Royal Crown Insurance

# ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

S.F.C.R

2019

# Περιεχόμενα

Περιεχόμενα ....1
Σύνοψη ....3
Εισαγωγή ....7
1. Επιδόσεις της Επιχείρησης ....8
1.1. Προφίλ και Δραστηριότητες Εταιρείας ....8
1.2. Εποπτική Αρχή ....8
1.3. Εξωτερικοί Ελεγκτές Εταιρείας ....9
1.4. Μέτοχοι Εταιρείας ....9
1.5. Προϊόντα ....9
1.6. Λειτουργικό Περιβάλλον της Εταιρείας ....9
1.7. Απόδοση από την Ανάληψη Κινδύνων ....10
1.8. Οικονομική κατάσταση ....11
1.9. Επενδυτικά στοιχεία Εταιρείας ....14
1.10. Ανασκόπηση νέων τάσεων και δεδομένων της αγοράς ....15
2. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης ....17
2.1. Οργανόγραμμα Εταιρείας ....17
2.2. Διοικητικό Συμβούλιο Εταιρείας ....17
2.2.1. Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου ....17
2.2.2. Καθήκοντα Διοικητικού Συμβουλίου ....17
2.3. Επιτροπές Εταιρείας ....18
2.4. Κύριες Λειτουργίες της Εταιρείας ....18
2.4.1. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου ....18
2.4.2. Αναλογιστική Λειτουργία ....19
2.4.3. Διαχείριση Κινδύνων ....20
2.4.4. Κανονιστική Συμμόρφωση ....20
2.5 Γενικός Διευθυντής ....20
2.6 Τμήματα Εταιρείας ....21
2.6.1 Τμήμα Απαιτήσεων ....21
2.6.2 Τμήμα Αποδοχής Κινδύνων ....21
2.6.3 Τμήμα Οικονομικής Διαχείρισης και Λογιστήριο ....21
2.6.3.1 Οικονομική Διαχείριση ....21
2.6.3.2 Λογιστήριο ....22
2.6.4 Τμήμα Μηχανογράφησης & Πληροφορικής ....22
2.6.5 Τμήμα Ανάπτυξης Εργασιών ....22
2.6.6 Τμήμα Νομικών ....23
2.7 Πληροφορίες σχετικά με τις απαιτήσεις ικανότητας και καταλληλόλητας ....23
2.7.1 Κατάλογος στελεχών επιχείρησης που είναι επιφορτισμένα με βασικές λειτουργίες: ....23
2.7.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους (καταλληλότητας) ....24
2.7.2.1 Διοικητικό Συμβούλιο ....24
2.7.2.2 Κύριες Λειτουργίες & Προσωπικό Εταιρείας ....24
2.7.2.3 Πάροχοι υπηρεσιών ....24
2.8 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων ....24
2.8.1 Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων – Στρατηγική ....24
2.8.2 Διαδικασία Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων ....25
2.8.3 Διαδικασίες Αναφοράς ....25
2.9 Εποπτική Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) ....26
2.9.1 Διαδικασία εφαρμογής ORSA ....26
2.9.2 Ενσωμάτωση της Έκθεσης ORSA στην οργανωτική δομή και στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων ....26
2.9.3 Κεφαλαιουχικές ανάγκες ....29
2.9.4 Σύγκριση με πραγματικά αποτελέσματα (QRTS 31/12/2019) ....29
2.9.5 Προβλεπόμενη Έκθεση σε Κινδύνους ....30
2.10 Σύστημα Εσωτερικής Λειτουργίας ....31

3 Προφίλ Κινδύνων ....32
3.1. Παρουσίαση των ποσοτικών κινδύνων με βάση την τυποποιημένη μέθοδο ....32
3.2. Ανάλυση των ποσοτικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία ....33
3.2.1 Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου (Counterparty default risk) ....33
3.2.2 Κίνδυνος Αγοράς (Market risk) ....36
3.2.3 Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Non-life Underwriting Risk) ....41
3.2.4 Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Non-SLT Health) ....46
3.2.5 Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk) ....46
3.2.6 Κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity risk) ....47
3.2.7 Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για το 2018 με την τοποθέτηση των παλαιών οφειλόμενων ποσών κάτω από τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου ....47
3.3 Ανάλυση μη ποσοτικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία ....48
3.3.1 Στρατηγικός Κίνδυνος (Strategic risk) ....48
3.3.2 Κίνδυνος Απώλειας Φήμης (Reputational risk) ....49
3.3.3 Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης (Compliance Risk) ....49
3.4 Διενέργεια Ασκήσεων Αντοχής ....49
4 Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας II ....51
4.1. Πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού για σκοπούς Φερεγγυότητας II ....51
4.1.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Goodwill) ....52
4.1.2 Ακίνητα για Επένδυση ....52
4.1.3 Ακίνητα, εξοπλισμός και εγκαταστάσεις ....52
4.1.4 Επενδύσεις σε μετοχές και αξιόγραφα ....52
4.1.5 Αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης ....53
4.1.6 Υπόλοιπα Αντιπροσώπων & Ατομικών Πελατών ....53
4.1.7 Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών και Εμπρόθεσμες Καταθέσεις ....54
4.1.8 Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές ....54
4.1.9 Ασφαλιστικές και άλλες απαιτήσεις και άλλα εισπρακτέα ποσά ....54
4.2. Πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων & λοιπών υποχρεώσεων 55
4.2.1 Ολικό Τεχνικών Προβλέψεων ....56
4.2.1.1 Απόθεμα εκκρεμών απαιτήσεων ....56
4.2.1.2 Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων ....57
4.2.1.3 Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin) ....58
4.2.2 Αναβαλλόμενη Φορολογία ....60
4.2.3 Πληρωτέοι Λογαριασμοί Αντασφάλισης ....60
4.2.4 Ασφαλιστικοί & Άλλοι Πληρωτέοι Λογαριασμοί ....60
4.2.5 Πληρωτέοι μη Ασφαλιστικοί Λογαριασμοί ....61
4.2.6 Πιστωτικά Υπόλοιπα Τρεχούμενων Λογαριασμών Συμβούλων ....61
4.2.7 Μισθωτική Υποχρέωση (Lease Liability) ....61
4.2.8 Φορολογία ....61
5 Διαχείριση Κεφαλαίου ....62
5.1. Ίδια Κεφάλαια ....62
5.2. Κεφαλαιουχικές απαιτήσεις και ελάχιστο περιθώριο Φερεγγυότητας II ....63
5.2.1 Ποσοστό Ελάχιστου Περιθωρίου Φερεγγυότητας (MCR) ....63
5.2.2 Ποσοστό Περιθωρίου Φερεγγυότητας & Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ....64
5.2.3 Στοιχεία Ισολογισμού Φερεγγυότητας II ....65
5.2.4 Αρχές του Διοικητικού Συμβουλίου ....66

# Σύνοψη

## • Επιδόσεις της Επιχείρησης

Η Royal Crown Insurance Company Ltd ("η Εταιρεία") συστάθηκε στην Κύπρο στις 22 Σεπτεμβρίου 1992 ως ιδιωτική Εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του Περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι η άσκηση ασφαλιστικών εργασιών Γενικής Φύσεως.

Η Εταιρεία προσδοκά να παραμείνει μια υγιής και κερδοφόρα οικογενειακή ασφαλιστική Εταιρεία η οποία:

- Να συνεχίσει να έχει ανθρώπινο πρόσωπο
- Να προσφέρει στο προσωπικό και στους συνεργάτες της ένα ασφαλές και φιλικό περιβάλλον εργασίας και συνεργασίας
- Να έχει ειλικρινές ενδιαφέρον και να φροντίζει τους πελάτες της αντιμετωπίζοντας δίκαια τις απαιτήσεις τους
- Να αποτελεί πρότυπο λειτουργίας και σημείο αναφοράς για την ασφαλιστική αγορά της Κύπρου, ανταποκρινόμενη πλήρως στον οικονομικό και κοινωνικό της ρόλο

Η Εταιρεία κατάφερε να διατηρήσει το μερίδιο που κατέχει στην ασφαλιστική αγορά (2%) παρά τον οξύ ανταγωνισμό που υπάρχει τα τελευταία χρόνια.

**Βασικά Σημεία του 2019**

- **Αύξηση 3% στον κύκλο εργασιών της**
- **Κέρδος €95,805 για το έτος**
- **Αύξηση 1,1% των Ιδίων Κεφαλαίων συγκριτικά με το οικονομικό έτος 2018**
- **Ποσοστό Περιθωρίου Φερεγγυότητας 129,4%**

## • Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η οργανωτική δομή της Εταιρείας πληρεί τις κανονιστικές απαιτήσεις τις Οδηγίες της Φερεγγυότητας ΙΙ για το Σύστημα της Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Πιο κάτω διαγράφεται συνοπτικά η οργανωτική δομή της Εταιρείας η οποία αναλύεται εκτενέστερα στο *''Κεφάλαιο 2. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης σελ.17''* της παρούσας έκθεσης.

- **Διοικητικό Συμβούλιο**: Είναι το ανώτατο όργανο το οποίο καθορίζει την στρατηγική και τους στόχους της Εταιρείας.
- **Επιτροπές Εταιρείας:** Μέσα στα πλαίσια ενός πιο αποτελεσματικού συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, υπάρχουν τρεις επιτροπές που λειτουργούν υποβοηθητικά και συμβουλευτικά στο έργο του Διοικητικού Συμβουλίου:
  - **Επιτροπή Απαιτήσεων και Αποθεματικών:** Ενημερώνεται και αξιολογά τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζονται από το Τμήμα Απαιτήσεων.
  - **Επιτροπή Αξιολόγησης Κινδύνων:** Επιβλέπει και αξιολογά τις πολιτικές και πρακτικές του Τμήματος Αποδοχής Κινδύνων αναφορικά με την αξιολόγηση ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών κινδύνων.

- **Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων:** Διασφαλίζει ότι η Εταιρεία διαθέτει ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου και ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να ανταποκρίνεται σε όλες τις υποχρεώσεις της όπως αυτές καθορίζονται από τη νομοθεσία.

Όλες οι πιο πάνω επιτροπές συνεδριάζουν κάθε τρεις μήνες (με το πέρας κάθε τριμηνίας). Τηρούνται πρακτικά για κάθε συνεδρία τα οποία αποστέλλονται και στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

➢ **Κύριες Λειτουργίες της Εταιρείας:** Η Εταιρεία διαθέτει τις ακόλουθες κύριες λειτουργίες:

- **Εσωτερικός Έλεγχος:** παρακολουθεί και καταγράφει τις διαδικασίες που εφαρμόζονται από όλα τα τμήματα έτσι ώστε να διασφαλίζει την ομαλή και αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρείας είναι ανεξάρτητος και δεν έχει οποιαδήποτε άμεση υπευθυνότητα ή εξουσία πάνω στις δραστηριότητες που αποτελούν αντικείμενο ελέγχου.
- **Αναλογιστική Λειτουργία:** διενεργείται από ανεξάρτητο αναλογιστή έτσι ώστε να διασφαλιστεί η ορθότητα και η εγκυρότητα των αποτελεσμάτων. Επιβλέπει και διενεργεί σε ετήσια και τριμηνιαία βάση τα Τεχνικά Αποθέματα της Εταιρείας και παρέχει συμβουλευτικό ρόλο όσον αφορά τις εκθέσεις που αποστέλλονται στην Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών.
- **Διαχείριση Κινδύνων:** διασφαλίζει ότι όλοι οι σημαντικοί κίνδυνοι που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία παρακολουθούνται σε τακτική βάση. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων υπολογίζει σε ετήσια και τριμηνιαία βάση τις κεφαλαιουχικές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Εταιρείας.
- **Κανονιστική Συμμόρφωση:** διασφαλίζει την πλήρη συμμόρφωσή της Εταιρείας προς το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο με σκοπό την αποφυγή κινδύνων και άλλων νομικών συνεπειών για την Εταιρεία και τους εργαζόμενους.

➢ **Γενικός Διευθυντής**

Ο Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας είναι υπεύθυνος ώστε να εφαρμόζει τη στρατηγική της Εταιρείας, όπως αυτή έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτοντας τους κατάλληλους στόχους προς όλα τα τμήματα της Εταιρείας.

➢ **Τμήματα Εταιρείας:** Τα κύρια τμήματα λειτουργίας της Εταιρείας είναι τα ακόλουθα:

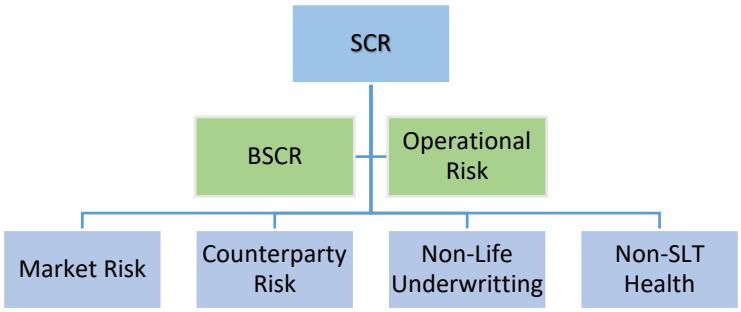
- **Τμήμα Απαιτήσεων**
- **Τμήμα Αποδοχής Κινδύνων**
- **Τμήμα Οικονομικής Διαχείρισης και Λογιστήριο**
- **Τμήμα Μηχανογράφησης & Πληροφορικής**
- **Τμήμα Ανάπτυξης Εργασιών**
- **Τμήμα Νομικών**

➢ **Πάροχοι υπηρεσιών**

Όλοι οι πάροχοι υπηρεσιών που συνεργάζεται η Εταιρεία είναι εγκεκριμένα γραφεία με μεγάλη εμπειρία στον τομέα τους διαθέτοντας τις κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες ώστε να εκτελούν επαρκώς τα καθήκοντα τους.

## • Προφίλ Κινδύνων

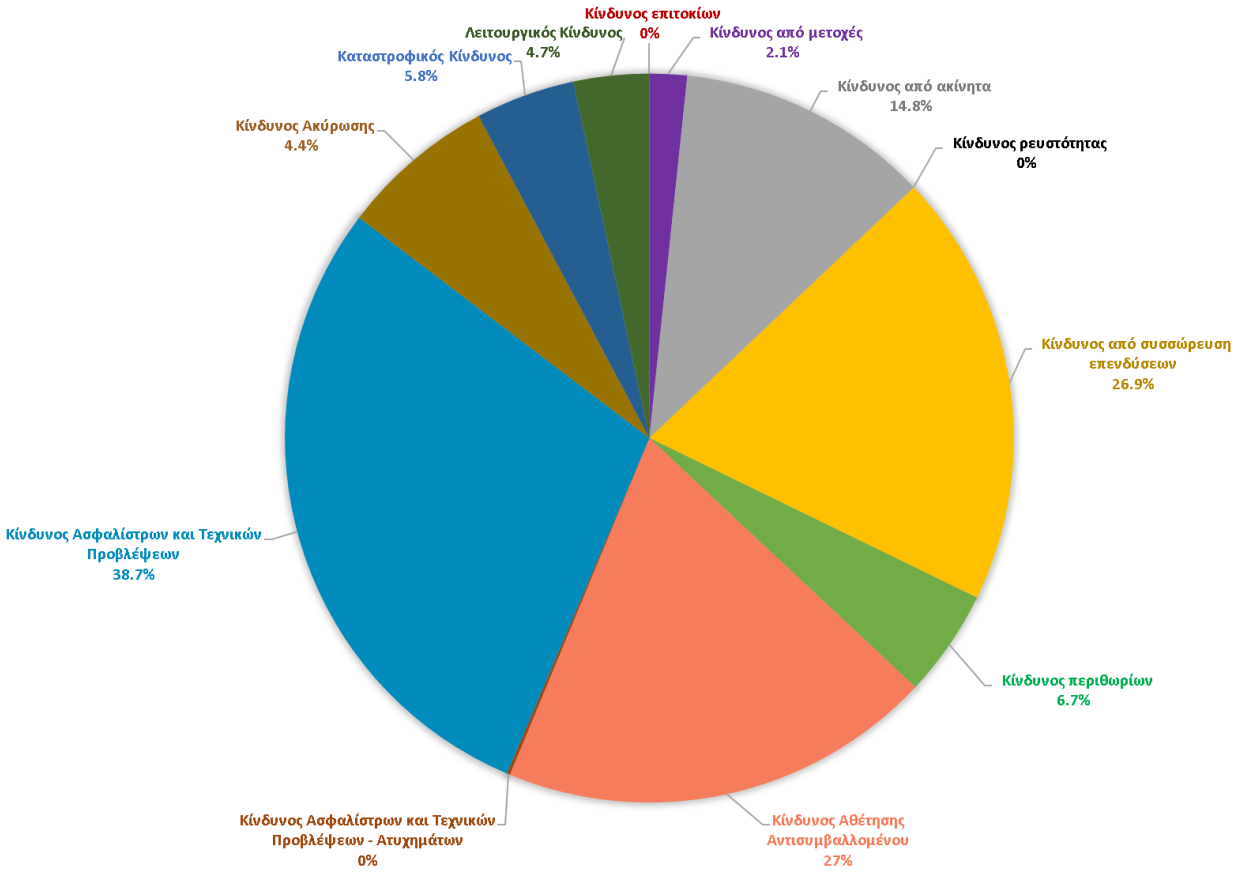
Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) για τον υπολογισμό των ποσοτικών κινδύνων που είναι εκτεθειμένη. Η δομή της τυποποιημένης μεθόδου φαίνεται στο πιο κάτω διάγραμμα:




Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις (SCR) αποτελούνται από τους εξής επιμέρους κινδύνους – τον Κίνδυνο Αγοράς (Market Risk), τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (Counterparty Risk), τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο (Non-life Underwriting Risk & Non-SLT Health) και τον Λειτουργικό Κίνδυνο (Operational Risk). Περαιτέρω, ο κάθε ένας κίνδυνος απαρτίζεται από τους δικούς του επιμέρους κινδύνους.

Η Εταιρεία παρουσιάζει όλους τους σημαντικούς κίνδυνους που υπολογίστηκαν για το οικονομικό έτος 2019 ως το ποσοστό που κατέχουν στις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας που είναι εκτεθειμένη.

**Ποσοστό Κινδύνων στις Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (πριν την αφαίρεση της διασποράς μεταξύ των κινδύνων)**



## • Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας

Για τους σκοπούς της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής θέσης βάση της Οδηγίας της Φερεγγυότητας ΙΙ, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις αρχές αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού όπως αυτές εφαρμόζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης κάτω από Δ.Π.Χ.Α. (IFRS), με εξαίρεση τις πιο κάτω περιπτώσεις όπως αυτές υπάγονται κάτω από την Οδηγία της Φερεγγυότητας ΙΙ:

- Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται σε μηδενική αξία
- Το Αναβαλλόμενο κόστος κτήσης αποτιμάται σε μηδενική αξία
- Οι μεικτές τεχνικές προβλέψεις καθώς και οι τεχνικές προβλέψεις που αναλογούν στους αντασφαλιστές της Εταιρείας πραγματοποιούνται σύμφωνα με το άθροισμα δύο ξεχωριστών υπολογισμών; της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου (Risk Margin). . Η βέλτιστη εκτίμηση είναι η αναμενόμενη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας την καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου της EIOPA. Το περιθώριο κινδύνου πρέπει να εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών αποθεματικών ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό το οποίο αναμένεται να απαιτηθεί από την Εταιρεία προκειμένου να αναλάβει και να ικανοποιήσει τις ασφαλιστικές της υποχρεώσεις.
- Στην βέλτιστη εκτίμηση περιλαμβάνονται και τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμη ξεκινήσει ή έχουν εκδοθεί με μη εισπραχθέντα ασφάλιστρα. Τα ασφάλιστρα αυτά υπολογίζονται στην βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλίστρων αλλά αφαιρούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) της Εταιρείας. Έτσι ένα ποσό αφαιρείται από τα "Υπόλοιπα Αντιπροσώπων & Ατομικών πελατών" και ένα ποσό αφαιρείται από τους ‘’ Πληρωτέους λογαριασμούς αντασφάλισης’’ στον ισολογισμό της Εταιρείας.

## • Διαχείριση Κεφαλαίου

Η Εταιρεία χρησιμοποιά την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (MCR) καθώς και των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR). Το κατώτατο όριο των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας έχει προσδιοριστεί από τις Οδηγίες της Φερεγγυότητας ΙΙ να είναι €3,700,000 ενώ οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για το έτος 2019 έχουν υπολογιστεί να είναι €5,388,929.

Τα αποτελέσματα για το οικονομικό έτος 2019 καταδεικνύουν την κεφαλαιουχική επάρκεια της Εταιρείας και ότι είναι σε θέση να καλύψει όλες τις επερχόμενες υποχρεώσεις της με το ποσοστό περιθωρίου φερεγγυότητας να ανέρχεται στο 129,4% ενώ το ελάχιστο περιθώριο φερεγγυότητας ανέρχεται στο 188,4%.

| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΙΙ | |
|---|---|
| | **2019** |
| Συνολικά διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR | **6,970,831** |
| Συνολικά διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR | **6,970,831** |
| Συνολικά επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR | **6,970,831** |
| Συνολικά επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR | **6,970,831** |
| SCR | **5,388,929** |
| MCR | **3,700,000** |
| Ποσοστό των Ιδίων Κεφαλάιων στο SCR | **129.4%** |
| Ποσοστό των Ιδίων Κεφαλάιων στο MCR | **188.4%** |

# Εισαγωγή

Η Royal Crown Insurance πιστή στις αρχές της δημόσιας διαφάνειας και παροχής κατάλληλων πληροφοριών που αφορούν τις επιχειρηματικές και οικονομικές της δραστηριότητες, παρουσιάζει μέσω της έκθεσης αυτής όλες τις απαραίτητες πληροφορίες που απαρτίζουν την χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας καθώς και όλους τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη.

Η ετοιμασία της παρούσας έκθεσης "Solvency & Financial Condition Report" αποτελεί μέρος των απαιτούμενων εκθέσεων οι οποίες πρέπει να υποβάλλονται και να δημοσιοποιούνται με βάση τις Οδηγίες της Φερεγγυότητας ΙΙ.

Η συγκεκριμένη έκθεση ακολουθεί την δομή του Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και περιλαμβάνει ανάλυση των πιο κάτω πληροφοριών:

- Επιδόσεις της Επιχείρησης
- Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης
- Προφίλ Κινδύνου
- Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ
- Διαχείριση Κεφαλαίου

Σε περίπτωση τροποποίησης των πληροφορίων ή δημοσίευσης περαιτέρω πληροφορίων από την Εποπτική Αρχή, η δομή και το περιεχόμενο της Έκθεσης ενδέχεται να διαφοροποιηθεί.

Τα ποσοτικά και ποιοτικά αποτελέσματα που παρουσιάζονται έχουν ελεγχθεί από τους Ανεξάρτητους Εξωτερικούς Ελεγκτές της Εταιρείας KPMG Limited και έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 28/05/2020.

# 1. Επιδόσεις της Επιχείρησης

## 1.1. Προφίλ και Δραστηριότητες Εταιρείας

Η Royal Crown είναι ασφαλιστική Εταιρεία Γενικού Κλάδου, ενεργή στην Κυπριακή αγορά για πέραν των σαράντα ετών, αρχικά ως αντιπρόσωπος της Royal & Sun Alliance, της οποίας παραμένει μέρος του διεθνούς δικτύου της και από το 1999 ως αμιγώς Κυπριακή ιδιωτική Εταιρεία.

Η Εταιρεία προσφέρει όλη τη γκάμα ασφαλιστικών προϊόντων γενικού κλάδου, με κορωνίδες της ανέκαθεν τις αυθεντικές της Υπερασφάλειες, τα πρώτα στην αγορά περιεκτικά ασφαλιστήρια για Κατοικία και Επιχείρηση. Οι Υπερασφάλειες περιλαμβάνουν όλους τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένοι οι ιδιοκτήτες ή κάτοχοι κατοικιών ή οι επιχειρηματίες, και υπάρχει η δυνατότητα επιλογής των αναγκαίων καλύψεων και εξατομικευμένης διαμόρφωσης του ασφαλιστηρίου.

Πέραν από την πλήρη εφαρμογή των προνοιών της νέας νομοθεσίας που εφαρμόστηκε το 2016 και διέπει τη λειτουργία των ασφαλιστικών εταιρειών, προς εναρμόνισή με την Ευρωπαϊκή Οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ, η Royal Crown, πάντα επικεντρωμένη στην ποιοτική εξυπηρέτηση αλλά και στην ποιότητα όλων των διαδικασιών που τηρεί, έχει εξασφαλίσει πιστοποίηση από τους Lloyds Register Quality Assurance Ltd για το πρότυπο ποιότητας ISO 9001-2015, κάτι που αποτελέσει αναβάθμισή της, έχοντας ήδη πιστοποίησης ISO 9001-2008 από το 2005. Οι μακρόχρονες σχέσεις εμπιστοσύνης και αφοσίωσης που κτίστηκαν με όλους τους συνεργάτες και ειδικά η πλήρης στήριξη και παροχή τεχνογνωσίας που απολαμβάνει από τις διεθνείς αντασφαλιστικές εταιρείες, εξασφαλίζουν την απρόσκοπτη συνέχιση και εξέλιξη σε όλα τα επίπεδα της λειτουργίας της και παροχής των ποιοτικότερων ασφαλιστικών προϊόντων στην Κυπριακή αγορά.

**Στοιχεία Επικοινωνίας**
*Royal Crown House*
*Οδός Μνασιάδου 16-20*
*Τ.Κ: 24690, 1302 Λευκωσία*
*Τηλ: 22 885555 / Φαξ: 22 670757*
*Ηλεκτρονικό ταχυδρομείο: info@royalcrowninsurance.eu*

## 1.2. Εποπτική Αρχή

Η Royal Crown Insurance Company Ltd λειτουργεί υπό την εποπτεία και έλεγχο του Εφόρου Ασφαλίσεων. Ο Έφορος Ασφαλίσεων είναι η αρμόδια εποπτική αρχή του ασφαλιστικού τομέα στην Κυπριακή Δημοκρατία και ασκεί όλες τις εξουσίες που του παρέχονται από τον περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2016 [Νόμος 38(Ι) 2016] και από τους σχετικούς Κανονισμούς, με σκοπό την προστασία των αντισυμβαλλομένων και των δικαιούχων ασφαλίσματος.

Η εν λόγω νομοθεσία ρυθμίζει τα θέματα που αφορούν την ανάληψη, άσκηση και εποπτεία ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών και την ανάληψη, άσκηση και εποπτεία εργασιών διαμεσολάβησης και άλλα συναφή θέματα.

Ο Έφορος Ασφαλίσεων προΐσταται της Υπηρεσίας Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών (η Υπηρεσία) η οποία ενεργεί σε κάθε περίπτωση εξ 'ονόματος και κατ' εντολή του Εφόρου Ασφαλίσεων.

**Στοιχεία Επικοινωνίας**
*Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών*
*Ταχ. Διεύθυνση: Τ.Θ. 23364, 1682 Λευκωσία*
*Αρ. Τηλ.: 22602990 / Αρ. Φαξ: 22302938*
*Ηλεκτρονικό ταχυδρομείο: insurance@mof.gov.cy*

### 1.3. Εξωτερικοί Ελεγκτές Εταιρείας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει επαναδιορίσει τον ελεγκτικό οίκο KPMG Limited ως εξωτερικούς ελεγκτές της Εταιρείας, οι οποίοι εκφράζουν γνώμη επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχο που διενεργούν σε ετήσια βάση.

**Στοιχεία Επικοινωνίας**
*KPMG LTD*
*Εγκεκριμένοι Λογιστές & Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές*
*Εσπερίδων 14, 1087 Λευκωσία, Κύπρος*
*Τηλέφωνο επικοινωνίας: 22209000*

### 1.4. Μέτοχοι Εταιρείας

Παρουσιάζουμε πιο κάτω αναλυτική κατάσταση με το ποσοστό μετοχών που κατέχει ο κάθε μέτοχος της Εταιρείας.

- Royal Crown Estates Ltd – 44.44%
- Φίλιππος Ζαχαριάδης – 33.33%
- Άντης Πολυδώρου – 16.67%
- Ανθή Φ. Ζαχαριάδου – 5.56%

### 1.5. Προϊόντα

Τα ασφαλιστικά προϊόντα της Εταιρείας αποτελούνται από τα συνήθη ασφαλιστήρια συμβόλαια Γενικών Ασφαλίσεων.
Παρουσιάζονται αναλυτικά πιο κάτω οι κατηγορίες ασφαλιστικών συμβολαίων που προσφέρει η Εταιρεία Royal Crown Insurance Co Ltd.

- <u>Για Επιχειρηματίες</u>
  - **Ασφάλεια Περιουσίας** με το συμβόλαιο Υπερασφάλειας Επιχειρήσεων
  - **Ασφάλεια Οχημάτων** με το συμβόλαιο Ασφάλειας Εμπορικών Οχημάτων
  - **Ασφάλεια Ευθύνης** με τα συμβόλαια Ασφάλειας Ευθύνης Εργοδότη, Ασφάλεια Ευθύνης Έναντι Τρίτου, και με το συμβόλαιο Επαγγελματικής Ευθύνης
  - **Ασφάλεια Τεχνικών** με το συμβόλαιο Ασφάλειας Παντός Κινδύνων Εργολάβων
  - **Ασφάλεια Μεταφοράς** με το συμβόλαιο Μεταφοράς Εμπορευμάτων δια θαλάσσης και Αέρος

- <u>Για Ιδιώτες</u>
  - **Ασφάλεια Περιουσίας** με το συμβόλαιο Υπερασφάλειας Κατοικιών, Υπερασφάλεια Σκαφών Αναψυχής και Ασφάλεια Ιδιωτικής Κατοικίας
  - **Προσωπικές Ασφάλειες** με το συμβόλαιο Ευθύνης Εργοδότη, Ασφάλιση Νοσοκομειακής Περίθαλψης Αλλοδαπών, Ασφάλεια Ταξιδίου και Ασφάλεια Προσωπικών Ατυχημάτων
  - **Ασφάλεια Οχημάτων** με την Περιεκτική Ασφάλεια Ιδιωτικών Οχημάτων και Ασφάλεια Ευθύνης Έναντι Τρίτου.

### 1.6. Λειτουργικό Περιβάλλον της Εταιρείας

<u>Μερίδιο Αγοράς</u>
Το ποσοστό μεριδίου αγοράς της Εταιρείας κατά το 2019 κυμαίνεται γύρω στο 2%, το οποίο κρίνεται ικανοποιητικό λαμβάνοντας υπόψη ότι το μεγαλύτερο ποσοστό μεριδίου αγοράς στον Κλάδο Γενικής Φύσεως κυμαίνεται γύρω στο 10%. Λαμβάνοντας υπόψη την καλή οικονομική βάση της Εταιρείας αλλά και τις περαιτέρω ενέργειες που λαμβάνονται, η Εταιρεία προσδοκά την αύξηση του ποσοστού μεριδίου αγοράς της.

Αντιπρόσωποι/Πελάτες

Ο όγκος εργασίας που καταγράφει η Εταιρεία διαχωρίζεται ως ακολούθως:

- ασφάλιστρα από αντιπροσώπους 70%-80%
- ασφάλιστρα από απευθείας πελάτες 20%-30%

Η κατανομή ασφαλίστρων από αντιπροσώπους/πελάτες αναμένεται να παραμείνει σε παρόμοια επίπεδα και στο άμεσο μέλλον.

Γεωγραφική Κατανομή Ασφαλίστρων

Η κατανομή του όγκου εργασίας κατά επαρχία κυμαίνεται με την πιο κάτω σειρά:

1. Λεμεσός
2. Λευκωσία
3. Ελεύθερη Αμμόχωστος
4. Λάρνακα
5. Πάφος

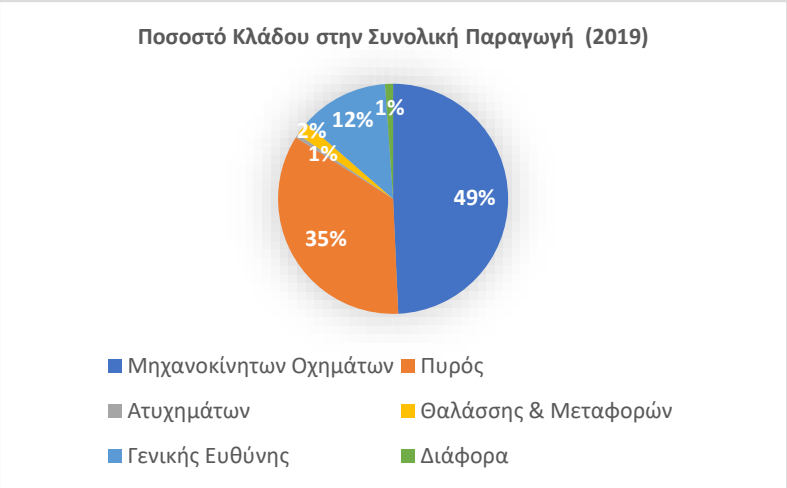
Ο κυριότερος λόγος που η Εταιρεία διατηρεί ένα μεγάλο μέρος των εργασιών της στην επαρχία Λεμεσού είναι η παρουσία ενός μεγάλου αριθμού αντιπροσώπων στην συγκεκριμένη επαρχία. Η γεωγραφική κατανομή του όγκου εργασίας της Εταιρείας αναμένεται να παραμείνει στα ίδια επίπεδα ως έχει.

### 1.7. Απόδοση από την Ανάληψη Κινδύνων

Η Εταιρεία παρουσίασε αύξηση της τάξης του 3% στα πραγματοποιθέντα μεικτά ασφάλιστρα συγκριτικά με το προηγούμενο οικονομικό έτος. Η αύξηση προήλθε από τους δύο μεγαλύτερους κλάδους ασφάλισης της Εταιρείας, τον Κλάδο Μηχανοκίνητων Οχημάτων και τον Κλάδο Πυρός που αποτελούν το 84% της συνολικής παραγωγής της Εταιρείας.

Τα αποτελέσματα συγκριτικά με το προηγούμενο οικονομικό έτος:

| **Πραγματοποιηθέντα Μεικτά Ασφάλιστρα (χωρίς να συμπεριλαμβάνονται τα δικαιώματα συμβολαίων)** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **2019** | **2018** | **Ποσοστό αύξησης/μείωσης κατά την διάρκεια του έτους** | |
| Μηχανοκίνητων Οχημάτων | 4,882,216 | 4,656,657 | 5% | ↑ |
| Πυρός | 3,434,432 | 3,324,070 | 3% | ↑ |
| Ατυχημάτων | 51,894 | 53,300 | -3% | ↓ |
| Θαλάσσης & Μεταφορών | 189,278 | 188,945 | 0% | ↑ |
| Γενικής Ευθύνης | 1,236,638 | 1,248,443 | -1% | ↓ |
| Διάφορα | 111,228 | 122,395 | -9% | ↓ |
| **Συνολικά** | **9,905,685** | **9,593,810** | **3%** | ↑ |



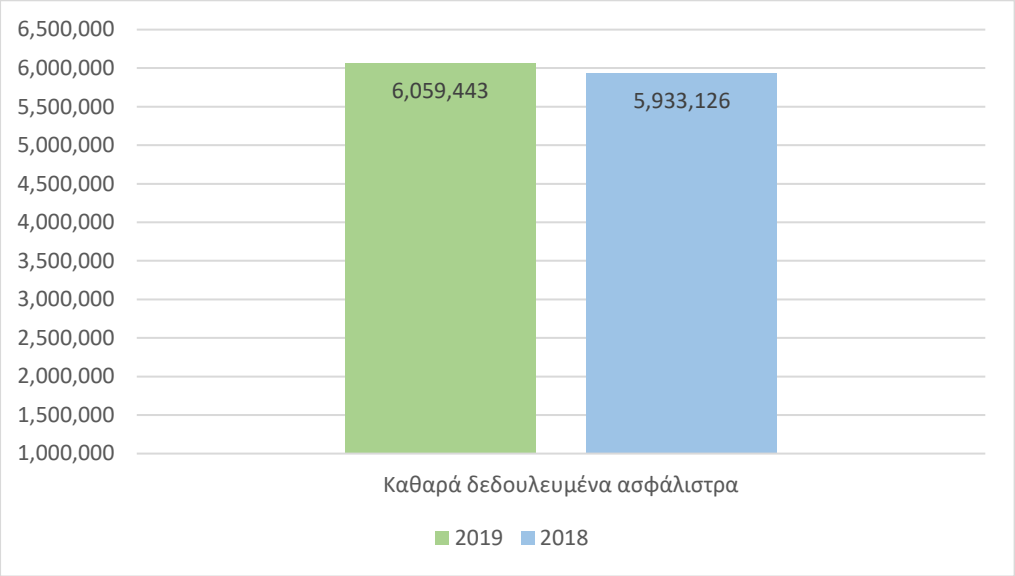

Η παραγωγή της Εταιρείας ανά κλάδο ασφάλισης για το οικονομικό έτος 2019.

## 1.8. Οικονομική κατάσταση

Πιο κάτω παρουσιάζεται η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων της Εταιρείας για το οικονομικό έτος 2019 σε σύγκριση με το οικονομικό έτος 2018.

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| **ΕΣΟΔΑ** | | |
| Πραγματοποιηθέντα μεικτά ασφάλιστρα | 9,905,685 | 9,593,810 |
| Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων στην αρχή του έτους | 3,587,644 | 3,645,529 |
| Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων στο τέλος του έτους | -3,818,720 | -3,587,644 |
| **Μεικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα** | **9,674,609** | **9,651,695** |
| Αντασφαλίσεις στα μεικτά ασφάλιστρα | -3,615,166 | -3,718,569 |
| **Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα** | **6,059,443** | **5,933,126** |
| Άλλα έσοδα | 1,170,091 | 1,260,960 |
| **Καθαρά έσοδα** | **7,229,535** | **7,194,086** |
| **ΕΞΟΔΑ** | | |
| Απαιτήσεις | -3,366,820 | -3,424,031 |
| Μείωση/Αύξηση εκκρεμών απαιτήσεων στο τέλος του έτους | 92,750 | -40 |
| **Καθαρές ασφαλιστικές απαιτήσεις και παροχές** | -3,274,070 | -3,424,071 |
| Προμήθειες | -1,716,238 | -1,475,236 |
| Έξοδα διοίκησης | -2,245,457 | -2,209,416 |
| Αναβαλλόμενο κόστος απόκτησης | 46,216 | -11,577 |
| Χρεόλυση στοιχείων άυλου ενεργητικού | -63,827 | -63,832 |
| **Έξοδα** | **-7,253,376** | **-7,184,132** |
| **Ζημιά/Κέρδος από εργασίες** | **-23,841** | **9,954** |
| **Καθαρά έξοδα χρηματοδότησης** | -50,504 | -18,762 |
| Μερίδιο κέρδους από Cyprus Motor Hire Risks Pool | 117,468 | 63,185 |
| Μερίδιο κέρδους από Κοινοπραξία Επαγγελματικής Ασφάλισης | 2,000 | 2,000 |
| Έλλειμμα/Πλεόνασμα από επανεκτίμηση επενδύσεων σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων | -3,816 | 94,248 |
| Κέρδος από επανεκτίμηση ακινήτου για επένδυση | 10,000 | 176,914 |
| **Κέρδος πριν την φορολογία** | **51,308** | **327,537** |
| Φορολογία | 44,497 | -147,809 |
| **Κέρδος για το έτος που αναλογεί στους μετόχους της εταιρείας** | **95,805** | **179,728** |
| **Κέρδος για το έτος** | **95,805** | **179,728** |

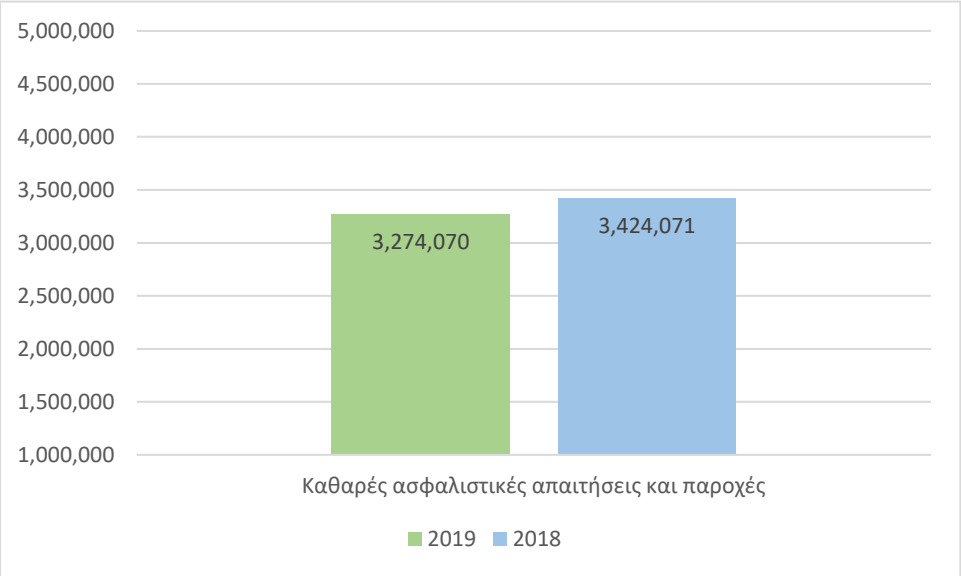
- Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα




Η Εταιρεία παρουσίασε αύξηση 2% στο σύνολο των καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίστρων κατά το 2019 σε σύγκριση με το 2018 λόγω της αύξησης (3%) στα πραγματοποιθέντα μεικτά ασφάλιστρα συγκριτικά με το προηγούμενο οικονομικό έτος.

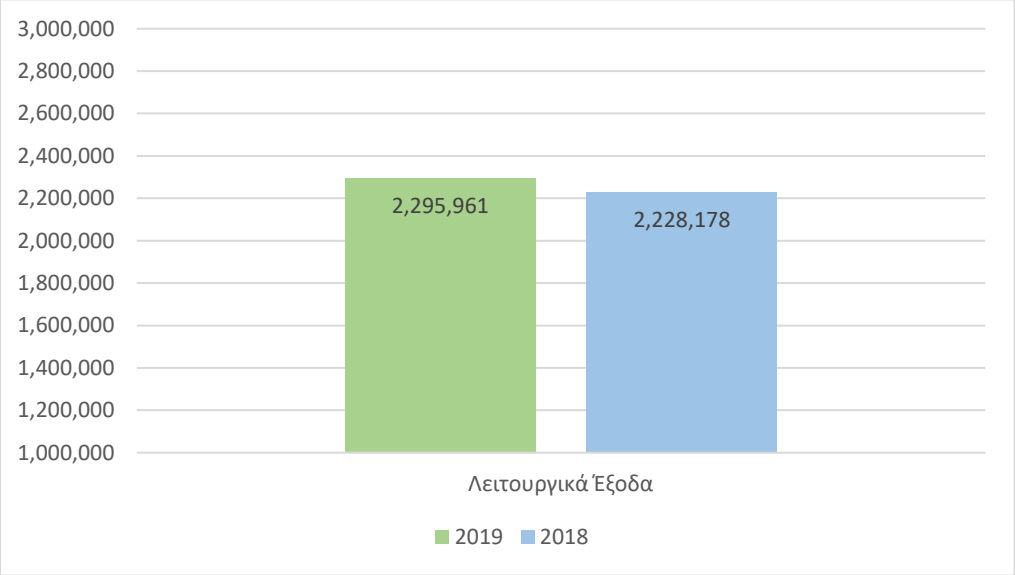
- Καθαρές Ασφαλιστικές Απαιτήσεις και Παροχές

Κατά το 2019 το ποσοστό των καθαρών ασφαλιστικών απαιτήσεων και παροχών μειώθηκε κατά 4% σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Ο κυριότερος λόγος ήταν η μείωση της έκθεσης της Εταιρείας στις απαιτήσεις της λόγω της μεταφοράς του κίνδυνου στους αντασφαλιστές της.



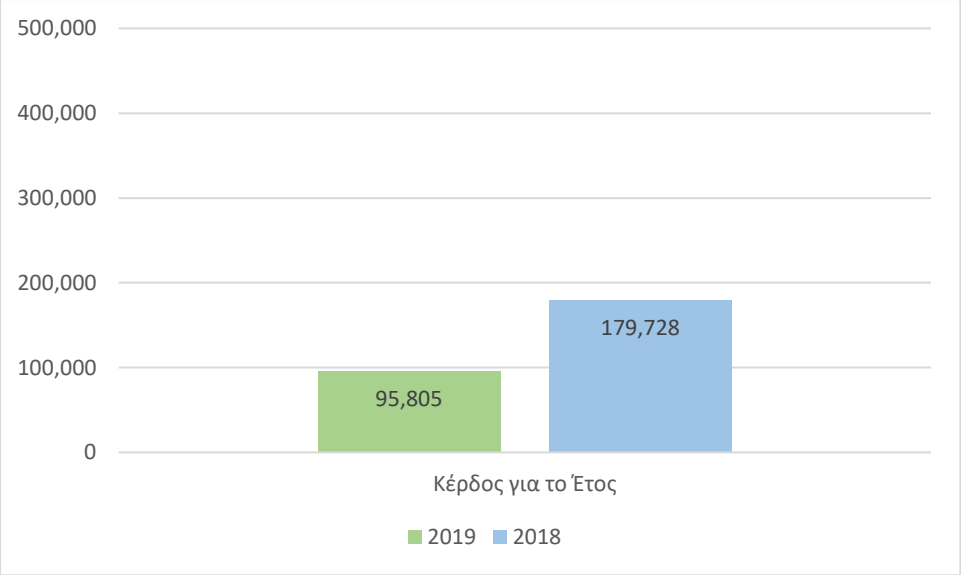

- Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων

Κατά το 2019 η Εταιρεία παρουσίασε αύξηση στο σύνολο των λειτουργικών εξόδων της κατά 3% από το σύνολο των λειτουργικών εξόδων της το 2018. Μερικοί από τους λόγους που παρατηρήθηκε η συγκεκριμένη αύξηση στα έξοδα της Εταιρείας είναι η εισφορά της Εταιρείας στο Γενικό Σύστημα Υγείας (ΓεΣΥ) από την 1/3/2019 καθώς και κάποιες αυξήσεις που παρατηρηθήκαν για διαφημιστικούς σκοπούς της Εταιρείας.




- <u>Κέρδος για το Έτος</u>

Το κέρδος της Εταιρείας για το έτος 2019 ανέρχεται στις €95.805 σε σύγκριση με το 2018 όπου παρουσίασε κέρδος €179.728.




Κατά το προηγούμενο έτος αναφοράς, το κέρδος προήλθε από τις επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας; από το πλεόνασμα λόγω της επανεκτίμησης επενδύσεων σε δίκαιη αξία καθώς και από το κέρδος που προήλθε από την επανεκτίμηση ενός ακινήτου για το οικονομικό έτος 2018 η οποία και έγινε από εξωτερικό ανεξάρτητο εκτιμητή ακινήτων. Η Εταιρεία συνεχίζει την κερδοφορία της και στο οικονομικό έτος 2019 κυρίως λόγω της ασφαλιστικής της απόδοσης. Ο λόγος μείωσης του κέρδους κατά το 2019 είναι κυρίως λόγω της αύξησης των εξόδων διαχείρισης της Εταιρείας και συγκεκριμένα λόγω της συνεισφοράς της Εταιρείας στο Γενικό Σύστημα Υγείας (ΓεΣΥ) και της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις το 2019.

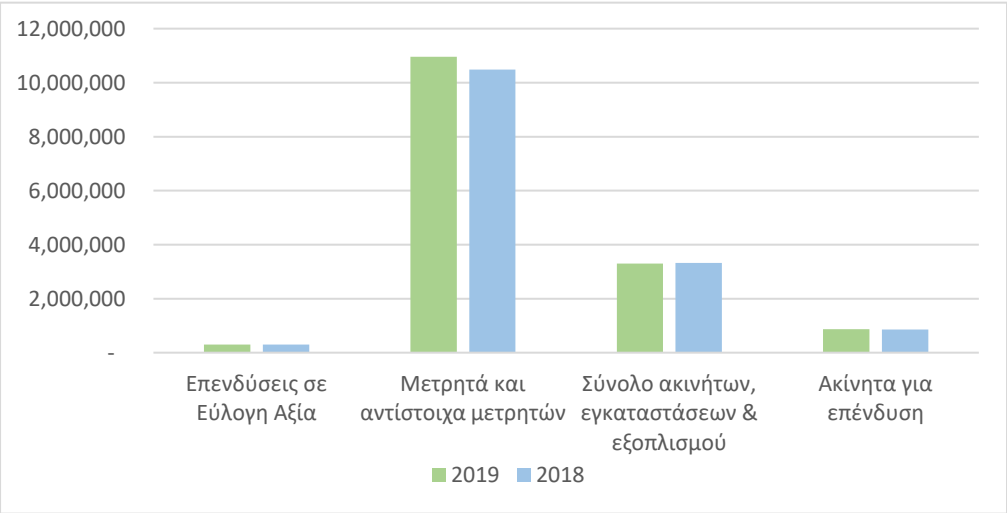
### 1.9. Επενδυτικά στοιχεία Εταιρείας

Ο πίνακας παρουσιάζει το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, ανά κατηγορία επενδύσεων, για το οικονομικό έτος 2019 σε σύγκριση με το οικονομικό έτος 2018.

| Επενδυτικά Στοιχεία Ενεργητικού | | | |
|---|---|---|---|
| | **2019** | **2018** | **%** |
| Μετοχές σε εύλογη αξία | 23,003 | 26,819 | -14% |
| Μετατρέψιμο Αξιόγραφο Κεφαλαίου | 275,000 | 275,000 | 0% |
| **Επενδύσεις σε Εύλογη Αξία** | **298,003** | **301,819** | -1% |
| Εμπρόθεσμες Καταθέσεις | 9,128,719 | 9,400,620 | -3% |
| Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο | 1,824,355 | 1,076,690 | 69% |
| **Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών** | **10,953,074** | **10,477,310** | 5% |
| Εισόδημα από τόκους εμπρόθεσμων καταθέσεων | 5,526 | 6,986 | -21% |
| **Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών συμπεριλαμβανομένων τόκων από εμπρόθεσμες καταθέσεις** | **10,958,600** | **10,484,296** | 5% |
| Ακίνητα για Ιδία Χρήση | 3,189,200 | 3,189,200 | 0% |
| Εξοπλισμός | 114,162 | 136,540 | -16% |
| **Σύνολο ακινήτων, εγκαταστάσεων & εξοπλισμού** | **3,303,362** | **3,325,740** | -1% |
| Ακίνητα για επένδυση | 870,872 | 860,872 | 1% |
| **Σύνολο επενδυτικών στοιχείων ενεργητικού** | **15,430,837** | **14,972,727** | 3% |

Η Εταιρεία παρουσιάζει αύξηση της τάξης του 3% στις επενδύσεις της.

Η αύξηση προέρχεται κυρίως από τα μετρητά & αντίστοιχα μετρητών. Το σύνολο των ακίνητων περιουσιακών στοιχείων παραμένει στα ίδια επίπεδα με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.



Όπως διακρίνεται πιο πάνω το μεγαλύτερο μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας αποτελείται από εμπρόθεσμες καταθέσεις καταμερισμένες σε διάφορους τραπεζικούς οργανισμούς.

Ένα άλλο μεγάλο μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας αποτελείται από ακίνητα που χρησιμοποιούνται τόσο για ιδίας χρήσης αλλά και ως επένδυση και ένα πολύ μικρό κομμάτι του επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτελείται από μετοχές.

Ο συγκεκριμένος καταμερισμός του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας έχει ως στόχο να διασφαλίσει ότι η Εταιρεία είναι όσο το δυνατό λιγότερο εκτεθειμένη σε επενδυτικούς κινδύνους που αυτοί μπορεί να δημιουργήσουν προβλήματα στην μελλοντική φερεγγυότητα/ βιωσιμότητα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία κατά την διάρκεια του έτους διενεργεί διάφορες ασκήσεις στα αποτελέσματα της, με σκοπό την καλύτερη διασπορά του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου και ταυτόχρονα την όσο λιγότερη έκθεση στους επενδυτικούς κινδύνους που είναι εκτεθειμένη.

**Επενδυτική Απόδοση**

Η Εταιρεία κατέγραψε τα έσοδα και τα κέρδη που προήλθαν κατά το οικονομικό έτος 2019 συγκριτικά με τα έσοδα που προήλθαν από το οικονομικό έτος 2018.

| Έσοδα / κέρδη και ζημίες κατά την περίοδο αναφοράς | | | | | | | Ποσοστό αύξησης/ μείωσης |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2019 | | | 2018 | | | |
| Κατηγορία Στοιχείου | Τόκος | Κέρδη / Ζημίες από Επανεκτίμηση Επενδύσεων | ΣΥΝΟΛΟ | Τόκος | Κέρδη / Ζημίες από Επανεκτίμηση Επενδύσεων | ΣΥΝΟΛΟ | |
| Τραπεζικοί τόκοι εισπρακτέοι | 30,525 | | | 52,516 | | | -41.9% |
| Ακίνητη Περιουσία | | 10,000 | | | 176,914 | | -94.3% |
| Επενδύσεις σε Εύλογη Αξία | | (3,816) | | | 94,248 | | -104.0% |
| **ΣΥΝΟΛΟ** | **30,525** | **6,184** | **36,709** | **52,516** | **271,162** | **323,678** | **-88.7%** |

Υπάρχει μείωση στα κέρδη που προήλθαν από τις επενδύσεις της Εταιρείας κατά το 2019 συγκριτικά με τα κέρδη που επέφερε το οικονομικό έτος 2018. Μικρή μείωση στους τόκους που προέρχονται από τα Τραπεζικά Ιδρύματα λόγω των χαμηλότερων επιτοκίων που προσφέρουν στις εμπρόθεσμες καταθέσεις. Μικρό κέρδος από την επανεκτίμηση ακινήτου που διατηρεί η Εταιρεία για επένδυση, καθώς και μικρή μείωση στις αξίες των επενδύσεων σε εύλογη αξία.

## 1.10. Ανασκόπηση νέων τάσεων και δεδομένων της αγοράς

### * Εφαρμογή οδηγίας είσπραξης και απόδοσης ασφαλίστρων

Στα πλαίσια της εφαρμογής της νέας Οδηγίας για την απόδοση ασφαλίστρων, η οποία τέθηκε σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2018, η Εταιρεία προχώρησε στην εφαρμογή της μέσα από την δημιουργία νέων διαδικασιών είσπραξης ασφαλίστρων. Με βάση την Οδηγία αυτή, οι ασφαλιστικές εταιρείες υποχρεώνονται να περιλαμβάνουν στο Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο που εκδίδουν όλες τις πληροφορίες σχετικά με το ποσό του ασφαλίστρου, τον τρόπο αποπληρωμής, αλλά και τις συνέπειες σε περίπτωση μη αποπληρωμής. Η νέα οδηγία στοχεύει στην κατοχύρωση των ασφαλιζομένων και εφαρμόζεται από όλους τους διαμεσολαβητές της Εταιρείας. Προνοεί, μάλιστα, σοβαρές αλλαγές στα συστήματα των ασφαλιστικών εταιρειών αλλά και στον τρόπο λειτουργίας τους. Για την συμμόρφωση της Εταιρείας και την ομαλή εφαρμογή της Οδηγίας μετά από σειρά διαβουλεύσεων, έχουν καθοριστεί κάποιες σημαντικοί παράμετροι και βασικές αρχές με στόχο πάντοτε την εξυπηρέτηση στο μέγιστο δυνατό βαθμό των συνεργατών/ πελατών της Εταιρείας.

Η εφαρμογή των πιο πάνω έχει βοηθήσει σημαντικά την ρευστότητα της Εταιρείας καθώς και την χρηματοοικονομική της θέση συγκριτικά με τα προηγούμενα χρόνια. Παράλληλα με την πλήρη εξόφληση όλων των παλιών οφειλόμενων ποσών η Εταιρεία θα αυξήσει περαιτέρω την οικονομική της επάρκεια διασφαλίζοντας την βιωσιμότητα της.

* **Νομοθεσία για τη Διανομή Ασφαλιστικών Προϊόντων (IDD)/ Συνεχιζόμενη Επαγγελματική Κατάρτιση**

Η Εταιρεία έχει αρχίσει να παρέχει πλειάδα σεμιναρίων σε φυσικά πρόσωπα που ασκούν δραστηριότητες διανομής ασφαλιστικών προϊόντων ώστε να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του Κανονισμού 33 για συνεχή επαγγελματική κατάρτιση και εξέλιξη.
Τα σεμινάρια που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί από το προσωπικό της Εταιρείας αφορούσαν ειδικά θέματα για την ασφάλιση οχημάτων καθώς και για ασφαλίσεις περιουσίας. Υπήρξε μεγάλη ανταπόκριση από τους αντιπροσώπους της Εταιρείας και οι συμμετέχοντας υποδέχθηκαν με ενθουσιασμό τα εν λόγω προγράμματα κατάρτισης. Το πρόγραμμα έχει ετοιμαστεί για το επόμενο έτος, με σεμινάρια σε Λεμεσό και Λευκωσία, και με διαφορετικούς εισηγητές.

* **Εφαρμογή νέων Διεθνών Λογιστικών Προτύπων - IFRS 9 & IFRS 17**

Η Εταιρεία έχει προχωρήσει με τις προετοιμασίες της σχετικά με την εφαρμογή των νέων Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ΔΠΧΑ 17 (IFRS 17) και ΔΠΧΑ 9 (IFRS 9) που θα τεθούν σε εφαρμογή από 1/1/2023. Παρά τις προκλήσεις που βρίσκονται μπροστά, η Εταιρεία έχει ήδη ξεκινήσει συνεργασία με εξωτερικούς συμβούλους την αξιολόγηση των ''κενών'' (gap analysis) που υπάρχουν στην Εταιρεία συγκριτικά με τις απαιτήσεις του νέου λογιστικού προτύπου IFRS17. Η Εταιρεία έχει εις γνώσιν της πως για την εφαρμογή του νέου λογιστικού προτύπου θα πρέπει να στελεχώνεται με επαρκές εξειδικευμένο προσωπικό καθώς και το κόστος που εκτιμάται ότι θα στοιχίσει η εφαρμογή του νέου λογιστικού προτύπου.

* **Νέος Ευρωπαϊκός Κανονισμός για την Προστασία Προσωπικών Δεδομένων (GDPR)**

Η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα μέτρα της ώστε να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του Κανονισμού για την Προστασία Προσωπικών Δεδομένων.

* **Αξιολόγηση λειτουργικής ετοιμότητας και πιθανών επιπτώσεων λόγω COVID-19**

Η Royal Crown Insurance έλαβε εξαρχής όλα τα απαραίτητα μέτρα όπως προνοούνται από το Υπουργείο Υγείας για την ασφαλή και συνεχή επιχειρησιακή της δραστηριότητα. Στο πλαίσιο των μέτρων αυτών όλες οι υπηρεσίες της Εταιρείας συνεχίζουν να παρέχονται κανονικά με προτεραιότητα την απρόσκοπτη και άμεση εξυπηρέτηση των πελατών της. Η Εταιρεία παρακολουθεί την εξέλιξη του θέματος ώστε να είναι σε ετοιμότητα να ανταποκριθεί με υπευθυνότητα σε τυχόν νέα δεδομένα, να προβεί σε επιπλέον μέτρα και σχετικές ενημερώσεις, σύμφωνα με τις οδηγίες των αρμόδιων αρχών, θέτοντας πάντα στο επίκεντρο την προστασία του κοινωνικού συνόλου.

Η Εταιρεία προχώρησε στην διεξαγωγή άσκησης αντοχής προβλέποντας πιθανές επιπτώσεις που θα μπορούσαν να επισυμβούν από τον COVID-19 στα αποτελέσματα της προσδιορίζοντας τις κεφαλαιακές της ανάγκες. Η Εταιρεία υπέθεσε μείωση στην παραγωγή της, αύξηση οφειλόμενων ποσών από διαμεσολαβητές και πελάτες, μείωση του δείκτη αξιολόγησης των κυπριακών τραπεζών στις οποίες η Εταιρεία διατηρεί λογαριασμούς κατά μία μονάδα, μείωση στην αξία των τιμών των ακινήτων και μείωση του δείκτη αξιολόγησης του μεγαλύτερου αντασφαλιστή της Εταιρείας κατά μία μονάδα. Τα αποτελέσματα κατέδειξαν πως η Εταιρεία παρουσιάζει ένα ικανοποιητικό ποσοστό περιθωρίου φερεγγυότητας το οποίο ανέρχεται στο 124,8% και το οποίο είναι αρκετά πιο πάνω από το 115% ποσοστό που καθορίζεται ως αναγκαίο από την εποπτική αρχή έτσι ώστε να διασφαλίζεται ότι η Εταιρεία θα μπορεί να ανταποκριθεί πλήρως στις επερχόμενες υποχρεώσεις της.

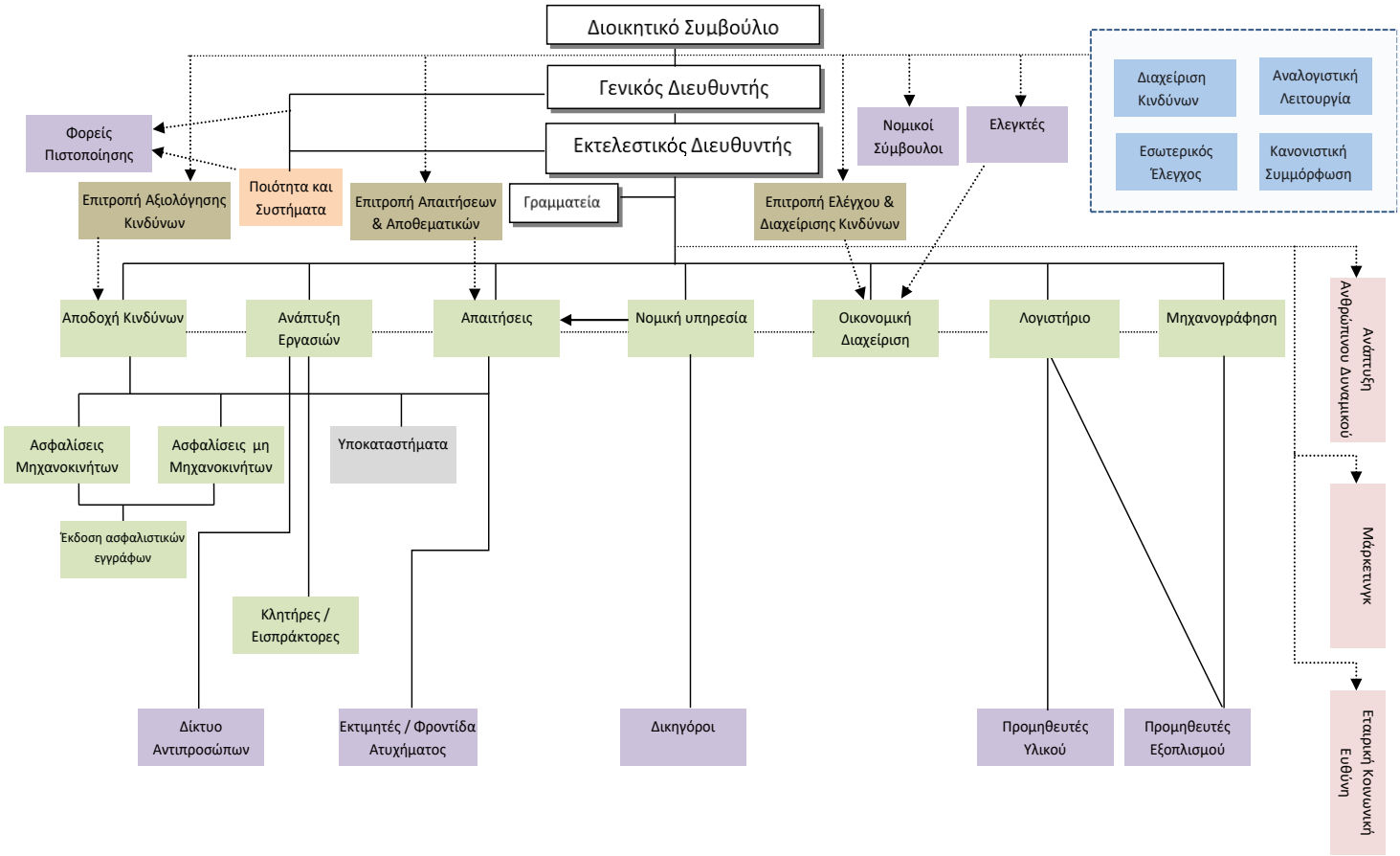
Περισσότερα αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο για COVID-19 το οποίο είναι αναρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

# 2. Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης

## 2.1. Οργανόγραμμα Εταιρείας

Παρουσιάζουμε αναλυτικά πιο κάτω την επιχειρησιακή δομή της Εταιρείας.

Μεταξύ άλλων, καταγράφονται το Διοικητικό Συμβούλιο, οι Επιτροπές, όλες οι κύριες λειτουργίες καθώς και όλα τα τμήματα της Εταιρείας.




## 2.2. Διοικητικό Συμβούλιο Εταιρείας

Είναι το ανώτατο όργανο το οποίο καθορίζει την στρατηγική και τους στόχους της Εταιρείας.

### 2.2.1. Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από τα πιο κάτω άτομα:

- Φίλιος Ζαχαριάδης – Πρόεδρος
- Άντης Πολυδώρου – Μέλος (Μη εκτελεστικός σύμβουλος)
- Ανθή Ζαχαριάδου - Μέλος
- Κώστας Μελανίδης – Μέλος (Ανεξάρτητος, Μη εκτελεστικός σύμβουλος)

Όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου κρίνονται ικανά και κατάλληλα για το ρόλο τους. Ταυτόχρονα διαθέτουν όλες τις απαραίτητες γνώσεις και εμπειρίες ώστε το Διοικητικό Συμβούλιο να λειτουργεί αποτελεσματικά και αποδοτικά.

### 2.2.2. Καθήκοντα Διοικητικού Συμβουλίου

Τα κύρια καθήκοντα του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τα ακόλουθα:

- Να έχει την απόλυτη εξουσία αναφορικά με τη διοίκηση της Εταιρείας

- Να οργανώνει και να παρέχει καθοδήγηση για όλες τις σημαντικές υποθέσεις που αφορούν την Εταιρεία
- Να προστατεύει τα συμφέροντα των μετόχων
- Να κάνει ότι είναι δυνατόν ώστε να μεγιστοποιήσει την αξία της Εταιρείας
- Να διορίζει επιτροπές μεταβιβάζοντας καθήκοντα σε αυτές
- Να διατηρεί οργανωτική δομή ικανή να υποστηρίξει την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διακυβέρνησης της Εταιρείας
- Να επιβλέπει τις εργασίες της Εταιρείας και να θέτει τα επιτρεπτά όρια ανοχής κινδύνου
- Να εγκρίνει τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

### 2.3. Επιτροπές Εταιρείας

Μέσα στα πλαίσια ενός πιο αποτελεσματικού συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, υπάρχουν τρεις επιτροπές που λειτουργούν υποβοηθητικά και συμβουλευτικά στο έργο του Διοικητικού Συμβουλίου.

**Επιτροπή Απαιτήσεων και Αποθεματικών**

Αξιολογά και ενημερώνεται για τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζονται από το Τμήμα Απαιτήσεων. Παρέχει καθοδήγηση όσον αφορά τον χειρισμό διάφορων περιπτώσεων από το Τμήμα Απαιτήσεων με σκοπό την ομαλότερη (ή βέλτιστη) λειτουργία του συγκεκριμένου τμήματος.

**Επιτροπή Αξιολόγησης Κινδύνων**

Να επιβλέπει και να αξιολογά τις πολιτικές και πρακτικές του Τμήματος Αποδοχής Κινδύνων αναφορικά με την αξιολόγηση ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών κινδύνων. Παρέχει συμβουλευτικό ρόλο σε περίπλοκες περιπτώσεις αλλά και διασφαλίζει ότι η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε όσο το δυνατόν λιγότερους κινδύνους.

**Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων**

Διασφαλίζει ότι η Εταιρεία διαθέτει ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου και ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να ανταποκρίνεται σε όλες τις υποχρεώσεις τις όπως αυτές καθορίζονται από τη νομοθεσία. Ταυτόχρονα, μεριμνά και διασφαλίζει ότι η Εταιρεία είναι συνεπής με όλες τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις και ότι είναι εκτεθειμένη στους λιγότερο δυνατόν κινδύνους και πάντα μέσα στα πλαίσια που καθορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Όλες οι πιο πάνω επιτροπές συνεδριάζουν κάθε τρεις μήνες (με το πέρας κάθε τριμηνίας). Τηρούνται πρακτικά για κάθε συνεδρία τα οποία αποστέλλονται και στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

### 2.4. Κύριες Λειτουργίες της Εταιρείας

Η Εταιρεία διαθέτει τις ακόλουθες κύριες λειτουργίες:

- **Εσωτερικού Ελέγχου**
- **Αναλογιστική Λειτουργία**
- **Διαχείριση Κινδύνων**
- **Κανονιστική Συμμόρφωση**

#### 2.4.1. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρεία διαθέτει τμήμα εσωτερικού ελέγχου για να παρακολουθεί και να καταγράφει τις διαδικασίες που εφαρμόζονται από όλα τα τμήματα έτσι ώστε να διασφαλίζει την ομαλή και αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας.

Το έργο το οποίο παράγει η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου μεταξύ άλλων περιλαμβάνει:

- Ετοιμασία πλάνου για τους ελέγχους που θα διεκπεραιωθούν το επόμενο έτος με ιεράρχηση προτεραιοτήτων
- Διαβίβαση του συγκεκριμένου εγγράφου στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων για έγκριση
- Με το πέρας κάθε ελέγχου, ετοιμασία έκθεσης με τα αποτελέσματα/ευρήματα την οποία παρουσιάζει και αναλύει στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων
- Βεβαίωση/συμμόρφωση/υλοποίηση των ευρημάτων/αδυναμιών που έχουν εντοπιστεί
- Παροχή συμβουλευτικού ρόλου στη διαμόρφωση ενός αποτελεσματικού πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης με σκοπό την πλήρη συμμόρφωση με τις οδηγίες της Φερεγγυότητας ΙΙ
- Εκτέλεση άλλων ειδικών καθηκόντων εφόσον αυτό ζητηθεί

Ο Εσωτερικός Ελεγκτής της Εταιρείας είναι ανεξάρτητος και δεν έχει οποιαδήποτε άμεση υπευθυνότητα ή εξουσία πάνω στις δραστηριότητες που αποτελούν αντικείμενο ελέγχου. Τα ευρήματα του οποιουδήποτε εσωτερικού ελέγχου που διενεργείται παρουσιάζονται και αξιολογούνται από την Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνων και κατ' επέκταση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

### 2.4.2. Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρείας διενεργείται από ανεξάρτητο αναλογιστή έτσι ώστε να διασφαλιστεί η ορθότητα και η εγκυρότητα των αποτελεσμάτων. Μεταξύ άλλων, επιβλέπει και διενεργεί ελέγχους στα πιο κάτω:

- Τεχνικά Αποθέματα της Εταιρείας :
  - Υπολογισμός εκκρεμών απαιτήσεων που δεν έχουν γνωστοποιηθεί (IBNR)
  - Υπολογισμός του αποθεματικού IBNER για την κάλυψη τυχόν ελλείψεων που ενδέχεται να προκύψουν από τις απαιτήσεις που έχουν ήδη αναφερθεί στην Εταιρεία
  - Το κόστος για την διαχείριση των απαιτήσεων (ULAE)
  - Υπολογισμός αποθέματος κινδύνων σε ισχύ (URR)

- Τεχνικές Προβλέψεις για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ:
  - Βέλτιστη Εκτίμηση των Προβλέψεων Ασφαλίστρων
  - Βέλτιστη Εκτίμηση των Προβλέψεων Εκκρεμών Απαιτήσεων
  - Υπολογισμός Περιθωρίου Κινδύνου (Risk Margin)

- Παρέχει συμβουλευτικό ρόλο όσον αφορά τα ακόλουθα:
  - των τριμηνιαίων και ετησίων QRTS (Quantitative reporting templates)
  - της Εποπτικής Έκθεσης Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (Own Risk Solvency Assessment – ORSA)
  - της Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report - SFCR)
  - της Τακτικής Εποπτικής Έκθεσης (Regular Supervisory Report – RSR),

Η αναλογιστική λειτουργία υποβάλλει προς την Εταιρεία έκθεση σε ετήσια βάση όσον αφορά τα αποτελέσματα των ελέγχων που πραγματοποίησαν αλλά και την μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε.

### 2.4.3. Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρεία διαθέτει Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων το οποίο είναι υπεύθυνο ώστε να διασφαλίζει όπως όλοι οι σημαντικοί κίνδυνοι που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, παρακολουθούνται σε τακτική βάση. Τα οποιαδήποτε ρίσκα που ξεφεύγουν από τα επιτρεπτά όρια της Εταιρείας, αναγνωρίζονται και μεταβιβάζονται στη Διεύθυνση της Εταιρείας, στην Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων καθώς και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων διενεργεί σε τακτική βάση ασκήσεις ακραίων καταστάσεων καθώς και την άσκηση Pillar I σε τριμηνιαία και ετήσια βάση όπου και υπολογίζεται το ποσοστό φερεγγυότητας της Εταιρείας (SCR). Στη συνέχεια, το τμήμα, προχωρά στην συμπλήρωση και υποβολή των QRTS (Quantitative reporting templates). Επίσης η Εταιρεία διενεργεί σε ετήσια βάση την Εποπτική Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (Own Risk Solvency Assessment – ORSA). Η συγκεκριμένη έκθεση μεταξύ άλλων περιγράφει τους πιο σημαντικούς κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, τους κινδύνους τους οποίους πιθανόν να εκτεθεί η Εταιρεία στο μέλλον και παρουσιάζει τις αντοχές της Εταιρείας αφού διενεργηθούν ασκήσεις αντοχής στα αποτελέσματα της.

Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεργασία με την Οικονομική Διεύθυνση της Εταιρείας, ετοιμάζει και υποβάλλει, σε ετήσια βάση, προς την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report - SFCR) καθώς και την Τακτική Εποπτική Έκθεσης (Regular Supervisory Report – RSR).

### 2.4.4. Κανονιστική Συμμόρφωση

Η διασφάλιση της κανονιστικής συμμόρφωσης αποτελεί μία από τις κύριες προτεραιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, ο Οικονομικός Διευθυντής έχει διοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ως το υπεύθυνο άτομο έτσι ώστε να διασφαλίζει την πλήρη συμμόρφωσή της Εταιρείας προς το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο με σκοπό την αποφυγή κινδύνων και άλλων νομικών συνεπειών για την Εταιρεία και τους εργαζόμενους.

**Καθήκοντα Λειτουργού Κανονιστικής Συμμόρφωσης:**

- Εξασφαλίζει ότι η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.
- Ενημερώνει την Διοίκηση της Εταιρείας για θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης όπως αυτά προκύπτουν από το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο και για τυχόν ελλείψεις στην τήρηση των υποχρεώσεων που αυτό επιβάλει.
- Διασφαλίζει την τήρηση των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.

## 2.5 Γενικός Διευθυντής

Ο Γενικός Διευθυντής της Εταιρείας είναι υπεύθυνος να εφαρμόσει τη στρατηγική της Εταιρείας, όπως αυτή έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, θέτοντας τους κατάλληλους στόχους προς όλα τα τμήματα της Εταιρείας.

Οι κύριες αρμοδιότητες του Γενικού Διευθυντή είναι οι ακόλουθες:

- Σχεδιάζει, συντονίζει και διευθύνει όλες τις δραστηριότητες της Εταιρείας
- Διανέμει καθήκοντα στο προσωπικό δημιουργώντας την κατάλληλη εταιρική δομή και ιεραρχία
- Επιβλέπει την αποδοτικότητα και τη σωστή λειτουργία όλων των τμημάτων
- Παρακολουθεί και συντονίζει την εναρμόνιση της Εταιρείας με όλες τις οδηγίες της Φερεγγυότητας ΙΙ και διασφαλίζει την κεφαλαιουχική επάρκεια της Εταιρείας

- Συντονίζει τη λειτουργία όλων των επιτροπών καθώς και τη λειτουργία του τμήματος εσωτερικού ελέγχου

Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, ο Γενικός Διευθυντής λαμβάνει ενημέρωση από τον προϊστάμενο κάθε τμήματος, σε καθημερινή βάση, και μέσα από τις αποφάσεις του διασφαλίζει την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας.

## 2.6 Τμήματα Εταιρείας

Τα κύρια τμήματα λειτουργίας της Εταιρείας είναι τα ακόλουθα:

- **Τμήμα Απαιτήσεων**
- **Τμήμα Αποδοχής Κινδύνων**
- **Τμήμα Οικονομικής Διαχείρισης και Λογιστήριο**
- **Τμήμα Μηχανογράφησης & Πληροφορικής**
- **Τμήμα Ανάπτυξης Εργασιών**
- **Τμήμα Νομικών**

### 2.6.1 Τμήμα Απαιτήσεων

Η Εταιρεία υιοθετεί και εφαρμόζει αποδοτικές και πρακτικές διαδικασίες με στόχο την όσο πιο δυνατή αποτελεσματική αντιμετώπιση στον χειρισμό απαιτήσεων που προκύπτουν.

Το Τμήμα Απαιτήσεων διαθέτει επαρκές, εξειδικευμένο, έμπειρο και εκπαιδευμένο προσωπικό που στόχο έχει:

- την σωστή και έγκυρη αποτίμηση απαιτήσεων μέχρι την διευθέτηση της οποιασδήποτε απαίτησης
- την έγκαιρη πληρωμή των απαιτήσεων με στόχο την προώθηση της εικόνας της Εταιρείας
- την σωστή και δίκαιη μεταχείριση των αιτούντων με στόχο την αποφυγή οποιονδήποτε παρεξηγήσεων

### 2.6.2 Τμήμα Αποδοχής Κινδύνων

Το Τμήμα Αποδοχής Κινδύνων διαθέτει επαρκές, εξειδικευμένο, έμπειρο και εκπαιδευμένο προσωπικό που στόχο έχει:

- να αξιολογά τους κινδύνους που προκύπτουν μέσα από μια ασφαλιστική σύμβαση
- να αποφασίζει αν η Εταιρεία είναι σε θέση να προχωρήσει στην ανάληψη των συγκεκριμένων κινδύνων
- με την ανάληψη των συγκεκριμένων κινδύνων το Τμήμα καθορίζει την τιμή ασφαλίστρου που θα χρεωθεί ο πελάτης
- να παρέχει την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση έτσι ώστε να διατηρεί ευχαριστημένους τους υφιστάμενους πελάτες και να μπορεί να προσελκύει νέους πελάτες

Το Τμήμα Αποδοχής Κινδύνων ακολουθεί μεθοδολογία και τεχνογνωσία έτσι ώστε να περιορίζει τον κίνδυνο έκθεσης της Εταιρείας μέσα από μία αποτελεσματική και σωστή αξιολόγηση κινδύνων.

### 2.6.3 Τμήμα Οικονομικής Διαχείρισης και Λογιστήριο

#### 2.6.3.1 Οικονομική Διαχείριση

**Καθήκοντα Οικονομικού Διευθυντή:**

- Μεταξύ άλλων, να μεριμνά για την ομαλή λειτουργία του Λογιστηρίου

- Να ελέγχει τα αποτελέσματα της Εταιρείας και να συντονίζει τα οικονομικά θέματα της
- Να παρέχει οικονομικές συμβουλές στους συμβούλους της Εταιρείας για την λήψη αποφάσεων
- Να ετοιμάζει τριμηνιαίους λογαριασμούς αποτελεσμάτων και να τους παρουσιάζει στην Διεύθυνση της Εταιρείας
- Να διασφαλίζει ότι όλες οι προβλεπόμενες από την νομοθεσία εκθέσεις έχουν ετοιμαστεί και υποβληθεί στις αρμόδιες υπηρεσίες εντός των προβλεπόμενων χρονικών πλαισίων
- Να διασφαλίζει την συμμόρφωση της Εταιρείας με όλες τις φορολογικές απαιτήσεις όπως αυτές προβλέπονται από τη νομοθεσία

#### 2.6.3.2 Λογιστήριο

Το Τμήμα Λογιστηρίου είναι υπεύθυνο για την σωστή τήρηση λογιστικών αρχείων που στοχεύουν στην διασφάλιση ότι η λογιστική λειτουργία της Εταιρείας λειτουργεί αποδοτικά και αποτελεσματικά.

Το Τμήμα Λογιστηρίου διαθέτει επαρκές, εξειδικευμένο, έμπειρο και εκπαιδευμένο προσωπικό που είναι υπεύθυνο μεταξύ άλλων:

- Για την παρακολούθηση και συμφιλίωση όλων των τραπεζικών λογαριασμών της Εταιρείας
- Να διενεργεί πληρωμές όλων των υποχρεώσεων της Εταιρείας κατόπι έγκρισης από τον Γενικό Διευθυντή
- Να διαχειρίζεται τα υπόλοιπα των πελατών
- Να προχωρά στην έγκαιρη και σωστή πληρωμή της μισθοδοσία όλων των εργαζομένων της Εταιρείας
- Να παρέχει όλη την απαιτούμενη πληροφόρηση προς την Οικονομική και Γενική διεύθυνση της Εταιρείας

### 2.6.4 Τμήμα Μηχανογράφησης & Πληροφορικής

Το Τμήμα Μηχανογράφησης & Πληροφορικής παρέχει συνεχή τεχνολογική υποστήριξη σε όλα τα τμήματα της Εταιρείας με στόχο την ομαλή και ασφαλή ροή εργασιών.

Το Τμήμα είναι υπεύθυνο μεταξύ άλλων:

- Σωστή Διαχείριση των διακοσμητών (server) που υποστηρίζουν τις εφαρμογές της Εταιρείας.
- Προγραμματισμός ή και επαναπρογραμματισμός λογισμικών προγραμμάτων, κατάλληλων για την αποτελεσματική και εύκολη / γρήγορη διεκπεραίωση εργασιών και διεργασιών της επιχείρησης.
- Υπεύθυνος για την διαχείριση του δικτύου της Εταιρείας.
- Επικοινωνία με συνεργάτες και προμηθευτές της Εταιρείας με σκοπό τον καθορισμό ή και θεώρηση των συμφωνιών συνεργασίας, κόστους παροχής υπηρεσιών και επίλυση τυχόν προβλημάτων. Ενημέρωση της διεύθυνσης και εμπλεκομένων τμημάτων της Εταιρείας.
- Μέριμνα για συνεχή αναβάθμιση / βελτίωση των λογισμικών προγραμμάτων.
- Μέριμνα για τακτική εγκατάσταση προγράμματος anti-virus στους Η/Υ, όπως και για παραγωγή αντιγράφων ασφαλείας/διαδικασία αποκατάστασης (back-ups/restore procedures) των διακοσμητών (servers).

### 2.6.5 Τμήμα Ανάπτυξης Εργασιών

Το Τμήμα Ανάπτυξης Εργασιών είναι υπεύθυνο να διενεργεί ετήσιο προγραμματισμό Πωλήσεων, περιλαμβανόμενων ενεργειών προώθησης υπηρεσιών βάση του απαιτούμενου προϋπολογισμού. Το συγκεκριμένο πλάνο υλοποιείται αφού τύχει έγκρισης από τον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας.

Μεταξύ άλλων τα καθήκοντα του Τμήματος Ανάπτυξης Εργασιών είναι τα ακόλουθα:

- Μελέτη των τακτικών στατιστικών στοιχείων/αναφορών που αφορούν αποτελέσματα παραγωγής με σκοπό την διασφάλιση της επίτευξης των καθορισμένων στόχων παραγωγής και της τήρησης του προϋπολογισμού εξόδων
- Επικοινωνία με συνεργάτες της Εταιρείας (π.χ. διαφημιστές, τυπογραφεία, κ.α.) με σκοπό τον καθορισμό ή και θεώρηση των συμφωνιών συνεργασίας, κοστών παροχής υπηρεσιών και επίλυση τυχόν προβλημάτων
- Τακτική επικοινωνία με επιλεγμένους μεγάλους πελάτες, με στόχο τη σύσφιξη σχέσεων, την προώθηση των υπηρεσιών της Εταιρείας, καθώς και τον εντοπισμό νέων απαιτήσεων ή και τάσεων
- Συχνή επαφή με αντιπροσώπους σε σχέση με θέματα Διαφήμισης και προωθητικού υλικού
- Τακτικές συναντήσεις με τον Οικονομικό Διευθυντή για σκοπούς συντονισμού και ανασκόπησης της παραγωγής, συγκριτικά με καθορισμένους στόχους επίτευξης
- Προγραμματισμός και διεξαγωγή τακτικών διερευνήσεων του βαθμού ικανοποίησης πελατών και ανταγωνισμού. Μέριμνα για ανάλυση στοιχείων και εξαγωγή συμπερασμάτων, όπως και για παρουσίαση αυτών στη διεύθυνση

### 2.6.6 Τμήμα Νομικών

Το Τμήμα Νομικών παρέχει νομική υποστήριξη προς όλα τα τμήματα της Εταιρείας και ειδικότερα προς το Τμήμα Απαιτήσεων.

Τα καθήκοντα του Τμήματος Νομικών μεταξύ άλλων είναι:

- Εξώδικες διευθετήσεις απαιτήσεων πελατών και τρίτων μερών είτε απευθείας είτε μέσω των δικηγόρων τους
- Ανάθεση όλων των εξώδικων αγωγών στους εξωτερικούς δικηγόρους της Εταιρείας
- Επικοινωνία με τους εξωτερικούς δικηγόρους της Εταιρείας αναφορικά με την εξέλιξη όλων των δικαστικών υποθέσεων της Εταιρείας
- Γνωμοδότηση για οποιοδήποτε νομικό θέμα προκύψει σε συνεργασία με τους εξωτερικούς νομικούς συμβούλους της Εταιρείας
- Και ενημερώνεται για οποιαδήποτε δικαστική απόφαση εναντίον της Εταιρείας ή ασφαλισμένων της

## 2.7 Πληροφορίες σχετικά με τις απαιτήσεις ικανότητας και καταλληλόλητας

### 2.7.1 Κατάλογος στελεχών επιχείρησης που είναι επιφορτισμένα με βασικές λειτουργίες:

**Φίλιος Ζαχαριάδης** – Γενικός Διευθυντής
**Ανθή Ζαχαριάδου** – Εκτελεστική Διευθύντρια, Διευθύντρια Νομικού Τμήματος
**Αθηνά Πούρου** – Διευθύντρια Τμήματος Απαιτήσεων
**Ξάνθος Κωνσταντίνου** – Διευθυντής Τμήματος Απαιτήσεων
**Ηρόδοτος Χαραλάμπους** – Διευθυντής Τμήματος Αξιολόγησης Κινδύνων – Motor
**Σοφοκλής Μιχαηλίδης** – Διευθυντής Τμήματος Έκδοσης Ασφαλιστηρίων - Motor
**Αντρέας Κυριάκου** - Διευθυντής Τμήματος Αξιολόγησης Κινδύνων – Non Motor
**Αλίνα Συρίμη** – Οικονομικός Διευθυντής/ Λειτουργός Κανονιστικής Συμμόρφωσης
**Γιαννούλα Τουμάζου** – Υπεύθυνη Λογιστηρίου
**Δημήτρης Δημητρίου** – Διευθυντής Τμήματος Μηχανογράφησης & Πληροφορικής
**Οδυσσέας Κωνσταντινίδης** – Εσωτερικός Ελεγκτής
**Μαρία Έλληνα** – Υπεύθυνη Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων
**Μάρκος Μαρκίδης** – Αναλογιστής
**Ιούλιος Θεοδωρίδης** –Διευθυντής Περιφερειών Λεμεσού-Πάφου
**Μιχάλης Τζιώρτας –** Διευθυντής Περιφερειών Λάρνακας – Αμμοχώστου

### 2.7.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους (καταλληλότητας)

#### 2.7.2.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καλύπτουν συλλογικά τις απαιτήσεις ικανότητας με βάση το άρθρο 258(1)(γ) του Κανονισμού και την Κατευθυντήρια Γραμμή 11 - "Απαιτήσεις προς την ικανότητα", των Κατευθυντήριων Γραμμών της EIOPA σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης που ορίζει ότι συλλογικά πρέπει να κατέχουν επαγγελματικά προσόντα, πείρα και γνώσεις τουλάχιστον για τα πιο κάτω θέματα:

1. Ασφαλιστικών και χρηματοπιστωτικών αγορών
2. Επιχειρηματικής στρατηγικής και επιχειρηματικών υποδειγμάτων
3. Συστήματος διακυβέρνησης
4. Χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης
5. Ρυθμιστικού πλαισίου και ρυθμιστικών απαιτήσεων

#### 2.7.2.2 Κύριες Λειτουργίες & Προσωπικό Εταιρείας

Η εντιμότητα, το ήθος και η ικανότητα όλων των ατόμων που απαρτίζουν τις κύριες λειτουργίες και τα τμήματα της Εταιρείας κρίνονται σε καθημερινή βάση τόσο από τους υπεύθυνους κάθε τμήματος αλλά και από την Διεύθυνση της Εταιρείας. Πέραν τούτου, πριν προκύψει η οποιαδήποτε συνεργασία με οποιοδήποτε πρόσωπο διενεργείται προσωπική συνέντευξη και απαιτούνται τα ανάλογα πιστοποιητικά που να καταδεικνύουν την καταλληλόλητα και ικανότητα του συγκεκριμένου προσώπου για τη θέση που έχει προσληφθεί.

Εφόσον διαπιστωθεί ότι κάποιο πρόσωπο μετά την πρόσληψη δεν μπορεί να ανταπεξέλθει στα καθήκοντα του τότε λαμβάνονται διορθωτικά μέτρα ανάλογα με την περίπτωση.

Για κάθε θέση στην Εταιρεία υπάρχει γραπτή περιγραφή καθηκόντων με απαιτούμενα πιστοποιητικά ώστε να κριθεί κάποιο πρόσωπο κατάλληλο και ικανό για να ανταπεξέλθει στα καθήκοντα του.

#### 2.7.2.3 Πάροχοι υπηρεσιών

Όλοι οι πάροχοι υπηρεσιών που συνεργάζεται η Εταιρεία είναι εγκεκριμένα γραφεία με μεγάλη εμπειρία στον τομέα τους διαθέτοντας τις κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες ώστε να εκτελούν επαρκώς τα καθήκοντα τους.

Η ανάθεση οποιασδήποτε εξωτερικής παροχής υπηρεσιών προς την Εταιρεία απαιτεί την έγκριση της Γενικής Διεύθυνσης και εφόσον κριθεί αναγκαίο του Διοικητικού Συμβουλίου. Εφόσον κριθεί από τους πιο πάνω ότι ο παροχέας υπηρεσιών δεν διαθέτει την απαιτούμενη γνώση, ικανότητα, πείρα και ήθος, ώστε να εκτελέσει τα καθήκοντα του, τότε η συνεργασία δεν προχωρεί.

## 2.8 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

### 2.8.1 Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων – Στρατηγική

Ο ρόλος του συστήματος διαχείρισης κινδύνων είναι να διασφαλίζει ότι όλοι οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει και εκτίθεται η Εταιρεία, αναγνωρίζονται αμέσως και γίνεται αποτελεσματική διαχείρισης τους, με σκοπό την πρόβλεψη και την πρόληψη της εμφάνισής τους καθώς και τον περιορισμό του αντίκτυπου και των αρνητικών επιπτώσεων που πιθανόν να έχουν στην Εταιρεία.

### 2.8.2 Διαδικασία Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

Οι κατάλληλες διαδικασίες επιτρέπουν στην Εταιρεία να εντοπίζει, να αξιολογεί, να διαχειρίζεται, να παρακολουθεί και να αναφέρει τους κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη ή ενδέχεται να εκτεθεί.

Το σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων είναι αποτελεσματικό και καλά ενσωματωμένο στην οργανωτική δομή και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρείας, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη όλες τις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας.

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από τα ακόλουθα στάδια:

- Αναγνώριση κινδύνου

Είναι το πρώτο βήμα της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων που προσδιορίζει και καταγράφει όλους τους σημαντικούς κινδύνους που προκύπτουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Όλοι οι κίνδυνοι εντοπίζονται και αναφέρονται στο Εγχειρίδιο Διαχείρισης Κινδύνων καθώς και στην Εποπτική Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων (ORSA).

- Μέτρηση κινδύνου

Είναι η αξιολόγηση της σημαντικότητας των κινδύνων της Εταιρείας δηλαδή η επίδρασή τους στο κεφάλαιο ή στα κέρδη και εάν είναι πάνω ή κάτω από το όριο που έχει θέσει η Εταιρεία. Η εκτίμηση της σημαντικότητας κάθε κινδύνου βασίζεται μεταξύ άλλων στη φερεγγυότητα, στο κέρδος , στη ρευστότητα και στη φήμη της Εταιρείας. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) η οποία παρέχεται από την EIOPA για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας υπολογίζοντας την σημαντικότητα του κάθε κινδύνου. Επίσης η διενέργεια από πλήθος ασκήσεων αντοχής και άλλων ποιοτικών αξιολογήσεων βοηθούν στην εκτίμηση της σημαντικότητας των κινδύνων που αναγνωρίζονται.

- Παρακολούθηση και αναφορά κινδύνων

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί και υπολογίζει τους διάφορους κινδύνους που εκτίθεται η Εταιρεία σε τριμηνιαία αλλά και σε ετήσια βάση. Ακολούθως, όλοι οι κίνδυνοι, ποσοτικοί και μη ποσοτικοί- αναφέρονται στην Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας αλλά και προς την Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνων και προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

- Μείωση του κινδύνου

Η Εταιρεία εφαρμόζει διάφορους ελέγχους για την πρόληψη και την μείωση των διάφορων κινδύνων που είναι εκτεθειμένη. Επιπλέον, έχει καθορίσει όρια κινδύνων τα οποία αναγράφονται τόσο στο Εγχειρίδιο Διαχείρισης Κινδύνων όσο και στην Εποπτική Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων (ORSA).

### 2.8.3 Διαδικασίες Αναφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει γνώση όλων των γεγονότων που αφορούν τους κινδύνους που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, μέσα από τις πιο κάτω εκθέσεις, οι οποίες υποβάλλονται από την Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με τον Οικονομικό Διευθυντή και τον Αναλογιστή της Εταιρείας:

- Υποβολή των τριμηνιαίων και ετησίων QRTS (Quantitative reporting templates)
- Υποβολή της Εποπτικής Έκθεσης Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (Own Risk Solvency Assessment – ORSA) σε ετήσια βάση
- Υποβολή της ετήσιας Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report - SFCR)

- Υποβολή της ετήσιας Τακτικής Εποπτικής Έκθεσης (Regular Supervisory Report – RSR)
- Υποβολή των τριμηνιαίων και ετήσιων Εθνικών Συγκεκριμένων Υποδειγμάτων (National Specific Templates)

Ακολούθως λαμβάνει όλες τις ανάλογες αποφάσεις προς το συμφέρον της Εταιρείας και καθορίζει την στρατηγική που πρέπει να ακολουθηθεί με στόχο την έκθεση σε όσο το δυνατό λιγότερους κινδύνους αλλά κυρίως να διασφαλίσει την μελλοντική κεφαλαιουχική επάρκεια της Εταιρείας.

## 2.9 Εποπτική Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)

Η Εποπτική Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) είναι ένα χρήσιμο εργαλείο για λήψη αποφάσεων και στρατηγική ανάλυση. Στόχος είναι να εκτιμηθούν οι μελλοντικές συνολικές ανάγκες της Εταιρείας για τα επόμενα τρία οικονομικά έτη, καθώς και η κεφαλαιουχική της επάρκεια μέσω ασκήσεων αντοχής που διενεργούνται στα επόμενα τρία έτη. Από τα αποτελέσματα που προκύπτουν η Διεύθυνση και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ετοιμάζουν το βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο διάγραμμα διαχείρισης κεφαλαίου που επιτρέπει την επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρείας καθώς και τον σχεδιασμό για την κάλυψη των επερχόμενων υποχρεώσεων της.

### 2.9.1 Διαδικασία εφαρμογής ORSA

Η διαδικασία για την εφαρμογή και την ολοκλήρωση της έκθεσης ORSA περιγράφεται αναλυτικά στα ακόλουθα βήματα:

- Μελετώντας το οικονομικό περιβάλλον στην ασφαλιστική βιομηχανία και στον ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον, σε συνδυασμό με το μέγεθος και την ιδιομορφία της Εταιρείας, τα ιστορικά δεδομένα και υποθέσεις που μπορούν να εκτιμηθούν από θέματα εσωτερικής διακυβέρνησης, η Εταιρεία προσδιορίζει τον κεφαλαιακό σχεδιασμό της για τα επόμενα 3 χρόνια
- Η Εταιρεία προσδιορίζει τους σημαντικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει λαμβάνοντας υπόψη τους ποσοτικούς κινδύνους που υπολογίζονται από την τυποποιημένη μέθοδο, καθώς και διάφορους μη ποσοτικούς κινδύνους όπως στρατηγικούς και φήμης . Η αξιολόγηση γίνεται με βάση τον αντίκτυπο και την πιθανότητα εμφάνισης του κινδύνου.
- Η Εταιρεία εφαρμόζει διάφορες ασκήσεις αντοχής στα αποτελέσματα της καθώς και στα οικονομικά έτη που προβλέφθηκαν ώστε να προσδιορίσει τις αντοχές της, να καθορίσει σχέδια δράσης για την αντιμετώπιση απρόβλεπτων συμβάντων στο μέλλον αλλά και για να σχεδιάσει το βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο διάγραμμα διαχείρισης κεφαλαίου της.
- Τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στην Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας, στην Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνων και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ώστε να ενσωματώνονται στην διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρείας.

### 2.9.2 Ενσωμάτωση της Έκθεσης ORSA στην οργανωτική δομή και στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων

Όλες οι επιτροπές, οι κύριες λειτουργίες της Εταιρείας καθώς και όλα τα κύρια τμήματα της Εταιρείας ενσωματώνονται στην διεξαγωγή και στην ολοκλήρωση της έκθεσης ORSA. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για την έγκριση της ORSA. Οι ρόλοι και οι αρμοδιότητες της οργανωτικής δομής της Εταιρείας καθώς και ο ρόλος τους στην λήψη αποφάσεων παρουσιάζονται πιο κάτω:

| Υπεύθυνο Σώμα / Λειτουργία | Καθήκοντα |
|---|---|
| **Διοικητικό Συμβούλιο**<br>• **Φίλιος Ζαχαριάδης**<br>Πρόεδρος<br>• **Άντης Πολυδώρου**<br>Μέλος (Μη εκτελεστικός σύμβουλος)<br>• **Ανθή Ζαχαριάδου**<br>Μέλος<br>• **Κώστας Μελανίδης**<br>Μέλος (Ανεξάρτητος, Μη εκτελεστικός σύμβουλος) | • Ορίζει τους εταιρικούς στόχους και τους στρατηγικούς κινδύνους της Εταιρείας<br>• Εγκρίνει τον προϋπολογισμό<br>• Επιβλέπει τις εργασίες της Εταιρείας και ορίζει το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας καθορίζοντας επιτρεπτά όρια ανοχής κινδύνου<br>• Ορίζει κατάλληλο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, ιδίως όσον αφορά την έκθεση ORSA<br>• Διατηρεί οργανωτική δομή ικανή να υποστηρίξει την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διακυβέρνησης της Εταιρείας<br>• Αξιολογά και εγκρίνει την ετήσια έκθεση ORSA |
| **Επιτροπή Απαιτήσεων και Αποθεματικών**<br>• **Φίλιος Ζαχαριάδης**<br>Πρόεδρος<br>• **Ανθή Ζαχαριάδου**<br>Μέλος | • Αξιολογά και ενημερώνεται για τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζονται από το Τμήμα Απαιτήσεων και αξιολογά μέσα από την έκθεση ORSA τον αντίκτυπο που έχουν στην Εταιρεία οι εκκρεμείς απαιτήσεις<br>• Παρέχει καθοδήγηση όσον αφορά τον χειρισμό διάφορων περιπτώσεων από το Τμήμα Απαιτήσεων με σκοπό την ομαλότερη (ή βέλτιστη) λειτουργία του συγκεκριμένου τμήματος σύμφωνα με τα αποτελέσματα της ORSA |
| **Επιτροπή Αξιολόγησης Κινδύνων**<br>• **Φίλιος Ζαχαριάδης**<br>Πρόεδρος<br>• **Αντρέας Κυριάκου**<br>Μέλος<br>• **Ηρόδοτος Χαραλάμπους**<br>Μέλος | • Αξιολογά κυρίως τον κίνδυνο ασφαλίστρων και τεχνικών προβλέψεων ασφάλισης ζημιών (Non-life premiums and reserve risk) που αναφέρονται στην έκθεση ORSA<br>• Επιβλέπει και αξιολογά τις πολιτικές και πρακτικές του Τμήματος Αποδοχής Κινδύνων αναφορικά με την αξιολόγηση ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών κινδύνων<br>• Παρέχει συμβουλευτικό ρόλο σε περίπλοκες περιπτώσεις αλλά και διασφαλίζει ότι η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε όσο το δυνατόν λιγότερους κινδύνους |
| **Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων**<br>• **Άντης Πολυδώρου**<br>Πρόεδρος<br>• **Ανθή Ζαχαριάδου**<br>Μέλος<br>• **Κώστας Μελανίδης**<br>Μέλος | • Διασφαλίζει ότι η Εταιρεία διαθέτει ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου και ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να ανταποκρίνεται σε όλες τις υποχρεώσεις τις όπως αυτές καθορίζονται μέσα από την έκθεση ORSA<br>• Συμβουλεύει για βελτιώσεις των συστημάτων και των διαδικασιών, όπως απαιτούνται σύμφωνα με τα αποτελέσματα της ORSA<br>• Αξιολογά τα αποτελέσματα των ποσοτικών κινδύνων και των ακραίων σεναρίων που πραγματοποιήθηκαν για τα επόμενα 3 οικονομικά έτη μέσα από την έκθεση ORSA |
| **Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου**<br>• **Οδυσσέας Κωνσταντινίδης**<br>Εσωτερικός Ελεγκτής | • Πραγματοποιεί ανεξάρτητο έλεγχο της τελικής έκθεσης ORSA<br>• Βεβαιώνει ότι οι διαδικασίες που ακολουθήθηκαν είναι σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως ορίζονται στις πολιτικές της Εταιρείας<br>• Ελέγχει τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν στην έκθεση ORSA μέσα από την συμφιλίωση τους με άλλα αρχεία<br>• Επανεξετάζει το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και τους ποσοτικούς κινδύνους της Εταιρείας και επιβεβαιώνει την συμμόρφωση τους με τις πολιτικές που ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο |

| Υπεύθυνο Σώμα / Λειτουργία | Καθήκοντα |
|---|---|
| **Αναλογιστική Λειτουργία**<br>• **Numisma Advisory Services**<br>**Μάρκος Μαρκίδης**<br>Αναλογιστής | • Υπεύθυνος για την παραγωγή των τεχνικών προβλέψεων όπως απαιτούνται κάτω από την Οδηγία της Φερεγγυότητας II<br>• Παρέχει συμβουλευτικό ρόλο στην Εταιρεία όσον αφορά το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας |
| **Διαχείριση Κινδύνων**<br>• **Μαρία Έλληνα**<br>Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων | • Προσδιορίζει και παρακολουθεί τους βασικούς κινδύνους που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία<br>• Διασφαλίζει όπως όλοι οι σημαντικοί κίνδυνοι που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, παρακολουθούνται σε τακτική βάση<br>• Διενεργεί τις ασκήσεις ακραίων καταστάσεων καθώς και τους υπολογισμούς των ποσοτικών κινδύνων μέσα από την έκθεση ORSA<br>• Καθορίζει μεθόδους παρακολούθησης και μέτρησης των κινδύνων<br>• Συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με τον μετριασμό των εντοπισμένων κινδύνων |
| **Κανονιστική Συμμόρφωση**<br>• **Αλίνα Συρίμη**<br>Λειτουργός Κανονιστικής Συμμόρφωσης | • Εξασφαλίζει ότι η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.<br>• Ενημερώνει την Διοίκηση της Εταιρείας για θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης όπως αυτά προκύπτουν από το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο και για τυχόν ελλείψεις στην τήρηση των υποχρεώσεων που αυτό επιβάλει.<br>• Διασφαλίζει την τήρηση των προθεσμιών της υποβολής της έκθεσης ORSA |
| **Οικονομική Διαχείριση**<br>• **Αλίνα Συρίμη**<br>Οικονομικός Διευθυντής | • Προσδιορίζει την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για τα επόμενα 3 χρόνια καθορίζοντας τις υποθέσεις και τις παραμέτρους που θα χρησιμοποιηθούν για την πρόβλεψη των επόμενων 3 οικονομικών ετών<br>• Συνεργάζεται με το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας για παροχή δεδομένων και πληροφοριών που απαιτούνται για την ετοιμασία της έκθεσης ORSA |
| **Γενικός Διευθυντής**<br>• **Φίλιος Ζαχαριάδης**<br>Γενικός Διευθυντής | • Επιβλέπει την αποδοτικότητα και τη σωστή λειτουργία όλων των τμημάτων και ότι συμμορφώνονται με τις πολιτικές που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας<br>• Συντονίζει και διευθύνει όλες τις δραστηριότητες της Εταιρείας<br>• Συντονίζει τη Λειτουργία όλων των Επιτροπών καθώς και τη Λειτουργία του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου |
| **Κύρια Τμήματα Λειτουργίας**<br>• Τμήμα Απαιτήσεων<br>• Τμήμα Αποδοχής Κινδύνων<br>• Λογιστήριο<br>• Τμήμα Μηχανογράφησης & Πληροφορικής<br>• Τμήμα Ανάπτυξης Εργασιών<br>• Τμήμα Νομικών | • Συνεργάζονται με το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας για παροχή δεδομένων και πληροφοριών που απαιτούνται για την ετοιμασία της έκθεσης ORSA<br>• Δίνουν πληροφορίες μέσα στο επιτρεπτό χρονοδιάγραμμα<br>• Ενημερώνουν τις τέσσερις κύριες λειτουργίες της Εταιρείας (Εσωτερικός Έλεγχος, Διαχείριση Κινδύνων, Κανονιστική Συμμόρφωση, Αναλογιστική Λειτουργία) για οτιδήποτε μεμπτό παρουσιαστεί και θα επηρεάσει την αποδοτικότητα και την διεξαγωγή των εργασιών τους. |

Τα αποτελέσματα της συγκεκριμένης έκθεσης παρουσιάζονται στην Επιτροπή Ελέγχου & Διαχείρισης Κινδύνων και στο Διοικητικό Συμβούλιο για αξιολόγηση και έγκριση. Αφού εγκριθεί υποβάλλεται προς την Εποπτική Αρχή μέσα στο προκαθορισμένο πλαίσιο που καθορίζεται.

### 2.9.3 Κεφαλαιουχικές ανάγκες

Μέσα στα πλαίσια της τελευταίας έκθεσης που υποβλήθηκε προς την Εποπτική Αρχή, το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων έχει προχωρήσει σε υπολογισμό των κεφαλαιουχικών απαιτήσεων για τα επόμενα τρία χρόνια, χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula). Το τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων χρησιμοποίησε ως βασικό σενάριο για τον υπολογισμό των κεφαλαιουχικών αναγκών της, τα αποτελέσματα που προκύπτουν κατά το τρίτο τρίμηνο του οικονομικού έτους 2019. Συγκεκριμένα, τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν είναι βασισμένα στην εμπειρία του παρελθόντος αλλά και στις προβλεπόμενες συνθήκες που θα επικρατούν στην αγορά τα επόμενα έτη.

Παραθέτουμε συνοπτική κατάσταση με τα αποτελέσματα.

| | 30/09/2019 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας** | 5,517,236 | 5,408,011 | 5,464,711 | 5,461,726 | 5,422,648 |
| **Ίδια Κεφάλαια** | 6,818,514 | 7,029,321 | 7,001,747 | 6,956,524 | 7,119,304 |
| **Ποσοστό Πειθωρίου Φερεγγυότητας** | **124%** | **130%** | **128%** | **127%** | **131%** |

Η Εταιρεία έχει προβλέψει αύξηση στο ποσοστό περιθωρίου φερεγγυότητας της για το οικονομικό έτος 2019, ενώ θα ακολουθήσει μία μικρή πτώση της τάξης του 2%-3% για τα επόμενα οικονομικά έτη 2020 και 2021 για να επανέλθει στα ίδια ικανοποιητικά επίπεδα για το 2022 φτάνοντας το 131%.

Μέσα από τα πιο πάνω προβλεπόμενα αποτελέσματα διαφαίνεται ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να υπερκαλύψει τις μελλοντικές ανάγκες που μπορεί να προκύψουν από διάφορες πηγές κινδύνου. Σε όλες τις μελλοντικές περιόδους το ποσοστό περιθωρίου φερεγγυότητας υπερβαίνει το κατώτατο όριο φερεγγυότητας 115% όπως αυτό καθορίστηκε από την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών. Παράλληλα, μέσα από κάποιες ενέργειες που έγιναν αλλά και θα γίνουν η Εταιρεία έχει ως στόχο την λιγότερο δυνατή έκθεση στους πιο πάνω κινδύνους που θα έχουν ως αποτέλεσμα την περαιτέρω βελτίωση του περιθωρίου φερεγγυότητας.

Τέλος, η Εταιρεία διεξήγαγε μία σειρά από ασκήσεις αντοχής στα προβλεπόμενα οικονομικά έτη 2019, 2020, 2021 και 2022 τα αποτελέσματα των οποίων παρουσιάζονται στο *''Κεφ.3. Προφίλ Κινδύνων, Παρ. 3.4 Διενέργεια Ασκήσεων Αντοχής, σελ.49''* της παρούσας έκθεσης.

### 2.9.4 Σύγκριση με πραγματικά αποτελέσματα (QRTS 31/12/2019)

| | Οικονομικό έτος 2019 | Προβλεπόμενο έτος 2019 |
|---|---|---|
| **Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας** | 5,388,929 | 5,408,011 |
| **Ίδια Κεφάλαια** | 6,970,831 | 7,029,321 |
| **Ποσοστό Πειθωρίου Φερεγγυότητας** | **129.4%** | **130%** |

Τα πραγματικά αποτελέσματα που αντιπροσωπεύουν το οικονομικό έτος 2019 είναι πάρα πολύ κοντά στα αποτελέσματα που προβλέφθηκαν κατά την ετοιμασία της έκθεσης ORSA για το οικονομικό έτος 2019. Πράγμα που αποδεικνύει πόσο συνετές και αντικειμενικές ήταν οι υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για σκοπούς πρόβλεψης αλλά και ετοιμότητας από την μεριά της Εταιρείας σε σχέση με τους κινδύνους που είναι εκτεθειμένη.

### 2.9.5 Προβλεπόμενη Έκθεση σε Κινδύνους

Παραθέτουμε πιο κάτω αναλυτική κατάσταση με όλους τους κινδύνους που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία τόσο στην παρούσα φάση αλλά και για τα επόμενα τρία έτη που δύναται να εκτεθεί.

| Κίνδυνοι | 31-12-19 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Κίνδυνος Αγοράς** | **2,239,665** | **2,278,546** | **2,274,244** | **2,274,244** | **2,274,244** |
| Κίνδυνος επιτοκίων | - | - | - | - | - |
| Κίνδυνος από μετοχές | 149,900 | 142,677 | 142,677 | 142,677 | 142,677 |
| Κίνδυνος από ακίνητα | 1,015,018 | 1,015,018 | 1,006,268 | 1,006,268 | 1,006,268 |
| Κίνδυνος ρευστότητας | - | - | - | - | - |
| Κίνδυνος από συσσώρευση επενδύσεων | 1,737,672 | 1,782,618 | 1,783,703 | 1,783,703 | 1,783,703 |
| Κίνδυνος περιθωρίων | 428,852 | 445,590 | 445,590 | 445,590 | 445,590 |
| *Διασπορά μεταξύ των κινδύνων* | -1,091,777 | -1,107,357 | -1,103,994 | -1,103,994 | -1,103,994 |
| **Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου** | **1,737,229** | **1,798,805** | **1,871,846** | **1,882,575** | **1,874,869** |
| **Κίνδυνος Ασφαλίστρων και Τεχνικών Προβλέψεων** | **12,474** | **13,265** | **12,674** | **12,686** | **12,597** |
| Ατυχημάτων | 12,474 | 13,265 | 12,674 | 12,686 | 12,597 |
| **Κίνδυνος Ασφαλίστρων και Τεχνικών Προβλέψεων** | **2,804,415** | **2,724,225** | **2,727,694** | **2,718,523** | **2,685,238** |
| Άλλοι Κλάδοι | 2,607,839 | 2,558,412 | 2,561,350 | 2,552,918 | 2,519,766 |
| Κίνδυνος Ακύρωσης | 621,908 | 456,742 | 460,335 | 454,693 | 449,051 |
| Καταστροφικός Κίνδυνος | 397,898 | 397,898 | 397,895 | 397,901 | 397,901 |
| *Διασπορά μεταξύ των κινδύνων* | -823,230 | -688,827 | -691,886 | -686,989 | -681,480 |
| | | | | | |
| **Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας** | **6,793,783** | **6,814,841** | **6,886,458** | **6,888,028** | **6,846,948** |
| *Διασπορά μεταξύ όλων των κατηγοριών κινδύνων* | -1,706,392 | -1,722,748 | -1,740,702 | -1,741,863 | -1,733,829 |
| | | | | | |
| **Λειτουργικός Κίνδυνος** | **301,538** | **315,919** | **318,956** | **315,563** | **309,530** |
| | | | | | |
| **Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας** | **5,388,929** | **5,408,012** | **5,464,712** | **5,461,728** | **5,422,649** |

Σε όλα τα οικονομικά έτη η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη στους πιο κάτω κινδύνους:

- τον Κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου
- τον Κίνδυνο από συσσώρευση επενδύσεων
- τον Κίνδυνο ασφαλίστρων και τεχνικών προβλέψεων ασφάλισης ζημιών

Η Εταιρεία για το οικονομικό έτος 2019 έθεσε ως στόχο την μείωση του Κίνδυνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου μέσω του συνεχή ελέγχου των παλαιών οφειλόμενων ποσών από τους αντιπροσώπους της, τον συνεχή έλεγχο των μετρητών της και την μετατροπή τους –εφόσον χρειαστεί - σε εμπρόθεσμες καταθέσεις, καθώς και την αξιολόγηση των αντασφαλιστικών της συμβάσεων.

Επιπρόσθετα, έχει γίνει ένας ομοιόμορφος καταμερισμός των τραπεζικών καταθέσεων της Εταιρείας, σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που διατηρεί λογαριασμούς, και εκτιμάται πως αυτή η κατανομή θα διατηρηθεί μέχρι και το 2022 χωρίς να δημιουργηθεί περαιτέρω αύξηση στον κίνδυνο που προέρχεται από συσσώρευση επενδύσεων.

Τέλος, εκτιμάται ότι θα υπάρξει μία μικρή αύξηση στον κίνδυνο ασφαλίστρων και τεχνικών προβλέψεων στα έτη 2020 και 2021, λόγω της πρόβλεψης για αύξηση των αποθεματικών των εκκρεμών απαιτήσεων στα έτη 2020 και 2021. Ο κίνδυνος από εκκρεμείς απαιτήσεις προβλέπεται να μειωθεί κατά το 2022 με ταυτόχρονη αύξηση της παραγωγής της Εταιρείας.

**2.10 Σύστημα Εσωτερικής Λειτουργίας**

Το Σύστημα Εσωτερικής Λειτουργίας της Εταιρείας συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του διεθνούς προτύπου διαχείρισης και διασφάλισης της ποιότητας γνωστού σαν ISO9001:2015 όπως επίσης και τις κατευθυντήριες γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (EIOPA) του μοντέλου Εταιρικής Διακυβέρνησης όπως επίσης και τις απαιτήσεις της νομοθεσίας, περιλαμβανομένου και του "Περί ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών και άλλων συναφών θεμάτων νόμου του 2016".

Το πλαίσιο εφαρμογής του Συστήματος Εσωτερικής Λειτουργίας της Εταιρείας, καθορίζονται μεταξύ άλλων μέσα από τα ακόλουθα:

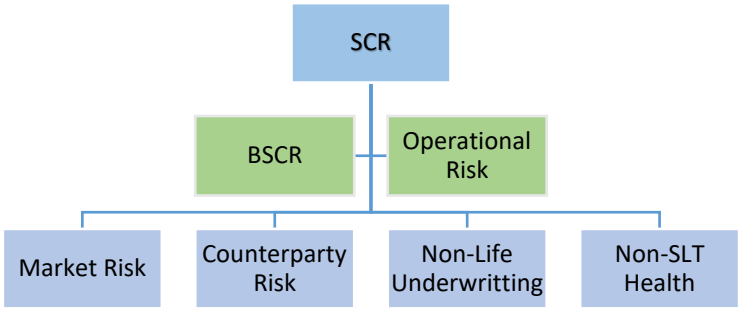
- Το κάθε τμήμα διαθέτει καταγραμμένες διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούνται. Ο υπεύθυνος κάθε τμήματος συντονίζει και διασφαλίζει ότι οι συγκεκριμένες διαδικασίες εφαρμόζονται.
- Για οποιεσδήποτε αλλαγές προκύψουν η Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας ενημερώνει το συγκεκριμένο τμήμα μέσω εσωτερικών σημειωμάτων.
- Ο υπεύθυνος κάθε τμήματος συντονίζει και επιβλέπει την καθημερινή λειτουργία του τμήματος και ενημερώνει τον Γενικό Διευθυντή για συμβάντα που προκύπτουν και πιθανόν να επηρεάσουν την ομαλή λειτουργία του τμήματος του.

# 3 Προφίλ Κινδύνων

Οι αρχές διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων της Εταιρείας υιοθετούνται για να εντοπίζονται και να αναλύονται οι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, να τίθενται κατάλληλα όρια κινδύνου και ελέγχου και να παρακολουθούνται οι κίνδυνοι και η τήρηση των ορίων αυτών. Οι αρχές και τα συστήματα διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων αναθεωρούνται τακτικά έτσι ώστε να αντικατοπτρίζουν αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς και στις δραστηριότητες της Εταιρείας.

### 3.1. Παρουσίαση των ποσοτικών κινδύνων με βάση την τυποποιημένη μέθοδο

Ο υπολογισμός των ποσοτικών κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και συνεπώς οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της, γίνεται από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula). Η δομή της τυποποιημένης μεθόδου φαίνεται στο πιο κάτω διάγραμμα:




Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις (SCR) αποτελούνται από τους εξής επιμέρους κινδύνους – τον Κίνδυνο Αγοράς (Market Risk), τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (Counterparty Risk), τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο (Non-life Underwriting Risk & Non-SLT Health) και τον Λειτουργικό Κίνδυνο (Operational Risk).

Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και υπολογίστηκαν για τις 31/12/2019 παρουσιάζονται πιο κάτω σε σύγκριση με το ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίσθηκαν για την προηγούμενη περίοδο αναφοράς στις 31/12/2018.

| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | **4%** |

*Παρατηρείται μία αύξηση της τάξης του 4% στο ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για το οικονομικό έτος 2019. Ο κυριότερος λόγος είναι η διαφορετική τοποθέτηση συγκεκριμένων στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας από τον Κίνδυνο Αγοράς, που ήταν το οικονομικό έτος 2018, στον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου κατά το οικονομικό έτος 2019. Η μεθοδολογία που ακολουθήθηκε περιγράφεται στην επόμενη παράγραφο.*

Ο κάθε ένας κίνδυνος απαρτίζεται από τους δικούς του επιμέρους κινδύνους. Πιο κάτω παρουσιάζονται αναλυτικά όλοι οι ποσοτικοί κίνδυνοι, η έκθεση της Εταιρείας σε κάθε κίνδυνο και ταυτόχρονα παρουσιάζονται και οι ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που έγιναν εντός της Εποπτικής Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) με στόχο την ανταπόκριση της Εταιρείας στην επιμέτρηση και διαχείριση τέτοιων αρνητικών απρόβλεπτων επιπτώσεων.

## 3.2. Ανάλυση των ποσοτικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία

### 3.2.1 Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου (Counterparty default risk)

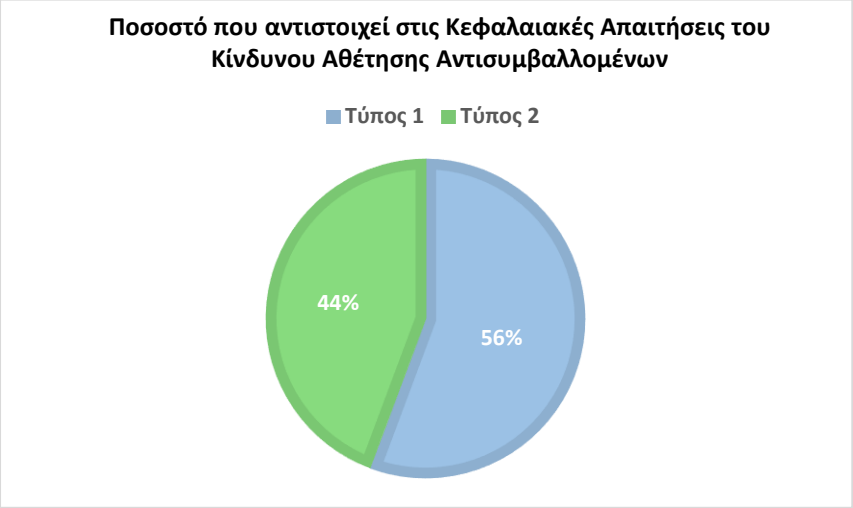
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου είναι ο κίνδυνος ζημιάς της Εταιρείας όταν ένα συμβαλλόμενο μέλος σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο αδυνατεί να ανταποκριθεί στις συμβατικές του υποχρεώσεις. Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου αποτελεί το 32% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία.

| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | |
| **Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (SCR)** | **1,737,229** | **1,357,361** | **28%** |
| | **32%** | **26%** | |

*Υπάρχει μία αύξηση στο ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων στο οικονομικό έτος 2019 συγκριτικά με το έτος 2018 λόγω της διαφορετικής προσέγγισης για υπολογισμό της έκθεσης κινδύνου των παλαιών οφειλόμενων ποσών από αντιπροσώπους που περιλαμβάνονταν στον Κίνδυνο Αγοράς και όχι στον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου.*

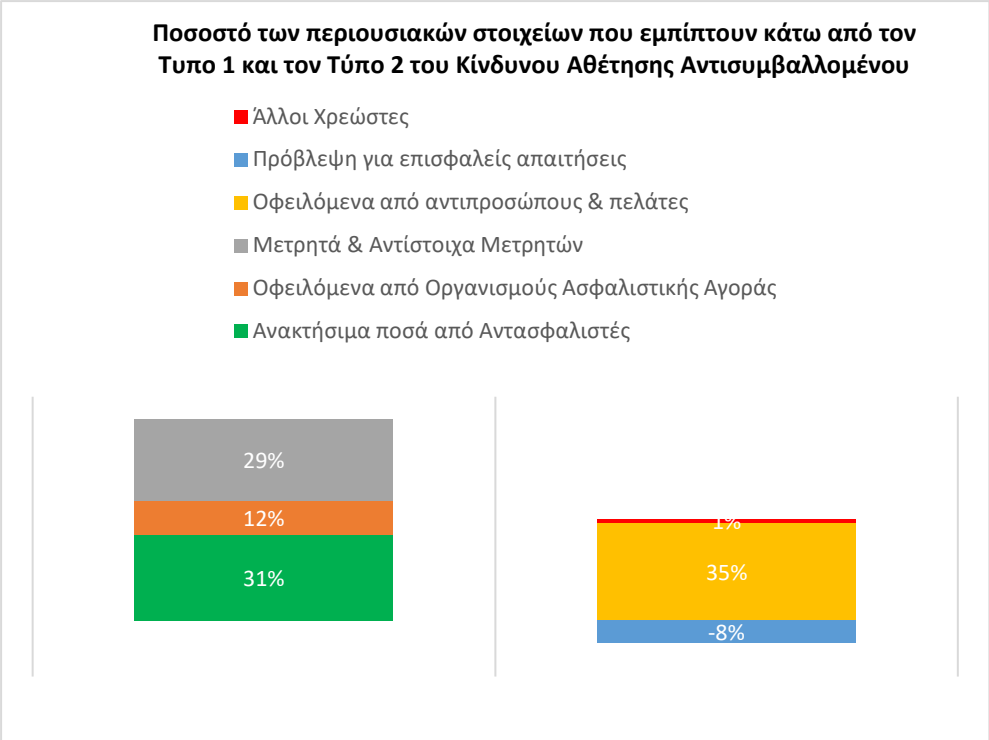
Ο κίνδυνος αυτός απαρτίζεται από δύο κατηγορίες κινδύνων. Ο **Τύπος 1** ο οποίος περιλαμβάνει τα ανακτήσιμα ποσά από τους αντασφαλιστές της Εταιρείας, τα οφειλόμενα ποσά από τους Οργανισμούς της Ασφαλιστικής Αγοράς (O.S.E.D.A, Cyprus Hire and Rejected Risks Pool) και τα μετρητά & αντίστοιχα μετρητών. Ο **Τύπος 2** περιλαμβάνει τα οφειλόμενα ποσά από τους αντιπροσώπους και άλλους χρεώστες της Εταιρείας και την πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις τα οποία υπόκεινται σε κεφαλαιακή επιβάρυνση 15%. Τα παλαιά οφειλόμενα ποσά από αντιπροσώπους τα οποία και ξεπερνούν την επιτρεπτή περίοδο πίστωσης επιδέχονται 90% κεφαλαιακή επιβάρυνση.

Ο Τύπος 1 κατέχει το μεγαλύτερο μέρος των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Κίνδυνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου με ποσοστό 56% και ακολουθεί ο Τύπος 2 με ποσοστό 44% των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Κίνδυνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου.




Το ποσοστό που κατέχει ο Τύπος 2 στις κεφαλαιακές απαιτήσεις του Κίνδυνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου θεωρείται υψηλό αν αναλογιστεί κανείς πως το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων που εμπίπτει στον Τύπο 2 ανέρχεται μόλις στο 28% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων που είναι κάτω από τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου. Ως ακολούθως η Εταιρεία

οφείλει να διαχειρίζεται τα ποσά που εμπίπτουν στον Τύπο 2 μέσα από στενότερη και βαθύτερη αξιολόγηση αφού επηρεάζουν αισθητά την φερεγγυότητα της Εταιρείας. Αναλυτικότερα παρουσιάζονται πιο κάτω τα περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου.




Η Εταιρεία έχει προσδιορίσει τα βασικότερα στοιχεία που εμπίπτουν κάτω από τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου και επηρεάζουν σημαντικά το ποσοστό περιθωρίου φερεγγυότητας της Εταιρείας:

- Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές
- Υπόλοιπα Αντιπροσώπων & Ατομικών Πελατών
- Μετρητά & Αντίστοιχα Μετρητών

*Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές στις απαιτήσεις και τεχνικά αποθέματα*

Η Εταιρεία οφείλει να ελέγχει και να αξιολογά όλες τις αντασφαλιστικές της συμβάσεις με βάση το χαρτοφυλάκιο των ασφαλιστήριων συμβολαίων της καθώς έτσι καταφέρνει να περιορίσει τον μεγάλο κίνδυνο που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία σε μελλοντικές απώλειες. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας διενεργεί σε ετήσια βάση διάφορα σενάρια για την αξιολόγηση των αντασφαλιστικών συμβάσεων της Εταιρείας. Επιπλέον, κάθε τρίμηνο γίνεται υπολογισμός μέσα από την τυποποιημένη μέθοδο, των κεφαλαιουχικών απαιτήσεων που εκτιμώνται ότι εκτίθεται η Εταιρεία από τα ανακτήσιμα ποσά από τους αντασφαλιστές της.

- **Διαχείριση Κινδύνου**

Πολιτική της Εταιρείας είναι η επιλογή ενός αντασφαλιστικού χαρτοφυλακίου με γνώμονα την οικονομική κατάσταση των αντασφαλιστικών εταιρειών (υψηλός δείκτης αξιολόγησης), το κόστος σύμβασης, τις υπηρεσίες και τους κινδύνους που η Εταιρεία οφείλει να αντασφαλίσει. Επιπλέον, η Εταιρεία έχει διευρύνει τους μεγάλους κινδύνους που είναι εκτεθειμένη σε πληθώρα αντασφαλιστικών εταιρειών για να περιορίσει την έκθεση του κάθε αντασφαλιστή. Επιπρόσθετα, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων έχει καθορίσει όρια για τον έλεγχο των Αντασφαλιστικών Συμβάσεων της Εταιρείας τα οποία αναγράφονται στο *''Κεφάλαιο 5. Ανάληψη Κινδύνων και Όρια (Risk Appetite & Limits)''* σελ. 43-45 της έκθεσης ORSA.

*Υπόλοιπα Αντιπροσώπων & Ατομικών Πελατών*

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σε συνεργασία με την Οικονομική Διεύθυνση, εξετάζει σε τακτική βάση τα ποσά που οφείλονται από τους διαμεσολαβητές και τους ατομικούς πελάτες. Εκεί όπου παρατηρούνται καθυστερήσεις, η Εταιρεία επικοινωνεί με τους πελάτες/διαμεσολαβητές ώστε να υπάρξει έγκαιρη διευθέτηση των οφειλόμενων.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους. Η Εταιρεία εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημιές στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων κατά ασφαλισμένων. Μια απαίτηση υπόκεινται σε απομείωση της αξίας της όταν σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, παρουσιάζει περισσότερο από 90 ημέρες και / ή όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις κατά την ημερομηνία εκτίμησης οι οποίες καταδεικνύουν ότι οι χρεώστες ασφαλίστρων δεν έχουν τη δυνατότητα να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2017 η Εταιρεία προχώρησε σε αναδιάρθρωση των υπολοίπων με αντιπροσώπους σε συμμόρφωση με τις σχετικές οδηγίες της Εφόρου Ασφαλιστικών Εταιρειών. Έχουν αναδιαρθρωθεί όλα τα υπόλοιπα οφειλόμενα στις 31 Δεκεμβρίου 2017 με ορίζοντα 1 μέχρι 8 έτη. Τα υπόλοιπα δε φέρουν τόκο και η Διεύθυνση έχει υπολογίσει τόκο σύμφωνα με τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου. Όπου και αν χρειάζεται γίνονται αναθεωρήσεις στις δανειακές συμβάσεις. Μέσα από την συμφωνία των δανειακών συμβάσεων η Εταιρεία κατάφερε να εισπράξει ένα μεγάλο μέρος των παλαιών οφειλόμενων ποσών από τους αντιπροσώπους της.

Παρόλα αυτά, ένα αρκετά σημαντικό ποσό από τα παλαιά οφειλόμενα ποσά εκκρεμεί να εισπραχθεί από την Εταιρεία. Από το δεύτερο τρίμηνο του 2018, η Εταιρεία χειριζόταν τα ποσά αυτά κάτω από τον Κίνδυνο Αγοράς (Market Risk) ωστόσο η Εταιρεία μετά από ενημέρωση από την Υπηρεσία Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών προς όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες, τα παλαιά οφειλόμενα ποσά θα πρέπει να χειρίζονται ανάλογα με τα οικονομικά χαρακτηριστικά τους, ανεξάρτητα από τη νομική μορφή που κατέχουν, και να εμπίπτουν κάτω από τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (Counterparty Default Risk) και όχι κάτω από τον Κίνδυνο Αγοράς (Market Risk).

Η Εταιρεία οφείλει να υπολογίζει την έκθεση της στον κίνδυνο μη είσπραξης των οφειλόμενων ποσών της. Τα παλαιά οφειλόμενα ποσά μέσα από την τυποποιημένη μέθοδο υπόκεινται σε επιβάρυνση 90%, αφού ξεπερνούν την επιτρεπτή περίοδο πίστωσης (Counterparty Default Risk Type II).

- **Διαχείριση Κινδύνου**

Η Διεύθυνση της Εταιρείας βρίσκεται σε συνεχή έλεγχο των οφειλόμενων ποσών που παρατηρούνται από τους αντιπροσώπους και τους πελάτες της. Επιπλέον είναι σε συνεχή διάλογο με τους αντιπροσώπους της για τα παλαιά οφειλόμενα ποσά. Τα ποσά αυτά αποπληρώνονται μηνιαία με σταθερό ποσό αποπληρωμής, και υπάρχει μηνιαίος έλεγχος από πλευράς της Εταιρείας. Η Διεύθυνση εκτιμάει ότι μέσα από την καλή συνεργασία, την σωστή αποδοτικότητα και παραγωγικότητα των αντιπροσώπων τα εν λόγο ποσά θα εισπραχθούν τα επόμενα προσεχή έτη.

*Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών (δεν περιλαμβάνονται εμπρόθεσμες καταθέσεις)*

Αποτελείται κυρίως από καταθέσεις σε διάφορους τραπεζικούς οργανισμούς. Το συγκεκριμένο ποσό αντιστοιχεί γύρω στο 29% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων που εμπίπτουν κάτω από τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

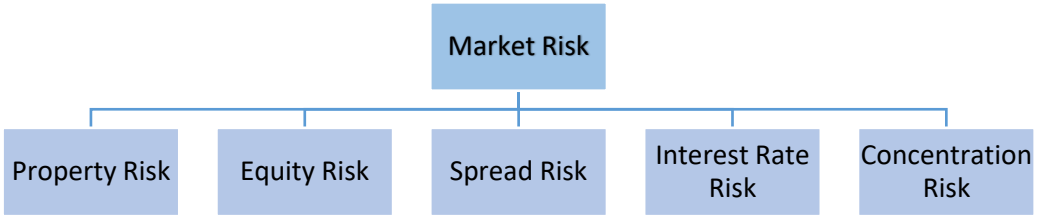
- **Διαχείριση Κινδύνου**

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων έχει οριοθετήσει όρια κινδύνου για τον μετριασμό του κινδύνου αυτού τα οποία αναγράφονται στο *''Κεφάλαιο 5. Ανάληψη Κινδύνων και Όρια (Risk Appetite &*

*Limits)''* σελ. 43-45 της έκθεσης ORSA. Επιπρόσθετα, πολιτική της Εταιρείας είναι στο ενδεχόμενο μελλοντικής αύξησης των μετρητών της να προχωρήσει στην επένδυση ενός άλλου περιουσιακού στοιχείου, για παράδειγμα πιθανή αγορά ακινήτου ή μετατροπή ενός ποσού σε εμπρόθεσμη κατάθεση.

### 3.2.2 Κίνδυνος Αγοράς (Market risk)

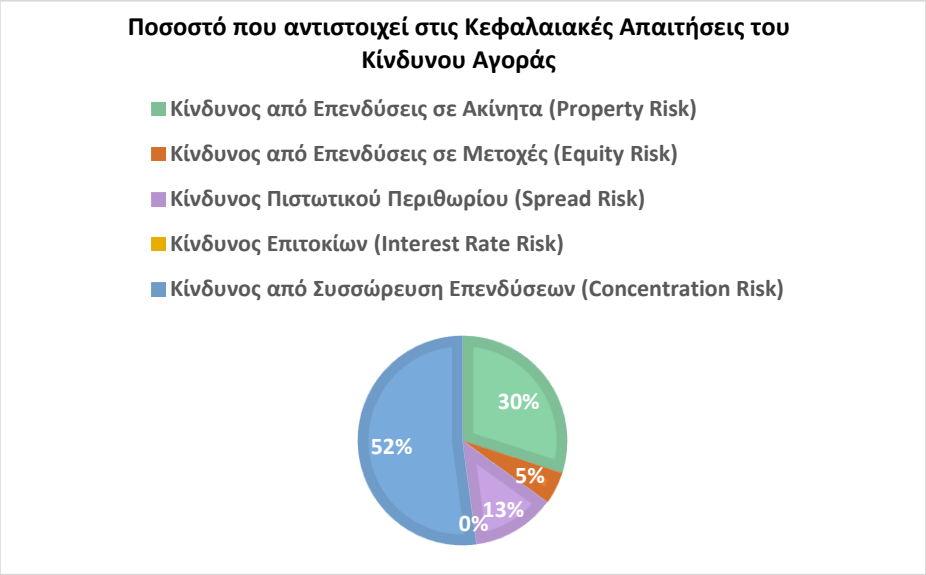
Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από αλλαγές στις τιμές αγοράς όπως συναλλαγματικές αξίες, επιτόκια και τιμές μετοχών και μεταβολή στην αξία ακινήτων. Ο κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το 42% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελείται από τους πιο κάτω κινδύνους:




| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | |
| **Κίνδυνος Αγοράς (SCR)** | **2,239,665** | **2,274,347** | **-2%** |
| | **42%** | **44%** | |

*Υπάρχει μία μικρή πτώση στον Κίνδυνο Αγοράς κατά το 2019 συγκριτικά με το 2018, κυρίως λόγω της μείωσης των περιουσιακών στοιχείων που εμπίπτουν κάτω από τον Κίνδυνο Αγοράς με την απομάκρυνση των παλαιών οφειλόμενων ποσών και τον υπολογισμό τους κάτω από τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου.*

Ο Κίνδυνος από Συσσώρευση Επενδύσεων (Concentration Risk) κατέχει το μεγαλύτερο μέρος των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Κίνδυνου Αγοράς με ποσοστό 52% και ακολουθούν ο Κίνδυνος από επενδύσεις σε Ακίνητα (30%) (Property Risk), ο Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (13%) (Spread Risk), ο Κίνδυνος από επενδύσεις σε Μετοχές (5%) (Equity Risk) και ο Κίνδυνος Επιτοκίων (0%) (Interest Rate Risk).



Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων εξετάζει σε συνεχή βάση τους επιμέρους κινδύνους που υπάγονται στον Κίνδυνο Αγοράς και που επηρεάζουν σημαντικά το ποσοστό περιθωρίου φερεγγυότητας της Εταιρείας:

- Κίνδυνος από επενδύσεις σε Ακίνητα (Property Risk)
- Κίνδυνος από επενδύσεις σε Μετοχές (Equity Risk)
- Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread Risk)
- Κίνδυνος Επιτοκίων (Interest Rate Risk)
- Κίνδυνος από Συσσώρευση Επενδύσεων (Concentration Risk)

*Κίνδυνος από επενδύσεις σε ακίνητα (Property Risk)*

Ο συγκεκριμένος κίνδυνος πηγάζει από πιθανή ζημιά που μπορεί να προκύψει λόγω μεταβολής της αξίας των τιμών των ακινήτων. Κατά την τυποποιημένη μέθοδο η Εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις από μία στιγμιαία μείωση κατά 25% στην αξία των ακινήτων της.

| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | |
| **Κίνδυνος από Επενδύσεις σε Ακίνητα (SCR)** | **1,015,018** | **1,012,518** | **0.2%** |
| | **19%** | **20%** | |

*Ο Κίνδυνος από επενδύσεις σε ακίνητα παραμένει στα ίδια επίπεδα με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς καθώς δεν υπήρξαν ιδιαίτερες μεταβολές στην αξία των ακινήτων που κατέχει η Εταιρεία.*

Κατά το 2019 έχει υπολογισθεί στον κίνδυνο και το δικαίωμα χρήσης ακινήτου(Right-of-use asset) πράγμα όμως που δεν επηρέασε τα αποτελέσματα SCR καθώς η επίδραση της μείωσης 25% στις αξίες τόσο του περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης που σχετίζεται με το συγκεκριμένο κτίριο είναι κάτω από το μηδέν. Συνεπώς η τιμή SCR θεωρείται μηδέν και δεν επηρεάζεται από το δικαίωμα χρήσης ακινήτου.

- **Διαχείριση Κινδύνου**

Σε περίπτωση πιθανής μελλοντικής πτώσης των τιμών των ακινήτων, η Εταιρεία στοχεύει στην καλύτερη διαχείριση των περιουσιακών της στοιχείων με την επένδυση σε άλλα περιουσιακά στοιχεία ώστε να εξισορροπήσει τις πιθανές απώλειες που θα προκύψουν. Επιπλέον έχουν καθοριστεί όρια για τον έλεγχο του Κινδύνου από Επενδύσεις σε Ακίνητα τα οποία αναγράφονται στο *''Κεφάλαιο 5. Ανάληψη Κινδύνων και Όρια (Risk Appetite & Limits)''* σελ. 43-45 της έκθεσης ORSA.

*Κίνδυνος από επενδύσεις σε μετοχές (Equity Risk)*

Είναι ο κίνδυνος που μπορεί να προκύψει από απώλεια στην αξία των μετοχών που διαθέτει η Εταιρεία (συμπεριλαμβάνονται μετατρέψιμα αξιόγραφα). Ο Κίνδυνος από επενδύσεις σε Μετοχές αποτελείται από δύο κατηγορίες (Global equity bucket και Other equity bucket). Στην πρώτη κατηγορία εμπίπτουν όλες οι μετοχές και τα αξιόγραφα που έχει η Εταιρεία ενώ στην δεύτερη κατηγορία υπάγονται όλα τα ποσά που αφορούν την Διαχείριση Εγκαταστάσεων (Facility Management) και σε αυτά ανήκει ο εξοπλισμός της Εταιρείας.

| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | |
| **Κίνδυνος από Επενδύσεις σε Μετοχές (SCR)** | **149,900** | **134,188** | **11.7%** |
| | **3%** | **3%** | |

*Ο Κίνδυνος από Επενδύσεις σε μετοχές παραμένει σε μικρά επίπεδα και αποτελεί μόλις το 3% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας οπότε και θεωρείται μη σημαντικός.*

- **Διαχείριση Κινδύνου**

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων αξιολογεί πως η Εταιρεία δεν διατρέχει οποιοδήποτε κίνδυνο από τις επενδύσεις της σε μετοχές καθώς ανέρχονται μόλις στο 2,7% του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου που εμπίπτει κάτω από τον Κίνδυνο Αγοράς. Επιπλέον έχουν καθοριστεί όρια για τον έλεγχο του κινδύνου αυτού τα οποία αναγράφονται στο *''Κεφάλαιο 5. Ανάληψη Κινδύνων και Όρια (Risk Appetite & Limits)''* σελ. 43-45 της έκθεσης ORSA.

*Κίνδυνος από συσσώρευση επενδύσεων (Concentration risk)*

Είναι ο κίνδυνος που μπορεί να προκύψει από μεγάλη συσσώρευση επενδύσεων σε ένα συμβαλλόμενο μέλος (πχ τραπεζικός οργανισμός) και περιλαμβάνει όλες τις επενδύσεις της Εταιρείας σε μετοχές, αξιόγραφα, καταθέσεις και ακίνητα. Ο κίνδυνος από συσσώρευση επενδύσεων αποτελεί το 32% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία.

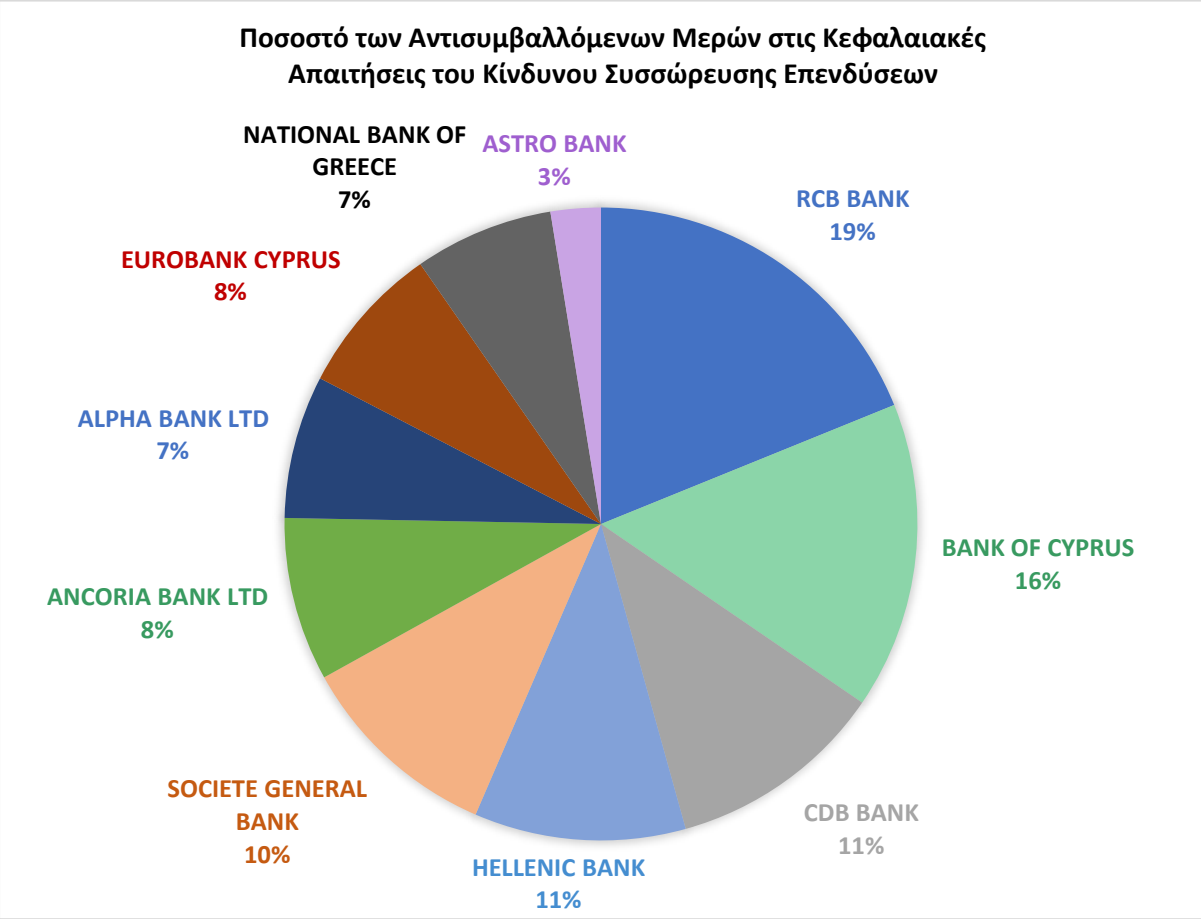
| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | |
| **Κίνδυνος από Συσσώρευση Επενδύσεων (SCR)** | **1,737,672** | **1,745,333** | **-0.4%** |
| | **32%** | **34%** | |

*Υπάρχει μία μικρή μείωση στον κίνδυνο από συσσώρευση επενδύσεων συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, κυρίως λόγω της μεταφοράς των παλαιών οφειλόμενων ποσών κάτω από τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου*.

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη κυρίως στις εμπρόθεσμες καταθέσεις της που αποτελούν το 99% των κεφαλαιακών απαιτήσεων από τον Κίνδυνο συσσώρευσης επενδύσεων. Μεγάλη συσσώρευση σε ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος επιφέρει αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

| **Περιουσιακό Στοιχείομέσα στον Κίνδυνο Συσσώρευσης από Επενδύσεις** | **Ποσοστό στις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις του Κίνδυνου Συσσώρευσης από Επενδύσεις** |
|---|---|
| Εμπρόθεσμες Καταθέσεις | **99%** |
| Ακίνητα & Εξοπλισμός | **1%** |
| Μετοχές | **0%** |

Πιο κάτω παρουσιάζονται οι μεγαλύτερες κεφαλαιακές απαιτήσεις που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και προέρχονται από τραπεζικούς οργανισμούς.




- **Διαχείριση Κινδύνου**

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με την Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας διενεργεί σε τακτά χρονικά διαστήματα ασκήσεις αντοχής με στόχο να γίνεται η όσο το δυνατό καλύτερη διασπορά επενδύσεων έτσι ώστε να μειωθεί η έκθεση στον συγκεκριμένο κίνδυνο αλλά ταυτόχρονα η Εταιρεία να διατηρεί το υψηλότερο δυνατό ποσοστό περιθωρίου φερεγγυότητας. Η Εταιρεία στοχεύει να δημιουργήσει μία ίση κατανομή των εμπρόθεσμων καταθέσεων που κατέχει, σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που διατηρεί λογαριασμούς. Μελετάται επίσης ο δείκτης αξιολόγησης των αντισυμβαλλομένων μερών της καθώς και γενικά οι τιμές της αγοράς που αφορούν τις επενδύσεις της σε ακίνητα και μετοχές. Επιπλέον, στόχος της Εταιρείας είναι η δημιουργία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου που να μετριάζει τους επιμέρους κινδύνους που προέρχονται από όλα τα είδη των επενδυτικών στοιχείων της Εταιρείας και ταυτόχρονα να βελτιώνει την απόδοση όλων των περιουσιακών στοιχείων που υπάγονται στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας.

Επιπλέον έχουν καθοριστεί όρια για τον έλεγχο του Κινδύνου από Συσσώρευση Επενδύσεων τα οποία αναγράφονται στο *''Κεφάλαιο 5. Ανάληψη Κινδύνων και Όρια (Risk Appetite & Limits)''* σελ. 43-45 της έκθεσης ORSA.

*Κίνδυνος επιτοκίων (Interest - rate risk)*

Είναι ο κίνδυνος όπου η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία δεν διατρέχει ιδιαίτερο κίνδυνο λόγω του ότι δεν έχει οποιαδήποτε οφειλόμενα δάνεια προς τράπεζες όπου τυχόν αύξηση του επιτοκίου μπορεί να μεταβάλλει αισθητά τα ποσά που οφείλονται σε τραπεζικούς οργανισμούς. Ταυτόχρονα, τα καταθετικά επιτόκια στην

αγορά είναι ήδη ιδιαίτερα χαμηλά και τυχόν μεταβολή τους δεν αναμένεται να επηρεάσει σε σημαντικό βαθμό την φερεγγυότητα της Εταιρείας.

| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | |
| **Κίνδυνος Επιτοκίων (SCR)** | **-** | **-** | **-** |
| | **0%** | **0%** | |

Ο κίνδυνος επιτοκίων θεωρείται μη σημαντικός καθώς δεν υπολογίζονται κεφαλαιακές απαιτήσεις που προέρχονται από τον κίνδυνο επιτοκίων.

*Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (Spread risk)*

Ο κίνδυνος σχετίζεται με τις πιθανές ζημίες που οφείλονται στην ευαισθησία των αξιών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων στις μεταβολές του επιπέδου ή στη μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων σε σχέση με τη διάρθρωση των επιτοκίων χωρίς κίνδυνο. Μέσα στον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου εμπίπτουν όλες οι εμπρόθεσμες καταθέσεις της Εταιρείας.

| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | |
| **Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου (SCR)** | **428,852** | **510,146** | **-16%** |
| | **8%** | **10%** | |

*Παρατηρείται μία μείωση της τάξης του 16% κατά το οικονομικό έτος 2019 συγκριτικά με το οικονομικό έτος 2018. Ο κυριότερος λόγος είναι η μεταφορά των παλαιών οφειλόμενων ποσών των αντιπροσώπων στον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου.*

| Περιουσιακό Στοιχείο | Δείκτης Αξιολόγησης | Αποτίμηση | Κεφαλαιακές Απαιτήσεις | |
|---|---|---|---|---|
| **Εμπρόθεσμες Καταθέσεις** | **5** | **3,440,549** | **258,041** | **60%** |
| **Εμπρόθεσμες Καταθέσεις** | **Χωρίς Αξιολόγηση** | **5,693,695** | **170,811** | **40%** |
| | | **9,134,244** | **428,852** | |
| | | ***Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων*** | ***Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις*** | |

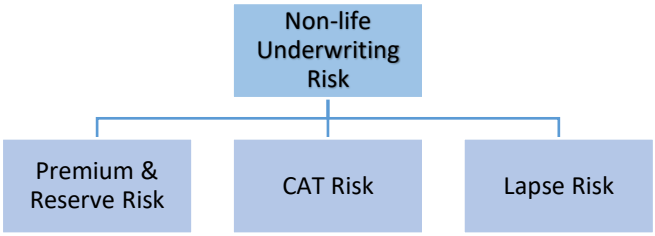
Παρόλο που το ποσό των εμπρόθεσμων καταθέσεων που αναλογεί σε πιστωτικά τραπεζικά ιδρύματα με δείκτη αξιολόγησης είναι πιο μικρό συγκριτικά με το ποσό των εμπρόθεσμων καταθέσεων σε πιστωτικά τραπεζικά ιδρύματα χωρίς δείκτη αξιολόγησης, εντούτοις ο κίνδυνος που δημιουργείται από την μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων είναι μεγαλύτερος και ανέρχεται στο 60% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων κάτω από τον Κίνδυνο Πιστωτικού Περιθωρίου.

- **Διαχείριση Κινδύνου**

Η Εταιρεία εξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τους κινδύνους που προέρχονται από τις εμπρόθεσμες καταθέσεις της, και στόχος της είναι μία ίση κατανομή των εμπρόθεσμων καταθέσεων που κατέχει σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που διατηρεί λογαριασμούς με ταυτόχρονη την μελέτη της οικονομικής κατάστασης των αντισυμβαλλόμενων μερών της και τον δείκτη αξιολόγησης τους.

### 3.2.3 Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Non-life Underwriting Risk)

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από τη σύναψη ασφαλιστικών συμβάσεων, σε σχέση με τους κινδύνους που καλύπτονται και τις διεργασίες που χρησιμοποιούνται κατά την άσκηση της δραστηριότητας. Συγκεκριμένα, ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος εμπεριέχει τους ακόλουθους κινδύνους:




| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | |
| **Ασφαλιστικός Κίνδυνος (SCR)** | **2,804,415** | **2,829,269** | **-1%** |
| *μείον την διασπορά μεταξύ των κινδύνων* | **52%** | **55%** | |

*Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος παρουσιάζει μία μικρή μείωση της τάξης του 1% το 2019 συγκριτικά με το 2018 κατέχοντας το υψηλότερο ποσοστό στις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας της Εταιρείας με 52% το 2019 και 55% το 2018.*

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος απαρτίζεται από τον Κίνδυνο Ασφαλίστρων & Τεχνικών Προβλέψεων (Non-life Premiums & Reserve Risk) ο οποίος κατέχει το μεγαλύτερο μέρος των κεφαλαιακών απαιτήσεων του Ασφαλιστικού Κινδύνου με ποσοστό 72%, τον Καταστροφικό Κίνδυνο (CAT Risk) (11%) και τον Κίνδυνο Ακύρωσης (Lapse Risk) (17%).

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων εξετάζει σε συνεχή βάση τους επιμέρους κινδύνους που υπάγονται στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο και που επηρεάζουν σημαντικά το ποσοστό περιθωρίου φερεγγυότητας της Εταιρείας:

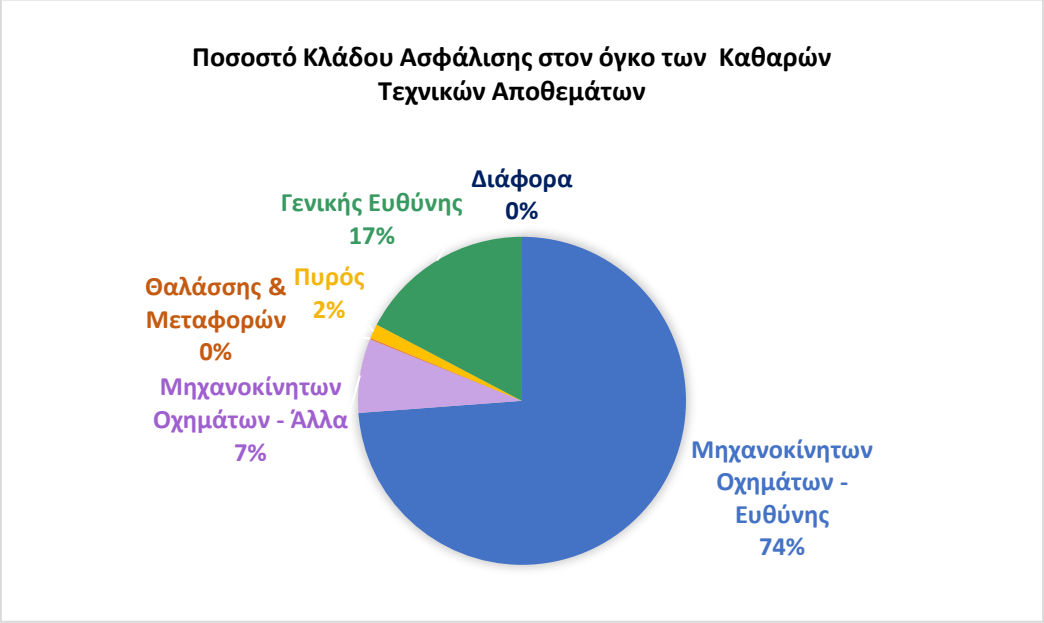
- Κίνδυνος Ασφαλίστρων & Τεχνικών Προβλέψεων (Non-life Premiums & Reserve Risk)
- Καταστροφικός Κίνδυνος (CAT Risk)
- Κίνδυνος Ακύρωσης (Lapse Risk)

*Κίνδυνος ασφαλίστρων & τεχνικών προβλέψεων ασφάλισης ζημιών (Non-life premiums & reserve risk)*
Η κύρια ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρείας είναι να αναλαμβάνει τον κίνδυνο ζημίας σε άτομα και οργανισμούς που άμεσα υπόκεινται σε αυτόν τον κίνδυνο. Τέτοιοι κίνδυνοι σχετίζονται με περιουσία, ευθύνη, ατύχημα και άλλους κινδύνους που μπορεί να επέλθουν από ένα ασφαλιζόμενο συμβάν. Ως εκ τούτου η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη όσον αφορά την αβεβαιότητα του χρόνου, τη συχνότητα και την σοβαρότητα των απαιτήσεων. Ο κίνδυνος ασφαλίστρων περιλαμβάνει συμβόλαια που θα αναληφθούν κατά την διάρκεια του έτους περιλαμβανομένων και συμβολαίων που είναι σε ισχύ αλλά δεν έχουν λήξει.

| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | |
| **Κίνδυνος Ασφαλίστρων & Τεχνικών Προβλέψεων (SCR)** | **2,607,839** | **2,639,030** | **-1%** |
| | **48%** | **51%** | |

*Ο κίνδυνος που προέρχεται από την ανάληψη κινδύνων και αφορά τόσο τον κίνδυνο ασφαλίστρων αλλά και το ποσό των εκκρεμών απαιτήσεων που εκτίθεται η Εταιρεία μειώθηκε κατά 1% συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Ο κίνδυνος ασφαλίστρων & τεχνικών προβλέψεων ανέρχεται στο 48% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το 2019.*

Η Εταιρεία υπολογίζει ανά κλάδο ασφάλισης τον κίνδυνο που προέρχεται από την ανάληψη κινδύνων της καθώς και από τον κίνδυνο που προέρχεται από τις τεχνικές προβλέψεις. Πιο κάτω παρουσιάζεται το ποσοστό που κατέχει ο κάθε κλάδος ασφάλισης στον όγκο των καθαρών δεδουλευμένων ασφαλίστρων καθώς και το ποσοστό που κατέχει ο κάθε κλάδος ασφάλισης στον όγκο των τεχνικών προβλέψεων. *Σημείωση: Ο κλάδος Ατυχημάτων υπολογίζεται κάτω από τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο (Non-SLT Health) και περιγράφεται στην παράγραφο "3.2.4 Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Non-SLT Health), σελ.46 της παρούσας έκθεσης.*




Τα αποτελέσματα καταδεικνύουν πως η μεγάλη ανάληψη κινδύνου στον Κλάδο Μηχανοκίνητων Οχημάτων αντικατοπτρίζει και την μεγάλη έκθεση της Εταιρείας στις τεχνικές προβλέψεις που προέρχονται από τον συγκεκριμένο κλάδο. Παρόλα αυτά η Εταιρεία έχει καταφέρει να μετριάσει τον ασφαλιστικό κίνδυνο για το 2019 συγκριτικά με το 2018.

- **Διαχείριση Κινδύνου – Ανάληψη Κινδύνων**

Η Εταιρεία ελέγχει σε συνεχή βάση τα πραγματοποιθέντα ασφάλιστρα της, τους κινδύνους που αναλαμβάνει να καλύψει και γίνεται σύγκριση των απαιτήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί με υφιστάμενα συμβόλαια. Γίνονται αναθεωρήσεις συμβολαίων όπου χρειάζεται όπως για παράδειγμα αύξηση ασφαλίστρου. Επίσης, η Εταιρεία πραγματοποιεί αξιολογήσεις μέσω των αντιπροσώπων της και ελέγχει την μηνιαία τους παραγωγή καθώς και την κερδοφορία τους συγκριτικά με την παραγωγή που παραχωρούν στην Εταιρεία. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία έχει ως στόχο την αύξηση της παραγωγής της σε κλάδους λιγότερο ζημιογόνους όπως ο Κλάδος Πυρός και ο Κλάδος Γενικής Ευθύνης.
Τέλος, η Εταιρεία συμμετέχει ενεργά σε διάφορες επιτροπές του Συνδέσμου Ασφαλιστικών Εταιρειών Κύπρου για να πληροφορείται για διάφορα σημαντικά ζητήματα της αγοράς όπως πιθανούς αναδυόμενους κινδύνους ή και τάσεις που μπορεί να καθορίσουν την στρατηγική της Εταιρείας στην ανάληψη κινδύνων.

- **Διαχείριση Κινδύνου – Εκκρεμείς Απαιτήσεις**

Η Εταιρεία προσπαθεί να λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα και ελέγχους για να είναι σωστά ενημερωμένη για τον κίνδυνο απαιτήσεων που είναι εκτεθειμένη. Λόγω της αβεβαιότητας στον υπολογισμό της πρόβλεψης για απαιτήσεις, είναι πιθανό το τελικό αποτέλεσμα να διαφέρει από το αρχικό ποσό της υποχρέωσης που έχει καταχωρηθεί. Σαν μέτρο περιορισμού των μελλοντικών ζημιών στον κλάδο Μηχανοκίνητων Οχημάτων η Εταιρεία προβαίνει στις πιο κάτω ενέργειες:

- Προσπάθεια αύξησης παραγωγής ιδιαίτερα μέσα από την προσέγγιση νέων πελατών
- Διενέργεια αυστηρότερων ελέγχων στην αξιολόγηση ανάληψης κινδύνων με σκοπό το όσο το δυνατό περιορισμό μελλοντικών ζημιών από απαιτήσεις
- Αυστηρότερος έλεγχος από την Γενική Διεύθυνση της Εταιρείας στην όλη διαδικασία χειρισμού απαιτήσεων με σκοπό τον περιορισμό αχρείαστων εξόδων
- Προσπάθεια μείωσης του χρόνου διαχείρισης απαιτήσεων και κατ' επέκταση του κόστους διαχείρισης απαιτήσεων
- Συστηματικός έλεγχος των εκκρεμών απαιτήσεων

Παράλληλα, η Εταιρεία αντασφαλίζει μέσω αναλογικών ή μη αναλογικών συμβάσεων ένα μεγάλο μέρος των κινδύνων έτσι ώστε να ελέγχει την έκθεσή της σε μεγάλες ζημιές και να προστατεύει τους κεφαλαιουχικούς της πόρους. Πρόσθετα και σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, η Εταιρεία αντασφαλίζει κινδύνους μέσω προαιρετικών αντασφαλίσεων. Επιπλέον έχουν καθοριστεί όρια για τον έλεγχο του κινδύνου αυτού τα οποία αναγράφονται στο *''Κεφάλαιο 5. Ανάληψη Κινδύνων και Όρια (Risk Appetite & Limits)''* σελ. 43-45 της έκθεσης ORSA.

*Καταστροφικός Κίνδυνος (CAT Risk)*

Καταστροφικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από την απώλεια ή την δυσμενούς μεταβολή της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων λόγο ακραίων ή έκτακτων γεγονότων που προκύπτουν από φυσικά ή ανθρωπογενές αίτια.

Ο καταστροφικός κίνδυνος είναι η συνισταμένη των κινδύνων που προέρχονται από φυσικούς κινδύνους και ανθρωπογενείς κινδύνους. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον φυσικό καταστροφικό κίνδυνο που προέρχεται από σεισμό καθώς η Κύπρος βρίσκεται γεωγραφικά σε μία σεισμογενή περιοχή. Επίσης, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε ανθρωπογενής καταστροφικούς κίνδυνους που απορρέουν από ασφάλιση Πυρκαγιάς, από ασφάλιση Μηχανοκίνητων Οχημάτων καθώς και από την ασφάλιση Γενικής Ευθύνης. Επιπλέον, στον υπολογισμό του καταστροφικού κινδύνου εμπίπτουν και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία από διάφορες οικονομικές ζημιές (miscellaneous financial loss). Ο καταστροφικός κίνδυνος αποτελεί το 7% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία.

| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | |
| **Καταστροφικός Κίνδυνος (SCR)** | **397,898** | **347,860** | **14%** |
| | **7%** | **7%** | |

*Η Εταιρεία έχει λάβει υπόψη την τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 για τη συμπλήρωση της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ) στα αποτελέσματα της το 2019. Μία διαφορά σχετικά με το προηγούμενο οικονομικό έτος είναι πως για τον υπολογισμό του κινδύνου Πυρός κάτω από τον Καταστροφικό Κίνδυνο χρησιμοποιήθηκε απλουστευμένη μεθοδολογία (simplification method) η οποία απαιτεί πλέον τις μεγαλύτερες εκθέσεις της Εταιρείας μείον τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές.*

- **Διαχείριση Κινδύνου**

Η Εταιρεία για την κάλυψη των καταστροφικών κινδύνων έχει προχωρήσει σε συμβάσεις με καταξιωμένες εταιρείες στην παγκόσμια αντασφαλιστική βιομηχανία (υψηλός δείκτης αξιολόγησης AA/A). Με τις αντασφαλιστικές της συμβάσεις, η Εταιρεία, επιθυμεί να ενισχύσει την κεφαλαιακή της θέση μέσω της μεταφοράς κινδύνου έχοντας ως πρωταρχικό σκοπό την ίδια να διατηρεί ένα χαμηλό ποσό ίδιας κράτησης και αντασφαλίζοντας το μεγαλύτερο. Για αυτό τον λόγο η έκθεση της Εταιρείας στον καταστροφικό κίνδυνο είναι μικρή.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία έχει διαμορφώσει τις αντασφαλιστικές της συμβάσεις με τρόπο ώστε το ποσό που μεταφέρεται για αντασφάλιση να κατανέμεται σε πλήθος αντασφαλιστικών εταιρειών. Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων έχει καθορίσει όρια κινδύνων ούτως ώστε η έκθεση σε κάθε αντασφαλιστή να μην τα ξεπερνά τα οποία αναγράφονται στο *"Κεφάλαιο 5. Ανάληψη Κινδύνων και Όρια (Risk Appetite & Limits)"* σελ. 43-45 της έκθεσης ORSA.

Σε περιπτώσεις απρόβλεπτων μεγάλων απαιτήσεων, η Εταιρεία διαχειρίζεται τις απαιτήσεις της με την έμπειρη διαβούλευση των νομικών συμβούλων της ούτως ώστε τα ποσά που θα κληθεί να διευθετήσει να είναι όσον το δυνατό πιο συνετά και να αντικατοπτρίζουν την σωστή έκθεση της Εταιρείας σε τέτοιους είδους κινδύνους. Επιπλέον, με βάση το ιστορικό της Εταιρείας, δεν υπήρξαν μεγάλες απαιτήσεις που να έχουν θέσει την Εταιρεία σε μεγάλο κίνδυνο καθώς οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που έχει υπογράψει έχουν μετριάσει κατά πολύ τον κίνδυνο έκθεσης της Εταιρείας.

*Κίνδυνος Ακύρωσης (Lapse Risk)*

Ο κίνδυνος ακύρωσης είναι ο κίνδυνος απώλειας που απορρέει από μεταβολές στην μεταβλητότητα της συχνότητας ακύρωσης συμβολαίων ή στην διαδικασία αποπληρωμής των ασφαλίστρων π.χ καθυστερήσεις στην αποπληρωμή ή και παύση της αποπληρωμής του ασφαλίστρου. Ο Κίνδυνος Ακύρωσης αποτελεί το 12% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων για τον υπολογισμό του Κίνδυνου Ακύρωσης χρησιμοποιά την τυποποιημένη μέθοδο στην οποία γίνεται έλεγχος κατά πόσον η παύση του 40% των ασφαλιστηρίων συμβολαίων θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των τεχνικών αποθεματικών της Εταιρείας.

| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | |
| **Κίνδυνος Ακύρωσης (SCR)** | **621,908** | **678,432** | **-8%** |
| | **12%** | **13%** | |

*Παρατηρείται μία μείωση της τάξης του 8% στο οικονομικό έτος 2019 συγκριτικά με το 2018. Η Εταιρεία έχει καταφέρει να μετριάσει τον κίνδυνο ακύρωσης μέσω του συνεχή ελέγχου των ασφαλιστήριων συμβολαίων της.*

- **Διαχείριση Κινδύνου**

Η Εταιρεία εξετάζει σε συνεχή βάση όλα τα ασφαλιστήρια της συμβόλαια. Γίνεται έλεγχος της Αναλογίας Ακύρωσης Συμβολαίων (Lapse Ratio) επί συνεχούς βάσεως και αξιολογούνται οι λόγοι μη ανανέωσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και οι λόγοι ακυρώσεων συμβολαίων. Η Εταιρεία έχει περιορίσει την Αναλογία Ακύρωσης Συμβολαίων σε μικρά επίπεδα. Το ποσοστό των ασφαλιστήριων συμβολαίων που δεν ανανεώνονται ή ακυρώνονται μέσα στον χρόνο δεν πρέπει να ξεπερνάει το 5% του συνολικού χαρτοφυλακίου ασφαλιστηρίων συμβολαίων που ήταν σε ισχύ στην αρχή της χρονιάς.

### 3.2.4 Ασφαλιστικός Κίνδυνος (Non-SLT Health)

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο που απορρέει από τις τεχνικές προβλέψεις όσον αφορά τον κλάδο Ατυχημάτων. Λόγω του μικρού όγκου εργασιών στον συγκεκριμένο κλάδο, η έκθεση της Εταιρείας στον συγκεκριμένο κίνδυνο είναι μικρή.

| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | |
| **Ασφαλιστικός Κίνδυνος - Κλάδος Ατυχημάτων (SCR)** | **12,474** | **13,049** | **-4%** |
| | **0.2%** | **0.3%** | |

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος που δημιουργείται από την ανάληψη κινδύνων κάτω από τον Κλάδο Ατυχημάτων θεωρείται μη σημαντικός καθώς οι κεφαλαιακές απαιτήσεις που υπολογίζονται αποτελούν μόλις το 0.2% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

### 3.2.5 Λειτουργικός Κίνδυνος (Operational Risk)

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από αποτυχίες που απορρέουν από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες διαδικασίες, από το προσωπικό ή τα συστήματα τις Εταιρείας καθώς και από εξωτερικές απειλές που προκύπτουν από καταστροφικά γεγονότα.

Οι κύριοι λειτουργικοί κίνδυνοι που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία είναι οι ακόλουθοι:

- Προσωπικό Εταιρείας: αδυναμία πρόσληψης προσωπικού με τα κατάλληλα προσόντα και ικανότητες ή αδυναμία παροχής κατάλληλης κατάρτισης και συνεχούς επαγγελματικής εξέλιξης που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε χαμηλότερα επίπεδα παραγωγικότητας και κερδοφορίας και σε αυξημένα επίπεδα σφαλμάτων και λαθών
- Συστήματα Εταιρείας: ο κίνδυνος αποτυχίας συστημάτων και υποδομών πληροφορικής που οδηγούν σε σφάλματα στην αναφορά των δεδομένων και επηρεάζουν τη λήψη αποφάσεων καθώς και τα αποτελέσματα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας
- Κίνδυνος μη Ασφάλειας στον κυβερνοχώρο: ο κίνδυνος ανεπαρκούς ασφάλειας των συστημάτων που οδηγεί σε οικονομικές απώλειες, διαταραχές ή ζημιές στη φήμη της Εταιρείας. Περιλαμβάνει την πειρατεία των συστημάτων, την παραμονή σε κυβερνοχώρο και την κλοπή / απώλεια πληροφοριών, μεταξύ άλλων
- Πολιτικές και διαδικασίες: Οι ανεπαρκείς πολιτικές και διαδικασίες ενδέχεται να οδηγήσουν σε ελλείψεις στην παρακολούθηση ή στον έγκαιρο εντοπισμό επιχειρησιακών κινδύνων, όπως αποτυχίες στα συστήματα ή παραβίαση των συμφωνιών εξωτερικής ανάθεσης
- Εξωτερικοί Συνεργάτες: εξωτερικές υπηρεσίες που δεν παρέχουν τα οφέλη ή δεν παρέχουν σωστά αποτελέσματα και ελέγχους θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε λανθασμένα οικονομικά αποτελέσματα ή και σε μειωμένη κερδοφορία
- Αθέλητες εσφαλμένες πωλήσεις: ο κίνδυνος πρόκλησης ζημίας στους πελάτες μέσω της πώλησης προϊόντων που δεν είναι κατάλληλα για τις ανάγκες τους.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων που προκύπτουν από τον λειτουργικό κίνδυνο. Η τυποποιημένη μέθοδος λαμβάνει υπόψη τα ασφάλιστρα και τις τεχνικές προβλέψεις για την περίοδο αναφοράς.

| | 2019 | 2018 | |
|---|---|---|---|
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | |
| **Λειτουργικός Κίνδυνος (SCR)** | **301,538** | **296,304** | **2%** |
| | **6%** | **6%** | |

*Παρατηρείται μία αύξηση της τάξης του 2% στον Λειτουργικό κίνδυνο κατά το 2019 συγκριτικά με το 2018 κυρίως λόγω της αύξησης των πραγματοποιθέντων ασφαλίστρων το 2019.*

Η έκθεση της Εταιρείας στον Λειτουργικό Κίνδυνο ανέρχεται στο 6% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

- **Διαχείριση Κινδύνου**

Για την αντιμετώπιση αυτών των κινδύνων, η Εταιρεία προσπαθεί να αναπτύξει οργανωτικές δομές για την διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, να καθορίσει τους ρόλους, τις αρμοδιότητες και τη σχέση των αρμόδιων τμημάτων και των σχετικών επιτροπών και να αναπτύξει τον εσωτερικό έλεγχο που πραγματοποιείται στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Επιπλέον, η Εταιρεία στηρίζει την παροχή συνεχούς επαγγελματικής εξέλιξης του προσωπικού της μέσω της συμμετοχής των εργαζομένων σε διάφορα, συναφή με την εργασία τους, σεμινάρια. Επιπρόσθετα, διασφαλίζεται πως υπάρχουν σχέδια έκτακτης ανάγκης για να κατοχυρώνουν τη συνέχεια της επιχειρησιακής δραστηριότητας της Εταιρείας κάτω από οποιεσδήποτε συνθήκες.

### 3.2.6 Κίνδυνος ρευστότητας (Liquidity risk)

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που απορρέει όταν η Εταιρεία δεν διαθέτει επαρκή άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία για να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της.

- **Διαχείριση Κινδύνου**

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων διενεργεί σε τακτά χρονικά διαστήματα ελέγχους ούτως ώστε να εξασφαλίζει πως η Εταιρεία θα μπορεί να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της.

- γίνεται έλεγχος της διάρκειας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας ώστε να συνάδει με το προφίλ των υποχρεώσεων της
- ο καταμερισμός των επενδύσεων της Εταιρείας γίνεται με βάση τα όρια που θέτονται από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας
- σε περίπτωση ενός τεράστιου γεγονότος όπου η Εταιρεία θα βρεθεί αντιμέτωπη με μεγάλο αριθμό απαιτήσεων (π.χ σεισμός), η Εταιρεία είναι έτοιμη να ανταπεξέλθει στο μεγάλο ποσό που εκτιμάται ότι θα φέρουν οι απαιτήσεις μέσω των αντασφαλιστικών της συμβάσεων

### 3.2.7 Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων για το 2018 με την τοποθέτηση των παλαιών οφειλόμενων ποσών κάτω από τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

Η Εταιρεία για σκοπούς παρουσίασης της όντας βελτίωσης στα αποτελέσματα της για το έτος 2019 συγκριτικά με το προηγούμενο έτος αναφοράς, έχει προχωρήσει στον επανυπολογισμό του ποσοστού περιθωρίου φερεγγυότητας για το 2018 εάν τοποθετούσε τα παλαιά οφειλόμενα ποσά κάτω από τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου και όχι κάτω από τον Κίνδυνο Αγοράς. Τα αποτελέσματα αυτού του σεναρίου παρουσιάζονται πιο κάτω:

| | Πραγματικά Αποτελέσματα | | Έλεγχος |
|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| **Κίνδυος Αγοράς (SCR)** | **2,239,665** | **2,274,347** | **2,267,992** |
| **Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (SCR)** | **1,737,229** | **1,357,361** | **2,049,591** |
| **Κίνδυνος Ασφαλίστρων & Τεχνικών Προβλέψεων - Ατυχημάτων (SCR)** | **12,474** | **13,049** | **13,049** |
| **Κίνδυνος Ασφαλίστρων & Τεχνικών Προβλέψεων (SCR)** | **2,804,415** | **2,829,269** | **2,829,269** |
| **Λειτουργικός Κίνδυνος (SCR)** | **301,538** | **296,304** | **296,304** |
| | | | |
| **Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)** | **5,388,929** | **5,158,912** | **5,654,396** |
| **Ίδια Κεφάλαια** | **6,970,831** | **6,897,571** | **6,897,571** |
| | | | |
| **Ποσοστό Περιθωρίου Φερεγγυότητας** | **129.4%** | **133.7%** | **122.0%** |

Όντως τα αποτελέσματα επιβεβαιώνουν ότι η Εταιρεία μέσα από ενέργειες που έκανε κατάφερε να βελτιώσει το ποσοστό περιθωρίου φερεγγυότητας της κατά 7,4% εάν συγκρίναμε τις δύο χρονιές βασισμένες στην ίδια μεθοδολογία.

Κάποιες από τις ενέργειες που έγιναν από μεριάς της Εταιρείας είναι η είσπραξη των παλαιών οφειλόμενων ποσών της και η καλή διασπορά του επενδυτικού χαρτοφυλακίου για την μείωση των δυο κυριότερων κινδύνων που είναι εκτεθειμένη; του Κίνδυνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου και του Κίνδυνου Αγοράς αντίστοιχα.

## 3.3 Ανάλυση μη ποσοτικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία

Οι κύριοι μη ποσοτικοί κίνδυνοι που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία είναι ο Στρατηγικός Κίνδυνος, ο Κίνδυνος Απώλειας Φήμης και ο Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

### 3.3.1 <u>Στρατηγικός Κίνδυνος (Strategic risk)</u>

Ο Στρατηγικός Κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά τις αρνητικές επιδράσεις στο κεφάλαιο και στην κερδοφορία της Εταιρείας λόγω των αποφάσεων της Διεύθυνσης ή του Διοικητικού Συμβουλίου, των μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον, ελλιπών ή ημιτελών αποφάσεων ή αποτυχιών στην προσαρμογή των αλλαγών της ασφαλιστικής βιομηχανίας.

- **Διαχείριση Κινδύνου**

Η Εταιρεία για να περιορίσει τον Στρατηγικό Κίνδυνο που είναι εκτεθειμένη χρησιμοποιά την ανάλυση SWOT (η οποία αναγράφεται στην έκθεση ORSA *''Παράρτημα 1''* σελ.48) για την εξέταση του εσωτερικού και εξωτερικού περιβάλλοντος στα οποία δραστηριοποιείται. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί τις 4 επιμέρους περιοχές που θα την βοηθήσουν στην επίτευξη των στόχων που έχει θέσει:

- Πλεονεκτήματα: χαρακτηριστικά της Εταιρείας που της προσφέρουν πλεονέκτημα έναντι των άλλων
- Αδυναμίες: χαρακτηριστικά της Εταιρείας που την θέτουν σε μειονεκτική θέση

- Ευκαιρίες: στοιχεία στο περιβάλλον που η Εταιρεία θα μπορούσε να αξιοποιήσει προς όφελός της
- Απειλές: στοιχεία στο περιβάλλον που θα μπορούσαν να προκαλέσουν προβλήματα στην Εταιρεία

Επιπλέον έχουν καθοριστεί όρια για τον έλεγχο του Στρατηγικού Κινδύνου τα οποία αναγράφονται στο *''Κεφάλαιο 5. Ανάληψη Κινδύνων και Όρια (Risk Appetite & Limits)''* σελ. 43-45 της έκθεσης ORSA.

### 3.3.2 Κίνδυνος Απώλειας Φήμης (Reputational risk)

Ο κίνδυνος των πιθανών απωλειών λόγω μιας αρνητικής αντίληψης για την εικόνα της Εταιρείας μεταξύ των πελατών, των μετόχων ή των εποπτικών αρχών.

- **Διαχείριση Κινδύνου**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προσπαθεί να περιορίσει τον κίνδυνο απώλειας φήμης λαμβάνοντας υπόψη καταγγελίες πελατών και παρακολουθώντας την εικόνα της Εταιρείας μέσα από έρευνες αγοράς. Επίσης διενεργείται εσωτερικός έλεγχος στο Τμήμα Διαφήμισης και Προώθησης των προϊόντων και των υπηρεσιών της Εταιρείας.

### 3.3.3 Κίνδυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης (Compliance Risk)

Είναι οι επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν στην Εταιρεία από αδυναμία μη συμμόρφωσης της Εταιρείας με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.

- **Διαχείριση Κινδύνου**

Η διασφάλιση της κανονιστικής συμμόρφωσης αποτελεί μία από τις κύριες προτεραιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, ο Οικονομικός Διευθυντής έχει διοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ως το υπεύθυνο άτομο έτσι ώστε να διασφαλίζει την πλήρη συμμόρφωσή της Εταιρείας προς το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο με σκοπό την αποφυγή κινδύνων και άλλων νομικών συνεπειών για την Εταιρεία και τους εργαζόμενους.

Συγκεκριμένα, ο Λειτουργός Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενημερώνει την Διοίκηση της Εταιρείας για θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης όπως αυτά προκύπτουν από το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο και για τυχόν ελλείψεις στην τήρηση των υποχρεώσεων που αυτό επιβάλει και διασφαλίζει την τήρηση των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.

## 3.4 Διενέργεια Ασκήσεων Αντοχής

Μέσα στα πλαίσια της ετοιμασίας της ετήσιας Εποπτικής Έκθεσης Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), η Εταιρεία διεξήγαγε μία σειρά από σενάρια για τα προβλεπόμενα οικονομικά έτη 2019, 2020, 2021 και 2022 όπως αυτά παρουσιάζονται στον πίνακα των μελλοντικών κεφαλαιουχικών απαιτήσεων. Συγκεκριμένα η Εταιρεία διεξήγαγε τις πιο κάτω ασκήσεις αντοχής:

| Ποσοστό που υπερβαίνει το περιθώριο φερεγγυότητας (Solvency Ratio) | Βασικό Σενάριο 30/09/2019 | Προβλεπόμενα έτη | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| | 124% | 130% | 128% | 127% | 131% |

| Ασκήσεις Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων | Ποσοστό που υπερβαίνει το περιθώριο φερεγγυότητας (Solvency Ratio) | | | | Μέτρα Διαχείρισης/Μετριασμού των Κινδύνων |
|---|---|---|---|---|---|
| **Σενάριο 1** – Άσκηση αντοχής στα ανακτήσιμα ποσά από ένα μεγάλο αντασφαλιστή: καμία αλλαγή για το έτος 2019, απώλεια 4% το οικονομικό έτος 2020, απώλεια 10% το 2021 και απώλεια 10% το 2022 στα ανακτήσιμα ποσά από ένα μεγάλο αντασφαλιστή. | Σενάριο 1 | | | | • Στο ενδεχόμενο μελλοντικής απώλειας ανακτήσιμων ποσών από ένα μεγάλο αντασφαλιστή ή και πτώση του δείκτη αξιολόγηση του η εταιρεία είναι έτοιμη να αναθεωρήσει και να αξιολογήσει τον συγκεκριμένο αντασφαλιστή μελετώντας το ενδεχόμενο απόσυρσης του από το αντασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της εταιρείας<br>• Αντασφαλιστικές Εταιρείες με ψηλό δείκτη αξιολόγησης (AA,A)<br>• Σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων σε πληθώρα αντασφαλιστικών εταιρειών |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | |
| | 130% | 125.5% | 119.1% | 122.7% | |
| **Σενάριο 2** – Υποβάθμιση του μεγαλύτερου αντασφαλιστή της εταιρείας κατά μία μονάδα κάθε χρόνο για τα επόμενα τρία χρόνια. | Σενάριο 2 | | | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | |
| | 130% | 126.3% | 120.1% | 108.7% | |
| **Σενάριο 3** – Για το προβλεπόμενο οικονομικό έτος 2020 πραγματοποιήθηκε έλεγχος στο ενδεχόμενο αύξησης 30% των μετρητών που έχει η εταιρεία. Ο έλεγχος διενεργήθηκε σε μετατροπή του πιο πάνω ποσού από εμπρόθεσμες καταθέσεις σε μετρητά. | Σενάριο 3 | | | | • Πολιτική της εταιρείας είναι στο ενδεχόμενο μελλοντικής αύξησης των μετρητών της να προχωρήσει στην επένδυση ενός άλλου περιουσιακού στοιχείου, για παράδειγμα πιθανή αγορά ακινήτου ή μετατροπή ενός ποσού σε εμπρόθεσμη κατάθεση. |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | |
| | | 126.4% | | | |
| **Σενάριο 4** – Άσκηση αντοχής στην αξία των τιμών των ακινήτων που χρησιμοποιούνται τόσο για οικιστική όσο και εμπορική χρήση: 3% μείωση το 2019, 3% περεταίρω μείωση το 2020, 5% περεταίρω μείωση το 2021 και 7% περεταίρω μείωση το 2022. | Σενάριο 4 | | | | • Σε περίπτωση πιθανής μελλοντικής πτώσης των τιμών των ακινήτων, η εταιρεία στοχεύει στην καλύτερη διαχείριση των περιουσιακών της στοιχείων με την επένδυση σε άλλα περιουσιακά στοιχεία ώστε να εξισορροπήσει τις πιθανές απώλειες που θα προκύψουν. |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | |
| | 128.0% | 124.2% | 120.3% | 119.9% | |
| **Σενάριο 5** – Αύξηση συσσωρευμένων επενδύσεων σε ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος κατά 45% για το οικονομικό έτος 2020. | Σενάριο 5 | | | | • Προσπάθεια μίας ίσης κατανομής των εμπρόθεσμων καταθέσεων σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που διατηρεί λογαριασμούς η εταιρεία<br>• Στόχος η δημιουργία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου που να μετριάζει τους επιμέρους κινδύνους που προέρχονται από όλα τα είδη των επενδυτικών στοιχείων της εταιρείας και ταυτόχρονα να βελτιώνει την απόδοση όλων των περιουσιακών στοιχείων που υπάγονται στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της (όπως αγορά ακινήτου) |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | |
| | | 125% | | | |
| **Σενάριο 6** – Η εταιρεία διενήργησε έλεγχο πάνω στην αναλογία ζημιάς των καθαρών ασφαλιστικών απαιτήσεων και παροχών προς τα μεικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα για τον κλάδο Μηχανοκίνητων Οχημάτων (Motor loss ratio) . Συγκεκριμένα, το ποσοστό του loss ratio για τον κλάδο Μηχανοκίνητων Οχημάτων εκτιμάται οτι ανέρχεται στο 75%. | Σενάριο 6 | | | | • Προσπάθεια αύξησης παραγωγής και παράλληλα διενέργεια αυστηρότερων ελέγχων στην αξιολόγηση ανάληψης κινδύνων με σκοπό το όσο το δυνατό περιορισμό μελλοντικών ζημιών από απαιτήσεις<br>• Αυστηρότερος έλεγχος στην όλη διαδικασία χειρισμού απαιτήσεων<br>• Προσπάθεια μείωσης του χρόνου διαχείρισης απαιτήσεων και κατ' επέκταση του κόστους διαχείρισης απαιτήσεων<br>• Συστηματικός έλεγχος των εκκρεμών απαιτήσεων |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | |
| | 119.6% | 119.4% | 116.1% | 114.6% | |
| **Σενάριο 7** – Για το προβλεπόμενο οικονομικό έτος 2020 έχει αυξήσει το ποσό ίδιας κράτησης με βάση τις Αντασφαλιστικές Συμβάσεις κατά 66% όσον αφορά τον Μηχανοκίνητο Κλάδο και τον Κλάδο Γενικής Ευθύνης. Μελετάται το ενδεχόμενο πως κατά το οικονομικό έτος 2020, θα υπάρξουν δύο μεγάλες απαιτήσεις κάτω από τον Κλάδο MOTOR. | Σενάριο 7 | | | | • Σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων για μετριασμό του καταστροφικού κινδύνου<br>• Επιπρόσθετα, η εταιρεία έχει διαμορφώσει τις αντασφαλιστικές της συμβάσεις με τρόπο ώστε το ποσό που μεταφέρεται για αντασφάλιση να κατανέμεται σε πλήθος αντασφαλιστικών εταιρειών |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | |
| | | 124.6% | | | |
| **Σενάριο 8** – Άσκηση αντοχής ακραίου σεναρίου με συνδυασμό των πιο πάνω μεταβολών από τα σενάρια 2,4 και 6. | Σενάριο 8 | | | | • Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας εκφράζει την ετοιμότητα του όπως σε περίπτωση που παραστεί ανάγκη, θα ενισχύσει τα κεφάλαια της εταιρείας έτσι ώστε να διασφαλιστεί η βιωσιμότητα της εταιρείας |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | |
| | 115.8% | 114% | 107.4% | 101.8% | |

Τα αποτελέσματα καταδεικνύουν τις αντοχές της Εταιρείας καθώς και τα μέτρα που έχουν καθοριστεί για τον μετριασμό των πιο πάνω κινδύνων. Η Εταιρεία βρίσκεται σε ετοιμότητα σε κάθε σενάριο που έχει διενεργηθεί. Οι ασκήσεις αντοχής λαμβάνουν υπόψη το επιχειρησιακό περιβάλλον της Εταιρείας καθώς και διάφορους εξωτερικούς παράγοντες που ενδεχομένως θα επιφέρουν αρνητικές επιπτώσεις και επιδείνωση στα αποτελέσματα της. Σκοπός αυτών των ασκήσεων αντοχής είναι να αξιολογηθεί η επάρκεια των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της Εταιρείας αλλά και η αξιολόγηση των μέτρων μετριασμού που έχει προσδιορίσει η Εταιρεία για την διαχείριση των απρόβλεπτων συνθηκών που μπορεί να υποστεί. Επιπρόσθετα, τα αποτελέσματα που προκύπτουν επανεξετάζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και εντάσσονται στο σχέδιο της επιχειρησιακής στρατηγικής της Εταιρείας όπως και στο πλάνο διαχείρισης των κεφαλαίων της.

# 4 Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας II

## 4.1. Πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού για σκοπούς Φερεγγυότητας II

Παρουσιάζεται κάτω κατάσταση όλων των στοιχειών ενεργητικού της Εταιρείας όπως αυτά αποτιμήθηκαν στις 31/12/2019 για σκοπούς ετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων καθώς και της ετοιμασίας των ετησίων QRTS (Quantitative reporting templates).

| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Στοιχεία Ενεργητικού | 2019 | | 2018 | |
| | | IFRS | Φερεγγυότητα II | IFRS | Φερεγγυότητα II |
| 1 | **Άυλα περουσιακά στοιχεία (Goodwill)** | - | | **63,827** | |
| 2 | **Ακίνητα για επένδυση** | **870,872** | **870,872** | **860,872** | **860,872** |
| 3 | **Ακίνητα, Εγκαταστάσεις & Εξοπλισμός** | **4,004,632** | **3,975,905** | **3,325,740** | **3,290,822** |
| | *Ακίνητα, Εγκαταστάσεις & Εξοπλισμός για ιδία χρήση* | 3,303,362 | 3,274,635 | 3,325,740 | 3,290,822 |
| | *Δικαίωμα Χρήσης (Right-of-use asset)* | 701,270 | 701,270 | - | - |
| 4 | **Επενδύσεις σε δίκαιη αξία μέσων των αποτελεσμάτων** | **298,003** | **298,003** | **301,819** | **301,819** |
| 5 | **Αναβαλλόμενο κόστος κτήσης** | **763,744** | | **717,528** | |
| 6 | **Υπόλοιπα Αντιπροσώπων & Ατομικών Πελατών** | **3,631,382** | **2,215,146** | **3,798,439** | **2,614,429** |
| | *Υπόλοιπα Αντιπροσώπων & Ατομικών Πελατών* | 3,631,382 | 3,631,382 | 3,798,439 | 3,798,439 |
| | *Αναλογιστική Προσαρμογή* | - | -1,416,236 | - | -1,184,010 |
| 7 | **Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών** | **1,824,356** | **1,824,356** | **1,076,690** | **1,076,690** |
| 8 | **Εμπρόθεσμες Καταθέσεις** | **9,128,719** | **9,128,719** | **9,400,620** | **9,400,620** |
| 9 | **Δεδουλευμένοι Τόκοι** | **5,526** | **5,526** | **6,986** | **6,986** |
| 10 | **Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές** | **3,163,167** | **1,927,728** | **3,143,355** | **1,886,231** |
| | *Αντασφαλιστές στα τεχνικά αποθέματα* | 2,758,416 | 1,522,977 | 2,772,196 | 1,515,072 |
| | *Υπόλοιπα Αντασφαλιστών* | 404,751 | 404,751 | 371,159 | 371,159 |
| 11 | **Ασφαλιστικές και άλλες απαιτήσεις** | **321,099** | **321,099** | **599,616** | **599,616** |
| | *Κοινοπραξία Επαγγελματικής Ασφάλισης - OSEDA* | 69,651 | 69,651 | 67,651 | 67,651 |
| | *CYPRUS HIRE RISK POOL* | 696,667 | 696,667 | 653,363 | 653,363 |
| | *Επίδραση Προεξόφλησης Υπολοίπων Αντιπροσώπων* | -12,260 | -12,260 | -11,126 | -11,126 |
| | *Πρόνοια για επισφαλείς απαιτήσεις* | -503,652 | -503,652 | -368,581 | -368,581 |
| | *Άλλες απαιτήσεις* | 70,694 | 70,694 | 258,309 | 258,309 |
| 12 | **Εταιρικός Φόρος εισπρακτέως** | - | - | **87** | **87** |
| | **ΣΥΝΟΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ** | **24,011,500** | **20,567,354** | **23,295,579** | **20,038,172** |

Τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας είναι με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός από τη γη και τα κτήρια, ακίνητα για επένδυση και τις επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης των αποτελεσμάτων, τα οποία παρουσιάζονται σε εύλογη αξία.

Όλα τα στοιχεία ενεργητικού συμπεριλαμβανομένου στοιχείων ενεργητικού που υπόκεινται σε αναπροσαρμογή της αρχικής τους αξίας αναλύονται πιο κάτω:

#### 4.1.1 Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Goodwill)

Η εμπορική εύνοια προέκυψε από την απόκτηση των εμπορικών δραστηριοτήτων της Royal International Insurance Holdings Ltd στην Κύπρο το 2000. Κατόπιν απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου η συγκεκριμένη εμπορική εύνοια θα διαρκούσε για περίοδο 20 ετών και κατά την διάρκεια αυτής θα υπήρχε ετήσια χρεώλυση της τάξης των €63.832 η οποία και μεταφερόταν στον Λογαριασμό Αποτελεσμάτων της Εταιρείας. Το οικονομικό έτος 2019 η εμπορική έννοια έχει μηδενίσει μετά και το πέρας των 20 ετών.

Με βάση τις Οδηγίες της Φερεγγυότητας ΙΙ όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Εποπτική Αρχή όλα τα άυλα στοιχεία ενεργητικού συμπεριλαμβανομένου της εμπορικής εύνοιας θα αποτιμώνται με μηδενική αξία.

#### 4.1.2 Ακίνητα για Επένδυση

Οι επενδύσεις σε ακίνητα, που περιλαμβάνουν γη και κτίρια, κατέχονται από την Εταιρεία για μακροπρόθεσμες αποδόσεις ενοικίου και/ή για κεφαλαιακή απόδοση και δεν χρησιμοποιούνται από την ίδια. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται σε εύλογη αξία, που αντιπροσωπεύει την ελεύθερη αγοραία αξία καθορισμένη ετησίως από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές. Μεταβολές στις εύλογες αξίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ η αξία των Ακινήτων για Επένδυση παραμένει η ίδια.

#### 4.1.3 Ακίνητα, εξοπλισμός και εγκαταστάσεις

Τα ακίνητα που χρησιμοποιούνται για τις εργασίες της Εταιρείας αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος και στη συνέχεια αποτιμώνται στην εκτιμημένη δίκαιη αξία τους μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Η τιμή εκτίμησης είναι με βάση την αγοραία αξία που παρουσιάζεται στην έκθεση ανεξάρτητων επαγγελματιών εκτιμητών που γίνεται σε τακτικά χρονικά διαστήματα. Οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός παρουσιάζονται σε τιμή κτήσης μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ η βάση υπολογισμού είναι η ίδια με εξαίρεση τα προγράμματα ηλεκτρονικών υπολογιστών τα οποία ως άυλα στοιχεία ενεργητικού έχουν μηδενική αξία.

Η Εταιρεία ως μισθωτής έχει προσδιορίζει νέα στοιχεία στον ισολογισμό της αυξάνοντας το ενεργητικό και τις υποχρεώσεις της λαμβάνοντας υπόψη το Νέο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο IFRS16 για τις μισθώσεις ακινήτων. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα περιουσιακό στοιχείο για το δικαίωμα χρήσης του υποβασταζόμενου περιουσιακού στοιχείου και μία υποχρέωση μίσθωσης η οποία αντιπροσωπεύει την υποχρέωση της Εταιρείας για τις πληρωμές της μίσθωσης.

Η αξία του περιουσιακού στοιχείου (Right-of-use asset) κάτω από την Φερεγγυότητα ΙΙ μένει η ίδια.

#### 4.1.4 Επενδύσεις σε μετοχές και αξιόγραφα

Για εισηγμένες αξίες η δίκαιη αξία θεωρείται ως η τρέχουσα τιμή ζήτησης των Χρηματιστηρίων στα οποία διαπραγματεύονται οι επενδύσεις. Για παράδειγμα, η αξία των επενδύσεων κατά την ημερομηνία ετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων (31/12/2019) είναι η αξία η οποία η συγκεκριμένη επένδυση διαπραγματεύτηκε στο χρηματιστήριο την ημερομηνία αυτή και αν και

εφόσον δεν υπήρξε διαπραγμάτευση την συγκεκριμένη ημερομηνία λαμβάνεται υπόψη η πλησιέστερη ημέρα διαπραγμάτευσης.

Δεν υπάρχει οποιαδήποτε διαφορά στην αποτίμηση επενδύσεων για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ.

### 4.1.5 Αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης

Τα έξοδα τα οποία προκύπτουν για την έκδοση ασφάλειας αναβάλλονται μέχρι το σημείο όπου είναι ανακτήσιμα. Αποτελούνται από έξοδα που σχετίζονται με την κτήση ή ανανέωση ασφαλιστικών συμβολαίων και μπορούν να μεταφερθούν σε επόμενα έτη.

Τα έξοδα κτήσης τα οποία σχετίζονται με ασφάλιστρα, τα οποία έχουν συναφθεί κατά την διάρκεια του οικονομικού έτους αλλά αφορούν μεταγενέστερο οικονομικό έτος, υπολογίζονται πάνω σε συμβατή βάση με την μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τα μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα (μέθοδος των 24$^{ων}$).

Για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ, η αποτίμηση του κόστους κτήσης δεν συνάδει με την χρονική περίοδο των ταμειακών ροών του κόστους κτήσης για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων κάτω από την Φερεγγυότητα ΙΙ. Ως αποτέλεσμα, η αξία του κόστους κτήσης είναι μηδενική.

### 4.1.6 Υπόλοιπα Αντιπροσώπων & Ατομικών Πελατών

Τα οφειλόμενα ποσά από τους αντιπροσώπους και τους ατομικούς πελάτες παρουσιάζονται με βάση τις ονομαστικές αξίες που οφείλονται κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης μείον την πρόβλεψη για ειδική και γενική πρόνοια για επισφαλείς χρεώστες, η οποία θεωρείται η δίκαιη τους αξία.

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των απαιτήσεων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους.

Η Εταιρεία εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημιές στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων κατά ασφαλισμένων. Μια απαίτηση υπόκεινται σε απομείωση της αξίας της όταν σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, παρουσιάζει περισσότερο από 90 ημέρες και / ή όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις κατά την ημερομηνία εκτίμησης οι οποίες καταδεικνύουν ότι οι χρεώστες ασφαλίστρων δεν έχουν τη δυνατότητα να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

Στις 22 Δεκεμβρίου 2017 η Εταιρεία προχώρησε σε αναδιάρθρωση των υπολοίπων με αντιπροσώπους σε συμμόρφωση με τις σχετικές οδηγίες της Εφόρου Ασφαλιστικών Εταιρειών. Έχουν αναδιαρθρωθεί όλα τα υπόλοιπα οφειλόμενα μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2017 με ορίζοντα 1 μέχρι 8 έτη. Τα υπόλοιπα δεν φέρουν τόκο και η Διεύθυνση έχει υπολογίσει τόκο σύμφωνα με τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου. Όπου και αν χρειάζεται γίνονται αναθεωρήσεις στις καταγραμμένες συμφωνίες με τους αντιπροσώπους. Η Εταιρεία έχει καταφέρει να εισπράξει ένα μεγάλο ποσό από τα παλαιά οφειλόμενα ποσά και εκτιμάει πως το ποσό αυτό θα εισπραχθεί τα επόμενα 2 χρόνια.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ υπάρχει μία αναλογιστική προσαρμογή στα οφειλόμενα αυτά ποσά. Οι τεχνικές προβλέψεις που αφορούν τα ασφάλιστρα υπολογίζονται πάνω σε εκτιμήσεις που γίνονται ανά σύμβαση. Η βέλτιστη εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων σχετίζεται με τις μελλοντικές πληρωμές των εκκρεμών απαιτήσεων, τα διοικητικά έξοδα καθώς και με τα έξοδα όλων των συμβάσεων που βρίσκονται σε ισχύ. Επίσης στην βέλτιστη εκτίμηση περιλαμβάνονται και τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμη ξεκινήσει ή έχουν εκδοθεί με μη εισπραχθέντα ασφάλιστρα. Τα ασφάλιστρα αυτά υπολογίζονται στην βέλτιστη εκτίμηση των

ασφαλίστρων αλλά αφαιρούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) της Εταιρείας. Ένα ποσό της τάξης των €1,416,236 αφαιρείται από τα "Υπόλοιπα Αντιπροσώπων & Ατομικών πελατών". Ως αποτέλεσμα, υπάρχει η συγκεκριμένη διαφορά στην αποτίμηση του συγκεκριμένου στοιχείου ενεργητικού κάτω από τον ισολογισμό της Φερεγγυότητας ΙΙ.

#### 4.1.7 Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών και Εμπρόθεσμες Καταθέσεις

Αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο και τραπεζικές καταθέσεις (εμπρόθεσμες – μη εμπρόθεσμες). Το μεγαλύτερο μέρος αποτελείται από εμπρόθεσμες καταθέσεις οι οποίες είναι διάρκειας από 3 μέχρι 12 μήνες κι φέρουν τόκο 0.05%-0.60% ετησίως.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ, οι δεδουλευμένοι τόκοι συμπεριλαμβάνονται στις εμπρόθεσμες καταθέσεις. Για σκοπούς ετοιμασίας των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων οι δεδουλευμένοι τόκοι παρουσιάζονται ξεχωριστά σαν άλλα εισπρακτέα ποσά.

Η αξία όλων των περιουσιακών στοιχείων μένει η ίδια κάτω από τον ισολογισμό της Φερεγγυότητας ΙΙ.

#### 4.1.8 Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές

Τα στοιχεία αντασφάλισης περιλαμβάνουν τις επανακτήσεις που οφείλονται από αντασφαλιστικές εταιρείες αναφορικά με καταβεβλημένες απαιτήσεις. Ταξινομούνται σε λογαριασμούς εισπρακτέους και περιλαμβάνονται σε ασφαλιστικούς και άλλους λογαριασμούς εισπρακτέους στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ, τα ανακτήσιμα ποσά αποτυπώνονται σε χαμηλότερη αξία έτσι ώστε να ληφθεί υπόψη η χρονική περίοδος μέχρι την ανάκτηση των συγκεκριμένων ποσών. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται έτσι ώστε να καταλήξουμε στην βέλτιστη εκτίμηση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές, προκύπτει από αναλογιστικές προβλέψεις και αναφέρεται πιο κάτω στην παράγραφο *''4.2.1Ολικό Τεχνικών Προβλέψεων, σελ.56''* της παρούσας Έκθεσης.

#### 4.1.9 Ασφαλιστικές και άλλες απαιτήσεις και άλλα εισπρακτέα ποσά

Το μερίδιο της Εταιρείας στο κέρδος ή τη ζημιά από την κοινοπραξία ασφαλιστών δημόσιας χρήσεως (Cyprus Hire Risk Pool) υπολογίζεται βάσει του ύψους των ασφαλίστρων της Εταιρείας στον κλάδο μηχανοκίνητων οχημάτων στο σύνολο του ασφάλιστρου ολόκληρης της αγοράς στον κλάδο αυτό και αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με βάση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της κοινοπραξίας.

Η αξία των στοιχείων ενεργητικού δεν διαφέρει για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ.

## 4.2. Πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων

Παρουσιάζεται πιο κάτω κατάσταση όλων των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας όπως αυτά αποτιμήθηκαν στις 31/12/2019 για σκοπούς ετοιμασίας των Οικονομικών Καταστάσεων καθώς και της ετοιμασίας των ετησίων QRTS (Quantitative reporting templates).

| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Τεχνικές Προβλέψεις & λοιπές Υποχρεώσεις | | 2019 | | 2018 | |
| | | IFRS | Φερεγγυότητα II | IFRS | Φερεγγυότητα II |
| 1 | **ΟΛΙΚΟ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ** | **12,847,760** | **10,595,019** | **12,723,214** | **10,598,977** |
| | **Τεχνικές Προβλέψεις** | **12,847,760** | **9,867,714** | **12,723,214** | **9,876,787** |
| | **Απόθεμα εκκρεμών απαιτήσεων** | **7,471,321** | **7,828,306** | **7,461,051** | **7,808,952** |
| | *Απόθεμα εκκρεμών απαιτήσεων* | 6,759,870 | | 6,745,455 | |
| | *Απαιτήσεις που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί (IBNR)* | 219,544 | | 187,300 | |
| | *Απόθεμα IBNER* | 80,623 | | 94,451 | |
| | *Έξοδα διαχείρισης απαιτήσεων (ULAE)* | 387,420 | | 407,495 | |
| | *Απόθεμα κινδύνων σε ισχύ (URR)* | 23,864 | | 26,350 | |
| | **Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων** | **5,376,439** | **2,039,408** | **5,262,163** | **2,067,835** |
| | **Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin)** | | **727,305** | | **722,190** |
| 2 | **Αναβαλλόμενη Φορολογία** | **549,297** | **549,297** | **611,200** | **611,200** |
| 3 | **Πληρωτέοι λογαριασμοί αντασφάλισης** | **1,199,497** | **668,529** | **1,389,272** | **984,774** |
| | *Πληρωτέοι λογαριασμοί αντασφάλισης* | 1,199,497 | 1,199,497 | 1,389,272 | 1,389,272 |
| | *Αναλογιστή Προσαρμογή* | | -530,968 | | -404,498 |
| 4 | **Ασφαλιστικοί & Άλλοι Πληρωτέοι Λογαριασμοί** | **544,874** | **544,874** | **574,679** | **574,679** |
| | *Απόθεμα εκκρεμών απαιτήσεων CYPRUS HIRE MOTOR POOL* | 348,599 | 348,599 | 374,475 | 374,475 |
| | *Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων CYPRUS HIRE MOTOR POOL* | 106,519 | 106,519 | 114,186 | 114,186 |
| | *MOTOR INSURERS FUND* | 89,756 | 89,756 | 86,018 | 86,018 |
| 5 | **Πιστωτικά Υπόλοιπα Τρεχούμενων Λογαρισμών Συμβούλων** | **181,462** | **181,462** | **144,958** | **144,958** |
| 6 | **Πληρωτέοι Μη Ασφαλιστικοί Λογαριασμοί** | **325,299** | **325,299** | **208,587** | **208,587** |
| | *Εμπορικοί & άλλοι πληρωτέοι λογαριασμοί* | 273,979 | 273,979 | 157,379 | 157,379 |
| | *Πληρωτέα σε συγγενική εταιρεία* | 51,321 | 51,321 | 51,208 | 51,208 |
| 7 | **Μισθωτική υποχρέωση (Lease Liability)** | **713,121** | **713,121** | - | - |
| 8 | **Πληρωτέος φόρος** | **18,922** | **18,922** | **17,426** | **17,426** |
| | **ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ** | **16,380,232** | **13,596,523** | **15,669,336** | **13,140,601** |

Αναλύεται πιο κάτω η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για σκοπούς υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρείας καθώς και ανάλυση των λοιπών υποχρεώσεων.

### 4.2.1 Ολικό Τεχνικών Προβλέψεων

#### 4.2.1.1 Απόθεμα εκκρεμών απαιτήσεων

Είναι οι μελλοντικές απαιτήσεις που αναμένεται να πληρώσει η Εταιρεία. Ο υπολογισμός γίνεται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση και βασίζεται ανάλογα με το κόστος που αναμένεται ότι θα προκύψει.

Το απόθεμα συμπεριλαμβάνει:

- Το ποσό των εκκρεμών απαιτήσεων όπως υπολογίζεται από το Τμήμα Απαιτήσεων της Εταιρείας και αναλογεί στις υποχρεώσεις της Εταιρείας για κάλυψη των ζημιών που παραμένουν σε εκκρεμότητα
- Τις απαιτήσεις σε σχέση με κινδύνους που έχουν επισυμβεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί (IBNR) μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού
- Το αποθεματικό IBNER έχει συσταθεί για την κάλυψη τυχόν ελλείψεων που ενδέχεται να προκύψουν από τις απαιτήσεις που έχουν ήδη αναφερθεί στην Εταιρεία
- Το κόστος για την διαχείριση των απαιτήσεων (ULAE)
- Το απόθεμα κινδύνων σε ισχύ (URR) το οποίο είναι ένα απόθεμα ασφαλίστρων για την κάλυψη τυχόν ελλείψεων μεταξύ των μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων (UPR), καθαρό από αναβαλλόμενα έξοδα κτήσης (DAC), και του ποσού των αναμενόμενων δαπανών και εξόδων απαιτήσεων που σχετίζονται με όλες τις μη ληγμένες ασφαλιστικές καλύψεις

Η Αναλογιστική Λειτουργία είναι υπεύθυνη για τον υπολογισμό των αποθεμάτων IBNR, IBNER, URR καθώς και για το κόστος διαχείρισης απαιτήσεων (ULAE). Η μέθοδος που χρησιμοποιείται για την εκτίμηση των πρόσθετων αποθεμάτων IBNR και IBNER είναι η Chain-Ladder η οποία βασίζεται στο ιστορικό της διαμόρφωσης των απαιτήσεων υιοθετώντας την ίδια ιστορική τάση στη μελλοντική εξέλιξη των απαιτήσεων της Εταιρείας. Η μέθοδος εφαρμόζεται σε πληρωμένες απαιτήσεις και πραγματοποιθείσες (πληρωμένες συν εκκρεμείς). Χρησιμοποιούνται υποθέσεις για τη μελλοντική εξέλιξη των απαιτήσεων βασισμένες στον μέσο όρο ιστορικών ποσών απαιτήσεων για διαφορετικές χρονικές περιόδους ώστε να προσδιοριστεί η τελική επιλογή των παραγόντων που θα χρησιμοποιηθούν.

Το αποθεματικό για την διαχείριση των εκκρεμών απαιτήσεων (ULAE) αφορά τις αναμενόμενες δαπάνες για τη διαδικασία και τον διακανονισμό όλων των απαιτητών που πραγματοποιήθηκαν την περίοδο αναφοράς. Υπολογίζεται με τη μέθοδο New-York η οποία προϋποθέτει ότι μέρος του αποθέματος δημιουργείται κατά την πρώτη αναφορά της απαίτησης και το υπόλοιπο μέρος της δαπάνης προκύπτει κατά τον διακανονισμό της απαίτησης. Τα ποσά των εκκρεμών απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένων και του αποθέματος IBNR, πολλαπλασιάζονται με τον μέσο όρο των πληρωμών του ULAE έναντι των ακαθάριστων πληρωμών των απαιτήσεων που πραγματοποιήθηκαν συνήθως για τα τελευταία 5-7 έτη χωρισμένα ανά κλάδο ασφάλισης. Οι εκκρεμείς απαιτήσεις λαμβάνουν υπόψη μόνο το μέρος των εξόδων που αφορά τον διακανονισμό της απαίτησης καθώς για το απόθεμα IBNR και τα δύο μέρη είναι συμπεριλαμβανόμενα

Οι υποθέσεις που απαιτούνται για τον υπολογισμό του αποθεματικού κινδύνου που δεν έχει λήξει (URR) είναι οι δείκτες ζημιών ανά κλάδο ασφάλισης (loss ratios), οι δείκτες εξόδων συντήρησης και διοίκησης ανά κλάδο ασφάλισης (maintenance & administration expense ratios) και οι δείκτες εξόδων διαχείρισης απαιτήσεων ανά κλάδο ασφάλισης (claims management expense ratio). Για τον υπολογισμό των δεικτών εξόδων χρησιμοποιούνται τα πραγματοποιηθέντα έξοδα κατά την περίοδο αναφοράς καταμερισμένα ανά κλάδο ασφάλισης λαμβάνοντας υπόψη διάφορους παράγοντες όπως τα πραγματοποιηθέντα ασφάλιστρα, τον αριθμό των ακυρώσεων και των καινούργιων ασφαλιστικών

καλύψεων, το μεγαλύτερο έξοδο κατά την περίοδο αναφοράς καθώς και τον καταμερισμό των πληρωμένων και εκκρεμών απαιτήσεων ανά κλάδο ασφάλισης.

#### 4.2.1.2 Απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων

Το απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων υπολογίζεται για κάθε ασφαλιστήριο ξεχωριστά και αποτελεί το ποσό που έχει δεσμευθεί από την Εταιρεία και αφορούν ποσά από ασφαλιστικές καλύψεις που αναλήφθηκαν πριν την ημερομηνία αναφοράς για την κάλυψη απαιτήσεων που μπορεί να προκύψουν στο μέλλον. Η μέθοδος που χρησιμοποιείται είναι η μέθοδος των 24$^{ων}$, όπου τα δεδουλευμένα και μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα υπολογίζονται πάνω σε αυστηρό καταμερισμό, εκτός από τους κλάδους ασφάλισης όπου τα χαρακτηριστικά του κινδύνου δεν επιτρέπουν την εφαρμογή των μεθόδων αναλογίας και γι' αυτό εφαρμόζονται μέθοδοι υπολογισμού που λαμβάνουν υπόψη τους τη διαχρονική εξέλιξη του κινδύνου. Το ποσό υπολογίζεται απευθείας από το σύστημα της Εταιρείας.

Η αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων πραγματοποιείτε σύμφωνα με τα άρθρα 75 έως 86 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ και των σχετικών κατευθυντήριων γραμμών που εξέδωσε η EIOPA. Η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισούται με το άθροισμα δύο ξεχωριστών υπολογισμών; της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου. Η βέλτιστη εκτίμηση είναι η αναμενόμενη αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών, χρησιμοποιώντας την καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου της EIOPA. Το περιθώριο κινδύνου πρέπει να εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων είναι ισοδύναμη με το ποσό που αναμένεται να απαιτήσει η Εταιρεία για να αναλάβει και να εκπληρώσει τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές της υποχρεώσεις.

Μέσα στα πλαίσια της Οδηγίας της Φερεγγυότητας ΙΙ, ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων πραγματοποιείται από την Αναλογιστή Λειτουργία της Εταιρείας και τα αποτελέσματα χρησιμοποιούνται στην τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

**Μεθοδολογία Αποτίμησης για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ**

- **Προβλέψεις Ασφαλίστρων**

Η βέλτιστη εκτίμηση των Προβλέψεων Ασφαλίστρων αφορά μελλοντικές πληρωμές απαιτήσεων, έξοδα διαχείρισης και έξοδα διεκπεραίωσης απαιτήσεων όλων των ασφαλιστήριων συμβολαίων που δεν έχουν λήξει. Ο υπολογισμός γίνεται χρησιμοποιώντας την γλώσσα προγραμματισμού R ανά ασφαλιστική σύμβαση και λαμβάνει υπόψη την επίδραση των ακυρωθέντων συμβολαίων καθώς και της ανάλυσης εξόδων ανά κατηγορία (διοίκησης, κόστους διαχείρισης απαιτήσεων, κόστους απόκτησης).

Οι ακαθάριστες προβλέψεις ασφαλίστρων υπολογίζονται ανά κλάδο ασφάλισης και στη συνέχεια προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου EIOPA.

Οι μελλοντικές ανανεώσεις δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό. Τα ποσά που ανακτώνται από τους αντασφαλιστές κατανέμονται αναλογικά στους αντασφαλιστές που συνδέονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που δεν έχουν λήξει.

Επιπρόσθετα, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμη ξεκινήσει ή έχουν εκδοθεί με μη εισπραχθέντα ασφάλιστρα περιλαμβάνονται επίσης στον υπολογισμό των Προβλέψεων Ασφαλίστρων. Η πριμοδότηση αυτών των συμβολαίων έχει προβλεφθεί μαζί με όλα τα άλλα συμβόλαια και στη συνέχεια αφαιρέθηκε από τον ισολογισμό της Φερεγγυότητας ΙΙ. Τα δύο ποσά, €1,416,236 και €530,968, έχουν αφαιρεθεί από τα στοιχεία 'Υπόλοιπα Αντιπροσώπων &

Ατομικών Πελατών'' και '' Πληρωτέοι λογαριασμοί αντασφάλισης '' αντίστοιχα στον ισολογισμό της Εταιρείας.

- **Προβλέψεις Εκκρεμών Απαιτήσεων**

Οι Προβλέψεις Εκκρεμών Απαιτήσεων αφορούν το αναμενόμενο κόστος απαίτησης για αξιώσεις που προέκυψαν μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης. Στους υπολογισμούς λαμβάνονται υπόψη και όλες οι πληροφορίες σχετικά με το μερίδιο των αντασφαλιστών στις απαιτήσεις (εκκρεμείς απαιτήσεις και πληρωμές απαιτήσεων) προκειμένου να ληφθεί υπόψη το ενδεχόμενο ζημιών λόγω αθέτησης υποχρέωσης εκ μέρους του αντισυμβαλλόμενου. Για τον υπολογισμό των Προβλέψεων Εκκρεμών Απαιτήσεων λαμβάνονται υπόψη το ποσό των εκκρεμών απαιτήσεων, τα πρόσθετα αποθεματικά IBNR και INBER καθώς και το απόθεμα για την διαχείριση των απαιτήσεων (ULAE).

Οι προβλέψεις εκκρεμών απαιτήσεων υπολογίζονται ανά κλάδο ασφάλισης και στη συνέχεια προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου EIOPA.

#### 4.2.1.3 Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin)

Το περιθώριο κινδύνου (Risk Margin) υπολογίζεται κάτω από τις Οδηγίες της Φερεγγυότητας II και είναι τέτοιο που να εξασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών αποθεματικών ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό το οποίο αναμένεται να απαιτηθεί από την Εταιρεία προκειμένου να αναλάβει και να ικανοποιήσει τις ασφαλιστικές της υποχρεώσεις.

Ο υπολογισμός του Περιθωρίου Κινδύνου γίνεται από την Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρείας χρησιμοποιώντας τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας όπως υπολογίστηκαν από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας για την περίοδο αναφοράς καθώς και τις βέλτιστες εκτιμήσεις των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Το Περιθώριο Κινδύνου κατανέμεται στους κλάδους ασφάλισης αναλογικά με τον καταμερισμό των τεχνικών προβλέψεων.

| ΜΕΙΚΤΕΣ ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2019 | | | 2018 | | |
| | IFRS | Φερεγγυότητα II | Ποσοστό μείωσης | IFRS | Φερεγγυότητα II | Ποσοστό μείωσης |
| Μηχανοκίνητων Οχημάτων - Ευθύνης | 6,996,715 | 6,830,905 | -2% | 7,233,606 | 7,005,798 | -3% |
| Μηχανοκίνητων Οχημάτων - Άλλα | 1,272,595 | 985,565 | -23% | 1,101,823 | 938,959 | -15% |
| Πυρός | 2,395,397 | 774,277 | -68% | 2,284,070 | 680,888 | -70% |
| Ατυχημάτων | 39,534 | 25,142 | -36% | 41,842 | 28,558 | -32% |
| Θαλάσσης & Μεταφορών | 70,869 | 41,822 | -41% | 74,788 | 48,098 | -36% |
| Γενικής Ευθύνης | 1,986,223 | 1,214,893 | -39% | 1,894,925 | 1,191,121 | -37% |
| Διάφορα | 86,427 | -4,890 | -106% | 92,160 | -16,635 | -118% |
| **Συνολικά** | **12,847,760** | **9,867,714** | **-23%** | **12,723,214** | **9,876,787** | **-22%** |

Οι τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τα IFRS είναι υψηλότερα (23%) από τις τεχνικές προβλέψεις που υπολογίστηκαν σύμφωνα μη την Οδηγία της Φερεγγυότητας II. Αυτό οφείλεται στο γεγονός πως στην πρώτη περίπτωση το απόθεμα των μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων (UPR) αποτελείται από όλο το ποσό UPR ενώ για σκοπούς Φερεγγυότητας II υπολογίζεται ως ποσοστό του UPR. Επιπλέον, όπως έχει αναφερθεί τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμη ξεκινήσει ή έχουν εκδοθεί με μη εισπραχθέντα ασφάλιστρα υπολογίζονται στις τεχνικές προβλέψεις και στην συνέχεια αφαιρούνται από τον ισολογισμό της Εταιρείας.

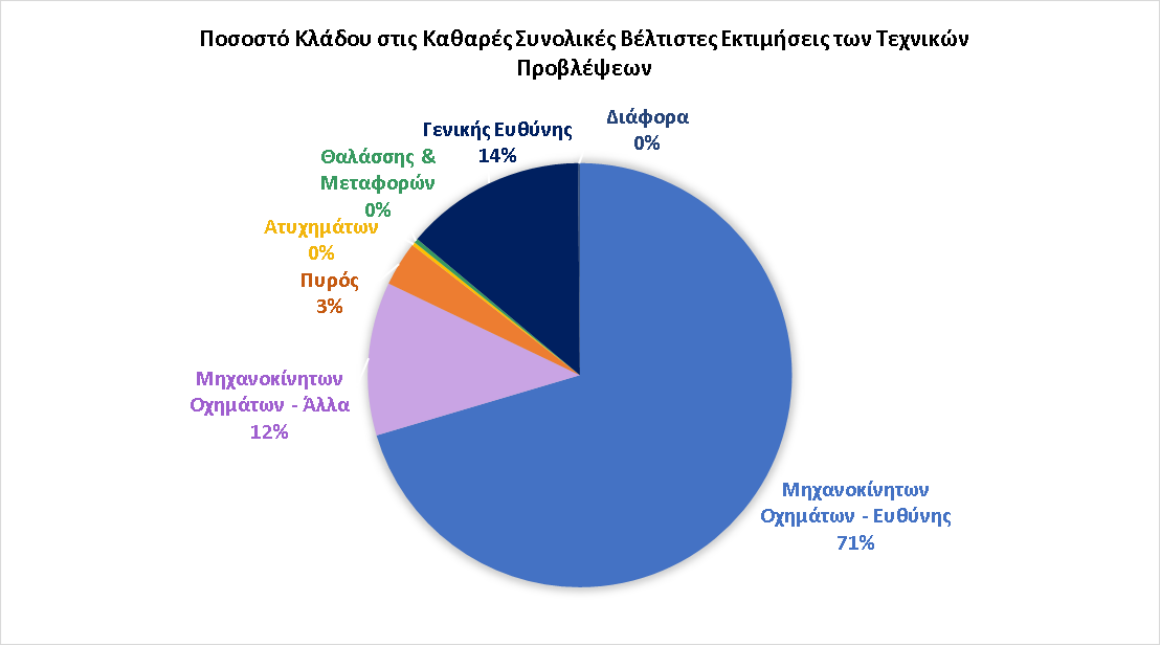
*Στο οικονομικό έτος 2019 παρουσιάζεται μία αύξηση στις τεχνικές προβλέψεις κάτω από IFRS αλλά μικρή μείωση για σκοπούς Φερεγγυότητας II συγκριτικά με το οικονομικό έτος 2018. Ο κύριος λόγος είναι η αύξηση του αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων λόγω αύξησης της παραγωγής*

*όμως με υψηλότερα ασφάλιστρα που αφορούν καλύψεις που δεν έχουν ακόμη ξεκινήσει και δεν εισπράχθηκαν οπότε και αφαιρούνται από τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.*

| ΒΕΛΤΙΣΤΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΩΝ | | | ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΚΚΡΕΜΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ | | | ΣΥΝΟΛΟ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ | | |
| | ΜΕΙΚΤΕΣ | ΜΕΡΙΔΙΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ | ΚΑΘΑΡΕΣ | ΜΕΙΚΤΕΣ | ΜΕΡΙΔΙΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩ | ΚΑΘΑΡΕΣ | ΜΕΙΚΤΕΣ | ΜΕΡΙΔΙΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ | ΚΑΘΑΡΕΣ |
| Μηχανοκίνητων Οχημάτων - Ευθύνης | 1,279,081 | 1,187 | 1,277,894 | 5,551,824 | 953,632 | 4,598,192 | 6,830,905 | 954,819 | 5,876,086 |
| Μηχανοκίνητων Οχημάτων - Άλλα | 530,445 | 9,339 | 521,106 | 455,120 | - | 455,120 | 985,565 | 9,339 | 976,226 |
| Πυρός | 241,656 | 47,257 | 194,399 | 532,621 | 443,985 | 88,636 | 774,277 | 491,242 | 283,035 |
| Ατυχημάτων | 15,029 | 2,787 | 12,242 | 10,113 | - | 10,113 | 25,142 | 2,787 | 22,355 |
| Θαλάσσης & Μεταφορών | 20,140 | 2,340 | 17,800 | 21,682 | 12,958 | 8,724 | 41,822 | 15,298 | 26,524 |
| Γενικής Ευθύνης | -41,832 | -112,838 | 71,006 | 1,256,725 | 178,844 | 1,077,881 | 1,214,893 | 66,006 | 1,148,887 |
| Διάφορα | -5,111 | -16,234 | 11,123 | 221 | -279 | 500 | -4,890 | -16,513 | 11,623 |
| **Συνολικά** | **2,039,408** | **(66,162)** | **2,105,570** | **7,828,306** | **1,589,140** | **6,239,166** | **9,867,714** | **1,522,978** | **8,344,736** |

Ο διαχωρισμός των συνολικών βέλτιστων εκτιμήσεων στις προβλέψεις ασφαλίστρων και προβλέψεις εκκρεμών απαιτήσεων προσδιορίζει πως η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη στις εκκρεμείς απαιτήσεις της οι οποίες και αποτελούν το 79% των συνολικών τεχνικών προβλέψεων.

Επιπρόσθετα προσδιορίζεται η καθαρή έκθεση της Εταιρείας στις υποκείμενες υποχρεώσεις της μετά την αφαίρεση των αντασφαλιστών και παρουσιάζεται μία πτώση της τάξης του 15% από το ποσό των μεικτών τεχνικών προβλέψεων στις καθαρές τεχνικές προβλέψεις.




Ο Κλάδος Μηχανοκίνητων Οχημάτων κατέχει το μεγαλύτερο ποσοστό στο σύνολο των καθαρών τεχνικών προβλέψεων (σύνολο Ευθύνης & Άλλα 83%) και ακολουθεί ο κλάδος Γενικής Ευθύνης (14%) και στην συνέχεια ο κλάδος Πυρός (3%)

Αυτό είναι αναμενόμενο καθώς ο Κλάδος Μηχανοκίνητων Οχημάτων αποτελεί την μεγαλύτερη παραγωγή της Εταιρείας με ποσοστό 49%.

| ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΙΝΔΥΝΟΥ | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2019 | Ποσοστό στο Συνολικό Περιθώριο Κινδύνου | 2018 | Ποσοστό στο Συνολικό Περιθώριο Κινδύνου |
| Μηχανοκίνητων Οχημάτων - Ευθύνης | 512,144 | 70% | 460,045 | 63% |
| Μηχανοκίνητων Οχημάτων - Άλλα | 85,085 | 12% | 95,122 | 13% |
| Πυρός | 24,669 | 3% | 47,843 | 7% |
| Ατυχημάτων | 1,948 | 0% | 249 | 0% |
| Θαλάσσης & Μεταφορών | 2,312 | 0% | 3,832 | 1% |
| Γενικής Ευθύνης | 100,134 | 14% | 113,102 | 16% |
| Διάφορα | 1,013 | 0% | 1,997 | 0% |
| **Συνολικά** | **727,305** | | **722,190** | |
| | | **Ποσοστό αύξησης / μείωσης** | **0.7%** | |

Ο Κλάδος Μηχανοκίνητων Οχημάτων καταλαμβάνει το μεγαλύτερο μέρος του Περιθωρίου Κινδύνου με ποσοστό 82% (μαζί Ευθύνης & Άλλα) και ακολουθούν ο Κλάδος Γενικής Ευθύνης (14%) και Κλάδος Πυρός.

Επιπλέον παρατηρείται μία πολύ μικρή αύξηση της τάξης του 0,7% συγκριτικά με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς.

### 4.2.2 Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η Εταιρεία έχει προβεί σε πλήρη πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία σε όλες τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της καθαρής λογιστικής αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας και της φορολογικής τους αξίας. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν στο μέλλον.

Η αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από την επανεκτίμηση ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων, επενδύσεων σε ακίνητα, και προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από διαφορές μεταξύ αποσβέσεων και κεφαλαιουχικών εκπτώσεων μεταφέρεται στο αποθεματικό επανεκτίμησης και στο αποθεματικό προσόδου αντίστοιχα. Η αναστροφή της πρόβλεψης για αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ή στο αποθεματικό επανεκτίμησης ανάλογα με το που είχε αναγνωριστεί η αρχική πρόβλεψη.

Καμία ουσιώδης διαφορά στην αποτίμηση των πιο πάνω για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ.

### 4.2.3 Πληρωτέοι Λογαριασμοί Αντασφάλισης

Για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ, γίνεται μία αναλογιστική προσαρμογή στους Πληρωτέους Λογαριασμούς Αντασφάλισης καθώς στην βέλτιστη εκτίμηση των μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων περιλαμβάνονται και συμβάσεις που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν ακόμη ξεκινήσει ή έχουν εκδοθεί με μη εισπραχθέντα ασφάλιστρα. Τα ασφάλιστρα αυτά υπολογίζονται στην βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλίστρων αλλά αφαιρούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) της Εταιρείας για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ. Συγκεκριμένα αφαιρείται το ποσό της τάξης των €530,968 από τους Πληρωτέους Λογαριασμούς Αντασφάλισης.

### 4.2.4 Ασφαλιστικοί & Άλλοι Πληρωτέοι Λογαριασμοί

Αφορούν τις τεχνικές προβλέψεις που αναλογούν στην Cyprus Hire Motor Pool καθώς και τις υποχρεώσεις της Εταιρείας στο Ταμείο Ασφαλιστών Μηχανοκίνητων Οχημάτων (Motor Insurers

Fund). Η αξία των πληρωτέων στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας είναι η ίδια με τη βάση της Φερεγγυότητας ΙΙ.

### 4.2.5 Πληρωτέοι μη Ασφαλιστικοί Λογαριασμοί

Αποτελούνται κυρίως από εμπορικούς και άλλους πληρωτέους λογαριασμούς. Όλοι οι πιστωτές παρουσιάζονται με βάση τις ονομαστικές αξίες που οφείλονται κατά την ημερομηνία που ετοιμάστηκε η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης. Παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία και συμπεριλαμβάνουν τόκους όπου είναι αναγκαίο.

Η αξία των Πληρωτέων μη Ασφαλιστικών Λογαριασμών παραμένει η ίδια για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ.

### 4.2.6 Πιστωτικά Υπόλοιπα Τρεχούμενων Λογαριασμών Συμβούλων

Οι τρεχούμενοι λογαριασμοί των συμβούλων δεν φέρουν τόκο και δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής.

Η αξία τους παραμένει η ίδια για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ.

### 4.2.7 Μισθωτική Υποχρέωση (Lease Liability)

Η Εταιρεία έχει προσδιορίζει νέα στοιχεία στον ισολογισμό της αυξάνοντας το ενεργητικό και τις υποχρεώσεις της λαμβάνοντας υπόψη το Νέο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο IFRS16 για τις μισθώσεις ακινήτων. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα περιουσιακό στοιχείο για το δικαίωμα χρήσης του υποβασταζόμενου περιουσιακού στοιχείου και μία υποχρέωση μίσθωσης η οποία αντιπροσωπεύει την υποχρέωση της Εταιρείας για τις πληρωμές της μίσθωσης.

Η αξία της μισθωτικής υποχρέωσης (Lease Liability) είναι η ίδια κάτω από την Φερεγγυότητα ΙΙ.

### 4.2.8 Φορολογία

Η φορολογία η οποία παρουσιάζεται ως έξοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων περιλαμβάνει πρόβλεψη για φορολογία πάνω στο φορολογητέο κέρδος του έτους με βάση τη νομοθεσία και τους συντελεστές που ισχύουν στην Κύπρο καθώς και αναβαλλόμενη φορολογία και φόρους προηγούμενων ετών. Η φορολογία αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων εκτός όπου αυτή αφορά στοιχεία τα οποία αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, όπου τότε μεταφέρεται στα ίδια κεφάλαια.

Καμία ουσιώδης διαφορά στην αποτίμηση των πιο πάνω για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ.

# 5 Διαχείριση Κεφαλαίου

### 5.1. Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας όπως αυτό αποτυπώνεται στις οικονομικές καταστάσεις αντικατοπτρίζει την συνολική αξία όλων των μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι της Εταιρείας. Προσθέτοντας και τα λοιπά αποθεματικά στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας προκύπτει το σύνολο ιδίων κεφαλαίων όπως αυτό παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

Τα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας πληρούν το ισχύον καθεστώς κεφαλαιουχικής επάρκειας όπως αυτό απαιτείται από την υφιστάμενη νομοθεσία.

Η κεφαλαιουχική επάρκεια της Εταιρείας αλλά και η σωστή ταξινόμηση των ιδίων κεφαλαίων ελέγχονται τόσο μέσα από τη ετοιμασία των ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων αλλά και μέσα από τον υπολογισμό των τριμηνιαίων και ετήσιων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας. Επιπλέον, η Εταιρεία διενεργεί διάφορες ασκήσεις αντοχής για την αξιολόγηση της επάρκειας του κεφαλαίου της καθώς και διάφορα σενάρια για σκοπούς ετοιμότητας σε περιπτώσεις έκτακτων αναγκών. Εάν το επίπεδο των κεφαλαίων δεν είναι επαρκές τότε η Εταιρεία θα αυξήσει το κεφάλαιο για να καλύψει τους κινδύνους και τις υποχρεώσεις της.

Η οποιαδήποτε μεταβολή στο υφιστάμενο κεφάλαιο της Εταιρείας απαιτεί την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Δεν υπήρχαν αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2019.

Παρουσιάζεται πιο κάτω κατάσταση των Κεφαλαίων της Εταιρείας για σκοπούς IFRS συγκριτικά με τους σκοπούς για την Οδηγία της Φερεγγυότητας ΙΙ:

| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Κεφάλαιο και Αποθεματικά | 2019 | | 2018 | |
| | IFRS | Φερεγγυότητα ΙΙ | IFRS | Φερεγγυότητα ΙΙ |
| Μετοχικό Κεφάλαιο | 5,000,001 | 5,000,001 | 5,000,001 | 5,000,001 |
| Αποθεματικά | 2,631,267 | - | 2,626,242 | - |
| Αποθεματικό Συμφιλίωσης (Reconciliation Reserve) | | 1,970,830 | | 1,897,570 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ | 7,631,268 | 6,970,831 | 7,626,243 | 6,897,571 |

Το αποθεματικό συμφιλίωσης (Reconciliation Reserve) αντιπροσωπεύει το πλεόνασμα περιουσιακών στοιχείων έναντι υποχρεώσεων όπως προκύπτει από τον ισολογισμό της Φερεγγυότητας ΙΙ.

*Οι διαφορές στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας ΙΙ έχουν αναφερθεί πιο πάνω στο ''Κεφ.4. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ'', σελ.51 της παρούσας Έκθεσης.*

Μέσα από την δομή των Ιδίων Κεφαλαίων στη βάση της Φερεγγυότητας ΙΙ παρουσιάζονται και τα ποσοστά περιθωρίου φερεγγυότητας:

| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΙΙ | |
|---|---|
| | **2019** |
| Συνολικά διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR | **6,970,831** |
| Συνολικά διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR | **6,970,831** |
| Συνολικά επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR | **6,970,831** |
| Συνολικά επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR | **6,970,831** |
| SCR | **5,388,929** |
| MCR | **3,700,000** |
| Ποσοστό των Ιδίων Κεφαλάιων στο SCR | **129.4%** |
| Ποσοστό των Ιδίων Κεφαλάιων στο MCR | **188.4%** |

Όπως καταδεικνύεται η Εταιρεία διατηρεί ένα ποσοστό φερεγγυότητας που υπερκαλύπτει τις μελλοντικές της υποχρεώσεις .

## 5.2. Κεφαλαιουχικές απαιτήσεις και ελάχιστο περιθώριο Φερεγγυότητας ΙΙ

### 5.2.1 Ποσοστό Ελάχιστου Περιθωρίου Φερεγγυότητας (MCR)

Η Εταιρεία χρησιμοποιά την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (MCR). Το κατώτατο όριο των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας έχει προσδιοριστεί από τις Οδηγίες της Φερεγγυότητας ΙΙ να είναι 3,700,000. Στην μεθοδολογία που πρέπει να ακολουθηθεί πρέπει να υπολογιστούν οι συνδυασμένες Ελάχιστες κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας . Εάν οι συνδυασμένες ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις είναι μεγαλύτερες από το κατώτατο όριο των 3,700,000 τότε χρησιμοποιούνται αυτές για τον υπολογισμό του ποσοστού του ελάχιστού περιθωρίου φερεγγυότητας.

Συγκεκριμένα, οι συνδυασμένες ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προκύπτουν ως η χαμηλότερη τιμή των:

- Του MCR cap, ανώτατο όριο που υπολογίζεται 45% επί των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων SCR
- Της μεγαλύτερης τιμής που προκύπτει μεταξύ του MCR floor (25% επί των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων SCR) και του MCR Linear το οποίο λαμβάνει υπόψη τις καθαρές βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών προβλέψεων και των καθαρών ασφαλίστρων

Τα αποτελέσματα για τις 31/12/2019 είναι τα ακόλουθα :

| ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ | |
|---|---|
| | **2019** |
| Κατώτατο Όριο με βάση τις Οδηγίες της Φερεγγυότητας ΙΙ | **3,700,000** |
| Συνδυασμένες MCR (MCRCombined) | **1,347,232** |
| Ανώτατο Όριο MCR Cap | **2,425,018** |
| MCR Floor | **1,347,232** |
| MCR Linear | **1,339,407** |
| SCR | **5,388,929** |
| παράμετρος για MCR Floor | **25%** |
| παράμετρος για MCR Cap | **45%** |
| **Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις** | **3,700,000** |

Επομένως, οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που χρησιμοποιούνται για το ποσοστό του ελάχιστου περιθωρίου φερεγγυότητας είναι οι 3,700,000 ως οι μεγαλύτερες σε σύγκριση με τις συνδυασμένες ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Το ελάχιστο ποσοστό περιθωρίου φερεγγυότητας για τις 31/12/2019 ανέρχεται στο 188,4%.

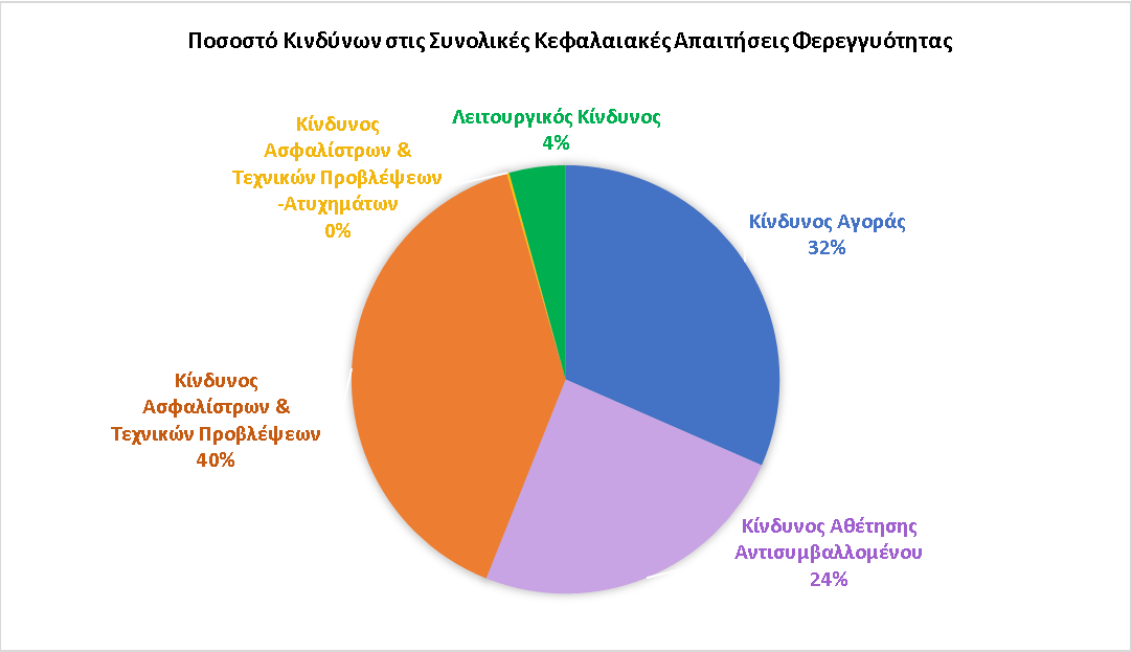
### 5.2.2 Ποσοστό Περιθωρίου Φερεγγυότητας (SCR) & Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία μέσα στα πλαίσια της Οδηγίας της Φερεγγυότητας ΙΙ διεξάγει σε τριμηνιαία και ετήσια βάση ποσοτικό έλεγχο για τον υπολογισμό των κεφαλαιουχικών αναγκών της τόσο ξεχωριστά για κάθε κίνδυνο όσο και στο συνολικό ποσό που χρειάζεται για κάλυψη των αναγκών της. Τα αποτελέσματα παρουσιάζονται σε σύγκριση με το οικονομικό έτος 2018.

| | 31-12-19 | 31-12-18 | Αλλαγή Ποσοστού |
|---|---|---|---|
| **Κίνδυνος Αγοράς** | **2,239,665** | **2,274,347** | -1.5% |
| Κίνδυνος επιτοκίων | - | - | |
| Κίνδυνος από μετοχές | 149,900 | 134,188 | |
| Κίνδυνος από ακίνητα | 1,015,018 | 1,012,518 | |
| Κίνδυνος ρευστότητας | - | - | |
| Κίνδυνος από συσσώρευση επενδύσεων | 1,737,672 | 1,745,333 | |
| Κίνδυνος περιθωρίων | 428,852 | 510,146 | |
| *Διασπορά μεταξύ των κινδύνων* | -1,091,777 | -1,127,838 | |
| **Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου** | **1,737,229** | **1,357,361** | 28.0% |
| **Κίνδυνος Ασφαλίστρων και Τεχνικών Προβλέψεων** | **12,474** | **13,049** | -4.4% |
| Ατυχημάτων | 12,474 | 13,049 | |
| **Κίνδυνος Ασφαλίστρων και Τεχνικών Προβλέψεων** | **2,804,415** | **2,829,269** | -0.9% |
| Άλλοι Κλάδοι | 2,607,839 | 2,639,030 | |
| Κίνδυνος Ακύρωσης | 621,908 | 678,432 | |
| Καταστροφικός Κίνδυνος | 397,898 | 347,860 | |
| *Διασπορά μεταξύ των κινδύνων* | -823,230 | -836,052 | |
| | | | |
| *Διασπορά μεταξύ όλων των κατηγοριών κινδύνων* | -1,706,392 | -1,611,418 | |
| **Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας** | **5,087,391** | **4,862,608** | 4.6% |
| | | | |
| **Λειτουργικός Κίνδυνος** | **301,538** | **296,304** | 1.8% |
| | | | |
| **Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας** | **5,388,929** | **5,158,912** | **4.5%** |
| | | | |
| **Ίδια Κεφάλαια** | **6,970,831** | **6,897,571** | **1.1%** |
| | | | |
| **Ποσοστό Περιθωρίου Φερεγγυότητας (SCR)** | **129.4%** | **133.7%** | **-3.3%** |

Η Εταιρεία φέρει ένα ικανοποιητικό ποσοστό περιθωρίου φερεγγυότητας που ανέρχεται στο 129,4%. Ο κυριότερος λόγος μείωσης του ποσοστού σε σύγκριση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς είναι η μεταφορά των παλαιών οφειλόμενων ποσών από τον Κίνδυνο Αγοράς και η τοποθέτηση τους κάτω από τον Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου όπως φαίνεται και από τα αποτελέσματα.

Η Εταιρεία κατάφερε όμως να αυξήσει το ποσό των Ιδίων Κεφαλαίων της πράγμα που καταδεικνύει πως διάφορες ενέργειες που έγιναν κατά το 2019 βοήθησαν ώστε αυτό να επιτευχθεί, όπως η συνεχής κερδοφορία του έτους και τα καλύτερα αποτελέσματα των βέλτιστων εκτιμήσεων των Τεχνικών Προβλέψεων.

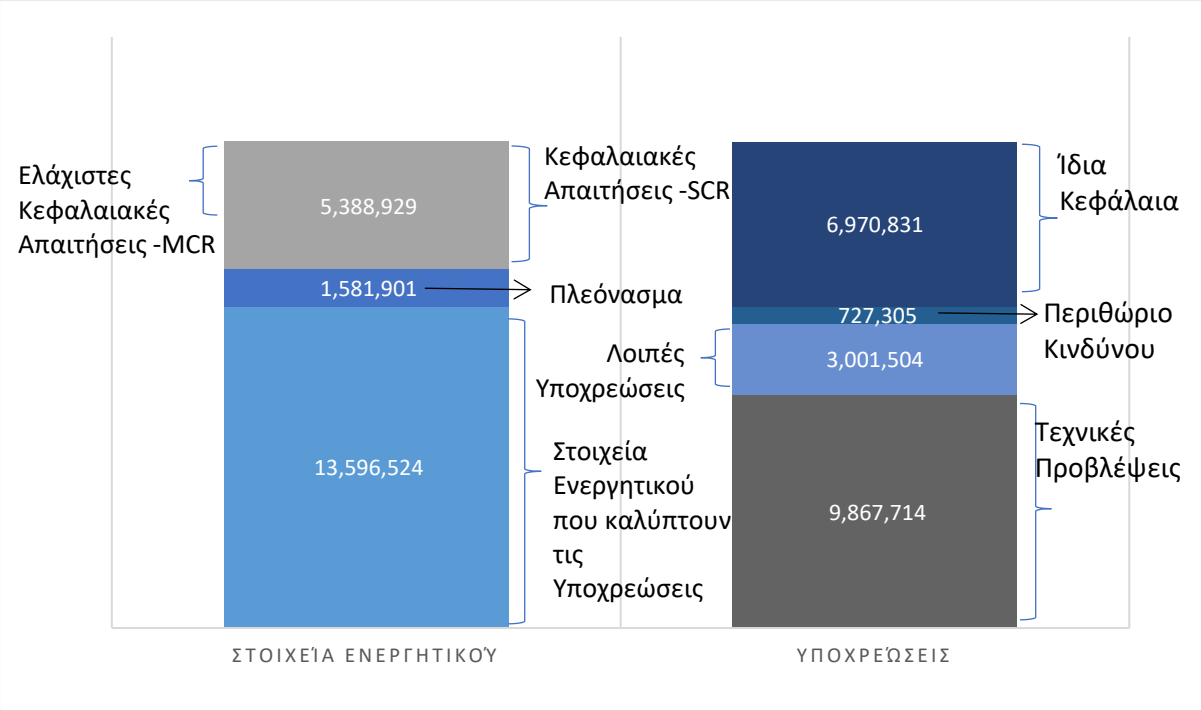



Ο κίνδυνος που κατέχει το μεγαλύτερο ποσοστό στις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας είναι ο κίνδυνος Ασφαλίστρων & Τεχνικών Προβλέψεων (40%), ακολουθεί ο Κίνδυνος Αγοράς (32%) και στην συνέχεια ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (24%). Ο Λειτουργικός Κίνδυνος (4%) και ο Κίνδυνος Ασφαλίστρων & Τεχνικών Προβλέψεων που αφορά τον Κλάδο Ατυχημάτων (0.1%) ασκού λιγότερη επιρροή στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας.

Παρόλα αυτά, η Εταιρεία εκφράζει την συνέχιση της σωστής παρακολούθησης των αποτελεσμάτων και διαχείρισης των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη ούτως ώστε να συνεχίσει την φερέγγυα πορεία που έχει καθιερώσει στην ασφαλιστική βιομηχανία.

### 5.2.3 Στοιχεία Ισολογισμού Φερεγγυότητας II

Παρουσιάζεται πιο κάτω πίνακας με όλα τα στοιχεία που προκύπτουν από την τυποποιημένη μέθοδο και αποτελούν τα στοιχεία του ισολογισμού με βάση τις Οδηγίες της Φερεγγυότητας II.




Είναι ευδιάκριτο ότι τα στοιχεία ενεργητικού της Εταιρείας που απορρέουν από την τυποποιημένη μέθοδο υπερκαλύπτουν τις υποχρεώσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία διαθέτει επαρκές πλεόνασμα για να υπερκαλύψει οποιεσδήποτε μελλοντικές ανάγκες που τυχόν θα προκύψουν από μελλοντικούς κινδύνους.

### 5.2.4 Αρχές του Διοικητικού Συμβουλίου

Αρχή του Διοικητικού Συμβουλίου είναι να διατηρεί μια δυνατή κεφαλαιουχική βάση έτσι ώστε να διασφαλίζει την εμπιστοσύνη των επενδυτών της αγοράς και της Υπηρεσίας Ελέγχου Ασφαλιστικών Εταιρειών και να είναι σε θέση να υποστηρίζει την μελλοντική ανάπτυξη των εργασιών της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί επίσης την απόδοση κεφαλαίου η οποία καθορίζεται ως το κέρδος για το έτος δια τα Ιδία Κεφάλαια. Επίσης, εγκρίνει το ποσοστό που δίδεται ως μέρισμα στους μετόχους της Εταιρείας.

KPMG Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές
Εσπερίδων 14, 1087 Λευκωσία, Κύπρος
Τ.Θ. 21121, 1502 Λευκωσία, Κύπρος
Τ: +357 22 209000, Φ: +357 22 678200

# ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ

**Προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της**

**ROYAL CROWN INSURANCE COMPANY LIMITED**

**Έκθεση επί του Ελέγχου των σχετικών στοιχείων της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης**

**Γνώμη**

Έχουμε ελέγξει τα ακόλουθα Ποσοτικά Υποδείγματα της Φερεγγυότητας ΙΙ που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα Ι του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 της 2 Δεκεμβρίου 2015, της Royal Crown Insurance Company Limited (η "Εταιρεία"), που ετοιμάστηκαν στις 31 Δεκεμβρίου 2019:

- S.02.01.02 – Ισολογισμός
- S.17.01.02 - Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών
- S.23.01.01 - Ίδια κεφάλαια
- S.25.01.21 - Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας - για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου
- S.28.01.01 - Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση - Δραστηριότητες ασφάλισης ή αντασφάλισης μόνο στον κλάδο ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών

Τα πιο πάνω ποσοτικά υποδείγματα αναφέρονται συλλογικά για το υπόλοιπο της παρούσας έκθεσης ως "τα σχετικά ποσοτικά υποδείγματα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης".

Λεμεσός
Τ.Θ. 50161, 3601
Τ: +357 25 869000
Φ: +357 25 363842

Λάρνακα
Τ.Θ. 40075, 6300
Τ: +357 24 200000
Φ:+357 24 200200

Πάφος
Τ.Θ. 60288, 8101
Τ: +357 26 943050
Φ: +357 26 943062

Παραλίμνι / Αγία Νάπα
Τ.Θ. 33200, 5311
Τ: +357 23 820080
Φ: +357 23 820084

Πόλις Χρυσοχούς
Τ.Θ. 66014, 8330
Τ: +357 26 322098
Φ: +357 26 322722

KPMG Limited, ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές, εγγεγραμμένη στην Κύπρο με αριθμό εγγραφής ΗΕ 132822, το εγγεγραμμένο γραφείο της οποίας βρίσκεται στην οδό Εσπερίδων 14, 1087, Λευκωσία, Κύπρος.

Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στα σχετικά ποσοτικά υποδείγματα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης στις 31 Δεκεμβρίου 2019 έχουν ετοιμαστεί, από όλες τις ουσιώδεις απόψεις, σύμφωνα με τον περί Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμο του 2016, τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής, τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2016/467 της Επιτροπής, τους σχετικούς Εκτελεστικούς Κανονισμούς (ΕΕ) της Επιτροπής καθώς και τις σχετικές Οδηγίες του Εφόρου Ασφαλίσεων (συλλογικά "το Πλαίσιο").

**Βάση γνώμης**

Ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, με βάση αυτά τα πρότυπα περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο *Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των σχετικών ποσοτικών υποδειγμάτων της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης* της έκθεσής μας. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας Λογιστών, που εκδίδεται από το *Διεθνές Συμβούλιο Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (Κώδικας ΔΣΠΔΕΛ)* και τις απαιτήσεις δεοντολογίας, που σχετίζονται με τον έλεγχο των σχετικών ποσοτικών υποδειγμάτων της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης στην Κύπρο και έχουμε συμμορφωθεί με τις άλλες ευθύνες δεοντολογίας, που απορρέουν από τις απαιτήσεις αυτές και τον Κώδικα ΔΣΠΔΕΛ. Πιστεύουμε, ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια, που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

**Έμφαση θέματος**

Επισύρουμε τη προσοχή στις παραγράφους 'Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας', Διαχείριση κεφαλαίων και άλλες σχετικές αναφορές της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, που περιγράφουν τη βάση ετοιμασίας. Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης έχει ετοιμαστεί σε συμμόρφωση με το Πλαίσιο και ως εκ τούτου με βάση ένα πλαίσιο ειδικού σκοπού χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Ως αποτέλεσμα, η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης μπορεί να μην είναι κατάλληλη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό. Η γνώμη μας δεν έχει επιφύλαξη σε σχέση με αυτό το θέμα.

**Άλλες πληροφορίες**

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες αποτελούνται από κάποια συγκεκριμένα περιγραφικά μέρη και κάποια συγκεκριμένα ποσοτικά υποδείγματα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης όπως παρουσιάζονται πιο κάτω:

Περιγραφικά μέρη:

- Δραστηριότητα και επιδόσεις
- Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας
- Διαχείριση κεφαλαίων

Ποσοτικά υποδείγματα (που περιλαμβάνονται στο Παράρτημα Ι του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 της Επιτροπής της 2ας Δεκεμβρίου 2015):

- S.05.01.02 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων
- S.05.02.01 - Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα
- S.19.01.21 - Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών

Η γνώμη μας επί των σχετικών ποσοτικών υποδειγμάτων της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες που αναφέρονται πιο πάνω και δεν εκφέρουμε οποιοδήποτε συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σχετικά με τον έλεγχο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, η ευθύνη μας είναι να διαβάσουμε τις άλλες πληροφορίες, έτσι ώστε να αξιολογήσουμε, κατά πόσο αυτές δεν συνάδουν ουσιωδώς με τα σχετικά στοιχεία της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, ή με τη γνώση που έχουμε αποκτήσει κατά τη διάρκεια του ελέγχου, ή διαφαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις διαδικασίες που έχουμε πραγματοποιήσει, συμπεράνουμε ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα επί αυτού.

**Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου για την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης**

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης σύμφωνα με το Πλαίσιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι επίσης υπεύθυνο και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση της Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο να αξιολογήσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα, γνωστοποιώντας όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο, θέματα που σχετίζονται με τη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας και την υιοθέτηση της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός εάν το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται, είτε να θέσει την Εταιρεία σε εκκαθάριση ή να παύσει τις δραστηριότητες, ή όταν δεν έχει ρεαλιστικές εναλλακτικές επιλογές από το να προχωρήσει σε αυτές τις ενέργειες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την επίβλεψη της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

**Ευθύνες του Ελεγκτή για τον Έλεγχο των σχετικών ποσοτικών υποδειγμάτων της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης**

Οι στόχοι μας, είναι να αποκτήσουμε λελογισμένη διασφάλιση για το κατά πόσον τα σχετικά ποσοτικά υποδείγματα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης είναι απαλλαγμένα από ουσιώδες σφάλμα, οφειλόμενου είτε σε απάτη είτε σε λάθος και η έκδοση έκθεσης ελεγκτή, η οποία να περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Λελογισμένη διασφάλιση συνιστά υψηλού βαθμού διασφάλιση, αλλά όχι εγγύηση, ότι ο έλεγχος όπως αυτός πραγματοποιήθηκε με βάση τα ΔΠΕ πάντοτε θα εντοπίζει ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν, είτε από απάτη, είτε από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη εάν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμενόταν, ότι θα επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λήφθηκαν με βάση αυτή την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης.

Ως μέρος ενός ελέγχου σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Αναγνωρίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους για ουσιώδη σφάλματα στα σχετικά ποσοτικά υποδείγματα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και εφαρμόζουμε ελεγκτικές διαδικασίες, οι οποίες ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και λαμβάνουμε ελεγκτικά τεκμήρια, τα οποία είναι επαρκή και κατάλληλα για να αποτελέσουν τη βάση της γνώμης μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ενός ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι μεγαλύτερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, λόγω του ότι η απάτη μπορεί να περιλαμβάνει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς δηλώσεις ή την παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που είναι σχετικές με τον έλεγχο, προκειμένου να σχεδιάσουμε ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλόλητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Συμπεραίνουμε για την καταλληλόλητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και, με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν, κατά πόσον υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα που να σχετίζεται με γεγονότα ή συνθήκες που να υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας, που ενδέχεται να φανερώσει σημαντική αμφιβολία ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Εάν συμπεράνουμε, ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση μας να επισύρουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, ή εάν τέτοιες γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς, να τροποποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματα μας βασίζονται στα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στο Διοικητικό Συμβούλιο θέματα σχετικά με το προβλεπόμενο πεδίο και χρονοδιάγραμμα του ελέγχου και σημαντικά ευρήματα από τον έλεγχο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που εντοπίσαμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

**Άλλο θέμα**

Η έκθεσή μας προορίζεται αποκλειστικά για το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και δεν πρέπει να χρησιμοποιηθεί από οποιαδήποτε άλλα μέρη. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε και δεν αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

KPMG Limited

KPMG Limited
Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές
Εσπερίδων 14
1087 Λευκωσία, Κύπρος

28 Μαΐου 2020