
Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής
Κατάστασης

ΑΙΓΑΙΟΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

2016

Περιεχόμενα

A.	Δραστηριότητα και αποτέλεσμα.....	4
A.1	Δραστηριότητα.....	4
A.2	Αποτέλεσμα ασφαλιστικής δραστηριότητας.....	4
A.3	Αποτέλεσμα επενδύσεων	4
A.4	Αποτέλεσμα άλλων δραστηριοτήτων	5
A.5	Άλλες πληροφορίες	5
B.	Σύστημα Διακυβέρνησης	6
B.1	Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.....	6
B.2	Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους.....	6
B.3	Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας.....	6
B.3.1	Δομή, οργάνωση, στρατηγικές και διαδικασίες	6
B.3.2	Κίνδυνοι.....	7
B.4	Σύστημα εσωτερικού ελέγχου	7
B.5	Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου.....	8
B.6	Αναλογιστική λειτουργία	9
B.6.1	Υπολογισμός Τεχνικών Προβλέψεων.....	10
B.6.2	Γνωμοδότηση για την καταλληλότητα αντασφαλιστικών συμφωνιών	11
B.7	Εξωτερική ανάθεση.....	11
B.8	Άλλες πληροφορίες	11
C.	Προφίλ κινδύνου	12
C.1	Ασφαλιστικός κίνδυνος.....	12
C.2	Κίνδυνος αγοράς	12
C.3	Πιστωτικός κίνδυνος	13
C.4	Κίνδυνος ρευστότητας	13
C.5	Λειτουργικός κίνδυνος	13
C.6	Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι.....	14
C.7	Άλλες πληροφορίες	14
D.	Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	15
D.1	Περιουσιακά στοιχεία	16
D.1.1	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16
D.1.2	Ενσώματα πάγια.....	17
D.1.3	Επενδύσεις σε ακίνητα.....	17

D.1.4	Αμοιβαία Κεφάλαια	17
D.1.5	Ομόλογα	17
D.1.6	Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	17
D.1.7	Λοιπές Απαιτήσεις.....	17
D.1.8	Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές.....	17
D.2	Τεχνικές προβλέψεις.....	18
D.2.1	Claim Provision	18
D.2.2	Premium Provision	18
D.2.3	Risk Margin	18
D.3	Άλλες υποχρεώσεις	19
D.3.1	Pension Benefit Obligations: Περιγραφή μεθοδολογίας αποτίμησης και τυχόν παραδοχών.....	19
D.3.2	Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες.....	19
D.4	Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης.....	19
D.5	Άλλες πληροφορίες	19
E.	Διαχείριση κεφαλαίων	20
E.1	Ιδία κεφάλαια.....	20
E.2	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις 21	
E.2.1	Αποτελέσματα SCR 31/12/2016.....	21
E.2.2	Αποτελέσματα MCR 31/12/2016	21
E.3	Χρησιμοποίηση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....	22
E.4	Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος.....	22
E.5	Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	22
E.6	Άλλες πληροφορίες	22

A. Δραστηριότητα και αποτέλεσμα

A.1 Δραστηριότητα

Η ΑΙΓΑΙΟΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. ιδρύθηκε το 1995, με κύρια δραστηριότητα τις Ασφαλίσεις Πλοίων, Σκαφών Αναψυχής και Φορτίων, κερδίζοντας την εμπιστοσύνη της ναυτιλιακής κοινότητας. Από το 1999 η εταιρία επεκτείνει δυναμικά τις δραστηριότητές της και στους λοιπούς κλάδους ασφάλισης ζημιών. Η ΑΙΓΑΙΟΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. δραστηριοποιήθηκε στους περισσότερους κλάδους των γενικών ασφαλειών (κλάδο αυτοκινήτου και κλάδο ακινήτων), παρέχοντας εξειδικευμένα και σύγχρονα προγράμματα ασφάλισης τόσο για ιδιώτες όσο και για επιχειρήσεις.

Όμως, με την από 20/9/2015 Απόφαση της Γενικής Συνέλευσης η εταιρία από 1/12/2016 δεν αναλαμβάνει πλέον νέους κινδύνους και βρίσκεται σε διαδικασία run off.

A.2 Αποτέλεσμα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται το αποτέλεσμα της ασφαλιστικής δραστηριότητας. Η παραγωγή που εμφανίζεται μέσα στο 2016 δεν προέρχεται από νέες εργασίες αλλά από ακυρώσεις και δόσεις ασφαλιστικών συμβάσεων λόγω της run off φύσης της που είχαν συναφθεί προ την 1/12/2016.

	31/12/2016	31/12/2015
Gross written premiums	296.308,26	31.440.292,80
Gross earned premiums	4.378.169,71	31.086.132,01
Gross claims incurred	2.334.785,77	(11.936.774,58)
Expenses incurred	(3.919.575,13)	(16.582.951,29)
IFRS Result	2.793.380,35	2.566.406,14

A.3 Αποτέλεσμα επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων της Εταιρίας περιλαμβάνονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Έσοδα ενοικίων	313.542	390.937
Τόκοι καταθέσεων	1.315	167.016
Έσοδα επενδύσεων από χρεόγραφα	508.469	115.247
Σύνολο	823.325	673.201

Στον παρακάτω πίνακα περιλαμβάνεται το αποτέλεσμα από την αποτίμηση ενσώματων, επενδυτικών ακινήτων και χρεογράφων:

Ποσά σε €	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Κέρδος/(Ζημιά) από επανεκτίμηση ιδιοχρησιμοποιούμενων πάγιων στοιχείων	691.759	(229.591)
(Ζημιά) από επανεκτίμηση επενδυτικών ακινήτων	(42.926)	(543.653)
Κέρδος από αποτέλεσμα χρεογράφων	22.346	
Σύνολο	671.180	(773.244)

A.4 Αποτέλεσμα άλλων δραστηριοτήτων

Λοιπά έσοδα:

Ποσά σε €	1/1- 31/12/2016	1/1- 31/12/2015
Λοιπά έκτακτα έσοδα	108.039	276.824
Κέρδος από πώληση ακινήτου leasing	721.976	
Προβλέψεις για έξοδο εργαζομένων από την υπηρεσία	89.466	84.134
Επιχορηγήσεις για το προσωπικό		29.067
Πώληση παγίων	10.078	5.776
Λοιπά έσοδα	7.645	68.814
Σύνολο	937.203	464.615

A.5 Άλλες πληροφορίες

	IFRS values	SII
Total assets	28.314.128,43	28.001.490,32
Total liabilities	21.146.787,80	21.743.039,43
Own funds	7.167.340,63	6.258.450,89

B. Σύστημα Διακυβέρνησης

B.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

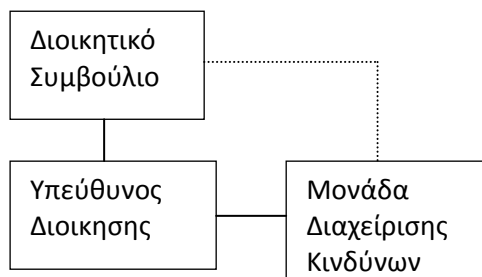
B.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Η εταιρία διαθέτει Πολιτική Καταλληλότητας και Ήθους, στην οποία ορίζονται τα κριτήρια καταλληλότητας, η διαδικασία αξιολόγησης υπεύθυνου προσώπου, η επιλογή του υπεύθυνου προσώπου και η αντικατάσταση θέσης σε περίπτωση προγραμματισμένης ή αιφνίδιας, εκούσιας ή ακούσιας αποχώρησης κάποιου υπεύθυνου προσώπου ή οποιαδήποτε αλλαγή στις ευθύνες και τις αρμοδιότητες υπεύθυνου προσώπου.

B.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας

B.3.1 Δομή, οργάνωση, στρατηγικές και διαδικασίες

Η ιεραρχική δομή της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Η ΜΔΚ είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση συναλλαγών που σχετίζονται με την διαχείριση Ενεργητικού –Παθητικού και εν γένει μονάδες που αξιοποιούν την ανάλυση των κινδύνων που διενεργεί. Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Επίσης για τις τρέχουσες εταιρικές ανάγκες αναφέρεται, για θέματα της αρμοδιότητάς της, στον Υπεύθυνο Διοίκησης.

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων έχει αναλάβει τον εντοπισμό, την αναγνώριση των βασικών κινδύνων που απορρέουν από την στρατηγική της εταιρίας και εστιάζει στην αξιολόγηση τους και στις διορθωτικές ενέργειες που πρέπει να γίνουν προκειμένου να αντιμετωπιστούν.

Η εταιρία έχει θεσπίσει ένα σύστημα διαχείρισης κινδύνου το οποίο περιλαμβάνεται από τα εξής:

- Στρατηγικές αναγνώρισης, μέτρησης, ελέγχου, διαχείρισης και αναφοράς των κινδύνων σε τακτική βάση.
- Σχεδιασμό, εξειδίκευση της στρατηγικής και υλοποίηση της πολιτικής σε θέματα διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαιακής επάρκειας, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

- Πολιτικές για τις κύριες λειτουργίες εναρμονισμένες με την run off λειτουργία της εταιρίας λαμβάνοντας υπόψιν τα όρια ανοχής κινδύνου για κάθε κατηγορία κινδύνου σύμφωνα με τη συνολική διάθεση της επιχείρησης για ανάληψη κινδύνων.
- Παρακολούθηση και αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο .

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνου ενσωματώνεται στην οργανωτική δομή και στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων της εταιρίας.

B.3.2 Κίνδυνοι

Στο πλαίσιο αυτό, το σύστημα διαχείρισης κινδύνου έχει δομηθεί έτσι ούτως ώστε να εντοπίζονται και αναγνωρίζονται οι βασικοί κίνδυνοι που απορρέουν από την στρατηγική της εταιρίας εστιάζοντας στην αξιολόγηση τους και στις διορθωτικές ενέργειες που πρέπει να γίνουν προκειμένου να αντιμετωπιστούν.

Όσον αφορά τους βασικούς κινδύνους, οι οποίοι είναι οι εξής:

- Κίνδυνος αγοράς
- Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου
- Λειτουργικός κίνδυνος
- Ασφαλιστικός κίνδυνος

Η εταιρία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR) βάσει της τυποποιημένης μεθόδου, όπως καθορίζεται από την εποπτική αρχή (ΕΙΟΡΑ).

Οι επιπλέον κίνδυνοι που η εταιρία αναγνώρισε κατά τη διαδικασία συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις περί εκτίμησης Ιδίου Κινδύνου ως σημαντικούς είναι η εξής:

- Κίνδυνος ρευστότητας
Μη δυνατότητα εκποίησης ή μη έγκαιρη εκποίηση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρίας.
- Πιστωτικός κίνδυνος
Μη είσπραξη μέρους παλιών υπολοίπων διακανονισθέντων ή μη σε καθυστέρηση με υψηλό βαθμό συγκέντρωσης.

B.4 Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου , σύμφωνα με το COSO (committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), περιλαμβάνει το σύνολο των πολιτικών, διαδικασιών, καθηκόντων, συμπεριφορών και άλλων στοιχείων που τη χαρακτηρίζουν, τα οποία τίθενται σε εφαρμογή από το ΔΣ, τη Διοίκηση και το υπόλοιπο ανθρώπινο δυναμικό της και έχουν ως στόχους:

- Την αποτελεσματική και ομαλή έκβαση για την απρόσκοπτη διαδικασία ολοκλήρωσης run-off της εταιρίας.

- Τη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων.
- Την πρόληψη και την αποφυγή ενεργειών και παραλήψεων που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη, τα περιουσιακά στοιχεία και τα συμφέροντα της εταιρίας.
- Τη συμμόρφωση με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της, του εσωτερικούς κανονισμούς της Εταιρίας και κανόνες δεοντολογίας.

Στην ασφαλιστική επιχείρηση ενυπάρχουν οι τρεις λειτουργίες που συνθέτουν ένα ολοκληρωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου (internal control system), ήτοι: η εσωτερική επιθεώρηση (internal audit function), η διαχείριση κινδύνων (risk management function) και η κανονιστική συμμόρφωση (compliance function). Ως σημαντικό συστατικό της διαχείρισης κινδύνων αναγνωρίζεται η αναλογιστική λειτουργία (actuary function). Αξίζει να σημειωθεί ότι στην παρούσα φάση η εταιρία δεδομένης της υφιστάμενης κατάστασης στην οποία βρίσκεται (run off), η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης συνδυάζεται με τη θέση της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της εταιρίας.

Η εσωτερική οργάνωση και το περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί η Εταιρία μεταβάλλονται διαρκώς. Ως αποτέλεσμα, μεταβάλλονται και οι κίνδυνοι που αυτή αντιμετωπίζει. Συνεπώς, ένα επαρκές και αποτελεσματικό Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου προϋποθέτει την περιοδική επαναξιολόγηση της φύσης και του εύρους των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία.

B.5 Λειτουργία εσωτερικού ελέγχου

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου είναι μια διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Παρέχει υπηρεσίες διασφάλισης καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες και είναι σχεδιασμένο ώστε να προσθέτει αξία και να υιοθετήσει μια συστηματική και επαγγελματική προσέγγιση στις μεθόδους αξιολόγησης καθώς και στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης.

Βάσει τη κείμενης νομοθεσίας της Τραπέζης της Ελλάδος, στις κύριες δραστηριότητες του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου εντάσσονται τα ακόλουθα:

- Η διενέργεια ελέγχων προκειμένου να διαμορφωθεί αντικειμενική, ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου
- Η διενέργεια ειδικών ελέγχων, στις περιπτώσεις που υπάρχουν ενδείξεις για βλάβη των συμφερόντων της Εταιρίας, με σκοπό τη διεξοδική εξέταση του θέματος και την εξακρίβωση της έκτασης της τυχόν ζημίας
- Η αξιολόγηση, μέσω των ελέγχων που διενεργεί, του βαθμού εφαρμογής και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη διαχείριση των κινδύνων. Επίσης, αξιολογεί τον βαθμό ενσωμάτωσης του συστήματος διαχείρισης κινδύνων στους μηχανισμούς λήψης αποφάσεων (use tests)

- Ο έλεγχος της μεθοδολογίας για την ακεραιότητα, την πληρότητα και της ακρίβειας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό, εντός ή εκτός της Εταιρίας, των ασφαλιστικών υποχρεώσεων με βάση τη φύση και το μέγεθος των ασφαλιστικών κινδύνων που έχουν αναληφθεί. Ομοίως ελέγχεται και ο τρόπος αξιοποίησης των αποτελεσμάτων για τη διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων και την κάλυψη των εποπτικών υποχρεώσεων της Εταιρίας.
- Η, με βάση τα αποτελέσματα των ελέγχων που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο, ενημέρωση της Τράπεζας της Ελλάδος για τη πληρότητα και εγκυρότητα των στοιχείων και των διαδικασιών που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των παραμέτρων, στις οποίες βασίστηκε η εκτίμηση αυτή.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου παρέχει τεκμηριωμένη και αντικειμενική διαβεβαίωση στο Δ.Σ. και τη Διοίκηση της Εταιρίας σχετικά με την επίτευξη των στόχων του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Για το σκοπό αυτό το Τμήμα:

- Ενημερώνει εγγράφως το Δ.Σ., τουλάχιστον ανά τρίμηνο, καθώς και τις κατά περίπτωση αρμόδιες μονάδες της για τις κυριότερες διαπιστώσεις των διενεργούμενων ελέγχων και για τις τυχόν συστάσεις στις οποίες έχει προβεί.
- Υποβάλλει, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους, απευθείας στη Διοίκηση, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, πρόγραμμα δράσης για το επόμενο χρόνο, καθώς και έκθεση σχετικά με:
 - α) την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου στην Εταιρία
 - β) την επάρκεια των διαδικασιών υπολογισμού από την Εταιρία των αναγκαίων για την κάλυψη των κινδύνων που έχει αναλάβει κεφαλαίων
- Παρέχει στην Τράπεζα της Ελλάδος, κατά κανόνα εγγράφως, οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες ζητηθούν, στο πλαίσιο της ασφαλιστικής νομοθεσίας και της ειδικής νομοθεσίας για την εποπτεία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, τα οποία αφορούν θέματα της αρμοδιότητάς της και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο της.
- Παρέχει στην Τράπεζα της Ελλάδος και στη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης την Ετήσια Έκθεση προς το ΔΣ, τη σχετική με την αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης των Συστημάτων Πληροφορικής.

B.6 Αναλογιστική λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία είναι καθοριστική και απαραίτητη για την Εταιρία. Η λειτουργία, σύμφωνα με την σχετική νομοθεσία, επιβάλλεται να διεξάγεται από άτομα που κατέχουν τα κατάλληλα προσόντα και γνώσεις, με γνώμονα την αμεροληψία. Η Αναλογιστική Λειτουργία έχει ανατεθεί στη Lux Actuaries and Consultants (Cyprus) Limited.

Η Αναλογιστική λειτουργία αναφέρεται στον Υπεύθυνο Διοίκησης και στο Διοικητικό συμβούλιο της Εταιρίας. Η λειτουργία ελέγχεται από την λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου για την ακρίβεια και την αποτελεσματικότητά της.

Τα καθήκοντα της Αναλογιστικής Λειτουργίας όπως ορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό 2015/35, τον Ν. 4364/2016 και την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της ΤτΕ 81/12.2.2016 είναι τα ακόλουθα:

- συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- αξιολόγηση της επάρκειας και ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων·
- σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις·
- πληροφόρηση στο διοικητικό συμβούλιο σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων·
- γνωμοδότηση σχετικά με την καταλληλότητα των αντισταθμιστικών συμφωνιών
- υποστήριξη στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων
- επισκόπηση υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων και οικονομικών προβλέψεων στα πλαίσια της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας
- παρουσία στις συνεδρίες του Διοικητικού Συμβουλίου ή και Επιτροπών όπως απαιτείται από την εταιρία
- συνεργασία με τους Ορκωτούς ελεγκτές της εταιρίας όταν κρίνεται αναγκαίο

Επιπρόσθετες πληροφορίες σε σχέση με τα πιο πάνω καθήκοντα παρατίθενται πιο κάτω:

B.6.1 Υπολογισμός Τεχνικών Προβλέψεων

Ο υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων γίνεται ανά τρίμηνο η σε συχνότερη βάση αν κριθεί αναγκαίο. Οι εκτιμήσεις γίνονται με βάση τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Η Αναλογιστική Λειτουργία μεριμνά ώστε να έχει στη διάθεση της τα απαραίτητα μοντέλα και τεχνογνωσία για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

Συγκεκριμένα τα πιο κάτω επιπρόσθετα καθήκοντα εμπίπτουν στο υπολογισμό Τεχνικών Προβλέψεων:

- Εντοπισμός οποιασδήποτε απόκλισης από τις κανονιστικές απαιτήσεις ή αλλαγής αυτών και άμεση ενσωμάτωσή τους στους υπολογισμούς προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι υπολογισμοί γίνονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.
- Διασφάλιση της ορθότητας των μεθοδολογιών που χρησιμοποιούνται για έλεγχο της επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων συμπεριλαμβανομένου του ελέγχου έναντι προηγούμενης εμπειρίας λαμβάνοντας υπόψη οποιοσδήποτε αλλαγές που ενδεχομένως έχουν μεσολαβήσει.
- Μελέτη και εντοπισμός των διαφόρων πηγών κινδύνου που επηρεάζουν το επίπεδο των τεχνικών προβλέψεων και τις όποιες σχετικές εξαρτήσεις. Επιπρόσθετα, οποιαδήποτε αναγκαία ανάλυση των εσωτερικών ή και εξωτερικών δεδομένων προκειμένου να βελτιωθεί η σχετική μελέτη και εντοπισμός πηγών κινδύνου.
- Συντονισμός της αξιολόγησης και ελέγχου της ποιότητας εσωτερικών δεδομένων σχετικά με τα κριτήρια της πληρότητας, ορθότητας και καταλληλότητας και σε περίπτωση που καταστεί αναγκαίο, εισήγηση για βελτιώσεις.

- Αξιολόγηση τεχνικών προβλέψεων σε σχέση με την εμπειρία της εταιρίας και γνωμοδότηση προκειμένου να αντιμετωπιστούν επαρκώς οποιεσδήποτε σημαντικές διαφορές
- Ανάλυση μεταβολής αποτελεσμάτων μεταξύ διαδοχικών εκτιμήσεων.
- Ενεργή συμμετοχή μας στην επικοινωνία σας με την Εποπτική Αρχή για θέματα που άπτονται της Αναλογιστικής Λειτουργίας.

B.6.2 Γνωμοδότηση για την καταλληλότητα αντασφαλιστικών συμφωνιών

Η γνωμοδότηση αυτή θα περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- Εξέταση κατά πόσο οι συμφωνίες συνάδουν με τα όρια ανοχής κινδύνου της εταιρίας
- Τον αντίκτυπο των αντασφαλίσεων στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- Τον αντίκτυπο των προβλέψεων στη διακύμανση της οικονομικής ευρωστίας της εταιρίας.

B.7 Εξωτερική ανάθεση

Η εταιρία διαθέτει Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης Δραστηριότητας σε Τρίτους στην οποία ορίζονται η αξιολόγηση κινδύνων εξωτερικής ανάθεσης, οι διαδικασίες εξωτερικής ανάθεσης και τα μέτρα αντιμετώπισης αναποτελεσματικών εξωτερικών αναθέσεων.

Η εταιρία έχει προχωρήσει σε Εξωτερική ανάθεση στις ακόλουθες κύριες λειτουργίες, τη Διαχείριση Ζημιών, τις Οικονομικές Υπηρεσίες, τη Μηχανογράφηση και την Αναλογιστική Λειτουργία, καθώς το ενεργό προσωπικό της έχει πλέον ελαχιστοποιηθεί.

B.8 Άλλες πληροφορίες

C. Προφίλ κινδύνου

Η εταιρία στο πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων εντοπίζει και αναγνωρίζει τους βασικούς κινδύνους που απορρέουν από την στρατηγική της και εστιάζει στην αξιολόγηση τους και στις διορθωτικές ενέργειες που πρέπει να γίνουν προκειμένου να αντιμετωπιστούν.

C.1 Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ασφαλιστικός: Νοείται ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω ακατάλληλων παραδοχών κατά την τιμολόγηση και τον σχηματισμό προβλέψεων. Ειδικότερα, ο ασφαλιστικός κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο που πηγάζει από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και σχετίζεται με την αβεβαιότητα των τεχνικών αποτελεσμάτων της εταιρίας.

Η εταιρία πλέον δεν διατρέχει τον ασφαλιστικό κίνδυνο από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια λόγω της παύσης των ασφαλιστικών εργασιών. Όσον αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από τις ζημιές, η εταιρία έχει προχωρήσει σε επανεκτίμηση των φακέλων εκκρεμών ζημιών και την επιτάχυνση διακανονισμού και πληρωμής αυτών. Το απόθεμα εκκρεμών ζημιών και το επιπρόσθετο αναλογιστικό απόθεμα στις 31/12/2015 ήταν 29.463.012,86 για ζημιές που έχουν συμβεί μέχρι 31/12/2015, ενώ το συνολικό κόστος ζημιών στις 31/12/2016 είναι 26.132.685,75 εκ των οποίων τα 7.219.130,54 αφορούν πληρωμές μέχρι έτος συμβάντος 2015, έτσι το run off της εταιρίας είναι 88,7%. Επιπλέον, το χαρτοφυλάκιο των εκκρεμών ζημιών έχει μειωθεί κατά 65% συγκριτικά με τις 31/12/2015 και αριθμεί 2.726 εκκρεμείς ζημιές στις 31/12/2016. Από το σύνολο των εκκρεμών ζημιών, οι 598 είναι δικαστικές και οι 2.128 μη δικαστικές. Όσον αφορά τις δικαστικές ζημιές, το νομικό τμήμα έρχεται σε επικοινωνία με τους παθόντες ούτως ώστε να γίνει εξωδικαστικός διακανονισμός, ενώ το τμήμα ζημιών συνεχίζει την επικοινωνία του με τους παθόντες μη δικαστικών ζημιών προσπαθώντας να τις διακανονίσει το συντομότερο δυνατό.

C.2 Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος Αγοράς: Νοείται 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, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Περιλαμβάνει τους εξής κινδύνους:

- Κίνδυνος επιτοκίου
- Κίνδυνος μετοχών
- Κίνδυνος ακινήτων
- Κίνδυνος συναλλαγματικός
- Κίνδυνος συγκέντρωσης

Η εταιρία έχει πολύ συντηρητικό επενδυτικό προφίλ μετά την αναδιάρθρωση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου με νέες επενδύσεις χαμηλού κινδύνου καθώς και τη μεταβίβαση του ακινήτου leasing την 29/6/2016. Η διαμόρφωση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

Investment type	2016% investments	2015% investments
Property	55,10%	44,73%
EIB bonds	1,71%	0,79%
Government bonds	2,59%	1,11%
Money market fund	39,96%	31,45%
Equities - listed	0,00%	2,41%
Cash	0,65%	19,51%

C.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος: Νοείται ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση, λόγω διακυμάνσεων στην πιστοληπτική κατάσταση των εκδοτών τίτλων, των αντισυμβαλλομένων και οποιωνδήποτε άλλων χρεωστών, στον οποίο οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις είναι εκτεθειμένες, με τη μορφή κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου, κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων, ή κινδύνου συγκέντρωσης.

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου περιλαμβάνει τους εξής τύπους:

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένων που έχουν πιστοληπτική διαβάθμιση (ανασφαλιστές) - Τύπος 1
Η εταιρία έχει ελαχιστοποιήσει τα ποσά που τηρούσε σε καταθέσεις ελληνικών τραπεζών κάτι που έχει ως αποτέλεσμα την μείωση του counterparty default risk type 1.
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένων που δεν έχουν πιστοληπτική διαβάθμιση – Τύπος 2
Η εταιρία έχει προχωρήσει σε νομικές ενέργειες και σε σύναψη συμβάσεων διακανονισμών προκειμένου να εισπράξει τα οφειλόμενα, ενώ έχει σχηματίσει επαρκή πρόβλεψη έχοντας συμμορφωθεί πλήρως με τις παρατηρήσεις του ορκωτού λογιστή στις 31/12/2015.

C.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας: Νοείται ο κίνδυνος αδυναμίας των εταιρειών να εκποιήσουν επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να προβούν στον διακανονισμό των οικονομικών τους υποχρεώσεων όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

Η εταιρία μπορεί να καλύψει τις υποχρεώσεις από τις άμεσες ρευστοποιήσιμες επενδύσεις της τουλάχιστον για ένα έτος. Είναι όμως αναγκαίο να αρχίσει την σταδιακή εκποίηση των ακινήτων της μέσα στο 2017 όπως έχει προϋπολογίσει στο επιχειρησιακό της σχέδιο.

C.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος : Νοείται ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών λόγω ακατάλληλων ή ανεπαρκών εσωτερικών διαδικασιών, ή λόγω ακατάλληλου ή ανεπαρκούς προσωπικού ή λόγω ακατάλληλων ή ανεπαρκών λειτουργικών συστημάτων ή εξωτερικών παραγόντων. Στην έννοια του κινδύνου αυτού περιλαμβάνεται ο νομικός κίνδυνος και ο κίνδυνος πρόσκτησης, ενώ εξαιρούνται ο στρατηγικός κίνδυνος και ο κίνδυνος φήμης.

Περιλαμβάνει τα εξής :

- Ανθρώπινο δυναμικό
- Εσωτερικές διαδικασίες
- Συστήματα
- Εξωτερικά γεγονότα

Η εταιρία έχει προχωρήσει σε εξωτερική ανάθεση της Μηχανογραφικής λειτουργίας. Η εταιρία πλέον λόγω της παύσης των ασφαλιστικών της εργασιών και με σκοπό την μείωση του κόστους (Συμβόλαια συντήρησης - Συμβόλαια υποστήριξης , κτλ.) αποφασίστηκε τα δεδομένα να αποθηκεύονται σε μεγάλα κέντρα αποθήκευσης δεδομένων (data centers) εκτός εταιρίας και ο χρήστης μπορεί να έχει πρόσβαση σε αυτά μέσω κάποιας δικτυακής διεπαφής (web interface).

Επίσης η ασφάλεια που παρέχεται απο την παραπάνω υλοποίηση είναι στα βασισμένη σε όλα τα διεθνή πρότυπα .

C.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

C.7 Άλλες πληροφορίες

D. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η εταιρία αποτιμά τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σύμφωνα με το άρθρο 75 της Οδηγίας 138.

Balance sheet	IFRS values	SII values	IFRS values	SII values
	31/12/2015		31/12/2016	
Assets				
Goodwill				
Deferred acquisition costs	1.221.580			
Intangible assets	6.444		3.439	
Deferred tax assets	1.770.658	1.770.658	807.037	807.037
Pension benefit surplus		0		
Property, plant & equipment held for own use	6.988.847	6.988.847	2.743.005	2.743.005
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	26.754.025	26.775.745	16.313.435	16.313.435
Property (other than for own use)	11.774.358	11.774.358	7.825.291	7.825.291
Participations		0		
Equities	1.011.432	1.011.432	0	0
Equities - listed	1.011.432	1.011.432	0	0
Equities - unlisted				
Bonds	776.174	797.894	824.455	824.455
Government Bonds	448.424	466.996	496.705	496.705
Corporate Bonds	327.750	330.898	327.750	327.750
Structured notes				
Collateralised securities				
Investment funds	13.192.061	13.192.061	7.663.689	7.663.689
Equity funds				
Debt funds				
Money market funds	13.192.061	13.192.061	7.663.689	7.663.689
Asset allocation funds				
Real estate funds				
Alternative funds				
Private equity funds				
Infrastructure funds				
Other				
Derivatives				
Deposits other than cash equivalents				
Other investments				
Assets held for index-linked and unit-linked funds				
Loans & mortgages				
Loans & mortgages to individuals				
Other loans & mortgages				
Loans on policies				
Reinsurance recoverables from:	0	502.265	2.395.948	2.401.404
Non-life and health similar to non-life	0	502.265	2.395.948	2.401.404
Non-life excluding health		502.265	2.395.948	2.401.404
Health similar to non-life				
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 & intermediaries receivables	9.432.851	8.414.919	5.927.145	5.612.490
Reinsurance receivables	405.302	31.459	0	0
Receivables (trade, not insurance)				
Own shares				
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in				
Cash and cash equivalents	8.182.787	8.182.787	124.119	124.119
Any other assets, not elsewhere shown				
Total assets	54.762.494	52.666.679	28.314.128	28.001.490
Liabilities				

Technical provisions – non-life	34.324.221	33.281.207	20.604.520	21.200.771
Technical provisions – non-life (excluding health)	34.324.221	33.207.067	20.573.142	21.166.696
TP calculated as a whole			20.573.142	
Best Estimate	34.324.221	30.708.551		20.308.390
Risk margin		2.498.516		858.306
Technical provisions - health (similar to non-life)	0	74.140	31.378	34.075
TP calculated as a whole			31.378	
Best Estimate		68.643		31.364
Risk margin		5.497		2.711
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)				
Technical provisions - health (similar to life)				
TP calculated as a whole				
Best Estimate				
Risk margin				
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)				
TP calculated as a whole				
Best Estimate				
Risk margin				
Technical provisions – index-linked and unit-linked				
TP calculated as a whole				
Best Estimate				
Risk margin				
Other technical provisions				
Contingent liabilities				
Provisions other than technical provisions				
Pension benefit obligations	80.723	80.723	30.564	30.564
Deposits from reinsurers				
Deferred tax liabilities				
Derivatives				
Debts owed to credit institutions	9.778.604	9.778.604	35.895	35.895
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions				
Insurance & intermediaries payables				
Reinsurance payables	1.065.487	1.509.739	50.627	50.627
Payables (trade, not insurance)				
Subordinated liabilities				
Subordinated liabilities not in BOF				
Subordinated liabilities in BOF				
Any other liabilities, not elsewhere shown	4.574.643	4.574.643	425.182	425.182
Total liabilities	49.823.677	49.224.915	21.146.788	21.743.039
Excess of assets over liabilities	4.938.817	3.441.764	7.167.341	6.258.451

D.1 Περιουσιακά στοιχεία

D.1.1 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις-υποχρεώσεις έχουν υπολογισθεί ως το άθροισμα του φόρου εισοδήματος που είναι ανακτήσιμος ή οφείλεται σε μελλοντικές περιόδους από διαφορές στην αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού μεταξύ της αποτίμησης τους σε Solvency II τιμές και της φορολογικής τους βάσης.

Όσον αφορά στις παραδοχές αποτίμησης τόσο στα χρεόγραφα όσο και στα ακίνητα ως λογιστική βάση θεωρείται η εύλογη αξία αυτών.

Δεν έχει διενεργηθεί recoverability study.

D.1.2 Ενσώματα πάγια

Τα ενσώματα πάγια περιλαμβάνουν είτε ακίνητα, κτίρια με το μέρος των οικοπέδων και μεταφορικά μέσα και λοιπό εξοπλισμό.

Οικόπεδα-Κτίρια: Η αξία των ακινήτων έχει πραγματοποιηθεί στην εύλογη αξία κατά την 31/12/2016. Τα ακίνητα που ταξινομήθηκαν στην κατηγορία αυτή καθώς χρησιμοποιούνται από την εταιρία για ίδιους σκοπούς.

Η εύρεση της εύλογης αξίας πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή.

Ο χρόνος των εκτιμήσεων είναι η 31/12/2016, ενώ η ωφέλιμη ζωή αυτών ποικίλει ανά ακίνητο και έχει προσδιοριστεί μεταξύ 43 – 48 ετών.

D.1.3 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν οικόπεδα και κτίρια και η εκτίμησή τους για σκοπούς solvency II πραγματοποιείται στην εύλογη αξία κατά την 31/12/2016. Τα ακίνητα που ταξινομήθηκαν στην κατηγορία αυτή είτε εκμισθώνονται, είτε είναι κενά προς εύρεση εκμισθωτή.

Η εύρεση της εύλογης αξίας πραγματοποιήθηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή. Ο χρόνος των εκτιμήσεων είναι η 31/12/2016, ενώ η ωφέλιμη ζωή αυτών ποικίλει ανά ακίνητο και έχει προσδιοριστεί μεταξύ 20 – 48 ετών.

D.1.4 Αμοιβαία Κεφάλαια

Μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου είναι τοποθετημένο σε αμοιβαία κεφάλαια χαμηλού ρίσκου ταμειακών διαθεσίμων (Money market funds). Η αποτίμηση έχει πραγματοποιηθεί βάσει των αγοραίων αξιών (mark to market) τους κατά το κλείσιμο της συνεδρίασης των αγορών την ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2016.

D.1.5 Ομόλογα

Στις 31/12/2016 περιλαμβάνονται κρατικά ομόλογα. Η αποτίμηση του συνολικού χαρτοφυλακίου ομολογιών έχει πραγματοποιηθεί βάσει των αγοραίων αξιών (mark to market) κατά την 31/12/2016.

Όλοι οι τίτλοι του χαρτοφυλακίου ομολογιών ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση.

D.1.6 Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Δεν συμπεριλαμβάνονται στους υπολογισμούς σε Solvency II περιβάλλον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης.

D.1.7 Λοιπές Απαιτήσεις

Η αποτίμησή τους πραγματοποιείται στην αξία προεξόφλησης των απαιτήσεων βάσει της ληκτότητας και βάσει των επιτοκίων προεξόφλησης όπως αυτά δόθηκαν από την ΕΙΟΡΑ.

D.1.8 Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές

D.1.8.1 Συμμέτοχη αντασφαλιστών στο Claim Provision

Ο υπολογισμός της συμμετοχής των αντασφαλιστών στο Claim Provision βασίστηκε στους υπολογισμούς των Solvency II Τεχνικών Αποθεμάτων κατά τις 31/12/2016. Στα

αποτελέσματα έχει ληφθεί υπόψη η αναπροσαρμογή λόγω counterparty default risk των αντασφαλιστών.

D.1.8.2 Premium Provision

Δεδομένης της παύσης νέων εργασιών από τον Νοέμβριο του 2015, κατά την 31/12/2016 όλοι οι εν ισχύ κίνδυνοι (UPR) έχουν λήξει και συνεπώς το Premium Provision είναι 0.

D.2 Τεχνικές προβλέψεις

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται αναλυτικά οι μεθοδολογίες που ακολουθήθηκαν για τον υπολογισμό του Claim Provision και Risk Margin.

D.2.1 Claim Provision

Ο υπολογισμός του Claim Provision βασίστηκε στους υπολογισμούς των Solvency II Τεχνικών Αποθεμάτων κατά τις 31/12/2016. Πρόβλεψη ανά κλάδο έγινε και για το Απόθεμα Εξόδων ULAE, ακολουθώντας τη μεθοδολογία και τους δείκτες όπως χρησιμοποιήθηκαν στους υπολογισμούς των Solvency II Τεχνικών Αποθεμάτων κατά τις 31/12/2016.

D.2.2 Premium Provision

Δεδομένης της παύσης νέων εργασιών από τον Νοέμβριο του 2015, κατά την 31/12/2016 όλοι οι εν ισχύ κίνδυνοι (UPR) έχουν λήξει και συνεπώς το Premium Provision είναι 0.

D.2.3 Risk Margin

Το Risk Margin υπολογίστηκε βάσει της 3ης μεθόδου, όπως καθορίζεται στην οδηγία 81/12.2.2106 της Τράπεζας της Ελλάδος, σχετικά με τον υπολογισμό των Τεχνικών Αποθεμάτων.

Για τις ανάγκες προεξόφλησης, χρησιμοποιήθηκαν τα επιτόκια προεξόφλησης (χωρίς volatility adjustment) όπως δόθηκαν από την ΕΙΟΡΑ κατά τις 31/12/2016.

Στους υπολογισμούς δεν έχει ληφθεί υπόψη η επίδραση καταστροφικών γεγονότων (catastrophic events), καθώς όλοι οι εν ισχύ κίνδυνοι έχουν λήξει κατά την 31/12/2016.

Technical provisions – non-life	Best estimate - gross	Risk margin
Income protection insurance	31.364,48	2.710,69
Motor vehicle liability insurance	15.079.490,72	698.905,89
Other motor insurance	126.027,52	5.945,25
Marine, aviation and transport insurance	4.930.063,97	145.056,14
Fire and other damage to property insurance	70.954,70	3.336,22
General liability insurance	50.683,24	1.558,89
Legal expenses insurance	51.169,68	3.503,93
Total	20.339.754,31	861.017,01

D.3 Άλλες υποχρεώσεις

D.3.1 Pension Benefit Obligations: Περιγραφή μεθοδολογίας αποτίμησης και τυχόν παραδοχών

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από το ΙΚΑ. Η Εταιρία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Οι εισφορές που καταβάλλει η Εταιρία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δεδουλευμένων.

Το ύψος της αποζημίωσης των εργαζομένων εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απολύσεως, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απολύσεως.

Η υποχρέωση της Εταιρίας από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (projected unit credit). Έχει θεωρηθεί αύξηση μηνιαίου μισθού 0% και επιτόκιο προεξόφλησης 2,30%. Επίσης, θεωρείται ότι όλοι οι εργαζόμενοι θα παραμείνουν στην Εταιρία έως τη συνταξιοδότηση.

Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση.

Ο τόκος αυτός καθώς τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, τα οποία προέρχονται από αυξήσεις ή μειώσεις της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών εξαιτίας μεταβολών στις αναλογιστικές υποθέσεις, αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση.

D.3.2 Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες

Η αποτίμηση τους πραγματοποιείται στην αξία προεξόφλησης των υποχρεώσεων βάσει της ληκτότητας και βάσει των επιτοκίων προεξόφλησης όπως αυτά δόθηκαν από την ΕΙΟΡΑ.

D.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

D.5 Άλλες πληροφορίες

E. Διαχείριση κεφαλαίων

E.1 Ιδία κεφάλαια

Η Οδηγία Φερεγγυότητα II προχωρά σε διαχωρισμό των Ιδίων Κεφαλαίων σε δύο βασικές κατηγορίες :

- Βασικά ίδια κεφάλαια (θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού – παθητικού και υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης)
- Συμπληρωματικά ίδια Κεφάλαια (άλλα στοιχεία πλην των βασικών ιδίων κεφαλαίων τα οποία μπορεί να χρησιμοποιηθούν στην απορρόφηση ζημιών όπως το μη καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο, εγγυήσεις κλπ).

Η Οδηγία προχωρά σε διαχωρισμό των Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τον σκοπό που εξυπηρετούν. Δηλαδή, υπάρχουν τα κεφάλαια τα οποία συμβάλουν στην πλήρη απορρόφηση ζημιών με σκοπό τη συνέχιση των εργασιών της επιχείρησης (full loss absorbency on a going concern basis) και στα κεφάλαια τα οποία προστατεύουν τους δικαιούχους /πιστωτές της επιχείρησης σε περίπτωση αφερεγγυότητας. Αυτό γίνεται με την μέθοδο της διαβάθμισης (subordination). Δηλαδή, στην περίπτωση αφερεγγυότητας της ασφαλιστικής επιχείρησης, οι αρχικές ζημιές θα επηρεάσουν τους μετόχους και όχι τους ασφαλισμένους.

Τα ίδια κεφάλαια ταξινομούνται σε τρεις βασικές κατηγορίες σύμφωνα με την ποιότητα τους. Τα ίδια κεφάλαια που ταξινομούνται ως κεφάλαια πρώτης κατηγορίας (tier 1) είναι τα κεφάλαια που διαθέτουν την υψηλότερη ποιότητα και έχουν την δυνατότητα να απορροφήσουν πλήρως ζημιές σε συστηματική βάση. Αναλογικά, τα στοιχεία που θα χαρακτηριστούν ως κεφάλαια πρώτης κατηγορίας (tier 1) στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια , θα πρέπει να είναι σημαντικά υψηλότερα από το ένα τρίτο του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων. Επίσης, τα χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα χαρακτηριστούν ως κεφάλαια πρώτης κατηγορίας (tier 1) θα πρέπει να έχουν εξοφληθεί στο ακέραιο της αξίας τους ενώ όλα τα επιλέξιμα κεφάλαια (Tier 2 & Tier 3) θα πρέπει στο σύνολο τους να συνεισφέρουν στη αποφυγή πιθανής αφερεγγυότητας. Τα κεφάλαια της Πρώτης κατηγορίας θα πρέπει να απορροφούν πλήρως πιθανές ζημιές για την συνέχιση των εργασιών της ασφαλιστικής επιχείρησης (ακόμα και στην περίπτωση εκκαθάρισης). Τα κεφάλαια Δεύτερης & Τρίτης κατηγορίας θα πρέπει να απορροφούν πλήρως τις απαιτήσεις εκκαθάρισης.

Τα ίδια κεφάλαια θα πρέπει επίσης να έχουν διάρκεια ανάλογη με αυτή των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της επιχείρησης, θα πρέπει να είναι απαλλαγμένα από απαιτήσεις ή κίνητρα εξαγοράς τους στην ονομαστική αξία και τέλος θα πρέπει να είναι απαλλαγμένα από υποχρεώσεις ή βάρη.

Οι παραπάνω Κατηγορίες Κεφαλαίων είναι άμεσα συνδεδεμένες με το MCR και το SCR (Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας) της εταιρίας. Το MCR πρέπει να καλύπτεται αποκλειστικά από κεφάλαια πρώτης και δεύτερης κατηγορίας. Η ανάλυση των διαθεσίμων είναι η παρακάτω:

31/12/2016	
Own funds to meet SCR	6.258
- Tier 1, unrestricted	5.451
- Tier 2 basic own funds for MCR	
- Tier 3 own funds for SCR (including ancillary own funds)	807
Own funds to meet MCR	5.451

E.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Η εταιρία αξιολογεί ποσοτικά τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις και τις απαιτήσεις φερεγγυότητας βάση των απαιτήσεων της Τράπεζας της Ελλάδος (Πυλώνας 1).

E.2.1 Αποτελέσματα SCR 31/12/2016

Η εταιρία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) σε τριμηνιαία βάση. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προσδιορίζονται με την τυποποιημένη μέθοδο, όπως καθορίζεται από την εποπτική αρχή.

SCR	9.812
Market risk	2.705
Property risk	2.642
Spread risk	107
Currency risk	30
Concentration risk	44
Counterparty default risk	4.703
SCR for counterparty default risk of type 1	69
SCR for counterparty default risk of type 2	4.651
Health risk	13
Non-Life underwriting risk	4.588
Premium & Reserve risk	4.588
Sum of risk components	12.009
Diversification effects	-2.807
Diversified risk	9.202
Intangible Asset Risk	-
Basic SCR	9.202
Operational Risk	610
Adjustments	-

E.2.2 Αποτελέσματα MCR 31/12/2016

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση είναι το ελάχιστο επίπεδο κάτω από το οποίο το ποσό των χρηματοδοτικών πόρων δεν πρέπει να πέσει. Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις αντιστοιχούν σε ένα ποσό επιλέξιμων βασικών ιδίων κεφαλαίων κάτω από το οποίο οι αντισυμβαλλόμενοι και οι δικαιούχοι εκτίθενται σε μη αποδεκτό επίπεδο κινδύνου εάν η ασφαλιστική επιχείρηση συνεχίσει την δραστηριότητα της .

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις υπολογίζονται ως γραμμική συνάρτηση ενός συνόλου (ή υποσυνόλου) των τεχνικών αποθεμάτων, των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων, των κεφαλαίων σε κίνδυνο, του αναβαλλόμενου φόρου και των διοικητικών δαπανών. Οι μεταβλητές αυτές μειώνονται μετά την αφαίρεση των αντασφαλιστικών εκχωρήσεων.

MCR final calculations calculations	Non-Life
Linear MCR	1.611
SCR or notional SCR [standard formula]	9.812
MCR combined [standard formula]	2.453
Absolute floor of MCR	3.700
MCR or Notional MCR [Standard formula]	3.700

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

Η εταιρία δεν κάνει χρήση της της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

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

Η εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο οπότε δεν υφίστανται διαφορές.

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

Η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση MCR στις 31/12/2016 (η οποία είναι η ελάχιστη, δηλ. 3.700χιλ.) έχει υπερκαλυφθεί και το coverage ratio έχει διαμορφωθεί σε 147,3%.

Όσον αφορά την κάλυψη του SCR διαπιστώνεται έλλειμμα με coverage ratio 63,8%. Παρόλα αυτά η εταιρία έχοντας προχωρήσει σε διορθωτικές ενέργειες, παρουσιάζεται βελτίωση συγκριτικά με προηγούμενα τρίμηνα, όπως φαίνεται παρακάτω:

	31/12/2015	31/3/2016	30/6/2016	30/9/2016	31/12/2016
SCR	23.819	18.823	14.142	10.847	9.812
MCR	5.955	4.706	3.700	3.700	3.700
Own funds to meet SCR	3.442	2.429	4.370	5.370	6.258
- Tier 1, unrestricted	1.671	757	3.563	4.188	5.451
- Tier 2 basic own funds for MCR					
- Tier 3 own funds for SCR (including ancillary own funds)	1.771	1.672	807	1.182	807
Own funds to meet MCR	1.671	757	3.563	4.188	5.451
Coverage ratio SCR	14,4%	12,9%	30,9%	49,5%	63,8%
Coverage ratio MCR	28,1%	16,1%	96,3%	113,2%	147,3%

E.6 Άλλες πληροφορίες