



ΕΚΘΕΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ
(SFCR)

Ημερομηνία Δημοσίευσης : 22/05/2017

Περιεχόμενα

Περίληψη.....	3
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα.....	4
1. Δραστηριότητα	4
2. Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	8
3. Αποτελέσματα επενδύσεων	13
4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	14
5. Άλλες πληροφορίες	14
B. Σύστημα διακυβέρνησης.....	15
1. Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	15
2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους	20
3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνου και αξιολόγηση ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας	21
4. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	25
5. Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου	27
6. Αναλογιστική λειτουργία	28
7. Εξωτερική ανάθεση	29
8. Άλλες πληροφορίες	29
C. Προφίλ κινδύνου	30
1. Ασφαλιστικός κίνδυνος	30
2. Κίνδυνος αγοράς.....	31
3. Πιστωτικός κίνδυνος	32
4. Κίνδυνος ρευστότητας.....	33
5. Λειτουργικός κίνδυνος	34
6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....	34
7. Άλλες πληροφορίες	37
D. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	39
1. Περιουσιακά στοιχεία.....	39
2. Τεχνικές προβλέψεις.....	46
3. Άλλες υποχρεώσεις.....	51
4. Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης	52
5. Άλλες πληροφορίες	52
E. Διαχείριση Κεφαλαίων	53
1. Ίδια Κεφάλαια	53
2. Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις	55
3. Χρησιμοποίηση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	57
4. Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος.....	57
5. Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	57
6. Άλλες πληροφορίες	57
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	58

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 6,2 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 μικρή πτώση, η οποία φάνηκε να συγκρατείται κατά το τελευταίο τρίμηνο.

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 σε αυτή τη χρονική συγκυρία, είναι ο κίνδυνος χώρας. 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.

A.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 “Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.”, Εθνικής Αντιστάσεως 47 71 201 Ν. Ηράκλειο Αθήνα Α.Μ. ΣΟΕΛ: 125.

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 2016 βάσει των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων, διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής κ. Δημήτριος Σκονδρογιάννης Α.Μ.ΣΟΕΛ: 14671 της ελεγκτικής εταιρίας «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.».

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 2016 σύμφωνα με την Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης της Τράπεζας Ελλάδος.

Ανασκόπηση χρήσης

Το 2016 ήταν μια δύσκολη και ασυνήθιστη χρονιά για την ασφαλιστική αγορά – όπως άλλωστε και για ολόκληρη την Ελληνική οικονομία. Δύσκολη διότι το κλίμα της αβεβαιότητας και της ασάφειας στην οικονομία συνεχίστηκε, και ασυνήθιστη, διότι ήταν το πρώτο έτος εφαρμογής του Ευρωπαϊκού πλαισίου Solvency II.

Οι ασφαλιστικές εταιρίες αναζητούσαν τα απαιτούμενα εποπτικά κεφάλαια ώστε να ανταποκριθούν στις απαιτήσεις των νέων δεδομένων. Κάποιες κάνοντας τις απαραίτητες αλλαγές στον τρόπο διακυβέρνησης το πέτυχαν, κάποιες λιγότερο. Συνεπώς, η ασφαλιστική αγορά αποτιμά τα θετικά και τα αρνητικά του Solvency II από την πρώτη κιόλας εφαρμογή.

Στα πρώτα περιλαμβάνεται η κεφαλαιακή επάρκεια, η ενίσχυση της οργανωτικής δομής των εταιριών και η αξιοπιστία. Στα δεύτερα το κύριο είναι η αύξηση του κόστους, που δημιούργησε περισσότερα προβλήματα κυρίως στις εταιρίες που δεν ήταν έτοιμες να το απορροφήσουν.

Από το 2008 η ΑΤΛΑΝΤΙΚΗ ΕΝΩΣΗ προετοιμάζονταν συνεχώς για την εφαρμογή του Solvency II, για να ανταποκριθεί στις προδιαγραφές του, σταδιακά έκανε όλες τις απαραίτητες αλλαγές στον τρόπο διακυβέρνησης, προσλαμβάνοντας το κατάλληλο ανθρώπινο δυναμικό και εκσυγχρονίζοντας όλα τα μηχανογραφικά της συστήματα.

Αποτέλεσμα όλων αυτών ήταν η ΑΤΛΑΝΤΙΚΗ ΕΝΩΣΗ να βγει πιο ισχυρή, πιο αξιόπιστη και πιο ελκυστική στην αγορά.

Η ΑΤΛΑΝΤΙΚΗ ΕΝΩΣΗ για την χρήση 2016 καλύπτει 3 φορές περίπου τα απαιτούμενα εποπτικά κεφάλαια του Ευρωπαϊκού πλαισίου Solvency II.

α. Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα της Χρήσης ανήλθαν συνολικά σε 38.364.076,26 ΕΥΡΩ έναντι 41.718.206,22 ΕΥΡΩ της προηγούμενης Χρήσης.

β. Το COMBINED LOSS RATIO του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων διαμορφώθηκε για την Χρήση 2016 σε 92,7% περίπου.

Επίσης το COMBINED LOSS RATIO των υπόλοιπων Γενικών Κλάδων διαμορφώθηκε για την Χρήση 2016 σε 51,0% 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	:	13.093.586,87
• Ασφαλίσεων Αστ. Ευθύνης Αυτ/των	:	64.008.113,03
• Ασφαλίσεων Λοιπών Γενικών Κλάδων	:	12.798.483,30
ΣΥΝΟΛΟ	:	89.900.183,20

Τα αντίστοιχα αποθεματικά της Χρήσης 2015 είχαν ανέλθει συνολικά σε 88.568.498,11 ΕΥΡΩ. Παρατηρήθηκε δηλαδή μια αύξηση των Τεχνικών Αποθεματικών μας κατά 1.331.685,09 ΕΥΡΩ και σε ποσοστό 1,50% περίπου. Η αύξηση αυτή οφείλεται στον νέο τρόπο υπολογισμού των αποθεμάτων σύμφωνα με το Ν. 4364/2016.

δ. Οι συνολικές μας επενδύσεις αυξήθηκαν το 2016 κατά 699.933,57 ΕΥΡΩ (ποσοστό: 0,49%) και διαμορφώθηκαν ως εξής :

• Επενδύσεις σε Ακίνητα	:	13.348.721,98
• Διάφορες Χρηματοοικονομικές Επενδύσεις	:	130.769.773,76
• Συμμετοχές	:	688.759,50
• Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων	:	68.350,25
ΣΥΝΟΛΟ	:	144.875.605,49

Επί των ακινήτων της Εταιρίας δεν υφίσταται κανένα βάρος.

ε. Παρά το συνεχιζόμενο δυσχερές οικονομικό κλίμα τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν για την χρήση 2016 σε 2.614.075,66 ΕΥΡΩ.

Προοπτικές

Το 2016 ήταν επίσης ένας δύσκολος χρόνος για την Ελληνική οικονομία και κατ' επέκταση και για τους πελάτες της εταιρίας μας, οι οποίοι κατά βάση αποτελούν την μεσαία τάξη της Ελληνικής κοινωνίας.

Κατόπιν τούτου η εταιρία μας έλαβε μία σειρά από μέτρα, ώστε να πετύχει για 28ο έτος συνεχή κερδοφορία.

Η Εταιρία προέβη σε μία σειρά από ενέργειες όπως η δημιουργία προγραμμάτων με ανταγωνιστικά ασφάλιστρα που καλύπτουν ουσιαστικές κυρίως ανάγκες, όπως η κάλυψη νοσοκομειακών εξόδων, για τα οποία η Ελληνική κοινωνία έχει ολοένα και μεγαλύτερη ανάγκη λόγω της επιδεινόμενης κατάστασης στις παροχές της δημόσιας υγείας. Περαιτέρω μηχανογράφηση των διαφόρων διαδικασιών της εταιρίας, ώστε οι συνεργάτες μας να απολαμβάνουν την όσο το δυνατόν πιο απλή, πιο σαφή και πιο γρήγορη διαδικασία στις συναλλαγές τους με την εταιρία μας καθώς και μία σειρά από άλλα μέτρα απλούστευσης διαδικασιών με την ταυτόχρονη διατήρηση και αύξηση της διασφάλισης των διαδικασιών αυτών.

Αυτό είχε σαν αποτέλεσμα να μειωθούν τα γενικά έξοδα της εταιρίας, να παραμείνει σταθερός ο αριθμός πελατών της και με όλη αυτή την προεργασία να μπούμε στο 2017 πολύ πιο οργανωμένοι τόσο σε επίπεδο παροχής προγραμμάτων όσο και σε επίπεδο διαδικασιών σε σύγκριση με το 2016.

Το 2017 φαίνεται να είναι και αυτό ένα δύσκολο έτος, παρά ταύτα πιστεύουμε ότι με τη δημιουργία νέων προϊόντων καθώς και όλων των ενεργειών που έγιναν και θα γίνουν, έως το τέλος του χρόνου θα υπάρχει, αφενός μεν, ένα κερδοφόρο αποτέλεσμα και αφετέρου μία συκρατημένη αύξηση της παραγωγής.

Απαραίτητη προϋπόθεση για την επίτευξη των ανωτέρω στόχων είναι η δυναμική και αποτελεσματική εργασία όλων των μελών και στελεχών της Ατλαντικής Ένωσης.

Αναμένεται συνεπώς ένα έτος με μεγάλο φόρτο εργασίας, αλλά με πολύ καλά αποτελέσματα λόγω της συνεχούς προετοιμασίας για το 2017.

Αποτελέσματα

Όπως προκύπτει και από τον συνημμένο πίνακα με τίτλο “Κατάσταση Συνολικών Εσόδων” τα καθαρά προ φόρων κέρδη ανήλθαν στο ποσό των 2.614.075,66 ΕΥΡΩ.

Η ΑΤΛΑΝΤΙΚΗ ΕΝΩΣΗ διαθέτει υποδομές που της εξασφαλίζουν πλέον πολυκαναλική διανομή των προϊόντων της, 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 ζημιογόνα 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 εταιρία στη νέα εποχή. Το αποτέλεσμα όλων αυτών είναι η εταιρία να διαγράφει συνεχώς μια ανοδική πορεία στον Ασφαλιστικό κλάδο, αυξάνοντας τα οικονομικά της μεγέθη με στόχο την επάρκεια των κεφαλαιακών της απαιτήσεων και ενισχύοντας τη δυναμική της παρουσία.

Τα κέρδη εξακολουθούν να κρίνονται ως ιδιαίτερα ικανοποιητικά, καθώς η εταιρία διατηρεί εξαιρετική κερδοφορία σε αντίξοες μακροοικονομικές συνθήκες, ακολουθώντας την κερδοφόρα παράδοση των τελευταίων 28 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 προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη.
Ο κύριος όγκος των ασφαλιστήριων συμβολαίων ζωής περιέχουν χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής στα κέρδη (DPF) 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.
- Ασφαλιστήρια συμβόλαια χωρίς χαρακτηριστικά προαιρετικής 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.
- 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 ασφαλιστρών που αναλογούν σε επόμενη ή επόμενες χρήσεις μεταφέρεται σε απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών.

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 :

2015	Ζωής	Αυτοκινήτων	Πυρός	Χερσαίων οχημάτων	Λοιποί Κλάδοι	Σύνολα
Ασφάλιστρα	3.771.173	21.894.038	4.883.833	7.323.417	3.845.746	41.718.206
Μείον: Αντασφάλιστρα	258.954	262.101	1.166.554	320.658	1.243.768	3.252.035
Καθαρά δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	3.512.218	21.631.937	3.717.278	7.002.759	2.601.979	38.466.171
Μείον: Προμήθειες, Αποζημιώσεις, Μεταβολή προβλέψεων	3.828.550	18.183.269	1.605.126	4.069.482	1.068.544	28.754.971
Έσοδα επενδύσεων	112.203	611.713	63.193	30.822	29.845	847.776
Λοιπά έσοδα	-	-	-	-	-	505.271
Λοιπά έξοδα	-	-	-	-	-	4.685.648
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-204.128,51	4.060.380,68	2.175.344,64	2.964.098,35	1.563.280,05	6.378.598,33

2016	Ζωής	Αυτοκινήτων	Πυρός	Χερσαίων οχημάτων	Λοιποί Κλάδοι	Σύνολα
Ασφάλιστρα	3.554.295	19.828.668	4.622.434	6.304.410	4.054.270	38.364.076
Μείον: Αντασφάλιστρα	57.138	278.142	1.146.844	264.398	1.391.796	3.138.317
Καθαρά δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	3.497.157	19.550.526	3.475.590	6.040.012	2.662.474	35.225.759
Μείον: Προμήθειες, Αποζημιώσεις, Μεταβολή προβλέψεων	5.178.281	17.508.245	1.274.356	3.470.663	1.172.786	28.604.329
Έσοδα επενδύσεων	145.684	503.149	47.437	24.414	24.896	745.581
Λοιπά έσοδα	-	-	-	-	-	366.238
Λοιπά έξοδα	-	-	-	-	-	5.119.173
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	-1.537.706,93	1.773.282,96	2.203.307,44	2.527.025,01	1.479.352,77	2.614.075,66

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 - 31.12.2016 καθώς και τη συγκρίσιμη χρήση 01.01. – 31.12.2015 έχει ως εξής:

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Ασφάλιστρα	38.364.076	41.718.206
Μείον: Αντασφάλιστρα	3.138.317	3.252.035
Καθαρά δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	35.225.759	38.466.171
Μείον: Προμήθειες, Αποζημιώσεις, Μεταβολή προβλέψεων	28.604.329	28.754.971
Έσοδα επενδύσεων	745.581	862.455
Λοιπά έσοδα	366.238	505.271
Λοιπά έξοδα	5.119.173	4.700.326
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	2.614.076	6.378.598
Φόροι	865.743	1.618.945
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	1.748.332	4.759.654

Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Σύνολο Λοιπών Συνολικών Εσόδων	33.354	29.212
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	1.781.686	4.788.866

3. Αποτελέσματα επενδύσεων

Έσοδα από Επενδύσεις

Τα Έσοδα επενδύσεων ανήλθαν κατά την χρήση 2016 σε 745.581,24 ευρώ έναντι 862.454,54 ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2015.

Συνολικές Επενδύσεις

Οι επενδύσεις κατά την χρήση 2016 ανήλθαν σε 144.875.605,49 ΕΥΡΩ έναντι 144.175.671,92 της προηγούμενης χρήσης 2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 699.933,57 ΕΥΡΩ και ποσοστό 0,50% περίπου.

Σύνθεση Χαρτοφυλακίου

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου κατά την χρήση 2016 έχει ως εξής:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	31/12/2016	%
Επενδύσεις σε Οικόπεδα-Ακίνητα	13.348.721,98	9,2
Συμμετοχές	688.759,50	0,5
Εισηγμένες Μετοχές σε Χρηματιστήριο της Ε.Ε και του Ε.Ο.Χ	981.902,00	0,7
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	9.835.255,51	6,8
Ομόλογα, ομολογίες επιχειρήσεων, τα οποία έχουν εκδοθεί στην Ε.Ε και Ε.Ο.Χ	553.390,00	0,4
Λοιπά ομόλογα και ομολογίες		0,0
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης της Ε.Ε και Ε.Ο.Χ	919.849,03	0,6
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	65.174.566,02	45,0
Προθεσμιακές καταθέσεις	53.373.161,45	36,8
ΣΥΝΟΛΑ	144.875.605,49	100,00

Σημείωση: Στις ανωτέρω επενδύσεις δεν συμπεριλαμβάνονται τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα Οικόπεδα-Ακίνητα συνολικού ποσού 8.694.642,93€.

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/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 αποχώρηση 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 στις 14/09/2015 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:

- Μέτρηση των αναγνωρισθέντων κινδύνων με βάση τις κατάλληλες για τον κάθε κίνδυνο και την Εταιρία μεθόδους/τεχνικές.
- 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.
- Υπολογισμός απαιτούμενων κεφαλαίων για κάθε κίνδυνο
- Ενοποίηση των κινδύνων – Υπολογισμός της επίδρασης του συνόλου των κινδύνων στο συνολικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας.

Διαδικασίες / μεθόδους 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 για την περίοδο 2016 έως 2018, δηλαδή για το τρέχον και τα δύο επόμενα συναπτά ημερολογιακά έτη. Στην 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 2016.

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 2015-2016 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2016	31/12/2015
Non-Life UWR (Κίνδυνος ανάληψης Γενικών Ασφαλίσεων)	18.276.363	19.528.233

Για τον υπολογισμό του συνολικού κινδύνου ασφαλίσεων Ζωής χρησιμοποιείται η τυποποιημένη μέθοδος. Αναλυτικά τα αποτελέσματα του κινδύνου ασφαλίσεων Ζωής για τα έτη 2015-2016, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2016	31/12/2015
Life UWR (Κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής)	1.003.525	1.185.754

Για τον υπολογισμό του συνολικού κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων Υγείας χρησιμοποιείται η τυποποιημένη μέθοδος. Αναλυτικά τα αποτελέσματα του κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων υγείας για τα έτη 2015-2016 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα :

	31/12/2016	31/12/2015
Health UWR (Κίνδυνος ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας)	518.819	425.536

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 2015-2016 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2016	31/12/2015
Market risk (Κίνδυνος αγοράς)	9.294.062	8.862.007

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.

Τα 97% περίπου 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 επενδύσεών 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 2015-2016 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2016	31/12/2015
Counterparty Default Risk (Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου)	5.533.484	5.217.132

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. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
Ταμειακά διαθέσιμα στο τέλος της χρήσεως	65.174.566,02	52.275.389,06

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	31/12/2016	31/12/2015
Ταμείο	786.773,38	614.500,94
Καταθέσεις όψεως σε €	64.379.112,41	51.652.338,29
Καταθέσεις όψεως σε Ξ.Ν.	8.680,23	8.549,83
Σύνολο	65.174.566,02	52.275.389,06

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 31/12/2016 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 30/06/2016	Adverse 1 - 30/06/2016
TOTAL	6.561.580,70	2.445.701,92

Η χρέωση που παράγεται ανέρχεται σε **2.500.000,00 €**.

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 68.252 €.

Η χρέωση που παράγεται ανέρχεται σε **34.000 €**.

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 728.479 €.

Η χρέωση που παράγεται ανέρχεται σε **182.110 €**.

Ο κίνδυνος ανήκει στην κατηγορία κινδύνων αγοράς

Συνολικές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Για τον προσδιορισμό των συνολικών απαιτήσεων φερεγγυότητας οι χρεώσεις που υπολογίστηκαν προστέθηκαν αλγεβρικά στις αντίστοιχες κατηγορίες κινδύνων, συμμετέχοντας έμμεσα στον υπολογισμό του οφέλους συσχέτισης σε επίπεδο κατηγορίας.

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

Με βάση τα ανωτέρω οι συνολικές απαιτήσεις φερεγγυότητας ανέρχονται σε **27.147.459 €**, έναντι ρυθμιστικών **25.490.368 €**. 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 **250,4%** (με στοιχεία 30/06/2016).

Συγκεκριμένα τα αποτελέσματα της συνολικής απαίτησης φερεγγυότητας κατά την **30/06/2016** αναλύονται ως εξής:

	Ρυθμιστικές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (standard μοντέλο)	Συνολικές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ORSA)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement)	25.490.368	27.147.459
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Basic Solvency Capital Requirement)	26.884.183	28.541.274
Ίδια Κεφάλαια –Κατηγορία 1 (Own Funds-Tier 1)	67.984.187	67.984.187
Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR Ratio)	266,7%	250,4%
Πλεόνασμα (Overall Surplus)	42.493.819	40.836.728

Σενάρια Ακραίων Καταστάσεων

Στα πλαίσια της έκθεσης ORSA, εφαρμόστηκαν 3 σενάρια ακραίων καταστάσεων τόσο για το 1^ο εξάμηνο του 2016, όσο και για την 3ετία 2016-2018. Αυτά περιγράφονται αναλυτικά παρακάτω.

Σενάριο μείωσης αξίας ακινήτων

Το 1^ο σενάριο που εξετάστηκε αφορά υπόθεση μείωσης της αγοραίας αξίας των ακινήτων της Εταιρίας, για την 30/06/2016 και για τα έτη 2016-2018, κατά 35%. Κατά το σενάριο αυτό χρησιμοποιείται ο ΣΠ Ισολογισμός κατά τις 30/06/2016 και οι ΣΠ Ισολογισμοί για την 3ετία 2016-2018, 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 30/06/2016 και για τα έτη 2016-2018.

Τα αποτελέσματα του ανωτέρω σεναρίου παρουσιάζονται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα:

	30/06/2016	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
SCR	25.490.368	27.749.169	28.212.890	28.768.794
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια (πριν το stress)	67.984.187	69.453.245	71.959.999	74.560.813
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια (μετά το stress)	60.053.306	61.542.926	63.758.304	66.395.342
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	-7.930.881	-7.910.319	-8.201.695	-8.165.471
SCR ratio(πριν το stress)	266,7%	250,3%	255,1%	259,2%
SCR ratio(μετά το stress)	235,6%	221,8%	226,0%	230,8%
Μεταβολή SCR ratio (σε ποσοστιαίες μονάδες)	-31,1	-28,5	-29,1	-28,4

Σενάριο περικοπής καταθέσεων

Το 2^ο σενάριο που εξετάστηκε αφορά υπόθεση περικοπής των καταθέσεων της Εταιρίας σε ελληνικές τράπεζες για την 30/06/2016 και για τα έτη 2016-2018, κατά 30%.

Τα αποτελέσματα του ανωτέρω σεναρίου παρουσιάζονται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα:

	30/06/2016	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
SCR	25.490.368	27.749.169	28.212.890	28.768.794
Ίδια Κεφάλαια (πριν το stress)	67.984.187	69.453.245	71.959.999	74.560.813
Ίδια Κεφάλαια (μετά το stress)	67.312.177	68.768.199	71.227.361	73.777.834
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	-672.010	-685.046	-732.638	-782.978
SCR ratio(πριν το stress)	266,7%	250,3%	255,1%	259,2%
SCR ratio(μετά το stress)	264,1%	247,8%	252,5%	256,5%
Μεταβολή SCR ratio (σε ποσοστιαίες μονάδες)	-2,6	-2,5	-2,6	-2,7

Σενάριο μεταβολής δείκτη ζημιών

Το 3^ο σενάριο που εξετάστηκε αφορά υπόθεση αύξησης κατά 10% του δείκτη ζημιών και των αναμενόμενων δεικτών ζημιών για τους 3 κυριότερους κλάδους της Εταιρίας (κλάδοι Χερσαίων Οχημάτων, Αστικής ευθύνης αυτοκινήτων και Ασφάλισης πυρός και λοιπών υλικών ζημιών) στις 30/06/2016 και για τα έτη 2016-2018. Κατά το σενάριο αυτό χρησιμοποιείται ο SII Ισολογισμός κατά τις 30/06/2016 και οι SII Ισολογισμοί για την 3ετία 2016-2018, όπως αυτοί παράχθηκαν βάσει του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρίας.

Τα αποτελέσματα του ανωτέρω σεναρίου παρουσιάζονται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα:

	30/06/2016	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
SCR	25.490.368	27.749.169	28.212.890	28.768.794
Ίδια Κεφάλαια (πριν το stress)	67.984.187	69.453.245	71.959.999	74.560.813
Ίδια Κεφάλαια (μετά το stress)	66.950.859	68.455.845	70.913.938	73.481.255
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων	-1.033.328	-997.400	-1.046.060	-1.079.558
SCR ratio(πριν το stress)	266,7%	250,3%	255,1%	259,2%
SCR ratio(μετά το stress)	262,7%	246,7%	251,4%	255,4%
Μεταβολή SCR ratio (σε ποσοστιαίες μονάδες)	-4,1	-3,6	-3,7	-3,8

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.Α.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2016	728.673,99	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.Α.Π και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2016	Γήπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2016	5.690.000,00	3.004.642,93	359.921,19	317.678,75	9.372.242,87

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.Α.Π, Εποπτικός και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2016	Γήπεδα- Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αναπόσβεστο υπόλοιπο 31.12.2016	9.088.000,00	4.260.721,98	13.348.721,98

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.Α.Π 31/12/2016	SolvencyII Ισολογισμος 31/12/2016
ΔΕΚΑΘΛΟΝ Ανώνυμη Εταιρία Μεσιτών Ασφαλίσεων	963.300,00	00,00
Προβλέψεις υποτίμησης	(274.540,50)	00,00
Σύνολο	688.759,50	00,00

Στον Solvency II Ισολογισμό, οι συμμετοχικοί τίτλοι της Εταιρίας αποτιμώνται στο μηδέν, καθώς η αποτίμηση στο κόστος 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 31/12/2016, των οποίων η αποτίμηση γίνεται με βάση την αγοραία τους αξία κατά την 31/12/2016 στον Δ.Λ.Π Ισολογισμό και στον Solvency II Ισολογισμό.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Λ.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Τρέχουσα αξία μετοχών εισηγμένων στο χρηματιστήριο εταιριών εσωτερικού και εξωτερικού	981.902,00	981.902,00
Σύνολο	981.902,00	981.902,00

Κρατικά Ομόλογα

Το κονδύλι «Κρατικά Ομόλογα» αφορά τα Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, ένα Ομόλογο που έχει εκδοθεί από τη Δημοκρατία της Πολωνίας και ένα Ομόλογο που έχει εκδοθεί από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, των οποίων η αποτίμηση γίνεται με βάση την τρέχουσα τιμή τους κατά την 31/12/2016 στον Solvency II Ισολογισμό. Στα Δ.Λ.Π η αποτίμηση γίνεται στην ονομαστική αξία, καθώς τα Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου χαρακτηρίζονται ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Λ.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Κρατικά Ομόλογα	9.835.255,51	6.931.422,20

Εταιρικά Ομόλογα

Το κονδύλι «Εταιρικά Ομόλογα» αφορά τα Εταιρικά Ομόλογα εισηγμένα σε χρηματιστήριο κατά την 31/12/2016, των οποίων η αποτίμηση γίνεται με βάση την τρέχουσα τιμή τους κατά την 31/12/2016 στον Solvency II Ισολογισμό όσο και στα Δ.Λ.Π καθώς έχουν χαρακτηριστεί διαθέσιμα προς πώληση.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Λ.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Εταιρικά Ομόλογα	553.390,00	553.390,00

Αμοιβαία Κεφάλαια

Το κονδύλι «Αμοιβαία Κεφάλαια» αφορά τα μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων, των οποίων η αποτίμηση γίνεται με βάση την τρέχουσα τιμή τους κατά την 31/12/2016 στα Δ.Λ.Π. και στον Solvency II Ισολογισμό.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Λ.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Αμοιβαία Κεφάλαια	851.498,78	851.498,78

Προθεσμιακές Καταθέσεις

Το κονδύλι «Προθεσμιακές Καταθέσεις» αφορά τις Καταθέσεις Προθεσμίας, των οποίων η αποτίμηση σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα γίνεται με βάση την αξία τους κατά την 31/12/2016.

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 2016, όπως αυτή δίδεται από την ΕΙΟΡΑ.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Λ.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Καταθέσεις προθεσμίας	53.373.161,45	53.342.246,91

Επενδύσεις Unit Linked

Το κονδύλι «Επενδύσεις Unit Linked» σύμφωνα με το Solvency II και τα Δ.Λ.Π. αποτιμάται με βάση την τρέχουσα τιμή κατά την 31/12/2016.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Δ.Λ.Π και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2016
Επενδύσεις Unit Linked	68.350,25

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 ΕΙΟΡΑ.

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 ΕΙΟΠΑ.

Τα παραπάνω φαίνονται στον παρακάτω πίνακα:

	CLAIMS PROVISION Recoverables case by case IFRS	CLAIMS PROVISION Recoverables case by case SII	PREMIUM PROVISION Recoverables case by case IFRS	PREMIUM PROVISION Recoverables case by case SII
Total Non-Life and Health SNLT	5.405.146,81	5.129.629,83	602.936,18	222.129,31

Το σύνολο των ανακτήσεων από Αντασφαλιστές φαίνεται παρακάτω:

	Ισολογισμός Δ.Α.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Ανακτήσεις από Αντασφαλιστές	3.646.922,81	5.351.759,13

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.Α.Π και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2016
Σύνολο	3.755.317,78

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 2016, όπως αυτή δόθηκε από την ΕΙΟΠΑ. Η αποτίμηση των δανείων στα Δ.Α.Π γίνεται με βάση την αξία τους κατά την 31/12/2016.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Α.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Σύνολο	94.269,42	120.846,47

Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης δεν συμπεριλαμβάνονται στο Solvency II. Όσον αφορά το Δ.Λ.Π 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.

	Ισολογισμός Δ.Λ.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	2.977.155,26	0,00

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.Λ.Π. 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.Λ.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016	Διαφορές ΣΠ- Δ.Λ.Π	Αναβαλλόμενοι Φόροι Solvency II 31/12/2016
Σύνολο Ενεργητικού εκτός Μ.Ε.Π και Αναβαλλόμενων Φόρων Ενεργητικού	169.545.275,78	163.947.352,56	-5.598.304,29	-1.623.508,24
Σύνολο Παθητικού εκτός Αναβαλλόμενων Φόρων Παθητικού	97.805.639,83	90.824.107,85	-6.981.531,97	-2.024.644,27
Αναβαλλόμενοι Φόροι Ενεργητικού (Παθητικού) στα Δ.Λ.Π				2.879.873,90
Αναβαλλόμενοι Φόροι Ενεργητικού (Παθητικού) Solvency II				2.478.737,87

Καταθέσεις Όψεως

Το κονδύλι «Καταθέσεις Όψεως» αναλύεται ως εξής:

	Δ.Λ.Π & Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2016
Καταθέσεις όψεως σε €	64.387.792,64

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

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

	Δ.Α.Π & Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2016
Ταμείο	786.773,38

Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Το κονδύλι «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Α.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	4.189.357,58	4.189.357,58

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 χρηματοροές με βάση το payment pattern αυτών και γίνεται προεξόφληση των χρηματοροών στο μέσο του έτους χρησιμοποιώντας την καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου, προσαρμοσμένη προς την μεταβλητότητα 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 κατανέμουμε 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, προσαρμοσμένη προς την μεταβλητότητα 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, προσαρμοσμένη προς την μεταβλητότητα 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.Λ.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Βέλτιστη Εκτίμηση Εκκρεμών Ζημιών	65.347.238,60	54.420.946,37
Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων	11.286.959,22	7.474.012,16
Περιθώριο Κινδύνου		5.020.124,28
Σύνολο	76.634.197,82	66.915.082,81

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

	Ισολογισμός Δ.Λ.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Βέλτιστη Εκτίμηση Εκκρεμών Ζημιών	895.623,29	913.425,74
Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων	962.889,45	810.215,87
Περιθώριο Κινδύνου		139.799,68
Σύνολο	1.858.512,74	1.863.441,29

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

Κλάδοι	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016				Ισολογισμός Δ.Α.Π. 31/12/2016		
	BE Εκκρεμών	BE Ασφαλιστρών	Περιθώριο Κινδύνου	Σύνολο	Σύνολο	Εκκρεμείς Ζημιές	ΑΜΔΑ
NON-LIFE	54.420.946	7.474.012	5.020.124	66.915.083	76.634.198	65.347.239	11.286.959
Health Similar to NLT	913.426	810.216	139.800	1.863.441	1.858.513	895.623	962.889
TOTAL	55.334.372	8.284.228	5.159.924	68.778.524	78.492.711	66.242.862	12.249.849

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, προσαρμοσμένη προς την μεταβλητότητα 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 31/12/2016, όπως αυτή δίδεται από την EIOPA.

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 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.

Αναλυτικά η Βέλτιστη Εκτίμηση Ασφαλίσεων Ζωής για την 31/12/2016 έχει ως εξής:

	Cash out-flows		Cash in-flows		Best Estimate Reserves
	Future Benefits (Fixed guarantees part)	Future expenses and other cash out-flows	Future premiums	Other cash in-flows	
TOTAL	18.867.556,50	1.725.747,80	6.170.434,73	-	10.832.059,15

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

	Ισολογισμός Δ.Λ.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθεμάτων με συμμετοχή στα κέρδη	11.354.981,53	10.847.800,35
Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθεμάτων χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	-15.859,14	-15.741,20
Περιθώριο Κινδύνου		878.557,55
Σύνολο	11.339.122,39	11.710.616,70

Προβλέψεις για Unit Linked

Το κονδύλι «Προβλέψεις για Unit Linked» αποτιμάται με βάση την αγοραία αξία του κατά την 31/12/2016.

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Δ.Α.Π και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2016
Επενδύσεις Unit Linked	68.350,25

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.Α.Π. 19, μέθοδος προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit).

Αυτό αναλύεται ως εξής:

	Δ.Α.Π και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2016
Προβλέψεις Αποζημίωση Προσωπικού	713.517,46

Υποχρεώσεις από πρωτασφαλιστικές δραστηριότητες

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

	Δ.Α.Π. και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2016
Σύνολο	2.285.318,95

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

Το κονδύλι «Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές» αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Α.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	1.930.586,54	4.291.746,72

Το ποσό που απεικονίζεται στο Δ.Α.Π 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.Α.Π. και Solvency II Ισολογισμοί 31/12/2016
Προβλέψεις για εξαιρετικούς κινδύνους και έκτακτα έξοδα	150.000,00

Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Το κονδύλι «Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Α.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Σύνολο	51.364,62	51.364,62

Λοιπές υποχρεώσεις

Το κονδύλι «Λοιπές Υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	Ισολογισμός Δ.Α.Π 31/12/2016	Ισολογισμός Solvency II 31/12/2016
Σύνολο	2.774.669,06	2.774.669,06

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 έκριζε 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 31/12/2016 αποτελεί το 36% 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 31/12/2016 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 30/06/2016, καθώς και του υπολογισμού των αποτελεσμάτων των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR) και ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR) κατά την 31/12/2016, 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 ενώ η τήρηση του συστήματος “τυπώνω-πληρώνω” αναμένεται να έχει θετικό αποτέλεσμα στη μείωση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου.

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 31/12/2016 τα Ίδια Κεφάλαια διαμορφώνονται ως εξής

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Total basic own funds after deductions	74.736.487,54	72.257.860,17	.	.	2.478.627,36
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	74.736.487,54	72.257.860,17	.	.	2.478.627,36
Total available own funds to meet the MCR	72.257.860,17	72.257.860,17	.	.	
Total eligible own funds to meet the SCR	74.736.487,54	72.257.860,17			2.478.627,36
Total eligible own funds to meet the MCR	72.257.860,17	72.257.860,17			
SCR	27.950.079,23				
MCR	11.562.510,58				
Ratio of Eligible own funds to SCR	2,67				
Ratio of Eligible own funds to MCR	6,25				

Στη συνέχεια παρατίθενται τα αποτελέσματα των προοπτικών ρυθμιστικών απαιτήσεων φερεγγυότητας της Εταιρίας για την 3ετία 2016-2018 όπως παρουσιάστηκαν στην αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων με ημερομηνία αναφοράς 30/06/2016:

€	Πραγματικά	Πρόβλεψη		
	30/06/2016	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Ίδια Κεφάλαια	67.984.187	69.453.245	71.959.999	74.560.813
SCR (Πυλώνας 1)	25.490.368	27.749.169	28.212.890	28.768.794
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	266,7%	250%	255%	259%
Κεφαλαιακό Πλεόνασμα / (Ελλείμμα)	42.493.819	41.704.077	43.747.108	45.792.019

Παρατηρούμε ότι τα πραγματικά αποτελέσματα ξεπέρασαν την πρόβλεψη σε ότι αφορά το κλείσιμο του έτους 2016, βελτιώνοντας τη θέση της εταιρίας και το δείκτη της, φτάνοντας αντί του προβλεπόμενου 250%, τον εξαιρετικό δείκτη φερεγγυότητας 267%.

Η βελτίωση αυτή επήλθε λόγω ενός συνόλου από πετυχημένες στρατηγικές αποφάσεις που βελτίωσαν τα αποτελέσματα παραγωγής, καθώς επίσης και 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 31/12/2016.

	31/12/2016
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	27.950.079
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	25.992.777
Λειτουργικός Κίνδυνος)	1.957.302
Απορρόφηση ζημιών αναβαλλόμενης φορολογίας	0
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	25.992.777
Επίδραση Διαφοροποίησης	-8.633.477
Άθροισμα	34.626.254
Κίνδυνος Αγοράς	9.294.062
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	18.276.363
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	5.533.484
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής	1.003.525
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας	518.819
Ίδια Κεφάλαια	74.736.488
Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR Ratio)	267,4%
Πλεόνασμα	46.786.409

Στη συνέχεια παρουσιάζονται τα συγκεντρωτικά αποτελέσματα των ρυθμιστικών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τις 30/06/2016 και για τις 31/12/2015:

Ρυθμιστικές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (Πυλώνας 1)	30/06/2016	31/12/2015
Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας	266.7%	267.3%
Πλεόνασμα	42.493.819	42.151.792
Ίδια Κεφάλαια - Επιλεξιμα	67.984.187	67.352.781
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	25.490.368	25.200.989
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26.884.183	26.640.093
Λειτουργικός Κίνδυνος	2.143.882	2.098.595
Απορρόφηση ζημιών αναβαλλόμενης φορολογίας	-3.537.698	-3.537.698
Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	26.884.183	26.640.093

Επίδραση Διαφοροποίησης	-8.757.012	-8.534.976
Αθροισμα	35.641.196	35.175.069
Κίνδυνος Αγοράς	9.065.447	8.862.007
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων κατά Ζημιών	19.347.879	19.484.638
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	5.588.065	5.217.133
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Ζωής	1.156.636	1.185.754
Κίνδυνος Ανάληψης Ασφαλίσεων Υγείας)	483.169	425.536

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement)

Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση όπως διαμορφώθηκε κατά την 31/12/2016.

	31/12/2016
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	11.562.511
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Γενικών	7.862.511
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Ασφαλίσεων Ζωής	3.700.000
Ίδια Κεφάλαια –Κατηγορία 1	72.257.860
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης	624,9%
Πλεόνασμα	60.695.349

Τα αποτελέσματα της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (MCR) κατά την 30/06/2016 και 31/12/2015, βάσει τυποποιημένης μεθόδου αναλύονται ως εξής:

	30/06/2016	31/12/2015
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας	12.023.005	12.194.059
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Γενικών Ζωής	8.323.005	8.494.059
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφαλίσεων Ζωής	3.700.000	3.700.000
Ίδια Κεφάλαια –Κατηγορία 1	64.160.632	63.572.633
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας	533,7%	521,3%
Πλεόνασμα	52.137.627	51.378.574

Συγκεκριμένα τα αποτελέσματα της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (MCR) για τα έτη 2016-2018 σύμφωνα με τους προοπτικούς υπολογισμούς και βάσει τυποποιημένης μεθόδου αναλύονται ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας	529%	556%	566%
Πλεόνασμα	52.946.045	55.553.588	57.823.709
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	65.290.870	67.728.065	70.245.494
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	12.344.825	12.174.477	12.421.785
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Γενικών	8.644.825	8.474.477	8.721.785
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	3.700.000	3.700.000	3.700.000

Όπως είναι εμφανές και στην περίπτωση της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης τα πραγματικά αποτελέσματα ήταν θετικότερα από τα προβλεπόμενα εξαιτίας της στρατηγικής της εταιρίας.

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 6,3 φορές τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις, τοποθετώντας την στην κορυφή των φερέγγυων ασφαλιστικών εταιριών, όχι μόνο στην ελληνική αλλά στην ευρωπαϊκή αγορά.

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	LEI
Type of undertaking	R0040	Undertakings pursuing both life and non-life insurance activity
Country of authorisation	R0050	GR
Language of reporting	R0070	English
Reporting submission date	R0080	2017-05-22
Reporting reference date	R0090	2016-12-31
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	Re-submission

S.02.01.02

Balance sheet

Assets

Goodwill
Deferred acquisition costs
Intangible assets
Deferred tax assets
Pension benefit surplus

Solvency II value
C0010
0,00
2.478.627,36
.

Property, plant & equipment held for own use	9.372.242,87
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	76.186.354,61
Property (other than for own use)	13.348.721,98
Holdings in related undertakings, including participations	0,00
Equities	843.619,00
Equities - listed	843.619,00
Equities - unlisted	.
Bonds	7.484.812,17
Government Bonds	6.931.422,17
Corporate Bonds	553.390,00
Structured notes	.
Collateralised securities	.
Collective Investments Undertakings	989.781,85
Derivatives	.
Deposits other than cash equivalents	53.342.246,91
Other investments	177.172,71
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	68.350,25
Loans and mortgages	120.846,47
Loans on policies	41.327,38
Loans and mortgages to individuals	79.519,09
Other loans and mortgages	.
Reinsurance recoverables from:	5.351.759,13
Non-life and health similar to non-life	5.351.759,13
Non-life excluding health	5.125.611,34
Health similar to non-life	226.147,79
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	3.755.317,78
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	65.174.566,02
Any other assets, not elsewhere shown	3.917.915,45
Total assets	166.425.979,95

Liabilities

Technical provisions – non-life	68.778.524,10
Technical provisions – non-life (excluding health)	66.915.082,81
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	61.894.958,53
Risk margin	5.020.124,28
Technical provisions - health (similar to non-life)	1.863.441,28
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	1.723.641,61
Risk margin	139.799,68
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	11.710.616,70
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)	11.710.616,70
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	10.832.059,15
Risk margin	878.557,55
Technical provisions – index-linked and unit-linked	68.350,25
Technical provisions calculated as a whole	68.350,25
Best Estimate	0,00
Risk margin	0,00
Other technical provisions	.
Contingent liabilities	.
Provisions other than technical provisions	150.000,00
Pension benefit obligations	713.517,46
Deposits from reinsurers	.
Deferred tax liabilities	0,00
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	51.364,62
Debts owed to non-credit institutions	51.364,62
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	51.364,62
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	2.285.318,95
Reinsurance payables	4.291.746,72
Payables (trade, not insurance)	.
Subordinated liabilities	.
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	.
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	.
Any other liabilities, not elsewhere shown	2.774.669,06
Total liabilities	90.824.107,85
Excess of assets over liabilities	75.601.872,10

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	
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220

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			
.		.	.	.
.		.	.	.
44.602.888,70	44.602.888,70			
.		.	.	.
2.478.627,36				2.478.627,36
.	.	.	.	.
.				

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

R0230	.	.	.	.
R0290	74.736.487,54	72.257.860,17	.	2.478.627,36
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	74.736.487,54	72.257.860,17	.	.	2.478.627,36
R0510	72.257.860,17	72.257.860,17	.	.	
R0540	74.736.487,54	72.257.860,17	0,00	0,00	2.478.627,36
R0550	72.257.860,17	72.257.860,17	0,00	0,00	
R0580	27.950.079,23				
R0600	11.562.510,58				
R0620	2,67				
R0640	6,25				

C0060**Reconciliation reserve**

Excess of assets over liabilities

Own shares (held directly and indirectly)

Foreseeable dividends, distributions and charges

Other basic own fund items

R0700	75.601.872,10	-
R0710	.	-
R0720	865.384,56.	-
R0730	30.133.598,83	-

Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0,00	-
Reconciliation reserve	R0760	44.602.888,70	-
Expected profits			-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770		-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780		-
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790		-

S.25.01.01

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	9.294.062,47	9.294.062,47	0,00
Counterparty default risk	R0020	5.533.484,15	5.533.484,15	0,00
Life underwriting risk	R0030	1.003.525,32	1.003.525,32	0,00
Health underwriting risk	R0040	518.818,88	518.818,88	0,00
Non-life underwriting risk	R0050	18.276.363,47	18.276.363,47	0,00
Diversification	R0060	-8.633.477,34	-8.633.477,34	-
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	-
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	25.992.776,96	25.992.776,96	-

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0,00
Operational risk	R0130	1.957.302,27
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	.
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	27.950.079,23
Capital add-on already set	R0210	.

Solvency capital requirement	R0220	27.950.079,23
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	.
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for ring fenced funds	R0420	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0,00
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0,00
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	0,00

S.28.02.01

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	7.862.510,58
		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
--	---	---	---	---

	C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expenses and proportional reinsurance	R0020	1.271.613,69	2.683.796,98	.
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	225.880,13	326.931,02	.
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	.	.	.
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	52.344.651,04	19.550.525,85	.

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

R0060	1.824.894,38	6.040.012,22	.	.
R0070	301.909,75	246.386,09	.	.
R0080	1.382.458,24	3.489.208,78	.	.
R0090	272.093,05	153.868,28	.	.
R0100	1.335,53	8.928,12	.	.
R0110	406.496,70	1.059.209,32	.	.
R0120	235.508,49	894.205,62	.	.
R0130	.	.	.	.
R0140	.	.	.	.
R0150	.	.	.	.
R0160	.	.	.	.
R0170	.	.	.	.

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

	Non-life activities MCR _(L,NL) Result	Life activities MCR _(L,L) Result
	C0070	C0080
R0200	0,00	413.951,36

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	.		10.847.800,34	
R0220	.		0,00	
R0230	.		68.350,25	
R0240	.		0,00	
R0250		.		17.291.849,38

Overall MCR calculation

Linear MCR
SCR

	C0130
R0300	8.276.461,94
R0310	27.950.079,23

MCR cap	R0320	12.577.535,65
MCR floor	R0330	6.987.519,81
Combined MCR	R0340	11.562.510,58
Absolute floor of the MCR	R0350	7.400.000,00

MCR	R0400	11.562.510,58
------------	--------------	---------------

Notional non-life and life MCR calculation	Non-life activities		Life activities	
		C0140	C0150	
Notional linear MCR	R0500	7.862.510,58	413.951,36	
Notional SCR excluding with add-on (annual or latest calculation)	R0510	26.552.142,12	1.397.937,11	
Notional MCR cap	R0520	11.948.463,95	629.071,70	
Notional MCR floor	R0530	6.638.035,53	349.484,28	
Notional Combined MCR	R0540	7.862.510,58	413.951,36	
Absolute floor of the notional MCR	R0550	3.700.000,00	3.700.000,00	
Notional MCR	R0560	7.862.510,58	3.700.000,00	