση 01.01 - 31.12.2018 καθώς και τη συγκρίσιμη χρήση 01.01. – 31.12.2017 έχει ως εξής:

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Ασφάλιστρα	39.392.991	39.383.234
Μείον: Αντασφάλιστρα	3.566.706	3.426.025
Καθαρά δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	35.826.285	35.957.209
Μείον: Δεδουλευμένες προμήθειες και έξοδα παραγωγής	12.897.753	12.556.083
Μείον: Ασφαλιστικές αποζημιώσεις - Ιδία κράτηση	13.936.206	16.553.850
Μείον: Μεταβολή μαθηματικών και λοιπών προβλέψεων - Ιδία κράτηση	25.878	-1.407.825
Έσοδα επενδύσεων	1.003.832	1.538.337
Ζημιές /(Κέρδη) από πώληση/ αποτίμηση επενδύσεων	0	0
Λοιπά έσοδα	576.398	252.697
Έξοδα Διοίκησης	2.223.494	2.306.019
Έξοδα Διάθεσης	1.527.458	1.429.794
Χρηματοοικονομικά έξοδα	158.283	211.149
Λοιπά έξοδα	298.121	1.558.095
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	6.339.323	4.541.076
Φόροι	1.668.567	1.685.765
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	4.670.756	2.855.311

Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων	01.01 - 31.12.2018	01.01 - 31.12.2017
Αποτίμηση/πώληση χαρτοφυλακίου διαθεσίμου προς πώληση	-226.775	-63.281
Αποτίμηση ακινήτων	0	0
Λοιπές επιδράσεις	7.178	634
Σύνολο Λοιπών Συνολικών Εσόδων	-219.597	-62.646
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	4.451.159	2.792.665

3. Αποτελέσματα επενδύσεων

Έσοδα από Επενδύσεις

Τα Έσοδα επενδύσεων ανήλθαν κατά την χρήση 2018 σε 1.003.831,63 € έναντι 1.538.336,51 € της προηγούμενης χρήσης 2017.

Συνολικές Επενδύσεις

Οι επενδύσεις κατά την χρήση 2018 ανήλθαν σε 148.431.479 € έναντι 148.454.181 της προηγούμενης χρήσης 2017, παραμένοντας στο ίδιο ακριβώς επίπεδο.

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου κατά την χρήση 2018 έχει ως εξής:

Χρηματοοικονομικές Επενδύσεις	31/12/2018	%
Επενδύσεις σε οικόπεδα - ακίνητα	14.069.692,57	9,5
Συμμετοχές	688.759,50	0,5
Εισηγμένες Μετοχές σε Χρηματιστήριο της Ε.Ε και του Ε.Ο.Χ.	13.201,93	0,0
Μη εισηγμένες μετοχές σε Χρηματιστήριο της Ε.Ε και του Ε.Ο.Χ.	0,00	0,0
Ομόλογα, ομολογίες και έντοκα γραμμάτια του δημοσίου ή ν.π.δ.δ. ή δημοσίων ή δημοτικών επιχειρήσεων της Ε.Ε.	22.121.082,78	14,9
Ομόλογα, ομολογίες τα οποία έχουν εκδοθεί στην Ε.Ε. και Ε.Ο.Χ.	8.394.840,00	5,7
Λοιπά ομόλογα και ομολογίες	0,00	0,0
Μερίδια αμοιβαία κεφαλαίων και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης της Ε.Ε, και Ε.Ο.Χ.	931.843,73	0,6
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	93.191.736,91	62,8
Προθεσμιακές καταθέσεις	9.020.321,99	6,1
Σύνολο	148.431.479,41	100,00

Σημείωση: Στις ανωτέρω επενδύσεις δεν συμπεριλαμβάνονται τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα Οικόπεδα-Ακίνητα συνολικού ποσού 8.535.421,13 €.

4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρία έχει ως αποκλειστική δραστηριότητα τις ασφαλιστικές εργασίες και δεν μετέχει στρατηγικά ούτε προτίθεται να αναπτύξει η ίδια δραστηριότητες εκτός του ασφαλιστικού τομέα κατά το βραχυπρόθεσμο μέλλον.

5. Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες ουσιώδεις πληροφορίες σχετικά με την δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρίας.

Β. Σύστημα διακυβέρνησης

1. Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Η οργανωτική δομή της εταιρίας ευθυγραμμίζεται με τις ισχύουσες αρχές του θεσμικού πλαισίου, το οποίο καλύπτει την λειτουργία των ασφαλιστικών εταιριών, ώστε να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις των επιχειρησιακών τομέων στους οποίους δραστηριοποιείται. Η οργανωτική διάρθρωση έχει σχεδιασθεί κατά τέτοιο τρόπο, όπου υπάρχουν ευκρινείς και διαφανείς γραμμές ευθύνης και έχει δοθεί έμφαση στην θέσπιση αποτελεσματικών και αναλυτικών διαδικασιών διεξαγωγής των εργασιών της εταιρίας, καθώς και επαρκών μηχανισμών ελέγχων αυτών.

Με τον παραπάνω τρόπο διασφαλίζεται:

α) Ο διαχωρισμός μεταξύ της αρμοδιότητας διαπραγμάτευσης του διακανονισμού και της λογιστικοποίησης των συναλλαγών.

β) Η ανεξαρτησία μεταξύ των δραστηριοτήτων ανάληψης κινδύνων, της διαχείρισης κινδύνων και του λειτουργικού ελέγχου.

γ) Η ανεξαρτησία οργάνων ελέγχου από τις ελεγχόμενες δραστηριότητες.

Με βάση το Οργανόγραμμα η ιεραρχική δομή της Εταιρίας βασίζεται:

- Στο Διοικητικό Συμβούλιο και τις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τον Διευθύνοντα Σύμβουλο
- Στις τέσσερις βασικές λειτουργίες.
- στις Εταιρικές επιτροπές οι οποίες δεν αποτελούν επιτροπές Δ.Σ, αλλά είναι ενδοεταιρικές επιτροπές, για την διασφάλιση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, αλλά και την συνετή λήψη αποφάσεων.
- Στις Διευθύνσεις Κλάδων & Τμημάτων.

Αναλυτικά παρατίθενται κάτωθι οι περιγραφές των οργάνων και δομών της Εταιρίας, αλλά και οι γραμμές αναφοράς τους.

Διοικητικό Συμβούλιο	Το Δ.Σ είναι αρμόδιο να αποφασίζει κάθε πράξη που αφορά τη Διοίκηση της Επιχείρησης, την διαχείριση της περιουσίας της και την επίτευξη του Εταιρικού Σκοπού.
Διευθύνων Σύμβουλος	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Αποτελεί το ανώτατο εκτελεστικό όργανο της ασφαλιστικής επιχείρησης, προΐσταται όλων των υπηρεσιακών μονάδων και διευθύνει το έργο τους, αποφασίζει για την περαιτέρω οργάνωση της επιχείρησης και λαμβάνει τις αναγκαίες αποφάσεις εντός των εσωτερικών κανόνων που διέπουν την λειτουργία της εταιρίας, των εγκεκριμένων προγραμμάτων και προϋπολογισμών και εν γένει του εγκεκριμένου από το Δ.Σ στρατηγικού επιχειρησιακού σχεδιασμού.
Επιτροπή Ελέγχου	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου είναι η υποβοήθηση του Δ.Σ, προκειμένου να πραγματοποιήσει της ευθύνες του σχετικά με τη εποπτεία σε θέματα Χρημ/κών αναφορών, του ΣΕΕ, της ελεγκτικής διαδικασίας, καθώς και στην παρακολούθηση της εταιρίας σχετικά με την συμμόρφωση με κανονισμούς αλλά και την νομοθεσία.

Εντεταλμένος Σύμβουλος	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω του Διευθύνοντος Συμβούλου. Είναι εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ και οι αρμοδιότητες του καθορίζονται από το Δ.Σ.Αποτελεί ένα από τα δύο πρόσωπα τα υπεύθυνα έναντι της Τράπεζας της Ελλάδας για την διοίκηση και διαχείριση της εταιρίας.
Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Έχει την ευθύνη διενέργειας ελέγχων για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, αναφέρεται μέσω της Επιτροπής Ελέγχου στο Διοικητικό Συμβούλιο.
Υπηρεσία Αναλογιστικής Λειτουργίας	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Συμμετέχει στο σχεδιασμό και την υλοποίηση προγραμμάτων των ασφαλιστικών εργασιών, στο σχεδιασμό και την τιμολόγηση ασφαλιστικών προγραμμάτων και την παρακολούθηση των προσφερομένων ασφαλιστικών καλύψεων, των ασφαλιστικών συμβάσεων του Κλάδου Ζωής αλλά και των Γενικών Κλάδων, και την εκπόνηση μελετών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων, υπολογίζει τα μαθηματικά και τεχνικά αποθέματα καθώς και το περιθώριο φερεγγυότητας της εταιρίας προκειμένου να είναι αποτελεσματική και σύννομη η λειτουργία της και να εξασφαλίζεται η επιθυμητή κερδοφορία των προϊόντων της. Επιπλέον παρακολουθεί την συμμόρφωση με την Ευρωπαϊκή Οδηγία SOLVENCY II.
Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Έχει ως έργο τη θέσπιση και εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών με στόχο την συμμόρφωση της εταιρίας προς το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της.
Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας. Ευθύνη της Υπηρεσίας, αποτελεί η μέτρηση των κινδύνων, η στρατηγική των κινδύνων καθώς και το ύψος του κινδύνου που μπορεί να αναλάβει η εταιρία (Risk Appetite) σύμφωνα με τις κατευθύνσεις της Διοίκησης και του Διοικητικού Συμβουλίου.
Νομική Υπηρεσία	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Είναι μια υποστηρικτική Υπηρεσία που σκοπός της είναι η γνωμοδότηση σε νομικά εταιρικά θέματα, καθώς και η ενδεχόμενη Νομική εκπροσώπηση ενώπιον Αρχών εφόσον χρειαστεί.
Τμήμα Αντασφαλειών	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Το Τμήμα είναι υπεύθυνο για την σύναψη των Αντασφαλιστικών Συμβάσεων βάσει των αναγκών της Εταιρίας για μετακύληση των Κινδύνων ,την επιβεβαίωση της εφαρμογής τους καθώς και την συνεχή παρακολούθησή τους.

Συμβούλιο Διεύθυνσης	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Το Συμβούλιο Διεύθυνσης συντονίζει με επί μέρους αποφάσεις την υλοποίηση της Εταιρικής Πολιτικής. -Επιλύει ανακύπτοντα προβλήματα τόσο με εξωγενείς παράγοντες, όσο και μεταξύ των Διευθύνσεων και Τμημάτων που άπτονται σε οργανωτικά θέματα. -Συντονίζει και παρακολουθεί θέματα προσωπικού όπως : προαγωγές, κ.α. -Παρακολουθεί τα εν γένει αποτελέσματα της εταιρίας, και την αγορά. -Αναθέτει συγκεκριμένα έργα και παρακολουθεί την πορεία υλοποίησής τους, συγκροτώντας ομάδες εργασίας κατά περίπτωση. -Γενικότερα θέματα που άπτονται της πολιτικής της Εταιρίας ή επηρεάζουν και εμπλέκουν περισσότερα τμήματα αυτής, εξετάζονται και επιλύονται από το Συμβούλιο Διεύθυνσης. το οποίο για τον ανωτέρω σκοπό συνεργάζεται με τις Διευθύνσεις και Τμήματα -Θέματα του Δικτύου Πωλήσεων που επηρεάζουν την λειτουργία των Διοικητικών Υπηρεσιών και αντιστρόφως, αποτελούν αντικείμενο μελέτης του Συμβουλίου Διεύθυνσης, το οποίο και οριστικοποιεί τις σχετικές διαδικασίες.
Συμβούλιο Παραγωγής	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Βασική του αποστολή είναι, η επίτευξη τρόπων που θα συντελέσουν στην αύξηση των πωλήσεων της εταιρίας και κατά συνέπεια το κέρδος αυτής. Παρακολουθεί τα εν γένει παραγωγικά αποτελέσματα της εταιρίας και της αγοράς. Αναθέτει συγκεκριμένους στόχους και παρακολουθεί την πορεία υλοποίησής τους, στο διάστημα που αυτοί έχουν τεθεί.
Επενδυτική Επιτροπή	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και στον Εντεταλμένο Σύμβουλο. Ο ρόλος της Επενδυτικής Επιτροπής είναι να φέρνει σε επαφή τα σχετικά με επενδύσεις στελέχη του Εταιρίας για πιο αποτελεσματικό συντονισμό της επενδυτικής στρατηγικής και αφετέρου για να εξηγηθεί καλύτερα η εφαρμοζόμενη επενδυτική πολιτική στις επενδύσεις της Εταιρίας. Τα θέματα με τα οποία ασχολείται το Επενδυτικό Συμβούλιο είναι : - ο Τρέχουσες συνθήκες των αγορών - ο Μεσοπρόθεσμη εικόνα των αγορών - ο Βραχυπρόθεσμη εικόνα των αγορών - ο Προτάσεις κατανομής επενδύσεων - ο Στόχοι και στρατηγική επενδύσεων - ο Συντονισμός επενδυτικών ενεργειών - ο Μεσοπρόθεσμος προγραμματισμός χρηματικών διαθεσίμων - ο Κινήσεις αντιστάθμισης επενδύσεων - ο Νέες ευκαιρίες επενδύσεων.

Διεύθυνση Πωλήσεων και Δικτύου	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Ο ρόλος της Διεύθυνσης Πωλήσεων & Δικτύου, είναι ο προγραμματισμός, ο συντονισμός, η κατεύθυνση και ο έλεγχος των πωλήσεων ασφαλιστικών προϊόντων, ώστε να επιτυγχάνονται οι στόχοι πωλήσεων, μεριδίου αγοράς και κερδοφορίας, στα πλαίσια της εμπορικής πολιτικής της εταιρίας. Επιπλέον έχει την ευθύνη για την παρακολούθηση της καλής λειτουργίας των Υποκαταστημάτων της Εταιρίας.
Υποκαταστήματα	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στην Διεύθυνση Πωλήσεων & Δικτύου. Λειτουργικές Μονάδες της Εταιρίας ανά την Επικράτεια υπεύθυνες για την υποστήριξη των Πωλήσεων, των συντονισμό των εργασιών εκδόσεων και αποζημιώσεων, ενίσχυση του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας με νέους πελάτες μέσω νέων συνεργασιών.
Περιφερειακοί Διευθυντές	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στην Διεύθυνση Πωλήσεων & Δικτύου. Ο ρόλος των Περιφερειακών Διευθυντών Πωλήσεων είναι υποβοηθητική στον Διευθυντή Πωλήσεων. Επιπλέον ο ρόλος τους είναι ο προγραμματισμός, κατεύθυνση, συντονισμός και έλεγχος των πωλήσεων ασφαλιστικών προϊόντων στα πλαίσια του καταμερισμού στις γεωγραφικές περιοχές της χώρας ή της ορθολογικής κατανομής του όγκου των αναμενόμενων πωλήσεων για τη μεγιστοποίηση του αποτελέσματος
Διεύθυνση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Έχει την ευθύνη της υποστήριξης των πωλήσεων με την έκδοση των ασφαλιστικών συμβάσεων και την παρακολούθηση των αποζημιώσεων όλων των Κλάδων με στόχο την καλύτερη εξυπηρέτηση της πελατείας και την μεγιστοποίηση των οικονομικών στόχων της εταιρίας.
Κλάδος Ζωής	
Μονάδα Ιδιωτών	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στην Διεύθυνση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου. Ρόλος της Μονάδας είναι η κάλυψη των αναγκών των ιδιωτών σε θέματα Ζωής & Υγείας <u>Τμήμα Εκδόσεων:</u> Ρόλος του Τμήματος είναι η έκδοση ασφαλιστηρίων/τροποποιήσεων και ανανεώσεων ατομικών συμβολαίων Ζωής & Υγείας <u>Τμήμα Αποζημιώσεων:</u> Ρόλος του Τμήματος αποτελεί ο διακανονισμός και καταβολή αποζημιώσεων αλλά και εξαγορών το συντομότερο δυνατόν.
Μονάδα Ομαδικών	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στην Διεύθυνση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου. Ρόλος της Μονάδας είναι η προσέλκυση και εξυπηρέτηση Ομαδικών Συμβολαίων <u>Τμήμα Εκδόσεων:</u> Ρόλος του Τμήματος είναι η έκδοση ασφαλιστηρίων/τροποποιήσεων και ανανεώσεων ομαδικών συμβολαίων Ζωής & Υγείας <u>Τμήμα Αποζημιώσεων:</u> Ρόλος του Τμήματος αποτελεί ο διακανονισμός και καταβολή αποζημιώσεων αλλά και εξαγορών το συντομότερο δυνατόν.
Κλάδος Αυτοκινήτων	

Τμήμα Εκδόσεων Κλάδου Αυτοκινήτων	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στην Διεύθυνση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου. Η βασική αποστολή της Διεύθυνσης είναι ο συντονισμός, η κατεύθυνση και ο έλεγχος των εργασιών εκδόσεων / ανανεώσεων / τροποποιήσεων / ακυρώσεων με στόχο τη μεγιστοποίηση του κύκλου εργασιών του τομέα και του μεριδίου αγοράς, καθώς και η διατήρηση και περαιτέρω ανάπτυξη του σχετικού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με την πολιτική της εταιρίας.
Τμήμα Αποζημιώσεων Κλάδου Αυτοκινήτου	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στην Διεύθυνση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου. Το Τμήμα έχει ως ευθύνη του τον διακανονισμό κατά το συντομότερο δυνατό χρόνο των αναγγελλθέντων ζημιών.
Λοιποί Κλάδοι	
Κλάδος Περιουσίας	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στην Διεύθυνση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου. <u>Τμήμα Εκδόσεων:</u> Ρόλος του Τμήματος είναι η έκδοση ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ανανεωτηρίων και προσθέτων πράξεων (ακυρωτικών - τροποποιητικών) και η αντασφαλιστική λειτουργία, με στόχο την αύξηση κερδοφορίας και ικανοποίησης των πελατών του Κλάδου. <u>Τμήμα Αποζημιώσεων:</u> Ρόλος του Τμήματος αποτελεί ο διακανονισμός το συντομότερο δυνατόν των αναγγελλθέντων ζημιών του Κλάδου
Κλάδος Μεταφορών Αστικής Ευθύνης Σκαφών & Αεροσκαφών	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στην Διεύθυνση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου. <u>Τμήμα Εκδόσεων:</u> Ρόλος του Τμήματος είναι η έκδοση ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ανανεωτηρίων και προσθέτων πράξεων (ακυρωτικών - τροποποιητικών) και η αντασφαλιστική λειτουργία, με στόχο την αύξηση κερδοφορίας και ικανοποίησης των πελατών του Κλάδου. <u>Τμήμα Αποζημιώσεων:</u> Ρόλος του Τμήματος αποτελεί ο διακανονισμός το συντομότερο δυνατόν των αναγγελλθέντων ζημιών του Κλάδου και Λοιπών Ζημιών.
Κλάδος Νομικής Προστασίας	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στην Διεύθυνση Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου. Ο ρόλος της Νομικής είναι να εξασφαλίζει την διατήρηση και μεγιστοποίηση των πωλήσεων των προϊόντων του κλάδου αλλά και να συνεργεί υποστηρικτικά παρέχοντας τη νομική κάλυψη.
Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών	Γραμμή αναφοράς: Αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Η βασική αποστολή της Διεύθυνσης είναι ο προγραμματισμός, η κατεύθυνση, ο συντονισμός και ο έλεγχος της οικονομικής λειτουργίας, ώστε να εξασφαλίζεται η σύννομη και ορθολογική διαχείριση των οικονομικών πόρων, η υλοποίηση της οικονομικής πολιτικής και η εφαρμογή αποτελεσματικού συστήματος ελέγχου δαπανών και προμηθειών, συμβάλλοντας στην βελτιστοποίηση του αποτελέσματος και της κερδοφορίας
Τμήμα Λογιστηρίου	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στην Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών. Ο ρόλος της Διεύθυνσης Λογιστηρίου είναι ο συντονισμός και ο έλεγχος των εργασιών, ώστε να εξασφαλίζεται η σωστή απεικόνιση των λογαριασμών σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και τις πολιτικές και διαδικασίες της εταιρίας καθώς και η τήρηση της φορολογικής νομοθεσίας, η κατάρτιση αποτελεσμάτων χρήσης και η εφαρμογή των ΔΠΧΑ.
Διεύθυνση Οργάνωσης & Πληροφορικής	Γραμμή αναφοράς: Αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Ο ρόλος της Διεύθυνσης Πληροφορικής είναι η παρακολούθηση και συντήρηση των πληροφοριακών Συστημάτων για τις ανάγκες της εταιρίας και η οργάνωση, ανάπτυξη συστημάτων για την υποβοήθηση των λειτουργιών της εταιρίας με στόχο την διαρκή αναβάθμιση της πληροφορικής στην λειτουργία της εταιρίας.

Τμήμα Λειτουργίας & Συντήρησης Πληροφοριακών Συστημάτων	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στον Διευθυντή Οργάνωσης & Πληροφορικής. Σκοπός του Τμήματος είναι η παρακολούθηση της λειτουργίας και συντήρησης των πληροφοριακών συστημάτων με στόχο την καλύτερη λειτουργία και υποστήριξη των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρίας.
Διεύθυνση Διοικητικών Υπηρεσιών	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Ρόλος της Διεύθυνσης Διοικητικών Υπηρεσιών είναι να συντονίζει τις εισπράξεις από τους συνεργάτες και ασφαλισμένους, να εξυπηρετεί και να ενημερώνει τους πελάτες και συνεργάτες, αλλά και να διαφυλάττει την περιουσία της εταιρίας,
Τμήμα Εξυπηρέτησης Πελατών - Συνεργατών	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στην Διεύθυνση Διοικητικών Υπηρεσιών. Είναι η εξυπηρέτηση των συνεργατών της εταιρίας σε διάφορα θέματα, αλλά και των πελατών που έρχονται σε επαφή με τη εταιρία προκειμένου να ζητήσουν οτιδήποτε ή και να ενημερωθούν για διάφορα θέματα σε συνάρτηση της σχέσεως τους ή και μη με την εταιρία.
Τμήμα Προμηθειών Συντήρησης & Ασφάλειας	Γραμμή Αναφοράς: Αναφέρεται στην Διεύθυνση Διοικητικών Υπηρεσιών. Κύριος σκοπός του Τμήματος είναι η διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας, η δεόντως προγραμματισμένη συντήρηση των παγίων, η δημιουργία των κατάλληλων συνθηκών ώστε να διασφαλίζονται τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας από ενδεχόμενη απώλεια ή καταστροφή. Επιπλέον το Τμήμα είναι επιφορτισμένο με την προμήθεια παγίων κατόπιν εγκρίσεως της Επιτροπής Προμηθειών και ανάλογα με τις οικονομοτεχνικές ανάγκες της εταιρίας.

2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Ο σκοπός της Πολιτικής Επιλογής και Καταλληλότητας Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και των Στελεχών Διοίκησης και Υπευθύνων Προσώπων, είναι ο καθορισμός και η περιγραφή των όρων και αρχών βάσει των οποίων πραγματοποιείται η επιλογή/πρόσληψη τους.

Η Εταιρία υπηρετώντας την βασική της αποστολή, να έχει μια δυναμική παρουσία στηριζόμενη στην άριστη οργάνωση και στην υψηλή ποιότητα των υπηρεσιών της επιδιώκει να επιλέγει Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου και να προσλαμβάνει ως Στελέχη, επαγγελματίες καταξιωμένους στην αγορά, οι οποίοι διακρίνονται για τα προσόντα τους, τις επαγγελματικές τους δυνατότητες, καθώς και το υψηλό ήθος τους.

Η αναγκαιότητα επιλογής Μελών Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας καθορίζεται πάντα με τις ισχύουσες ανάγκες της Εταιρίας αλλά και όσα ορίζει η υφιστάμενη νομοθεσία για τις Ανώνυμες Εταιρίες σχετικά με τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων, την αποχώρησή τους ή και την αντικατάστασή τους.

3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου και αξιολόγηση ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας

Στο πλαίσιο των γενικών απαιτήσεων Εταιρικής Διακυβέρνησης και συγκεκριμένα όσον αφορά το σύστημα διαχείρισης κινδύνων, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εγκρίνει με απόφασή του την Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία επανεξετάζεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και θα προσαρμόζεται σε κάθε εσωτερική ή εξωτερική επιχειρηματική και θεσμική μεταβολή.

Στο πλαίσιο της διαμόρφωσης ενός ολοκληρωμένου συστήματος διαχείρισης κινδύνων, η Εταιρία επιδιώκει τουλάχιστον τα ακόλουθα:

- Έγκαιρη αναγνώριση, μέτρηση, διαχείριση, αναφορά και παρακολούθηση των κινδύνων που επηρεάζουν την επίτευξη των στρατηγικών, επιχειρησιακών και οικονομικών στόχων της Εταιρίας.
- Προσαρμογή του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας με το πλαίσιο κινδύνων που μπορεί να ανεχτεί έτσι ώστε να ανταποκριθεί επιτυχώς σε νέους ενδεχόμενους κινδύνους αλλά και δημιουργία ευκαιριών ούτως ώστε να βελτιστοποιήσει τις αποδόσεις της.
- Ενσωμάτωση της διαχείρισης κινδύνων στο πλαίσιο στρατηγικής και διαδικασιών λήψεων αποφάσεων της Εταιρίας.
- Εφαρμογή συγκεκριμένων στόχων για τη διαχείριση των κινδύνων π.χ.: Προστασία του κεφαλαίου της Εταιρίας μέσω της αποφυγής ανάληψης κινδύνων πέρα από τα πλαίσια ανοχής της Εταιρίας.
- Ενίσχυση της δημιουργίας επιπρόσθετης αξίας και υλοποίηση ενός προφίλ βέλτιστης απόδοσης, με αποτελεσματική ανάπτυξη του κεφαλαίου.
- Υποστήριξη διαδικασιών λήψης αποφάσεων παρέχοντας συνεπή, αξιόπιστη και έγκαιρη ενημέρωση του κινδύνου.
- Προώθηση μίας υγιούς κουλτούρας αναφορικά με το προφίλ κινδύνου με έμφαση στην συγκροτημένη και σωστά πληροφορημένη ανάληψη κινδύνων.

Στρατηγική κινδύνου

Για την επίτευξη των στόχων της Εταιρίας σχετικά με το σύστημα διαχείρισης κινδύνων, το Διοικητικό Συμβούλιο, τουλάχιστον κατ' έτος και μετά από εισήγηση της Διοίκησης, διαμορφώνει το προφίλ κινδύνων της επιχείρησης, με την έγκριση του Επιχειρηματικού Σχεδίου της, που καθορίζει

- το είδος και την προέλευση των κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει η επιχείρηση,
- τα συνολικά επίπεδα ανάληψης κινδύνων
- τα επιμέρους όρια έκθεσης της επιχείρησης σε κάθε μορφή κινδύνου.
- την προέλευση των κινδύνων (κατά ασφαλιστικό προϊόν, είδος στοιχείου ενεργητικού, ομάδα αντισυμβαλλομένων κ.α.)
- τον χρονικό ορίζοντα ανάληψης και διαχείρισης των κινδύνων
- το μέγιστο ποσό κινδύνων που δύναται να αναλάβει η επιχείρηση

Τα ανωτέρω όρια αντανακλούν την επιθυμία και την ικανότητα της Εταιρίας στην ανάληψη των κινδύνων βασιζόμενη σε:

- Σταθερότητα των κερδών
- Κεφαλαιακή επάρκεια
- Χρηματοοικονομική ευελιξία και ρευστότητα
- Στρατηγική κατεύθυνση της Εταιρίας και επιχειρηματικός σχεδιασμός

- Ισορροπία μεταξύ κινδύνου και απόδοσης, εναρμονισμένη με τους χρηματοοικονομικούς στόχους
- Οι περιορισμοί για συγκεκριμένους τύπους κινδύνου είναι:
- Σχεδιασμένοι έτσι ώστε να είναι συνεπείς με τη συνολική ανοχή στον κίνδυνο.
 - Περιοδική επισκόπηση και επικαιροποίηση έτσι ώστε να εναρμονιστεί με την ανοχή της Εταιρίας στον κίνδυνο αλλά και τη στρατηγική της κατεύθυνση.

Διακυβέρνηση Κινδύνων

Η λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για την ύπαρξη και εφαρμογή ενός ολοκληρωμένου πλαισίου κινδύνων, και επιβλέπει τη συνεχή εφαρμογή του σε όλο το φάσμα του οργανισμού. Συγκεκριμένα, το σύστημα διαχείρισης κινδύνων περιλαμβάνει τα στάδια όπως περιγράφονται στη συνέχεια.

Αναγνώριση και περιγραφή των κινδύνων

Ανάπτυξη διαδικασιών, τεχνικών και μεθόδων αναγνώρισης κατηγοριών/υποκατηγοριών κινδύνων. Ο εντοπισμός κινδύνου σκοπό έχει την ταυτοποίηση της έκθεσης του οργανισμού στην αβεβαιότητα.

Διαδικασίες/μεθόδους μέτρησης, διαχείρισης και παρακολούθησης των κινδύνων.

Ανάπτυξη μεθόδων και υποδειγμάτων μέτρησης των αναγνωρισθέντων κινδύνων (δεδομένα, συστήματα μέτρησης). Η επιμέτρηση κινδύνου μπορεί να είναι ποσοτική, μερικώς ποσοτική ή ποιοτική όσον αφορά την πιθανότητα εμφάνισης και την πιθανή συνέπεια. Στο πλαίσιο της εκτίμησης των κινδύνων εφαρμόζονται:

- α. Μέτρηση των αναγνωρισθέντων κινδύνων με βάση τις κατάλληλες για τον κάθε κίνδυνο και την Εταιρία μεθόδους/τεχνικές.
- β. Επίδραση ακραίων σεναρίων/ δοκιμές προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων: Σχεδιασμός, καθορισμός και διενέργεια σεναρίων ακραίων καταστάσεων για τους διάφορους κινδύνους που αναγνωρίζονται με στόχο την αξιολόγηση της επίδρασης ακραίων αλλά εφικτών σεναρίων, στην κερδοφορία και στο διαθέσιμο κεφάλαιο της Εταιρίας.
- γ. Υπολογισμός απαιτούμενων κεφαλαίων για κάθε κίνδυνο
- δ. Ενοποίηση των κινδύνων – Υπολογισμός της επίδρασης του συνόλου των κινδύνων στο συνολικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας.

Διαδικασίες / μέθοδοι αξιολόγησης των κινδύνων και καθορισμό μέτρων και ενεργειών για τη μείωση των κινδύνων.

Όταν η διεργασία ανάλυσης κινδύνου έχει ολοκληρωθεί, οι εκτιμημένοι κίνδυνοι συγκρίνονται έναντι των κριτηρίων κινδύνου που έχει εγκαταστήσει ο οργανισμός. Στη συνέχεια προτείνονται μέτρα και ενέργειες με στόχο να μειώσουν τη συχνότητα εμφάνισης και το μέγεθος των κινδύνων.

Περιγραφή των αναφορών κινδύνων

Αρχικά η ετοιμασία και υποβολή εκθέσεων και αναφορών. Στη συνέχεια η ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τα αποτελέσματα της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης, την εξέλιξη στο προφίλ των κινδύνων, τη χρήση των ορίων, τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων κ.α.

Προσδιορισμός των ορίων ανοχής στον κίνδυνο σύμφωνα με τη συνολική διάθεση της Εταιρίας για ανάληψη κινδύνων

Ανάλογα με τη στρατηγική της Εταιρίας ανά χρονικές περιόδους, οι οποίες προσαρμόζονται από την Διοίκηση με γνώμονα τις εξωτερικές συνθήκες και τις εσωτερικές ανάγκες, υιοθετούνται συγκεκριμένα όρια σχετικά με την έκθεση στον κίνδυνο.

Τρεις Γραμμές Άμυνας

Μία προσέγγιση “τριών γραμμών άμυνας” διατρέχει τη δομή διακυβέρνησης κινδύνων της Εταιρίας, έτσι ώστε οι κίνδυνοι να αντιμετωπίζονται σε τρία επίπεδα. Τα επίπεδα διαχωρίζονται σε αυτά της αναγνώρισης, της κατοχής και της διαχείρισης:

- Η Διοίκηση της Εταιρίας αναλαμβάνει κινδύνους και είναι υπεύθυνη για την καθημερινή διαχείριση αυτών.
- Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων επιβλέπει το συνολικό πλαίσιο των κινδύνων και βοηθάει στη διαχείρισή τους:
 - Άλλες λειτουργίες ή επιτροπές διακυβέρνησης και ελέγχου, όπως συμμόρφωσης, νομική και χρηματοοικονομική, είναι υπεύθυνες και βοηθούν στον έλεγχο συγκεκριμένων τύπων κινδύνων.
- Η ελεγκτική λειτουργία παρέχει μία ανεξάρτητη διασφάλιση αναφορικά με την αποτελεσματικότητα του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και ελέγχου.

Αρχές και Αρμοδιότητες

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας σχετικά με τους δυνητικά σημαντικούς κινδύνους και τους λοιπούς κινδύνους που εντοπίζονται, τόσο με δική της πρωτοβουλία όσο κατόπιν αιτήματος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Πιο συγκεκριμένα, στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων προβαίνει στα εξής:

- Υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης τουλάχιστον σε ετήσια βάση μετά το πέρας του εκάστοτε οικονομικού έτους, βάσει του νόμου 4364/2016, του κατ’ εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 και της οδηγίας 2009/13/EK Φερεγγυότητα II που έχουν τεθεί σε ισχύ από 01/01/2016.
- Διενέργεια σεναρίων ευαισθησίας και ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

- Προσδιορισμός και παρακολούθηση των ορίων ανοχής στον κίνδυνο σύμφωνα με τη συνολική διάθεση της Εταιρίας για ανάληψη κινδύνων.
- Κατάρτιση της Εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA).
- Συμμετοχή στο σχηματισμό των τεχνικών προβλέψεων.
- Κατάρτιση αναφορών προς τη Διοίκηση σύμφωνα με τις Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με την τήρηση και την παρακολούθηση των πολιτικών κινδύνου της Εταιρίας

Το σύστημα διακυβέρνησης είναι το καταλληλότερο για την εταιρία, λαμβάνοντας υπόψιν την αναλογικότητα, την διαβάθμιση και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που καλείται να αντιμετωπίσει.

Αξιολόγηση Ιδίων κινδύνων και Φερεγγυότητας

Συνοπτική παρουσίαση πλαισίου αξιολόγησης ιδίων κινδύνων

Η διαδικασία της αξιολόγησης των ιδίων κινδύνων της Εταιρίας μπορεί να περιγραφεί συνοπτικά από τα εξής βήματα. Αρχικά, ορίζεται το σύνολο των πιθανών κινδύνων που αντιμετωπίζει ή ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρία. Στη συνέχεια πραγματοποιείται η αναγνώριση και κατηγοριοποίηση των κινδύνων. Ακολουθεί η αξιολόγηση των κινδύνων βάσει της πιθανότητας έλευσης και της αντίστοιχης σφοδρότητας. Στο αποτέλεσμα που προκύπτει εφαρμόζεται ένας δείκτης που αντιπροσωπεύει την δυνατότητα περιορισμού του κάθε κινδύνου μέσω των υφιστάμενων (ή εάν υπάρχει σκοπός εφαρμογής τους στο άμεσο μέλλον) μηχανισμών, δίνοντας έτσι την τελική αξιολόγηση ανά κίνδυνο με σκοπό την τελική κατηγοριοποίηση του σε φθίνουσα σημαντικότητα. Έπειτα, για τους ποσοτικοποιήσιμους κινδύνους, επιμετράται η έκθεση στον κίνδυνο και συνεπώς η αντίστοιχη κεφαλαιακή απαίτηση. Η επιμέτρηση των κινδύνων γίνεται κάθε φορά βάσει των καταλληλότερων μεθόδων με σκοπό την πιο ασφαλή, συνεπή και ορθή, κατά το δυνατόν, αποτίμηση. Τέλος, πιστοποιείται, μέσω της επιμέτρησης των κινδύνων ότι το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας είναι το επιχειρηματικά επιδιωκόμενο και δεν βρίσκεται σε αναντιστοιχία με τα εγκεκριμένα όρια που έχουν τεθεί. Σε περίπτωση αναντιστοιχιών ή αποκλίσεων, αναλύεται η φύση του φαινομένου, και αν διαπιστωθεί ότι πρόκειται για μη παροδικό, επιδιώκεται η εξεύρεση ενεργειών που είτε θα επαναφέρουν τους κινδύνους εντός των ορίων είτε θα επανεξετάσουν τα εγκεκριμένα όρια.

Η διαδικασία αυτή εφαρμόζεται τόσο στον Ισολογισμό που έχει δημιουργηθεί βάσει των αρχών της Οδηγίας SII, στο τελευταίο οικονομικό έτος με ημερομηνία αναφοράς την τελευταία ημέρα, όσο και στους αντίστοιχους προοπτικούς Ισολογισμούς για τα επόμενα έτη, όπως αυτοί έχουν προκύψει από το Επιχειρηματικό Σχέδιο της Εταιρίας. Αφού ολοκληρωθεί το σύνολο της διαδικασίας, γίνεται η καταγραφή των τελικών αποτελεσμάτων. Τέλος, ακολουθεί η παρουσίαση της διαδικασίας (έκθεση ORSA) με πλήρη και κατανοητή περιγραφή των αποτελεσμάτων στην Διοίκηση. Η έκθεση αποστέλλεται στη Διοίκηση, το Διοικητικό Συμβούλιο, την Εποπτική Αρχή, αλλά και σε όλα τα εμπλεκόμενα μέρη της διαδικασίας (Risk Owners, Διευθυντές Κλάδων, κλπ.), ή όπου αλλού κρίνεται απαραίτητο κατά περίπτωση.

Διενέργεια Προσομοιώσεων Ακραίων Καταστάσεων

Η έκθεση της προοπτικής αξιολόγησης των ιδίων κινδύνων της Εταιρίας περιέχει και προσομοίωση σεναρίων ακραίων καταστάσεων. Τα σενάρια αυτά δεν είναι προκαθορισμένα καθώς στόχος είναι να διαπιστωθεί η έκθεση της Εταιρίας σε διάφορους κινδύνους ή συνδυασμό

κινδύνων κάθε φορά. Η επιλογή των σεναρίων γίνεται ανάλογα με τις εξωτερικές οικονομικές συνθήκες κάθε περιόδου, την υφιστάμενη έκθεση σε κινδύνους οι οποίοι διαφαίνεται παροδικά να φέρουν μεγαλύτερη πιθανότητα έλευσης ή σφοδρότητα από την τυπικά υπολογιζόμενη και διάφορους άλλους εξωτερικούς και εσωτερικούς παράγοντες.

Όρια ανά Κίνδυνο

Τα εγκεκριμένα όρια ανά κίνδυνο διαμορφώνονται βάσει της ακόλουθης διαδικασίας. Η Εταιρία, κατά την διαδικασία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας στο κλείσιμο ενός οικονομικού έτους, διαπιστώνει το ύψος της έκθεσής της ανά κίνδυνο.

Ποιότητα δεδομένων

Ως βάση για την υλοποίηση της προαναφερθείσας διαδικασίας, των υπολογισμών και κατ' επέκταση της έκθεσης αποτελούν οι ελεγμένες και δημοσιοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Για τα δεδομένα που δεν αποτελούν στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων, και λαμβάνονται πρωτογενώς από την μηχανογράφηση ή από άλλες πηγές, γίνεται έλεγχος ως προς την ποιότητα, την συνέπεια, την πληρότητα και την καταλληλότητα για την χρησιμοποίησή τους για τους αντίστοιχους σκοπούς και υπολογισμούς, όπως για παράδειγμα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται από την Αναλογιστική Υπηρεσία.

Σκοπός της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων της εταιρίας

Η Εταιρία πραγματοποιεί την αξιολόγηση της φερεγγυότητας και της εκτίμησης του κινδύνου σε τριετή ορίζοντα, δηλαδή για το τρέχον και τα δύο επόμενα συναπτά ημερολογιακά έτη. Στην συγκεκριμένη έκθεση έχουν συνυπολογιστεί μικροοικονομικοί, μακροοικονομικοί, εσωτερικοί και εξωτερικοί παράγοντες αναφορικά με τον προσδιορισμό της στρατηγικής της Εταιρίας, της κεφαλαιακής θέσης και των απαιτήσεων φερεγγυότητας καθώς και του συνολικού προφίλ κινδύνου της (σε βραχυπρόθεσμη και μακροπρόθεσμη βάση).

Η έκθεση αξιολόγησης ίδιου κινδύνου και φερεγγυότητας (εφεξής έκθεση ORSA) περιλαμβάνει όλους τους σημαντικούς κινδύνους που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρία. Οι κίνδυνοι αυτοί αντανακλούν την εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρίας ενώ το επίπεδο των αναγκαίων κεφαλαίων αποτελούν την ποσοτική έκφραση του εν λόγω κινδυνικού προφίλ. Η ενσωματωμένη πολιτική διακυβέρνησης και μηχανισμών διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται σε όλα τα επίπεδα έτσι ώστε να είναι σε θέση διαρκώς να αναγνωρίζει και να εντοπίζει κινδύνους καθώς και να αναφέρει μεταβολές στο σύνολο κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία.

4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Η Εταιρία έχει δώσει έμφαση στην καινοτομία δημιουργώντας ξεκάθαρες δομές διοίκησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο να διαφυλάττει την συνετή διαχείριση των πεπραγμένων της εταιρίας ώστε να συνεχιστεί η καλή πορεία της εταιρίας.

Η Εταιρία αναγνωρίζοντας την σημασία της ισχυρής Εταιρικής Διακυβέρνησης, έχει καταστήσει ένα ευδιάκριτο πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης, σύστημα εσωτερικών ελέγχων που προωθείται και ενισχύεται μέσα από την δομή των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας διαθέτει επαρκείς γνώσεις και εμπειρία τουλάχιστον για τις σημαντικότερες των δραστηριοτήτων της Τράπεζας της Ελλάδος, ώστε να έχει την δυνατότητα άσκησης εποπτείας επί του συνόλου των λειτουργιών της.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτουν την απαραίτητη αξιοπιστία για την διασφάλιση της συνετής και χρηστής διοίκησης των υποθέσεων της εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη, η ιδιότητα των οποίων ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την συγκρότησή του σε σώμα.

Τα εκτελεστικά μέλη έχουν την ευθύνη για τα καθημερινά θέματα διοίκησης της εταιρίας, ενώ τα μη εκτελεστικά είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων.

Τα καθήκοντα, οι υποχρεώσεις και οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών του αναφέρονται στα σχετικά άρθρα του καταστατικού του, όπως ισχύει κάθε φορά.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή του Διοικητικού Συμβουλίου ανατίθεται η άσκηση ορισμένων αρμοδιοτήτων σε επιτροπές, μέλη των οποίων είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σήμερα λειτουργεί μόνο μία επιτροπή Διοικητικού Συμβουλίου, η Επιτροπή Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου ορίζεται σύμφωνα με τις οδηγίες του επόπτη της Τράπεζας της Ελλάδος από την Γενική Συνέλευση. Η Επιτροπή Ελέγχου απαρτίζεται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για θέματα που σχετίζονται με τον εσωτερικό έλεγχο.

Η κύρια αρμοδιότητα της Επιτροπής Ελέγχου είναι η διαρκής παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της μονάδας εσωτερικού ελέγχου και τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των εξωτερικών ελεγκτών και των εποπτικών αρχών.

Τα καθήκοντα της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς και ο τρόπος λειτουργίας ρυθμίζονται από τον κανονισμό λειτουργίας της, ο οποίος έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Βασικοί κοινωνοί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αποτελούν η υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου και η μονάδα κανονιστικής συμμόρφωσης.

Κύρια αποστολή της υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι:

- Η διενέργεια πάσης φύσεως ελέγχων δραστηριοτήτων της εταιρίας, προκειμένου να διαμορφώσει άποψη για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Συμβουλευτική λειτουργία για την βελτίωση των λειτουργιών της Εταιρίας.
- Η στελέχωση και η λειτουργία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι στην ευθύνη της Επιτροπής Ελέγχου σε συνεννόηση με την Διοίκηση της Εταιρίας.
- Ο προϊστάμενος της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας και μέσω της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρίας στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης δημιουργείται με βάση το ισχύον θεσμικό πλαίσιο ως ανεξάρτητη διοικητική μονάδα και σκοπός της είναι η υλοποίηση της πολιτικής που αποφασίζει το Διοικητικό Συμβούλιο για την συμμόρφωση της εταιρίας προς το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Κύριες αρμοδιότητες της μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- Θεσπίζει κατάλληλες διαδικασίες με στόχο να επιτυγχάνεται η έγκαιρη και διαρκής συμμόρφωση της εταιρίας προς το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο.
- Διασφαλίζει με κατάλληλες διαδικασίες την τήρηση προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο.
- Ενημερώνει το προσωπικό της εταιρίας για τις εξελίξεις στο σχετικό με τις αρμοδιότητές του ρυθμιστικό πλαίσιο.
- Ενημερώνει την Διοίκηση της Εταιρίας και το Διοικητικό Συμβούλιο, δια των ετησίων αναφορών του, για τα θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης.

Η στελέχωση και λειτουργία της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι στην ευθύνη της Επιτροπής Ελέγχου σε συνεννόηση με την Διοίκηση της εταιρίας.

Προϊστάμενος της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης τοποθετείται πρόσωπο με επαρκείς γνώσεις ασφαλιστικής δραστηριότητας και λειτουργίας εποπτευομένων εταιριών, ενώ αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της εταιρίας και μέσω της Επιτροπής Ελέγχου της εταιρίας στο Διοικητικό Συμβούλιο.

5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

Ο σκοπός, η ευθύνη και η δικαιοδοσία της Υπηρεσίας του Εσωτερικού Ελέγχου της Ατλαντικής Ένωσης Α.Ε.Γ.Α., καθορίζονται από το Καταστατικό της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου το οποίο είναι ένα επίσημο έγγραφο, εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας και μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου έχει καθιερώσει ένα πλαίσιο γραπτών αρχών και διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου, τα οποία συνοψίζονται στο Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου το οποίο είναι εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Το εγχειρίδιο εξετάζεται και επικαιροποιείται ή αναθεωρείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση, προσαρμόζεται σε κάθε εσωτερική ή εξωτερική επιχειρησιακή ή επιχειρηματική μεταβολή και υπόκειται στην έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου. Αλλαγές στο Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου δεν πραγματοποιήθηκαν εντός του προηγούμενου έτους.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου συντάσσει σε ετήσια βάση το Πρόγραμμα Ελέγχων το οποίο και υποβάλλει προς έγκριση στην Επιτροπή Ελέγχου. Το πρόγραμμα καλύπτει όλες τις σημαντικές δραστηριότητες που χρειάζεται να ελεγχθούν και κατανείμει αυτούς τους ελέγχους στα τέσσερα τρίμηνα του έτους. Ο προγραμματισμός των ελεγχόμενων δραστηριοτήτων βασίζεται επάνω σε ανάλυση των κινδύνων, στο σύστημα διακυβέρνησης και στους σκοπούς της Εταιρίας, και καλύπτει όλες τις σημαντικές δραστηριότητες που πρέπει να ελεγχθούν.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου τηρεί αρχείο στο οποίο καταχωρούνται τα ελεγκτικά έργα έτσι ώστε να μπορεί να τεκμηριωθεί η οποιαδήποτε ελεγκτική εργασία.

Σε τριμηνιαία βάση η Υπηρεσία συντάσσει έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου η οποία περιλαμβάνει και την πορεία των ελεγκτικών έργων.

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου είναι αντικειμενική και ανεξάρτητη από τις επιχειρησιακές λειτουργίες και την άσκηση της Διοίκησης της Ατλαντικής Ένωσης Α.Ε.Γ.Α.

Η Εταιρία διασφαλίζει την ανεξαρτησία της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου, βάσει της θέσης της στο οργανόγραμμα και της σχέσης της τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με την Επιτροπή Ελέγχου. Ο προϊστάμενος της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της εταιρίας και μέσω της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρίας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Αυτή η δομή αναφοράς, διασφαλίζει την Ανεξαρτησία της Υπηρεσίας. Τα πρόσωπα που εκτελούν τα καθήκοντα εσωτερικού ελέγχου δεν αναλαμβάνουν καμία ευθύνη για καμία άλλη λειτουργία. Επιπρόσθετα, η Υπηρεσία εξασφαλίζει ότι ο ελεγκτής δεν ελέγχει δραστηριότητες που έχει επιτελέσει ο ίδιος.

6. Αναλογιστική λειτουργία

Στο πλαίσιο της δημιουργίας ενός αποτελεσματικού συστήματος διακυβέρνησης, η Εταιρία έχει συστήσει Υπηρεσία Αναλογιστικής Λειτουργίας, η οποία είναι επιφορτισμένη με συγκεκριμένες αρμοδιότητες και διαδικασίες, όπως περιγράφονται στη συνέχεια. Η Αναλογιστική Υπηρεσία αναφέρεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Για την αποτελεσματική λειτουργία της και την εκπλήρωση των καθηκόντων της, η Υπηρεσία στελεχώνεται από άτομα με εμπειρία και επαρκείς γνώσεις σε θέματα οικονομικών μαθηματικών και αναλογιστικής επιστήμης.

Η Αναλογιστική Υπηρεσία της Εταιρίας, στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της, προβαίνει τουλάχιστον στα εξής:

- α) συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- β) διασφαλίζει την καταλληλότητα των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- γ) αξιολογεί την επάρκεια και ποιότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- δ) συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
- ε) ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- στ) εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών κινδύνων
- ζ) εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης ή επανεκχώρησης της επιχείρησης
- η) συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως σε σχέση με την μαθηματική προτυποποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR).

7. Εξωτερική ανάθεση

Η Εταιρία έχει συντάξει πολιτική Εξωτερικής ανάθεσης όπου αναφέρονται με λεπτομέρεια οι αρχές και οι διαδικασίες που πρέπει να ακολουθηθούν σε περίπτωση σύμβασης με εξωτερικό πάροχο. Προς το παρόν η εταιρία δεν έχει προβεί σε εξωπορισμό, σε βασικές λειτουργίες της.

Εποπτική Αρχή - Ενημερώσεις

Στην Τράπεζα της Ελλάδος υποβάλλονται – γνωστοποιούνται τα παρακάτω :

1. Σε τριμηνιαία τακτική βάση οι εξωτερικές αναθέσεις Μη Ουσιωδών Λειτουργιών.
2. Είκοσι (20) ημέρες τουλάχιστον πριν την υπογραφή τους κοινοποιούνται οι συμβάσεις εξωτερικής ανάθεσης Ουσιωδών Λειτουργιών.
3. Κοινοποιείται άμεσα η σύμβαση ανάθεσης των Ουσιωδών Λειτουργιών.

8. Άλλες πληροφορίες

Η εταιρία διατηρεί δύο υποκαταστήματα:

- α) Τσιμισκή 62, Θεσσαλονίκη
- β) Πλ. Αγ. Δημητρίου, Ηράκλειο Κρήτης

Σ.Προφίλ κινδύνου

Η Εταιρία προβαίνει σε αξιολόγηση των παραμέτρων της τυποποιημένης μεθόδου. Η αξιολόγηση αφορά την καταλληλότητα των παραμέτρων των επιμέρους κινδύνων και υποκινδύνων της τυποποιημένης μεθόδου σε σχέση με το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

Αναφορικά με τις κατηγορίες κινδύνων οι οποίες χαρακτηρίστηκαν ως «μη ποσοτικοποιήσιμες» και ως συνέπεια δε «μεταφράζονται» σε κεφάλαια, η διαχείρισή τους ασκείται κυρίως μέσω περαιτέρω ενδυνάμωσης των εσωτερικών δομών και του ευρύτερου συστήματος διακυβέρνησης/εσωτερικών ελέγχων.

Οι κίνδυνοι αυτοί ενυπάρχουν σε όλες τις πτυχές της εταιρικής λειτουργίας, δεν οδηγούν άμεσα αλλά έμμεσα σε ποσοτικό αντίκτυπο και η επιτυχής αντιμετώπισή τους περιλαμβάνει κατά κύριο λόγο “ποιοτική” ανάλυση των αιτιών που τους οξύνουν και εγκαθίδρυση/επέκταση προληπτικών αλλά και κατασταλτικών ελεγκτικών μηχανισμών. Συνοπτικά, οι κύριοι άξονες στους οποίους θα κινηθεί η διαχείρισή τους περιλαμβάνουν την ενδυνάμωση του συστήματος διακυβέρνησης τριών γραμμών άμυνας (μέσω ενίσχυσης/διεύρυνσης των εργασιών των κύριων λειτουργιών, όπως υπαγορεύονται και από το Solvency II), την κατάρτιση και πιστή τήρηση πολιτικών - εγκεκριμένων από το Διοικητικό Συμβούλιο- για βασικές εταιρικές λειτουργίες και την καταγραφή του τρόπου εκτέλεσης των κύριων λειτουργιών/διαδικασιών. Απώτερος στόχος των ως άνω ενεργειών αποτελεί η ενίσχυση της διαφάνειας και η ξεκάθαρη απόδοση ρόλων και αρμοδιοτήτων, καθώς επίσης και η άμεση επικοινωνία στο Διοικητικό Συμβούλιο ενδεχόμενων δυσλειτουργιών έτσι ώστε να λαμβάνονται έγκαιρα δράσεις μετριασμού και αποφυγή των συνεπειών των κινδύνων.

1. Ασφαλιστικός κίνδυνος

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδει η εταιρία περιλαμβάνουν τον ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο κίνδυνος αυτός εκφράζει την πιθανότητα επέλευσης ενός τυχαίου γεγονότος και της επακόλουθης ζημιάς του έναντι του ασφαλισμένου προσώπου ή αντικειμένου. Ο κίνδυνος βασίζεται σε τυχαία γεγονότα.

Η έκθεση στον ασφαλιστικό κίνδυνο μετριάζεται μέσω της διασποράς του, δηλαδή όσο μεγαλύτερο είναι το χαρτοφυλάκιο με παρόμοιες ασφαλιστικές συμβάσεις, τόσο μικρότερη θα είναι η σχετική μεταβλητότητα του αναμενόμενου αποτελέσματος. Επιπρόσθετα, ένα επαρκώς διευρυμένο χαρτοφυλάκιο είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστεί από μια δυσμενή μεταβολή σε ένα οποιοδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου.

Η διασπορά αυτή βελτιώνεται περαιτέρω μέσω της εφαρμογής κατάλληλης πολιτικής ανάληψης κινδύνων, κατάλληλης αντασφαλιστικής πολιτικής και εσωτερικών κανόνων λειτουργίας σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο κινδύνου. Επιπλέον η τιμολογιακή πολιτική βασίζεται σε παραδοχές και στατιστικές μελέτες, καθώς και στα εμπειρικά δεδομένα της εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τις επικρατούσες τάσεις και τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Για τον υπολογισμό του συνολικού κινδύνου ασφαλίσεων κατά Ζημιών χρησιμοποιείται η τυποποιημένη μέθοδος. Αναλυτικά τα αποτελέσματα του κινδύνου ασφαλίσεων κατά Ζημιών για τα έτη 2017-2018 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2018	31/12/2017
Non-Life UWR (Κίνδυνος ανάληψης Γενικών Ασφαλίσεων)	18.898.936	18.820.834

Για τον υπολογισμό του συνολικού κινδύνου ασφαλίσεων Ζωής χρησιμοποιείται η τυποποιημένη μέθοδος. Η διαφορά που παρουσιάζεται στη συνέχεια οφείλεται στην δημιουργία νέου αναλυτικότερου μοντέλου παραγωγής των βέλτιστων αποθεμάτων. Αναλυτικά τα αποτελέσματα του κινδύνου ασφαλίσεων Ζωής για τα έτη 2017-2018, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2018	31/12/2017
Life UWR (Κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής)	553.987	627.334

Για τον υπολογισμό του συνολικού κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων Υγείας χρησιμοποιείται η τυποποιημένη μέθοδος. Αναλυτικά τα αποτελέσματα του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας για τα έτη 2017-2018 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα :

	31/12/2018	31/12/2017
Health UWR (Κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας)	652.706	588.942

2. Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση, που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, τυχόν αιφνίδιες μεταβολές των επιτοκίων, των τιμών ξένου συναλλάγματος, των τιμών των μετοχών και άλλων αξιών.

Οι κατηγορίες Κινδύνου Αγοράς στις οποίες έχει έκθεση η Εταιρία είναι οι κάτωθι:

- Κίνδυνος Επιτοκίων
- Μετοχικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Ακινήτων
- Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων
- Κίνδυνος Ισοτιμιών
- Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Υπολογισμός Κινδύνου Αγοράς

Για τον υπολογισμό του συνολικού κινδύνου αγοράς χρησιμοποιείται η τυποποιημένη. Αναλυτικά τα αποτελέσματα του κινδύνου αγοράς για τα έτη 2017-2018 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2018	31/12/2017
Market risk (Κίνδυνος αγοράς)	7.662.654	7.678.911

Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου

Όσον αφορά τους κινδύνους χρηματαγορών, παρακολουθούνται οι επενδύσεις της Εταιρίας, τόσο σχετικά με τη διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, όσο και με την τοποθέτηση των επενδύσεων σε υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης επενδύσεις, έτσι ώστε να τηρείται η Πολιτική Επενδύσεων της Εταιρίας. Δεδομένου του δυσμενούς οικονομικού περιβάλλοντος της Ελλάδας, η Εταιρία ακολουθεί πολιτική για την όσο το δυνατόν μεγαλύτερη μείωση των κινδύνων που προκύπτουν από χρηματοοικονομικά μέσα, επενδύοντας σε προϊόντα χαμηλού ρίσκου. Επίσης ο κίνδυνος ρευστότητας της Εταιρίας είναι εξαιρετικά χαμηλός καθώς περιορίζεται μέσω της τοποθέτησης μεγάλου μέρους των επενδύσεων της Εταιρίας σε υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως είναι οι προθεσμιακές καταθέσεις.

3. Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η εταιρία, προκύπτει από την αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να εκπληρώσει τους όρους της οποιασδήποτε σύμβασης ή οποιασδήποτε άλλης υποχρέωσης έχει συμφωνηθεί με την εταιρία. Ο όρος αντισυμβαλλόμενος συμπεριλαμβάνει, όχι περιοριστικά, τους συμβαλλομένους (λήπτες ασφάλισης) των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τους διαμεσολαβούντες ασφαλειών και τους αντασφαλιστές.

Για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, οι πελάτες ομαδοποιούνται ανάλογα με την κατηγορία που ανήκουν, τα πιστωτικά χαρακτηριστικά, την χρονική καθυστέρηση των απαιτήσεων τους και τέλος τυχόν προηγούμενα προβλήματα εισπραξιμότητας που έχουν επιδείξει. Οι απαιτήσεις που θεωρούνται επισφαλείς, επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και για την ζημία που εκτιμάται ότι θα προκύψει από αυτές, αποσβένεται με σχετική πρόβλεψη απομείωσης.

Το 63% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της εταιρείας κατά την 31/12/2018 βρίσκεται σε ταμειακά διαθέσιμα και προθεσμιακές καταθέσεις.

Το σύνολο των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων της εταιρίας, λόγω των τρεχουσών μακροοικονομικών συνθηκών που ασκούν τεράστιες πιέσεις, βρίσκονται σε πιστωτικά ιδρύματα

χωρών με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα συνεπώς η εταιρία εκτιμά ότι δεν φέρει σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως διαθέσιμα προς πώληση, και ως στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς, αφορούν τοποθετήσεις σε αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές και άλλα χρεόγραφα. Οι δύο αυτές κατηγορίες εκτιμάται ότι δεν εκθέτουν την εταιρία σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο, λόγω του ελάχιστου ποσοστού συμμετοχής τους επί του συνολικού χαρτοφυλακίου επενδύσεων της.

Η εταιρία δεν έχει συνάψει με κανένα πιστωτικό ίδρυμα εσωτερικού ή εξωτερικού βραχυπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο δανεισμό.

Για τον υπολογισμό του συνολικού κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου χρησιμοποιείται η τυποποιημένη. Αναλυτικά τα αποτελέσματα του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου για τα έτη 2017-2018 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2018	31/12/2017
Counterparty Default Risk (Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου)	5.606.311	6.255.626

4. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην πιθανότητα η εταιρία να μη μπορέσει να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της. Η εταιρία παρακολουθεί τον εν λόγω κίνδυνο με συνεχή παρακολούθηση των χρηματοροών της. Προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές της και ενεργεί κατάλληλα ώστε να υπάρχουν επαρκή ρευστά διαθέσιμα που διασφαλίζουν την ομαλή εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών της υποχρεώσεων με τη διατήρηση επενδύσεων υψηλής ρευστότητας όπως οι προθεσμιακές καταθέσεις και οι καταθέσεις όψεως.

Η εταιρία δεν διατρέχει κίνδυνο ρευστότητας καθώς διαθέτει σε άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία σχεδόν το σύνολο των υποχρεώσεών της.

Οι ταμειακές ροές της εταιρίας για τις υπό παρουσίαση περιόδους έχουν συνταχθεί με την άμεση μέθοδο.

Η συμφωνία ταμειακών ροών ανά κατηγορία και της μεταβολής των ταμειακών διαθεσίμων απεικονίζεται παρακάτω:

Ταμειακά Διαθέσιμα	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσεως	93.191.737	94.251.683

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31/12/2018	31/12/2017
Ταμείο	863.539	817.546

Καταθέσεις όψεως σε €	92.328.198	93.368.342
Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.	0,03	65.795
Σύνολο	93.191.737	94.251.683

Κανείς περιορισμός δεν υφίσταται στη χρήση των ταμειακών διαθεσίμων από την εταιρία.

5. Λειτουργικός κίνδυνος

Ως λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται 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.

Για τον περιορισμό του εν λόγω κινδύνου, η εταιρία έχει θεσπίσει επαρκείς μηχανισμούς ελέγχου και αναφοράς με στόχο τον εντοπισμό, αξιολόγηση και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Οι μηχανισμοί περιλαμβάνουν την καταγραφή των εσωτερικών διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών, τον διαχωρισμό των αρμοδιοτήτων, τη συνεχή εκπαίδευση, τις διαδικασίες εγκρίσεων και συμφωνιών, καθώς και την εποπτεία του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου και της Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Σε περιπτώσεις που οι συνέπειες του λειτουργικού κινδύνου υπερβαίνουν τα θεσπισμένα όρια, η εταιρία έχει αναπτύξει σχέδιο μείωσης του λειτουργικού κινδύνου στα επιτρεπτά όρια.

Αναλυτικότερα, ο Εσωτερικός Κανονισμός, βάσει του οποίου λειτουργεί η Εταιρία, περιγράφει λεπτομερώς τις διαδικασίες κάθε τμήματος ώστε να εξασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία του, υιοθετεί μηχανισμούς ελέγχου για την αποφυγή δυσλειτουργιών, και εφαρμόζει ένα σύστημα επιμερισμού αρμοδιοτήτων που στοχεύει στο να περιορίσει τις επιπτώσεις πιθανών λαθών. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής, ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης και ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων, στο πλαίσιο τακτικών και έκτακτων ελέγχων που πραγματοποιούν, καταγράφουν και κατηγοριοποιούν τα γεγονότα που συνιστούν λειτουργικό κίνδυνο, εντοπίζουν τα «κενά» στη διαδικασία και στους μηχανισμούς ελέγχου που επέτρεψαν να συμβεί κάποιο λάθος, ενημερώνουν τη Διοίκηση και προτείνουν τροποποιήσεις του Εσωτερικού Κανονισμού.

6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Η Εταιρία, όπως προκύπτει και από τα στοιχεία του ισολογισμού της, δεν είναι εκτεθειμένη σε άγνωστους κινδύνους. Τα επενδυτικά εργαλεία που χρησιμοποιεί, είναι τα βασικά επενδυτικά στοιχεία που χρησιμοποιούνται σε ευρεία κλίμακα στην παγκόσμια αγορά. Συνεπώς οι κίνδυνοι των συγκεκριμένων εργαλείων έχουν αναλυθεί, μελετηθεί και ποσοτικοποιηθεί επανειλημμένως. Για το λόγο αυτό, η εταιρία θεωρεί ότι η τυποποιημένη φόρμουλα υπολογισμών αντικατοπτρίζει σε ικανοποιητικό βαθμό το κινδυνικό προφίλ της Εταιρίας.

Συνολικές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Έπειτα από ανάλυση που προέβη η Εταιρία με ημερομηνία αναφοράς την 30/06/2018 και παρουσιάστηκε στην έκθεση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας, οι ακόλουθοι κίνδυνοι και υποκίνδυνοι συνθέτουν τις συνολικές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Κίνδυνος χρηματαγορών - Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων

Καλύπτεται μερικώς στην standard formula, καθώς δεν εμπίπτει στο εύρος του υπολογισμού η δυσμενής κίνηση των πιστωτικών περιθωρίων κρατικών ομολόγων.

Η έκθεση της Εταιρίας απεικονίζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	Εύλογη Αξία 30/06/2018	Adverse 1 - 30/06/2018
TOTAL	21.742.813	8.488.507

Η χρέωση που παράγεται ανέρχεται σε **8.488.507 €**.

Ο κίνδυνος ανήκει στην κατηγορία κινδύνων αγοράς.

Κίνδυνος ανάληψης – κίνδυνος τεχνικών αποθεμάτων

Δεν καλύπτεται ο κίνδυνος που προέρχεται από το μη μοντελοποιημένο χαρτοφυλάκιο unit linked. Λόγω του εξαιρετικά περιορισμένου του όγκου η Εταιρία δεν αποτιμά σε περιβάλλον βέλτιστης εκτίμησης το αντίστοιχο απόθεμα, συνεπώς δεν παράγονται κεφαλαιακές χρεώσεις.

Ποσοτικοποίηση: Για τον προσδιορισμό της κεφαλαιακής χρέωσης υιοθετήθηκε ακραίο σενάριο μείωσης της εύλογης αξίας των μεριδίων της τάξης του 50%.

Η έκθεση της Εταιρίας ανέρχεται σε 45.983 €.

Η χρέωση που παράγεται ανέρχεται σε **22.000 €**.

Ο κίνδυνος ανήκει στην κατηγορία ασφαλιστικών κινδύνων ζωής.

Κίνδυνος χρηματαγορών – κίνδυνος ακίνητης περιουσίας και λοιπών πάγιων στοιχείων

Δεν καλύπτεται ο κίνδυνος απομείωσης της εύλογης αξίας των λοιπών -πλην ακινήτων- πάγιων στοιχείων (κυρίως εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα).

Ποσοτικοποίηση: Για τον προσδιορισμό της κεφαλαιακής χρέωσης υιοθετήθηκε η αντίστοιχη παράμετρος του κινδύνου ακινήτων.

Η έκθεση της Εταιρίας ανέρχεται σε 658.309 €.

Η χρέωση που παράγεται ανέρχεται σε **164.570 €**.

Ο κίνδυνος ανήκει στην κατηγορία κινδύνων αγοράς

Συνολικές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Για τον προσδιορισμό των συνολικών απαιτήσεων φερεγγυότητας οι χρεώσεις που υπολογίστηκαν προστέθηκαν (αφού λάβαμε υπόψιν και το όφελος διαφοροποίησης) στις αντίστοιχες κατηγορίες κινδύνων.

Για τους σκοπούς της παρούσας άσκησης και ως απλοποίηση, η τροποποίηση αναμενόμενης απορρόφησης ζημιών μέσω των αναβαλλόμενων φόρων διατηρήθηκε σταθερή, δηλαδή

μηδενική.

Με βάση τα ανωτέρω οι συνολικές απαιτήσεις φερεγγυότητας ανέρχονται σε **32.614.477 €**, έναντι ρυθμιστικών **27.949.754 €**. Όπως είναι αντιληπτό με βάση την κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας, οι επιπλέον κίνδυνοι δεν είναι σε θέση να πλήξουν τη φερεγγυότητάς της, με τον αντίστοιχο δείκτη σε σχέση με τις συνολικές απαιτήσεις φερεγγυότητας να ανέρχεται σε **242,9%** (με στοιχεία 30/06/2018).

Συγκεκριμένα τα αποτελέσματα της συνολικής απαίτησης φερεγγυότητας κατά την 30/06/2018 αναλύονται ως εξής:

	Ρυθμιστικές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (standard μοντέλο)	Συνολικές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ORSA)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement)	27.949.754	32.614.477
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Basic Solvency Capital Requirement)	26.010.183	30.674.907
Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)	1.939.571	1.939.571

Ίδια Κεφάλαια –Κατηγορία 1(Own Funds-Tier 1)	79.216.141	79.216.141
Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR Ratio)	283,4%	242,9%
Πλεόνασμα (Overall Surplus)	51.266.387	46.601.664

Σενάρια Ακραίων Καταστάσεων

Στο πλαίσιο της έκθεσης ORSA, εφαρμόστηκαν 8 σενάρια ακραίων καταστάσεων τόσο για το 1^ο εξάμηνο του 2018, όσο και για την 3ετία 2018-2020. Τα σενάρια αυτά είναι

- Σενάριο μείωσης της αξίας των συνολικών ακινήτων κατά 35%.
- Σενάριο περικοπής καταθέσεων των ελληνικών καταθέσεων κατά 35%
- Σενάριο μεταβολής του δείκτη ζημιών των αυτοκινήτων (Αστική ευθύνη και Λοιπές καλύψεις) σε 100%
- Σενάριο αύξησης του δείκτη ζημιών (combined loss ratio) των προϊόντων υγείας κατά 20%
- Σενάριο μεταβολής της τρέχουσας ισοτιμίας ευρώ – δολαρίου κατά 35%.
- Σενάρια μεταβολής της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου και μετατροπής €20, €30 και €40 εκατ.

από τραπεζικά διαθέσιμα σε τίτλους αντίστοιχης αξίας που θα απομειωθούν κατά 50%.

- Σενάριο μείωσης της συνολικής παραγωγής της Εταιρίας κατά 15%, χωρίς μείωση μισθών και γενικών εξόδων.
- Καταστροφικά σενάρια στον κλάδο Πυρός (Σεισμού) και Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου (πολλαπλοί θάνατοι).

Σενάριο μείωσης αξίας ακινήτων

Το 1^ο σενάριο που εξετάστηκε αφορά υπόθεση μείωσης της αγοραίας αξίας των ακινήτων της Εταιρίας, για την 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020, κατά 35%. Κατά το σενάριο αυτό χρησιμοποιείται ο ΣΠ Ισολογισμός κατά τις 30/06/2018 και οι ΣΠ Ισολογισμοί για την 3ετία 2018-2020, όπως αυτοί παράχθηκαν βάσει του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρίας. Το σενάριο της μείωσης κατά 35% στην αξία των ακινήτων, εφαρμόζεται στην αποτίμηση του Ενεργητικού για τα ιδιοχρησιμοποιούμενα και τα επενδυτικού σκοπού ακίνητα, με αποτέλεσμα τη μείωση του Ενεργητικού και συνεπώς τη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων. Οι Ρυθμιστικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) είναι αυτές που έχουν υπολογιστεί για την 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020.

Τα αποτελέσματα του ανωτέρω σεναρίου παρουσιάζεται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα:

	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
SCR	27.949.754	28.842.513	29.122.435	29.566.332
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια (πριν το stress)	79.216.140	77.967.475	80.022.584	82.756.524
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια (μετά το stress)	71.196.703	69.940.131	72.033.254	74.806.958
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	-8.019.437	-8.027.344	-7.989.330	-7.949.566
SCR ratio(πριν το stress)	283,4%	270,3%	274,8%	279,9%
SCR ratio(μετά το stress)	254,7%	242,5%	247,3%	253,0%
Μεταβολή SCR ratio (σε ποσοστιαίες μονάδες)	-28,7%	-27,8%	-27,4%	-26,9%

Σενάριο περικοπής καταθέσεων

Το 2^ο σενάριο που εξετάστηκε αφορά υπόθεση περικοπής των καταθέσεων της Εταιρίας σε ελληνικές τράπεζες για την 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020, κατά 35%. Κατά το σενάριο αυτό χρησιμοποιείται ο ΣΠ Ισολογισμός κατά τις 30/06/2018 και οι ΣΠ Ισολογισμοί για την 3ετία 2018-2020, όπως αυτοί παράχθηκαν βάσει του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρίας. Το σενάριο της περικοπής των καταθέσεων της Εταιρίας, εφαρμόζεται στην αποτίμηση του Ενεργητικού για τις προθεσμιακές καταθέσεις και τις καταθέσεις όψεως εσωτερικού, με αποτέλεσμα τη μείωση του Ενεργητικού και συνεπώς τη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων. Οι Ρυθμιστικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) είναι αυτές που έχουν υπολογιστεί για την 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020.

Τα αποτελέσματα του ανωτέρω σεναρίου παρουσιάζεται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα:

	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
SCR	27.949.754	28.842.513	29.122.435	29.566.332
Ίδια Κεφάλαια (πριν το stress)	79.216.140	77.967.475	80.022.584	82.756.524

Ίδια Κεφάλαια (μετά το stress)	76.355.021	75.050.232	77.007.725	79.615.102
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	-2.861.119	-2.917.243	-3.014.859	-3.141.422
SCR ratio(πριν το stress)	283,4%	270,3%	274,8%	279,9%
SCR ratio(μετά το stress)	273,2%	260,2%	264,4%	269,3%
Μεταβολή SCR ratio (σε ποσοστιαίες μονάδες)	-10,2%	-10,1%	-10,4%	-10,6%

Σενάριο μεταβολής του δείκτη ζημιών των αυτοκινήτων

Το 3^ο σενάριο που εξετάστηκε αφορά υπόθεση αύξησης του συνολικού δείκτη ζημιών των αυτοκινήτων στο 100% (συμπεριλαμβάνονται οι κλάδοι Χερσαίων Οχημάτων, Αστικής ευθύνης αυτοκινήτων, Νομική Προστασία και Βοήθεια) στις 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020. Κατά το σενάριο αυτό χρησιμοποιείται ο SII Ισολογισμός κατά τις 30/06/2018 και οι SII Ισολογισμοί για την 3ετία 2018-2020, όπως αυτοί παράχθηκαν βάσει του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρίας. Το σενάριο της αύξησης του δείκτη ζημιών των προαναφερθέντων κλάδων στο 100% επηρεάζει τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης ασφαλιστρών, με αποτέλεσμα την αύξηση του Παθητικού και συνεπώς τη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων. Οι Ρυθμιστικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) είναι αυτές που έχουν υπολογιστεί για την 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020.

Τα αποτελέσματα του ανωτέρω σεναρίου παρουσιάζεται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα:

	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
SCR	27.949.754	28.842.513	29.122.435	29.566.332
Ίδια Κεφάλαια (πριν το stress)	79.216.140	77.967.475	80.022.584	82.756.524
Ίδια Κεφάλαια (μετά το stress)	73.396.030	73.155.622	74.904.293	77.151.740
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	-5.820.111	-4.811.852	-5.118.290	-5.604.784
SCR ratio(πριν το stress)	283,4%	270,3%	274,8%	279,9%
SCR ratio(μετά το stress)	262,6%	253,6%	257,2%	260,9%
Μεταβολή SCR ratio (σε ποσοστιαίες μονάδες)	-20,8%	-16,7%	-17,6%	-19,0%

Σενάριο μεταβολής του δείκτη ζημιών προϊόντων υγείας

Το 4^ο σενάριο που εξετάστηκε αφορά υπόθεση αύξησης του δείκτη ζημιών των προϊόντων υγείας κατά 20% στις 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020. Κατά το σενάριο αυτό χρησιμοποιείται ο SII Ισολογισμός κατά τις 30/06/2018 και οι SII Ισολογισμοί για την 3ετία 2018-2020, όπως αυτοί παράχθηκαν βάσει του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρίας. Το σενάριο της αύξησης του δείκτη ζημιών κλάδου υγείας γίνεται με την αύξηση των αναμενόμενων ζημιών, ισόποσης με το γινόμενο των δεδουλευμένων ασφαλιστρών του τρέχοντος έτους επί του προαναφερθέντος ποσοστού, μεταβάλλοντας αντιστοίχως τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης, με αποτέλεσμα την αύξηση του Παθητικού και συνεπώς τη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων. Οι Ρυθμιστικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) είναι αυτές που έχουν υπολογιστεί για την 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020.

Τα αποτελέσματα του ανωτέρω σεναρίου παρουσιάζεται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα:

	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
SCR	27.949.754	28.842.513	29.122.435	29.566.332
Ίδια Κεφάλαια (πριν το stress)	79.216.140	77.967.475	80.022.584	82.756.524
Ίδια Κεφάλαια (μετά το stress)	78.592.458	77.295.061	79.328.564	82.034.272

Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	-623.682	-672.414	-694.020	-722.253
SCR ratio(πριν το stress)	283,4%	270,3%	274,8%	279,9%
SCR ratio(μετά το stress)	281,2%	268,0%	272,4%	277,5%
Μεταβολή SCR ratio (σε ποσοστιαίες μονάδες)	-2,2%	-2,3%	-2,4%	-2,4%

Σενάριο μεταβολής ισοτιμίας ευρώ – δολαρίου

Το 5^ο σενάριο που εξετάστηκε αφορά υπόθεση δυσμενούς μεταβολής της ισοτιμίας ευρώ – δολαρίου στις 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020, κατά 35%. Κατά το σενάριο αυτό χρησιμοποιείται ο ΣΠ Ισολογισμός κατά τις 30/06/2018 και οι ΣΠ Ισολογισμοί για την 3ετία 2018-2020, όπως αυτοί παράχθηκαν βάσει του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρίας. Το σενάριο της δυσμενούς μεταβολής της ισοτιμίας ευρώ – δολαρίου επηρεάζει τις προθεσμιακές καταθέσεις, καθώς οι επενδύσεις σε δολάριο είναι προθεσμιακές καταθέσεις της τάξης των περίπου €5 εκατ. Η μεταβολή αυτή έχει ως αποτέλεσμα την μείωση του Ενεργητικού και συνεπώς τη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων. Οι Ρυθμιστικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) είναι αυτές που έχουν υπολογιστεί για την 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020.

Τα αποτελέσματα του ανωτέρω σεναρίου παρουσιάζεται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα:

	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
SCR	27.949.754	28.842.513	29.122.435	29.566.332
Ίδια Κεφάλαια (πριν το stress)	79.216.140	77.967.475	80.022.584	82.756.524
Ίδια Κεφάλαια (μετά το stress)	77.695.362	76.446.697	80.022.584	82.756.524
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	-1.520.778	-1.520.778	0	0
SCR ratio(πριν το stress)	283,4%	270,3%	274,8%	279,9%
SCR ratio(μετά το stress)	278,0%	265,0%	274,8%	279,9%
Μεταβολή SCR ratio (σε ποσοστιαίες μονάδες)	-5,4%	-5,3%	0,0%	0,0%

Σενάριο μεταβολής της σύνθεσης χαρτοφυλακίου

Το 6^ο πολλαπλό σενάριο που εξετάστηκε αφορά υπόθεση μεταβολής της σύνθεσης χαρτοφυλακίου και μετατροπής €20, €30 και €40 εκατ. από τραπεζικά διαθέσιμα σε τίτλους αντίστοιχης αξίας που θα απομειωθούν κατά 50%, στις 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020. Κατά το σενάριο αυτό χρησιμοποιείται ο ΣΠ Ισολογισμός κατά τις 30/06/2018 και οι ΣΠ Ισολογισμοί για την 3ετία 2018-2020, όπως αυτοί παράχθηκαν βάσει του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρίας. Το σενάριο της μεταβολής της σύνθεσης χαρτοφυλακίου και μετατροπής €20, €30 και €40 εκατ. από τραπεζικά διαθέσιμα σε τίτλους αντίστοιχης αξίας που θα απομειωθούν κατά 50% έχει ως αποτέλεσμα την μείωση του Ενεργητικού και συνεπώς τη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων. Οι Ρυθμιστικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) είναι αυτές που έχουν υπολογιστεί για την 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020.

Τα αποτελέσματα του ανωτέρω σεναρίου παρουσιάζεται αναλυτικά στους παρακάτω πίνακα:

1 ^η υποπερίπτωση €20 εκατ	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
SCR	27.949.754	28.842.513	29.122.435	29.566.332

Ίδια Κεφάλαια (πριν το stress)	79.216.140	77.967.475	80.022.584	82.756.524
Ίδια Κεφάλαια (μετά το stress)	69.216.140	67.967.475	70.022.584	72.756.524
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	-10.000.000	-10.000.000	-10.000.000	-10.000.000
SCR ratio(πριν το stress)	283,4%	270,3%	274,8%	279,9%
SCR ratio(μετά το stress)	247,6%	235,7%	240,4%	246,1%
Μεταβολή SCR ratio (σε ποσοστιαίες μονάδες)	-35,8%	-34,7%	-34,3%	-33,8%

2 ^η υποπερίπτωση €30 εκατ	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
SCR	27.949.754	28.842.513	29.122.435	29.566.332
Ίδια Κεφάλαια (πριν το stress)	79.216.140	77.967.475	80.022.584	82.756.524
Ίδια Κεφάλαια (μετά το stress)	64.216.140	62.967.475	65.022.584	67.756.524
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	-15.000.000	-15.000.000	-15.000.000	-15.000.000
SCR ratio(πριν το stress)	283,4%	270,3%	274,8%	279,9%
SCR ratio(μετά το stress)	229,8%	218,3%	223,3%	229,2%
Μεταβολή SCR ratio (σε ποσοστιαίες μονάδες)	-53,7%	-52,0%	-51,5%	-50,7%

3 ^η υποπερίπτωση €40 εκατ	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
SCR	27.949.754	28.842.513	29.122.435	29.566.332
Ίδια Κεφάλαια (πριν το stress)	79.216.140	77.967.475	80.022.584	82.756.524
Ίδια Κεφάλαια (μετά το stress)	59.216.140	57.967.475	60.022.584	62.756.524
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	-20.000.000	-20.000.000	-20.000.000	-20.000.000
SCR ratio(πριν το stress)	283,4%	270,3%	274,8%	279,9%
SCR ratio(μετά το stress)	211,9%	201,0%	206,1%	212,3%
Μεταβολή SCR ratio (σε ποσοστιαίες μονάδες)	-71,6%	-69,3%	-68,7%	-67,6%

Σενάριο μεταβολής της συνολικής παραγωγής

Το 7^ο σενάριο που εξετάστηκε αφορά υπόθεση μείωσης της συνολικής παραγωγής της Εταιρίας κατά 15%, χωρίς μείωση μισθών και γενικών εξόδων, με τήρηση των στοιχείων όπως παρουσιάζονται στις 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020. Το συγκεκριμένο σενάριο, εφαρμόζεται στην εκμετάλλευση (καταγραφή εσόδων-εξόδων) της Εταιρείας και η εφαρμογή του επηρεάζει άμεσα τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας. Κατά το σενάριο αυτό χρησιμοποιείται ο ΣΠ Ισολογισμός κατά τις 30/06/2018 και οι ΣΠ Ισολογισμοί για την 3ετία 2018-2020, όπως αυτοί παράχθηκαν βάσει του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρίας. Οι Ρυθμιστικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) είναι αυτές που έχουν υπολογιστεί για την 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020.

Τα αποτελέσματα του ανωτέρω σεναρίου παρουσιάζεται αναλυτικά στους παρακάτω πίνακες:

	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
SCR	28.842.513	29.122.435	29.566.332	28.842.513
Ίδια Κεφάλαια (πριν το stress)	77.967.475	80.022.584	82.756.524	77.967.475
Ίδια Κεφάλαια (μετά το stress)	77.300.243	78.609.520	80.448.299	77.300.243
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	-667.232	-1.413.064	-2.308.225	-667.232

SCR ratio(πριν το stress)	270,3%	274,8%	279,9%	270,3%
SCR ratio(μετά το stress)	268,0%	269,9%	272,1%	268,0%
Μεταβολή SCR ratio (σε ποσοστιαίες μονάδες)	-2,3%	-4,9%	-7,8%	-2,3%

Σενάριο συνδυαστικής χρεοκοπίας ελληνικών τίτλων και καταθέσεων

Το 8^ο σενάριο που εξετάστηκε αφορά υπόθεση ταυτόχρονης περικοπής ελληνικών καταθέσεων κατά 50% και ολικής χρεοκοπίας των ομολογιακών τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου με τήρηση των λοιπών στοιχείων όπως παρουσιάζονται στις 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020. Κατά το σενάριο αυτό χρησιμοποιείται ο ΣΠ Ισολογισμός κατά τις 30/06/2018 και οι ΣΠ Ισολογισμοί για την 3ετία 2018-2020, όπως αυτοί παράχθηκαν βάσει του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρίας. Το σενάριο της περικοπής των καταθέσεων της Εταιρίας, εφαρμόζεται στην αποτίμηση του Ενεργητικού για τις ελληνικές προθεσμιακές καταθέσεις και τις καταθέσεις όψεως εσωτερικού και ταυτόχρονο μηδενισμό της αξίας των ομολογιακών ελληνικών τίτλων, με αποτέλεσμα τη μείωση του Ενεργητικού και συνεπώς τη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων. Οι Ρυθμιστικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) είναι αυτές που έχουν υπολογιστεί για την 30/06/2018 και για τα έτη 2018-2020.

Τα αποτελέσματα του ανωτέρω σεναρίου παρουσιάζεται αναλυτικά στους παρακάτω πίνακες:

	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
SCR	27.949.754	28.842.513	29.122.435	29.566.332
Ίδια Κεφάλαια (πριν το stress)	79.216.140	77.967.475	80.022.584	82.756.524
Ίδια Κεφάλαια (μετά το stress)	60.071.924	58.743.082	60.415.466	61.995.510
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	-19.144.216	-19.224.393	-19.607.117	-20.761.014
SCR ratio(πριν το stress)	283,4%	270,3%	274,8%	279,9%
SCR ratio(μετά το stress)	214,9%	203,7%	207,5%	209,7%
Μεταβολή SCR ratio (σε ποσοστιαίες μονάδες)	-68,5%	-66,7%	-67,3%	-70,2%

7. Άλλες πληροφορίες

Μελλοντικός κεφαλαιακός προγραμματισμός

Βάσει της προοπτικής αξιολόγησης των προοπτικών ρυθμιστικών απαιτήσεων φερεγγυότητας για την επόμενη 3ετία και του αναμενόμενου πλεονάσματος της Εταιρίας, είναι σαφές ότι η Εταιρία δεν θα αντιμετωπίσει ποσοτικά ζητήματα φερεγγυότητας. Όπως είναι φανερό από τη συνέχεια ακόμη και οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων δεν αναμένεται να πλήξουν την φερεγγυότητά της, δεδομένης της εξαιρετικά υψηλής κεφαλαιακής της επάρκειας. Επομένως όσον αφορά τον μελλοντικό κεφαλαιακό προγραμματισμό, δεν απαιτείται από την Εταιρία κεφαλαιακή αναδιάρθρωση ή επιπλέον ενέργειες από την Διοίκηση σχετικά με τα κεφάλαια της Εταιρίας για απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Δ.Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

1. Περιουσιακά στοιχεία

Για την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού ακολουθείται η βασική αρχή του SII κατά την οποία σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/EK «τα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμούνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαγούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων ατόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους». Συνεπώς η αποτίμηση γίνεται βάσει της αγοραίας τους αξίας την ημερομηνία αποτίμησης, εφόσον διαπραγματεύονται σε αντίστοιχη αγορά όπως ισχύει για τα ομόλογα και τις μετοχές, ή αποτιμώνται με έγκυρες επιστημονικές μεθόδους που προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους. Η έννοια της μέσης τρέχουσας τιμής αφορά την μέση τρέχουσα τιμή των τελευταίων τριάντα ημερών από την ημερομηνία που κλείνουν οι οικονομικές καταστάσεις.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Το κονδύλι «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
A. Αξίες Κτήσης		
Υπόλοιπα 31.12.2018	1.997.752	0,00
B. Αποσβέσεις		
Υπόλοιπα 31.12.2018	1.480.284	0,00
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2018	517.468	0,00

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται άδειες χρήσης λογισμικών προγραμμάτων. Σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II όπως επίσης και στον Εποπτικό Ισολογισμό, λογισμικό ηλεκτρονικών υπολογιστών προσαρμοσμένο στις ανάγκες της επιχείρησης και άδειες χρήσης λογισμικού που δεν μπορούν να πωληθούν σε άλλον χρήστη, πρέπει να αποτιμώνται στο μηδέν.

Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Το κονδύλι «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία» αναλύεται σε:

Δ.Π.Χ.Α. και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2018	Γήπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης/Αξίες Αγοράς					
Υπόλοιπα 31.12.2018	5.690.000	3.184.436	354.314	1.830.913	11.059.663
B. Αποσβέσεις					
Υπόλοιπα 31.12.2018	0,00	339.015	219.301	1.533.928	2.092.244
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	5.690.000	2.845.421	135.013	296.985	8.967.419

31.12.2018					
------------	--	--	--	--	--

Η αποτίμηση της αξίας των ακινήτων γίνεται σε εύλογη αξία και πραγματοποιείται από ανεξάρτητους εκτιμητές οι οποίοι διαθέτουν εγνωσμένη πείρα και την απαιτούμενη επαγγελματική επάρκεια για τη διεξαγωγή του εν λόγω έργου.

Για τον προσδιορισμό της αξίας των ακινήτων χρησιμοποιούνται συγκριτικά στοιχεία τιμών πώλησης ακινήτων με ίδια χαρακτηριστικά και συγκριτικά στοιχεία μισθωμάτων ακινήτων με παρόμοια χαρακτηριστικά σταθμισμένα καταλλήλως. Όλα τα συγκρίσιμα δεδομένα αντλούνται από ενεργό αγορά. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας.

Το κονδύλι «Επενδύσεις (εκτός Unit Linked)» αναλύεται στις εξής υποκατηγορίες:

Επενδύσεις σε Ακίνητα

Οι μεταβολές των επενδυτικών ακινήτων που παρακολουθούνται σε εύλογη αξία, μέσα στη χρήση, για την εταιρία εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Δ.Π.Χ.Α. και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2018	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
A. Αξίες Κτήσης			
Υπόλοιπα 31.12.2018	9.088.000	4.981.693	14.069.693
B. Αποσβέσεις			
Υπόλοιπα 31.12.2018	0,00	0,00	0,00
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2018	9.088.000	4.981.693	14.069.693

Για τον προσδιορισμό της αξίας των ακινήτων χρησιμοποιούνται συγκριτικά στοιχεία τιμών πώλησης ακινήτων με ίδια χαρακτηριστικά και συγκριτικά στοιχεία μισθωμάτων ακινήτων με παρόμοια χαρακτηριστικά σταθμισμένα καταλλήλως. Όλα τα συγκρίσιμα δεδομένα αντλούνται από ενεργό αγορά. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας

Συμμετοχές

Το κονδύλι «Συμμετοχές» αναλύεται σε:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2018
ΔΕΚΑΘΛΟΝ Ανώνυμη Εταιρία Μεσιτών Ασφαλίσεων	963.300	00,00
Προβλέψεις υποτίμησης	(274.540)	00,00

Σύνολο	688.760	00,00
--------	---------	-------

Στον Solvency II Ισολογισμό, οι συμμετοχικοί τίτλοι της Εταιρίας αποτιμώνται στο μηδέν, καθώς η αποτίμηση στο κόστος μείον τις προβλέψεις απομείωσης δεν προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Εισηγμένες Μετοχές

Το κονδύλι «Εισηγμένες Μετοχές» αφορά τις μετοχές της εταιρίας που είναι διαπραγματεύσιμες σε ενεργές αγορές κατά την 31/12/2018, των οποίων η αποτίμηση γίνεται με βάση την αγοραία τους αξία κατά την 31/12/2018 στα Δ.Π.Χ.Α. Ισολογισμό και στον Solvency II Ισολογισμό.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Τρέχουσα αξία μετοχών εισηγμένων στο χρηματιστήριο εταιριών εσωτερικού και εξωτερικού	13.202	13.202
Σύνολο	13.202	13.202

Κρατικά Ομόλογα

Το κονδύλι «Κρατικά Ομόλογα» αφορά τα Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, ομόλογα που έχουν εκδοθεί από Ευρωπαϊκές χώρες λαο ένα ομόλογο που έχει εκδοθεί από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, των οποίων η αποτίμηση γίνεται με βάση την τρέχουσα τιμή τους κατά την 31/12/2018 στον Solvency II Ισολογισμό. Στα Δ.Π.Χ.Α. η αποτίμηση γίνεται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης σε κάθε ημερομηνία αναφοράς,, καθώς τα Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου χαρακτηρίζονται ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Κρατικά Ομόλογα	22.121.083	21.432.633

Εταιρικά Ομόλογα

Το κονδύλι «Εταιρικά Ομόλογα» αφορά τα Εταιρικά Ομόλογα εισηγμένα σε χρηματιστήριο κατά την 31/12/2018, των οποίων η αποτίμηση γίνεται με βάση την τρέχουσα τιμή τους κατά την 31/12/2018 στον Solvency II Ισολογισμό όσο και στα Δ.Π.Χ.Α. καθώς έχουν χαρακτηριστεί διαθέσιμα προς πώληση.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Εταιρικά Ομόλογα	8.394.840	8.394.840

Αμοιβαία Κεφάλαια

Το κονδύλι «Αμοιβαία Κεφάλαια» αφορά τα μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων, των οποίων η αποτίμηση γίνεται με βάση την τρέχουσα τιμή τους κατά την 31/12/2018 στα Δ.Π.Χ.Α. και στον Solvency II Ισολογισμό.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Αμοιβαία Κεφάλαια	895.372	895.372

Προθεσμιακές Καταθέσεις

Το κονδύλι «Προθεσμιακές Καταθέσεις» αφορά τις Καταθέσεις Προθεσμίας, των οποίων η αποτίμηση σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. γίνεται στο αποσβεσμένο κόστος κατά την 31/12/2018.

Σύμφωνα με το Solvency II, στην αποτίμηση των προθεσμιακών καταθέσεων λαμβάνονται υπόψη οι μελλοντικοί αναμενόμενοι τόκοι μέχρι τη λήξη τους και γίνεται προεξόφληση στο μέσο του έτους με βάση την καμπύλη επιτοκίων χωρίς volatility adjustment για το 2018, όπως αυτή δίδεται από την ΕΙΟΡΑ.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Καταθέσεις προθεσμίας	9.020.322	9.024.709

Επενδύσεις Unit Linked

Το κονδύλι «Επενδύσεις Unit Linked» σύμφωνα με το Solvency II και τα Δ.Π.Χ.Α. αποτιμάται με βάση την τρέχουσα τιμή κατά την 31/12/2018.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Δ.Π.Χ.Α. και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2018
Επενδύσεις Unit Linked	36.471

Ανακτήσεις από Αντασφαλιστές

Όσον αφορά τις ανακτήσεις από αντασφαλιστές των Γενικών Ασφαλίσεων και των Ασφαλίσεων Υγείας NSLT, οι υπολογισμοί διαφοροποιούνται σε προβλέψεις ασφαλιστρών και σε προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων.

Η μεθοδολογία που ακολουθείται για τον υπολογισμό των απαιτήσεων από αντασφαλιστές για τις προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων Γενικών Ασφαλίσεων και Ασφαλίσεων Υγείας NSLT είναι η εξής:

Υπολογίζεται ο λόγος μεταξύ των απαιτήσεων από τους αντασφαλιστές για τις εκκρεμείς ζημιές όλων των κλάδων (εκτός του κλάδου Πυρός (17)) προς το απόθεμα των εκκρεμών ζημιών φάκελο προς φάκελο για κάθε κλάδο ξεχωριστά (δηλ. χρησιμοποιούνται τα στοιχεία του Ισολογισμού σχετικά με τις ανακτήσεις από αντασφαλιστές και το απόθεμα εκκρεμών ζημιών). Στη συνέχεια ο λόγος αυτός εφαρμόζεται στη βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων πριν της εφαρμογή της προεξόφλησης, και στο αποτέλεσμα που προκύπτει γίνεται προσαρμογή λόγω αναμενόμενης αθέτησης υποχρέωσης. Το αποτέλεσμα που προκύπτει μετά από την προσαρμογή λόγω αναμενόμενης αθέτησης υποχρέωσης των αντασφαλιστών είναι οι μη προεξοφλημένες ανακτήσεις από αντασφαλιστές λαμβάνοντας υπόψη την αναμενόμενη αθέτηση υποχρέωσης. Το ποσό αυτό κατανέμεται στα επόμενα έτη με βάση το πρότυπο πληρωμής (payment pattern) της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων και στη συνέχεια γίνεται προεξόφληση στο μέσο του έτους με την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου, όπως αυτή δίδεται από την EIOPA.

Στον κλάδο Πυρός (17) οι ανακτήσεις από αντασφαλιστές υπολογίζονται χρησιμοποιώντας Chain Ladder μεθόδους στα τρίγωνα πληρωθεισών και εκκρεμών ζημιών των αντασφαλιστών και στη συνέχεια γίνεται προσαρμογή λόγω αναμενόμενης αθέτησης υποχρέωσης. Στον κλάδο MTPL δεν χρησιμοποιούνται τρίγωνα πληρωθεισών και εκκρεμών ζημιών των αντασφαλιστών

και αντί για αυτό χρησιμοποιείται η προσέγγιση που περιγράφεται παραπάνω, γιατί λόγω της αλλαγής των ορίων της MXL αντασφαλιστικής σύμβασης μέσα στην τελευταία 10ετία, τα αποτελέσματα των τριγώνων των αντασφαλιστών δεν θεωρούμε ότι προσεγγίζουν τις πραγματικές ανακτήσεις από τους αντασφαλιστές.

Η μεθοδολογία που ακολουθείται για τον υπολογισμό των απαιτήσεων από αντασφαλιστές για τις προβλέψεις ασφαλιστρών Γενικών Ασφαλίσεων και Ασφαλίσεων Υγείας διαχειριζόμενες όπως οι Γενικές Ασφαλίσεις είναι η εξής:

Υπολογίζεται ο λόγος μεταξύ των απαιτήσεων από αντασφαλιστές για το Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλιστρών (Α.Μ.Δ.Α) για κάθε κλάδο ξεχωριστά προς το απόθεμα αυτό (δηλ. χρησιμοποιούνται τα στοιχεία του Ισολογισμού σχετικά με τις ανακτήσεις από αντασφαλιστές και το Α.Μ.Δ.Α). Στη συνέχεια ο λόγος αυτός εφαρμόζεται στη βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων πριν την εφαρμογή της προεξόφλησης, και στο αποτέλεσμα που προκύπτει γίνεται προσαρμογή λόγω αναμενόμενης αθέτησης υποχρέωσης. Το αποτέλεσμα που προκύπτει μετά από την προσαρμογή λόγω αναμενόμενης αθέτησης υποχρέωσης των αντασφαλιστών είναι οι μη προεξοφλημένες ανακτήσεις από αντασφαλιστές λαμβάνοντας υπόψη την αναμενόμενη αθέτηση υποχρέωσης. Το ποσό αυτό κατανέμεται στα επόμενα έτη με βάση το πρότυπο πληρωμής (payment pattern) της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων και στη συνέχεια γίνεται προεξόφληση στο μέσο του έτους με την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου, όπως αυτή δίδεται από την ΕΙΟΡΑ.

Τα παραπάνω φαίνονται στον παρακάτω πίνακα:

	ΑΕΖ Αντασφαλιστικές Ανακτήσεις «φάκελο προς φάκελο» ΔΛΠ	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΚΚΡΕΜΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ Αντασφαλιστικές Ανακτήσεις ΣΠ	ΑΜΔΑ Αντασφαλιστικές Ανακτήσεις ΔΛΠ	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ Αντασφαλιστικές Ανακτήσεις ΣΠ
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	1.193.317	1.042.658	333.260	105.831
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	594.464	541.283	120.440	44.193
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	436.083	328.843	0,00	0,00
Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	221.514	221.629	108.877	55.863
Ασφάλιση νομικής προστασίας	0	0	47	23
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	8.046	8.061	13.614	13.046
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	140.778	141.010	0,00	0,00
Σύνολο Γενικών Ασφαλίσεων και Υγείας	2.594.203	2.283.483	576.238	218.956

Το σύνολο των ανακτήσεων από Αντασφαλιστές φαίνεται παρακάτω:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Ανακτήσεις από Αντασφαλιστές	2.905.889	2.502.439

Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα & Λοιπές Απαιτήσεις

Το κονδύλι «Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα & Λοιπές Απαιτήσεις» αναλύεται σε απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών και σε απαιτήσεις όπως επιταγές μεταχρονολογημένες, σε καθυστέρηση, μεταχρονολογημένες και επίδικες:

	Δ.Π.Χ.Α. και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2018
Χρεώστες Ασφαλιστρών	2.382.763
Χρεώστες ασφαλιστρών ασφαλίσεων ζημιών επίδικοι	86.056
Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες ασφαλιστρών	(537.489)
Επιταγές	77.372
Σύνολο	2.008.701

Δάνεια

Το κονδύλι «Δάνεια» υπολογίζεται στο Solvency II με προβολή των μελλοντικών χρηματοροών και προεξόφληση τους στο μέσο του έτους με την καμπύλη επιτοκίων χωρίς volatility adjustment για το 2018, όπως αυτή δόθηκε από την ΕΙΟΡΑ. Η αποτίμηση των δανείων στα Δ.Π.Χ.Α. γίνεται με βάση το αποσβεσμένο κόστος τους την 31/12/2018.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Δάνεια προσωπικού	73.082	73.570
Δάνεια σε ασφαλισμένους ζωής	19.365	37.959
Σύνολο	92.447	111.529

Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης δεν συμπεριλαμβάνονται στο Solvency II. Όσον αφορά το Δ.Π.Χ.Α. Ισολογισμό, οι προμήθειες και τα άλλα έξοδα πρόσκτησης τόσο των νέων συμβολαίων όσο και των ανανεώσεων που αναλογούν στις επόμενες χρήσεις απεικονίζονται στο

λογαριασμό του Ενεργητικού «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» και κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς πληρούν τα κριτήρια αναγνώρισης τους ως άυλα στοιχεία όπως αυτά ορίζονται από το IAS 38..

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	3.117.065	-

Αναβαλλόμενοι Φόροι Ενεργητικού / Παθητικού

Για τον υπολογισμό των αναβαλλόμενων φόρων Ενεργητικού / Παθητικού του Solvency II Ισολογισμού, αρχικά υπολογίζεται η διαφορά μεταξύ των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού μεταξύ Solvency II Ισολογισμού και του Ισολογισμού με Δ.Π.Χ.Α. 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 οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα ρευστοποιηθούν ή θα συμψηφιστούν.

Αναλυτικά:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018	Διαφορές SH- Δ.Π.Χ.Α.	Αναβαλλόμενοι Φόροι Solvency II 31/12/2018
Σύνολο Ενεργητικού εκτός ΜΕΠ και Αναβαλλόμενων Φόρων Ενεργητικού	170.069.749	164.678.025	-5.391.724	-1.563.600
Σύνολο Παθητικού εκτός Αναβαλλόμενων Φόρων Παθητικού	92.891.644	91.153.399	-1.738.245	-504.091
Αναβαλλόμενοι Φόροι Ενεργητικού (Παθητικού) στα Δ.Π.Χ.Α.				2.640.885
Αναβαλλόμενοι Φόροι Ενεργητικού (Παθητικού) Solvency II				3.700.394

Καταθέσεις Όψεως

Το κονδύλι «Καταθέσεις Όψεως» αναλύεται ως εξής:

	Δ.Π.Χ.Α. & Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2018
Καταθέσεις όψεως σε €	92.328.198

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Το κονδύλι «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα» αναλύεται ως εξής:

	Δ.Π.Χ.Α. & Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2018
Ταμείο	863.539

Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Το κονδύλι «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» αναλύεται ως εξής:

	Δ.Π.Χ.Α. & Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2018
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	4.029.281

2. Τεχνικές προβλέψεις

Προβλέψεις Γενικών Ασφαλίσεων & Ασφαλίσεων Κλάδου Υγείας διαχειριζόμενες όπως οι Γενικές ασφαλίσεις

Η ***Βέλτιστη Εκτίμηση Εκκρεμών Ζημιών*** αντιστοιχεί στον μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, σταθμισμένων βάσει πιθανοτήτων, λαμβανομένης υπόψη της χρονικής αξίας του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών) χρησιμοποιώντας την κατάλληλη καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου. Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε ενημερωμένες και αξιόπιστες πληροφορίες και σε ρεαλιστικές παραδοχές και πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων. Η προβολή των ταμειακών ροών που χρησιμοποιείται στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκεια ζωής τους. Κατά τους υπολογισμούς δεν λαμβάνονται υπόψη ποσά αποζημιώσεων και παροχών που είναι ανακτήσιμα από αντασφαλιστικές συμβάσεις (gross of reinsurance) και από επανεισπράξεις από ανακτήσεις συμβολαίων. Χρησιμοποιούμε τουλάχιστον τρεις μεθόδους για τις προβολές των ταμειακών ροών (π.χ Weighted Average Chain Ladder, η Simple Average Chain Ladder, 3-year Average Chain Ladder, Bornhuetter-Fergusson κτλ) και τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται αφορούν τουλάχιστον 10 έτη. Οι μέθοδοι αυτοί εφαρμόζονται τόσο για τις πληρωθείσες όσο και για τις επισυμβάσεις ζημιές (Paid και Incurred Chain Ladder).

Για τον προσδιορισμό του τελικού μη προεξοφλημένου αποθέματος χρησιμοποιείται η καταλληλότερη και η πιο αντιπροσωπευτική για κάθε κλάδο μέθοδος ή μέσος όρος μεταξύ περισσοτέρων μεθόδων. Στη συνέχεια υπολογίζονται οι μελλοντικές χρηματορροές με βάση το payment pattern αυτών και γίνεται προεξόφληση των χρηματοροών στο μέσο του έτους

χρησιμοποιώντας την καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου όπως δίδεται από την ΕΙΟΡΑ. Στους υπολογισμούς λαμβάνονται υπόψη και έμμεσα έξοδα διακανονισμού.

Οι παραπάνω μέθοδοι χρησιμοποιούνται για τους κλάδους της Εταιρίας των οποίων τα μεγέθη παράγουν αξιόπιστο στατιστικό αποτέλεσμα. Για όλους τους υπόλοιπους κλάδους, οι εργασίες των οποίων είναι περιορισμένες σε τέτοιο βαθμό που τα μεγέθη αυτών δεν μπορούν να παράγουν αξιόπιστο στατιστικό αποτέλεσμα, βασιζόμαστε στην εκτίμηση «Φάκελο προς Φάκελο». Χρησιμοποιούμε την Chain Ladder μέθοδο για να βρούμε τα payment patterns των ζημιών σε κάθε κλάδο και στη συνέχεια καταθέτουμε τα ποσά που έχουμε από την «Φάκελο προς Φάκελο» μέθοδο στα επόμενα χρόνια με βάση το payment pattern κάθε κλάδου. Στη συνέχεια γίνεται προεξόφληση στο μέσο του έτους των χρηματοροών χρησιμοποιώντας την καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου όπως δίδεται από την ΕΙΟΡΑ. Στους υπολογισμούς λαμβάνονται υπόψη και έμμεσα έξοδα διακανονισμού.

Για τον υπολογισμό της **Βέλτιστης Εκτίμησης Ασφαλίσεων** η μεθοδολογία που ακολουθείται είναι η εξής:

Βάσει υποθέσεων σχετικά με το Δείκτη Ζημιών (Loss Ratio), το Δείκτη Διοικητικών Εξόδων (Admin Expense Ratio) και το Δείκτη Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού (Indirect Claims Handling Expense Ratio), υπολογίζουμε χρηματοροές αποζημιώσεων, διαχειριστικών εξόδων και έμμεσων εξόδων διακανονισμού για κάθε κλάδο. Για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ανακτήσεων από αντασφαλιστές χρησιμοποιείται η αναλογία της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων ασφαλίσεων προς το συνολικό ΑΜΔΑ επί της συμμετοχής των αντασφαλιστών στο ΑΜΔΑ για κάθε κλάδο.

Σημειώνονται τα εξής:

- Το Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων είναι αυτό του Ισολογισμού κατά την ημερομηνία υπολογισμού
- Ως Loss Ratio χρησιμοποιείται το Ultimate Loss Ratio. Το Ultimate Loss Ratio ισούται με το λόγο των Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων προς τα Ultimate Losses όπως αυτά υπολογίζονται στατιστικά από την ανάλυση των τριγώνων.
- Το Administration Expense Ratio αφορά τον Δείκτη Εξόδων για Διοικητικά Έξοδα ενώ το Indirect CH Expense Ratio αφορά τον Δείκτη Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού. Οι Δείκτες Εξόδων είναι αυτοί που προκύπτουν από την ανάλυση εξόδων της Εταιρίας.
- Το Payment Pattern προκύπτει από την ιστορική εξέλιξη των ζημιών από για τουλάχιστον 10 έτη.
- Γίνεται υπόθεση ότι οι ζημιές θα πληρωθούν στο μέσο του έτους και γίνεται προεξόφληση στο μέσο του έτους των χρηματοροών χρησιμοποιώντας την καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου όπως δίδεται από την ΕΙΟΡΑ.

Όσον αφορά το περιθώριο κινδύνου ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό, το οποίο οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να χρειασθούν, προκειμένου να

αναλάβουν και να ικανοποιήσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές τους υποχρεώσεις. Όσον αφορά το περιθώριο κινδύνου, η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται βασίζεται στην υπόθεση ότι τα μελλοντικά SCRs είναι ανάλογα με τη βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων για τα αντίστοιχα χρόνια. Ως δείκτης χρησιμοποιείται ο λόγος του τρέχοντος SCR προς τις τρέχουσες εκτιμήσεις για τη βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων. Θεωρούμε ότι η χρησιμοποίηση αυτής της απλοποίησης, είναι ασφαλής στα πλαίσια του ευλόγως προβλεπτού και αντικατοπτρίζει το επιπρόσθετο εκείνο ποσό, το οποίο η εταιρία αναμένεται να χρειασθεί (κόστος κεφαλαίου) προκειμένου να αναλάβει και να ικανοποιήσει τις ασφαλιστικές της υποχρεώσεις.

Τα αποθέματα *Γενικών Ασφαλίσεων* αναλύονται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Βέλτιστη εκτίμηση Εκκρεμών Ζημιών	59.255.491	53.701.117
Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων	11.796.489	8.353.314
Περιθώριο Κινδύνου		5.476.859
Σύνολο	71.051.980	67.531.291

Τα αποθέματα *Ασφαλίσεων Υγείας διαχειριζόμενες όπως οι Γενικές Ασφαλίσεις* αναλύονται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Βέλτιστη εκτίμηση Εκκρεμών Ζημιών	1.210.892	1.238.342
Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίστρων	1.080.294	1.022.229
Περιθώριο Κινδύνου		199.516
Σύνολο	2.291.187	2.460.087

Αναλυτικότερα οι Βέλτιστες Εκτιμήσεις Εκκρεμών Ζημιών και Ασφαλίστρων καθώς και το Περιθώριο Κινδύνου ανά Κλάδο Ασφάλισης, τόσο για Solvency II Ισολογισμό, όσο και για Δ.Π.Χ.Α. Ισολογισμό, παρατίθενται παρακάτω:

Κλάδοι	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018				Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018		
	BE Εκκρεμών	BE Ασφαλίστρων	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο	Σύνολο	Εκκρεμείς Ζημιές	ΑΜΔΑ
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτων	49.320.564	5.960.741	4.879.070	60.160.375	61.253.198	54.644.153	6.609.044
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	1.155.145	991.073	189.423	2.335.641	3.179.688	1.119.429	2.060.258
Ασφάλιση θαλάσσιων, αεροπορικών και άλλων μεταφορών	350.814	93.869	39.247	483.930	532.795	350.559	182.236

Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	1.698.561	542.616	197.804	2.438.981	3.673.970	1.964.528	1.709.442
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	842.023	77.256	81.135	1.000.413	1.051.014	845.183	205.831
Υπηρεσίες ασφάλισης πιστώσεων και εγγυήσεων	0	4.168	368	4.536	6.107	0	6.107
Ασφάλιση νομικής προστασίας	334.011	162.281	43.802	540.093	660.540	331.638	328.902
Οδική Βοήθεια	0	521.310	46.010	567.321	694.669	0	694.669
ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ	53.701.117	8.353.314	5.476.859	67.531.291	71.051.980	59.255.491	11.796.489
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	917.022	978.866	167.329	2.063.217	1.921.045	897.044	1.024.001
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	321.320	43.363	32.187	396.870	370.142	313.849	56.293
ΥΓΕΙΑΣ NSLT	1.238.342	1.022.229	199.516	2.460.087	2.291.187	1.210.892	1.080.294
ΣΥΝΟΛΟ	54.939.460	9.375.543	5.676.374	69.991.377	73.343.167	60.466.383	12.876.784

Προβλέψεις Κλάδου Ζωής (εκτός Υγείας και Unit Linked)

Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στον μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, σταθμισμένων βάσει πιθανοτήτων, λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική αξία του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών) χρησιμοποιώντας την κατάλληλη καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου της Ελλάδας όπως έχει δοθεί από την ΕΙΟΡΑ.

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε ενημερωμένες και αξιόπιστες πληροφορίες και σε ρεαλιστικές παραδοχές και πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων.

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

Για τον υπολογισμό των εσόδων και των εξόδων των εργασιών λαμβάνεται υπόψη η πιθανότητα ακύρωσης / εξαγοράς του ασφαλιστηρίου καθώς και η πιθανότητα θανάτου του κατόχου του ασφαλιστηρίου.

Συγκεκριμένα οι ταμειακές εισροές (έσοδα) που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων είναι:

- Μελλοντικά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα συμβολαίων (συμπεριλαμβανομένων των επιβαρύνσεων για τμηματικές καταβολές ασφαλιστρών)

Οι ταμειακές εκροές (έξοδα) που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων είναι:

- Αποζημιώσεις σε περίπτωση θανάτου (όπου προβλέπεται)
- Αποζημιώσεις σε περίπτωση επιβίωσης (όπου προβλέπεται)

- Αποζημιώσεις σε περίπτωση εξαγοράς (όπου προβλέπεται)
- Μελλοντικές συνταξιοδοτικές παροχές (όπου προβλέπεται)
- Μερίσματα (όπου προβλέπεται)
- Έξοδα πρόσκτησης
- Λειτουργικά Έξοδα

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης των συμβολαίων ζωής γίνεται συμβόλαιο προς συμβόλαιο.

Κατά την ημερομηνία υπολογισμού υπήρχαν επίσης εκκρεμείς αποζημιώσεις εξαγορών και λήξεων ασφαλίσεων ζωής. Όσον αφορά την περίπτωση αυτών των αποζημιώσεων, χρησιμοποιείται η «φάκελος προς φάκελο» εκκρεμότητα και γίνεται υπόθεση ότι η πληρωμή θα γίνει στο μέσο του επόμενου έτους. Για την προεξόφληση των αποθεμάτων χρησιμοποιείται η risk-free καμπύλη επιτοκίων χωρίς volatility adjustment για την 31/12/2018, όπως αυτή δίδεται από την ΕΙΟΡΑ.

Όσον αφορά το περιθώριο κινδύνου, είναι ανάλογο της αξίας των τεχνικών προβλέψεων και ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό, το οποίο οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να χρειασθούν, προκειμένου να αναλάβουν και να ικανοποιήσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές τους υποχρεώσεις. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται βασίζεται στην υπόθεση ότι τα μελλοντικά SCR's είναι ανάλογα με τη βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων για τα αντίστοιχα χρόνια. Ως δείκτης χρησιμοποιείται ο λόγος του τρέχοντος SCR προς τις τρέχουσες εκτιμήσεις για τη βέλτιστη εκτίμηση των αποθεμάτων.

Αναλυτικά η Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων Ζωής για την 31/12/2018 έχει ως εξής:

	Ταμειακές Εκροές		Ταμειακές Εισροές		Βέλτιστη Εκτίμηση
	Μελλοντικές Αποζημιώσεις	Μελλοντικά λειτουργικά έξοδα και λοιπά εκροές	Μελλοντικά Ασφάλιστρα	Μελλοντικές Αποζημιώσεις	
ΣΥΝΟΛΟ	15.293.320	1.731.271	7.545.236	15.293.320	10.832.059,15

Τα συνολικά αποθέματα Κλάδου Ζωής βάσει Δ.Π.Χ.Α. και Solvency II, αναλύονται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθεμάτων με συμμετοχή στα κέρδη	8.855.578	9.349.686
Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθεμάτων χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	111.424	129.669
Περιθώριο Κινδύνου		836.638
Σύνολο	8.967.001	10.315.993

Προβλέψεις για Unit Linked

Το κονδύλι «Προβλέψεις για Unit Linked» αποτιμάται με βάση την αγοραία αξία του κατά την 31/12/2018.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Δ.Π.Χ.Α. και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2018
Επενδύσεις Unit Linked	36.471

3. Άλλες υποχρεώσεις

Προβλέψεις Αποζημίωσης Προσωπικού

Η μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι η οριζόμενη στο Δ.Π.Χ.Α. 19, μέθοδος προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit).

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Δ.Π.Χ.Α. και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2018
Προβλέψεις Αποζημίωση Προσωπικού	763.316

Υποχρεώσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες

Το κονδύλι «Υποχρεώσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες» αναλύεται ως εξής:

	Δ.Π.Χ.Α. και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2018
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	355.937
Πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων- λογ/σμοί τρεχούμενοι	2.732.893
Σύνολο	3.088.831

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

Το κονδύλι «Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές» αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	2.728.264	2.992.816

Το ποσό που απεικονίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. είναι το ποσό των ασφαλιστρών που η εταιρία οφείλει στους αντασφαλιστές (πιστωτικό υπόλοιπο), ενώ το ποσό που απεικονίζεται στο SII Ισολογισμό αφορά τους τρεχούμενους λογαριασμούς των αντασφαλιστών.

Προβλέψεις εκτός από τεχνικές προβλέψεις

Το κονδύλι «Προβλέψεις εκτός από τεχνικές προβλέψεις» περιλαμβάνει επιπλέον προβλέψεις της εταιρίας για εξαιρετικούς κινδύνους και έκτακτα γεγονότα και αναλύεται ως εξής:

	Δ.Π.Χ.Α. και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2018
Προβλέψεις για εξαιρετικούς κινδύνους και έκτακτα έξοδα	150.000

Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Το κονδύλι «Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	811	811
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	3.140	3.140
Μερίσματα πληρωτέα	7.784	7.784
Οφειλόμενες αποδοχές προσωπικού	0	0
Δικαιούχοι χρηματικών εγγυήσεων	44.373	44.373
Σύνολο	56.109	56.109

Λοιπές υποχρεώσεις

Το κονδύλι «Λοιπές Υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Π.Χ.Α. 31/12/2018	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2018
Σύνολο	2.559.592	2.559.592

4. Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η εταιρία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης κατά τις παρελθούσες χρήσεις διότι τα στοιχεία που κατέχει στο ενεργητικό και το παθητικό της μπορούν να αποτιμηθούν με τις προτεινόμενες βασικές μεθόδους αποτίμησης. Επιπροσθέτως, στοιχεία του ενεργητικού των οποίων η αποτίμηση ενδεχομένως να έχριζε περαιτέρω δικαιολόγησης, έχουν αποτιμηθεί σε μηδενική αξία.

5. Άλλες πληροφορίες

Η εταιρία δεν έχει να αναφέρει άλλες πληροφορίες σχετιζόμενες με τις μεθόδους αποτίμησης καθώς τα πλήρη ποιοτικά και ποσοτικά στοιχεία έχουν αναφερθεί αναλυτικά στις προηγούμενες παραγράφους. Επίσης, η εταιρία δεν χρησιμοποιεί κανένα μεταβατικό μέτρο, όπως προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης του άρθρου 77β ή προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας του 77δ, καθώς ούτε τη μεταβατική διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου ή την χρήση της risk free καμπύλης με volatility adjustment.

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

1. Ίδια Κεφάλαια

Βασικά Ίδια Κεφάλαια : Τα βασικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας απαρτίζονται από τη διαφορά του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, όπως αυτά αποτιμώνται σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II. Η Εταιρία δεν έχει υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης. Η Εταιρία δεν διαθέτει επίσης συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, καθώς το μετοχικό της κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, δεν έχει εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις ούτε άλλες νομικές δεσμεύσεις. Συγκεκριμένα τα βασικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας απαρτίζονται από τα ακόλουθα:

- **Μετοχικό Κεφάλαιο :** Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας κατά την 31/12/2018 αποτελεί το 37% των συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων βάσει υπολογισμών για σκοπούς Φερεγγυότητας. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας πληρεί ουσιαδώς τα κριτήρια της διαρκούς διαθεσιμότητας και πλήρους εξασφάλισης και βάσει αυτών ταξινομείται στην κατηγορία 1 (Tier 1).
- **Λοιπά Ίδια Κεφάλαια :** Τα λοιπά κεφάλαια της Εταιρίας κατά την 31/12/2018 ταξινομούνται στα βασικά Ίδια Κεφάλαια και στην κατηγορία 1 (Tier 1) καθώς πληρούν ουσιαδώς τα κριτήρια της διαρκούς διαθεσιμότητας και πλήρους εξασφάλισης, εκτός της αναβαλλόμενης φορολογίας που ταξινομείται στην κατηγορία 3 (Tier 3). Αυτά είναι τα κάτωθι:

- ❖ Αποθεματικά εύλογης αξίας και αναπροσαρμογών

- ❖ Αποθεματικά (συμπεριλαμβανομένου του αποθεματικού αναπροσαρμογής) που δύναται να καλύψουν μελλοντικές ζημιές
- ❖ Αναβαλλόμενη φορολογία Ενεργητικού και τέλος
- ❖ Κέρδη εις νέον μη διανεμόμενα

Βάσει της αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας για τις 30/06/2018, καθώς και του υπολογισμού των αποτελεσμάτων των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR) και ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR) κατά την 31/12/2018, προκύπτει ότι η Εταιρία υπερκαλύπτει τόσο τις ρυθμιστικές όσο και τις συνολικές απαιτήσεις φερεγγυότητας με αποτέλεσμα να μην απαιτούνται επιπλέον ενέργειες από την Διοίκηση όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Προκειμένου να διατηρηθεί η υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια και φερεγγυότητα της Εταιρίας, αυτή θα συνεχίσει να επενδύει σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και ρευστότητας επενδύσεις.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις δεν θα αλλάξουν δομικά και η επιλογή των αντασφαλιστών γίνεται βάσει της υψηλής πιστοληπτικής τους αξιολόγησης. Τέλος η Εταιρία συνεχίζει να έχει αυστηρά κριτήρια επιλογής κινδύνων όσον αφορά την ανάληψη των κινδύνων τόσο στους Γενικούς κλάδους όσο και στον κλάδο Ζωής, ενώ η συνεχής παρακολούθηση των αποτελεσμάτων των προϊόντων σχετικά με την κερδοφορία τους, της επιτρέπει να προβαίνει στις απαραίτητες αλλαγές στην τιμολογιακή της πολιτική εάν και όπου αυτό κριθεί απαραίτητο.

Έτσι κατά την 31/12/2018 τα Ίδια Κεφάλαια διαμορφώνονται ως εξής:

Βασικά Ίδια Κεφάλαια πριν την εξαίρεση των συμμετοχών σε άλλα χρηματοπιστωτικά ιδύματα, όπως αναφέρεται στο άρθρο 68 του 2015/35

Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο
 Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο
 Πλεονάζοντα Κεφάλαια
 Εξισωτικό Αποθεματικό
 Αποθεματικά μειωμένης διασφάλισης
 Αναβαλλόμενοι Φόροι Ενεργητικού
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά από τις αναπροσαρμογές

Σύνολο	Κατηγορία 1 – μη περιορισμένα στοιχεία	Κατηγορία 1 - περιορισμένα στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
27.654.000,00	27.654.000,00			
971,47	971,47			
44.176.970,96	44.176.970,96			
3.700.393,93				3.700.393,93
75.532.336,35	71.831.942,43			3.700.393,93

Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια

Συνολικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας(SCR)
 Συνολικά διαθέσιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής

Σύνολο	Κατηγορία 1 – μη περιορισμένα στοιχεία	Κατηγορία 1 - περιορισμένα στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
75.532.336,35	71.831.942,43			3.700.393,93
71.831.942,43	71.831.942,43	.	.	

απαίτησης(MCR)					
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας(SCR)	75.532.336,35	71.831.942,43	0,00	0,00	3.700.393,93
Συνολικά επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης(MCR)	71.831.942,43	71.831.942,43			
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	27.586.111,72				
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	8.589.583,83				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας(SCR)	273,8%				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς την ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση(MCR)	836,3%				

Στη συνέχεια παρατίθενται τα αποτελέσματα των προοπτικών ρυθμιστικών απαιτήσεων φερεγγυότητας της Εταιρίας για την 3ετία 2018-2020 όπως παρουσιάστηκαν στην αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2018:

€	Πραγματικά	Πρόβλεψη		
	30/06/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Ίδια Κεφάλαια	79.216.141	78.604.433	80.771.786	83.618.054
SCR (Πυλώνας 1)	27.949.754	28.842.513	29.122.435	29.566.332
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	283,4%	270,3%	274,8%	279,9%
Κεφαλαιακό Πλεόνασμα / (Έλλειμμα)	51.266.387	49.124.962	50.900.149	53.190.192

Παρατηρούμε ότι τα πραγματικά αποτελέσματα ξεπέρασαν την πρόβλεψη σε ότι αφορά το κλείσιμο του έτους 2018, βελτιώνοντας τη θέση της εταιρίας, φτάνοντας τον δείκτη φερεγγυότητας στο 273,8% αντί του προβλεπόμενου 270,3%.

Η βελτίωση αυτή επήλθε λόγω των εξαιρετικά μετριοπαθών προβλέψεων και παραδοχών για τη μελλοντική εξέλιξη της οικονομικής θέσης της εταιρίας,

2. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement)

Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση φερεγγυότητας όπως διαμορφώθηκε κατά την 31/12/2018.

	31/12/2018
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	27.586.112
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	25.614.004

Λειτουργικός Κίνδυνος)	1.972.108
Απορρόφηση ζημιών αναβαλλόμενης φορολογίας	
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	25.614.004
Επίδραση Διαφοροποίησης	-7.760.590
Άθροισμα	33.374.594
Κίνδυνος Αγοράς	7.662.654
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	18.898.936
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	5.606.311
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής	553.987
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας	652.706
Ίδια Κεφάλαια	75.532.336
Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR Ratio)	273,8%
Πλεόνασμα	47.946.224

Στη συνέχεια παρουσιάζονται τα συγκεντρωτικά αποτελέσματα των ρυθμιστικών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τις 30/06/2018 και για τις 31/12/2017:

Ρυθμιστικές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (Πυλώνας 1)	30/06/2018	31/12/2017
Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας	283,4%	272,0%
Πλεόνασμα	51.266.387	48.137.947
Ίδια Κεφάλαια - Επιλεξιμα	79.216.141	76.131.185
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	27.949.754	27.993.238
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26.010.183	25.994.954
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.939.571	1.998.284
Απορρόφηση ζημιών αναβαλλόμενης φορολογίας	0	0
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26.010.183	25.994.954
Επίδραση Διαφοροποίησης	-7.980.288	-7.976.693
Άθροισμα	33.990.471	33.971.647
Κίνδυνος Αγοράς	6.994.684	7.678.911
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	18.294.203	18.820.834
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	7.487.697	6.255.626
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής	601.558	627.334
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας)	612.329	588.942

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement)

Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση όπως διαμορφώθηκε κατά την 31/12/2018.

	31/12/2018
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	8.589.584
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Γενικών	8.228.462
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Ασφαλίσεων Ζωής	361.122
Ίδια Κεφάλαια –Κατηγορία 1	71.831.942
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης	836,3%
Πλεόνασμα	63.242.358

Τα αποτελέσματα της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (MCR) κατά την 30/06/2018 και 31/12/2017, βάσει τυποποιημένης μεθόδου αναλύονται ως εξής:

	30/06/2018	31/12/2017
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	11.758.945	11.895.562
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Γενικών Ζωής	8.058.945	8.195.562
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφαλίσεων Ζωής	3.700.000	3.700.000
Ίδια Κεφάλαια –Κατηγορία 1	76.657.405	73.575.989
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας	651,9%	618,5%
Πλεόνασμα	64.898.460	61.680.427

Συγκεκριμένα τα αποτελέσματα της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (MCR) για τα έτη 2018-2020 σύμφωνα με τους προοπτικούς υπολογισμούς με ημερομηνία αποτίμησης την 30/06/2018 και βάσει τυποποιημένης μεθόδου αναλύονται ως εξής:

	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας	635%	646%	663%
Πλεόνασμα	64.702.601	67.003.658	70.128.040
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	76.790.113	79.272.233	82.592.642
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	12.087.512	12.268.575	12.464.602
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Γενικών	8.387.512	8.568.575	8.764.602
Κάτω όριο Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	3.700.000	3.700.000	3.700.000

Όπως είναι εμφανές στην περίπτωση της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης τα πραγματικά αποτελέσματα ήτοι το 836% ξεπερνάει εξαιρετικά το προβλεπόμενο το 626%. Η διαφορά αυτή οφείλεται στον πιο αυστηρό τρόπο υπολογισμού που είχε υιοθετήσει η Εταιρεία για τον υπολογισμό του κάτω ορίου της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας. Συνεπώς

προβλέπεται η διατήρηση του δείκτη ελάχιστης Κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και για τους προοπτικούς υπολογισμούς.

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

Δεν χρησιμοποιείται η υποεπάρκεια μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας καθώς η εταιρία δεν διαθέτει χαρτοφυλάκιο σε ασφαλιστικά και εν προκειμένω συνταξιοδοτικά προγράμματα για τα οποία προβλέπεται η εν λόγω χρήση.

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

Η εταιρία χρησιμοποιεί τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο υπολογισμού και δεν έχει προβεί σε χρησιμοποίηση εσωτερικού υποδείγματος.

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

Τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας υπερκαλύπτουν κατά 2,7 φορές τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και κατά 8,4 φορές τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις, τοποθετώντας την στην κορυφή των φερέγγυων ασφαλιστικών εταιριών, όχι μόνο στην ελληνική αλλά στην ευρωπαϊκή αγορά. Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το άρθρο 41 του Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκησή της

6. Άλλες πληροφορίες

Η εταιρία δεν έχει να αναφέρει άλλες πληροφορίες σχετιζόμενες με τα ίδια κεφάλαια καθώς τα πλήρη ποιοτικά και ποσοτικά στοιχεία έχουν αναφερθεί με αναλυτικό τρόπο στις προηγούμενες παραγράφους.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

S.01.02.01

Basic Information - General

		C0010
Undertaking name	R0010	ATLANTIC UNION S.A
Undertaking identification code	R0020	LEI/2138004GQLST9XGXXH30
Type of code of undertaking	R0030	Undertakings pursuing both life and non-life insurance activity - article 73 (2)
Type of undertaking	R0040	GREECE
Country of authorisation	R0050	English
Language of reporting	R0070	2019-03-22
Reporting submission date	R0080	2018-12-31
Reporting reference date	R0090	2018-12-31
Regular/Ad-hoc submission	R0100	Regular reporting
Currency used for reporting	R0110	EUR
Accounting standards	R0120	IFRS
Method of Calculation of the SCR	R0130	Standard formula
Use of undertaking specific parameters	R0140	Don't use undertaking specific parameters
Ring-fenced funds	R0150	Not reporting activity by RFF
Matching adjustment	R0170	No use of matching adjustment
Volatility adjustment	R0180	No use of volatility adjustment
Transitional measure on the risk-free interest rate	R0190	No use of transitional measure on the risk-free interest rate
Transitional measure on technical provisions	R0200	No use of transitional measure on technical provisions
Initial submission or re-submission	R0210	Initial submission
Exemption of reporting ECAI information	R0250	Not exempted

SE.02.01.02

Balance sheet

Assets

Goodwill
Deferred acquisition costs

Solvency II value
C0010

Intangible assets	-
Deferred tax assets	3.700.393,93
Pension benefit surplus	
Property, plant & equipment held for own use	8.967.418,59
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	54.196.475,55
Property (other than for own use)	14.069.692,57
Holdings in related undertakings, including participations	-
Equities	13.201,93
Equities - listed	13.201,93
Equities - unlisted	
Bonds	29.827.472,74
Government Bonds	21.432.632,74
Corporate Bonds	8.394.840,00
Structured notes	
Collateralised securities	
Collective Investments Undertakings	895.372,49
Derivatives	
Deposits other than cash equivalents	9.024.708,73
Other investments	366.027,10
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	36.471,24
Loans and mortgages	111.529,25
Loans on policies	37.959,13
Loans and mortgages to individuals	73.570,12
Other loans and mortgages	
Reinsurance recoverables from:	2.502.438,90
Non-life and health similar to non-life	2.502.438,90
Non-life excluding health	2.340.322,62
Health similar to non-life	162.116,28
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	
Health similar to life	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	
Life index-linked and unit-linked	
Deposits to cedants	
Insurance and intermediaries receivables	2.008.700,98
Reinsurance receivables	
Receivables (trade, not insurance)	
Own shares (held directly)	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	

Cash and cash equivalents	93.191.736,91
Any other assets, not elsewhere shown	3.663.253,87
Total assets	168.378.419,22
Liabilities	
Technical provisions – non-life	69.991.377,34
Technical provisions – non-life (excluding health)	67.531.290,50
Technical provisions calculated as a whole	-
Best Estimate	62.054.431,83
Risk margin	5.476.858,68
Technical provisions - health (similar to non-life)	2.460.086,84
Technical provisions calculated as a whole	-
Best Estimate	2.260.571,21
Risk margin	199.515,63
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	10.315.993,46
Technical provisions - health (similar to life)	
Technical provisions calculated as a whole	
Best Estimate	
Risk margin	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	10.315.993,46
Technical provisions calculated as a whole	-
Best Estimate	9.479.355,54
Risk margin	836.637,92
Technical provisions – index-linked and unit-linked	36.471,24
Technical provisions calculated as a whole	36.471,24
Best Estimate	-
Risk margin	-
Other technical provisions	
Contingent liabilities	.
Provisions other than technical provisions	
Pension benefit obligations	150.000,00
Deposits from reinsurers	763.316,05
Deferred tax liabilities	
Derivatives	-
Debts owed to credit institutions	
Debts owed to credit institutions resident domestically	
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	
Debts owed to non-credit institutions	-
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	-

Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	-
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	
Other financial liabilities (debt securities issued)	
Insurance & intermediaries payables	
Reinsurance payables	3.088.830,81
Payables (trade, not insurance)	2.992.815,85
Subordinated liabilities	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	
Any other liabilities, not elsewhere shown	
Total liabilities	3.814.593,90
Excess of assets over liabilities	91.153.398,65

S.23.01.01

Own funds

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
Share premium account related to ordinary share capital	R0030
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040
Subordinated mutual member accounts	R0050
Surplus funds	R0070
Preference shares	R0090
Share premium account related to preference shares	R0110
Reconciliation reserve	R0130
Subordinated liabilities	R0140
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180

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

Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
27.654.000,00	27.654.000,00		.	
971,47	971,47		.	
			.	
.		.	.	.
0,00	0,00			
.		.	.	.
.		.	.	.
44.176.970,96	44.176.970,96			
.		.	.	.
3.700.393,93				3.700.393,93
.	.	.	.	.

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

Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions

Total basic own funds after deductions

Ancillary own funds

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand

Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand

Unpaid and uncalled preference shares callable on demand

A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand

Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC

Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC

Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC

Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC

Other ancillary own funds

R0220	.				
R0230	.	.	.	.	.
R0290	75.532.336,35	71.831.942,43			3.700.393,93
R0300	.			.	
R0310	.			.	
R0320	.			.	.
R0330	.			.	.
R0340	.			.	
R0350	.			.	.
R0360	.			.	
R0370	.			.	.
R0390	.			.	.

Total ancillary own funds

Available and eligible own funds

Total available own funds to meet the SCR

Total available own funds to meet the MCR

Total eligible own funds to meet the SCR

Total eligible own funds to meet the MCR

SCR

MCR

Ratio of Eligible own funds to SCR

Ratio of Eligible own funds to MCR

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400	.			.	.
R0500	75.532.336,35	71.831.942,43	.	.	3.700.393,93
R0510	71.831.942,43	71.831.942,43	.	.	
R0540	75.532.336,35	71.831.942,43	0,00	0,00	3.700.393,93
R0550	71.831.942,43	71.831.942,43	0,00	0,00	
R0580	27.586.111,72				
R0600	8.589.583,83				
R0620	273,81%				
R0640	836,27%				

C0060

Reconciliation reserve

Excess of assets over liabilities

Own shares (held directly and

R0700	77.225.020,57	-
R0710		-

indirectly)

Foreseeable dividends, distributions and charges

Other basic own fund items

Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds

Reconciliation reserve

Expected profits

Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business

Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business

Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)

R0720	1.692.684,22	-
R0730	31.355.365,40	-
R0740	-	-
R0760	44.176.970,96	-
R0770		-
R0780		-
R0790		-

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Article 112 Z0010 No

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
	C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010 7.662.654	7.662.654	0,00
Counterparty default risk	R0020 5.606.312	5.606.312	0,00
Life underwriting risk	R0030 553.987	553.987	0,00
Health underwriting risk	R0040 652.706	652.706	0,00
Non-life underwriting risk	R0050 18.898.936	18.898.936	0,00
Diversification	R0060 - 7.760.590	-7.760.590	-
Intangible asset risk	R0070 -	-	-
Basic Solvency Capital Requirement	R0100 25.614.005	25.614.005	-

Calculation of Solvency Capital Requirement

Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation

Operational risk

Loss-absorbing capacity of technical provisions

Loss-absorbing capacity of deferred taxes

Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC

	C0100
R0120	0,00
R0130	1.972.107
R0140	0,00
R0150	0,00
R0160	.

Solvency Capital Requirement excluding capital add-on

Capital add-on already set

Solvency capital requirement**Other information on SCR**

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module

Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part

Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for ring fenced funds

Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios

Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304

Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation

Net future discretionary benefits

R0200	27.586.112
R0210	.
R0220	27.586.112
	-
R0400	.
R0410	.
R0420	0,00
R0430	0,00
R0440	0,00
R0450	No adjustment
R0460	0,00

S.28.02.01**Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity**

	Non-life activities MCR _(NL,NL) Result	Life activities MCR _(NL,L) Result
	C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	8.228.462,46
		0,00

	Non-life activities Net (of reinsurance/S PV) best estimate and TP calculated as a whole provisions	Life activities Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Life activities Net (of reinsurance/S PV) best estimate and TP calculated as a whole provisions	Life activities Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
--	--	--	--	--

Medical expenses and proportional reinsurance

Income protection insurance and proportional reinsurance

Workers' compensation insurance and

	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	1.874.781,05	3.297.536,90	.	.
R0030	223.673,88	227.343,61	.	.
R0040			.	.

proportional reinsurance
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance
Other motor insurance and proportional reinsurance
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance
General liability insurance and proportional reinsurance
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance
Legal expenses insurance and proportional reinsurance
Assistance and proportional reinsurance
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance
Non-proportional health reinsurance
Non-proportional casualty reinsurance
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance
Non-proportional property reinsurance

R0050	54.952.462,19	20.324.416,59	.	.
R0060	2.146.217,89	5.929.999,27	.	.
R0070	167.190,81	368.202,53	.	.
R0080	1.092.688,53	2.790.284,87	.	.
R0090	333.803,34	221.443,20	.	.
R0100	4.167,96	7.807,61	.	.
R0110	496.268,03	1.019.623,47	.	.
R0120	521.310,45	981.955,62	.	.
R0130	.	.	.	.
R0140	.	.	.	.
R0150	.	.	.	.
R0160	.	.	.	.
R0170	.	.	.	.

Non-life

activities

$MCR_{(L,NL)}$

Result

Life activities

$MCR_{(L,L)}$

Result

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

	C0070	C0080
R0200	0,00	361.121,38

Non-life activities

Life activities

Net (of reinsurance/S PV) best estimate and TP calculated as a whole provisions

Net (of reinsurance/S PV) total capital at risk

Net (of reinsurance/S PV) best estimate and TP calculated as a whole provisions

Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk

Obligations with profit participation - guaranteed benefits
Obligations with profit participation - future discretionary benefits
Index-linked and unit-linked obligations
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210	.		9.349.686,45	
R0220	.		-	
R0230	.		36.471,24	
R0240	.		129.669,09	
R0250		.		17.435.181,31

Overall MCR calculation

Linear MCR
 SCR
 MCR cap
 MCR floor
 Combined MCR
 Absolute floor of the MCR

	C0130
R0300	8.589.583,83
R0310	27.586.111,72
R0320	12.413.750,28
R0330	6.896.527,93
R0340	8.589.583,83
R0350	7.400.000,00

MCR

R0400	8.589.583,83
--------------	--------------

Notional non-life and life MCR calculation

Notional linear MCR
 Notional SCR excluding with add-on (annual or latest calculation)
 Notional MCR cap
 Notional MCR floor
 Notional Combined MCR
 Absolute floor of the notional MCR
 Notional MCR

	Non-life activities	Life activities
	C0140	C0150
R0500	8.228.462,46	361.121,38
R0510	26.426.342,54	1.159.769,18
R0520	11.891.854,15	521.896,13
R0530	6.606.585,64	289.942,30
R0540	8.228.462,46	361.121,38
R0550	3.700.000,00	3.700.000,00
R0560	8.228.462,46	3.700.000,00

S.05.01.02

		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 surety ship 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																		
Gross - Direct Business	R0110	3.397.045	227.344	0	20.603.112	6.216.402	704.613	3.867.260	553.244	7.808	1.019.677	2.138.815	0	-	-	-	-	38.735.319
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0140	99.508	0	0	278.695	286.402	336.411	1.076.975	331.801	0	54	1.156.860	0	0	0	0	0	3.566.706
Net	R0200	3.297.537	227.344	0	20.324.417	5.929.999	368.203	2.790.285	221.443	7.808	1.019.623	981.956	0	0	0	0	0	35.168.614
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210	3.338.450	224.441	0	20.292.614	6.119.272	692.503	4.376.749	522.810	8.394	1.009.212	2.056.610	0	-	-	-	-	38.641.054
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0240	95.882	0	0	278.695	286.402	327.355	1.135.584	313.932	0	7	1.156.860	0	0	0	0	0	3.594.718
Net	R0300	3.242.567	224.441	0	20.013.919	5.832.869	365.148	3.241.164	208.878	8.394	1.009.204	899.750	0	0	0	0	0	35.046.336
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	R0310	2.093.224	140.277	0	8.832.870	1.624.483	-12.122	329.145	107.159	0	146.028	0	0	-	-	-	-	13.261.062
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0340	44.042	12.750	0	-114.505	0	13.179	2.611	67.366	0	0	0	0	0	0	0	0	25.443
Net	R0400	2.049.182	127.526	0	8.947.375	1.624.483	-25.301	326.534	39.793	0	146.028	0	0	0	0	0	0	13.235.620
Changes in other technical provisions																		
Gross - Direct Business	R0410	736	0	0	-18.076	2.674	-2.735	-16.021	2.058	0	193	0	0	-	-	-	-	-31.171
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	736	0	0	-18.076	2.674	-2.735	-16.021	2.058	0	193	0	0	0	0	0	0	-31.171
Expenses incurred																		
	R0550	1.160.643	52.532	0	7.425.937	1.830.914	107.392	1.238.347	25.727	1.421	282.738	465.590	0	0	0	0	0	12.591.242
Administrative expenses																		
Gross - Direct Business	R0610	292.298	21.339	0	2.285.169	416.587	98.534	331.644	37.301	70	60.116	47.823	0	-	-	-	-	3.590.880

	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0
	Reinsurers' share	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Net	R0700	292.298	21.339	0	2.285.169	416.587	98.534	331.644	37.301	70	60.116	47.823	0	0	0	0	0	3.590.880
	Investment management expenses																		
	Gross - Direct Business	R0710	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730												0	0	0	0	0	0
	Reinsurers' share	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Net	R0800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Claims management expenses																		
	Gross - Direct Business	R0810	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830												0	0	0	0	0	0
	Reinsurers' share	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Net	R0900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Acquisition expenses																		
	Gross - Direct Business	R0910	877.447	31.193	0	5.140.768	1.414.327	121.728	1.034.970	120.860	1.351	222.649	417.767	0	-	-	-	-	9.383.060
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0
	Reinsurers' share	R0940	9.102	0	0	0	0	112.869	128.267	132.434	0	27	0	0	0	0	0	0	382.699
	Net	R1000	868.345	31.193	0	5.140.768	1.414.327	8.858	906.703	-11.574	1.351	222.622	417.767	0	0	0	0	0	9.000.362
	Overhead expenses																		

	Gross - Direct Business	R1010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	0
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-			0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0
	Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Net	R1100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Other expenses	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
	Total expenses	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.591.242

			Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
			Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
			C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
	Premiums written										
	Gross	R1410	0	561.580	1.979	94.112	0	0	0	0	657.671
	Reinsurers' share	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Net	R1500	0	561.580	1.979	94.112	0	0	0	0	657.671
	Premiums earned										
	Gross	R1510	0	561.580	1.979	94.112	0	0	0	0	657.671
	Reinsurers' share	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Net	R1600	0	561.580	1.979	94.112	0	0	0	0	657.671
	Claims incurred										
	Gross	R1610	0	697.546	3.124	31.087	0	0	0	0	731.757
	Reinsurers' share	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Net	R1700	0	697.546	3.124	31.087	0	0	0	0	731.757
	Changes in other technical provisions										
	Gross	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Reinsurers' share	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Net	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expenses incurred	R1900	0	345.670	0	-1.030	0	0	0	0	344.639
Administrative expenses										
Gross	R1910	0	47.977	0	8.040	0	0	0	0	56.017
Reinsurers' share	R1920	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2000	0	47.977	0	8.040	0	0	0	0	56.017
Investment management expenses										
Gross	R2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2100	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Claims management expenses										
Gross	R2110	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R2120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2200	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acquisition expenses										
Gross	R2210	0	297.693	0	-9.071	0	0	0	0	288.622
Reinsurers' share	R2220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2300	0	297.693	0	-9.071	0	0	0	0	288.622
Overhead expenses										
Gross	R2310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R2320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2400	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other expenses	R2500	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Total expenses	R2600	-	-	-	-	-	-	-	-	344.639
Total amount of surrenders	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.05.02.01

			Home country
			C0080
	Premiums written		(Abstract)
	Gross - Direct Business	R0110	38.735.319
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-
	Reinsurers' share	R0140	3.566.706
	Net	R0200	35.168.614
	Premiums earned		(Abstract)
	Gross - Direct Business	R0210	38.641.054
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-
	Reinsurers' share	R0240	3.594.718
	Net	R0300	35.046.336
	Claims incurred		(Abstract)
	Gross - Direct Business	R0310	13.261.062
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-
	Reinsurers' share	R0340	25.443
	Net	R0400	13.235.620
	Changes in other technical provisions		(Abstract)
	Gross - Direct Business	R0410	- 31.171
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-
	Reinsurers' share	R0440	-
	Net	R0500	- 31.171
	Expenses incurred	R0550	
	Other expenses	R1200	-
	Total expenses	R1300	-

S.12.01.02

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health	Accepted reinsurance					Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		LoB [general]: Life and annuities stemming from non-life insurance contracts	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	36.471	-	-	0	-	-							36.471
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the	R0020			-	-		-	-							

adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole																
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																
Best Estimate																
Gross Best Estimate	R0030	9.349.686	-	0	0	-	0	129.669								9.479.356
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040		-			-					-	-	-	-		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050		-			-					-	-	-	-		
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060		-			-					-	-	-	-		
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070		-			-					-	-	-	-		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for	R0080		-			-										

	expected losses due to counterparty default															
	Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	9.349.686	-	0	0	-	0	129.669				-	-	-	9.479.356
	Risk Margin	R0100	825.193	0	-	-	11.444	-	-							836.638
	Amount of the transitional on Technical Provisions															
	Technical Provisions calculated as a whole	R0110			-	-		-	-				-	-	-	-
	Best estimate	R0120		-			-						-	-	-	-
	Risk margin	R0130			-	-		-	-				-	-	-	-
	Technical provisions - total	R0200	10.174.880	36.471	-	-	141.114	-	-				-	-	-	10.352.465
	Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	10.174.880	36.471	-	-	141.114	-	-							10.352.465
	Best Estimate of products with a surrender option	R0220	9.349.686	0	-	-	129.669	-	-				-	-	-	9.479.356
	Gross BE for Cash flow															
	Cash out-flows															
	Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	-	0	-	-	129.669	-	-				-	-	-	129.669
	Future guaranteed benefits	R0240	9.349.686	-	-	-	-	-	-				-	-	-	9.349.686
	Future discretionary benefits	R0250	0	-	-	-	-	-	-				-	-	-	-
	Future expenses and other cash out-flows	R0260	0	0	-	-	0	-	-				-	-	-	0
	Cash in-flows															
	Future premiums	R0270	0	0	-	-	0	-	-				-	-	-	0
	Other cash in-flows	R0280	0	0	-	-	0	-	-				-	-	-	0

Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R02 90			-	-		-	-			-	-	-	-	-
Surrender value	R03 00	0	0	-	-	0	-	-			-	-	-	-	0
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R03 10			-	-		-	-			-	-	-	-	
Technical provisions without transitional on interest rate	R03 20			-	-		-	-			-	-	-	-	
Best estimate subject to volatility adjustment	R03 30			-	-		-	-			-	-	-	-	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R03 40			-	-		-	-			-	-	-	-	
Best estimate subject to matching adjustment	R03 50			-	-		-	-			-	-	-	-	
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R03 60			-	-		-	-			-	-	-	-	

S.17.01.02

			Direct business and accepted proportional reinsurance											Total Non-Life obligation		
			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	
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120		C0130	C0180
	Technical provisions calculated as a whole	R0010						0	0	0						0
	Direct business	R0020						0	0	0						0
	Accepted proportional reinsurance business	R0030														
	Accepted non-proportional reinsurance	R0040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole		R0050						0	0	0						0
	Technical provisions calculated as a sum of BE and RM															
	Best estimate															

[illegible]

		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	13.046	-	-	-	55.863	105.831	44.193	23			218.956	
		Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	965.820	43.363	-	5.960.741	991.073	38.005	436.785	33.063	4.168	162.257	521.310	-
		Claims provisions													
		Gross - Total	R0160	917.022	321.320	-	49.320.564	1.155.145	350.814	1.698.561	842.023	-	334.011	-	54.939.460
		Gross - direct business	R0170	917.022	321.320	-	49.320.564	1.155.145	350.814	1.698.561	842.023	-	334.011	-	54.939.460
		Gross - accepted proportiona l reinsurance business	R0180												
		Gross - accepted non-proportiona l reinsurance business	R0190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Total recoverable from reinsurance /SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterpart y default	R0200	8.061	141.010		328.843		221.629	1.042.658	541.283				2.283.483
		Recoverabl es from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	8.061	141.010		328.843		221.629	1.042.658	541.283				2.283.483

		Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R02 20													
		Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R02 30													
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R02 40	8.061	141.010		328.843		221.629	1.042.658	541.283					2.283.483
		Net Best Estimate of Claims Provisions	R02 50	908.961	180.311	-	48.991.721	1.155.145	129.185	655.903	300.740	-	334.011	-		52.655.977
		Total Best estimate - gross	R02 60	1.895.888	364.684	-	55.281.305	2.146.218	444.683	2.241.177	919.279	4.168	496.291	521.310		64.315.003
		Total Best estimate - net	R02 70	1.874.781	223.674	-	54.952.462	2.146.218	167.191	1.092.689	333.803	4.168	496.268	521.310		61.812.564
		Risk margin	R02 80	167.329	32.187	-	4.879.070	189.423	39.247	197.804	81.135	368	43.802	46.010		5.676.374
		Amount of the transitional on Technical Provisions														
		TP as a whole	R02 90													
		Best estimate	R03 00													
		Risk margin	R03 10													
		Technical provisions - total														
		Technical provisions - total	R03 20	2.063.217	396.870	-	60.160.375	2.335.641	483.930	2.438.981	1.000.413	4.536	540.093	567.321		69.991.377
		Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R03 30	21.107	141.010		328.843		277.492	1.148.489	585.475		23			2.502.439
		Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R03 40	2.042.110	255.860	-	59.831.532	2.335.641	206.438	1.290.492	414.938	4.536	540.070	567.321		67.488.938

Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)														
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R03 50	1	1		1	1	1	1	1	1	1	1		-
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R03 60	1	1		1	1	1	1	1	1	1	1		-
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)														
Cash out-flows														
Future benefits and claims	R03 70	736.773	31.236	-	4.160.402	596.944	55.092	228.625	35.069	3.059	77.018	391.602		6.315.819
Future expenses and other cash-out flows	R03 80	242.092	12.128	-	1.800.339	394.130	38.777	313.991	42.187	1.109	85.263	129.708		3.059.724
Cash in-flows														
Future premiums	R03 90						0	0	0					0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R04 00						0	0	0					0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)														
Cash out-flows														
Future benefits and claims	R04 10	897.193	314.372	-	48.254.104	1.130.167	343.229	1.661.833	823.816	-	326.788	0		53.751.502
Future expenses and other cash-out flows	R04 20	19.829	6.948	-	1.066.460	24.978	7.586	36.728	18.207	-	7.222	0		1.187.958
Cash in-flows														
Future premiums	R04 30						0	0	0					0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R04 40						0	0	0					0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R04 50	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0		0
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R04 60													
Technical provisions without transitional on interest rate	R04 70													
Best estimate subject to volatility adjustment	R04 80													
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R04 90													

S.19.01.21

Non-life Insurance Claims Information

Gross Claims Paid (non-cumulative) in 1.000 €

(absolute amount)

Year		Development year																		In Current year	Sum of years (cumulative)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +				
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160				
Prior	R0100																8	R0100	8	9	
N-14	R0110	6.322	4.136	1.883	1.432	1.810	500	319	61	274	0	40	13	3	115	6		R0110	6	16.914	
N-13	R0120	6.524	3.968	1.309	1.578	915	660	267	593	-23	112	22	138	7	5			R0120	5	16.075	
N-12	R0130	6.984	3.326	1.405	1.126	314	360	131	573	344	13	76	17	58				R0130	58	14.726	
N-11	R0140	7.479	3.555	1.710	938	464	567	233	284	219	89	271	35					R0140	35	15.843	
N-10	R0150	7.850	4.159	1.604	605	1.307	439	596	124	128	68	37						R0150	37	16.918	
N-9	R0160	9.248	4.873	1.674	1.296	637	914	241	212	78	169							R0160	169	19.343	
N-8	R0170	11.797	6.206	2.212	1.174	1.300	415	140	317	909								R0170	909	24.470	
N-7	R0180	10.455	5.439	2.031	595	912	1.207	916	428									R0180	428	21.983	
N-6	R0190	9.123	3.905	1.188	845	797	2.117	480										R0190	480	18.454	
N-5	R0200	8.361	3.845	1.389	308	1.275	1.257											R0200	1.257	16.434	
N-4	R0210	6.961	3.304	490	341	305												R0210	305	11.400	
N-3	R0220	6.063	3.161	925	550													R0220	550	10.699	
N-2	R0230	5.844	3.262	1.114														R0230	1.114	10.220	
N-1	R0240	5.718	2.916															R0240	2.916	8.634	
N	R0250	5.663																R0250	5.663	5.663	
																		Total	R0260	13.941	227.784

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions in 1.000 €

(absolute amount)

Year		Development year																Year end (discounted data)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +			
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350			
Prior	R0100																644	R0100	644	
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.577	1.123	198		R0110	198	
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	383	394	401			R0120	402	
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	554	485	398				R0130	399	
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	691	77	253					R0140	253	
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	939	803	847						R0150	849	
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	1.698	1.271	1.150							R0160	1.152	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	3.882	3.613	2.372								R0170	2.379	
N-7	R0180	0	0	0	0	0	4.975	4.493	3.911									R0180	3.914	
N-6	R0190	0	0	0	0	5.194	3.181	1.977										R0190	1.976	
N-5	R0200	0	0	0	7.498	7.710	5.200											R0200	5.187	
N-4	R0210	0	0	6.731	6.376	5.960												R0210	5.939	
N-3	R0220	0	7.360	6.054	5.423													R0220	5.400	
N-2	R0230	10.351	7.313	6.852														R0230	6.811	
N-1	R0240	9.704	6.658															R0240	6.615	
N	R0250	11.476																R0250	11.418	
																		Total	R0260	53.537

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας ΑΤΛΑΝΤΙΚΗ ΕΝΩΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02 , S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.01.01 ή S.28.02.01), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας «ΑΤΛΑΝΤΙΚΗ ΕΝΩΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ» (εφεξής η “Εταιρεία”) για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας, που περιγράφονται στην Ενότητα D, της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β’/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους σφάλματος των Εποπτικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και

παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των Εποπτικών Καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα D της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην παράγραφο 5 «Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις & μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας» της Ενότητας E της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

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

Λοιπά θέματα

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

Αθήνα, 15 Απριλίου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Μπιζιμης

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 37861



Grant Thornton

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127