

Έκθεση Φερεγγυότητας
& Χρηματοοικονομικής
Κατάστασης

Eurolife FFH ΑΕΓΑ

2024



EUROLIFE FFH

A FAIRFAX Company

Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων
Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10,

Τ.Κ 105 64 Αθήνα

Τηλ. (+030) 2109303800

<http://www.eurolife.gr>

2024

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Εισαγωγή.....	6
Σύνοψη	7
1. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια 2024.....	7
2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις & Επάρκεια Κεφαλαίων	8
3. Εξέλιξη της Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2024	9
4. Πορεία εργασιών και προφίλ της Εταιρείας.....	10
A Δραστηριότητα και Αποτελέσματα.....	12
A.1 Δραστηριότητα.....	12
A.1.1 Επωνυμία και νομική μορφή της επιχείρησης.....	12
A.1.2 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας της Εποπτικής Αρχής που είναι υπεύθυνη για τη χρηματοπιστωτική εποπτεία της επιχείρησης.....	12
A.1.3 Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στην επιχείρηση.....	12
A.1.4 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας του εξωτερικού ελεγκτή της επιχείρησης.....	12
A.1.5 Σημαντικές κατηγορίες και γεωγραφικές περιοχές δραστηριοτήτων	13
A.1.6 Συνδεδεμένες επιχειρήσεις.....	13
A.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	15
A.2.1 Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα.....	15
A.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων	16
A.3.1 Κατανομή επενδυτικού χαρτοφυλακίου	16
A.3.2 Αποτελέσματα επενδύσεων	16
A.3.3 Έξοδα Επενδύσεων.....	17
A.3.4 Επενδύσεις σε τιτλοποίηση.....	17
A.4 Αποτελέσματα Άλλων Δραστηριοτήτων	17
A.5 Άλλες Πληροφορίες.....	17
B Σύστημα Διακυβέρνησης	19
B.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης	19
B.1.1 Ρόλοι και αρμοδιότητες του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου και των βασικών λειτουργιών	19
B.1.2 Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης που σημειώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς.....	25
B.1.3 Πολιτική και πρακτική αποδοχών.....	25
B.1.4 Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και μετόχους	28
B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους.....	30

B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας.....	33
B.3.1 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων.....	33
B.3.2 Εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.....	40
B.3.3 Διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων & Φερεγγυότητας (ORSA).....	40
B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.....	42
B.4.1 Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.....	42
B.4.2 Περιγραφή του τρόπου εφαρμογής της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης.....	43
B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.....	43
B.6 Αναλογιστική Λειτουργία.....	44
B.7 Εξωτερική Ανάθεση.....	45
B.8 Άλλες Πληροφορίες.....	47
Γ Προφίλ Κινδύνου.....	48
Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	51
Γ.1.1 Κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι.....	51
Γ.1.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων.....	52
Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς.....	54
Γ.2.1 Κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς.....	54
Γ.2.2 Επενδύσεις σύμφωνα με την αρχή του “συνετού επενδυτή”.....	55
Γ.2.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των κινδύνων αγοράς.....	55
Γ.3 Πιστωτικός Κίνδυνος.....	56
Γ.3.1 Κυριότεροι Πιστωτικοί κίνδυνοι.....	56
Γ.3.2 Η αρχή του “συνετού επενδυτή” στον πιστωτικό κίνδυνο.....	57
Γ.3.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.....	57
Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας.....	58
Γ.4.1 Κυριότεροι κίνδυνοι ρευστότητας.....	58
Γ.4.2 Η αρχή του “συνετού επενδυτή” στον κίνδυνο ρευστότητας.....	58
Γ.4.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του κινδύνου ρευστότητας.....	59
Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος.....	59
Γ.5.1 Κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι.....	59
Γ.5.2 Μεθοδολογίες αξιολόγησης, επιμέτρησης και τεχνικές μείωσης των λειτουργικών κινδύνων.....	62
Γ.6 Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι.....	63
Γ.6.1 Περιγραφή των λοιπών σημαντικών κινδύνων.....	63
Γ.6.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των λοιπών σημαντικών κινδύνων.....	64
Γ.7 Άλλες Πληροφορίες.....	66
Δ Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας.....	67
Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία.....	67
Δ.1.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων.....	67
Δ.1.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων.....	73

Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις.....	75
Δ.2.1 Ομοιογενείς ομάδες κινδύνων	75
Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων	76
Δ.2.3 Περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας όσον αφορά την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II.....	79
Δ.2.4 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία δραστηριότητας.....	79
Δ.2.5 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.....	81
Δ.3 Λοιπές Υποχρεώσεις.....	81
Δ.3.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων	81
Δ.3.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία άλλων υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων.....	85
Δ.4 Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης	86
Δ.5 Άλλες Πληροφορίες.....	86
Ε Διαχείριση Κεφαλαίων	87
Ε.1 Ίδια Κεφάλαια	87
Ε.1.1 Στόχοι, πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων.....	87
Ε.1.2 Ανάλυση και διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων.....	88
Ε.1.3 Ποσοτικά όρια των ιδίων κεφαλαίων	90
Ε.1.4 Διαφορές μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, και του πλεονάσματος των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II.....	92
Ε.2 Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	93
Ε.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης	93
Ε.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου	94
Ε.2.3 Χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού.....	96
Ε.2.4 Ουσιαστικές μεταβολές στην κεφαλαιακή απαίτηση κατά την περίοδο αναφοράς	96
Ε.3 Διαφορές μεταξύ Τυποποιημένης Μεθόδου και Εσωτερικού Υποδείγματος	96
Ε.4 Μη συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας.....	96
Ε.5 Άλλες Πληροφορίες	96
Ε.5.1 Πολιτική καταβολής μερισμάτων.....	96
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	97
Ποσοτικά Υποδείγματα Αναφορών	100

Εισαγωγή

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης («Έκθεση») συντάχθηκε από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Eugolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων», (εφεξής «Εταιρεία») κατ' εφαρμογή του άρθρου 38 του 4364/2016 με τον οποίο η ελληνική νομοθεσία προσαρμόστηκε στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009 (Φερεγγυότητα II). Η Έκθεση ακολουθεί τη δομή που ορίζεται στο Παράρτημα XX του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 και το πλαίσιο οδηγιών που θεσπίζονται με την υπ' αριθμ. 77/12.02.2016 Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και περιλαμβάνει τα υποδείγματα που προβλέπονται στο άρθρο 4 του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452.

Επιπροσθέτως, η Εταιρεία έχει συντάξει Πολιτική Δημοσιοποίησης Πληροφοριών και εφαρμόζει στην Έκθεση τα προβλεπόμενα της εν λόγω Πολιτικής.

Οι ποσοτικές πληροφορίες που παρατίθενται βρίσκονται σε συμφωνία με τις σχετικές πληροφορίες που έχουν διαβιβαστεί προς την Εποπτική Αρχή στα πλαίσια της υποβολής των Ποσοτικών Υποδειγμάτων.

Η Έκθεση αναφέρεται στην χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου («Δ.Σ.») της Εταιρείας. Στόχος της είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της Εταιρείας και τα αποτελέσματα αυτής, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης, περιγράφει το προφίλ κινδύνου της, την ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και τους δείκτες κάλυψής τους.

Η Τράπεζα της Ελλάδος («ΤτΕ»), ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την Εταιρεία άλλων ενεργειών.

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

Εκτός και αν αλλιώς αναφέρεται, τα νούμερα που παρατίθενται στην παρούσα Έκθεση παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ (χιλ. €), το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας.

Οι ετήσιες Δ.Π.Χ.Α. χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2024 δεν έχουν δημοσιευτεί μέχρι την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης και ο έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ΔΠΧΑ κονδυλίων είναι σε εξέλιξη.

Τα ΔΠΧΑ κονδύλια της χρήσης 2023, έχουν επαναδιατυπωθεί όπου χρειάζεται ώστε να συμφωνούν με τις ελεγχμένες ΔΠΧΑ Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που δημοσιεύτηκαν για την χρήση 2023.

Η σύνταξη της παρούσας Έκθεσης αποτελεί αποκλειστική ευθύνη της Διοίκησης της Εταιρείας.

Το Δ.Σ. ενέκρινε την Έκθεση προς δημοσιοποίηση στις 3 Απριλίου 2025.

Σύνοψη

Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσης τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Ο Υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (άρθρο 101 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ):

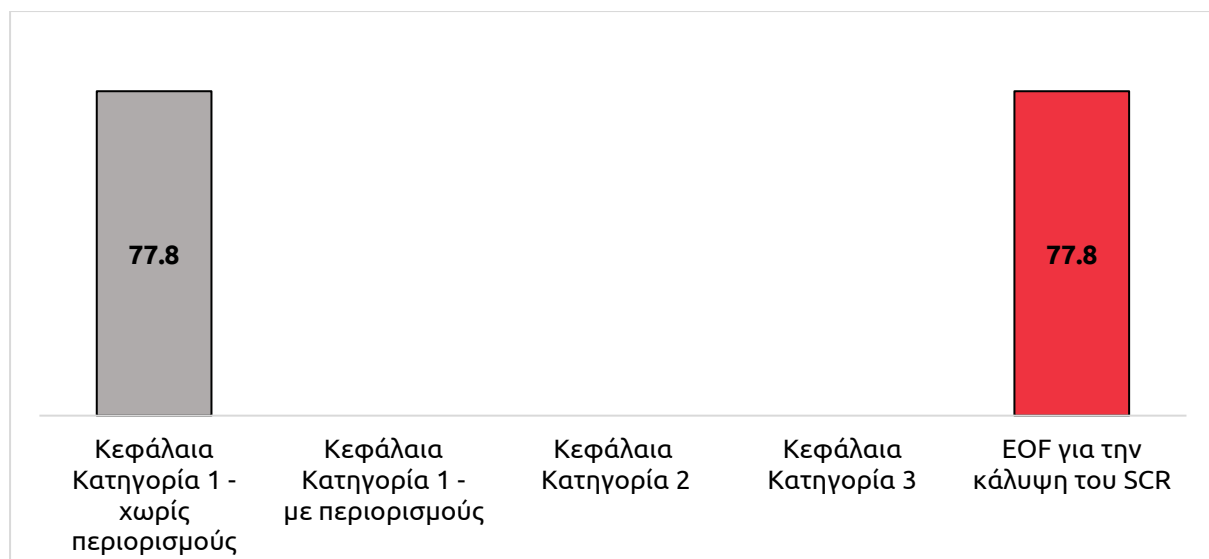
- α) βασίζεται στην παραδοχή της συνέχισης της δραστηριότητας της επιχείρησης (going concern), που αποτελεί και τη βάση σύνταξης της παρούσας Έκθεσης και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης
- β) διαμορφώνεται με τέτοιο τρόπο ώστε να εξασφαλίζεται ότι λαμβάνεται υπόψη το σύνολο των κινδύνων που είναι δυνατόν να ποσοτικοποιηθούν και στους οποίους είναι εκτεθειμένη η ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση,
- γ) καλύπτει τόσο τις υφιστάμενες δραστηριότητες όσο και τις νέες δραστηριότητες που αναμένεται να αναληφθούν μέσα στους επόμενους δώδεκα (12) μήνες. Όσον αφορά στις υφιστάμενες δραστηριότητες, η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας καλύπτει μόνο τις μη αναμενόμενες ζημιές,
- δ) αντιστοιχεί στην αξία σε κίνδυνο (Value-at-Risk) των βασικών ιδίων κεφαλαίων ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης με επίπεδο εμπιστοσύνης 99,5% για περίοδο ενός (1) έτους.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της Έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την Εταιρεία άλλων ενεργειών. Μέχρι και την ημερομηνία έγκρισης της παρούσας Έκθεσης δεν υπάρχουν εκκρεμείς απαιτήσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος.

1. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια 2024

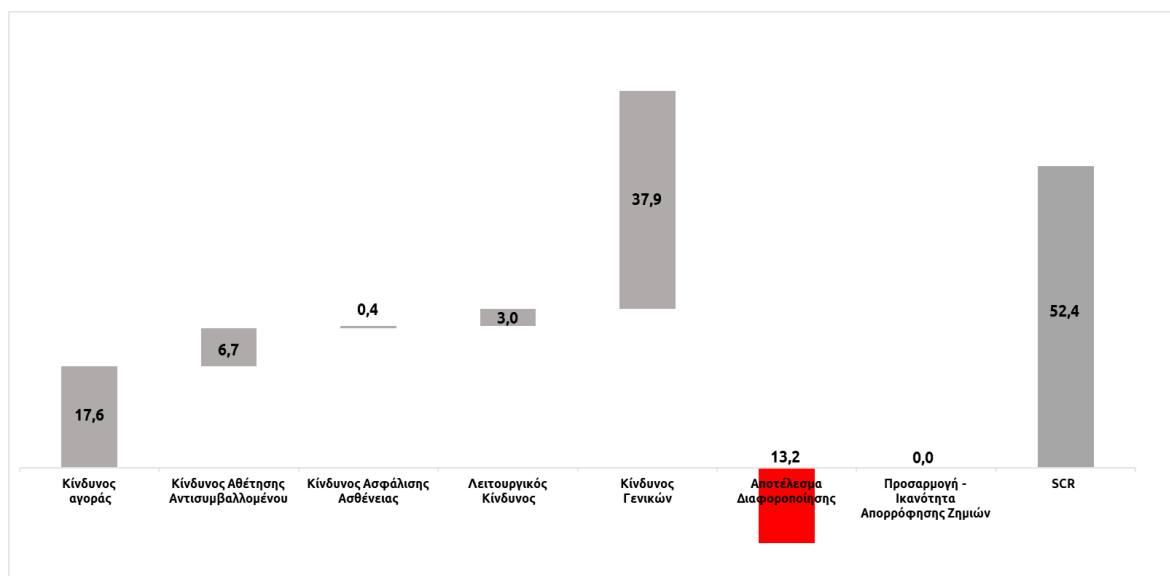
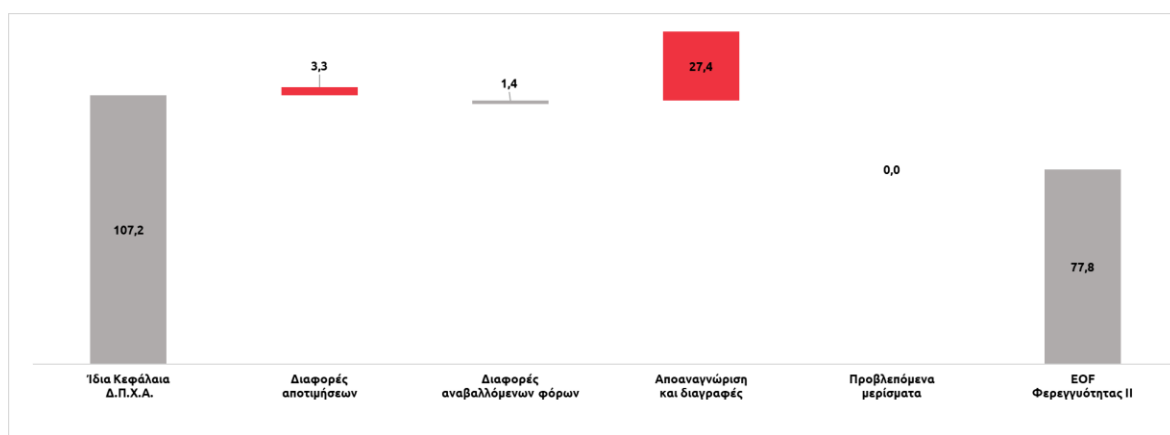
Στα παρακάτω γραφήματα παρατίθενται τα σημαντικότερα στοιχεία των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων της Εταιρείας, αποτυπώνοντας την ταξινόμηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (EOF) σε κατηγορίες, τη σύνθεση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR) ανά ενότητα κινδύνου και τη συμφωνία των Ιδίων Κεφαλαίων μεταξύ Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και EOF Φερεγγυότητας II.

Ταξινόμηση των EOF για την κάλυψη του SCR 2024 (€ σε εκατ.)



Σύνθεση του SCR ανά ενότητα κινδύνου 2024 (€ σε εκατ.)

Ο δείκτης Φερεγγυότητας II -με βάση την τυποποιημένη μέθοδο- ανήλθε στο 148% κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 (2023: 127%) και προέκυψε από τον λόγο των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων (EOF) € 77,8 εκατ. προς την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) € 52,4 εκατ. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί την προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης ούτε άλλα μεταβατικά μέτρα όπως περιγράφονται στα άρθρα 274 & 275 αντίστοιχα του Ν. 4364/2016.

**Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων Δ.Π.Χ.Α. 17 με EOF Φερεγγυότητα II (€ σε εκατ.)**

Εκτενής επεξήγηση της ανωτέρω συμφωνίας παρατίθεται στην Ενότητα Ε.

2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις & Επάρκεια Κεφαλαίων

Οι πίνακες παρακάτω απεικονίζουν συνοπτικά τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας καθώς και την επάρκεια κεφαλαίων σε σύγκριση με την προηγούμενη χρήση.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (€ σε εκατ.)

Ενότητα κινδύνου	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Κίνδυνος Αγοράς	17,6	17,8	-1%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	6,7	5,3	26%

Ασφαλιστικός Κίνδυνος	37,9	39,2	-3%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	0,4	0,3	25%
Σύνολο	62,6	62,7	0%
Όφελος διαφοροποίησης	-13,2	-12,7	4%
Λειτουργικός Κίνδυνος	3,0	3,1	-4%
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	0,0	0,0	-
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	52,4	53,0	-1%

Επάρκεια Κεφαλαίων (€σε εκατ.)

Απαιτούμενα Κεφάλαια & Δείκτες Κάλυψης	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Βασικά ίδια Κεφάλαια	77,8	67,2	16%
Κατηγορία 1	77,8	67,2	16%
Κατηγορία 2		-	-
Κατηγορία 3		-	-
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	52,4	53,0	-1%
Επιλέξιμα Κεφάλαια για SCR	77,8	67,2	16%
Δείκτης κάλυψης SCR	148%	127%	+21 μ.β.
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	13,1	13,3	-1%
Επιλέξιμα Κεφάλαια για MCR	77,8	67,2	16%
Δείκτης κάλυψης MCR	594%	507%	+87 μ.β.

3. Εξέλιξη της Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς το 2024

Το 2024, η ελληνική οικονομία επέδειξε αξιοσημείωτη ανθεκτικότητα, παρά τις αβεβαιότητες στο διεθνές περιβάλλον. Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, ο ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ εκτιμήθηκε στο 2,3%, υπερβαίνοντας τον μέσο όρο της ευρωζώνης, ο οποίος ήταν 0,7%.

Η ανθεκτικότητα αυτή αποδίδεται σε διάφορους παράγοντες, όπως η συνεχιζόμενη εισροή ευρωπαϊκών κονδυλίων, η αύξηση της απασχόλησης και των ονομαστικών μισθών, καθώς και η μείωση του πληθωρισμού. Επιπλέον, η ιδιωτική κατανάλωση ενισχύθηκε λόγω της αύξησης του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος.

Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις σε παγκόσμιο επίπεδο και αξιολογεί περιοδικά τις επιπτώσεις που μπορεί να έχουν στις λειτουργίες και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας. Η Εταιρεία δεν έχει δραστηριότητες στην Μέση Ανατολή, ούτε στην Ουκρανία / Ρωσία και δεν αναμένει άμεσο αντίκτυπο στις δραστηριότητες της.

Το 2024, η ελληνική ασφαλιστική αγορά παρουσίασε σημαντική ανάπτυξη, συνεχίζοντας την ανοδική της πορεία από το προηγούμενο έτος. Σύμφωνα με την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, η παραγωγή ασφαλιστρών αυξήθηκε κατά 8,7% το 2024, υπερβαίνοντας τόσο την αύξηση του ΑΕΠ (2,3%).

Η τεχνητή νοημοσύνη (AI) αναδείχθηκε ως κρίσιμο εργαλείο για τον μετασχηματισμό του ασφαλιστικού τομέα, βελτιώνοντας την αποδοτικότητα και την εμπειρία των πελατών.

Επιπλέον, η ανάγκη για εκσυγχρονισμό των ασφαλιστικών εταιρειών, ιδιαίτερα στον τομέα της οικονομικής διεύθυνσης, έγινε πιο επιτακτική, με στόχο την προσαρμογή στις νέες τεχνολογικές και κανονιστικές απαιτήσεις.

Συνολικά, το 2024 αποτέλεσε έτος προκλήσεων και ευκαιριών για την ελληνική ασφαλιστική αγορά, με τις εταιρείες να προσαρμόζονται στις νέες συνθήκες και να εκμεταλλεύονται τις τεχνολογικές εξελίξεις για την περαιτέρω ανάπτυξή τους.

Αναλυτικότερα, σε επίπεδο Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς¹, σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών ανέρχεται για τη χρήση 2024 σε 5.689,3, εκ των οποίων € 2.954,8 εκατ. αφορούν σε γενικές ασφαλίσεις και € 2.734,5 εκατ. σε ασφαλίσεις ζωής.

Ειδικότερα, οι γενικές ασφαλίσεις αυξήθηκαν κατά 9,4%, ενώ οι ασφαλίσεις ζωής αυξήθηκαν κατά 7,9%.

Βάσει της παραγωγής ασφαλιστρών που δημοσιεύτηκε από την Ένωση Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος («Ε.Α.Ε.Ε.») η οποία περιλαμβάνει στοιχεία μόνο για ασφαλιστικές εταιρείες που είναι μέλη της Ε.Α.Ε.Ε. ([Παραγωγή ασφαλιστρών](#))

4. Πορεία εργασιών και προφίλ της Εταιρείας

Η Εταιρεία έχει αποδείξει ότι έχει τη σωστή στρατηγική, τη διοικητική ομάδα και την επιχειρηματική ευελιξία για να επιτύχει. Οι κατάλληλες διαδικασίες διακυβέρνησης και λήψης αποφάσεων της επέτρεψαν να αντιδρά γρήγορα στις εξωτερικές προκλήσεις.

Στη χρήση 2024 η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών της Εταιρείας ανήλθε στα € 90,6 εκατ. αυξημένη κατά 13%. Η παραπάνω αύξηση οφείλεται στην αυξημένη παραγωγή όλων των κλάδων. Ειδικότερα, ο κλάδος περιουσίας αυξήθηκε κατά (+12% συγκριτικά με το 2023, ο κλάδος αυτοκινήτου ανήλθε στα € 38,6 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 15% σε σχέση με το 2023, ενώ η παραγωγή ασφαλιστρών των λοιπών κλάδων ασφάλισης ανήλθε στα € 12,3 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση σε σχέση με το 2023 της τάξης του 12%.

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 9,3 εκατ. το 2024, (2023: € 4,3 εκατ.). Τα κέρδη της χρήσης του 2024 είναι βελτιωμένα κατά 180% σε ότι αφορά το ασφαλιστικό αποτέλεσμα. Η προηγούμενη χρήση είχε επηρεαστεί σημαντικά λόγω των καταστροφικών γεγονότων που συνέβησαν στην χώρα (πλημμύρες στη Θεσσαλία «Daniel») τον Σεπτέμβριο του 2023. Τα έσοδα από επενδύσεις μειώθηκαν κατά 48% ωστόσο παρέμειναν σε υψηλά επίπεδα και ανήλθαν στα € 8.5 εκατ.

Πραγματοποιήθηκε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού € 5 εκατ. με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας. Δεν πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος προς τους μετόχους για το έτος 2024.

Η Εταιρεία είναι πεπεισμένη ότι μπορεί να επιτύχει το όραμά της ως «η ασφαλιστική πρώτης επιλογής» για τους πελάτες της θέτοντας τα συμφέροντά τους στο επίκεντρο των δραστηριοτήτων της. Αυτός είναι ο στόχος που καλούνται να πετύχουν οι εργαζόμενοι της Εταιρείας εκπληρώνοντας τα εργασιακά τους καθήκοντα καθημερινά.

Σύστημα Διακυβέρνησης

Κατά την περίοδο αναφοράς δεν πραγματοποιήθηκαν σημαντικές μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Εταιρικός στόχος

Η Εταιρεία να λειτουργεί υπεύθυνα, ώστε να είναι κάθε στιγμή σε θέση να εκπληρώνει άμεσα τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει για τους ασφαλισμένους της.

Εταιρικό όραμα

Να αποτελεί την ασφαλιστική πρώτης επιλογής, δημιουργώντας νέα δεδομένα στην Ιδιωτική Ασφάλιση, με σεβασμό στις ανάγκες των πελατών της.

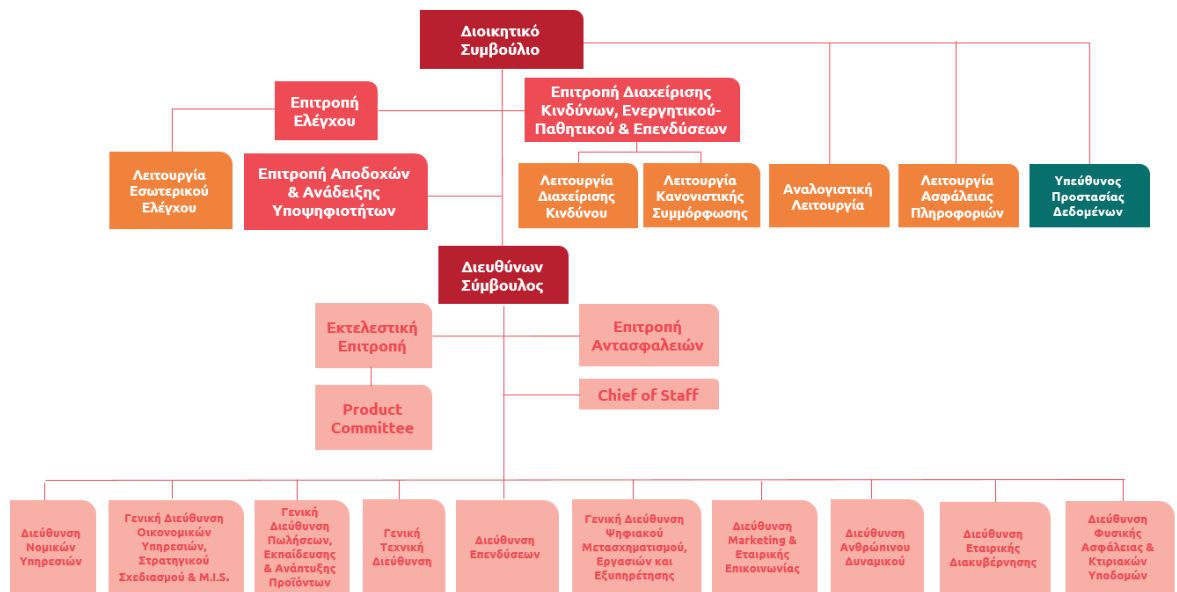
Εταιρική φιλοσοφία

- Να είναι δίπλα σε κάθε φάση της ζωής των πελατών της.
- Να σχεδιάζει τα προϊόντα της έτσι ώστε να είναι απλά και κατανοητά. Οι ασφαλιστικές της λύσεις να προσφέρουν ολοκληρωμένη προστασία. Οι πελάτες να μπορούν να επιλέξουν τις καλύψεις που ανταποκρίνονται στις ανάγκες τους και στην οικονομική τους δυνατότητα.

- Να φροντίζει ώστε η αίτηση ασφάλισης, η έκδοση συμβολαίου και η καταβολή των αποζημιώσεων να γίνονται με απλές και γρήγορες διαδικασίες.
- Να θέτει στη διάθεσή των πελατών της ένα ευρύ δίκτυο ασφαλιστικών συνεργατών, που ανταποκρίνεται άμεσα σε κάθε τους αίτημα.

Δομή

Η οργανωτική δομή που περιγράφει την κατανομή των αρμοδιοτήτων εντός της Εταιρείας παρουσιάζεται παρακάτω:



EUROIFE FFH

A FAIRFAX Company

A Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

A.1 Δραστηριότητα

A.1.1 Επωνυμία και νομική μορφή της επιχείρησης

Η επωνυμία της Εταιρείας είναι «Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων».

Η Εταιρεία έχει συσταθεί στην Ελλάδα και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα παρέχοντας ασφαλιστικές υπηρεσίες γενικών ασφαλίσεων.

Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα, Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64 (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ 121637360000), τηλ. (+30) 2109303800. Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, ενώ είναι μητρική της Eurolife FFH Asigurari Generale S.A., ασφαλιστικής εταιρείας γενικών ασφαλίσεων που εδρεύει και δραστηριοποιείται στη Ρουμανία.

A.1.2 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας της Εποπτικής Αρχής που είναι υπεύθυνη για τη χρηματοπιστωτική εποπτεία της επιχείρησης

Η Εταιρεία εποπτεύεται από την ΤτΕ. Η ΤτΕ εποπτεύει επίσης και τον Όμιλο, στον οποίο συμμετέχει η Εταιρεία.

Στοιχεία επικοινωνίας Εποπτικής Αρχής:

Τράπεζα της Ελλάδος

Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης

Ελ. Βενιζέλου 21

Τ.Κ. 10250 Αθήνα

A.1.3 Κάτοχοι ειδικών συμμετοχών στην επιχείρηση

Η Εταιρεία είναι 100% θυγατρική της «Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» («Εταιρείας Συμμετοχών») που εδρεύει στην Αθήνα, Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10, ΤΚ 105 64, τηλ. (+30) 2109303800, www.eurolife.gr.

Η εταιρεία «Costa Luxembourg Holding S.a r.l.» («Costa»), με έδρα στο Λουξεμβούργο, (1 Jean Piret, L-2350 Luxembourg), κατέχει το 80% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας Συμμετοχών. Η Costa ελέγχεται εξ' ολοκλήρου από την «Colonnade Finance S.à r.l.», μέλος του Ομίλου Fairfax. Η «Colonnade Finance S.à r.l.» εδρεύει στο Λουξεμβούργο. Η «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» («Eurobank»), με έδρα στην Αθήνα, Όθωνος 8, Τ.Κ. 10557, κατέχει το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας Συμμετοχών.

A.1.4 Όνομα και στοιχεία επικοινωνίας του εξωτερικού ελεγκτή της επιχείρησης

Ο εξωτερικός ελεγκτής της Εταιρείας είναι:

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Ανώνυμη Εταιρεία

Λεωφόρος Συγγρού 44

Τ.Κ.11742 Αθήνα

A.1.5 Σημαντικές κατηγορίες και γεωγραφικές περιοχές δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία έχει λάβει άδεια λειτουργίας για τους ακόλουθους κλάδους ασφαλιστικής δραστηριότητας σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.4364/2016

1. Ατυχήματα
2. Ασθένειες
3. Χερσαία Οχήματα
5. Αεροσκάφη
6. Πλοία
7. Μεταφερόμενα εμπορεύματα
8. Πυρκαγιά και στοιχεία της φύσης
9. Λοιπές ζημιές αγαθών
10. Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα
11. Αστική ευθύνη από αεροσκάφη
12. Αστική ευθύνη από θαλάσσια, λιμναία και ποτάμια σκάφη
13. Γενική αστική ευθύνη
14. Πιστώσεις
15. Εγγυήσεις
16. Διάφορες χρηματικές απώλειες
17. Νομική προστασία
18. Βοήθεια

Η δραστηριότητα ασκείται στην Ελλάδα.

Οι κλάδοι ασφαλιστικής δραστηριότητας που αναφέρονται παραπάνω μπορεί να διαφέρουν από τις κατηγορίες επιχειρηματικής δραστηριότητας στις οποίες ομαδοποιούνται οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπου η κατάταξη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε κατηγορίες επιχειρηματικής δραστηριότητας και σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου αντικατοπτρίζουν τη φύση των κινδύνων των υποχρεώσεων.

A.1.6 Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Ως θυγατρική της Εταιρείας Συμμετοχών, η Εταιρεία είναι συνδεδεμένη με τις επιχειρήσεις που αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα.

Επωνυμία συνδεδεμένης επιχείρησης	Νομική μορφή	Χώρα	Συμμετέχουσα επιχείρηση	Ποσοστό δικαιώματος ιδιοκτησίας που κατέχει η συμμετέχουσα επιχείρηση	Ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει η συμμετέχουσα επιχείρηση
Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα			
Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	100%	100%
Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	100%	100%

Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Insurance Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών	100%	100%
Διεθνής Κτηματική Ανώνυμη Εταιρεία	Ανώνυμη Εταιρεία	Ελλάδα	Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	100%	100%
Eurolife FFH Asigurari de Viata S.A.	Ανώνυμη Εταιρεία	Ρουμανία	Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	95 %	95%
			Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων	5%	5%
Eurolife FFH Asigurari Generale S.A.	Ανώνυμη Εταιρεία	Ρουμανία	Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής	4.7%	4.7%
			Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων	95.3%	95.3%

Ίδια Κεφάλαια – Βασικοί Μέτοχοι

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Συμμετοχών ορίστηκε σε € 350.000 χιλ., διαιρούμενο σε 100.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,50 έκαστη. Με την από 24.10.2018 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά € 125.000 χιλ. με μείωση της ονομαστικής αξίας κάθε μίας εκ των 100.000.000 κοινών μετοχών σε € 2,25. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 2023, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Συμμετοχών ανέρχεται σε € 225.000 χιλ. και διαιρείται σε 100.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,25 η κάθε μία.

Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών έχει εκδοθεί και έχουν αποπληρωθεί πλήρως. Η Εταιρεία Συμμετοχών είναι θυγατρική της εταιρείας Costa, η οποία κατέχει το 80% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η Costa εδρεύει στο Λουξεμβούργο και ελέγχεται πλέον εξ' ολοκλήρου από την «Colonnade Finance S.à r. l.». Η «Fairfax Financial Holding Limited», με έδρα στο Οντάριο του Καναδά, είναι η τελική μητρική του ομίλου Fairfax και συμμετέχει στην Εταιρεία εμμέσως με ποσοστό 80%. Το υπόλοιπο 20% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατέχεται από την Eurobank, η οποία είναι συνδεδεμένο μέρος.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας Συμμετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2024 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. ανήλθαν στα € 398,6 εκατ. (2023: € 387,5 εκατ.).

Η Καθαρή Θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου του 2024 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. συνίστατο στα € 107,2 εκατ. (2023: € 95,5 εκατ.).

A.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

A.2.1 Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

Κύρια χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (€ σε χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Δ%
Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	86.384	75.858	14%
Έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	-58.052	-69.110	-16%
Καθαρά έξοδα από αντασφαλιστήρια συμβόλαια	-22.672	-13.848	64%
Ασφαλιστικό αποτέλεσμα	5.660	-7.101	-180%
Σύνολο εσόδων από επενδύσεις	8.488	16.207	-48%
Καθαρό ασφαλιστικό - χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	-2.225	-2.023	10%
Λοιπά Έξοδα	-2.607	-2.793	-7%
Κέρδη προ Φόρων	9.316	4.290	117%

Παρακάτω απεικονίζεται η παραγωγή των Εγγεγραμμένων Ασφαλίσεων.

Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα ⁽¹⁾ ανα κλάδο ασφάλισης (€ σε χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Δ%
- Κλάδος Αυτοκινήτων	38.551	33.599	15%
- Κλάδος Περιουσίας	39.800	35.438	12%
- Λοιποί Κλάδοι	12.260	10.996	12%
Σύνολο	90.612	80.033	13%

(1) Εποπτικά μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα

- Στη χρήση 2024 η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων της Εταιρείας ανήλθε στα €90,6 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 13% σε σχέση με το 2023. Αύξηση της παραγωγής υπήρξε σε όλους τους κλάδους ασφάλισης, ενώ σε απόλυτα νούμερα η μεγαλύτερη αύξηση εμφανίζεται στον κλάδο αυτοκινήτου και στον κλάδο περιουσίας όπου υπήρξε αύξηση κατά €5,0 εκατ. & €4.4 εκατ. αντίστοιχα.
- Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 9,3 εκατ. το 2024, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 117% σε σχέση με το 2023 (2023: € 4,3 εκατ.). Η προηγούμενη χρήση είχε επηρεαστεί σημαντικά λόγω των καταστροφικών γεγονότων που συνέβησαν στην χώρα (πλημμύρες στη Θεσσαλία «Daniel») τον Σεπτέμβριο του 2023. Τα έσοδα από επενδύσεις μειώθηκαν κατά 48% ωστόσο παρέμειναν σε υψηλά επίπεδα και ανήλθαν στα € 8.5 εκατ.. Η μείωση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στα χαμηλότερα (σε σχέση με το 2023) κέρδη αποτίμησης του μετοχικού χαρτοφυλακίου της εταιρείας.
- Αρνητική ήταν η επίδραση από τις μεταβολές των επιτοκίων τόσο για το 2024 (€ 2.2 εκατ.) όσο και για την προηγούμενη χρήση. (€ 2.0 εκατ.)
- Ο αριθμός των εργαζομένων σε ισοδύναμα πλήρους απασχόλησης για το 2024 ανήλθε στους 164 υπαλλήλους από 161 που ήταν το 2023.

- Δεν πραγματοποιήθηκε διανομή μερίσματος προς τους μετόχους για το έτος 2024.
- Ο δείκτης Φερεγγυότητας II για το 2024 στο 148% (2023: 127%).

A.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων

Η Εταιρεία επενδύει σε ομολογίες, έντοκα γραμμάτια, μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια, ακίνητα, εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια, ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα και προβαίνει στην σύναψη παραγώγων για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκε σε € 188,4 εκατ., και το συνολικό οικονομικό αποτέλεσμα των επενδύσεων ανήλθε σε € 8,5 εκατ..

A.3.1 Κατανομή επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2024 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Αποτίμηση σε Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	31.12.2024		31.12.2023	
	Ποσό	Κατανομή	Ποσό	Κατανομή
Μετοχές	19.532	10,4%	16.355	9,5%
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	123.036	65,3%	107.638	62,5%
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	1.818	1,0%	1.818	1,1%
Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων	6.180	3,3%	9.804	5,7%
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	1.952	1,0%	2.764	1,6%
Παράγωγα	0	0,0%	0	0,0%
Αμοιβαία Κεφάλαια	29.814	15,8%	28.602	16,6%
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	1.094	0,6%	1.036	0,6%
Συμμετοχές	5.004	2,7%	4.254	2,5%
ΣΥΝΟΛΟ	188.431	100%	172.272	100,0%

Οι κυριότερες θέσεις του χαρτοφυλακίου αφορούν τα Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια (65,3%), τα Αμοιβαία Κεφάλαια (15,8%) και τις Μετοχές (10,4%). Όλες οι κατηγορίες του ενεργητικού παρουσίασαν αύξηση με βάση την αξία τους, έναντι του προηγούμενου έτους, πλην των Λοιπών καταθέσεων και Ταμειακών Διαθεσίμων. Η πιο σημαντική μεταβολή κατά € 15,4 εκατ. αφορά την κατηγορία των Ομολόγων & Έντοκων Γραμματίων η οποία ενισχύθηκε από κεφάλαια που προήλθαν από Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου κατά € 5 εκατ., καθώς και από τα Ταμειακά Διαθέσιμα & Λοιπές Καταθέσεις. Επίσης, η έκθεση σε Μετοχές & Αμοιβαία Κεφάλαια αυξήθηκε κατά € 3,2 εκατ. & € 1,2 εκατ. αντίστοιχα, λόγω της ανατίμησης των επενδυμένων αξιών.

Δεν υπάρχουν ανοιχτές θέσεις σε παράγωγα στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

A.3.2 Αποτελέσματα επενδύσεων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αποτελέσματα των επενδύσεων ανά κατηγορία επένδυσης στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και σύγκριση με το προηγούμενο έτος:

Έσοδα Επενδύσεων * (σε χιλ.€)	31.12.2024	31.12.2023
Μετοχές	3.939	6.108
Ομόλογα & έντοκα γραμμάτια	2.043	6.034
Εμπορικά ενυπόθηκα δάνεια	107,2	92,9

Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων**	191,2	92,8
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα**	0,1	7,7
Παράγωγα	0,0	0,0
Αμοιβαία Κεφάλαια	2.098	3.747
Ακίνητα (μη ιδιοχρησιμοποιούμενα)	76,4	75,1
ΣΥΝΟΛΟ	8.456	16.157

* Η απεικόνιση είναι βασισμένη σε αρχές Δ.Π.Χ.Α. όπως παρουσιάζεται στην Διοίκηση.

** Συμπεριλαμβάνονται κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές ισοτιμίες

Η απόδοση των επενδύσεων προκύπτει από τα έσοδα επενδύσεων (τοκομερίδια, μερίσματα κλπ.) και από κέρδη ή/και ζημιές κατόπιν της ρευστοποίησης και αποτίμησης των επενδύσεων. Συνολικά, η απόδοση των επενδύσεων ανήλθε στις € 8,5 εκατ. για το έτος 2024, έναντι € 16,2 εκατ. για το έτος 2023.

Την 31η Δεκεμβρίου 2024 η συνολική απόδοση των ομολόγων & εντόκων γραμματίων, ανήλθε σε € 2 εκατ., η οποία είναι μειωμένη σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, καθώς το έτος 2023, το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο είχε καταγράψει υψηλές υπεραξίες λόγω της αποκλιμάκωσης των ομολογιακών αποδόσεων.

Η τοποθέτηση επενδύσεων σε Λοιπές καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων, κατέγραψε καθαρό κέρδος ύψους € 0,2 εκατ., η οποία οφείλεται σε αυξημένες τοποθετήσεις σε προθεσμιακές καταθέσεις κατά την διάρκεια του έτους.

Η απόδοση από εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια ήταν θετική, ύψους € 3,9 εκατ., και € 2,1 εκατ., αντίστοιχα.

A.3.3 Έξοδα Επενδύσεων

Τα έξοδα επενδύσεων που αφορούν έξοδα θεματοφυλακής, μεσιτείας και συμβουλευτικών υπηρεσιών ανήλθαν στις € 543 χιλ. για το έτος 2024.

A.3.4 Επενδύσεις σε τιτλοποίηση

Η Εταιρεία δεν διαθέτει επενδύσεις με τιτλοποίηση στις 31 Δεκεμβρίου 2024.

A.4 Αποτελέσματα Άλλων Δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία δεν έχει άλλες σημαντικές δραστηριότητες.

A.5 Άλλες Πληροφορίες

Οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας για το 2025 εμφανίζονται θετικές, με προβλεπόμενη ανάπτυξη που υπερβαίνει τον μέσο όρο της Ευρωζώνης. Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, ο ρυθμός ανάπτυξης της Ελλάδας αναμένεται να φτάσει το 2,5% το 2025 και να υποχωρήσει ελαφρά στο 2,3% το 2026 και στο 2,0% το 2027.

Παράλληλα, ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) προβλέπει ετήσια αύξηση άνω του 2% για την ελληνική οικονομία τα επόμενα δύο χρόνια, υποστηριζόμενη από συνεχιζόμενες εισροές ευρωπαϊκών πόρων.

Ένας από τους κύριους καταλύτες αυτής της ανάπτυξης είναι το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, το οποίο θα διοχετεύσει περίπου 30 δισεκατομμύρια ευρώ στην ελληνική οικονομία, καλύπτοντας περίπου το 16% του ΑΕΠ. Αυτά τα κεφάλαια θα κατευθυνθούν σε έργα υποδομών,

ψηφιακού μετασχηματισμού και πράσινης μετάβασης, ενισχύοντας τις επενδύσεις, που προβλέπεται να φτάσουν τα 20 δισεκατομμύρια ευρώ.

Ωστόσο, υπάρχουν ανησυχίες και αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την οικονομική πορεία της χώρας. Το επενδυτικό κενό και η χαμηλή παραγωγικότητα παραμένουν προκλήσεις για την ελληνική οικονομία. Παρά τη μείωση του επενδυτικού κενού από 10,7% του ΑΕΠ το 2019 σε 5,4% το 2023, η Ελλάδα πρέπει να συνεχίσει τις προσπάθειες για περαιτέρω σύγκλιση με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο.

Επιπλέον, η διαχείριση του δημόσιου χρέους, που παραμένει ένα από τα υψηλότερα στην Ε.Ε., αποτελεί συνεχή πρόκληση για τη χώρα.

Εξωγενείς παράγοντες, όπως οι γεωπολιτικές εντάσεις, η πολιτική αστάθεια σε μεγάλες ευρωπαϊκές χώρες και οι επιπτώσεις της παγκόσμιας εμπορικής πολιτικής, ενδέχεται επίσης να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία τα επόμενα χρόνια.

Επιπλέον, η διατήρηση των πληθωριστικών πιέσεων αποτελεί έναν ακόμη παράγοντα αβεβαιότητας που μπορεί να επηρεάσει την οικονομική σταθερότητα.

Συνολικά, ενώ οι προοπτικές για το 2025 είναι ενθαρρυντικές, η Ελλάδα πρέπει να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τις προαναφερθείσες προκλήσεις για να διασφαλίσει μια βιώσιμη και ισχυρή οικονομική ανάπτυξη.

Αναγνωρίζοντας τις προκλήσεις των καιρών, η Εταιρεία συνεχίζει να κατατάσσει στην κορυφή των στρατηγικών της στόχων την οργανική κερδοφόρο ανάπτυξη και τον ψηφιακό μετασχηματισμό. Για το λόγο αυτό επενδύει συστηματικά σε νέες τεχνολογίες και στρατηγικές συμμαχίες. με πρώτη προτεραιότητα την αναβάθμιση των υποδομών, την αξιοποίηση διεθνών πρακτικών, και την ενσωμάτωσή των σύγχρονων τεχνολογιών στις λειτουργίες της.

Κλειδί για την επίτευξη όλων των στρατηγικών επιλογών και προτεραιοτήτων της Εταιρείας, είναι το ανθρώπινο δυναμικό. Οι άνθρωποι θεωρούνται το σημαντικότερο κεφάλαιο της Εταιρείας, έχοντας κατανοήσει ότι είναι η κινητήρια δύναμή του. Στόχος είναι η στελέχωσή του με το πιο ικανό και αποτελεσματικό ανθρώπινο δυναμικό, ώστε να χτιστεί ανταγωνιστικό πλεονέκτημα.

Συγχρόνως, εφαρμόζονται πολιτικές που ενισχύουν την αφοσίωση, διευκολύνουν την επικοινωνία, ενδυναμώνουν την ομαδικότητα, όπως και την ανάπτυξη, εκπαίδευση και αξιολόγηση του ανθρώπινου δυναμικού. Το σύνολο των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τη διαχείριση των ανθρώπινων πόρων συμβάλουν καθοριστικά στην επίτευξη των στόχων της Εταιρείας και στην απόκτηση και διατήρηση ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος.

B Σύστημα Διακυβέρνησης

B.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης

B.1.1 Ρόλοι και αρμοδιότητες του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου και των βασικών λειτουργιών

Σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό, η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.»). Το Δ.Σ. απαρτίζεται από ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά και εκτελεστικά μέλη.

Κύριο καθήκον και ευθύνη του Δ.Σ. είναι η διαχείριση όλων των εταιρικών υποθέσεων με σκοπό την προάσπιση των συμφερόντων όλων των εμπλεκόμενων μερών (πελάτες, μέτοχοι, εργαζόμενοι, κοινωνία). Τα εκτελεστικά μέλη έχουν την ευθύνη για την καθημερινή διαχείριση της Εταιρείας, ενώ τα μη εκτελεστικά και τα ανεξάρτητα μέλη έχουν την ευθύνη για την εν γένει προώθηση και διαφύλαξη των συμφερόντων της Εταιρείας και των εμπλεκόμενων μερών.

Οι κύριες αρμοδιότητες των μελών του Δ.Σ. είναι μεταξύ άλλων:

- η χάραξη της στρατηγικής της Εταιρείας και η έγκριση σημαντικών σχεδίων δράσης,
- η εξέταση και η έγκριση σημαντικών κεφαλαιουχικών δαπανών, εξαγορών, συγχωνεύσεων, αποεπενδύσεων και δημιουργίας νέων οντοτήτων,
- η θέσπιση πολιτικών με σκοπό τη διασφάλιση επαρκούς και αποτελεσματικού συστήματος εσωτερικού ελέγχου και τη συμμόρφωση με το κανονιστικό και νομικό πλαίσιο, εναρμονισμένων με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων, όπως αυτή εκφράζεται από το Δ.Σ.,
- η έγκριση των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης και των εταιρικών αξιών και η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητάς τους,
- η θέσπιση Κώδικα Δεοντολογίας και ο προσδιορισμός αξιών και προτύπων που διέπουν την Εταιρεία,
- η μέριμνα για την υιοθέτηση και εφαρμογή διαδικασιών που διασφαλίζουν τον έγκαιρο εντοπισμό και την αντιμετώπιση έκτακτων καταστάσεων, που ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας,
- η έγκριση της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων, των ετήσιων προϋπολογισμών και των επιχειρηματικών σχεδίων,
- ο προσδιορισμός στόχων απόδοσης, συμπεριλαμβανομένων στόχων σχετιζόμενων με παράγοντες βιώσιμης ανάπτυξης, και η παρακολούθηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας,
- η διασφάλιση εφαρμογής επίσημης και διαφανούς διαδικασίας ανάδειξης και επιλογής υποψηφίων μελών του Δ.Σ.,
- η διασφάλιση ότι οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών εναρμονίζονται με τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας,
- η εξασφάλιση της ακεραιότητας των συστημάτων λογιστικής, χρηματοοικονομικής και εποπτικής πληροφόρησης της Εταιρείας και της ύπαρξης κατάλληλων ελεγκτικών μηχανισμών,
- η εξέταση και έγκριση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των αναφορών που υποβάλλονται στην Εποπτική Αρχή,
- η εξέταση και έγκριση της αναφοράς Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA),
- η εξέταση και έγκριση δυνητικών συμφωνιών εξωπορισμού βασικών ή κρίσιμων λειτουργιών,
- η εποπτεία και επίλυση συγκρούσεων συμφερόντων και έγκαιρης ειδοποίησης σε περίπτωση δυνητικών περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων,
- η προστασία του απορρήτου, και,

- η εξασφάλιση της ανταγωνιστικότητας της Εταιρείας.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 τα μέλη του Δ.Σ. ήταν τα παρακάτω:

- Αλέξανδρος Σαρρηγεωργίου, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
- Κωνσταντίνος Βασιλείου, Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος
- Άγγελος Ανδρουλιδάκης, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
- Alberto Lotti, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
- Wade Sebastian Burton, μη εκτελεστικό μέλος
- Ιωάννης Σεραφειμίδης, μη εκτελεστικό μέλος
- Θεόδωρος Καλαντώνης, μη εκτελεστικό μέλος
- Νικόλαος Δελένδας, εκτελεστικό μέλος
- Αμαλία Μόφορη, εκτελεστικό μέλος
- Βασίλειος Νικηφοράκης, εκτελεστικό μέλος

Επιτροπές Δ.Σ.

Με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εργασιών, έχουν συσταθεί οι παρακάτω επιτροπές:

Επιτροπή Ελέγχου

Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου σχετίζονται κυρίως με:

- την εξέταση της επάρκειας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων και της συμμόρφωσης με κανόνες και κανονισμούς που διέπουν τη διαδικασία παρακολούθησής τους,
- την εξέταση της διαδικασίας παραγωγής χρηματοοικονομικών πληροφοριών και της ορθότητας και πληρότητας των οικονομικών καταστάσεων,
- την επιλογή, την απόδοση και την ανεξαρτησία του εξωτερικού ελεγκτή,
- την αποτελεσματικότητα και την απόδοση της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Επιτροπή Ελέγχου διεξάγει ή εξουσιοδοτεί τη διενέργεια ερευνών σε όλο το εύρος των εργασιών της Εταιρείας και έχει απεριόριστη πρόσβαση σε πληροφορίες, στα μέλη της Διοίκησης και στους εργαζομένους οι οποίοι πρέπει να συνεργάζονται και να υποστηρίζουν την Επιτροπή. Επιπρόσθετα, η Επιτροπή Ελέγχου εφόσον το κρίνει απαραίτητο, μπορεί να λαμβάνει νομικές ή άλλες επαγγελματικές συμβουλές από εξωτερικούς συμβούλους.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ήταν τα παρακάτω:

- Άγγελος Ανδρουλιδάκης, Πρόεδρος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Alberto Lotti, Μέλος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Wade Sebastian Burton, Μέλος, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων

Σκοπός της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων είναι να παρέχει υποστήριξη στο Δ.Σ. κατά την άσκηση των καθηκόντων του και να διασφαλίζει την αποτελεσματικότητα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για:

- τη διασφάλιση της συνεχούς συμμόρφωσης με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II,
- τη διαμόρφωση κατάλληλης στρατηγικής για τη διαχείριση των κινδύνων που επηρεάζουν την Εταιρεία και τη διαχείριση των κεφαλαίων της σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο,
- τη θέσπιση αρχών και κανόνων που διέπουν, τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την μέτρηση, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και την αναφορά των κινδύνων συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού,

- τη θέσπιση επαρκούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου που επιτρέπει την κατανόηση των κινδύνων και την ενσωμάτωση των κατάλληλων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρείας,
- την παρακολούθηση, την κριτική αξιολόγηση και την επικύρωση της διαδικασίας υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας και της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας,
- την υποστήριξη του Δ.Σ. στην υιοθέτηση ορθολογικής και συνετούς στρατηγικής και πολιτικής επενδύσεων,
- την αξιολόγηση επενδυτικών προτάσεων, κατόπιν εισήγησης είτε της διοίκησης είτε εξωτερικών επενδυτικών συμβούλων, λαμβάνοντας υπόψη τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις και διασφαλίζοντας την επάρκεια του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας, όπως υπαγορεύεται από τη διάθεση ανάληψης κινδύνων που έχει καθοριστεί από το Δ.Σ.,
- την ενσωμάτωση κριτηρίων αναφορικά με τους κινδύνους βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων,
- την έγκριση επενδυτικών προτάσεων, χωρίς περιορισμό στο ύψος της επένδυσης, εφόσον εμπίπτουν στις συνήθεις επιχειρηματικές πρακτικές της Εταιρείας, ή έως € 100 εκατ. ανά συναλλαγή σε όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις,
- την παρακολούθηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της,
- την αξιολόγηση της ικανότητας, απόδοσης και αμοιβών των εξωτερικών υπευθύνων διαχείρισης επενδύσεων,
- την καθοδήγηση της Διεύθυνσης Επενδύσεων και άλλων τμημάτων της Εταιρείας που σχετίζονται με τη διαχείριση επενδύσεων και τη διασφάλιση της επάρκειας των ανθρώπινων πόρων για την εφαρμογή των αποφάσεων της Επιτροπής.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων ήταν τα παρακάτω:

- Alberto Lotti, Πρόεδρος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Άγγελος Ανδρουλιδάκης, Μέλος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Wade Sebastian Burton, Μέλος, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Αμαλία Μόφορη, Μέλος, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Βασίλειος Νικηφοράκης, Μέλος, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Παναγιώτης Γεωργόπουλος, Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου, Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων
- Σπυρίδων Αθανίτης, Μέλος χωρίς δικαίωμα ψήφου, Διευθυντής Επενδύσεων

Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων

Πρωταρχικός στόχος της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων είναι να παρέχει υποστήριξη στο Δ.Σ. κατά την άσκηση καθηκόντων αναφορικά με τις αποδοχές και την ανάδειξη υποψηφιοτήτων διευθυντικών και ανωτάτων στελεχών.

Σχετικά με θέματα αμοιβών, η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για:

- τη διαμόρφωση και εισήγηση προς το Δ.Σ. της πολιτικής και του συστήματος αποδοχών, καθώς και της αναθεώρησης αυτών, λαμβάνοντας υπόψη τις κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου, την διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας και τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις,
- την εξέταση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας της πολιτικής αποδοχών της Εταιρείας στο πλαίσιο συνεπούς και αποτελεσματικής διαχείρισης κινδύνων,
- την παροχή στο Δ.Σ. πρόσθετης διαβεβαίωσης, που μπορεί εύλογα να απαιτήσει, σχετικά με τις πολιτικές του Ανθρώπινου Δυναμικού της Εταιρείας που αφορούν στους όρους και τις συνθήκες απασχόλησης, τις αμοιβές και τις συνταξιοδοτικές παροχές, ώστε να είναι δίκαιες και να προσελκύουν και να διατηρούν υψηλού επιπέδου εργαζομένους,

- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. νέων ή τροποποιήσεων υφιστάμενων πολιτικών για μισθούς, επιδόματα παροχής κινήτρων και συνταξιοδοτικές παροχές με σημαντικό κόστος και επιπτώσεις σε σημαντικό αριθμό εργαζομένων,
- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. νέων ή τροποποιήσεων υφιστάμενων πολιτικών για αποζημιώσεις προσωπικού,
- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. νέων ή τροποποιήσεων υφιστάμενων πολιτικών για συνταξιοδοτικές παροχές, καθώς και των όρων χρηματοδότησής τους από την Εταιρεία και για σημαντικές αλλαγές στους όρους χρηματοδότησης και όλες τις μη χρηματοδοτούμενες παροχές,
- την εξέταση και εισήγηση προς το Δ.Σ. συστημάτων αμοιβών βασιζόμενων σε ατομικές αποδόσεις που συνδέονται με εταιρικούς σκοπούς και στόχους που τίθενται από την Εταιρεία κατά καιρούς,
- τη διασφάλιση ότι κανένα μέλος του Δ.Σ. ή Ανώτατο στέλεχος ή οποιοσδήποτε εκ των υφισταμένων τους δεν συμμετέχει στη λήψη αποφάσεων για ίδιες αμοιβές,
- την προετοιμασία των εποπτικών αναφορών της Εταιρείας σχετικά με την πολιτική αμοιβών,
- την εξέταση και έγκριση τυχόν παροχής πληροφοριών που ζητείται από τις Εποπτικές Αρχές αναφορικά με την πολιτική αμοιβών.

Σχετικά με θέματα ανάδειξης υποψηφιοτήτων, η Επιτροπή είναι υπεύθυνη να εισηγείται προς το Δ.Σ. για:

- τον διορισμό οποιουδήποτε μέλους του Δ.Σ. σε εκτελεστική ή άλλη θέση,
- την επανεκλογή των υφιστάμενων μελών του Δ.Σ. από τους μετόχους,
- τα σχέδια διαδοχής για εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα, μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.,
- τη συμμετοχή στις Επιτροπές του Δ.Σ. κατόπιν συνεννόησης με τον Πρόεδρο και τους Προέδρους της εκάστοτε Επιτροπής,
- οποιοδήποτε θέμα σχετίζεται με την συνέχιση της θητείας οποιουδήποτε μέλους ανά πάσα στιγμή.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων ήταν τα παρακάτω:

- Άγγελος Ανδρουλιδάκης, Πρόεδρος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Alberto Lotti, Μέλος, ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Wade Sebastian Burton, Μέλος, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Γενικές πληροφορίες για τις Βασικές Λειτουργίες

Οι κύριες αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι:

- ο συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η εξασφάλιση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η αξιολόγηση της επάρκειας και της ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων,
- η σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
- η ενημέρωση του Δ.Σ. και της Διοίκησης σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η επίβλεψη του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων σε περιπτώσεις που απαιτείται η χρήση προσεγγίσεων, συμπεριλαμβανομένων ειδικών, κατά περίπτωση, προσεγγίσεων για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης,

- η έκφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα και επάρκεια των αντασφαλιστικών συμφωνιών,
- η αξιολόγηση του κατά πόσο τα πληροφοριακά συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων υποστηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές μεθόδους,
- η συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου,
- η εποπτεία της θέσπισης πολιτικών, διαδικασιών, συστημάτων και ελεγκτικών μηχανισμών στον τομέα ευθύνης της,
- η διασφάλιση ότι οι κανονιστικές απαιτήσεις τηρούνται ορθά στον τομέα ευθύνης της.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων είναι:

- η ενίσχυση του βαθμού ευαισθητοποίησης απέναντι στον κίνδυνο, η ανάπτυξη και εφαρμογή κατάλληλης μεθοδολογίας για τη διαχείριση των σημαντικότερων κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη ή μπορεί να εκτεθεί η Εταιρεία. Η εν λόγω μεθοδολογία αφορά στην αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση, μετριασμό και αναφορά των κινδύνων αυτών,
- η περιοδική αξιολόγηση της επάρκειας της προαναφερόμενης μεθοδολογίας,
- η έκδοση πολιτικών ανά κατηγορία κινδύνου, η ετήσια επανεξέτασή τους, καθώς και η επίβλεψη της εφαρμογής τους,
- η απεικόνιση του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας, ο καθορισμός και η παρακολούθηση δεικτών για την έγκαιρη αναγνώριση κινδύνων και αποτελεσματική διαχείρισή τους,
- η περιοδική διενέργεια προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και ανάλυσης σεναρίων για τις σημαντικότερες κατηγορίες κινδύνων,
- η διεξαγωγή της διαδικασίας ORSA τουλάχιστον μια φορά κατ' έτος και οποτεδήποτε κριθεί αναγκαίο,
- ο υπολογισμός καθώς και η επικύρωση των υπολογισμών προσδιορισμού των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας και του Δείκτη Κάλυψης Φερεγγυότητας,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες υπηρεσίες, προϊόντα ή/και διαδικασίες,
- η αξιολόγηση των κινδύνων που ενέχουν νέες επενδυτικές τοποθετήσεις συναρτήσει της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας,
- η συμμετοχή στην ομάδα διαχείρισης κρίσεων σε περίπτωση σοβαρού συμβάντος, η κατάρτιση (και η ετήσια επισκόπηση) της Πολιτικής Επιχειρηματικής Συνέχειας, καθώς και του Σχεδίου Επιχειρηματικής Συνέχειας (συμπεριλαμβάνεται και η ετήσια δοκιμή του),
- η γνωστοποίηση στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων τυχόν αποκλίσεων της έκθεσης σε κινδύνους από τα εγκεκριμένα όρια, η υποβολή προτάσεων για τεχνικές μετριασμού τους ανάλογα με τη φύση του κινδύνου και η παρακολούθηση της προόδου υλοποίησης των σχετικών πλάνων δράσης,
- η συγκέντρωση στοιχείων και η υποβολή αναφορών (περιοδικά ή/και ad – hoc), ώστε να ενημερώνονται κατάλληλα το Δ.Σ., η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και η Διοίκηση σχετικά με την έκθεση σε κινδύνους και εν γένει σχετικά με θέματα που αφορούν κινδύνους,
- η διενέργεια ασκήσεων Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων (RCSA), ο προσδιορισμός και η αξιολόγηση σεναρίων λειτουργικού κινδύνου, η αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της Απάτης (FRA), η αξιολόγηση του κινδύνου από επιχειρηματικές πρακτικές (conduct risk assessment), η αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, η παρακολούθηση δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης κινδύνου (KRIs) και η διαχείριση γεγονότων λειτουργικού κινδύνου (εντοπισμός, αιτιώδη ανάλυση και καταγραφή λειτουργικών ζημιών) κατ' εφαρμογή όσων προβλέπονται στο εγκεκριμένο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων (μεθοδολογίες, πολιτικές ή/και διαδικασίες),
- η ανάπτυξη (και η ετήσια επισκόπηση) πλαισίου για την εξωτερική ανάθεση εργασιών σε τρίτους και η εφαρμογή ενός συνολικού προγράμματος διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων που σχετίζονται με τον εξωπορισμό λειτουργιών/δραστηριοτήτων που περιλαμβάνει: αξιολόγηση της κρισιμότητας των δραστηριοτήτων πριν ανατεθούν εξωτερικά, αξιολόγηση κινδύνων σε

παρόχους υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους (cloud computing services), ετήσια αξιολόγηση των συμφωνιών εξωτερικής ανάθεσης που σχετίζονται με κρίσιμες δραστηριότητες (ORA) κλπ.

- η συμμετοχή στην Επιτροπή Αντασφαλειών με σκοπό τη συμβολή στη διαμόρφωση αντασφαλιστικού προγράμματος ικανού να διαχειριστεί τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι:

- η παροχή συμβουλών στο Δ.Σ. σε θέματα που σχετίζονται με τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το κανονιστικό πλαίσιο,
- η αξιολόγηση των επιπτώσεων ενδεχόμενων αλλαγών της νομοθεσίας στις δραστηριότητες της Εταιρείας,
- η αναγνώριση, αξιολόγηση και παρακολούθηση των κινδύνων συμμόρφωσης που αντιμετωπίζει η Εταιρεία,
- η παροχή συμβουλών σε θέματα υιοθέτησης κατάλληλων διαδικασιών με στόχο τη συμμόρφωση με τους κανόνες λειτουργίας που έχουν τεθεί από το Δ.Σ. και την ικανοποίηση των κανονιστικών απαιτήσεων,
- η διασφάλιση, μέσω σχετικών διαδικασιών, της τήρησης των προθεσμιών προετοιμασίας, έγκρισης και υποβολής αναφορών προς την Εποπτική Αρχή,
- η αξιολόγηση της επάρκειας των μέτρων που λαμβάνει η Εταιρεία για την αποτροπή της μη-συμμόρφωσης,
- η παροχή οποιωνδήποτε πληροφοριών ζητούνται από τις Εποπτικές Αρχές και η συνεργασία μαζί τους προς διευκόλυνση του έργου τους,
- η διασφάλιση ότι η Εταιρεία έχει αναπτύξει κατάλληλες και επαρκείς διαδικασίες για να αποτρέψει τη χρησιμοποίηση της Εταιρείας ως μέσο για τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας,
- ο σχεδιασμός και η υλοποίηση Ετήσιου Πλάνου Συμμόρφωσης με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου είναι:

- η παροχή εύλογης διασφάλισης, με τη μορφή ανεξάρτητης γνώμης, για την επάρκεια και αποδοτικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Προκειμένου να διατυπώσει γνώμη, η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου καταρτίζει και υλοποιεί πρόγραμμα ελεγκτικών εργασιών,
- η υποβοήθηση και η παροχή συμβουλών στη Διοίκηση σχετικά με την πρόληψη και καταστολή της απάτης, της υπεξαίρεσης και των ανήθικων πρακτικών και την ανάληψη ειδικών έργων όπου κρίνεται απαραίτητο,
- η υποβοήθηση της Διοίκησης στη βελτίωση και ενίσχυση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου διατυπώνοντας προτάσεις για την αντιμετώπιση αδυναμιών και βελτιώσεις των υφιστάμενων πολιτικών και διαδικασιών,
- η διενέργεια περιοδικών ελέγχων και η παροχή διασφάλισης για την ορθότητα των διαδικασιών που ακολουθούνται για την κατάρτιση αναφορών και συλλογής δεδομένων που παρέχονται στις Επιτροπές της Εταιρείας,
- η διενέργεια περιοδικών ελέγχων και η παροχή διασφάλισης ως προς την συμμόρφωση της Εταιρείας με το εγχειρίδιο Εσωτερικής Διακυβέρνησης και του Καταστατικού της,
- η διενέργεια περιοδικών ελέγχων επί των οικονομικών καταστάσεων και των κανονιστικών αναφορών,
- η παρακολούθηση και ο έλεγχος της υλοποίησης των απαραίτητων διορθωτικών ενεργειών επί των ευρημάτων ελέγχου εντός των προκαθορισμένων προθεσμιών,
- η συμμετοχή στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου προκειμένου να παρουσιάζει μια σύνοψη των εργασιών της Λειτουργίας και να επισημαίνει όλους τους τομείς ανησυχίας που εντοπίζει,
- η παροχή οποιωνδήποτε πληροφοριών ζητούνται εγγράφως από τις Εποπτικές Αρχές και η συνεργασία μαζί τους προς διευκόλυνση του έργου τους. Η Επιτροπή Ελέγχου και/ή η Διοίκηση πρέπει πάντοτε να ενημερώνονται για τις πληροφορίες που παρέχονται στις Εποπτικές Αρχές,

- η αξιολόγηση των εμπιστευτικών διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί από τη Διοίκηση προκειμένου οι υπάλληλοι της Εταιρείας να υποβάλουν καταγγελίες και σχόλια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τις ορθές πρακτικές (Πολιτικής Αναφοράς Ανέντιμης/Παράτυπης Συμπεριφοράς),
- η ανάληψη των όποιων επιπλέον εργασιών που εμπίπτουν στην αρμοδιότητά της, όπως ανατίθενται από την Επιτροπή Ελέγχου και/ή τη Διοίκηση,
- η διενέργεια οποιωνδήποτε άλλων εργασιών απαιτούνται από τις Εποπτικές Αρχές,
- η διενέργεια εσωτερικών ελέγχων σε διαδικασίες που διενεργούνται για λογαριασμό του οργανισμού από εξωτερικούς παρόχους, εφόσον έχει συναφθεί γραπτή συμφωνία μαζί τους σχετικά με τους στόχους, το πεδίο εφαρμογής, τις αντίστοιχες ευθύνες, συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στη διανομή των αποτελεσμάτων και την πρόσβαση στα αρχεία,
- η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών κατόπιν αιτήματος της Διοίκησης και της σύμφωνης γνώμης της Επιτροπής Ελέγχου.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας Ασφάλειας Πληροφοριών είναι:

- η θέσπιση και τήρηση ενός πλαισίου διακυβέρνησης ασφάλειας πληροφοριών και υποστηρικτικών διαδικασιών,
- η διατήρηση κινδύνου ασφάλειας πληροφοριών σε αποδεκτό επίπεδο σύμφωνα με τις επιχειρηματικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις συμμόρφωσης του οργανισμού,
- η δημιουργία και εφαρμογή του προγράμματος ασφάλειας πληροφοριών σύμφωνα με τη στρατηγική ασφάλειας πληροφοριών,
- ο σχεδιασμός, η θέσπιση και η διαχείριση διαδικασιών ανίχνευσης, διερεύνησης, απόκρισης και ανάκτησης από συμβάντα ασφάλειας πληροφοριών με σκοπό την ελαχιστοποίηση του επιχειρηματικού αντίκτυπου.

B.1.2 Σημαντικές αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης που σημειώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς

Δεν σημειώθηκαν αλλαγές στο σύστημα διακυβέρνησης.

B.1.3 Πολιτική και πρακτική αποδοχών

Η πολιτική αποδοχών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί αντανakλούν τους στόχους της Εταιρείας για χρηστή εταιρική διακυβέρνηση, για την προστασία των συμφερόντων των πελατών και την διαρκή και μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας προς τους μετόχους της. Επιπλέον, εξασφαλίζεται ότι:

1. η Εταιρεία είναι σε θέση να προσελκύει, να αναπτύσσει και να διατηρεί εργαζομένους με υψηλή απόδοση και κίνητρα εξέλιξης,
2. προσφέρεται στους εργαζομένους ένα ανταγωνιστικό πακέτο αμοιβών ευθυγραμμισμένο με τις συνθήκες της αγοράς, καθιστώντας τις σταθερές αποδοχές το σημαντικότερο μέρος των συνολικών αμοιβών τους,
3. ενθαρρύνονται οι εργαζόμενοι να δημιουργούν βιώσιμα αποτελέσματα και ταυτόχρονα ικανοποιούνται τα συμφέροντα όλων των εμπλεκόμενων μερών.

Η πολιτική αποδοχών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία εστιάζουν στην εξασφάλιση ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων μέσω:

- μιας αυστηρής διαδικασίας καθορισμού στόχων και επικοινωνίας αυτών στους εργαζομένους,
- της συνεπούς διασύνδεσης με την επιχειρηματική στρατηγική, τις αξίες, τις βασικές προτεραιότητες και μακροπρόθεσμους στόχους της Εταιρείας,
- της συνέπειας με τις αρχές προστασίας των πελατών, των μετόχων και της πρόληψης της σύγκρουσης συμφερόντων,

- της διασφάλισης ότι το σύνολο των αποδοχών δεν θα υπονομεύει ή θέτει σε κίνδυνο την Κεφαλαιακή Επάρκεια της Εταιρείας.

Η πολιτική αμοιβών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί είναι συνεπείς με την μακροπρόθεσμη στρατηγική της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της συνολικής επιχειρηματικής στρατηγικής, της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και της διάθεσης ανάληψης όλων των κατηγοριών κινδύνων όπως ο πιστωτικός, ο κίνδυνος της αγοράς, ο λειτουργικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος φήμης καθώς και οι λοιποί κίνδυνοι που έχει αναγνωρίσει η Εταιρεία.

Η πολιτική αμοιβών και ο κανονισμός παροχής κινήτρων που έχουν υιοθετηθεί διασφαλίζουν περαιτέρω την διαφάνεια σε σχέση με τη στρατηγική ανταμοιβών και επιβράβευσης της Εταιρείας. Προς αυτή την κατεύθυνση, καθορίζονται και συμφωνούνται ατομικοί στόχοι απόδοσης με ποσοτικά / ποιοτικά κριτήρια που συνδέονται με αντίστοιχες αμοιβές και παροχές.

Οι εργαζόμενοι έχουν σαφείς και προκαθορισμένους Βασικούς Δείκτες Απόδοσης οι οποίοι οριοθετούνται και διασυνδέονται με την απόδοσή τους και σύμφωνα με τη γενική στρατηγική της Εταιρείας και το ισχύον νομοκανονιστικό πλαίσιο.

Το Δ.Σ. έχει συστήσει την Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων. Η Επιτροπή αυτή λειτουργεί ως προπαρασκευαστική και συμβουλευτική Επιτροπή του Δ.Σ. σε θέματα αμοιβών και είναι επιφορτισμένη με την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με την πολιτική αποδοχών. Η εφαρμογή της πολιτικής αυτής αναπτύσσεται με τη συμβολή Μονάδων επιφορτισμένων με έργα ελέγχων και κανονιστικής συμμόρφωσης ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι δεν θα παραβιαστούν τα προκαθορισμένα όρια ανοχής σε κινδύνους, σε κεφαλαιακές απαιτήσεις και στα επίπεδα της ρευστότητας.

Το Δ.Σ. εξετάζει και εγκρίνει τον κανονισμό παροχής κινήτρων κατόπιν γνωμοδότησης της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων. Η Εταιρεία έχει καθιερώσει αποτελεσματικές διαδικασίες ελέγχου για να διασφαλίσει ότι η καταβολή των μεταβλητών αμοιβών πραγματοποιείται σύμφωνα με τον ισχύοντα κανονισμό.

Κατηγορίες αμοιβών

Στην ετήσια συνάντηση αξιολόγησης, υπάλληλοι και επικεφαλής, σε στενή συνεργασία με το τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού, αξιολογούν και τεκμηριώνουν τις επιδόσεις τους κατά το παρελθόν έτος και θέτουν νέους στόχους.

Με βάση την αξιολόγηση αυτή, λαμβάνονται τυχόν αποφάσεις για αναπροσαρμογή των σταθερών αποδοχών ή απόδοση μεταβλητών αποδοχών σχετιζόμενες με την αποδοτικότητα και τις επιδόσεις των εργαζομένων.

Οι κατηγορίες αμοιβών είναι οι παρακάτω:

- α) σταθερές αποδοχές
- β) αποδοχές με βάση την αποδοτικότητα (μεταβλητές αποδοχές)
- γ) λοιπές αποδοχές σε είδος
- δ) αποζημιώσεις σε περίπτωση αποχώρησης, κατά περίπτωση

α) Οι σταθερές αποδοχές:

Οι σταθερές αποδοχές καθορίζονται με βάση το ρόλο και τη θέση του κάθε εργαζόμενου, λαμβάνοντας υπόψη την επαγγελματική εμπειρία, τα χρόνια εργασίας του στην Εταιρεία, την εκπαίδευση, τις ευθύνες της θέσης, την πολυπλοκότητα της εργασίας, των συνθηκών της αγοράς κ.λπ..

β) Οι αποδοχές με βάση την αποδοτικότητα (μεταβλητές αποδοχές):

Με τις αποδοχές αυτές ενθαρρύνονται και ανταμείβονται οι υψηλές επιδόσεις των εργαζομένων που συμβάλλουν σημαντικά στην επίτευξη βιώσιμων αποτελεσμάτων και πετυχαίνουν τους στόχους που

τους τέθηκαν, ενισχύοντας τις μακροπρόθεσμες σχέσεις με τους πελάτες και παράγουν έσοδα και αξία για τους μετόχους.

Οι αποδοχές αυτές διαφέρουν ανά επιχειρηματική μονάδα και θέση εργασίας και καθορίζονται με βάση την επιρροή των θέσεων εργασίας των εργαζομένων στο προφίλ κινδύνων της Εταιρείας, εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα τα συμφέροντα των εργαζομένων, της Εταιρείας, των πελατών και των μετόχων.

γ) Οι λοιπές αποδοχές σε είδος:

Οι αποδοχές αυτές καταβάλλονται στους εργαζομένους στα πλαίσια της παροχής κινήτρων, το επίπεδο ιεραρχίας και / ή την παροχή “εργαλείων” για την αποτελεσματικότερη εκτέλεση των εργασιών τους, τις συμβάσεις εργασίας και την πρακτική της αγοράς. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία υιοθετεί κατευθυντήριες γραμμές προκειμένου οι παροχές που προσφέρονται στους εργαζομένους σε διάφορα επίπεδα ιεραρχίας να έχουν συνάφεια και να είναι σε ακολουθία.

δ) Οι αποζημιώσεις σε περίπτωση αποχώρησης:

Οι παροχές αυτές καταβάλλονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία ή ειδικές συμφωνίες αν υπάρχουν. Η γενική πολιτική των αποζημιώσεων αυτών καθώς και ειδικές συμφωνίες καθορίζονται από το τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού και τις σχετικές Μονάδες που εκτελούν ελεγκτικές εργασίες.

Η αποζημίωση λόγω αποχώρησης συνιστά κατάλληλη αποζημίωση για την πρόωγη αποχώρηση από την εργασία, η οποία αποφασίζεται λαμβάνοντας υπόψη την θέση ευθύνης και τη συνεισφορά του εργαζομένου στη λήψη των αποφάσεων, και είναι σχεδιασμένη κατά τέτοιο τρόπο ώστε να μην ανταμείβει την αποτυχία.

Γενικές αρχές για τις αποδοχές με βάση την αποδοτικότητα

Οι αμοιβές βάσει επιδόσεων απονέμονται κατά τρόπο που να προάγει τη χρηστή διαχείριση κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη το προφίλ κινδύνων και διασφαλίζοντας ότι δεν ενθαρρύνουν την υπέρμετρη ανάληψη κινδύνων. Επιπλέον, ως προεπιλεγμένη περίοδος για τον καθορισμό βραχυπρόθεσμων τέτοιων αποδοχών καθορίζεται το ένα έτος.

Για το σύνολο των εργαζομένων, τα εκταμιευθέντα καθώς και τα μη εκταμιευθέντα ποσά υπόκεινται σε επιστροφή αν αποδεδειγμένα χορηγηθούν βάσει δεδομένων προδήλως εσφαλμένων ή ανακριβών. Επιπλέον, οι αμοιβές βάσει αποδοτικότητας απονέμονται εξασφαλίζοντας:

- α) την κατάλληλη ισορροπία μεταξύ των σταθερών και μεταβλητών κατηγοριών αμοιβών
- β) ότι οι σταθερές αποδοχές αντιπροσωπεύουν ένα αρκετά υψηλό ποσοστό της συνολικής αμοιβής, ώστε να δίνεται η δυνατότητα της μη καταβολής των μεταβλητών αποδοχών.

Η αμοιβή βάσει απόδοσης παρέχεται για να αντικατοπτρίζει τα αποτελέσματα της Εταιρείας, τόσο όσον αφορά τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II όσο και τα οικονομικά αποτελέσματα, και αυτό ισχύει για όλους τους εργαζομένους. Επιπλέον, κατά τον προσδιορισμό της αμοιβής του εργαζομένου, λαμβάνονται υπόψη τόσο οι οικονομικοί όσο και οι μη οικονομικοί δείκτες, δηλαδή η συμμόρφωση με τις βασικές αξίες της Εταιρείας, τον κώδικα δεοντολογίας, τις εσωτερικές κατευθυντήριες γραμμές και διαδικασίες.

Οι αμοιβές βάσει επιδόσεων πρέπει να βασίζονται στην αξιολόγηση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας με σχετικούς βασικούς δείκτες απόδοσης (KPIs) που αντικατοπτρίζουν τις βασικές στρατηγικές προτεραιότητες της Εταιρείας. Ανάλογα με τον τομέα της απασχόλησης, η Εταιρεία καθορίζει και συνεκτιμεί απόλυτους, σχετικούς, εσωτερικούς και εξωτερικούς δείκτες βασικών επιδόσεων, που καλύπτουν τα ακόλουθα ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια:

- την απόδοση των Ιδίων Κεφαλαίων
- την κερδοφορία
- τα έξοδα
- την ικανοποίηση των πελατών

- την τήρηση των βασικών αξιών της Εταιρείας
- την τήρηση του νομοκανονιστικού πλαισίου και των εσωτερικών επιχειρηματικών κανονισμών
- τους σημαντικούς κινδύνους (βασικοί δείκτες κινδύνων)

Μονάδες που διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους και μονάδες ελέγχου

Οι αμοιβές των εργαζομένων που διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους και οι εργαζόμενοι σε μονάδες ελέγχου υπόκεινται σε ειδικές προϋποθέσεις που καθορίζονται από την κείμενη νομοθεσία, τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, τους κανόνες και σχετικές κατευθυντήριες γραμμές.

Σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς, οι μονάδες που διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους αξιολογούνται με εσωτερικά κριτήρια που καθορίζονται από το Δ.Σ. και με κανονιστικά ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια. Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και το Δ.Σ. θεωρούνται ότι διαχειρίζονται σημαντικούς κινδύνους σε συνεχή βάση.

Στο βαθμό που οι μονάδες ελέγχου υπόκεινται σε προγράμματα παροχής κινήτρων, η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων διασφαλίζει ότι οι μονάδες ελέγχου αμείβονται για την επίτευξη των καλύτερων επιδόσεών τους στον συγκεκριμένο ρόλο και ότι η μεταβλητή αμοιβή δεν θέτει σε κίνδυνο την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία των εργαζομένων σε αυτές.

B.1.4 Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη και μετόχους

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας αποτελούν:

- η οικονομική οντότητα που ασκεί έλεγχο πάνω στην Εταιρεία και οι οικονομικές οντότητες που ελέγχονται, ελέγχονται από κοινού ή επηρεάζονται σημαντικά από αυτή την οικονομική οντότητα, καθώς και τα βασικά μέλη της Διοίκησης αυτής και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα,
- τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και οι οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα παραπάνω πρόσωπα,
- οι συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες της Εταιρείας και
- οι συνδεδεμένες εταιρείες.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη μέσα στα συνήθη πλαίσια των εργασιών και σε καθαρά εμπορική βάση. Ο όγκος των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη και τα υπόλοιπα στο τέλος του έτους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα, στον οποίο, για λόγους σημαντικότητας, οι συναλλαγές με την συνδεδεμένη εταιρεία Eurobank απεικονίζονται ξεχωριστά:

Συνδεδεμένη εταιρεία Eurobank 31.12.2024 (σε χιλ. €)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	2.919	-	100	-
Ασφαλιστικές εργασίες ¹	5	2.224	1.943	5.476
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	321
Σύνολο	2.924	2.224	2.043	5.797

Λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες 31.12.2024 (σε χιλ. €)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	11	-	-	-

Ασφαλιστικές εργασίες ¹	4	454	276	1.066
Επενδυτικές εργασίες	1	-	-	402
Λοιπές συναλλαγές	17	43	170	1.068
Σύνολο	33	497	446	2.536

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης 31.12.2024 (σε χιλ. €)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	-	4	40	4
Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης	-	-	-	673

¹ Τα έσοδα και οι απαιτήσεις από ασφαλιστικές εργασίες, περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές ασφαλιστών που εισπράττει η Εταιρεία, ενώ τα έξοδα και οι υποχρεώσεις περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές προμηθειών, υπερ-προμηθειών και «bonus» που καταβάλλει η Εταιρεία στους συνεργάτες.

Συνδεδεμένη εταιρεία Eurobank 31.12.2023 (σε χιλ. €)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	4.062	-	78	-
Ασφαλιστικές εργασίες¹	30	1.721	1.820	4.477
Λοιπές συναλλαγές	-	-	-	275
Σύνολο	4.092	1.721	1.897	4.752

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρείες 31.12.2023 (σε χιλ. €)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	10	-	-	-
Ασφαλιστικές εργασίες¹	5	419	416	1.001
Επενδυτικές εργασίες	-	-	-	361
Λοιπές συναλλαγές	20	104	192	1.054
Σύνολο	36	523	608	2.416

Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης 31.12.2023 (σε χιλ. €)	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Συναλλαγές με μέλη Διοίκησης	-	4	36	6
Αμοιβές και παροχές σε μέλη Διοίκησης	-	-	-	1.026

¹ Τα έσοδα και οι απαιτήσεις από ασφαλιστικές εργασίες, περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές ασφαλιστών που εισπράττει η Εταιρεία, ενώ τα έξοδα και οι υποχρεώσεις περιλαμβάνουν κυρίως τα υπόλοιπα από τις συναλλαγές προμηθειών, υπερ-προμηθειών και «bonus» που καταβάλλει η Εταιρεία στους συνεργάτες.

Στον παραπάνω πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι διανομές μερισμάτων της Εταιρείας προς το μέτοχο της.

Την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023 δεν υφίσταται απαίτηση από δάνεια προς τα μέλη της Διοίκησης.

Επιπλέον, η Εταιρεία είχε επενδύσεις σε ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές που έχουν εκδοθεί από συνδεδεμένα μέρη. Πιο συγκεκριμένα στις 31 Δεκεμβρίου 2024 η εύλογη αξία αυτών των ομολόγων ανερχόταν σε € 0 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 1.999 χιλ.), των αμοιβαίων κεφαλαίων ανερχόταν σε € 28.224 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 26.258 χιλ.) των μετοχών σε € 10.069 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023: € 7.248 χιλ.).

Συναλλαγές με μετόχους

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος στον μέτοχο Eurolife FFH Insurance Group κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 2023.

B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πολιτική ικανότητας και ήθους που καθορίζει το πλαίσιο εντός του οποίου η Εταιρεία αξιολογεί την καταλληλότητα των προσώπων που διοικούν την Εταιρεία, των επικεφαλής των βασικών λειτουργιών και αυτών που κατέχουν σημαντικές θέσεις. Ο σκοπός της πολιτικής είναι:

- ο καθορισμός κριτηρίων αξιολόγησης για να διασφαλιστεί ότι τα πρόσωπα αυτά κατανοούν τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία και διαχειρίζονται τις επιχειρηματικές λειτουργίες κατάλληλα,
- η εξασφάλιση της συνετούς διαχείρισης της Εταιρείας και ότι κανένα από τα κύρια πρόσωπα δεν μπορεί να αποτελέσει πηγή αδυναμίας,
- η περιγραφή των αρχών για την αξιολόγηση της ικανότητας και ήθους,
- η διασφάλιση της ευθυγράμμισης των αρχών αξιολόγησης με το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης και τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II.

Το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει αναθέσει την σύνταξη της πολιτικής στην Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων. Η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων υποστηρίζεται από την Υπηρεσία Ανθρωπίνου Δυναμικού στην εφαρμογή της Πολιτικής.

Σκοπός

Η Πολιτική ικανότητας και ήθους εφαρμόζεται, κατ' ελάχιστον, σε όλα τα πρόσωπα που ουσιαστικά διοικούν την Εταιρεία και σε άτομα που κατέχουν βασικές και κρίσιμες λειτουργίες. Πρόσωπα που ουσιαστικά διοικούν την Εταιρεία νοούνται τουλάχιστον τα άτομα που αναλαμβάνουν ρόλους στο Δ.Σ. και στην Εκτελεστική Επιτροπή της Εταιρείας. Τα πρόσωπα που ασκούν τα καθήκοντα της λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, της λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων, της λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης και της Αναλογιστικής λειτουργίας, έχουν κρίσιμη σημασία στο σύστημα διακυβέρνησης και υπόκεινται επίσης στην πολιτική αυτή.

Σε τακτική βάση, και κατόπιν αξιολόγησης του επιχειρηματικού περιβάλλοντος και του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, η πολιτική δύναται να αναθεωρηθεί και να συμπεριληφθούν περαιτέρω λειτουργίες και άτομα.

Βασικές αρχές ικανότητας και ήθους

Αν και η αξιολόγηση της ικανότητας και ήθους είναι πρωτίστως προϊόν κριτικής σκέψης, ωστόσο είναι απαραίτητο να προσδιοριστούν οι βασικές αρχές για τον καθορισμό των κριτηρίων αξιολόγησης.

Η ικανότητα ενός ατόμου περιλαμβάνει χαρακτηριστικά όπως η αποδοτικότητα, οι δεξιότητες, η εμπειρογνωμοσύνη, η επιμέλεια, η συμμόρφωση με σχετικά επαγγελματικά πρότυπα στον τομέα εργασίας του και η ορθότητα της κρίσης του ώστε να είναι σε θέση να αναλάβει τα ιδιαίτερα καθήκοντα της θέσης εργασίας του.

Επιπλέον, η ικανότητα ενός ατόμου σχετίζεται άμεσα και με την κατοχή σχετικών με τη θέση τυπικών προσόντων, την εργασιακή εμπειρία και τις προηγούμενες επιδόσεις του.

Το ήθος ενός ατόμου περιλαμβάνει χαρακτηριστικά όπως η καλή φήμη, η ακεραιότητα, η ειλικρίνεια και προσωπικότητα τέτοια ώστε να είναι σε θέση να αναλάβει τα ιδιαίτερα καθήκοντα της θέσης εργασίας του. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να αποφεύγεται η ανάληψη θέσης που δυνητικά θα μπορούσε να δημιουργήσει σύγκρουση συμφερόντων.

Για την αξιολόγηση του ήθους ενός ατόμου λαμβάνονται υπόψη μια σειρά παραγόντων όπως το ποινικό μητρώο, η οικονομική κατάσταση, τυχόν δικαστικές διαφορές με τρίτους λόγω οφειλών του, η άρνηση εγγραφής ή διαγραφής από επαγγελματικούς οργανισμούς, κυρώσεις από εποπτικές/ ρυθμιστικές αρχές και προγενέστερες αμφισβητούμενες επαγγελματικές πρακτικές.

Απαιτήσεις ικανότητας υπευθύνων προσώπων βασικών λειτουργιών

Ο τομέας ευθύνης καθορίζει το ανάλογο επίπεδο εμπειρογνωμοσύνης που πρέπει να διαθέτουν οι υπεύθυνοι των βασικών λειτουργιών για την εκτέλεση των καθηκόντων τους. Ανάλογα με τη λειτουργία, τα υπεύθυνα άτομα αναμένεται να διαθέτουν κατ' ελάχιστον τις ακόλουθες δεξιότητες και γνώσεις:

- γνώση της αγοράς, δηλ. ενημέρωση και κατανόηση του σχετικού επιχειρηματικού και εν γένει οικονομικού περιβάλλοντος που δραστηριοποιείται η Εταιρεία,
- γνώση του σχετικού νομοκανονιστικού πλαισίου,
- γνώση των ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών αγορών και κατανόηση των αναγκών των πελατών,
- γνώση της επιχειρηματικής στρατηγικής και του επιχειρηματικού μοντέλου,
- γνώση των λογιστικών, ελεγκτικών και επιχειρησιακών διαδικασιών της Εταιρείας,
- γνώση χρηματοοικονομικών και αναλογιστικών πρακτικών και αναλύσεων,
- κατανόηση του συστήματος διακυβέρνησης, δηλ. συνειδητοποίηση και κατανόηση των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και της ικανότητας διαχείρισής τους,
- πιστοποιήσεις που τους επιτρέπουν να εκτελούν τα καθήκοντά τους στους συγκεκριμένους τομείς ευθύνης τους,
- επαγγελματικές δεξιότητες όσον αφορά τη διοίκηση και την τεχνική κατάρτιση,
- επίδειξη δέουσας προσήλωσης, προσοχής και επιμέλειας,
- γνώση και κατανόηση των περιοχών στις οποίες απαιτούνται επιπρόσθετες τεχνικές, επαγγελματικές και εξειδικευμένες συμβουλές.

Τα άτομα που κατέχουν βασικές λειτουργίες και κρίσιμες θέσεις πρέπει να εκτελούν τα σχετικά καθήκοντά τους με αντικειμενικότητα και απαλλαγμένα από τυχόν επιρροές.

Απαιτήσεις ικανότητας μελών του Δ.Σ.

Τα μέλη του Δ.Σ. πρέπει να συνεργάζονται μεταξύ τους υπό το πρίσμα μιας μακροπρόθεσμης σχέσης και να ευθυγραμμίζουν τους στόχους τους με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας. Τα μέλη του Δ.Σ. θα πρέπει να διαθέτουν συλλογικά τα κατάλληλα προσόντα, εμπειρία και γνώσεις σχετικά με:

- τις ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές,
- την επιχειρησιακή στρατηγική και επιχειρηματικό μοντέλο,
- το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης,
- χρηματοοικονομικές και αναλογιστικές αναλύσεις,
- το νομοκανονιστικό πλαίσιο και τις απαιτήσεις του.

Τα μέλη του Δ.Σ. δεν αναμένεται να έχουν εξειδικευμένες γνώσεις, ικανότητες και εμπειρογνωμοσύνη σε όλους τους τομείς της Εταιρείας. Ωστόσο, οι συλλογικές γνώσεις, ικανότητες και εμπειρογνωμοσύνη του Δ.Σ. στο σύνολό του πρέπει να εξασφαλίζουν την ορθή και συνετή διαχείριση της Εταιρείας.

Απαιτήσεις ήθους

Η αρχή της αναλογικότητας δεν θα πρέπει να έχει επίπτωση στη υιοθέτηση διαφορετικών προτύπων ήθους για τα πρόσωπα που διοικούν την Εταιρεία ή είναι υπεύθυνοι βασικών λειτουργιών, δεδομένου ότι η φήμη και η ακεραιότητα των προσώπων αυτών πρέπει πάντα να βρίσκονται σε υψηλό επίπεδο ανεξάρτητα από τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων ή του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Για την αξιολόγηση του ήθους λαμβάνονται υπόψη η φήμη, η ακεραιότητα και η οικονομική αξιοπιστία των ατόμων. Η ύπαρξη πιθανών αξιόποινων πράξεων εξαρτάται από το βαθμό στον οποίο επηρεάζει αρνητικά τη φήμη και την ακεραιότητα των προσώπων κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Αν και οι ποινικές, πειθαρχικές ή διοικητικές καταδίκες ή τα παρελθόντα παραπτώματα είναι σημαντικοί παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη κατά την αξιολόγηση του ήθους ενός ατόμου, εντούτοις η εν λόγω αξιολόγηση θα πρέπει να γίνεται κατά περίπτωση.

Διαδικασία αξιολόγησης

Η αξιολόγηση λαμβάνει χώρα τόσο κατά τη φάση ανάληψης καθηκόντων όσο και μετέπειτα:

- εφόσον προκύψουν συγκεκριμένα γεγονότα που μπορεί να θέσουν ερωτηματικά ως προς την ικανότητα και το ήθος του ατόμου,
- σε τακτική βάση στο πλαίσιο των ετήσιων συνεδριάσεων της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων.

Διαδικασία πρόσληψης

Ο υποψήφιος θα πρέπει να υποβάλει τα ακόλουθα έγγραφα στην υπηρεσία Ανθρώπινου Δυναμικού:

- επικαιροποιημένο Βιογραφικό Σημείωμα,
- Ποινικό Μητρώο και Πιστοποιητικό περί μη προηγούμενης πτώχευσης που εκδίδονται από τις Αρμόδιες Αρχές,
- αντίγραφα τίτλων σπουδών και επαγγελματικών πιστοποιήσεων/αδειών.

Με τη συνδρομή της υπηρεσίας Ανθρώπινου Δυναμικού, αξιολογείται η πλήρωση των κριτηρίων ικανότητας του κάθε υποψήφιου αφού προηγουμένως δεν έχει προκύψει κάποιο νομικό ζήτημα. Επί της αρχής, δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί καμία συνάντηση με υποψήφιο πρόσωπο μέχρις ότου η Εταιρεία βεβαιωθεί ότι το προτεινόμενο πρόσωπο είναι κατάλληλο και μπορεί να δώσει προστιθέμενη αξία στην Εταιρεία.

Εκλογή των μελών του Δ.Σ.

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, τα μέλη του Δ.Σ. δεν αναμένεται να κατέχουν ως μονάδες εξειδικευμένες γνώσεις, ικανότητες και εμπειρία σε όλους τους τομείς της επιχείρησης. Η συλλογική γνώση, η ικανότητα και η εμπειρία του Δ.Σ. στο σύνολό του πρέπει να εξασφαλίζουν την ορθή και συνετή διαχείριση της επιχείρησης. Η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων ορίζει πρότυπα, ρόλους και ικανότητες που απαιτούνται για την κάλυψη των κενών θέσεων των μελών του Δ.Σ..

Η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων αξιολογεί την πλήρωση των ποιοτικών κριτηρίων ικανότητας των υποψήφιων μελών, αξιολογεί την ισορροπία γνώσεων και εργασιακής εμπειρίας μεταξύ των μελών του Δ.Σ., λαμβάνοντας υπόψη τους περιορισμούς της σύνθεσης και της

διάρθρωσης που επιβάλλονται από το ισχύον εφαρμοστέο δίκαιο και το καταστατικό και υποβάλλει τις προτάσεις της στο Δ.Σ..

Διαδικασία διαρκούς αξιολόγησης

Το ήθος αξιολογείται κατά τη στιγμή διορισμού των μελών και σε διαρκή βάση, ενώ οι απαιτήσεις καταλληλότητας αφορούν σε τεκμηριωμένα προσόντα τα οποία δεν αναμένεται να μεταβάλλονται. Τα μέλη του Δ.Σ. και οι υπεύθυνοι των βασικών λειτουργιών αναμένεται να συμμορφώνονται πλήρως με τις απαιτήσεις της Εταιρείας.

Τα άτομα που εμπίπτουν στην αξιολόγηση ικανότητας και ήθους πρέπει να ενημερώνουν έγκαιρα το τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού εάν πιστεύουν ότι τα κριτήρια ικανότητας και ήθους τους δεν πληρούνται. Θα πρέπει επίσης να ενημερώνουν τη λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε περίπτωση που έχουν παραβιάσει ή πρόκειται να παραβιάσουν τυχόν κανονιστικές, νομικές ή εσωτερικές απαιτήσεις.

Εκτός από την συνεχή αξιολόγηση της ικανότητας και του ήθους, είναι απαραίτητο η Εταιρεία να βρίσκεται σε εγρήγορση για συμβάντα που μπορεί να δημιουργήσουν αμφιβολίες για την ικανότητα και την ακεραιότητα των εργαζομένων ή συνεργατών της. Η Εταιρεία θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη ενδείξεις που δημιουργούν αμφιβολίες σχετικά με τον τρόπο εργασίας ενός ατόμου και μπορεί να διενεργήσει ελέγχους ώστε να διαπιστώσει κατά πόσον το άτομο αυτό εξακολουθεί να είναι κατάλληλο για την θέση που κατέχει. Πρέπει επίσης να λαμβάνονται υπόψη οι υποψίες ακατάλληλης συμπεριφοράς. Θα πρέπει να διεξάγονται έρευνες σε περίπτωση που υπάρξει οποιαδήποτε ένδειξη ύποπτης συμπεριφοράς που θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την επιχείρηση ή θα συνιστούσε υπέρβαση των εξουσιών που έχουν αποδοθεί.

B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας

B.3.1 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων

Οι κυριότεροι στρατηγικοί στόχοι της Εταιρείας, συνοψίζονται στους κάτωθι:

- Διαφοροποιημένη ασφαλιστική δραστηριότητα,
- Υψηλή και δυναμική κερδοφορία υποστηριζόμενη από ένα διαφοροποιημένο επιχειρηματικό μοντέλο και αποδοτικές λειτουργίες,
- Διαφανής ισολογισμός και υψηλή Κεφαλαιακή Επάρκεια για τη υποστήριξη επιχειρηματικών ευκαιριών ανάπτυξης,
- Συμμόρφωση με τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις,
- Χρήση της τεχνολογίας για απόκτηση συγκριτικού πλεονεκτήματος,
- Διατήρηση και προσέλκυση ταλέντων, προκειμένου να εργαστούν στην Εταιρεία.
- Αξιοποίηση των συνθηκών της αγοράς κατόπιν ενδελεχούς εξέτασής τους και ενίσχυση της αναγνωρισιμότητας της εταιρικής ταυτότητας.

Για την επίτευξη της επιχειρηματικής στρατηγικής και των στόχων της, η Εταιρεία προωθεί ασφαλιστικά προϊόντα και πραγματοποιεί επενδύσεις -με βάση τα διαθέσιμα κεφάλαιά της- και ως εκ τούτου εκτίθεται σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος συγκέντρωσης όπως επίσης και σε λειτουργικούς κινδύνους, στρατηγικούς, κινδύνους φήμης κ.α.

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων υποστηρίζει την προσέγγιση της Εταιρείας για αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τους επιχειρηματικούς της στόχους, οφείλει να είναι ευθυγραμμισμένη με την επιχειρησιακή στρατηγική και αποσκοπεί στο:

- να προστατεύσει την οικονομική θέση της Εταιρείας εξασφαλίζοντας παράλληλα την κάλυψη των υποχρεώσεων της προς τους πελάτες της,
- να ενισχύσει την ανταγωνιστικότητα της με βάση ένα καλά οργανωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διακυβέρνησης,
- να διαφυλάσσει μεταξύ των άλλων τα συμφέροντα των μετόχων,
- να διαφυλάσσει τη φήμη της.

Προς αυτή την κατεύθυνση, υιοθετούνται οι ακόλουθες αρχές:

- Όλοι οι κίνδυνοι που αναλαμβάνονται συνδέονται με αντίστοιχο δυνητικό κέρδος,
- Αναλαμβάνονται μόνον οι κίνδυνοι που συνδέονται με την εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας,
- Αναλαμβάνονται μόνο κίνδυνοι που συνάδουν με την εγκεκριμένη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας,
- Οι κίνδυνοι παρακολουθούνται μέσω καθορισμένου πλαισίου ορίων.

Το πλαίσιο της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων συνίσταται:

- στον προσδιορισμό ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών των εμπλεκόμενων μερών στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων,
- στην περιγραφή της προσέγγισης που υιοθετείται για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την παρακολούθηση, τον έλεγχο και τον μετριασμό των κινδύνων καθώς και την σύνταξη σχετικών αναφορών,
- στον προσδιορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνου από την Εταιρεία, με βάση τα Διαθέσιμα Κεφάλαιά της.

Η στρατηγική διαχείριση κινδύνων επανεξετάζεται τουλάχιστον ετησίως ή συχνότερα όταν προκύπτουν σημαντικές αλλαγές, ενδεικτικά σε περιπτώσεις όπου η Εταιρεία εξετάζει τη δυνατότητα επέκτασης σε νέους κλάδους ασφάλισης, την προώθηση νέων προϊόντων που διαφοροποιούν το προφίλ κινδύνου της, την υλοποίηση σημαντικών επενδύσεων καθώς και σε περιπτώσεις αλλαγών στο κανονιστικό πλαίσιο ή σημαντικών διαφοροποιήσεων στο οικονομικό περιβάλλον.

Ο Ισολογισμός καταρτίζεται σύμφωνα με τις αρχές της Φερεγγυότητας II ενώ το Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR) υπολογίζεται με βάση την “τυποποιημένη μέθοδο”.

Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, οι κίνδυνοι ταξινομούνται σε ενότητες και για κάθε ενότητα η αξία σε κίνδυνο (Value-at-Risk) εκτιμάται από μεταβολές σε προκαθορισμένους παράγοντες κινδύνου ως αποτέλεσμα προ καθορισμένων σεναρίων.

Το Δ.Σ. αποφασίζει για τη σχέση μεταξύ των Ιδίων Κεφαλαίων και του Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και καθορίζει κατ’ αυτόν τον τρόπο τη διάθεση ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας. Η διάθεση ανάληψης κινδύνων ορίζεται ως η συνολική επίδραση από κίνδυνο που προτίθεται να αποδεχθεί ένας οργανισμός για την επίτευξη των στόχων του.

Το αποδεκτό εύρος του SCR ratio που προσδιορίζεται ως τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια (Eligible Own Funds) προς το SCR κυμαίνεται μεταξύ 120% και 150%.

Για την καλύτερη διαχείριση του συνόλου των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, η Εταιρεία έχει θέσει τους ακόλουθους στόχους:

- να διαθέτει κεφαλαιακά πλεονάσματα που υπερβαίνουν σε κάθε περίπτωση το ύψος του SCR για κάλυψη όλων των κινδύνων που έχουν αναληφθεί και απεικονίζονται στο προφίλ κινδύνων,
- να αποδέχεται ανά κατηγορία κινδύνου, συγκεκριμένη έκθεση η οποία παρακολουθείται από πλαίσιο εγκεκριμένων ορίων περιοδικά, τα οποία αναθεωρούνται εφόσον κριθεί απαραίτητο,

- να διατηρεί σε σταθερά επίπεδα την κερδοφορία της,
- να επανεξετάζει τουλάχιστον ετησίως τις δραστηριότητες με δυσμενείς επιπτώσεις στο προφίλ κινδύνου της,
- να διατηρεί την ικανότητά της για την καταβολή μερισμάτων, σύμφωνα με τη σχετική πολιτική και το επιχειρηματικό σχέδιό της,
- να διαφυλάσσει την εταιρική ταυτότητα και τη φήμη της,
- να ανταποκρίνεται άμεσα στις ανάγκες των πελατών της,
- να μεριμνά για τη συμμόρφωση με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, να μη δείχνει ανοχή σε εγκληματικές ή δόλιες δραστηριότητες και να λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για την ασφάλεια και την προστασία των δεδομένων των πελατών της.

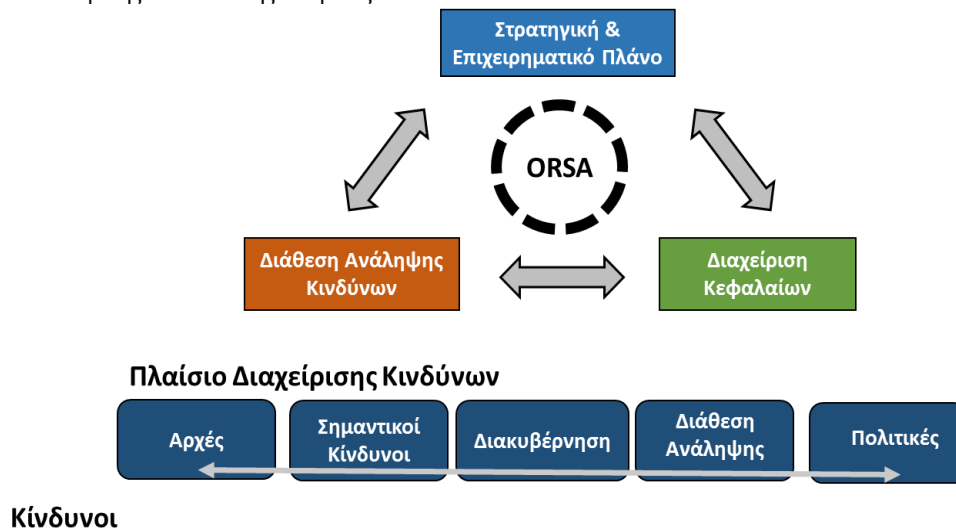
Η διάθεση ανάληψης κινδύνων καθορίζεται με ποσοτικούς και ποιοτικούς όρους και επιμερίζεται στις υπό-κατηγορίες κινδύνων ή παράγοντες κινδύνου, με τη μορφή ορίων.

Τα όρια λειτουργούν ως ελεγκτικοί μηχανισμοί που διασφαλίζουν την εφαρμογή της στρατηγικής της Εταιρείας καθώς και ότι οι κίνδυνοι διατηρούνται εντός των εγκεκριμένων ορίων. Τυχόν υπερβάσεις στα εγκεκριμένα όρια γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού – Παθητικού κι Επενδύσεων.

Η προκαθορισμένη διάθεση ανάληψης κινδύνων και τα όρια ανοχής είναι δυνατόν να παραβιαστούν για προκαθορισμένο χρονικό διάστημα, ως αποτέλεσμα συγκεκριμένων επιχειρηματικών αποφάσεων, οπότε και δεν συνιστούν αποκλίσεις επί του αποδεκτού εύρους.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει ένα κατάλληλο σύστημα διαχείρισης κινδύνων για την εφαρμογή της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και για την παρακολούθηση του προφίλ κινδύνων της. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω της θέσπισης ενός κατάλληλου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων (the “ERM” framework βλ. παρακάτω εικόνα), που αποτυπώνεται σε σχετικές πολιτικές.

Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας



Κίνδυνοι

Στρατηγικός	Φήμης	Πιστωτικός	Ασφαλιστικός	Αγοράς / Επενδύσεων	Λειτουργικός (συμπεριλ. ο Κανονιστικός)	Ρευστότητας / ALM	Συγκέντρωσης
-------------	-------	------------	--------------	---------------------	---	-------------------	--------------

ΠΛΑΙΣΙΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	ΔΙΑΘΕΣΗ ΑΝΑΛΗΨΗΣ ΚΑΙ ΟΡΙΑ	ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ
• Αρχές διαχ/σης και κατηγοριοποίηση κινδύνων • Ρόλοι, ευθύνες και αρμοδιότητες • Μεθοδολογίες διαχ/σης	• Καθορισμός • Διάθεσης ανάληψης κινδύνων • Ορίων	• Πολιτικές διαχ/σης για κάθε κατηγορία κινδύνου (αναγνώριση, αξιολόγηση, μέτρηση, παρακολούθηση και διαχείριση)

Στόχος του πλαισίου ERM είναι η βέλτιστη επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων της Εταιρείας με την υιοθέτηση μιας ολοκληρωμένης προσέγγισης για τον εντοπισμό, την προτεραιοποίηση και τη διαχείριση όλων των σημαντικών κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη. Επιπρόσθετα, η

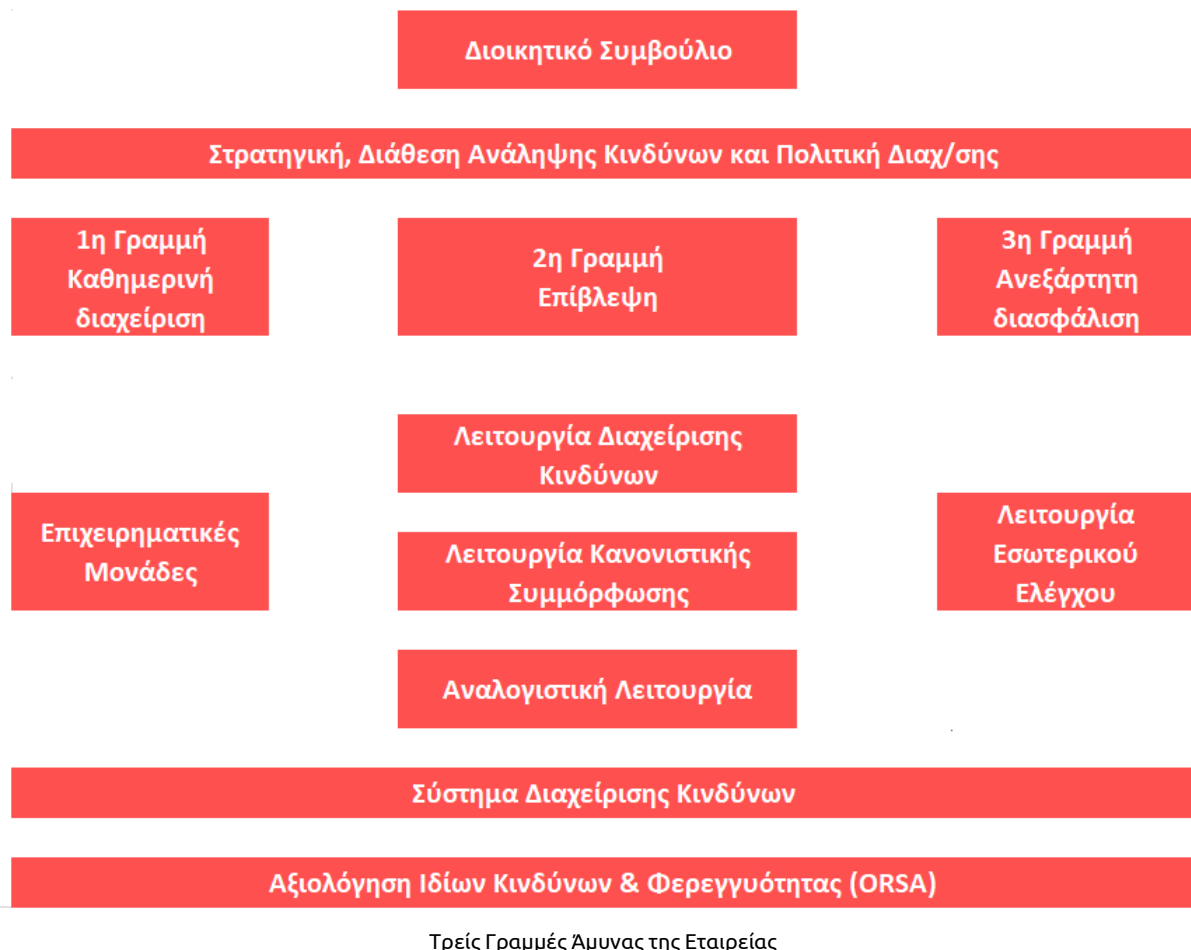
ενσωμάτωση του πλαισίου ERM στη διαδικασία λήψης αποφάσεων σε ολόκληρο τον Οργανισμό είναι ζωτικής σημασίας. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα σύνολο πολιτικών και κατευθυντήριων γραμμών ώστε να διασφαλίζει ότι υπάρχουν οι κατάλληλες διαδικασίες για τη διαχείριση όλων των κατηγοριών κινδύνου στις οποίες είναι εκτεθειμένη. Τα εν λόγω έγγραφα ευθυγραμμίζονται με τις ισχύουσες κανονιστικές απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητα II και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Η οργανωτική δομή της Εταιρείας συμπληρώνεται με ισχυρές αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που ακολουθούν τις βέλτιστες πρακτικές. (περισσότερες πληροφορίες για το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης είναι διαθέσιμες στην ενότητα Β.1.1).

Οι Λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, και Εσωτερικού Ελέγχου δημιουργήθηκαν ώστε να συμπληρώνουν το μοντέλο διακυβέρνησης.

Το πλαίσιο διακυβέρνησης των κινδύνων, συνοδευόμενο από σαφή κατανομή ρόλων και αρμοδιοτήτων για τη λήψη αποφάσεων, τη διαχείριση κινδύνων και την εφαρμογή κατάλληλων μηχανισμών ελέγχου, υιοθετεί το μοντέλο των «τρών γραμμών άμυνας».

Το μοντέλο αυτό (βλ. παρακάτω εικόνα) υιοθετείται για την αποτελεσματική διακυβέρνηση στη διαχείριση των κινδύνων, καθορίζοντας σαφείς ευθύνες, δομή και ρόλους στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων.



Τρεις Γραμμές Άμυνας της Εταιρείας

1^η Γραμμή άμυνας– Επιχειρηματικές Μονάδες

Κάθε Επιχειρηματική Μονάδα είναι υπεύνη για την αξιολόγηση των κινδύνων που σχετίζονται με το πεδίο των δραστηριοτήτων της. Οι βασικές της αρμοδιότητες περιλαμβάνουν την ενεργή διαχείριση των κινδύνων και την αυστηρή εφαρμογή των κανόνων που καθορίζονται από το περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου.

Οι Επιχειρηματικές Μονάδες ενεργούν σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, διασφαλίζουν την επίτευξη της σωστής ισορροπίας μεταξύ κινδύνου και προσδοκώμενης απόδοσης, δημιουργούν και εφαρμόζουν το κατάλληλο περιβάλλον ελέγχου και αναπτύσσουν σχέδια δράσης για τον εντοπισμό, τη διαχείριση και την αναφορά των κινδύνων που εμπίπτουν στο πεδίο των δραστηριοτήτων τους.

2^η Γραμμή άμυνας– Μονάδες επίβλεψης και εποπτείας

Στη δεύτερη γραμμή άμυνας εντάσσονται η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, η αναλογιστική λειτουργία και η λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης. Πρόκειται για ανεξάρτητες λειτουργίες που παρέχουν εύλογη διαβεβαίωση στο Δ.Σ. σχετικά με την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συνολικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Αυτές οι λειτουργίες έχουν την εξουσία να επικοινωνούν με οποιονδήποτε εργαζόμενο και να έχουν άμεση πρόσβαση σε οποιαδήποτε στοιχεία απαιτούνται για την εκτέλεση των καθηκόντων τους.

Επιπρόσθετα, είναι υπεύθυνες για τη θέσπιση κατάλληλων μεθοδολογιών για τη σύνταξη των σχετικών πολιτικών, καθώς και για την παροχή καθοδήγησης και κατευθύνσεων για την εφαρμογή τους και την παρακολούθηση της ορθής εκτέλεσής τους.

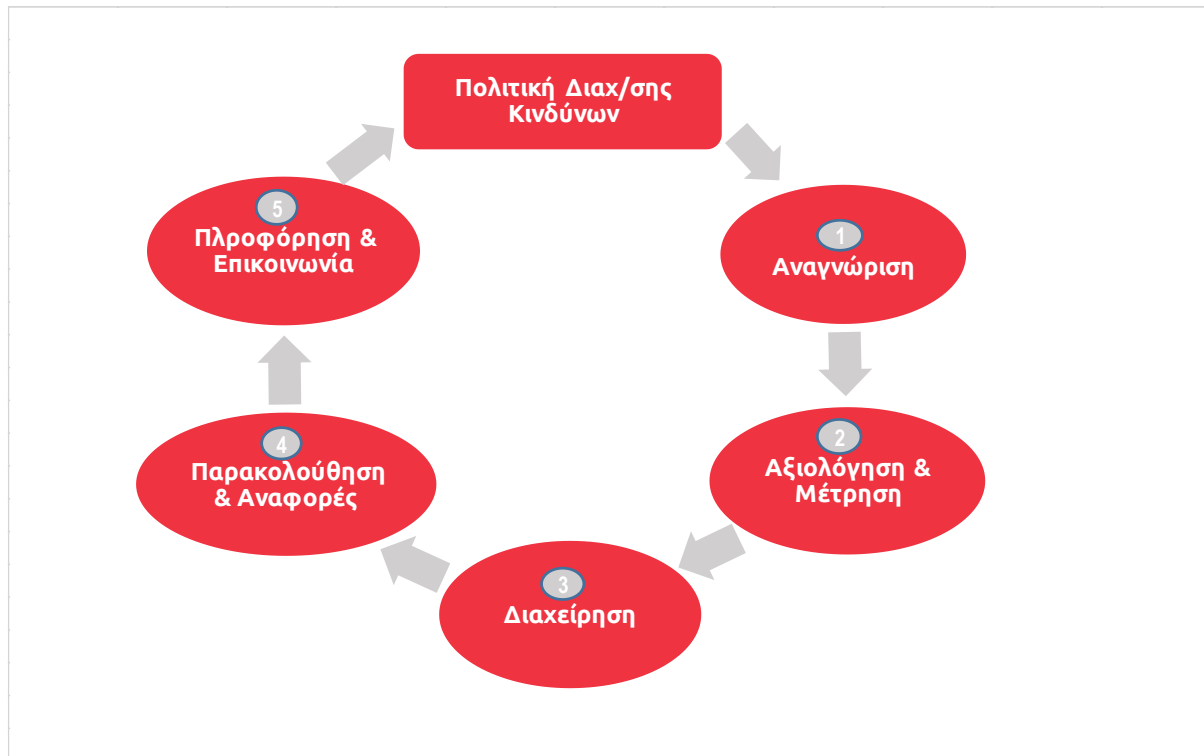
Ειδικότερα, η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων είναι υπεύθυνη για την ποσοτική και ποιοτική αξιολόγηση των κινδύνων, για την επανεκτίμηση της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, την ανάπτυξη του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και την ενίσχυση της ευαισθητοποίησης απέναντι στους κινδύνους σε ολόκληρο τον Οργανισμό μέσω εφαρμογής κατάλληλων διαδικασιών τεκμηρίωσης και αναφορών.

3^η Γραμμή άμυνας– Μονάδες Ανεξάρτητου Ελέγχου

Η τρίτη γραμμή άμυνας περιλαμβάνει την ανεξάρτητη λειτουργία Ελέγχου της Εταιρείας, δηλ. την λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, που παρέχει μια ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη της αποτελεσματικότητας των Μονάδων της πρώτης και δεύτερης γραμμής άμυνας όπως ορίζονται παραπάνω.

Η εφαρμογή της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων σε επιχειρησιακό επίπεδο, περιλαμβάνει τον προσδιορισμό, την αξιολόγηση, τη μέτρηση, την παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία.

Η διαδικασία που υιοθετήθηκε αποτελείται από μια σειρά βημάτων – χωρίς ωστόσο να ακολουθείται αυστηρά η σειρά που περιγράφεται στο παρακάτω - με συνεχή ανατροφοδότηση μεταξύ τους. Τα βήματα της διαδικασίας αυτής παρουσιάζονται στο παρακάτω σχήμα:



Διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας

Η Αναγνώριση των Κινδύνων αποτελεί το πρώτο βήμα στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων.

Η Αναγνώριση των κινδύνων είναι η διαδικασία εντοπισμού και καταγραφής όλων των σημείων σημαντικής έκθεσης σε κίνδυνο (υφιστάμενων ή/και δυνητικών) που προκύπτουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Ο επιχειρηματικός σχεδιασμός είναι προαπαιτούμενο για την αναγνώριση των κινδύνων της Εταιρείας, ο οποίος εν συνεχεία ενσωματώνεται και στη διαδικασία της ORSA. Οι καθορισμένοι στρατηγικοί στόχοι, η διάθεση ανάληψης κινδύνων και τα όρια κινδύνων είναι πολύτιμες πληροφορίες σε αυτό το στάδιο. Εξετάζονται εσωτερικοί και εξωτερικοί παράγοντες προκειμένου να αναγνωρισθούν όλες οι πιθανές πηγές κινδύνου που μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά την αξία που προσδοκούν να λάβουν οι ενδιαφερόμενοι και να επιδράσουν στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας. Οι εσωτερικοί παράγοντες περιλαμβάνουν ενδεικτικά πιθανές αλλαγές στις υποδομές, στις διαδικασίες και στην τεχνολογία, ενώ οι εξωτερικοί πιθανές αλλαγές στις συνθήκες της οικονομίας/αγοράς, φυσικές καταστροφές καθώς ή και στις κανονιστικές απαιτήσεις. Παράγοντες (εσωτερικοί ή/και εξωτερικοί) που μπορεί να επηρεάσουν την έκθεση της εταιρείας στον κίνδυνο της απάτης λαμβάνονται επίσης υπόψη. Η διαδικασία αναγνώρισης κινδύνων εφαρμόζεται τόσο για τους υφιστάμενους όσο και για τους δυνητικούς κινδύνους, προκειμένου να «σχηματιστεί» το «Συνολικό Προφίλ Κινδύνων» της Εταιρείας.

Αξιολόγηση & μέτρηση κινδύνων.

Μετά την αναγνώριση των κινδύνων, η Εταιρεία αξιολογεί το πώς οι κίνδυνοι αυτοί θα μπορούσαν να επηρεάσουν τους επιχειρηματικούς της στόχους (σημαντικά ή μη). Για κάθε αναγνωρισμένη κατηγορία κινδύνου, χρησιμοποιούνται διαφορετικές μέθοδοι αξιολόγησης.

Η ποιοτική αξιολόγηση χρησιμοποιείται όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμα ιστορικά στοιχεία ή στατιστική ανάλυση (π.χ. κίνδυνος φήμης και στρατηγικός κίνδυνος) και περιλαμβάνει εκτίμηση από τα εντεταλμένα όργανα της επίδρασης και της συχνότητας επέλευσης των δυσμενών γεγονότων, βασιζόμενη σε προγενέστερη εμπειρία.

Η ποσοτική αξιολόγηση, που περιλαμβάνει υπολογισμούς για τους κινδύνους που ποσοτικοποιούνται από τον Πυλώνα Ι σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, χρησιμοποιείται όταν υπάρχουν επαρκή

ιστορικά στοιχεία για στατιστική ανάλυση και υπολογισμούς των κεφαλαίων κινδύνου (π.χ. κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, ασφαλιστικός κίνδυνος). Στην ποσοτική αξιολόγηση λαμβάνονται υπόψη και οι υιοθετούμενες τεχνικές μείωσης κινδύνων.

Για τον εντοπισμό, την περιγραφή, την αξιολόγηση και τον περιορισμό των λειτουργικών κινδύνων εφαρμόζονται μια σειρά από διαδικασίες αξιολόγησης. Η σημαντικότερη είναι η Αυτοαξιολόγηση Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων (RCSA), η μεθοδολογία της οποίας προβλέπει τη συγκέντρωση ποσοτικών και ποιοτικών δεδομένων, όπως: αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των εφαρμοζόμενων ελέγχων, αξιολογήσεις των “ιδιοκτητών” των κινδύνων, λειτουργικές ζημιές, μετρήσιμες δεικτών κινδύνων (KRIs), κατανόηση της φύσης και της προέλευσης του κάθε κινδύνου (αιτιώδη ανάλυση) και αποτελέσματα ανάλυσης σεναρίων. Επιπρόσθετα αξιολογούνται τυχόν υφιστάμενοι νομικοί κίνδυνοι ή κίνδυνοι κανονιστικής συμμόρφωσης. Προκειμένου να αξιολογηθεί και να ποσοτικοποιηθεί ο υπολειπόμενος λειτουργικός κίνδυνος, λαμβάνονται υπόψη η συχνότητα εμφάνισης, είτε στο παρόν είτε στο εγγύς μέλλον, και η δυνητική επίδραση ή η σοβαρότητα του κινδύνου σε περίπτωση επέλευσής του. Παράλληλα με τη διαδικασία RCSA, χρησιμοποιούνται και άλλες εξειδικευμένες μεθοδολογίες αξιολόγησης προκειμένου να διασφαλιστεί ότι όλα τα σημεία ενδεχόμενης έκθεσης της Εταιρείας σε λειτουργικό κίνδυνο εντοπίζονται και διαχειρίζονται με τον κατάλληλο τρόπο. Ενδεικτικά: αξιολόγηση της έκθεσης στον κίνδυνο της απάτης (FRA), αξιολόγηση της έκθεσης σε κίνδυνο από επιχειρηματικές πρακτικές (conduct risk), αξιολόγηση κάθε λειτουργίας ή δραστηριότητας που πρόκειται να ανατεθεί σε τρίτο εάν αποτελεί κρίσιμη ή σημαντική, αξιολόγηση κινδύνων εξωτερικής ανάθεσης (πριν και κατά τη διάρκεια κάθε συμφωνίας), αξιολόγηση κινδύνων παρόχων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους (cloud), αξιολόγηση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος (BEA), διαμόρφωση του προφίλ κινδύνων κάθε νέου προϊόντος κ.α.

Προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και ανάλυση ευαισθησίας / σεναρίων χρησιμοποιούνται ως τεχνικές αξιολόγησης για να εκτιμηθεί η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας μέσω της επάρκειας των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των κινδύνων της καθώς και για να ποσοτικοποιηθεί η έκθεση σε κινδύνους που δεν καλύπτονται από τον Πυλώνα Ι, εφόσον αναγνωριστεί σημαντική έκθεση.

Το συνολικό προφίλ κινδύνου επανεξετάζεται τουλάχιστον ετησίως προκειμένου να διασφαλιστεί ότι λαμβάνονται υπόψη όλοι οι κίνδυνοι. Για παράδειγμα, όταν προωθούνται καινούργια προϊόντα, όταν αλλάζει η επενδυτική στρατηγική ή οι παράγοντες στο μακροοικονομικό περιβάλλον ή το εποπτικό πλαίσιο, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με κινδύνους, οι οποίοι προηγουμένως είχαν μικρή ή και καμία σημασία.

Η πλήρης αξιολόγηση του προφίλ κινδύνων της Εταιρείας πραγματοποιείται, και στα πλαίσια της άσκησης ORSA.

Διαχείριση κινδύνων.

Κατόπιν της ποσοτικοποίησης των κινδύνων, δρομολογούνται κατάλληλες ενέργειες για την αποφυγή, μείωση, μεταφορά ή/και την αποδοχή τους. Κάθε μία από αυτές τις ενέργειες έχει διαφορετικό αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου και πρέπει να αναλυθεί από τους «ιδιοκτήτες» των εκάστοτε κινδύνων, τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων ή/και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων. Τα αποτελέσματα της παραπάνω ανάλυσης αποτελούν τη θεμελιώδη βάση για τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τις ενέργειες που θα δρομολογηθούν όσον αφορά στην αντιμετώπιση των κινδύνων και περιλαμβάνουν ενδεικτικά: (επανα)σχεδιασμό και εφαρμογή ελέγχων, (επανα)προσδιορισμό στρατηγικών αντιστάθμισης κινδύνου, αλλαγή της επιθυμητής διάρθρωσης ενεργητικού, συμφωνίες αντασφάλισης, αλλαγές στην προώθηση νέων προϊόντων ή διακοπή κυκλοφορίας υφιστάμενων κ.α..

Παρακολούθηση, αναφορά και επικοινωνία σχετικά με τους κινδύνους.

Η παρακολούθηση των κινδύνων είναι η διαδικασία που θα διασφαλίσει ότι το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας είναι σε κάθε περίπτωση σύμφωνο με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων.

Προς αυτή την κατεύθυνση, η Εταιρεία θεσπίζει όρια και υπό-όρια για τον έλεγχο και την παρακολούθηση της έκθεσής της σε κινδύνους.

Η διαδικασία παρακολούθησης των κινδύνων διασφαλίζει ότι η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται κατάλληλα από τις επιχειρηματικές μονάδες και περιλαμβάνει την παρακολούθηση τόσο των αποκλίσεων στα εγκεκριμένα όρια όσο και στις μεθόδους και στις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση κινδύνων. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεχή/προκαθορισμένη βάση, παρακολουθεί τα προαναφερόμενα όρια και συντάσσει σχετικές αναφορές για την ενημέρωση της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων. Οι αναφορές χρησιμοποιούνται ως βάση για τη λήψη αποφάσεων. Οι αναφορές συντάσσονται τόσο σε τακτά χρονικά διαστήματα όσο και σε *ad hoc* βάση. Κατάλληλες διαδικασίες κλιμάκωσης της ενημέρωσης ακολουθούνται σε περίπτωση παραβίασης των ορίων. Η πληροφόρηση αναφορικά με τους κινδύνους διαχέεται σε όλα τα αρμόδια όργανα, ώστε να διασφαλιστεί ότι αυτά έχουν ενημερωθεί δεόντως για το τρέχον προφίλ κινδύνων της Εταιρείας.

B.3.2 Εφαρμογή του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες που ενσωματώνονται στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων (όπως περιγράφεται στην προηγούμενη ενότητα) διεξάγονται από την πρώτη γραμμή άμυνας της Εταιρείας, με τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων να θεσπίζει το πλαίσιο διαχείρισής τους, του οποίου είναι και θεματοφύλακας. Αν και το Δ.Σ. είναι υπεύθυνο για τη λήψη των σημαντικότερων αποφάσεων σε ολόκληρο τον οργανισμό, ωστόσο αναθέτει ορισμένες αρμοδιότητες του για τη λήψη αποφάσεων στις Επιτροπές του. Τα αποτελέσματα της εφαρμογής του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων εξετάζονται από τις αρμόδιες Επιτροπές – υπεύθυνες για τη λήψη αποφάσεων (Εκτελεστική Επιτροπή και Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων) και τα σημαντικότερα από αυτά υποβάλλονται προς αξιολόγηση ή / και έγκριση στο Δ.Σ.. Με τη διαδικασία αυτή διασφαλίζεται έμπρακτα η ενσωμάτωση των αποτελεσμάτων από τη διαχείριση κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

B.3.3 Διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων & Φερεγγυότητας (ORSA)

Η διαδικασία ORSA, η οποία αποτελεί τελική ευθύνη του Δ.Σ., επανεξετάζεται και διενεργείται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο προκειμένου να διασφαλιστεί η ενσωμάτωσή της στη διαδικασία λήψης αποφάσεων και ολοκληρώνεται με την σύνταξη της έκθεσης ORSA. Η διαδικασία επιβάλλεται να επαναλαμβάνεται σε περίπτωση σημαντικών αλλαγών όπως μεταβολές στις συνθήκες της αγοράς ή σημαντικές αλλαγές στο επιχειρηματικό σχέδιο.

Η διαδικασία ORSA είναι σχεδιασμένη έτσι ώστε να προσδιορίσει τους μελλοντικούς κινδύνους που είναι εγγενείς στο επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρείας και να της επιτρέπει να εντοπίσει εγκαίρως, να αξιολογεί, να παρακολουθεί, να διαχειρίζεται και να περιορίζει τους κινδύνους αυτούς. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας υπολογίζονται με τον ενδεδειγμένο τρόπο οι σχετικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προκειμένου να εκτιμηθεί η συνολική κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας βάσει του προφίλ κινδύνου της και του Ισολογισμού της. Συγκεκριμένα, με βάση το επιχειρηματικό πλάνο και τον προϋπολογισμό, καταρτίζονται οι προβλεπτικοί Ισολογισμοί και υπολογίζονται τα απαιτούμενα κεφάλαια και η έκθεση στον κίνδυνο για την επόμενη τριετία, σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II (SII).

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων συντονίζει τη διαδικασία με τη συνδρομή όλων των μονάδων, συντάσσει την Αναφορά ORSA και την υποβάλλει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και στο Δ.Σ..

Η διαδικασία ORSA καλύπτει όλες τις επιχειρηματικές λειτουργίες και εμπλέκει συγκεκριμένες επιχειρηματικές μονάδες της Εταιρείας οι οποίες συμμετέχουν είτε στην παροχή πληροφοριών (δεδομένα, παραδοχές κ.λπ.) είτε στην κατανόηση και χρήση των αποτελεσμάτων της. Εκτός από τα προαναφερθέντα μέρη, στη διαδικασία ORSA συμμετέχουν η Αναλογιστική Λειτουργία, οι Οικονομικές Υπηρεσίες, η Διεύθυνση Στρατηγικού Σχεδιασμού & MIS, η Διεύθυνση Επενδύσεων και η Τεχνική Διεύθυνση. Τέλος, η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου συμβάλλει στη διαδικασία της ORSA αξιολογώντας την αρτιότητα της ακολουθούμενης διαδικασίας.

Η Εταιρεία ακολουθεί τα παρακάτω βήματα για την διενέργεια της ORSA:

- αναγνώριση των κύριων παραγόντων κινδύνου - Οι παράγοντες αυτοί σχετίζονται με τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας
- προσδιορισμός και κατηγοριοποίηση των κινδύνων - Η Εταιρεία προσδιορίζει τους σημαντικούς κινδύνους της, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που δεν ποσοτικοποιούνται από την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό του SCR. Στη συνέχεια, εκτιμάται η επίδραση και η πιθανότητα εμφάνισης των κινδύνων.
- αξιολόγηση και μέτρηση των σημαντικών κινδύνων και κατανομή κεφαλαίων - Η Εταιρεία αξιολογεί και ποσοτικοποιεί τους κινδύνους χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο όπως προβλέπεται από το εποπτικό πλαίσιο, σε συμμόρφωση και με την καθορισμένη διάθεση ανάληψης των κινδύνων. Παράλληλα, αναλύσεις ευαισθησίας και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων, χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της έκθεσης των σημαντικότερων κινδύνων στο προφίλ της Εταιρείας.
- προγραμματισμός κεφαλαιακής διάρθρωσης για τα επόμενα τρία χρόνια – Η διαδικασία ORSA βασίζεται / κάνει χρήση του επιχειρηματικού προϋπολογισμού (Ισολογισμού και Κατάστασης Αποτελεσμάτων Κερδών / Ζημιών) για τα επόμενα 3 έτη. Το επιχειρηματικό πλάνο περιλαμβάνει προβλέψεις κεφαλαίων και ισολογισμού σύμφωνα με τους στρατηγικούς στόχους της Εταιρείας.
- καταγραφή των αποτελεσμάτων και επικοινωνία - Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων συντονίζει τη διαδικασία της ORSA και προετοιμάζει τη σχετική έκθεση, την οποία και υποβάλλει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων για αξιολόγηση και προκαταρκτική έγκριση και στο Δ.Σ. για την τελική έγκριση.
- διασφάλιση ότι η διαδικασία ORSA ενσωματώνεται στη διαδικασία λήψης αποφάσεων της Εταιρείας - Η Εταιρεία επιβεβαιώνει ότι η παραπάνω διαδικασία ακολουθεί τις συνήθειες επιχειρηματικές διαδικασίες και πρακτικές και ότι οι εκτιμήσεις των μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων θα ληφθούν υπόψη στις χρηματοοικονομικές προβολές του επιχειρηματικού της πλάνου και στις καθημερινές επιχειρηματικές αποφάσεις.

Η Εταιρεία διενεργεί σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και ανάλυση σεναρίων /ευαισθησίας, στα πλαίσια της ORSA, προκειμένου να αξιολογήσει την “ευαισθησία” της σε πιθανά μελλοντικά γεγονότα που θα είχαν δυσμενείς επιπτώσεις στην απόδοση, στην επίτευξη των στρατηγικών της στόχων, τη ρευστότητα και τη φερεγγυότητά της.

Οι υποθέσεις που υιοθετούνται και τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και των σεναρίων τεκμηριώνονται, ως μέρος της διαδικασίας ORSA και παρουσιάζονται στην Έκθεση ORSA. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεργασία με τις εμπλεκόμενες Επιχειρησιακές Μονάδες, προσδιορίζει τους βασικούς παράγοντες κινδύνου στους οποίους θα εκτελεστούν τα προαναφερόμενα σενάρια.

Οι πιθανές αλλαγές στο υφιστάμενο ή / και στο μελλοντικό επιχειρηματικό σχέδιο, καθώς και σε εξωτερικούς παράγοντες, όπως οι οικονομικές συνθήκες, λαμβάνονται υπόψη κατά την επιλογή των σεναρίων.

B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

B.4.1 Περιγραφή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει ένα σύστημα εσωτερικού ελέγχου, το οποίο βασίζεται σε βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και έχει σχεδιαστεί για να παρέχει εύλογη διασφάλιση όσον αφορά στην επίτευξη στόχων στις ακόλουθες κατηγορίες:

- αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία,
- αξιοπιστία και πληρότητα της παρεχόμενης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- συμμόρφωση με το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Οι βασικές συνιστώσες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας περιγράφονται παρακάτω:

- Περιβάλλον ελέγχου. Το περιβάλλον ελέγχου αποτελεί τη βάση για τις υπόλοιπες συνιστώσες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, θέτει το γενικότερο πνεύμα του οργανισμού και επηρεάζει τη συνείδηση των εργαζομένων σχετικά με τον έλεγχο. Η ακεραιότητα και οι υψηλές ηθικές αξίες απορρέουν από τη φιλοσοφία και τον τρόπο διοίκησης, ενώ οι κατάλληλες πολιτικές προσλήψεων και κατάρτισης του ανθρωπίνου δυναμικού εξασφαλίζουν την καταλληλότητα και ικανότητα των ανθρώπων που εργάζονται σε κάθε θέση. Η οργανωτική δομή της Εταιρείας είναι κατάλληλη για το μέγεθος και την πολυπλοκότητά της με καθορισμένες ευθύνες και γραμμές αναφοράς και σαφή εκχώρηση αρμοδιοτήτων.
- Εκτίμηση κινδύνου. Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η ανάληψη κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της δραστηριότητάς της. Επομένως, ορίζει μηχανισμούς για την αναγνώριση αυτών των κινδύνων και για την εκτίμηση του δυνητικού αντίκτυπού τους στην επίτευξη των στόχων της. Δεδομένου ότι οι οικονομικές, ρυθμιστικές και επιχειρηματικές συνθήκες θα συνεχίσουν να μεταβάλλονται, έχουν θεσπιστεί κατάλληλοι μηχανισμοί για την αναγνώριση και αντιμετώπιση των κινδύνων που σχετίζονται με τις αναμενόμενες αλλαγές.
- Δραστηριότητες ελέγχου. Οι δραστηριότητες ελέγχου ενσωματώνονται στις πολιτικές και στις διαδικασίες και αποσκοπούν στη διασφάλιση της εκτέλεσης των οδηγιών της Διοίκησης. Οι δραστηριότητες ελέγχου εφαρμόζονται σε όλο τον οργανισμό, σε όλα τα επίπεδα και σε όλες τις λειτουργίες του. Κύριο μέσο δραστηριότητας ελέγχου της Εταιρείας είναι ο διαχωρισμός καθηκόντων και αρμοδιοτήτων. Οι λειτουργίες που διαχωρίζονται αφορούν στην εξουσιοδότηση, εκτέλεση, θεματοφυλακή, καταχώρηση και διενέργεια συμφωνιών. Οι φυσικοί έλεγχοι, οι διαδικασίες εξουσιοδότησης και έγκρισης, καθώς και οι αριθμητικοί και λογιστικοί έλεγχοι, αποτελούν επίσης μέρος των δραστηριοτήτων ελέγχου της Εταιρείας.
- Πληροφόρηση και επικοινωνία. Οι πληροφορίες οφείλουν να εντοπίζονται, να συλλέγονται και να επικοινωνούνται με τρόπο και σε χρόνο που επιτρέπει στα πρόσωπα να εκτελούν τις εργασίες τους. Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει αποτελεσματικούς διαύλους επικοινωνίας για να εξασφαλίσει ότι οι πληροφορίες θα φτάνουν εγκαίρως στους κατάλληλους αποδέκτες. Υπάρχουν επίσης μηχανισμοί για την συλλογή κατάλληλων εξωτερικών πληροφοριών, καθώς και για την αποτελεσματική επικοινωνία με εξωτερικά μέρη, συμπεριλαμβανομένων των πελατών, των ρυθμιστικών και εποπτικών αρχών και των μετόχων.
- Παρακολούθηση. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει μηχανισμούς για την συνεχή παρακολούθηση και αξιολόγηση των δραστηριοτήτων της στο πλαίσιο της ομαλής πορείας των εργασιών της. Μεταξύ αυτών συγκαταλέγονται τακτικές δραστηριότητες παρακολούθησης και ελέγχου και άλλες δράσεις που αναλαμβάνει το προσωπικό κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του που

αξιολογούν την απόδοση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου. Υπάρχουν επίσης ξεχωριστές αξιολογήσεις, το εύρος και η συχνότητα των οποίων εξαρτάται κυρίως από την εκτίμηση των κινδύνων και την αποτελεσματικότητα των τακτικών διαδικασιών παρακολούθησης και ελέγχου. Οι ανεπάρκειες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αναφέρονται αρμοδίως και όλα τα σοβαρά ζητήματα γνωστοποιούνται στην ανώτατη διοίκηση και στο Δ.Σ.

B.4.2 Περιγραφή του τρόπου εφαρμογής της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τις ακόλουθες αρχές:

- έχει επίσημη θέση μέσα στην Εταιρεία που απεικονίζεται διακριτά στο οργανόγραμμά της και στα πρακτικά του Δ.Σ. που καθορίζουν τη θέση και την εξουσία της,
- είναι ανεξάρτητη. Οι εργαζόμενοι σε αυτήν δρουν ανεπηρέαστοι και δεν ασκούν οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα που θα μπορούσε να δημιουργήσει σύγκρουση συμφερόντων. Εφόσον τέτοιο θέμα προκύψει, ενημερώνεται πάραυτα το Δ.Σ.
- υπόκειται σε έλεγχο από την Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου,
- οι εργαζόμενοι στη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης οφείλουν σε συνεχή βάση να πληρούν τα κριτήρια ικανότητας και ήθους που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία,
- έχει απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις οργανωτικές δομές της Εταιρείας, τις πληροφορίες και τα αρχεία προκειμένου να εξασφαλιστεί η ανεξαρτησία στην εκτέλεση των καθηκόντων της,
- έχει το δικαίωμα να διερευνά ενδεχόμενες παραβιάσεις της πολιτικής κανονιστικής συμμόρφωσης και πιθανής παραβίασης των νόμων, των αποφάσεων και των κανονισμών που εκδίδονται.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, δεδομένου ότι η Εταιρεία ανήκει σε ευρύτερο Όμιλο ως θυγατρική της Εταιρείας Συμμετοχών, συνεργάζεται σύμφωνα με τις σχετικές πολιτικές και κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου με τα αντίστοιχα όργανα και λειτουργίες του Ομίλου.

Για τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ο υπεύθυνος της Λειτουργίας αναφέρεται λειτουργικά στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων και για διοικητικούς σκοπούς στον Πρόεδρο του Δ.Σ. και Διευθύνοντα Σύμβουλο.

B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (στο εξής “ΛΕΕ”) αποτελεί μια ανεξάρτητη, αντικειμενική, και συμβουλευτική λειτουργία σχεδιασμένη έτσι ώστε να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της Εταιρείας. Συμβάλει στην εκπλήρωση των στόχων της υιοθετώντας μια συστηματική και επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων και των συστημάτων ελέγχου και εταιρικής διακυβέρνησης.

Η ΛΕΕ διενεργεί ελέγχους ως προς την επάρκεια, τον σχεδιασμό και την εφαρμογή των ελεγκτικών μηχανισμών που έχει θεσπίσει η Διοίκηση της Εταιρείας, διατυπώνει προτάσεις για την αντιμετώπιση των αδυναμιών και τη βελτίωση των υφιστάμενων πολιτικών και διαδικασιών, και διασφαλίζει ότι έχουν ληφθεί όλα τα απαραίτητα μέτρα σχετικά με τα πορίσματα ελέγχου εντός των συμφωνημένων προθεσμιών. Υποβοηθά επίσης τη διοίκηση στην πρόληψη και καταστολή της απάτης, της υπεξαίρεσης και των ανήθικων πρακτικών και την ανάληψη ειδικών έργων όπου κρίνεται απαραίτητο.

Για την εκπλήρωση των καθηκόντων της, η ΛΕΕ έχει απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις πληροφορίες και δεδομένα της Εταιρείας, καθώς επίσης και σε όλο το προσωπικό συμπεριλαμβανομένων των

εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.. Το πεδίο εφαρμογής του Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει όλες τις μονάδες και τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Η ΛΕΕ έχει συσταθεί με απόφαση του Δ.Σ. ύστερα από σύσταση της Επιτροπής Ελέγχου η οποία έχει εγκρίνει τον κανονισμό λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου. Ο επικεφαλής της ΛΕΕ διορίζεται από το Δ.Σ., ύστερα από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου. Οι εσωτερικοί ελεγκτές έχουν επαρκή προσόντα, γνώσεις και εμπειρία για την αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων τους και είναι ανεξάρτητοι από τη διοίκηση.

Η ΛΕΕ είναι ανεξάρτητη από άλλες επιχειρηματικές μονάδες της Εταιρείας με λειτουργικές αρμοδιότητες και αναφέρεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου, ενώ διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο. Οι δραστηριότητές της διενεργούνται βάσει Ετησίου Πλάνου Ελέγχου και Προϋπολογισμού, τα οποία εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου. Η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί και αξιολογεί την απόδοση της.

Η μεθοδολογία που εφαρμόζει η ΛΕΕ είναι βασισμένη στην αξιολόγηση κινδύνων (risk based approach) και εξετάζει την ύπαρξη και την επάρκεια των μηχανισμών ελέγχου που απαιτούνται για την κάλυψη συγκεκριμένων κινδύνων. Η αξιολόγηση των κινδύνων καλύπτει όλες τις μονάδες, τις λειτουργίες, τις διαδικασίες και τα πληροφοριακά συστήματα της Εταιρείας και συνιστά τη βάση της εκπόνησης του πλάνου ελέγχου, το οποίο κατόπιν υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου προς έγκριση. Η συχνότητα και το εύρος των ελέγχων εξαρτώνται από το επίπεδο του κινδύνου σε κάθε επιχειρηματική μονάδα της Εταιρείας.

B.6 Αναλογιστική Λειτουργία

Οι κύριες αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας, που αναφέρεται στο Δ.Σ., είναι:

- ο συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η εξασφάλιση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η αξιολόγηση της επάρκειας και της ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων,
- η σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
- η ενημέρωση του Δ.Σ. και της Διοίκησης σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η επίβλεψη του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων σε περιπτώσεις που απαιτείται η χρήση προσεγγίσεων, συμπεριλαμβανομένων ειδικών, κατά περίπτωση, προσεγγίσεων για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης,
- η έκφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα και επάρκεια των αντισταθμιστικών συμφωνιών,
- η αξιολόγηση του κατά πόσο τα πληροφοριακά συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων υποστηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές μεθόδους,
- η συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου,
- η εποπτεία της θέσπισης πολιτικών, διαδικασιών, συστημάτων και ελεγκτικών μηχανισμών στον τομέα ευθύνης της,
- η διασφάλιση ότι οι κανονιστικές απαιτήσεις τηρούνται ορθά στον τομέα ευθύνης της.

Η Αναλογιστική λειτουργία λειτουργεί ανεξάρτητα από τις άλλες τρεις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας (εσωτερικός έλεγχος, διαχείριση κινδύνων και κανονιστική συμμόρφωση).

Οι ακόλουθες ενέργειες εξασφαλίζουν την αντικειμενικότητα και την ανεξαρτησία της Αναλογιστικής Λειτουργίας από τις άλλες βασικές λειτουργίες της Εταιρείας:

- η έκθεση της Αναλογιστικής Λειτουργίας απευθύνεται απευθείας στο Δ.Σ. της Εταιρείας προκειμένου να διασφαλιστεί η ανεξαρτησία της λειτουργίας της,
- η Αναλογιστική Λειτουργία έχει απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις απαραίτητες πληροφορίες για την άσκηση των καθηκόντων της,
- ο επικεφαλής της Αναλογιστικής Λειτουργίας ορίζεται από το Δ.Σ.,
- το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει και αξιολογεί τις αρμοδιότητες και υπευθυνότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας.

B.7 Εξωτερική Ανάθεση

Η Εταιρεία έχει αναθέσει εξωτερικά (εξωπορίσει) ορισμένες επιχειρησιακές της δραστηριότητες ωστόσο διατηρεί την πλήρη ευθύνη για την αποτελεσματική ολοκλήρωσή τους. Η διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την εξωτερική ανάθεση και η διακυβέρνηση και παρακολούθηση του συνόλου των εξωτερικών αναθέσεων, είναι ουσιαστικής σημασίας διαδικασίες για την αποτελεσματική διαχείριση της ευθύνης αυτής. Το συνολικό πλαίσιο διαχείρισης των δραστηριοτήτων που ανατέθηκαν εξωτερικά προσδιορίζεται στη σχετική - εγκεκριμένη από το Διοικητικό Συμβούλιο - Πολιτική. Σύμφωνα με αυτή, η Εταιρεία ακολουθεί τα παρακάτω βήματα:

Αξιολόγηση καταλληλότητας της εξωτερικής ανάθεσης. Κατά τη διαδικασία διερεύνησης της καταλληλότητας της εξωτερικής ανάθεσης μιας δραστηριότητας, λαμβάνεται υπόψη ο τρόπος με τον οποίο αυτή υποστηρίζει τους στρατηγικούς της στόχους, πού εντάσσεται στη δομή της όπως επίσης και το εάν επηρεάζει την ικανότητά της να ανταποκρίνεται στις κανονιστικές της υποχρεώσεις. Η Δ/ση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων εξετάζει όλες τις υποψήφιες συμφωνίες με τρίτους προκειμένου να τεκμηριώσει επαρκώς ότι εμπίπτουν στον ορισμό του εξωπορισμού. Επίσης, αξιολογεί τους κινδύνους που συνδέονται με τον εξωπορισμό μιας δραστηριότητας, το εάν η συγκεκριμένη δραστηριότητα αποτελεί κρίσιμη ή σημαντική ανάθεση και εάν η Μονάδα που ενδιαφέρεται να εξωπορίσει κάποια δραστηριότητά της (Φορέας ανάθεσης) έχει τις ικανότητες και τους πόρους να παρακολουθεί τις επιδόσεις και τα παραδοτέα του παρόχου. Σε ότι αφορά στις συμφωνίες παροχής υπηρεσιών μέσω υπολογιστικού νέφους (cloud computing services), εξετάζονται επιπλέον και οι ειδικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με αυτού του τύπου τις υπηρεσίες.

Επιλογή εξωτερικού παρόχου. Στη συνέχεια, ο Φορέας ανάθεσης σε συνεργασία με το Τμήμα Προμηθειών προβαίνουν σε μια διαδικασία υποβολής προσφορών. Στις περιπτώσεις εξωτερικής ανάθεσης κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών / δραστηριοτήτων διεξάγεται έλεγχος δέουσας επιμέλειας στον υποψήφιο πάροχο που αφορά στην τεχνική του επάρκεια, την χρηματοοικονομική του κατάσταση καθώς και νομικό έλεγχο. Επίσης με τη δέουσα επιμέλεια αξιολογούνται παράγοντες όπως η πιθανή ασφαλιστική κάλυψη του υποψηφίου παρόχου για τους κινδύνους της ανατεθείσας δραστηριότητας, οι πιθανές κυρώσεις λόγω παραβιάσεων της νομοθεσίας που αφορούν νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, η πιθανή ύπαρξη σύγκρουσης συμφερόντων, η καταλληλότητα του προσωπικού του που θα ασχοληθεί με την ανατεθείσα δραστηριότητα, τα μέτρα που εφαρμόζει σχετικά με την ασφάλεια της πληροφορίας και των προσωπικών δεδομένων, το σχέδιο που διαθέτει για την επιχειρηματική συνέχεια και ανάκτηση από καταστροφή των πληροφοριακών του συστημάτων, γεωγραφικοί περιορισμοί, η κατοχή των απαραίτητων αδειών και στις περιπτώσεις παροχής υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους η κατοχή των απαραίτητων πιστοποιήσεων κλπ.

Συμβατικές απαιτήσεις. Για την εξωτερική ανάθεση εργασιών απαιτείται η σύναψη γραπτής σύμβασης, στην οποία ορίζονται οι υποχρεώσεις και τα δικαιώματα κάθε μέρους.

Οι συμβάσεις – ανάλογα με την περίπτωση – περιλαμβάνουν το αντικείμενο της συμφωνίας, τα δικαιώματα πρόσβασης και ελέγχου της Εταιρείας και της Εποπτικής Αρχής στα αρχεία και στις

εγκαταστάσεις του παρόχου που αφορούν/σχετίζονται με τις ανατεθείσες υπηρεσίες, όρους που αφορούν εγγυήσεις και αποζημιώσεις, την υποχρέωση του παρόχου για συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο και τη νομοθεσία (συμπεριλαμβάνεται η προστασία προσωπικών δεδομένων), όρους που αφορούν στη δέσμευση του παρόχου για την εφαρμογή μέτρων για την ασφάλεια της πληροφορίας, τις αρμοδιότητες και τις ευθύνες των μερών, όρους για τον τερματισμό της συνεργασίας, για την τήρηση της εμπιστευτικότητας, την υπό-ανάθεση κλπ.

Έγκριση ανάθεσης. Εφόσον η συμφωνία αφορά ανάθεση κρίσιμης ή σημαντικής λειτουργίας / δραστηριότητας, εγκρίνεται από το Δ.Σ. και ενημερώνεται σχετικά η Εποπτική Αρχή.

Παρακολούθηση και Αναφορές. Η Εταιρεία διατηρεί κατάλογο όλων των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης. Ειδικά για τις κρίσιμες αναθέσεις διατηρεί ανά πάροχο και κατάλογο των υπερ-εργολάβων τους. Διατηρεί επίσης ξεχωριστή λίστα (που περιλαμβάνει όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες) με της συμφωνίες που αφορούν υπηρεσίες υπολογιστικού νέφους. Ο Φορέας ανάθεσης ακολουθεί διαδικασίες για την τακτική παρακολούθηση και αξιολόγηση των επιδόσεων όλων των παρόχων που τους έχουν ανατεθεί κρίσιμες δραστηριότητες (συμπεριλαμβάνεται ετήσια επανάληψη οικονομικού και νομικού ελέγχου δέουσας επιμέλειας από τη Δ/νση Νομικών Υπηρεσιών και τη Δ/νση Προμηθειών). Η Δ/νση Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με τη συνδρομή των Φορέων, συντονίζει αυτές τις αξιολογήσεις και μέσω σχετικών εκθέσεων ενημερώνει τη Διοίκηση της Εταιρείας.

Σχέδια έκτακτης ανάγκης και εξόδου από τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης. Η Εταιρεία εξασφαλίζει ότι οι πάροχοι διαθέτουν τα κατάλληλα σχέδια έκτακτης ανάγκης, ώστε να μετριαστεί ο κίνδυνος σε περίπτωση επέλευσης καταστροφικού γεγονότος. Τα σχέδια αυτά οφείλουν να είναι καταγεγραμμένα και να εξετάζονται τουλάχιστον ετησίως. Επιπλέον, η Εταιρεία οφείλει να διαθέτει Σχέδιο Εξόδου για τη διαχείριση των περιπτώσεων λήξης συνεργασιών με παρόχους που τους έχουν ανατεθεί κρίσιμες/σημαντικές υπηρεσίες/δραστηριότητες.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει σε παρόχους υπηρεσιών την εκτέλεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών / δραστηριοτήτων της. Λεπτομέρειες σχετικά με αυτές καθώς και τη χώρα δικαιοδοσίας στην οποία είναι εγκατεστημένοι οι πάροχοι παρουσιάζονται παρακάτω:

Περιγραφή της λειτουργίας ή δραστηριότητας	Χώρα εγκατάστασης
Προμήθεια, αποθήκευση και παράδοση των φυσικών φακέλων ταχυδρομείου στους πελάτες της.	Ελλάδα
Προμήθεια, αρχειοθέτηση και διαχείριση του φυσικού αρχείου εγγράφων και φακέλων της.	Ελλάδα
Χρήση κύριων εφαρμογών μέσω Υπολογιστικού Νέφους (CLOUD) και ενός μοντέλου διάθεσης & χρήσης που ορίζεται ως «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ιρλανδία
Παροχή, μέσω Υπολογιστικού Νέφους (CLOUD), υπηρεσιών υποδομής που ορίζονται ως «Υποδομή ως Υπηρεσία» (Infrastructure as a Service).	Ιρλανδία
Διαχείριση προωθητικών ενεργειών και μαζική αποστολή μηνυμάτων σε πελάτες μέσω διαδικτυακής πλατφόρμας. Η πλατφόρμα φιλοξενείται εξολοκλήρου σε Υπολογιστικό Νέφος (CLOUD) και η υπηρεσία χαρακτηρίζεται: «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ολλανδία

Υπηρεσίες ανάπτυξης, υποστήριξης και συντήρησης πλατφόρμας Διαχ/σης Σχέσεων Πελατών (CRM) που φιλοξενείται σε υπολογιστικό νέφος (CLOUD). Η υπηρεσία χαρακτηρίζεται: «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ιρλανδία
Παροχή υπηρεσιών διαχείρισης και διακανονισμού των ασφαλιστικών περιπτώσεων του Κλάδου Νομικής Προστασίας για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που θα συναφθούν ή θα ανανεωθούν εντός του χρόνου ισχύος της συμβάσεως.	Ελλάδα
Παροχή, μέσω Υπολογιστικού Νέφους (CLOUD), υπηρεσιών συστήματος μηχανογραφικής υποστήριξης εκπαίδευσης Πωλήσεων και παρακολούθησης κανονιστικών υποχρεώσεων συνεργατών. Ορίζεται ως «Λογισμικό ως Υπηρεσία» (Software as a Service).	Ολλανδία
Υπηρεσίες διαχείρισης και διακανονισμού αποζημιώσεων των προϊόντων Cyber Insurance ιδιωτών και Cyber Insurance μικρομεσαίων επιχειρήσεων από 01/11/2024. Η ανάθεση αφορά: α) υπηρεσίες τηλεφωνικού κέντρου, αρχική εκτίμηση περιστατικού και συλλογή δικαιολογητικών και β) παροχή εξειδικευμένων συμβουλών σε IT Security θέματα.	Ελλάδα
Υπηρεσίες διαχείρισης και διακανονισμού των ασφαλιστικών περιπτώσεων του Κλάδου Νομικής Προστασίας του προϊόντος Cyber Insurance ιδιωτών.	Ελλάδα
Υπηρεσίες Διαχείρισης Υποδομής (Managed Infrastructure Services)	Ελλάδα
Υπηρεσίες διαχείρισης και διακανονισμού των ασφαλιστικών περιπτώσεων του προϊόντος Cyber Insurance μικρομεσαίων επιχειρήσεων (μέχρι 31/10/2024).	Ελλάδα

B.8 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες να αναφερθούν, σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.

Προφίλ Κινδύνου

Η Εταιρεία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της εκτίθεται στους ακόλουθους κινδύνους: ασφαλιστικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, λειτουργικός κίνδυνος, κίνδυνος συγκέντρωσης, στρατηγικός κίνδυνος και κίνδυνος φήμης. Πρωταρχικός στόχος είναι να βρεθεί η βέλτιστη σχέση και ισορροπία μεταξύ του κινδύνου που αναλαμβάνεται και της αναμενόμενης απόδοσης.

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των ημερήσιων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Η Εταιρεία εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη προσέγγιση στη διαχείριση των κινδύνων προκειμένου να επιτευχθούν οι στρατηγικοί της στόχοι. Η προσέγγιση αυτή διασφαλίζει ότι θα δημιουργηθεί αξία με την αναγνώριση της βέλτιστης σχέσης μεταξύ του κινδύνου και της αναμενόμενης απόδοσης, εξασφαλίζοντας παράλληλα την εκπλήρωση των υποχρεώσεων προς όλα τα εμπλεκόμενα μέρη.

Σύνοψη των ασφαλιστικών εργασιών της Εταιρείας

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σχεδόν σε όλους τους ασφαλιστικούς κλάδους των γενικών ασφαλίσεων. Η κύρια δραστηριότητα προέρχεται από τον κλάδο της ασφάλισης Πυρός, την ασφάλιση οχημάτων και άλλες απώλειες. Το μερίδιο αγοράς της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2024 ήταν 3,1%. Τα προϊόντα που προσφέρει η Εταιρεία διακρίνονται σε τρεις κυρίως κατηγορίες: Περιουσίας, Οχημάτων και λοιπά προϊόντα ασφάλισης ζημιών.

- **Ασφαλίσεις περιουσίας**

Η Εταιρεία προσφέρει στους πελάτες της διάφορα πακέτα καλύψεων για κατοικίες και μικρούς εμπορικούς κινδύνους, καθώς και ασφαλιστικές καλύψεις προσαρμοσμένες στις ειδικές ανάγκες των μεγάλων εμπορικών και βιομηχανικών κινδύνων. Μια από τις βασικές κινητήριες δυνάμεις των εσόδων από την ασφάλιση περιουσίας είναι από την περιουσία που δίδεται ως εξασφάλιση για ενυπόθηκα δάνεια. Τα πακέτα ασφάλισης περιουσίας ξεκινούν από τη βασική κάλυψη πυρός και φτάνουν στην κάλυψη ενός ευρέος φάσματος κινδύνων (π.χ. φυσικών καταστροφών, διαρροής σωληνώσεων, βραχυκυκλώματος, ληστείας, κλοπής, κακόβουλης ενέργειας, τρομοκρατικών ενεργειών, σεισμού, αστικής ευθύνης, εξόδων μεταστέγασης και απώλειας ενοικίου). Επιπρόσθετα η Εταιρεία προσφέρει κάλυψη διακοπής εργασιών σε επιχειρήσεις και κάλυψη περιουσίας σε μικρές φωτοβολταϊκές εγκαταστάσεις.

Το χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, ξενοδοχεία, κτίρια γραφείων, νοσοκομεία και βιομηχανικούς κινδύνους.

- **Ασφαλίσεις οχημάτων**

Η Εταιρεία προσφέρει διάφορα πακέτα καλύψεων για την ασφάλιση οχημάτων, τα οποία ξεκινούν από την εκ του νόμου υποχρεωτική αστική ευθύνη και φτάνουν σε προϊόντα μερικής και πλήρους ασφάλισης.

Τα προϊόντα μερικής ασφάλισης περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων τις καλύψεις πυρός και κλοπής πέραν της υποχρεωτικής κάλυψης, ενώ τα προϊόντα πλήρους ασφάλισης περιλαμβάνουν επιπλέον καλύψεις ίδιων ζημιών και ολικής απώλειας.

- **Λοιπά προϊόντα γενικών ασφαλίσεων**

Η Εταιρεία προσφέρει πλήθος λοιπών προϊόντων γενικών ασφαλίσεων όπως: (i) ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης και ευθύνης εργοδότη, (ii) ασφάλιση μεταφορών, (iii) ασφάλιση για προσωπικά ατυχήματα, (iv) ασφάλιση για ευθύνη από σκάφη αναψυχής, (v) ασφάλιση επαγγελματικής ευθύνης ορισμένων κατηγοριών επαγγελματιών, (vi) ασφάλιση οικονομικών απωλειών (vii) ασφάλιση κινδύνων κυβερνοχώρου και (viii) Κατά Παντός Κινδύνου Έργων Κατασκευής / Συναρμολόγησης.

Η Εταιρεία, πέρα από πρωτασφαλίσεις, διενεργεί επιλεκτικά και μικρού όγκου αντασφαλιστικές αναλήψεις κυρίως για ασφαλίσεις περιουσίας.

Σύνοψη των επενδυτικών εργασιών

Η Εταιρεία διατηρεί το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών της στοιχείων, άμεσα ρευστοποιήσιμο. Επιπλέον, ανά πάσα στιγμή έχει ρευστά διαθέσιμα (π.χ. μετρητά και προθεσμιακές καταθέσεις) για την κάλυψη οποιονδήποτε τακτικών ή έκτακτων ταμειακών εκροών που στα πλαίσια των ασφαλιστικών και άλλων εργασιών της. Εν γένει, η Εταιρεία λειτουργεί υπό σαφώς καθορισμένο και ελεγχόμενο επενδυτικό πλαίσιο.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για τις επενδυτικές εργασίες της Εταιρείας παρατίθενται στην Ενότητα Α.3.

Γενικές πληροφορίες σχετικά με το Προφίλ του Κινδύνου

Η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας ήταν στις 31 Δεκεμβρίου 2024 € 188,4 εκατ. (€ 172,3 εκατ. στις 31 Δεκεμβρίου 2023).

Οι τεχνικές προβλέψεις στις 31 Δεκεμβρίου 2024, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("Δ.Π.Χ.Α") και τη Φερεγγυότητα II, ήταν € 106,4 εκατ. και € 105,0 εκατ. Τα αντίστοιχα ποσά για την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανέρχονταν σε € 108,9 εκατ. και € 108,1 εκατ..

Η Εταιρεία πραγματοποιεί το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεών της μέσω του τραπεζοασφαλιστικού δικτύου. Ταυτόχρονα, έχει συνάψει μεγάλο αριθμό συμφωνιών με ανεξάρτητους διαμεσολαβούντες. Η Εταιρεία επίσης προωθεί προϊόντα της απευθείας μέσω της Διεύθυνσης Συμβούλων Πελατών της.

Η Εταιρεία δεσμεύεται να ελέγχει το κόστος των εργασιών της σε όλα τα επίπεδα και μέσα από ένα ευρύ φάσμα δράσεων που αποσκοπούν στην παροχή λειτουργιών υψηλής ποιότητας με το χαμηλότερο δυνατό κόστος.

Εκτός αυτού, η σύγχρονη και αποτελεσματική οργανωτική της δομή συμπληρώνεται με ισχυρές αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που ακολουθούν βέλτιστες πρακτικές υψηλού επιπέδου.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια του 2024, οι τιμές των ελληνικών ομολόγων έχουν σταθεροποιηθεί, ως αποτέλεσμα της αναβάθμισης από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης σε επενδυτική βαθμίδα, αντανakλώντας μια κανονικοποίηση των συνθηκών της αγοράς. Επιπλέον, οι προοπτικές ανάπτυξης για την ελληνική οικονομία παραμένουν ισχυρές υποδεικνύοντας μείωση του κινδύνου χώρας.

Πληροφορίες σχετικά με την ευαισθησία των κινδύνων

Προκειμένου να εκτιμηθεί ο αντίκτυπος σε σημαντικά μεγέθη της Εταιρείας και να αξιολογηθεί η «αντοχή» της από πιθανές μεταβολές σε σημαντικούς παράγοντες κινδύνων (όπως αποτυπώνονται στο προφίλ κινδύνων), η Εταιρεία διενήργησε μια σειρά από ελέγχους ευαισθησίας για την 31.12.2024, τα αποτελέσματα των οποίων αναλύονται παρακάτω.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία παρακολουθεί σε μηνιαία βάση συγκεκριμένους δείκτες που σχετίζονται με όλους τους προσφερόμενους κλάδους ασφάλισης (κλάδος ασφάλισης αυτοκινήτου, κλάδος

περιουσίας, λοιποί κλάδοι). Τέτοιους δείκτες αποτελούν: ο Συνδυασμένος Δείκτης (Combined Ratio), Δείκτης Ζημιών (Loss Ratio) καθώς και η συχνότητα και η σφοδρότητα εμφάνισης ζημιών.

Για τον **Κίνδυνο Αγοράς** και προκειμένου να εκτιμηθεί ο αντίκτυπος στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων από πιθανές μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες, η Εταιρεία εξέτασε τα παρακάτω σενάρια:

- την επίπτωση της παράλληλης μετατόπισης της καμπύλης απόδοσης των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων κατά ± 100 & ± 150 μ.β.,
- την επίπτωση της παράλληλης μετατόπισης της καμπύλης απόδοσης των βραζιλιάνικων κυβερνητικών ομολόγων κατά ± 400 μ.β.,
- την επίπτωση της παράλληλης μετατόπισης της καμπύλης απόδοσης των δανείων κατά ± 200 μ.β.,
- την επίπτωση της μεταβολής κατά $\pm 40\%$ των τιμών των εισηγμένων μετοχών,
- την επίπτωση της μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας EUR/BRL κατά 40% .

Παρακάτω παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των παραπάνω αναλύσεων ευαισθησίας που διενεργήθηκαν για τον Κίνδυνο Αγοράς:

Περιγραφή σεναρίων	Αποτελέσματα (σε εκατ. €)			Νέος δείκτης κάλυψης SCR
	Κίνηση	Δ (EOF)	Δ (SCR)	
Παράλληλη μετατόπισης της καμπύλης απόδοσης των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων κατά 100 & 150 μ.β.	Αύξηση	-0,6	-1 μ.β.	147%
	Αύξηση	-0,9	-2 μ.β.	147%
Παράλληλη μετατόπισης της καμπύλης απόδοσης των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων κατά 100 & 150 μ.β.	Μείωση	0,6	+1 μ.β.	150%
	Μείωση	1,0	+2 μ.β.	150%
Παράλληλη μετατόπισης της καμπύλης απόδοσης των βραζιλιάνικων κυβερνητικών ομολόγων κατά 400 μ.β.	Αύξηση	-0,2	-0,4 μ.β.	148%
	Μείωση	0,2	+0,4 μ.β.	149%
Παράλληλη μετατόπισης της καμπύλης απόδοσης των δανείων κατά 200 μ.β.	Αύξηση	-0,3	-0,5 μ.β.	148%
	Μείωση	0,3	+0,5 μ.β.	149%
Επίπτωση της μεταβολής κατά 40% των τιμών των εισηγμένων μετοχών	Αύξηση	8,8	+17 μ.β.	165%
	Μείωση	-8,8	-17 μ.β.	132%
Επίπτωση της μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας EUR/BRL κατά 40%.	Αύξηση	-1,3	-2 μ.β.	146%
	Μείωση	1,3	+2 μ.β.	151%

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα:

- Για την αύξηση της καμπύλης αποδόσεων των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων κατά 100 μ.β., η αγοραία αξία των ελληνικών ομολόγων στις 31.12.2024 μειώθηκε κατά €0,8 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €0,6 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 1 ποσοστιαία μονάδα.
- Για την αύξηση της καμπύλης αποδόσεων των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων κατά 150 μ.β., η αγοραία αξία των ελληνικών ομολόγων στις 31.12.2024 μειώθηκε κατά €1,2 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €0,9 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για τη μείωση της καμπύλης αποδόσεων των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων κατά 100 μ.β., η αγοραία αξία των ελληνικών ομολόγων στις 31.12.2024 αυξήθηκε κατά €0,8 εκατ.

Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €0,6 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 1 ποσοστιαία μονάδα.

- Για τη μείωση της καμπύλης αποδόσεων των ελληνικών κυβερνητικών ομολόγων κατά 150 μ.β., η αγοραία αξία των ελληνικών ομολόγων στις 31.12.2024 αυξήθηκε κατά €1,2 εκατ. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €1,0 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες.
- Για την αύξηση της καμπύλης αποδόσεων των βραζιλιάνικων κυβερνητικών ομολόγων κατά 400 μ.β., η αγοραία αξία των βραζιλιάνικων ομολόγων στις 31.12.2024 μειώθηκε κατά €0,3 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €0,2 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 0,4 ποσοστιαία μονάδα.
- Για τη μείωση της καμπύλης αποδόσεων των βραζιλιάνικων κυβερνητικών ομολόγων κατά 400 μ.β., η αγοραία αξία των βραζιλιάνικων ομολόγων στις 31.12.2024 αυξήθηκε κατά €0,3 εκατ.. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων κατά €0,2 εκατ. και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 0,4 ποσοστιαία μονάδα.
- Παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης απόδοσης των εταιρικών ομολόγων & δανείων κατά +/- 200 μ.β., στις 31.12.2024. Η μείωση της καμπύλης είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €0,3 εκατ., και την αύξηση του δείκτη SCR κατά 0,5 ποσοστιαία μονάδα. Η αύξηση της καμπύλης, επέφερε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €0,3 εκατ. και τη μείωση του δείκτη SCR κατά 0,5 ποσοστιαία μονάδα.
- Αύξηση / Μείωση των αποτιμήσεων των εισηγμένων μετοχών κατά 40%, στις 31.12.2024. Η αύξηση επέφερε αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €8,8 εκατ. και αύξηση του δείκτη SCR κατά 17 ποσοστιαίες μονάδες. Η αντίστοιχη μείωση, επέφερε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €8,8 εκατ. και μείωση του δείκτη SCR κατά 17 ποσοστιαίες μονάδες.
- Αύξηση / Μείωση της συναλλαγματικής ισοτιμίας EUR/BRL κατά 40% στις 31.12.2024. Η αύξηση της ισοτιμίας επέφερε μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €1,3 εκατ. και ο δείκτης SCR μειώθηκε κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες. Η αντίστοιχη μείωση στην ισοτιμία, επέφερε αύξηση Ιδίων Κεφαλαίων κατά €1,3 εκατ. και αύξηση του δείκτη SCR κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες.

Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος στις γενικές ασφαλίσεις απαρτίζεται από τις υπό-ενότητες του κινδύνου ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων, του καταστροφικού κινδύνου καθώς και του κινδύνου ακύρωσης ασφαλιστηρίων. Ο κίνδυνος αυτός είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2024 σε σύγκριση με τους άλλους κινδύνους που είναι εκτεθειμένη.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για την επιμέτρηση των κινδύνων παρατίθενται στην Ενότητα Ε.2.2

Γ.1.1 Κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι

Κίνδυνος ασφάλιστρου και τεχνικών προβλέψεων: αποτυπώνει τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από διακυμάνσεις στο χρόνο επέλευσης, στη συχνότητα και στη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων, καθώς και στο χρόνο και στο ποσό διακανονισμού των αποζημιώσεων.

Καταστροφικός κίνδυνος: εκτιμά τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων, λόγω ακραίων ή έκτακτων συμβάντων. Τέτοια συμβάντα έχουν μικρή πιθανότητα να συμβούν αλλά μεγάλη σοβαρότητα κατά την επέλευσή τους

(όπως οι φυσικές καταστροφές), με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική απόκλιση στις αποζημιώσεις σε σχέση με τις αναμενόμενες.

Κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστηρίων: εκτιμά τον κίνδυνο ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από μεταβολές στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των ποσοστών ακύρωσης συμβολαίων.

Γ.1.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων

Για τις **ασφαλίσεις οχημάτων**, η Εταιρεία παρακολουθεί προσεκτικά το χαρτοφυλάκιο ανά κάλυψη και παράμετρο τιμολόγησης σε μηνιαία βάση.

Το ασφάλιστρο ανάληψης κινδύνου επηρεάζεται από παραμέτρους που σχετίζονται με την ηλικία του οδηγού και της άδειας, τα χαρακτηριστικά του οχήματος και την περιοχή που παρέχεται η ασφάλιση. Η Εταιρεία έχει αναπτύξει εξελιγμένη τεχνική τιμολόγησης μέσω της χρήσης πολυπαραμετρικών μοντέλων με στόχο την ορθότερη εκτίμηση ρίσκου.

Επιπρόσθετα, οι συμφωνίες αντασφάλισης που έχουν συναφθεί περιλαμβάνουν συμβάσεις υπερβάλλουσας ζημιάς με μέγιστο όριο ανάληψης κινδύνου για την Εταιρεία όσον αφορά την αστική ευθύνη έναντι τρίτων στα προγράμματα αυτοκινήτου ανά συμβάν. Η Εταιρεία παρακολουθεί και ελέγχει τους ασφαλιστικούς κινδύνους μέσω διαφόρων ενεργειών/μεθόδων, όπως:

- Καθιέρωση του βέλτιστου χαρτοφυλακίου προϊόντων,
- Παρακολούθηση του δείκτη ζημιών και του συνδυασμένου δείκτη (combined ratio) για όλους του κλάδους ασφάλισης και εφαρμογή μέτρων σε περίπτωση που η τιμή του δείκτη αποκλίνει από τον βέλτιστο στόχο,
- Καθιέρωση εσωτερικών ορίων και εξουσιών ανάληψης κινδύνων, στοχεύοντας στη διατήρηση υψηλού επιπέδου αξιοπιστίας κατά την ανάληψη,
- Αξιολόγηση του προφίλ ασφαλιστικού κινδύνου κατά το σχεδιασμό και πριν την προώθηση τόσο των νέων προϊόντων όσο και για τροποποιήσεις επί των υφιστάμενων προϊόντων,
- Παρακολούθηση της έκθεσης στον ασφαλιστικό κίνδυνο, μέσω κατ' ελάχιστο μηνιαίων εκτιμήσεων των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας,
- Διενέργεια άσκησης ORSA, στην οποία περιλαμβάνονται προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και έλεγχοι ευαισθησίας επί των σημαντικότερων παραγόντων κινδύνου ανά χρονική στιγμή,
- Διενέργεια ελέγχων επάρκειας των ασφαλιστρών οχημάτων,
- Διατήρηση συμβάσεων αντασφάλισης με αξιόπιστους αντασφαλιστές, και
- Υιοθέτηση βέλτιστης πολιτικής σχηματισμού ασφαλιστικών προβλέψεων.

Για τις **ασφαλίσεις περιουσίας**, η Εταιρεία παρακολουθεί το χαρτοφυλάκιο ανά πακέτο ασφάλισης προκειμένου να είναι σε θέση να εκτιμήσει τη συχνότητα και σοβαρότητα των ζημιών. Εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες ανάληψης κινδύνου, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη κριτήρια όπως η φύση του κινδύνου, η ποιότητα του κινδύνου, τα υφιστάμενα μέτρα κατά πυρός και κλοπής, η γεωγραφική τοποθεσία, η σεισμογένεια, ο τύπος και το έτος κατασκευής του κτιρίου, οι απαλλαγές, τα επιμέρους όρια για ορισμένες κατηγορίες καλύψεων και το ιστορικό ζημιών.

Η συχνότητα και το ποσό των αποζημιώσεων εξαρτώνται ως έναν βαθμό και από τους κανόνες ανάληψης κινδύνων. Η εφαρμογή ποσών απαλλαγής σε συγκεκριμένους κινδύνους συμβάλλει στην αντιμετώπιση κυρίως της συχνότητας και δευτερευόντως της σοβαρότητας. Οι ζημιές κατατάσσονται σε τρεις κύριες κατηγορίες ως εξής: Στις μικρές ζημιές, η Εταιρεία παρακολουθεί την εξέλιξη της συχνότητας και του μέσου κόστους και αναπροσαρμόζει το μέσο κόστος με ένα συντελεστή πληθωρισμού. Στις μεγάλες ζημιές, η Εταιρεία εξετάζει μια πιο μακροπρόθεσμη περίοδο για να υπολογίσει τη συχνότητα. Στις περιπτώσεις καταστροφών, δηλ. γεγονότων που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικό αριθμό ασφαλιστικών συμβολαίων όπως είναι ο σεισμός, η Εταιρεία αναλύει

το χαρτοφυλάκιο ώστε να αξιολογήσει την ετήσια αντασφαλιστική προστασία, να ορίσει το ποσό που θα εκχωρηθεί μέσω των συμφωνιών αντασφάλισης, να ορίσει το ποσό των ασφαλίσεων και το κόστος των εν λόγω καλύψεων.

Η διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων περιλαμβάνει επίσης και τον καθορισμό ανώτατου επιπέδου συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατου ποσού ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν που θα βαρύνει τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Τα τυχόν υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο αντασφαλιστικής εκχώρησης μέσω συμφωνιών αντασφάλισης ή προαιρετικών εκχωρήσεων. Η Εταιρεία εξετάζει προσεκτικά τη συγκέντρωση κινδύνου και έπειτα προχωρά στην αγορά αντασφαλιστικής κάλυψης.

Επίσης, χρεώνει διαφορετικά ασφάλιστρα ανά σεισμογενή ζώνη. Η Εταιρεία παρακολουθεί σε τακτική βάση το χαρτοφυλάκιο ανά πακέτο με ιδιαίτερη έμφαση στο δείκτη ζημιών, προκειμένου να διασφαλίσει την κερδοφορία σε όλα τα πακέτα ασφαλίσεων που προσφέρει.

Η Εταιρεία συνάπτει αντασφαλιστικές συμβάσεις με φερέγγυους αντασφαλιστές για να εξασφαλίσει την κάλυψη ενάντια σε καταστροφικούς κινδύνους και να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο αθέτησης των εν λόγω αντισυμβαλλομένων. Η πλειοψηφία των συμβάσεων αντασφάλισης στις γενικές ασφαλίσεις είναι Υπερβάλλουσας Ζημιάς («ΧοL») και καλύπτουν το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται σε ετήσια βάση προκειμένου να διασφαλίζεται η επάρκεια του επιπέδου προστασίας, η καταλληλότητα της Ιδίας Κράτησης και το ύψος των αντασφαλίσεων. Ο καταστροφικός κίνδυνος, που σχετίζεται ως επί το πλείστον με την πιθανότητα επέλευσης ενός σεισμού, αντασφαλίζεται με σύμβαση Υπερβάλλουσας Ζημιάς. Το επίπεδο προστασίας επιλέγεται αφού ληφθούν υπόψη τα αποτελέσματα της μοντελοποίησης καταστροφών με σταθμισμένο μέσο όρο μεταξύ των διαφόρων μοντέλων και τα αποτελέσματα του τυποποιημένου μοντέλου της ΕΙΟΡΑ.

Το επίπεδο προστασίας, για τέτοιου είδους κινδύνους, που έχει επιλεγεί κατά την χρήση 2024, ύψους € 500 εκ. (συμπεριλ. Ιδία Κράτηση) μειώνει και τις αντίστοιχες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Υπάρχει περαιτέρω προστασία (για τα μικρότερα προϊόντα) μέσω αναλογικών συμβάσεων αντασφάλισης. Υπάρχουν επίσης περιπτώσεις επανεξέτασης των αντασφαλιστικών συμβάσεων σε τακτικότερα χρονικά διαστήματα σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής στο χαρτοφυλάκιο, ούτως ώστε να αναθεωρηθούν εάν και όταν κριθεί απαραίτητο.

Η διαχείριση των ζημιών αποτελεί επίσης μια σημαντική διαδικασία που σχετίζεται με τους ασφαλιστικούς κινδύνους. Το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει επίσης το κόστος διαχείρισής τους. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία έχει θεσπίσει κατάλληλες διαδικασίες διαχείρισης αναγγελιών ζημιών για την κάλυψη του συνολικού κύκλου διεκπεραίωσής τους: αναγγελία, παραλαβή, αξιολόγηση, επεξεργασία και διακανονισμό, παράπονα και διευθέτηση διαφορών καθώς και κάθε είδους ανακτήσιμων ποσών.

Ο υπολειπόμενος ασφαλιστικός κίνδυνος αξιολογείται ως υψηλής σημαντικότητας, γεγονός που αποτυπώνεται αφενός από τη συνεισφορά του στο συνολικό SCR και αφετέρου λόγω του ότι η ανάληψη ασφαλιστικών κινδύνων αποτελεί την κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι το υπολογισθέν ποσό για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κατά την 31.12.2024 μειώθηκε σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό κατά την 31.12.2023, έκθεση η οποία συνάδει με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου ασφαλιστικών κινδύνων, τις προβλέψεις για τα ασφάλιστρα και τις ζημιές καθώς και τις αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Γ.2 Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στην οικονομική κατάσταση μιας επιχειρηματικής οντότητας, ο οποίος προκύπτει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού.

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο δεύτερος μεγαλύτερος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2024 σε σύγκριση με τους άλλους κινδύνους που είναι εκτεθειμένη.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για την επιμέτρηση των κινδύνων παρατίθενται στην Ενότητα Ε.2.2.

Γ.2.1 Κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς

Οι υπό-ενότητες κινδύνων αγοράς που εκτίθεται η Εταιρεία είναι:

- **Κίνδυνος επιτοκίου:** Η Εταιρεία εκτίθεται σε αυτόν τον κίνδυνο, μέσω των θέσεων που διακρατεί σε κυβερνητικά ομόλογα και δάνεια, οι αποτιμήσεις των οποίων επηρεάζονται από διακυμάνσεις των επιτοκίων. Δεδομένης της διάρθρωσης και τα χαρακτηριστικά των περιουσιακών αυτών στοιχείων σε συνάρτηση με τις υποχρεώσεις, ο κίνδυνος επιτοκίου θεωρείται μικρής σημαντικότητας.
- **Συναλλαγματικός κίνδυνος:** Η Εταιρεία, κατέχοντας θέσεις σε ξένο νόμισμα, εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που οφείλεται στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Δεδομένης της θέσης σε ξένο νόμισμα, ο συναλλαγματικός κίνδυνος θεωρείται μικρής σημαντικότητας. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος την 31.12.2024 μειώθηκε σε σχέση με την 31.12.2023, λόγω μείωσης θέσεων σε ξένο νόμισμα.
- **Κίνδυνος μετοχών:** Η Εταιρεία, κατέχοντας θέσεις σε μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια, εκτίθεται σε κίνδυνο μετοχών που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών. Το μετοχικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας αποτελείται ως επί το πλείστον από μετοχές εισηγμένες και διαπραγματεύσιμες σε ευρωπαϊκά χρηματιστήρια (συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας) του ΕΟΧ και του ΟΟΣΑ. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο μετοχών υπόκεινται στο γενικότερο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και στην Πολιτική Επενδύσεων. Η έκθεση της Εταιρείας σε μετοχές την 31.12.2024 αυξήθηκε σε σχέση με την 31.12.2023. Δεδομένης της θέσης της Εταιρείας σε μετοχές, ο κίνδυνος μετοχών θεωρείται υψηλής σημαντικότητας.
- **Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου:** Με βάση την τυποποιημένη μέθοδο υπολογισμού του SCR, η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου μέσω των τοποθετήσεων της σε ομόλογα-δάνεια και προθεσμιακές καταθέσεις. Οι θέσεις αυτές υπόκεινται σε όρια τόσο σε ότι αφορά την πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών τους καθώς και σε ότι αφορά τη συγκέντρωση ανά εκδότη, με βάση την πιστοληπτική αξιολόγηση αυτών. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων μειώθηκε την 31.12.2024 σε σχέση με την 31.12.2023. Από τους υπολογισμούς που διενεργήθηκαν για την 31.12.2024, σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, προέκυψε ότι ο εν λόγω κίνδυνος είναι μικρής σημαντικότητας.
- **Κίνδυνος συγκέντρωσης στον κίνδυνο αγοράς:** Η Εταιρεία εκτίθενται σε αυτό τον κίνδυνο μέσω των τοποθετήσεων της σε μεμονωμένους εκδότες π.χ. από προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα, μετοχές, κλπ. Λόγω της αναβάθμισης σε επενδυτική βαθμίδα της πιστοληπτικής διαβάθμισης κάποιων θέσεων της Εταιρείας σε μεμονωμένους εκδότες, ο συγκεκριμένος κίνδυνος την 31.12.2024 μειώθηκε σε σχέση με την 31.12.2023. Από τους υπολογισμούς που διενεργήθηκαν για την 31.12.2024, σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, προέκυψε ότι ο εν λόγω κίνδυνος είναι μέτριας σημαντικότητας.
- **Κίνδυνος τιμών ακινήτων:** Η έκθεση της Εταιρείας σε αυτόν τον κίνδυνο είναι περιορισμένη, όπως προέκυψε από τους υπολογισμούς που διενεργήθηκαν σύμφωνα με την τυποποιημένη

μέθοδο για την 31.12.2024 και παρέμεινε στα ίδια επίπεδα με την 31.12.2023. Δεδομένης της θέσης σε ακίνητα θεωρείται μικρής σημαντικότητας.

Γ.2.2 Επενδύσεις σύμφωνα με την αρχή του “συνετού επενδυτή”

Οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις σε τίτλους άμεσα ρευστοποιήσιμους είναι αποτέλεσμα της στρατηγικής της Εταιρείας για συνετές επενδύσεις, λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες ρευστότητας, τη φύση και τη διάρθρωση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Η Εταιρεία, για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων που έχει θέσει, ακολουθεί τις αρχές του “συνετού επενδυτή” και συγκεκριμένα μεριμνά ώστε:

- όλες οι επενδυτικές κινήσεις θα πρέπει να γίνονται λαμβάνοντας υπόψη το μέγεθος, τη φύση και τη διάρθρωση των υποχρεώσεων της, καθώς και τη συνολική της διάθεση για ανάληψη κινδύνου και τα απαιτούμενα επίπεδα φερεγγυότητας.
- η επενδυτική στρατηγική της Εταιρείας ευθυγραμμίζεται με τις βασικές πολιτικές διαχείρισης επενδυτικού κινδύνου και διαχείρισης ρευστότητας. Δηλαδή η Εταιρεία έχει ως στόχο να διαθέτει κατάλληλα περιουσιακά στοιχεία και να διατηρεί επαρκή ρευστότητα ώστε να καλύπτει όλες της τις υποχρεώσεις και σε κάθε περίπτωση να καθίσταται δυνατή η καταβολή των αποζημιώσεων, όταν απαιτείται.
- οι επενδυτικές κινήσεις πρέπει να είναι τέτοιες ώστε οι ασφαλισμένοι να μην εκτίθενται σε υπερβολικό κίνδυνο.
- οι επενδυτικές τοποθετήσεις σε μη οργανωμένες αγορές, διατηρούνται σε εύλογα επίπεδα.
- η χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων είναι δυνατή εφόσον συμβάλει είτε στη μείωση της έκθεσης στον κίνδυνο ή στην αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου.
- Οι επενδυτικές τοποθετήσεις θα πρέπει να είναι επαρκώς διαφοροποιημένες.

Όλες οι επενδύσεις πρέπει να πληρούν τις σχετικές νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις.

Γ.2.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των κινδύνων αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς παρακολουθείται και ποσοτικοποιείται μέσω της τυποποιημένης μεθόδου υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζεται από το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Επιπλέον παρακολουθείται η συνεισφορά του SCR που αντιστοιχεί στον κίνδυνο αγοράς στο συνολικό SCR της Εταιρείας και αξιολογούνται τυχόν διακυμάνσεις. Η διαχείριση του επενδυτικού κινδύνου επιτυγχάνεται μέσω των παρακάτω:

- Θέσπιση Επενδυτικής Πολιτικής η οποία διέπει όλες τις επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας. Η Πολιτική είναι συνεπής με τους στόχους της επενδυτικής στρατηγικής. Παράλληλα, ιδιαίτερα καθοριστικό ρόλο σχετικά με τη χάραξη της επενδυτικής στρατηγικής συνιστά η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων, η οποία έχει την ευθύνη να διασφαλίζει τη συνολική διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τις επενδύσεις.
- Έχουν καθοριστεί όρια για την παρακολούθηση της έκθεσης σε κάθε υπό-ενότητα του κινδύνου αγοράς, τα οποία έχουν σκοπό να διασφαλίσουν ότι η έκθεση σε κινδύνους αγοράς είναι εντός του αποδεκτού προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, σύμφωνα με την τρέχουσα εικόνα του χαρτοφυλακίου και των οικονομικών συνθηκών που επικρατούν.

Συνοψίζοντας, για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων αγοράς, η Εταιρεία χρησιμοποιεί: όρια κινδύνου, την Αξία σε Κίνδυνο (VaR: Value at Risk), αναλύσεις ευαισθησίας σε μεταβλητές της αγοράς (όπως π.χ. καμπύλης επιτοκίων) και προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για τον υπολογισμό των πιθανών ζημιών σε περίπτωση μη ομαλών συνθηκών της αγοράς. Επιπλέον σε

τακτική βάση παρακολουθούνται οι επιπτώσεις των παραπάνω σεναρίων στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών στοιχείων καθώς και οι επιπτώσεις στη κατάσταση φερεγγυότητας της Εταιρείας.

Η μεθοδολογία **VaR** χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, υπολογίζοντας την πιθανή αρνητική μεταβολή της αγοραίας αξίας ενός χαρτοφυλακίου σε συγκεκριμένο χρονικό διάστημα («περίοδος διακράτησης») και με συγκεκριμένη πιθανότητα εμφάνισης («επίπεδο εμπιστοσύνης»), εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες για την συγκεκριμένη περίοδο διακράτησης. Το VaR που υπολογίζει η Εταιρεία και χρησιμοποιείται για εσωτερική επιμέτρηση του κινδύνου και σκοπούς ελέγχου, είναι βασισμένο σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99,0% και περίοδο διακράτησης 10 ημερών, υπολογισμένο με τη μέθοδο προσομοίωσης Monte Carlo (ολοκληρωμένη επανανατιμολόγηση). Τα μοντέλα VaR είναι σχεδιασμένα για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς σε ομαλές συνθήκες.

Ο κίνδυνος αγοράς αξιολογείται ως υψηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της συνεισφοράς του κινδύνου αγοράς στο συνολικό SCR της Εταιρείας, καθώς και λόγω της μεταβλητότητας των αγορών που επηρεάζουν την αξία κυρίως των περιουσιακών της στοιχείων.

Σημειώνεται ότι ο κίνδυνος αγοράς για την 31.12.2024 όπως ποσοτικοποιείται από την τυποποιημένη μέθοδο μειώθηκε σε σχέση με την 31.12.2023, κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου συγκέντρωσης. Η εν λόγω μείωση, είναι απόλυτα συνεπής με τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, τις αποτιμήσεις όπως διαμορφώνονται από την αγορά και την υιοθετούμενη επενδυτική στρατηγική.

Γ.3 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των οικονομικών του υποχρεώσεων. Η Εταιρεία είναι συνεχώς εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο μέσω της σύναψης αντασφαλιστικών συμβάσεων, της είσπραξης ασφαλίσεων, καθώς και από επενδύσεις σε χρεόγραφα. Σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, αναγνωρίζονται οι ακόλουθες υπό-ενότητες πιστωτικού κινδύνου: κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων* και κίνδυνος αγοράς από συγκεντρώσεις. Η Εταιρεία υπολογίζει το SCR** για κάθε μια υπό-ενότητα σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο. Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί τον τρίτο μεγαλύτερο κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2024 σε σύγκριση με τους άλλους κινδύνους που είναι εκτεθειμένη.

Περισσότερες αναλυτικές πληροφορίες για την επιμέτρηση των κινδύνων παρατίθενται στην Ενότητα E.2.2

* Εξ ορισμού, τα περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στον κίνδυνο του πιστωτικού περιθωρίου δεν εμπίπτουν στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου και αντιστρόφως. ** Σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, στον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνεται μόνο η υπό-ενότητα του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου ενώ οι υπόλοιπες υπό-ενότητες περιλαμβάνονται στον κίνδυνο αγοράς (εξαιρουμένων των κρατικών ομολόγων). Περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τον κίνδυνο αγοράς διατίθενται στην ενότητα Γ.2.

Γ.3.1 Κυριότεροι Πιστωτικοί κίνδυνοι

Η Εταιρεία είναι συνεχώς εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο μέσω της σύναψης ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων, της είσπραξης ασφαλίσεων, καθώς και από επενδύσεις σε χρεόγραφα. Ειδικότερα, ο πιστωτικός κίνδυνος σχετίζεται με τα ακόλουθα περιουσιακά στοιχεία: ομολογίες, απαιτήσεις αντασφάλισης, απαιτήσεις ασφαλίσεων και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από ομολογίες-δάνεια (που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου) νοείται η αδυναμία ενός εκδότη να εκπληρώσει τις οικονομικές του

υποχρεώσεις και να καταβάλει τα **κουπόνια και την ονομαστική αξία της ομολογίας** στη λήξη της. Η Εταιρεία διατηρεί περιορισμένες θέσεις σε κρατικά ομόλογα εκτός Ευρωζώνης και σημαντική έκθεση σε ομόλογα του ελληνικού Δημοσίου και έντοκα γραμμάτια άλλων χωρών της Ευρωζώνης.

Ως πιστωτικός κίνδυνος από **απαιτήσεις ανασφάλισης** (που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου), νοείται η αδυναμία ενός ανασφαλιστή να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Η Εταιρεία, στο πλαίσιο μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων συνάπτει ανασφαλιστικές συμφωνίες με διάφορους ανασφαλιστές και ως εκ τούτου εκτίθενται σε πιστωτικό κίνδυνο.

Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους ανασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρεία σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

Για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου από **απαιτήσεις ασφαλιστών** (που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου), η Εταιρεία ακολουθεί συγκεκριμένες διαδικασίες ανά κλάδο ασφάλισης. Εν γένει οι διαμεσολαβούντες χωρίζονται σε δύο κατηγορίες, σε αυτούς που έχουν και σε αυτούς που δεν έχουν δικαίωμα είσπραξης ασφαλιστών. Ένας επιπλέον παράγοντας που δυνητικά μπορεί να εκθέσει την Εταιρεία σε πιστωτικό κίνδυνο είναι η χρηματοδότηση που παρέχεται στους διαμεσολαβούντες της. Επί του παρόντος, τα ποσά αυτά είναι πολύ μικρά και καλύπτονται από τις προμήθειες τους.

Επιπλέον η Εταιρεία, σύμφωνα με την πολιτική της, κάνει προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων.

Τέλος, οι τοποθετήσεις σε **ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα** (που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του κινδύνου συγκέντρωσης από κίνδυνο αγοράς) μπορεί να εκθέσουν την Εταιρεία στον κίνδυνο συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου. Ωστόσο πρακτική της Εταιρείας, είναι η κατανομή των ταμειακών της διαθέσιμων και ισοδύναμων σε λογαριασμούς διαφόρων τραπεζών (ελληνικών και μη).

Γ.3.2 Η αρχή του “συνετού επενδυτή” στον πιστωτικό κίνδυνο

Οι αντισυμβαλλόμενοι επιλέγονται λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική τους ικανότητα και τη φήμη τους. Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας χρησιμοποιούνται ως τρόπος ενδεδειγμένης αναγνώρισης και διαχείρισης του κινδύνου που συνδέεται με αντισυμβαλλομένους και διασφαλίζεται ότι χρησιμοποιούνται μόνο αντισυμβαλλόμενοι με αρκετά υψηλή πιστοληπτική ικανότητα.

Γ.3.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου

Ως μέτρο αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η πιστοληπτική ικανότητα κάθε αντισυμβαλλομένου, όπως αυτή προκύπτει από Οργανισμούς αξιολόγησης, χωρίς η Εταιρεία να προβαίνει σε δική της αξιολόγηση.

Οι ανασφαλιστικές συμβάσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα προκειμένου να διασφαλίζεται ότι το επίπεδο προστασίας είναι επαρκές και ότι οι εν λόγω συμβάσεις υποστηρίζονται από φερέγγυους ανασφαλιστές. Στο πλαίσιο αυτό έχουν θεσπιστεί αυστηρές αρχές για την επιλογή των ανασφαλιστών, οι οποίοι σε κάθε περίπτωση θα πρέπει να διαθέτουν υψηλό βαθμό αξιολόγησης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης.

Σύμφωνα με τη στρατηγική ανασφάλισης που εφαρμόζει η Εταιρεία, έχει επιλεγθεί ο κατάλληλος συνδυασμός ανασφαλιστών ώστε να εξασφαλιστεί το κατάλληλο επίπεδο ανασφαλιστικής κάλυψης.

Προκειμένου να μειωθεί ο κίνδυνος από απαιτήσεις ανασφάλισης (κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου), η Εταιρεία εφαρμόζει τα ελάχιστα αποδεκτά επίπεδα αξιολόγησης των ανασφαλιστών που υποστηρίζουν τις ανασφαλιστικές συμβάσεις της, και ως εκ τούτου οι

αντασφαλιστές θα πρέπει να διαθέτουν αξιολόγηση μεγαλύτερη του A- από τον οίκο Standard & Poor's ή αντίστοιχη αξιολόγηση από άλλον αναγνωρισμένο οίκο.

Προσωρινή παρέκκλιση από τον κανόνα αυτό μπορεί να γίνει κατόπιν ειδικής αξιολόγησης ή για αντασφαλιστές με τους οποίους η Εταιρεία έχει μακρά επιτυχημένη συνεργασία και οι οποίοι αν και είχαν αξιολόγηση A- ή υψηλότερη κατά τη σύναψη της αντασφαλιστικής σύμβασης, η αξιολόγηση τους μειώθηκε κατά τη διάρκεια της σύμβασης.

Δεδομένης της υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και της αναγνωρισμένης φερεγγυότητας των συνεργαζόμενων αντασφαλιστικών εταιριών, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ζημιές από αθέτηση αντισυμβαλλομένου αντασφαλιστή. Ωστόσο, η Εταιρεία επανεξετάζει την πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών κατ' ελάχιστον σε τριμηνιαία βάση. Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία δεν έχει θέσεις σε παράγωγα για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου.

Για τις ασφαλίσεις οχημάτων, η Εταιρεία έχει ακολουθήσει την πολιτική σύμφωνα με την οποία η είσπραξη ασφαλίσεων προηγείται της έκδοσης του συμβολαίου. Επιπλέον, ο κίνδυνος αθέτησης των αντισυμβαλλομένων (διαμεσολαβούντων) είναι χαμηλός δεδομένου ότι οι διαμεσολαβούντες που έχουν δικαίωμα να εκτυπώνουν ασφαλιστήρια συμβόλαια υποχρεούνται να καταβάλουν στην Εταιρεία τα αντίστοιχα ασφάλιστρα εντός 7 ημερών.

Για τους υπόλοιπους κλάδους ασφάλισης, η Εταιρεία έχει ακολουθήσει μια αυτοματοποιημένη διαδικασία σύμφωνα με την οποία τα συμβόλαια που εκδίδονται από διαμεσολαβούντες που δεν έχουν δικαίωμα είσπραξης ασφαλίσεων, ακυρώνονται αυτόματα μέσα σε 60 ημέρες από την έκδοση του συμβολαίου σε περίπτωση μη πληρωμής του ασφαλίστρου. Επιπλέον, για τους διαμεσολαβούντες που έχουν δικαίωμα είσπραξης ασφαλίσεων, η διαδικασία ακύρωσης ανείσπρακτων συμβολαίων εκτελείται από το Τμήμα Εισπράξεων.

Σημειώνεται ότι και ο πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με τους εκδότες κρατικών ομολόγων, έχει αξιολογηθεί εξίσου ως μη σημαντικός για την Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψη τη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, και την πιστοληπτική διαβάθμιση των σχετικών θέσεων κατά την 31.12.2024.

Ο υπολειπόμενος πιστωτικός κίνδυνος αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της μικρής συνεισφοράς του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου στο συνολικό SCR της Εταιρείας.

Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Γ.4.1 Κυριότεροι κίνδυνοι ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από την αδυναμία της επιχείρησης να ρευστοποιήσει επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να διακανονίσει τις οικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

Η Εταιρεία διατηρεί ένα χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων (συμπεριλαμβανομένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων) άμεσα ρευστοποιήσιμων ώστε να μπορεί να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις αποζημιώσεων των πελατών της. Επιπλέον η Εταιρεία διατηρεί αντασφαλιστικές συμβάσεις και ως εκ τούτου η έκθεσή της σε κίνδυνο ρευστότητας θεωρείται περιορισμένη.

Η ρευστότητα της Εταιρείας παρακολουθείται στενά σε καθημερινή βάση.

Γ.4.2 Η αρχή του "συνετού επενδυτή" στον κίνδυνο ρευστότητας

Η Εταιρεία πραγματοποιεί επενδύσεις με συνετό τρόπο λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες ρευστότητας, τη φύση και τη χρονική διάρθρωση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Γ.4.3 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης του κινδύνου ρευστότητας

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσω της στενής συνεργασίας της Διεύθυνσης Επενδύσεων και της Διεύθυνσης Οικονομικών Υπηρεσιών, οι οποίες και εφαρμόζουν τις αποφάσεις της ανώτατης διοίκησης. Έχει συνταχθεί επίσης η Πολιτική Επενδύσεων, η οποία θέτει πρότυπα για σκοπούς ρευστότητας καθώς και η Πολιτική Διαχείρισης Επενδυτικού Κινδύνου, μέσω της οποίας παρακολουθείται το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Επιπρόσθετα, πριν από την πραγματοποίηση μιας επένδυσης λαμβάνονται υπόψη οι ανάγκες ρευστότητας. Επίσης, εφαρμόζεται Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Ρευστότητας, η οποία διασφαλίζει ότι οι άμεσα πληρωτέες ταμειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας δύναται να καλυφθούν επαρκώς είτε από τα ταμειακά της διαθέσιμα είτε από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία μπορούν να ρευστοποιηθούν άμεσα στην εύλογη τους αξία χωρίς να υπόκεινται σε απομειώσεις αξίας λόγω έλλειψης αγοραίας εμπορευσιμότητας.

Ο υπολειπόμενος κίνδυνος ρευστότητας αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας, κυρίως λόγω της σύνθεσης των περιουσιακών στοιχείων και της εμπειρίας των τελευταίων ετών σε περιπτώσεις που παρουσιάστηκαν αυξημένες ανάγκες ρευστότητας.

Γ.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός είναι ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών που οφείλονται σε ανεπάρκεια ή αστοχία εσωτερικών διαδικασιών, στον ανθρώπινο παράγοντα, σε αστοχία ή ανεπάρκεια συστημάτων ή σε εξωτερικούς παράγοντες. Περιλαμβάνει το νομικό κίνδυνο, αλλά εξαιρεί το στρατηγικό κίνδυνο και τον κίνδυνο φήμης. Ο λειτουργικός αποτελεί την 4^η μεγαλύτερη έκθεση σε κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, όπως αντικατοπτρίζεται στους υπολογισμούς του SCR με ημερομηνία αναφοράς στις 31 Δεκεμβρίου 2024 (4.54% του SCR (χωρίς τον υπολογισμό του οφέλους διαφοροποίησης)).

Πιο λεπτομερής ανάλυση παρατίθεται στην Ενότητα Ε.2.

Γ.5.1 Κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι

Οι κυριότεροι λειτουργικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία εντοπίζονται στα παρακάτω σημεία:

Κίνδυνοι τεχνολογίας πληροφοριών & επικοινωνιών

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παραγωγικά συστήματα που δεν διαθέτουν ενσωματωμένες συστημικές ροές εργασιών (workflows) και λειτουργικότητες maker/checker. Ως εκ τούτου παρατηρείται εκτεταμένη χρήση χειροκίνητων ελέγχων και υποστηρικτικών εφαρμογών (excel, access κ.λπ.) γεγονός που οδηγεί σε αύξηση του όγκου εργασίας και της έκθεσης σε κινδύνους όπως ανθρώπινο λάθος και εσωτερική απάτη. Για τον περιορισμό τους η Εταιρεία προμηθεύτηκε σύγχρονα λογισμικά διαχείρισης αντασφαλιστικών εργασιών και τιμολόγησης καθώς και ένα ολοκληρωμένο σύστημα διαχείρισης σχέσεων πελατών (CRM) ενώ αναπτύσσει workflow σε βασικές διαδικασίες όπως στην Εκτίμηση και Ανάλυση Κινδύνων και στις Αποζημιώσεις. Επιπλέον, έχει δρομολογήσει την αντικατάσταση των κύριων παραγωγικών της συστημάτων ενώ σε σταδιακή υλοποίηση βρίσκεται το έργο εκσυγχρονισμού βασικών συστημάτων της για να ακολουθήσουν και τα περιφερειακά. Σε ότι αφορά στη δημιουργία ενός ολοκληρωμένου πλαισίου παροχής υπηρεσιών πληροφορικής (ITSM) που να υποστηρίζεται από κατάλληλα εργαλεία και υπηρεσίες, το έργο αυτό βρίσκεται σε εξέλιξη. Η ολοκλήρωσή του θα περιορίσει την έκθεση σε κινδύνους όπως εσωτερική απάτη και ανθρώπινο λάθος, θα διασφαλίσει τη συνεπή εφαρμογή ελέγχων, θα επιλύσει θέματα εξάρτησης από κρίσιμο προσωπικό ή από συνεργαζόμενους τρίτους και θα επιτρέψει καταλλήλότερη κατανομή των πόρων στις υπηρεσίες πληροφορικής. Η στρατηγική συνεργασία με την Kyndryl Hellas και την IBM στοχεύει

ακριβώς στον περιορισμό των περισσότερων από τους παραπάνω κινδύνους καθώς αυξάνονται σταδιακά οι διαθέσιμοι πόροι για τις υπηρεσίες πληροφορικής σε αριθμό και σε εξειδίκευση. Σε ότι αφορά ορισμένους ειδικούς κινδύνους που συνδέονται με τη συμφωνία αυτή όπως η στρατηγική εξόδου της Εταιρείας από αυτή την κρίσιμη συμφωνία εξωτερικής ανάθεσης, παρακολουθούνται σε συνεχή βάση. Αξίζει να σημειωθεί ότι η συμμόρφωση με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2022/2554 για την Ψηφιακή Επιχειρησιακή Ανθεκτικότητα (Digital Operational Resilience Act – εφεξής «DORA»), που ισχύει από τις 17 Ιανουαρίου 2025, αναμένεται να βελτιώσει σημαντικά το περιβάλλον ελέγχου των εν λόγω κινδύνων της Εταιρείας.

Ασφάλεια της Πληροφορίας

Το Πρόγραμμα Ασφάλειας Πληροφοριών της Εταιρείας είναι ανεπτυγμένο σε ικανοποιητικό βαθμό οπότε οι διαδικασίες και τα συστήματα ασφαλείας που το υποστηρίζουν μπορούν να ανταποκριθούν με επιτυχία σε αποδεκτό επίπεδο στις απειλές του κυβερνοχώρου, ωστόσο υπάρχουν περιθώρια περαιτέρω βελτίωσής του. Σε ότι αφορά στις κανονιστικές απαιτήσεις και τα σχετικά πρότυπα, αυτά τηρούνται σε σημαντικό βαθμό, παραμένουν ωστόσο ορισμένα σημεία τους που δεν ικανοποιούνται ακόμα πλήρως. Η πλειοψηφία των διεργασιών που αφορούν ασφάλεια πληροφοριών (ανίχνευση, απόκριση, προστασία και ανάκτηση) ανατίθενται σε εξωτερικούς παρόχους, γεγονός που επιτρέπει την αξιοποίηση πλήθους δυνατοτήτων, ωστόσο δημιουργεί προκλήσεις που αφορούν στον συνεχή και ολοκληρωμένο έλεγχο των εν λόγω εξωτερικών συνεργατών και προμηθευτών. Εντοπίζονται τομείς στην Ασφάλεια Πληροφοριών που χρίζουν βελτίωσης όπως η ενίσχυση των δυνατοτήτων σχετικά με την προστασία, ανίχνευση, απόκριση και ανάκτηση πληροφοριών ενώ κρίνεται απαραίτητη η επικαιροποίηση των διαδικασιών απόκρισης και αποδοχής του κινδύνου προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι αυξανόμενες απαιτήσεις που προκύπτουν από ρυθμιστικές και τεχνολογικές εξελίξεις.

Εξωπορισμός (outsourcing)

Η απόφαση της Εταιρείας να επεκτείνει σημαντικά τις συνεργασίες της με τρίτους (ενδεικτικά η στρατηγική συμφωνία με την KYNDRYL Hellas που αφορά στην παροχή υπηρεσιών υποδομών μηχανογράφησης καθώς και η χρήση υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους για υπηρεσίες υποδομής) προκειμένου έτσι να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους, τοποθετεί τους κινδύνους που συνδέονται με τον εξωπορισμό στους σημαντικότερους λειτουργικούς της κινδύνους. Το αυστηρό κανονιστικό πλαίσιο και το ιδιαίτερο ενδιαφέρον των Εποπτικών Αρχών για τις συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης, αυξάνουν περαιτέρω την ανάγκη για προσεκτική διαχείριση του ζητήματος. Το υφιστάμενο περιβάλλον ελέγχου περιλαμβάνει μηχανισμούς όπως γραπτές συμφωνίες συνεργασίας, διαδικασία αξιολόγησης κρισιμότητας κάθε ανάθεσης, αξιολόγηση κινδύνων (ειδικά στις περιπτώσεις παροχής υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους), συνεχή παρακολούθηση των δραστηριοτήτων που ανατίθενται εξωτερικά και ετήσια αξιολόγηση κρίσιμων συμφωνιών. Πρωτοβουλίες λαμβάνονται από τη Δ/νση Δ/σης Λειτουργικών Κινδύνων προκειμένου να ενισχυθεί τόσο η κουλτούρα διαχείρισης κινδύνων εξωπορισμού, όσο και η αποτελεσματική εφαρμογή όλων των νέων κανονισμών (π.χ. ο Κανονισμός DORA για τις συμφωνίες που αφορούν υπηρεσίες που σχετίζονται με τεχνολογίες των πληροφοριών και των επικοινωνιών). Δίνεται έμφαση στις αξιολογήσεις που πρέπει να διενεργούνται πριν και κατά τη διάρκεια της ανάθεσης εργασιών σε τρίτους, καθώς και στην αντίστοιχη τεκμηρίωση.

Κίνδυνος από επιχειρηματικές πρακτικές (Conduct Risk)

Ο κίνδυνος αυτός προκύπτει από τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία λειτουργεί αλλά και από τη συνολική αλληλεπίδρασή της με τους πελάτες της στα διάφορα στάδια του κύκλου ζωής των προϊόντων της. Ειδικότερα προκύπτει από τον τρόπο προσδιορισμού της αγοράς-στόχου, τις πρακτικές marketing που υιοθετούνται, την επιλογή των καναλιών διανομής, τις πρακτικές πώλησης που ακολουθούνται, τις μεθόδους παρακολούθησης και επανεξέτασης των προϊόντων, τη διαχείριση των αποζημιώσεων και των αιτιάσεων και των γενικότερων αιτημάτων των πελατών. Ορισμένες εκδηλώσεις του conduct risk είναι η εσφαλμένη πώληση, η κατάχρηση των κανόνων της αγοράς και η απάτη που μπορεί να οδηγήσουν σε αγωγές πελάτων ή τρίτων και κυρώσεις από Εποπτικές Αρχές. Κατά συνέπεια οι εκφάνσεις του conduct risk αλληλοκαλύπτεται σημαντικά με άλλους λειτουργικούς

κινδύνους. Το υφιστάμενο περιβάλλον ελέγχου περιλαμβάνει το πλαίσιο ανάπτυξης προϊόντων (Επιτροπή Ανάπτυξης Προϊόντων, τυποποιημένα Business Cases και Έντυπα Διαμόρφωσης Προδιαγραφών Προϊόντων), την ενίσχυση της κουλτούρας πωλήσεων (εκπαίδευση, πιστοποίηση και παρακολούθηση επιδόσεων του δικτύου πωλήσεων) και την παρακολούθηση αιτιάσεων πελατών. Πέραν αυτών, το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο υπαγορεύει τον ενδεδειγμένο τρόπο διαχείρισης ορισμένων πτυχών του conduct risk (π.χ. IDD, GDPR). Προκειμένου να εντοπιστούν στις δομές και στις διαδικασίες της Εταιρείας οι παράγοντες εκείνοι που ενδεχομένως προκαλούν έκθεση σε conduct risk αλλά και την πιθανή ζημιά που αυτός ο κίνδυνος μπορεί να προκαλέσει στους πελάτες, η Δ/νση Δ/σης Λειτουργικών Κινδύνων αφενός λειτουργεί προληπτικά συμμετέχοντας ενεργά στο σχεδιασμό των νέων προϊόντων και αφετέρου θέσπισε ένα πλαίσιο εντοπισμού και εκτίμησής του. Με βάση τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων (μετά από 5 κύκλους αποτελεσμάτων) οι αντίστοιχες Μονάδες σχεδιάζουν και εφαρμόζουν σχέδια δράσης για τον μετριασμό της έκθεσης. Πέραν αυτών, η περιοδική αξιολόγηση του conduct risk στοχεύει και στο να ενισχύσει το διάλογο μεταξύ των υψηλόβαθμων στελεχών για τους κύριους παράγοντες που σχετίζονται με την έκθεση στον κίνδυνο αυτό αλλά και την ευαισθητοποίηση ολόκληρου του Οργανισμού με απώτερο στόχο τη βελτίωση του λειτουργικού μοντέλου, την ενίσχυση των σχέσεων με τα εμπλεκόμενα μέρη και την περαιτέρω ανάπτυξη.

Ευαισθητοποίηση απέναντι στον κίνδυνο (risk awareness)

Ο βαθμός ευαισθητοποίησης της «1ης γραμμής άμυνας» απέναντι στον κίνδυνο δημιουργεί ορισμένα ζητήματα αναφορικά με τον έγκαιρο εντοπισμό και την κλιμάκωση των θεμάτων που εμπεριέχουν κίνδυνο και επηρεάζουν τις κύριες δραστηριότητες και τους στόχους της Εταιρείας. Η συνεχής εμπλοκή του προσωπικού της «1ης γραμμής άμυνας» στην διαχείριση των δικών τους κινδύνων παράλληλα με την ενημέρωση σχετικά με τον λειτουργικό κίνδυνο συνιστούν τα αναγκαία μέτρα ευαισθητοποίησης απέναντι στον κίνδυνο. Ως επιπλέον μέτρο, η Εταιρεία έχει διαμορφώσει ένα Εγχειρίδιο Εσωτερικής Διακυβέρνησης με σαφείς ρόλους και αρμοδιότητες μεταξύ των Μονάδων.

Στελεχιακό δυναμικό για την υποστήριξη μελλοντικών αναγκών

Η Εταιρεία καλείται να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο που σχετίζεται με την πιθανή δυσκολία στο εγγύς μέλλον να δυσκολευτεί να προσελκύσει και να διατηρήσει το «καλύτερο» και «πιο κατηρτισμένο» προσωπικό λόγω ανταγωνισμού από άλλες ασφαλιστικές ή/και άλλους κλάδους όπως η τεχνολογία, οι τραπεζικές υπηρεσίες κλπ. Αυτός ο κίνδυνος περιλαμβάνει επίσης ζητήματα όπως εξάρτηση από βασικό προσωπικό, ή την επάρκεια του προσωπικού που διαθέτει τις απαραίτητες ικανότητες (τυπικά προσόντα αλλά και προσωπικές δεξιότητες) για να αντιμετωπίσει τις παρούσες και τις μεταβαλλόμενες επιχειρηματικές της ανάγκες. Η Δ/νση Διαχείρισης Ανθρώπινου Δυναμικού εργάζεται συστηματικά προκειμένου να αντιμετωπίσει με τον κατάλληλο τρόπο αυτές τις προκλήσεις (εσωτερικές έρευνες στους εργαζομένους, παρακολούθηση δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης και συσχετισμός τους με δεδομένα της αγοράς, ανταλλαγή ιδεών και βέλτιστων πρακτικών με άλλες εταιρείες της Fairfax κλπ.).

Εξωτερική Απάτη

Εγγενής κίνδυνος στην ασφαλιστική αγορά κυρίως στις διαδικασίες Αποζημιώσεων και Εκτίμησης Κινδύνου. Συμβάντα όπως δόλια «αξίωση» ή ψευδής δήλωση ή και απόκρυψη στοιχείων για σκοπούς αποδοχής και εκτίμησης κινδύνων, υπερχρέωση από προμηθευτές, ζητήματα AML από πελάτες, επιθέσεις στον κυβερνοχώρο εναντίον υπαλλήλων ή πελατών είναι πιθανό να συμβούν. Η «άμυνα» της Εταιρείας περιλαμβάνει την εγκατάσταση ειδικού λογισμικού κατά της απάτης στις κύριες διαδικασίες Αποζημιώσεων και Εκτίμησης Κινδύνου, την αυστηρή εφαρμογή υφιστάμενων ελέγχων πρόληψης και εντοπισμού περιστατικών απάτης καθώς και την εφαρμογή ενός προγράμματος ευαισθητοποίησης (awareness program). Επιπλέον, βρίσκεται σε εξέλιξη η εφαρμογή ενός ολοκληρωμένου Προγράμματος Ανίχνευσης Κινδύνου Απάτης, που εστιάζει τόσο στις χρεώσεις όσο και στην ποιότητα των υπηρεσιών εξωτερικών παρόχων.

Ψηφιακός μετασχηματισμός

Η στρατηγική απόφαση της Εταιρείας για ψηφιακό μετασχηματισμό σηματοδοτεί σημαντικές αλλαγές στο εσωτερικό επιχειρησιακό της περιβάλλον. Οι εν λόγω αλλαγές, δεδομένου ότι αφορούν

σε βασικούς τομείς δραστηριοτήτων της (δημιουργία online εμπειρίας πελατών μέσω πολλαπλών καναλιών, προσφορά απλούστερων προϊόντων, χρήση προηγμένων data analytics και αυτοματοποίηση διαδικασιών), επηρεάζουν σημαντικά το προφίλ των λειτουργικών της κινδύνων. Συνοπτικά, οι κίνδυνοι σχετίζονται με την επιτυχή, έγκαιρη και με βάση τον προϋπολογισμό ολοκλήρωση των επιμέρους έργων. Ο επικεφαλής κάθε υπο-έργου έχει και την ευθύνη της αποτελεσματικής διαχείρισης των κινδύνων που σχετίζονται με αυτό. Επιπλέον, η Εκτελεστική Επιτροπή παρακολουθεί στενά κάθε στάδιο του συνολικού έργου, σε συνεργασία με τα εμπλεκόμενα μέρη, και λαμβάνει μέτρα ενάντια σε μη αποδεκτά αποτελέσματα όπου κρίνεται απαραίτητο.

Κανονιστικές αλλαγές

Η Εταιρεία εργάζεται συστηματικά με στόχο τη συμμόρφωσή της με τις ευρύτατες κανονιστικές απαιτήσεις που επηρεάζουν σε ουσιαστικό βαθμό τον τρόπο λειτουργίας της όπως PRIIPs II, IFRS- 9 & 17, ESG, DORA, κλπ. Οι περισσότερες ισχύουσες και επικείμενες κανονιστικές υποχρεώσεις αντιμετωπίζονται ως ξεχωριστά έργα που ανατίθενται σε συγκεκριμένα στελέχη.

Ποιότητα Δεδομένων

Η καθιέρωση ενός ισχυρού πλαισίου διακυβέρνησης δεδομένων είναι απαραίτητη για τη διασφάλιση της ποιότητας τους. Για το σκοπό αυτό, αφού ολοκληρώθηκε το έργο αξιολόγησης του υφιστάμενου πλαισίου διακυβέρνησής τους πραγματοποιήθηκε και ο σχεδιασμός και η ανάπτυξη των κατάλληλων προτύπων και μοντέλων διαχείρισης των δεδομένων που απαιτούν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών για τα Ασφαλιστήρια Συμβόλαια 17 & 9 (IFRS17 & 9). Παράλληλα, σε εξέλιξη βρίσκεται έργο σχετικά με τη διασφάλιση της ποιότητας των δεδομένων (και τη γενικότερη διαχείρισή τους) που χρησιμοποιούνται στο σύνολο των χρηματοοικονομικών αναφορών καθώς και βελτίωσης των διαδικασιών που σχετίζονται με διαχείριση και χρήση οικονομικών δεδομένων. Επιπλέον η Εταιρεία και ο βασικός της Διανομέας (Τράπεζα Eurobank), δημιούργησαν μια μικτή ομάδα εργασίας (με εξειδικευμένα στελέχη των 2 εταιρειών) επιδιώκοντας να επεκτείνουν τις ευκαιρίες που προκύπτουν από τη συνεργασία τους μέσω της προηγμένης χρήσης δεδομένων. Στόχος της ομάδας είναι να βελτιώσει τις διοικητικές αναφορές και τις διαδικασίες λήψης αποφάσεων μέσω της θέσπισης δεικτών μέτρησης και παρακολούθησης της απόδοσης και της χρήσης προηγμένων εργαλείων ανάλυσης δεδομένων.

Γ.5.2 Μεθοδολογίες αξιολόγησης, επιμέτρησης και τεχνικές μείωσης των λειτουργικών κινδύνων

Η στρατηγική της Εταιρείας σχετικά με τη μακροπρόθεσμη και βραχυπρόθεσμη διαχείριση των λειτουργικών της κινδύνων, περιλαμβάνει:

- 1) Τη δημιουργία ενός πλαισίου διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων, που διαμορφώνει μια ξεκάθαρη δομή ανάθεσης ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών της Διοίκησης και του Προσωπικού.
- 2) Την εκτέλεση των ακόλουθων δραστηριοτήτων:
 - Αυτό-αξιολόγηση Λειτουργικών Κινδύνων και Ελέγχων, Αξιολόγηση Επιχειρηματικού Περιβάλλοντος, Αξιολόγηση Κρισιμότητας Δραστηριοτήτων πριν ανατεθούν εξωτερικά,
 - αξιολόγηση κινδύνων υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους, συνεχής Αξιολόγηση Σχέσεων Εξωτερικής Ανάθεσης, αξιολόγηση κινδύνων επιχειρηματικών πρακτικών (conduct risk assessment), Αξιολόγηση Έκθεσης στον Κίνδυνο της Απάτης διαμόρφωση προφίλ κινδύνων νέων προϊόντων.
 - Καταγραφή των λειτουργικών ζημιών της Εταιρείας συνοδευόμενων από σχετική αιτιώδη ανάλυση καθώς και συλλογή/μελέτη εξωτερικών γεγονότων λειτουργικού κινδύνου.
 - Θέσπιση και παρακολούθηση βασικών δεικτών κινδύνου (KRIs).
 - Θέσπιση και καταγραφή των διαδικασιών διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων.

- Ανάπτυξη και ανάλυση του κατάλληλου συνόλου σεναρίων, με τα οποία εξετάζεται η πιθανή έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο λόγω:
 - ο αστοχίας βασικής διαδικασίας, προσωπικού ή συστήματος, ή/και
 - ο επέλευσης εξωτερικών γεγονότων.
- Αναγνώριση, μέτρηση και μείωση (όταν κρίνεται αναγκαίο) αναδυόμενων κινδύνων.
- Ενίσχυση την ευαισθητοποίησης αντίληψης για τους λειτουργικούς κινδύνους σε ολόκληρη την Εταιρεία (συμπεριλαμβάνονται: ειδικές δράσεις που αφορούν στην πρόληψη και την καταστολή της απάτης, τους κινδύνους λόγω εξωπορισμού).

3) Την ποσοτικοποίηση του λειτουργικού κινδύνου με βάση την τυποποιημένη μέθοδο.

Τέλος, με βάση τα προκαθορισμένα όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνων, η Εταιρεία κατηγοριοποιεί κάθε λειτουργικό κίνδυνο «εντός ορίων», «στα όρια» ή «εκτός ορίων» και λαμβάνει μια από τις παρακάτω αποφάσεις:

- **Αποδοχή του κινδύνου** - Η Εταιρεία αποδέχεται τον κίνδυνο σε περιπτώσεις όπου (α) παραμένει «εντός των ορίων διάθεσης» ή (β) παραμένει «εκτός των ορίων διάθεσης» παρά τις τεχνικές μείωσης των κινδύνων που εφαρμόζει. Ανά περίπτωση, μπορεί να προχωρήσει στην αποδοχή του κινδύνου μετά από έγκριση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων.
- **Περιορισμός του κινδύνου** - Για κάθε κίνδυνο που θεωρείται «εκτός» ή «στα» όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνων, συνιστάται ένα κατάλληλο σχέδιο δράσης για τον μετριασμό του, ύστερα από κοινή συμφωνία με τους αντίστοιχους «ιδιοκτήτες» κινδύνου.
- **Αποφυγή του κινδύνου** - Όταν οι κίνδυνοι είναι «εκτός των ορίων» και δεν υφίστανται βιώσιμα μέσα για τη μείωσή τους, η Εταιρεία μπορεί να αποφασίσει να τους αποφύγει με τη διακοπή της σχετικής δραστηριότητας ή / και διαδικασίας.
- **Μεταβίβαση του κινδύνου** - Όταν ο κίνδυνος είναι «στα όρια» ή «εκτός των ορίων», η Εταιρεία μπορεί να τον μεταβιβάσει μέσω ασφαλιστικών συμβάσεων (π.χ. ασφαλιστήρια συμβόλαια D&O, ασφαλιστήρια συμβόλαια Κυβερνο-κινδύνου κλπ.).

Ο υπολειπόμενος λειτουργικός κίνδυνος αξιολογείται ως μεσαίας σημαντικότητας. Αυτό σημαίνει ότι το εσωτερικό επιχειρηματικό περιβάλλον σε συνδυασμό με το περιβάλλον ελέγχου δημιουργούν έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο που σε κάποιες περιπτώσεις είναι αποδεκτή ενώ σε άλλες απαιτείται μετριασμός της. Για τις τελευταίες, μια σειρά ενεργειών έχουν προγραμματιστεί ώστε να διασφαλιστεί ότι η έκθεση σε λειτουργικό κίνδυνο παραμένει εντός των ορίων διάθεσης ανάληψης (που είναι εκφρασμένα τόσο σε ποσοτικούς όσο και σε ποιοτικούς όρους).

Γ.6 Άλλοι Σημαντικοί Κίνδυνοι

Ως λοιποί ενδεχόμενοι σημαντικοί κίνδυνοι έχουν αναγνωρισθεί: ο κίνδυνος συγκέντρωσης, ο κίνδυνος φήμης, ο στρατηγικός κίνδυνος, οι κίνδυνοι που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή, οι κίνδυνοι που συνδέονται με τη χρήση της τεχνητής νοημοσύνης (AI) καθώς και οι κίνδυνοι που συνδέονται με τα υψηλά επίπεδα του πληθωρισμού.

Γ.6.1 Περιγραφή των λοιπών σημαντικών κινδύνων

Κίνδυνος συγκέντρωσης: είναι ο κίνδυνος έκθεσης σε δυνητική ζημία, σημαντική σε βαθμό που να απειλεί τη φερεγγυότητα και την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας. Η Εταιρεία εντοπίζει και διαχειρίζεται τον εν λόγω κίνδυνο που εντοπίζεται στο χαρτοφυλάκιο των περιουσιακών της στοιχείων σύμφωνα με τις υφιστάμενες Πολιτικές.

Κίνδυνος φήμης είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκαλείται από αρνητικές επιδράσεις στη φήμη της Εταιρείας συνολικά ή σε έναν συγκεκριμένο τομέα δραστηριότητάς της από την οπτική των ενδιαφερομένων μερών (δηλαδή των μετόχων, των ασφαλισμένων, του προσωπικού, των συνεργατών και του κοινού). Ο κίνδυνος αυτός μπορεί να προκληθεί από διάφορους λόγους όπως η μη επιτυχής προώθηση ενός νέου προϊόντος, περιστατικά απάτης ή οτιδήποτε άλλο που πλήττει τη φήμη της εφόσον γίνει ευρέως γνωστό. Ο κίνδυνος φήμης μπορεί να επηρεάσει όλες τις κατηγορίες κινδύνων. Η Εταιρεία αντιλαμβάνεται τον κίνδυνο φήμης ως επακόλουθο κίνδυνο της εν γένει άσκησης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, και όχι ως ξεχωριστό, μεμονωμένο κίνδυνο.

Στρατηγικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος δυσμενών επιπτώσεων στα παρόντα και μελλοντικά έσοδα ή στα κεφάλαια, ο οποίος προκύπτει από ακατάλληλες επιχειρηματικές αποφάσεις, ακατάλληλη εφαρμογή των επιχειρηματικών αποφάσεων ή έλλειψη προσαρμοστικότητας σε αλλαγές του κλάδου που δραστηριοποιείται μια επιχειρηματική οντότητα.

Οι πόροι που απαιτούνται για την εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας είναι έμψυχοι και άψυχοι και περιλαμβάνουν κανάλια επικοινωνίας και διανομής, λειτουργικά συστήματα, ικανότητες και δεξιότητες διοίκησης. Ο στρατηγικός κίνδυνος μπορεί επίσης να προκύψει από αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο, το γενικό περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία ή/και από τις συνθήκες της αγοράς και του ανταγωνισμού.

Κίνδυνοι που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή: Η Εταιρεία αναγνωρίζει την κλιματική αλλαγή ως μια γενικευμένη παγκόσμια απειλή. Επηρεάζει ανθρώπινα, κοινωνικά, περιβαλλοντικά και οικονομικά συστήματα, μέσω της αύξησης των θερμοκρασιών, της αύξησης της στάθμης της θάλασσας και της αυξανόμενης συχνότητας / σοβαρότητας φυσικών καταστροφών και ακραίων καιρικών φαινομένων. Η κλιματική αλλαγή μπορεί να έχει σημαντική επίδραση σε μια ασφαλιστική εταιρεία στο μέλλον.

Τα φαινόμενα υπερθέρμανσης του πλανήτη, με τη συνεχή αύξηση της μέσης θερμοκρασίας και τις αλλαγές στη συχνότητα και τη σοβαρότητα των καιρικών φαινομένων, είναι σήμερα πιο εμφανή από ποτέ.

Ως αποτέλεσμα, διάφοροι συναφείς φυσικοί και μεταβατικοί κίνδυνοι μπορεί να υλοποιηθούν ως χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, πράγμα που σημαίνει ότι αυτοί είναι πιθανό να επηρεάσουν τις αξίες τόσο των περιουσιακών στοιχείων όσο και των υποχρεώσεων της Εταιρείας και να αυξήσουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Κίνδυνοι που συνδέονται με τη χρήση τεχνητής νοημοσύνης και τη διατήρηση – χαμηλότερων μεν – αλλά υψηλών επιπέδων πληθωρισμού. Η Εταιρεία αναγνωρίζει την ενεργειακή κρίση που οδήγησε σε υψηλά επίπεδα πληθωρισμού, ως παράγοντα που ασκεί σημαντική πίεση στο οικογενειακό εισόδημα. Ως εκ τούτου ενδέχεται να μειωθεί η αγοραστική δύναμη των ασφαλισμένων, παράγοντας που εάν επαληθευθεί ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την παραγωγή των ασφαλίσεων.

Σε ότι αφορά στην τεχνητή νοημοσύνη, η Εταιρεία αναγνωρίζει τα θετικά αποτελέσματα που θα μπορούσε να επιφέρει η εν λόγω τεχνολογία σε διάφορες λειτουργίες της, όπως επίσης και τους κινδύνους που πιθανά σχετίζονται με την ασφάλεια των δεδομένων καθώς και την μεροληψία και τα αποτελέσματα από την άκριτη χρήση της.

Γ.6.2 Αξιολόγηση και τεχνικές μείωσης των λοιπών σημαντικών κινδύνων

Κίνδυνος συγκέντρωσης: Σύμφωνα με το πλαίσιο διαχείρισης επενδυτικών κινδύνων, έχουν καθοριστεί όρια συγκέντρωσης ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και ανά εκδότη τίτλου, τα οποία και παρακολουθούνται σε μηνιαία βάση. Επιπλέον, η Εταιρεία διαφοροποιεί το χαρτοφυλάκιο των υποχρεώσεων της σε σχέση με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους, σύμφωνα με τη στρατηγική ανάληψης κινδύνων που έχει υιοθετήσει. Με αυτόν τον τρόπο, οι υποχρεώσεις είναι λιγότερο πιθανό να επηρεαστούν από μια αλλαγή σε οποιοδήποτε υποσύνολο του χαρτοφυλακίου. Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα των υπολογισμών των κεφαλαιακών απαιτήσεων με την εφαρμογή της τυποποιημένης μεθόδου, ο κίνδυνος συγκέντρωσης αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας.

Για τη διαχείριση του **κινδύνου φήμης**, η Εταιρεία:

- εφαρμόζει ειδικές οδηγίες και αρχές σε όλες τις «ευαίσθητες» διαδικασίες και τομείς της επιχειρηματικής της δραστηριότητας,
- παρακολουθεί το κανονιστικό πλαίσιο σε συνεχή βάση, προκειμένου να διασφαλίσει την έγκαιρη προσαρμογή της σε τυχόν νέες απαιτήσεις,
- υιοθετεί υψηλές προδιαγραφές παροχής υπηρεσιών και παρακολούθησης παραπόνων των πελατών της,
- παρακολουθεί τις επιχειρηματικές της διαδικασίες και πρακτικές, όπως ενδεικτικά τους όρους αποζημίωσης στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ή τη διαδικασία διάθεσης ασφαλιστήριων συμβολαίων.

Λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα των ανωτέρω πρακτικών καθώς και την εμπειρία της Εταιρείας, ο κίνδυνος φήμης αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας.

Η Εταιρεία προκειμένου να διαχειριστεί τον **στρατηγικό κίνδυνο** παρακολουθεί ανελλιπώς τους παράγοντες από τους οποίους μπορεί να προκύψει και προσαρμόζει αναλόγως την επιχειρηματική της στρατηγική. Οι στρατηγικοί κίνδυνοι αξιολογούνται όταν η Εταιρεία καθορίζει τη στρατηγική της, τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τη διαχείριση κεφαλαίων.

Λόγω της φύσης και της σημαντικότητας των στρατηγικών κινδύνων, η διαχείρισή τους εμπίπτει στις αρμοδιότητες του Δ.Σ. και της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρείας. Για την μείωση των στρατηγικών κινδύνων, η Εταιρεία ακολουθεί τις παρακάτω πρακτικές:

- υιοθετεί τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους της Φερεγγυότητας II για τα μέλη του Δ.Σ., τους επικεφαλής των βασικών λειτουργιών και τη διοίκηση,
- συστήνει τη Δομή Διακυβέρνησης και την εταιρική δομή της Εταιρείας,
- λαμβάνει υπόψη τους σημαντικότερους κινδύνους, αποφάσεις για την καθημερινή διοίκηση και διαχείριση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, ο στρατηγικός κίνδυνος αξιολογείται ως χαμηλής σημαντικότητας.

Σε ότι αφορά τους κινδύνους που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή, η Εταιρεία δεν αναμένει σημαντικές επιπτώσεις από την κλιματική αλλαγή σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα, που θα μπορούσαν να απειλήσουν: α. την επίτευξη του επιχειρηματικού της πλάνου, β. τη συνεχή ευρωστία της Εταιρείας και γ. την προστασία των ασφαλισμένων της.

Ωστόσο η Εταιρεία παρακολουθεί τους κινδύνους που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή και θεωρεί ότι μέσω της κατάλληλης αντασφαλιστικής πολιτικής που υιοθετεί, καθώς και μέσω του υφιστάμενου συστήματος διαχείρισης κινδύνου και διακυβέρνησης, θα αντιμετωπιστούν δεόντως οι πιθανές αρνητικές επιπτώσεις του κινδύνου κλιματικής αλλαγής.

Συγκεκριμένα η Εταιρεία, μέσω ποιοτικής ανάλυσης και αξιολόγησης η οποία εκτείνεται στην περίοδο που καλύπτει το επιχειρηματικό της πλάνο για σκοπούς ORSA, εκτιμά ότι δεν ενδέχεται να επηρεαστεί σημαντικά από την αύξηση της σφοδρότητας ή/και της συχνότητας των φαινομένων που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή. Οποιαδήποτε αύξηση του loss ratio συνεπεία κλιματικής αλλαγής, κρίνεται διαχειρίσιμη.

Επιπρόσθετα για το σκοπό της ποσοτικοποίησης της αύξησης συχνότητας / σφοδρότητας σχετικά με τους κινδύνους κλιματικής αλλαγής, η Εταιρεία υλοποίησε σενάρια που υποθέτουν την αύξηση ζημιών (χειροτέρευση loss ratio) συνεπεία εμφάνισης καταστροφικών γεγονότων λόγω κλιματικής αλλαγής.

Σε ότι αφορά την χρήση τεχνητής νοημοσύνης, η Εταιρεία μεριμνά για την ορθή χρήση της και τη σταδιακή ενσωμάτωσή της στις διαδικασίες της. Η ενδεχόμενη χρήση της, στην ανάληψη κινδύνων ή την τιμολόγηση καθώς και την διαχείριση αποζημιώσεων προσεγγίζεται με τη μέγιστη προσοχή ώστε να μπορούν να διαχειριστούν με επάρκεια κίνδυνοι που σχετίζονται με την ασφάλεια και ακρίβεια των δεδομένων, περιορίζοντας κατά συνέπεια, την έκθεσή της τόσο στον κίνδυνο φήμης και τον

λειτουργικό όσο και τον ασφαλιστικό. Σχετικά με τα υψηλά επίπεδα πληθωρισμού, η Εταιρεία παρακολουθεί τις εξελίξεις κι έχει λάβει υπόψη της την επίπτωση στα αποτελέσματά της.

Γ.7 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες να αναφερθούν, σχετικά με το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς.

Δ Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας

Στην ενότητα αυτή περιλαμβάνονται πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού. Για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων περιγράφονται οι βάσεις, οι μέθοδοι και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους για σκοπούς φερεγγυότητας. Επίσης, για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων παρέχεται ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση τυχόν σημαντικών διαφορών μεταξύ της αποτίμησής για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησής στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Όταν οι λογιστικές αρχές αποτίμησης (μεταξύ φερεγγυότητας και οικονομικών καταστάσεων) δεν διαφέρουν ή όταν τα στοιχεία δεν είναι σημαντικά, κάποια στοιχεία κατηγοριοποιούνται μαζί.

Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων βασίζεται στην εύλογη αξία τους, όπως περιγράφεται παρακάτω. Κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων περιγράφεται στην ενότητα Δ.1. Οι Τεχνικές Προβλέψεις υπολογίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου όπως περιγράφεται στην ενότητα Δ.2. Οι λοιπές υποχρεώσεις εκτός των Τεχνικών προβλέψεων περιγράφονται στην ενότητα Δ.3.

Πληροφορίες για κάθε στοιχείο του ισολογισμού παρατίθενται παρακάτω. Για κάθε στοιχείο περιγράφονται:

- Οι μέθοδοι και οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση,
- Οι διαφορές (εφόσον υφίστανται) μεταξύ της αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας και της αποτίμησης στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Δ.1 Περιουσιακά Στοιχεία

Δ.1.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι αποτιμήσεις των σημαντικών κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων με βάση το πλαίσιο Φερεγγυότητα II και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα.

Πληροφορίες ισολογισμού - Αξίες στοιχείων ισολογισμού με βάση την Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2024 (σε € χιλ.)			
Στοιχεία Ενεργητικού	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α. ^{(1), (2)}	Σημείωση
Υπεραξία	-	22.056	α
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-	5.378	β
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρηση	1.886	1.979	γ
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν	184.660	186.750	δ

ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)			
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)	1.094	675	δ.1
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	5.004	7.513	δ.2
Μετοχές	19.532	19.532	
- Μετοχές εισηγμένες	19.277	19.277	δ.3
- Μετοχές μη εισηγμένες	255	255	δ.2
Ομόλογα	123.036	123.036	δ.3
- Κρατικά ομόλογα	123.036	123.036	
- Εταιρικά ομόλογα	-	-	
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	29.814	29.814	δ.3
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	6.180	6.180	δ.4
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	1.818	1.818	ε
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	11.048	13.659	στ
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	11.048	13.659	
- Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	11.011	13.622	
- Ασφαλίσεις ζημιών των ασφαλίσεων ασθενείας	37	37	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	6.139	6.139	ζ
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	326	326	η

Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	2.610	2.610	θ
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.952	1.952	ι
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	381	381	
Σύνολο Ενεργητικού	210.821	243.049	

Πληροφορίες ισολογισμού - Αξίες στοιχείων ισολογισμού με βάση την Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2023 (σε € χιλ.)

Στοιχεία Ενεργητικού	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α ⁽¹⁾	Σημείωση
Υπεραξία	-	22.056	α
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	-	4.062	β
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	2.275	2.291	γ
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	167.690	169.652	δ
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	1.036	692	δ.1
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	4.254	6.560	δ.2
Μετοχές	16.355	16.355	
- Μετοχές εισηγμένες	16.084	16.084	δ.3
- Μετοχές μη εισηγμένες	271	271	δ.2
Ομόλογα	107.638	107.638	δ.3
- Κρατικά ομόλογα	104.771	104.771	

- Εταιρικά ομόλογα	2.867	2.867	
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	28.602	28.602	δ.3
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	9.804	9.804	δ.4
Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια	1.818	1.818	ε
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	14.688	16.715	στ
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	14.688	16.715	
- Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθeneίας	14.653	16.680	
- Ασφαλίσεις ζημιών των ασφαλίσεων ασθeneίας	35	35	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	6.393	6.393	ζ
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	644	644	η
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	2.805	2.805	θ
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.764	2.764	ι
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	518	518	
Σύνολο Ενεργητικού	199.594	229.718	

- (1) Για σκοπούς συγκρισιμότητας, αναταξινομήσεις ποσών έχουν πραγματοποιηθεί μεταξύ των κονδυλίων που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα και αυτών που αναφέρονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α.
- (2) Τα κονδύλια Δ.Π.Χ.Α. της χρήσης 2024 που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα προέρχονται από τις ετήσιες Δ.Π.Χ.Α. χρηματοοικονομικές καταστάσεις, οι οποίες δεν έχουν δημοσιευτεί μέχρι την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης και ο έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ΔΠΧΑ κονδυλίων είναι σε εξέλιξη.

α) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του συνόλου του τιμήματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν κατά την εξαγορά και συγχώνευση της εταιρείας «Activa Insurance AE». Η υπεραξία αποτιμάται σε μηδενική αξία σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II.

β) Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία σχετίζονται με άδειες χρήσης και αναβαθμίσεις υφιστάμενων λογισμικών προγραμμάτων. Σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται σε μηδενική αξία, καθώς δεν μπορούν να διατεθούν χωριστά και δεν υπάρχει για τα ίδια ή παρόμοια άυλα περιουσιακά στοιχεία τιμή σε ενεργό αγορά.

γ) Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η αξία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση ανερχόταν στο ποσό € 1.886 χιλ. (2023: € 2.275 χιλ.). Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα καθώς και δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων. Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων έχουν θεωρηθεί ότι έχουν μηδενική αποτίμηση κατά το πλαίσιο Φερεγγυότητα II. Τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία τα οποία είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους, η οποία εκτιμάται ότι προσεγγίζει την αναγνωρισμένη αξία κατά τα Δ.Π.Χ.Α.

δ) Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)

Οι επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις) αποτελούνται από επενδύσεις σε ακίνητα, συμμετοχές, μετοχές, ομόλογα, επενδύσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.

δ.1) Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Αυτή η κατηγορία στοιχείων ενεργητικού αποτελείται από ακίνητα τα οποία προορίζονται για επενδυτικούς σκοπούς από την Εταιρεία (και όχι για ιδιόχρηση), δηλ. επενδυτικά ακίνητα. Τα επενδυτικά ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται βάσει εκτιμήσεων που λαμβάνονται από πιστοποιημένους εξωτερικούς εκτιμητές. Οι κύριες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των επενδυτικών ακινήτων είναι η Μέθοδος Κεφαλαιοποίησης Εισοδήματος (Κεφαλαιοποίηση Εισοδήματος/ Μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ροών) και η Μέθοδος Συγκριτικών Στοιχείων (συγκρίσιμες συναλλαγές), οι οποίες μπορούν επίσης να συνδυαστούν ανάλογα με την κατηγορία του υπό εκτίμηση ακινήτου.

δ.2) Συμμετοχές και μη εισηγμένες μετοχές

Οι συμμετοχές αφορούν στη συμμετοχή της Εταιρείας στην ασφαλιστική επιχείρηση «EUROLIFE FFH ASIGURARI GENERALE S.A.» ενώ οι μη εισηγμένες μετοχές αφορούν στην συμμετοχή της Εταιρείας στην ασφαλιστική επιχείρηση «EUROLIFE FFH ASIGURARI DE VIATA S.A.», όπως παρουσιάζεται στην ενότητα «Α.1.6 Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις».

Τόσο οι συμμετοχές όσο και οι μη εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται στην προσαρμοσμένη μέθοδο καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στα ίδια κεφάλαια των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II.

δ.3) Ομόλογα, εισηγμένες μετοχές και οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Τα ομόλογα, οι εισηγμένες μετοχές και οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων αποτιμώνται στην αγοραία αξία, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε μια ενεργό αγορά κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Η χρηματιστηριακή τιμή σε μια ενεργό αγορά παρέχει την πιο αξιόπιστη αποτίμηση της αγοραίας αξίας, όταν είναι διαθέσιμη, και χρησιμοποιείται χωρίς περαιτέρω προσαρμογές. Μια αγορά θεωρείται ενεργή όταν οι τιμές των εισηγμένων αξιών είναι άμεσα και σε τακτά χρονικά διαστήματα διαθέσιμες και αντιπροσωπεύουν πραγματικές και συχνές συναλλαγές.

Οι παράγοντες τους οποίους λαμβάνει υπόψη η Εταιρεία όταν αξιολογεί τον βαθμό που έχει μειωθεί το επίπεδο δραστηριότητας μίας αγοράς είναι οι ακόλουθοι:

- λίγες πρόσφατες συναλλαγές,
- οι προσφορές των τιμών δεν έχουν αναπτυχθεί με βάση πρόσφατη πληροφόρηση («stale price»),
- οι δείκτες, που προηγουμένως εμφάνιζαν υψηλή συσχέτιση με τις εύλογες αξίες, παρουσιάζουν μικρή συσχέτιση,
- ευρεία απόκλιση μεταξύ των τιμών προσφοράς και ζήτησης («ask-bid spread») ή σημαντική αύξηση στην απόκλιση,
- σημαντική μείωση στην δραστηριότητα ή έλλειψη μίας αγοράς για νέες εκδόσεις,
- περιορισμένη πληροφόρηση είναι δημόσια διαθέσιμη,
- οι τιμές των μεσιτών είναι ενδεικτικές παρά δεσμευτικές ή εκτελέσιμες.

Σε περιορισμένες περιπτώσεις στις οποίες δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μία ενεργό αγορά, η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν τη χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης περιλαμβάνει όλους τους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη για την τιμολόγηση μίας συναλλαγής.

δ.4) Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Οι καταθέσεις εκτός των ταμειακών ισοδυνάμων και διαθεσίμων περιλαμβάνουν προθεσμιακές καταθέσεις με διάρκειες μικρότερες του ενός έτους. Οι προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρούνται με βάση τις προεξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένεται να παραχθούν από τις σχετικές συναλλαγές.

ε) Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια ανέρχονται σε € 1.818 χιλ. (2023: € 1.818 χιλ.), τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II. Η εύλογη αξία των δανείων προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας επίσημες τιμές αγοράς από ενεργές αγορές, ενώ σε περίπτωση που αυτές οι πληροφορίες δεν είναι διαθέσιμες, υπολογίζεται με βάση τις τιμές χρεογράφων που έχουν παρόμοια πιστωτικά χαρακτηριστικά, λήξη και απόδοση ή με προεξόφληση ταμειακών ροών.

στ) Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα στοιχεία αυτά ανέρχονται σε € 11.048 χιλ. (2023: € 14.688 χιλ.) και περιλαμβάνουν ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί. Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές ισούνται με την παρούσα αξία των μελλοντικών ανακτήσιμων ταμειακών ροών. Οι αντασφαλιστικές ταμειακές ροές που λαμβάνονται υπόψη είναι εκείνες που παράγονται μέχρι την λήξη των υφιστάμενων αντασφαλιστικών συμβάσεων. Ο υπολογισμός των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις ακολουθεί τις ίδιες αρχές και την ίδια μεθοδολογία, όπως παρουσιάζεται στην ενότητα για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

ζ) Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές ανέρχονται σε € 6.139 χιλ. (2023: € 6.393 χιλ.). Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται ποσά που οφείλονται από τους ασφαλισμένους και τους διαμεσολαβητές τα οποία σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα και τα οποία δεν περιλαμβάνονται στις ταμειακές ροές των τεχνικών προβλέψεων. Περιλαμβάνονται επίσης λοιπά χρεωστικά υπόλοιπα από ασφαλισμένους και ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές (π.χ. οφειλόμενα, αλλά όχι καταβεβλημένα ασφάλιστρα). Οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται όταν καθίστανται απαιτητές. Εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης αυτών των απαιτήσεων, η Εταιρεία μειώνει αναλόγως τη λογιστική αξία και αναγνωρίζει ζημιά απομείωσης. Η Εταιρεία αξιολογεί τα αντικειμενικά στοιχεία απομείωσης και υπολογίζει τη ζημιά απομείωσης χρησιμοποιώντας την ίδια διαδικασία που έχει υιοθετηθεί για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

η) Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι αντασφαλιστικές απαιτήσεις ανέρχονται σε € 326 χιλ. (2023: € 644 χιλ.). Τα ποσά των αντασφαλιστικών απαιτήσεων της Εταιρείας αποτελούνται κυρίως από ποσά σχετικά με καταβεβλημένες αποζημιώσεις σε ασφαλισμένους ή δικαιούχους αποζημιώσεων και από ποσά αναφορικά με προμήθειες από αντασφαλιστές. Η Εταιρεία εξετάζει το ποσό των καθαρών αντασφαλιστικών απαιτήσεων για απομείωση. Αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, η Εταιρεία μειώνει την λογιστική αξία και αναγνωρίζει ζημιά απομείωσης.

θ) Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές) ανέρχονται σε € 2.610 χιλ. (2023: € 2.805 χιλ.) και περιλαμβάνουν κυρίως απαιτήσεις από το προσωπικό, από λοιπούς συνεργάτες της Εταιρείας (που δε σχετίζονται με ασφαλιστικές εργασίες), καθώς και απαιτήσεις από δημόσιους οργανισμούς.

ι) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία διατηρούσε ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ύψους € 1.952 χιλ. (2023: € 2.764 χιλ.), τα οποία περιλάμβαναν κυρίως μετρητά και καταθέσεις όψεως σε τράπεζες της Ελλάδας και του εξωτερικού.

Πληροφορίες για μισθώσεις όπου η Εταιρεία λειτουργεί ως εκμισθωτής

Η Εταιρεία συμμετέχει ως εκμισθωτής σε λειτουργικές μισθώσεις σχετικά με ακίνητα τα οποία διατηρεί για επενδυτικούς σκοπούς. Οι απαιτήσεις οι οποίες απορρέουν από αυτές τις λειτουργικές μισθώσεις δεν θεωρούνται σημαντικές.

Δ.1.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. για κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων

α) Υπεραξία

Η υπεραξία έχει αποτιμηθεί σε € 22.056 χιλ. (2023: € 22.056 χιλ.) σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., ενώ διαγράφεται πλήρως σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., η υπεραξία αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον της εύλογης αξίας του συνόλου του μεταφερθέντος ανταλλάγματος κατά την ημερομηνία εξαγοράς, επί της εύλογης αξίας του μεριδίου της Εταιρείας στα καθαρά αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτήθηκαν και αναλήφθηκαν, αντίστοιχα.

β) Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται σε μηδενική αξία σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. τα άυλα στοιχεία ενεργητικού ανέρχονται σε € 5.378 χιλ. (2023: € 4.062 χιλ.). Συγκεκριμένα, τα περιουσιακά στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της προβλεπόμενης ωφέλιμης ζωής τους.

γ) Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

Τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός για ιδιόχρηση περιλαμβάνουν βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα, έπιπλα, ηλεκτρονικούς υπολογιστές και λοιπό εξοπλισμό, μεταφορικά μέσα καθώς και τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός για ιδιόχρηση, εκτός των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης.

Τα δικαιώματα χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται με βάση το ΔΠΧΑ 16 και συγκεκριμένα επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένο κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους και προσαρμοσμένο κατά την επανεπιμέτρηση των αντίστοιχων υποχρεώσεων μισθώσεων. Το κόστος των δικαιωμάτων χρήσης ενσώματων περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβάνει το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων που έχουν αναγνωριστεί, τις αρχικές άμεσα συνδεδεμένες σχετικές δαπάνες και τις πληρωμές μισθώσεων που έγιναν την ή πριν την ημερομηνία έναρξης, μειωμένες κατά το ποσό των προσφερόμενων εκπτώσεων ή άλλων κινήτρων.

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα αποτιμώνται σε μηδενική αξία.

δ) Επενδύσεις**δ.1) Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)**

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, τα επενδυτικά ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία, ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.

δ.2) Συμμετοχές και μη εισηγμένες μετοχές

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι συμμετοχές και μη εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται με βάση την προσαρμοσμένη μέθοδο καθαρής θέσης, ενώ με τα Δ.Π.Χ.Α. οι συμμετοχές αναγνωρίζονται στο ιστορικό κόστος μείον τις συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης και οι μη εισηγμένες μετοχές στην εύλογη αξία. Δεν έχουν αναγνωριστεί ζημιές απομείωσης έως την 31 Δεκεμβρίου 2024.

δ.3) Ομόλογα, εισηγμένες μετοχές και οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, τα ομόλογα, οι εισηγμένες μετοχές και οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων αποτιμώνται στην αγοραία αξία.

Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., η αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων εξαρτάται από την ταξινόμηση τους, η οποία βασίζεται στο επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης αυτών των στοιχείων και στα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας είχαν ταξινομηθεί στην κατηγορία επιμέτρησης: εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων («FVTPL»).

δ.4) Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι προθεσμιακές καταθέσεις επιμετρούνται σε αξία ίση με τις προεξοφλημένες μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένεται να παραχθούν από τις σχετικές συναλλαγές, ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., αναγνωρίζονται στο αποσβέσιμο κόστος.

ε) Ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία έχει ταξινομήσει ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια στο χαρτοφυλάκιο διακράτησης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με σκοπό την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών (επιχειρηματικό μοντέλο «hold-to-collect»), τα οποία με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος, ενώ με βάση τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

στ) Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Με βάση την Φερεγγυότητα II, η αξία των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές έχει προσαρμοστεί προκειμένου να αντανakλά τις μελλοντικές ταμειακές ροές. Με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., αυτή η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού περιλαμβάνει τη συμμετοχή στην υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις και στην υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης, βάσει των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχουν συναφθεί.

ζ) Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των απαιτήσεων από ασφάλειες και διαμεσολαβητές βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

η) Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των αντασφαλιστικών απαιτήσεων βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

θ) Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των απαιτήσεων (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές) βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

ι) Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Δεν υπάρχουν διαφορές μεταξύ της αποτίμησης των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων βάσει της Φερεγγυότητας II και βάσει των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις

Δ.2.1 Ομοιογενείς ομάδες κινδύνων

Θεμελιώδης αρχή της Φερεγγυότητας II είναι ο διαχωρισμός των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου (κατηγορίες δραστηριοτήτων).

Στον παρακάτω πίνακα, παρουσιάζεται η αντιστοίχιση των κλάδων ασφαλιστικής δραστηριότητας σε σχέση με τις ομοιογενείς ομάδες κινδύνων της Φερεγγυότητας II:

Κλάδος Ασφαλιστικής δραστηριότητας	Κατηγορία Επιχειρηματικής δραστηριότητας
Ατυχήματα	Ατυχημάτων
Χερσαία οχήματα	Αυτοκινήτων οχημάτων πλην της αστικής ευθύνης
Πλοία	Αεροπορικής ,θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών
Μεταφερόμενα εμπορεύματα	Αεροπορικής ,θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών
Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσης	Πυρός και άλλων υλικών ζημιών
Λοιπές ζημιές αγαθών	Πυρός και άλλων υλικών ζημιών
Αστική ευθύνη αυτοκινήτου	Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα
Αστική ευθύνη πλοίων	Αεροπορικής ,θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών
Γενική αστική ευθύνη	Γενικής αστικής ευθύνης
Διάφορες χρηματικές απώλειες	Διάφορες χρηματικές απώλειες
Νομική προστασία	Νομική προστασία
Βοήθεια	Βοήθεια

Δ.2.2 Τεχνικές Προβλέψεις για τις σημαντικότερες κατηγορίες δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, υπολογίζει τις Τεχνικές Προβλέψεις ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου. Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται χωριστά για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφάλιστρα και για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από εκκρεμείς ζημιές.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφάλιστρα περιλαμβάνει ζημιές που θα συμβούν μετά την ημερομηνία αναφοράς και κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας περιόδου ισχύος (περίοδος κάλυψης) των συμβολαίων.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφάλιστρα από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις προκύπτει ως η αναμενόμενη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών εισροών και εκροών. Οι σημαντικότερες ταμειακές εισροές και εκροές είναι (η λίστα είναι ενδεικτική):

- α) ταμειακές εισροές από ασφάλιστρα που εμπίπτουν εντός των ορίων της κάλυψης,
- β) ταμειακές εκροές για κάλυψη μελλοντικών ζημιών,
- γ) ταμειακές εκροές από άμεσα και έμμεσα έξοδα διαχείρισης αποζημιώσεων,
- δ) ταμειακές εκροές για κάλυψη εξόδων διαχείρισης των συμβολαίων.

Με βάση το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, δεν αναμένονται μελλοντικές εισροές από ασφάλιστρα. Αναφορικά με τη Βέλτιστη Εκτίμηση των υποχρεώσεων που απορρέουν από εκκρεμείς ζημιές, οι μελλοντικές χρηματοροές αφορούν ζημιές που έχουν συμβεί πριν ή κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι χρηματοροές αυτές περιλαμβάνουν τις μελλοντικές αποζημιώσεις και τα έξοδα διαχείρισης των προαναφερομένων ζημιών.

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2024 (σε χιλ. €)	Βέλτιστη Εκτίμηση Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Πρόβλεψης Ασφαλίσεων	Περιθώριο Κινδύνου	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις
Ατυχημάτων	273	57	19	348
Αυτοκινήτων οχημάτων πλην της αστικής ευθύνης	2.395	1.816	276	4.487
Αεροπορικής, θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών	140	65	13	218
Πυρός και άλλων υλικών ζημιών	21.420	4.569	1.118	27.107
Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα	55.683	7.057	4.099	66.839
Γενικής αστικής ευθύνης	3.147	741	176	4.064
Διάφορες χρηματικές απώλειες	497	834	41	1.372
Νομική προστασία	122	111	15	248
Βοήθεια	0	283	19	301
Σύνολο	83.676	15.534	5.776	104.986

Για σκοπούς συγκρισιμότητας, στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι Τεχνικές Προβλέψεις της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023, ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας.

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2023 (σε χιλ. €)	Βέλτιστη Εκτίμηση Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών	Βέλτιστη Εκτίμηση Πρόβλεψης Ασφαλίσεων	Περιθώριο Κινδύνου	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις
Ατυχημάτων	264	59	17	340
Αυτοκινήτων οχημάτων πλην της αστικής ευθύνης	2.265	1.578	232	4.075
Αεροπορικής, θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών	176	73	15	264
Πυρός και άλλων υλικών ζημιών	31.844	3.876	1.370	37.090
Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα	50.826	6.624	3.453	60.902

Γενικής αστικής ευθύνης	3.216	600	175	3.991
Διάφορες χρηματικές απώλειες	284	703	32	1.019
Νομική προστασία	90	98	11	198
Βοήθεια	0	267	16	283
Σύνολο	88.966	13.876	5.321	108.163

Υποθέσεις

α) Οι κυριότερες υποθέσεις που λαμβάνονται υπόψη για την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων είναι:

- ο Η εξέλιξη των ζημιών θα ακολουθεί την ιστορικότητα της Εταιρείας
- ο Ως μεγάλες ζημιές χαρακτηρίζονται αυτές με συνολικό κόστος που υπερβαίνει το €1εκατ.

β) Επιτόκια

Χρησιμοποιείται η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως αυτή δημοσιεύθηκε από την ΕΙΟΡΑ για την ημερομηνία αναφοράς

γ) Δείκτες Ζημιών

Η βέλτιστη εκτίμηση του δείκτη ζημιών προκύπτει από την ανάλυση των ιστορικών στοιχείων της Εταιρείας

δ) Δείκτης εξόδων

Η βέλτιστη εκτίμηση του δείκτη εξόδων προκύπτει από την ανάλυση των εξόδων που εκπονείται κατά την ημερομηνία αποτίμησης καθώς και τη μελέτη των προηγούμενων αναλύσεων των εξόδων.

Μεθοδολογία

• Βέλτιστη Εκτίμηση

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλίσεων βασίζεται στο Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων (ΑΜΔΑ), όπως προκύπτει στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, και υπολογίζεται χωριστά για κάθε κατηγορία δραστηριότητας λαμβάνοντας υπόψη και το μικτό δείκτη (Combined ratio).

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών βασίζεται στην τριγωνική εξέλιξη των ζημιών με εφαρμογή της μεθόδου Chain Ladder. Στη μέθοδο αυτή που εφαρμόζεται για την περίοδο 01.01.2011-31.12.2024, λαμβάνεται υπόψη η ιστορικότητα επί των συσσωρευμένων αποζημιώσεων και των επισυμβασών ζημιών.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλίσεων αντανakλά την εκτίμηση των ζημιών και των εξόδων που αφορούν τη μη δεδουλευμένη περίοδο των καταχωρημένων ασφαλίσεων.

Η εκτίμηση του προτύπου εξέλιξης των χρηματοροών βασίζεται στους λόγους εξέλιξης των πληρωθεισών ζημιών όπως προκύπτουν από την εφαρμογή της μεθόδου Chain Ladder.

Οι μεγάλες ζημιές εξαιρούνται από τους υπολογισμούς, καθώς αντιμετωπίζονται ως μεμονωμένα περιστατικά και θεωρείται ότι το απόθεμα που έχει σχηματιστεί για αυτές είναι ήδη επαρκές.

• Περιθώριο Κινδύνου

Το Περιθώριο Κινδύνου υπολογίζεται σύμφωνα με την απλοποιημένη μέθοδο 3, όπως αυτή περιγράφεται στις τεχνικές προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ.

• Ανακτήσεις από αντασφαλιστές

Η Εταιρεία έχει συνάψει αντασφαλιστικές συμβάσεις Υπερβάλλουσας Ζημιάς με υψηλά όρια Ιδίας Κράτησης, που καλύπτουν όλες τις κατηγορίες δραστηριοτήτων της.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Εκκρεμών Ζημιών για τις ανακτήσεις από αντασφαλιστές αποτελεί το σχετικό απόθεμα που έχει καταχωρηθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση της Πρόβλεψης Ασφαλίσεων για τις ανακτήσεις από αντασφαλιστές υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη την αναλογία των ανακτήσεων από αντασφαλιστές στο ΑΜΔΑ ανά κατηγορία δραστηριότητας καθώς και την πιστοληπτική ικανότητα των αντασφαλιστών.

Δ.2.3 Περιγραφή του επιπέδου αβεβαιότητας όσον αφορά την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II, υπολογίζει τις Τεχνικές Προβλέψεις ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου. Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται χωριστά για την Πρόβλεψη Ασφαλίσεων και για την Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται ως ο μέσος όρος των μελλοντικών ταμειακών ροών σταθμισμένος βάσει πιθανοτήτων και λαμβάνοντας υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος (time value of money). Ο υπολογισμός των Βέλτιστων Εκτιμήσεων βασίζεται σε αξιόπιστες πληροφορίες και ρεαλιστικές υποθέσεις, που καθορίζονται ακολουθώντας μια ολοκληρωμένη και διαφανή διαδικασία. Οι υπολογισμοί πραγματοποιούνται με τη χρήση κατάλληλων και σχετικών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων και μοντέλων.

Στις μελλοντικές χρηματοροές λαμβάνονται υπόψη όλες οι ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων κατά τη διάρκεια ζωής τους.

Η Βέλτιστη Εκτίμηση υπολογίζεται σε Ακαθάριστη βάση, πριν ληφθούν υπόψη τυχόν ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις και φορείς ειδικού σκοπού.

Τα ανακτήσιμα ποσά αντασφαλίσεων υπολογίζονται ξεχωριστά και προσαρμόζονται ώστε να ληφθούν υπόψη οι αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου.

Για την εκτίμηση του μεικτού δείκτη ανά κατηγορία δραστηριότητας εκπονούνται αναλογιστικές και στατιστικές μελέτες που αντανakλούν την εξέλιξη προγενέστερων ετών.

Επιπλέον, η εκτίμηση του προτύπου εξέλιξης των χρηματοροών βασίζεται σε ιστορικά στοιχεία της Εταιρείας και αναλογιστική εμπειρογνωμοσύνη που ενέχουν κάποιο επίπεδο αβεβαιότητας, κυρίως για την δραστηριότητα “Αστικής ευθύνης αυτοκινήτων”.

Τέλος, αν και οι μεγάλες ζημιές με μικρή συχνότητα εξαιρούνται από την αναλογιστική μελέτη, η αποθεματοποίηση τους θεωρείται επαρκής, αφού η διεύθυνση διαχείρισης ζημιών παρακολουθεί τακτικά την εξέλιξη τους.

Δ.2.4 Διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία δραστηριότητας

Οι Τεχνικές Προβλέψεις με βάση τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II υπολογίζονται ανά κατηγορία επιχειρηματικής δραστηριότητας επί τη βάση της Βέλτιστης Εκτίμησης, τόσο στην Πρόβλεψη Ασφαλίσεων όσο και στην Πρόβλεψη Εκκρεμών Ζημιών. Ως καμπύλη προεξόφλησης χρησιμοποιείται η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως αυτή δημοσιεύθηκε από την ΕΙΟΡΑ κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Συμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α 17, ο υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων βασίζεται στην επιμέτρηση της παρούσας αξίας των ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένου του αποθέματος προσαρμογής κινδύνου (Risk Adjustment) καθώς και του αποθέματος περιθωρίου κέρδους (Contractual Service Margin). Δεδομένης της διάρκειας των συμβολαίων, χρησιμοποιείται η απλοποιημένη προσέγγιση του γενικού μοντέλου μέτρησης των υποχρεώσεων, Premium Allocation Approach (PAA). Στην

περίπτωση αυτή, η καμπύλη προεξόφλησης ορίζεται ως μιας άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων αλλά προσαρμοσμένη ως προς την ρευστότητα.

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται ανά κατηγορία δραστηριότητας οι διαφορές αποτίμησης των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α. 17 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024.

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2024 (σε χιλ. €)	Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση	Περιθώριο Κινδύνου	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με τη φερεγγυότητα II	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. ⁽¹⁾	Δ
Ατυχημάτων	329	19	348	257	92
Αυτοκινήτων οχημάτων πλην της αστικής ευθύνης	4.211	276	4.487	5.111	-624
Αεροπορικής, θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών	205	13	218	389	-171
Πυρός και άλλων υλικών ζημιών	25.989	1.118	27.107	29.057	-1.951
Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα	62.741	4.099	66.839	61.982	4.857
Γενικής αστικής ευθύνης	3.888	176	4.064	4.034	30
Διάφορες χρηματικές απώλειες	1.331	41	1.372	3.758	-2.386
Νομική προστασία	233	15	248	746	-498
Βοήθεια	283	19	301	1.100	-799
Σύνολο	99.210	5.776	104.986	106.435	-1.449

Στον παρακάτω πίνακα παραθέτουμε και τα αντίστοιχα στοιχεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023.

Φερεγγυότητα II (κατηγορία δραστηριοτήτων) στις 31.12.2023 (σε χιλ. €)	Συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση	Περιθώριο Κινδύνου	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με τη φερεγγυότητα II	Συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. ⁽¹⁾	Δ
Ατυχημάτων	323	17	340	268	73
Αυτοκινήτων οχημάτων πλην της αστικής ευθύνης	3.843	232	4.075	4.685	-610
Αεροπορικής, θαλάσσιας ασφάλισης και ασφάλισης μεταφορών	249	15	264	450	-185

Πυρός και άλλων υλικών ζημιών	35.720	1.370	37.090	37.505	-415
Αστική ευθύνη από χερσαία αυτοκίνητα οχήματα	57.449	3.453	60.902	56.867	4.035
Γενικής αστικής ευθύνης	3.816	175	3.991	4.207	-215
Διάφορες χρηματικές απώλειες	987	32	1.019	3.243	-2.224
Νομική προστασία	187	11	198	613	-415
Βοήθεια	267	16	283	1.019	-736
Σύνολο	102.841	5.321	108.163	108.856	-694

Δ.2.5 Εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας

Για τους υπολογισμούς των κεφαλαιακών απαιτήσεων δεν έγινε χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA).

Δ.3 Λοιπές Υποχρεώσεις

Δ.3.1 Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι αποτιμήσεις για κάθε σημαντική κατηγορία λοιπών υποχρεώσεων, εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και την 31 Δεκεμβρίου 2023, για σκοπούς Φερεγγυότητας II και Δ.Π.Χ.Α.:

Πληροφορίες ισολογισμού - Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2024 (σε € χιλ.)			
Στοιχεία Λοιπών Υποχρεώσεων	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α. ^{(1) (2)}	Σημείωση
Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	3.487	3.487	α
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	427	427	β
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.958	6.325	γ
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	4.419	4.419	δ
Οφειλές σε αντασφαλιστές	5.999	5.999	ε
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	6.409	6.409	στ
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	2.323	2.323	ζ
Σύνολο Λοιπών Υποχρεώσεων	28.022	29.389	

Πληροφορίες ισολογισμού - Φερεγγυότητα II έναντι Δ.Π.Χ.Α. κατά την 31.12.2023 (σε € χιλ.)			
Στοιχεία Λοιπών Υποχρεώσεων	Φερεγγυότητα II	Δ.Π.Χ.Α. ⁽¹⁾	Σημείωση
Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων	3.013	3.013	α
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	366	366	β
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	2.926	4.041	γ
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	3.822	3.822	δ

Οφειλές σε αντασφαλιστές	5.587	5.587	€
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	5.902	5.902	στ
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	2.614	2.614	ζ
Σύνολο Λοιπών Υποχρεώσεων	24.230	25.345	

- (1) Για σκοπούς συγκρισιμότητας, αναταξινομήσεις ποσών έχουν πραγματοποιηθεί μεταξύ των κονδυλίων που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα και αυτών που αναφέρονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Α.
- (2) Τα κονδύλια Δ.Π.Χ.Α. της χρήσης 2024 που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα προέρχονται από τις ετήσιες Δ.Π.Χ.Α. χρηματοοικονομικές καταστάσεις, οι οποίες δεν έχουν δημοσιευτεί μέχρι την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης και ο έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ΔΠΧΑ κονδυλίων είναι σε εξέλιξη.

α) Προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων ανέρχονται στο ποσό € 3.487 χιλ. (2023: € 3.013 χιλ.). Η κατηγορία αυτή των υποχρεώσεων περιλαμβάνει προβλέψεις για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, καθώς και προβλέψεις για λοιπές ζημίες, π.χ. εκκρεμείς επίδικες υποθέσεις. Οι προβλέψεις αυτές αναγνωρίζονται όταν δημιουργείται νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό να απαιτηθεί εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικό όφελος για τον διακανονισμό της υποχρέωσης το ποσό της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις προβλέψεις εκτός των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ του πλαισίου Δ.Π.Χ.Α. και του πλαισίου Φερεγγυότητα II.

β) Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές ανέρχονται στο ποσό € 427 χιλ. (2023: € 366 χιλ.). Οι υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές περιλαμβάνουν την πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία και υπολογίζονται βάσει αναλογιστικής μελέτης. Σύμφωνα με το ισχύον εργατικό δίκαιο, όταν ένας υπάλληλος παραμένει στην υπηρεσία μέχρι την κανονική ηλικία συνταξιοδότησης, δικαιούται αποζημίωσης που υπολογίζεται με βάση τα έτη υπηρεσίας και το μισθό κατά την ημερομηνία συνταξιοδότησης. Δεν υπάρχουν άλλα συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένων παροχών που χορηγούνται στο προσωπικό της Εταιρείας. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές μεταξύ του πλαισίου Φερεγγυότητα II και των Δ.Π.Χ.Α.

γ) Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογία

Βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II, η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται σε € 4.958 χιλ. (2023: € 2.926 χιλ.).

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις επιμετρώνται, σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και της αξίας αποτίμησης τους βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II. Οι κυριότερες προσωρινές διαφορές προέρχονται από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, από την αποτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων και των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις, από την αποαναγνώριση των άυλων περιουσιακών στοιχείων, από τις υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία καθώς και από λοιπές προβλέψεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές, που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία αναφοράς. Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 120 του Ν. 4799/2021 (ΦΕΚ Α' 78), που τέθηκε σε ισχύ τον Μάιο του 2021 και τροποποίησε το άρθρο 58 του Ν. 4172/13, τα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές

οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία, εξαιρουμένων των πιστωτικών ιδρυμάτων, φορολογούνται με συντελεστή είκοσι δύο τοις εκατό 22%.

Παρακάτω παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με την προέλευση της αναγνώρισης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και την 31 Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα:

Ισολογισμός ΔΠΧΑ κατά την 31.12.2024 (σε € χιλ.)	Προσωρινές διαφορές	Φορολογικός συντελεστής	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)
Αποτίμηση επενδύσεων			
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται μέσω των αποτελεσμάτων	19.397	22%	(4.267)
Μεταβολές στο αποσβέσιμο κόστος των ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	(3)	22%	1
Ασφαλιστικές προβλέψεις			
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	16.371	22%	(3.602)
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	(3.154)	22%	694
Λοιπές προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(427)	22%	94
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	(86)	22%	19
Προβλέψεις για επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις και λοιπές προβλέψεις	(2.483)	22%	546
Συναλλαγματικές διαφορές επενδύσεων			
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	(768)	22%	169
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία			
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(99)	22%	22
Σύνολο προσωρινών διαφορών & αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/ (υποχρεώσεων) σε ισολογισμό ΔΠΧΑ	28.748		(6.325)

Ισολογισμός Φερεγγυότητα II κατά την 31.12.2024 (σε € χιλ.)	Προσωρινές διαφορές	Φορολογικός συντελεστής	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)
Υπόλοιπο έναρξης από Ισολογισμό ΔΠΧΑ	28.748		(6.325)
Επιπλέον προσωρινές διαφορές:			
Διαγραφή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(5.471)	22%	1.204
Αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	419	22%	(92)
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	1.449	22%	(319)
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	(2.611)	22%	574
Σύνολο προσωρινών διαφορών & αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/ (υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό Φερεγγυότητα II	22.534		(4.958)

Ισολογισμός ΔΠΧΑ κατά την 31.12.2023 (σε € χιλ.)	Προσωρινές διαφορές	Φορολογικός συντελεστής	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)
Αποτίμηση επενδύσεων			
Μεταβολές στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρώνται μέσω των αποτελεσμάτων	15.949	22%	(3.509)
Μεταβολές στο αποσβέσιμο κόστος των ενυπόθηκων εμπορικών δανείων	(3)	22%	1
Ασφαλιστικές προβλέψεις			
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	15.792	22%	(3.474)
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	(3.190)	22%	702
Λοιπές προβλέψεις			
Προβλέψεις για παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία	(366)	22%	81
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες προσωπικού	(121)	22%	27
Προβλέψεις για επισφαλείς και επίδικες απαιτήσεις και λοιπές προβλέψεις	(2.596)	22%	571
Συναλλαγματικές διαφορές επενδύσεων			
Μεταβολές σε εύλογη αξία λόγω συναλλαγματικών διαφορών	48	22%	(11)
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία			
Αναπροσαρμογή αποσβέσεων ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(67)	22%	15
Ανακτήσιμες φορολογικές ζημιές			
Ανακτήσιμες φορολογικές ζημιές	(7.078)	22%	1.557
Σύνολο προσωρινών διαφορών & αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/ (υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό ΔΠΧΑ	18.367		(4.041)

Ισολογισμός Φερεγγυότητα II κατά την 31.12.2023 (σε € χιλ.)	Προσωρινές διαφορές	Φορολογικός συντελεστής	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση / (υποχρέωση)
Υπόλοιπο έναρξης από Ισολογισμό ΔΠΧΑ	18.367		(4.041)
Επιπλέον προσωρινές διαφορές:			
Διαγραφή ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	(4.078)	22%	897
Αποτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	344	22%	(76)
Αναπροσαρμογή ασφαλιστικών προβλέψεων	694	22%	(153)
Αναπροσαρμογή απαιτήσεων από αντασφαλίσεις	(2.027)	22%	446

Σύνολο προσωρινών διαφορών & αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων/ (υποχρεώσεων) σε Ισολογισμό Φερεγγυότητα II

13.299

(2.926)

δ) Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές ανέρχονται στο ποσό € 4.419 χιλ. (2023: € 3.822 χιλ.). Οι οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές αποτελούν βραχυπρόθεσμες οφειλές σε ασφαλισμένους και διαμεσολαβητές οι οποίες σχετίζονται με τις ασφαλιστικές εργασίες και δεν αποτελούν μέρος των τεχνικών προβλέψεων. Περιλαμβάνουν βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς ταμειακή διευθέτηση από ασφαλιστικές αποζημιώσεις προς ασφαλισμένους όπως επίσης και τις οφειλές προς ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές (π.χ. καταβλητέες προμήθειες). Αναγνωρίζονται τη χρονική στιγμή που γίνονται απαιτητές. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

ε) Οφειλές σε αντασφαλιστές

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι οφειλές σε αντασφαλιστές ανέρχονται στο ποσό € 5.999 χιλ. (2023: € 5.587 χιλ.). Οι υποχρεώσεις από οφειλές σε αντασφαλιστές περιλαμβάνουν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα, τα οποία αναγνωρίζονται ως έξοδα με βάση την αρχή του δεδουλευμένου. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις οφειλές σε αντασφαλιστές μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

στ) Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι οφειλές (εμπορικής φύσεως και όχι ασφαλιστικές) ανέρχονται στο ποσό € 6.409 χιλ. (2023: € 5.902 χιλ.). Οι οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές) περιλαμβάνουν κυρίως ποσά που οφείλονται σε υπαλλήλους, σε προμηθευτές και σε άλλους πιστωτές που δεν σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα. Οι υποχρεώσεις αυτές περιλαμβάνουν επίσης τους φόρους εισοδήματος και υποχρεώσεις προς δημόσιους φορείς. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές) μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

ζ) Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού

Κατά την ημερομηνία αναφοράς, οι λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού ανέρχονται στο ποσό € 2.323 χιλ. (2023: € 2.614 χιλ.). Οι λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού, περιλαμβάνουν τα δεδουλευμένα έξοδα χρήσεως και τις υποχρεώσεις από μισθώσεις. Δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού, μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

Δ.3.2 Διαφορές αποτίμησης μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II για κάθε σημαντική κατηγορία άλλων υποχρεώσεων πλην των Τεχνικών Προβλέψεων

Εκτός από τις διαφορές στην αποτίμηση της αναβαλλόμενης φορολογίας, δεν υπάρχουν διαφορές αποτίμησης για τις Λοιπές Υποχρεώσεις πλην των Τεχνικών Προβλέψεων μεταξύ της Φερεγγυότητας II και των Δ.Π.Χ.Α.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρούνται με βάση τις διατάξεις του ΔΛΠ 12 τόσο σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II όσο και με βάση τα Δ.Π.Χ.Α. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ή υποχρέωση αναγνωρίζεται εξαιτίας προσωρινών

διαφορών που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της λογιστικής αξίας τους στο εκάστοτε πλαίσιο που εξετάζεται.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρούνται χρησιμοποιώντας τους φορολογικούς συντελεστές, που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία αναφοράς.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανόν ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν. Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και μειώνεται στον βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα ώστε να επιτρέψουν την ανάκτηση ολόκληρης ή μέρους της απαίτησης. Κάθε τέτοια μείωση αντιλογίζεται στο βαθμό που καθίσταται πιθανό ότι επαρκή φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα. Η Εταιρεία κατά τη διαδικασία αναγνώρισης των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων εξετάζει όλα τα διαθέσιμα, θετικά και αρνητικά στοιχεία, συμπεριλαμβανομένης της πραγματοποίησης των ήδη υπαρκτών προσωρινών διαφορών, των προβλεπόμενων μελλοντικών φορολογικών κερδών και των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων.

Με βάση την Φερεγγυότητα II, η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται σε € 4.958 χιλ. (2023: € 2.926 χιλ.) ενώ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ανέρχεται σε € 6.325 χιλ. (2023: € 4.041 χιλ.).

Στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Α., οι βασικές προσωρινές διαφορές προέρχονται κυρίως από τις ασφαλιστικές προβλέψεις και τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις, από τις αποσβέσεις των παγίων περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού, από υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία από την αποτίμηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και από λοιπές προβλέψεις.

Με βάση την Φερεγγυότητα II, επιπλέον φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις ως προς τις αναβαλλόμενες φορολογικές αξίες βάσει Δ.Π.Χ.Α. αναγνωρίζονται όσον αφορά τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επανεκτιμήσεις των στοιχείων του ενεργητικού (επενδυτικά ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση και ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές), την αποαναγνώριση των άυλων περιουσιακών στοιχείων και την επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων (Βέλτιστη εκτίμηση πρόβλεψης και Περιθώριο Κινδύνου).

Δ.4 Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

Δ.5 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες να αναφερθούν, σχετικά με την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.

Ε Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1 Ίδια Κεφάλαια

Ε.1.1 Στόχοι, πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων

Η στρατηγική διαχείρισης κεφαλαίων που εφαρμόζεται από την Εταιρεία έχει ως πρωταρχικό στόχο αφενός, να εξασφαλίσει ότι η Εταιρεία έχει επαρκή κεφαλαιοποίηση σε συνεχή βάση, και αφετέρου, να μεγιστοποιήσει την απόδοση στους μετόχους χωρίς να παραβιάζονται τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρείας καθώς και η διάθεση για ανάληψη κινδύνων.

Το μεσοπρόθεσμο πλάνο διαχείρισης των Ιδίων Κεφαλαίων στοχεύει στην εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών της Εταιρείας για την επόμενη τριετία και συγκεκριμένα περιλαμβάνει:

- α) την εκτίμηση των προβλέψιμων διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την επόμενη τριετία,
- β) την εκτίμηση των προβλέψιμων απαιτούμενων Ιδίων Κεφαλαίων για την επόμενη τριετία και
- γ) τον προγραμματισμό των πιθανών μέτρων που απαιτούνται για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τους σχετικούς ρυθμιστικούς και εσωτερικούς στόχους.

Ο Προϋπολογισμός και το Επιχειρηματικό Σχέδιο της Εταιρείας αποτελούν τα απαραίτητα εργαλεία για την προετοιμασία του μεσοπρόθεσμου προγράμματος διαχείρισης των Ιδίων Κεφαλαίων. Ο υπολογισμός των προβλέψιμων διαθέσιμων και απαιτούμενων Ιδίων Κεφαλαίων βασίζεται στην εκτίμηση του ισολογισμού της Εταιρείας με παραδοχές και παραμέτρους που καθορίζονται από τις εμπλεκόμενες Διευθύνσεις της Εταιρείας. Επιπλέον, προβάλλονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας σε σχέση με τα διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια, έτσι ώστε να αξιολογηθεί εάν τα μελλοντικά Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας επαρκούν για την υποστήριξη οποιωνδήποτε μελλοντικών στρατηγικών ενεργειών που προτίθεται να αναλάβει η Διοίκηση.

Η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, Στρατηγικού Σχεδιασμού & MIS είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση του Προϋπολογισμού και του Επιχειρηματικού Σχεδίου, που εγκρίνονται από το Δ.Σ. Οι οικονομικές προβολές της Εταιρείας βασίζονται στο στρατηγικό σχέδιο και τους στόχους που έχει θέσει η Εταιρεία, και λαμβάνοντας υπόψη το εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Οποιοσδήποτε αλλαγές του υπάρχοντος επιχειρηματικού σχεδίου αντικατοπτρίζονται τόσο στην διαδικασία ORSA όσο και στο μεσοπρόθεσμο πλάνο διαχείρισης των Ιδίων Κεφαλαίων. Οι πιθανές αλλαγές στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας καθώς και ο αντίκτυπός τους στις τρέχουσες και μελλοντικές απαιτήσεις Φερεγγυότητας λαμβάνονται υπόψη στη διαδικασία προετοιμασίας του μεσοπρόθεσμου πλάνου διαχείρισης των Ιδίων Κεφαλαίων. Επίσης, κατά την περίοδο προγραμματισμού, λαμβάνεται υπόψη η ποιότητα και το προφίλ των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας.

Η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, Στρατηγικού Σχεδιασμού & MIS έχει την πρωταρχική ευθύνη για τη διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τις εκτιμήσεις για τα μελλοντικά διαθέσιμα κεφάλαια που υπολογίζονται με βάση το σχέδιο του Προϋπολογισμού για την επόμενη τριετία. Οι ετήσιες ή έκτακτες αναθεωρήσεις του Προϋπολογισμού πρέπει να αντικατοπτρίζονται στα μελλοντικά διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για τις επόμενες περιόδους.

Σε περίπτωση που κατά τη διάρκεια της διαδικασίας προετοιμασίας του μεσοπρόθεσμου πλάνου διαχείρισης Ιδίων Κεφαλαίων η μελλοντική κεφαλαιακή θέση της Εταιρείας σε συγκεκριμένη περίοδο είναι μικρότερη από τα εγκεκριμένα εσωτερικά όρια ή άλλα ρυθμιστικά όρια Φερεγγυότητας ή αντιθέτως υπάρχει υπερ-πλεόνασμα Ιδίων Κεφαλαίων που έχει σαν αποτέλεσμα την μείωση της αναμενόμενης απόδοσης προς τους μετόχους, τότε:

- Ο Προϋπολογισμός θα πρέπει να αναθεωρηθεί με αντίστοιχη προσαρμογή των στόχων της Διοίκησης της Εταιρείας, επηρεάζοντας την αποδοτικότητα των κεφαλαίων.

- Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων θα πρέπει να ενημερώνεται και να δρομολογεί μέτρα για την προσαρμογή των Ιδίων Κεφαλαίων, εάν είναι απαραίτητο.

Οι ασκήσεις προσομοίωσης με εναλλακτικά σενάρια που αντανakλούν τις αρνητικές επιπτώσεις από απρόβλεπτες αλλαγές αφενός στο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στο εσωτερικό της Εταιρείας, εκτελούνται για να εκτιμηθεί η ανθεκτικότητα των μελλοντικών διαθέσιμων κεφαλαίων. Τα αποτελέσματα αυτών των ασκήσεων συγκρίνονται με τα εσωτερικά ή κανονιστικά όρια της Φερεγγυότητας, προκειμένου να προσδιοριστεί εάν απαιτείται να προγραμματιστούν διορθωτικές ενέργειες ή να εφαρμοστεί ένα σχέδιο έκτακτης ανάγκης.

Το μεσοπρόθεσμο πλάνο διαχείρισης των Ιδίων Κεφαλαίων δύναται να αναθεωρηθεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις σημαντικών εξελίξεων. Σε όλες αυτές τις περιπτώσεις, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Ενεργητικού-Παθητικού και Επενδύσεων ενημερώνεται αμέσως και συμμετέχει στη διαδικασία, ενώ οι προκύπτουσες αλλαγές αναφέρονται στο Δ.Σ.

E.1.2 Ανάλυση και διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας απαρτίζονται από τα βασικά Ίδια Κεφάλαια.

Κανένα από τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας δεν υπόκειται σε μεταβατικές ρυθμίσεις και η Εταιρεία δεν διαθέτει συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται τα στοιχεία που απαρτίζουν τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και την 31 Δεκεμβρίου 2023 αντίστοιχα, καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες («Tiers»).

Ίδια Κεφάλαια: 31.12.2024 (σε χιλ. €)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	18.064	18.064	-	-	-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0	0	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	59.749	59.749	-	-	-
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	77.813	77.813	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	77.813	77.813	-	-	-

Ίδια Κεφάλαια: 31.12.2023 (σε χιλ. €)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	13.064	13.064	-	-	-
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0	0	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	54.138	54.138	-	-	-
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	67.202	67.202	-	-	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	67.202	67.202	-	-	-

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2024 και του 2023:

Μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2024 (σε χιλ. €)	01.01.2024	Μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων	31.12.2024
Βασικά Ίδια Κεφάλαια			
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	13.064	5.000	18.064
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0	-	0
Εξισωτικό αποθεματικό	54.138	5.611	59.749
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	67.202	10.611	77.813
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	67.202	10.611	77.813

Μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την διάρκεια του 2023 (σε χιλ. €)	01.01.2023	Μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων	31.12.2023
Βασικά Ίδια Κεφάλαια			
Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	3.064	10.000	13.064
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0	-	0
Εξισωτικό αποθεματικό	52.624	1.513	54.138
Σύνολο Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	55.689	11.513	67.202
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	55.689	11.513	67.202

Με την από 18.11.2024 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά ποσό των € 5.000 χιλ. ευρώ με καταβολή μετρητών και έκδοση 81.261 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 61,53 η κάθε μία. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 18.064 χιλ. ευρώ.

Με την από 22.12.2023 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά ποσό των € 10.000 χιλ. ευρώ με καταβολή μετρητών και έκδοση 162.522 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 61,53 η κάθε μία. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 13.064 χιλ. ευρώ.

Η Εταιρεία δεν προέβη σε απόκτηση ιδίων μετοχών κατά την διάρκεια του 2024 και του 2023.

Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο:

Πρόκειται για το ποσό του καταβεβλημένου κεφαλαίου κοινών μετοχών και της σχετικής διαφοράς από την έκδοση κοινών μετοχών υπέρ το άρτιο.

Το μετοχικό κεφάλαιο έχει τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

α) οι μετοχές εκδίδονται απευθείας από την Εταιρεία με την προηγούμενη έγκριση του αρμόδιου φορέα, σύμφωνα με το καταστατικό της και τον Ν. 4548/2018, ο οποίος τροποποίησε τον Ν. 2190/1920.

β) σε περίπτωση εκκαθάρισης, οι μέτοχοι έχουν το δικαίωμα συμμετοχής στο υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της ασφαλιστικής περιουσίας. Το δικαίωμα αυτό είναι ανάλογο της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και δεν καθορίζεται ούτε υπόκειται σε ανώτατο όριο.

Το καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών και η σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ταξινομούνται στην «Κατηγορία 1- χωρίς περιορισμούς».

Εξισωτικό αποθεματικό:

Το εξισωτικό αποθεματικό της Εταιρείας αποτελείται από τα ακόλουθα στοιχεία:

- α) τα κέρδη εις νέον,
- β) τα νόμιμα αποθεματικά,
- γ) τα αποθεματικά από τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες των υποχρεώσεων στο προσωπικό της Εταιρείας λόγω εξόδου από την υπηρεσία,
- δ) τις προσαρμογές που προκύπτουν από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού σύμφωνα με την οδηγία της Φερεγγυότητα II.

Την 31 Δεκεμβρίου 2024 το εξισωτικό αποθεματικό ισούται με την διαφορά ενεργητικού και υποχρεώσεων (βάσει Φερεγγυότητας II), μειούμενη κατά: τα λοιπά στοιχεία των βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Εξισωτικό αποθεματικό (σε χιλ. €)	31.12.2024
Διαφορά Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	77.813
μείον:	
Λοιπά στοιχεία βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	(18.064)
Εξισωτικό αποθεματικό	59.749

Εξισωτικό αποθεματικό (σε χιλ. €)	31.12.2023
Διαφορά Ενεργητικού και Υποχρεώσεων	67.202
μείον:	
Λοιπά στοιχεία βασικών Ιδίων Κεφαλαίων	(13.064)
Εξισωτικό αποθεματικό	54.138

Δεν υπάρχουν προβλέψιμα μερίσματα κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και την 31 Δεκεμβρίου 2023.

Το εξισωτικό αποθεματικό ταξινομείται στην «Κατηγορία 1- χωρίς περιορισμούς».

E.1.3 Ποσοτικά όρια των ιδίων κεφαλαίων

Όσον αφορά τη συμμόρφωση προς τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων υπόκεινται σε όλα τα ακόλουθα ποσοτικά όρια:

- α) το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της Κατηγορίας 1 είναι τουλάχιστον το ήμισυ των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας («SCR»),
- β) το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της Κατηγορίας 3 είναι χαμηλότερο του 15% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας («SCR»),
- γ) το άθροισμα των επιλέξιμων ποσών των στοιχείων της Κατηγορίας 2 και της Κατηγορίας 3 δεν υπερβαίνει το 50% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας («SCR»).

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 31 την Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα, καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες:

31.12.2024 (σε χιλ. €)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικό ποσό επιλέξιμων Ιδίων	77.813	77.813	-	-	-
Κεφαλαίων για την κάλυψη του SCR					

31.12.2023 (σε χιλ. €)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικό ποσό επιλέξιμων Ιδίων	67.202	67.202	-	-	-
Κεφαλαίων για την κάλυψη του SCR					

Όσον αφορά τη συμμόρφωση προς τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις, τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων υπόκεινται σε όλα τα ακόλουθα ποσοτικά όρια:

- το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της Κατηγορίας 1 είναι τουλάχιστον 80% των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων («MCR»),
- τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων της Κατηγορίας 2 δεν υπερβαίνουν το 20% της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης («MCR»).

Τα στοιχεία των βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Κατηγορίας 3 δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων («MCR»).

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και την 31 Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα, καθώς και η ταξινόμησή τους σε Κατηγορίες.

31.12.2024 (σε χιλ. €)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικό ποσό επιλέξιμων Ιδίων	77.813	77.813	-	-	-
Κεφαλαίων για την κάλυψη του MCR					

31.12.2023 (σε χιλ. €)	Σύνολο	Κατηγορία 1 - χωρίς περιορισμούς	Κατηγορία 1 - με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συνολικό ποσό επιλέξιμων ιδίων	67.202	67.202	-	-	-
Κεφαλαίων για την κάλυψη του MCR					

E.1.4 Διαφορές μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, και του πλεονάσματος των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η συμφωνία μεταξύ των Ιδίων Κεφαλαίων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.) και του πλεονάσματος των στοιχείων του ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις, όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και την 31 Δεκεμβρίου 2023, αντίστοιχα:

Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II στις 31.12.2024 (σε χιλ. €)	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.) ⁽¹⁾	107.225
Διαγραφή υπεραξίας	(22.056)
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	(5.378)
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση	(93)
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού που δεν προορίζονται για ιδιόχρηση	419
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων που επιμετρούνται στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αξίας τους σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II	1.367
Αναπροσαρμογή συμμετοχών	(2.509)
Αναπροσαρμογή των ανακτήσιμων ποσών σχετικά με τις μελλοντικές χρηματοροές και τον υπολογισμό των Βέλτιστων Εκτιμήσεων	(2.611)
Αναπροσαρμογή των Βέλτιστων Εκτιμήσεων που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων	1.449
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις, όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II	77.813

Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων μεταξύ Δ.Π.Χ.Α. και Φερεγγυότητας II στις 31.12.2023 (σε χιλ. €)	
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Δ.Π.Χ.Α.)	95.517
Διαγραφή υπεραξίας	(22.056)
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	(4.062)
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού για ιδιόχρηση	(16)
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού που δεν προορίζονται για ιδιόχρηση	344
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ή υποχρεώσεων που επιμετρούνται στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των απαιτήσεων και υποχρεώσεων και της αξίας τους σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II	1.115
Αναπροσαρμογή συμμετοχών	(2.306)
Αναπροσαρμογή των ανακτήσιμων ποσών σχετικά με τις μελλοντικές χρηματοροές και τον υπολογισμό των Βέλτιστων Εκτιμήσεων	(2.027)
Αναπροσαρμογή των Βέλτιστων Εκτιμήσεων που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων	694
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με τις υποχρεώσεις, όπως υπολογίζεται για σκοπούς Φερεγγυότητας II	67.202

- (1) Τα κονδύλια Δ.Π.Χ.Α. της χρήσης 2024 που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα προέρχονται από τις ετήσιες Δ.Π.Χ.Α. χρηματοοικονομικές καταστάσεις, οι οποίες δεν έχουν δημοσιευτεί μέχρι την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης και ο έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ΔΠΧΑ κονδυλίων είναι σε εξέλιξη.

E.2 Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση

Από την 1η Ιανουαρίου 2016, οπότε και τέθηκε σε εφαρμογή το κανονιστικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II, η Εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις με βάση την τυποποιημένη μέθοδο και έχει εναρμονιστεί με τις απαιτήσεις σχετικά με το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων όπως αυτά καθορίζονται από το πλαίσιο. Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) ορίζεται ως η μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων τέτοια ώστε να περιοριστεί η πιθανότητα χρεοκοπίας - σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους- μιας εταιρείας ανά 200 χρόνια. Οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Περιθωρίου Κινδύνου.

Για τον υπολογισμό του SCR, η Εταιρεία εφαρμόζει την τυποποιημένη μέθοδο χωρίς να κάνει χρήση "ειδικών παραμέτρων για κάθε επιχείρηση" και μερικού ή πλήρους εσωτερικού υποδείγματος.

E.2.1 Ποσά Απαιτούμενου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας και Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνεται το SCR και MCR της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 2023 καθώς και οι αντίστοιχοι δείκτες κάλυψής τους.

Κεφαλαιακή θέση (€ σε εκατ.)	31.12.2024	31.12.2023
Συνολικό SCR	52,4	53,0
Συνολικό MCR	13,1	13,3
Δείκτης κάλυψης SCR	148%	127%
Δείκτης κάλυψης MCR	594%	507%

Ε.2.2 Ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα ποσά Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 2023.

Κατανομή SCR ανά ενότητα κινδύνου στις 31.12.2024 (€ σε εκατ.)		
Ενότητα κινδύνου	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	17,6	34%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	6,7	13%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος	37,9	72%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	0,4	1%
Λειτουργικός Κίνδυνος	3,0	6%
Όφελος διαφοροποίησης	-13,2	-25%

Κατανομή SCR ανά ενότητα κινδύνου στις 31.12.2023 (€ σε εκατ.)		
Ενότητα κινδύνου	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	17,8	34%
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	5,3	10%
Ασφαλιστικός Κίνδυνος	39,2	74%
Κίνδυνος Ασφάλισης Ασθενείας	0,3	1%
Λειτουργικός Κίνδυνος	3,1	6%
Όφελος διαφοροποίησης	-12,7	-24%

Κατανομή SCR των Ασφαλιστικών Κινδύνων ανά υπο-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2024 (€ σε εκατ.)		
Υπό-ενότητα Ασφαλιστικού Κινδύνου	SCR	% του συνολικού SCR
Ασφαλιστικός Κίνδυνος	37,9	72%
Καταστροφικός Κίνδυνος	23,0	44%
Κίνδυνος Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων	24,7	47%

Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας	3,7	7%
Όφελος διαφοροποίησης	-13,5	-26%

Κατανομή SCR των Ασφαλιστικών Κινδύνων ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2023 (€ σε εκατ.)		
Υπό-ενότητα Ασφαλιστικού Κινδύνου	SCR	% του συνολικού SCR
Ασφαλιστικός Κίνδυνος	39,2	74%
Καταστροφικός Κίνδυνος	25,0	47%
Κίνδυνος Ασφαλιστρών και Τεχνικών Προβλέψεων	24,5	46%
Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας	3,2	6%
Όφελος διαφοροποίησης	-13,4	-26%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Αγοράς ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2024 (€ σε εκατ.)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Αγοράς	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	17,6	34%
Κίνδυνος Επιτοκίων	0,3	1%
Κίνδυνος Μετοχών	14,6	28%
Κίνδυνος τιμών Ακινήτων	0,7	1%
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	0,9	2%
Κίνδυνος Συναλλάγματος	3,3	6%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	4,5	9%
Όφελος διαφοροποίησης	-6,7	-13%

Κατανομή SCR του Κινδύνου Αγοράς ανά υπό-ενότητα κινδύνου στις 31.12.2023 (€ σε εκατ.)		
Υπό-ενότητα Κινδύνου Αγοράς	SCR	% του συνολικού SCR
Κίνδυνος Αγοράς	17,8	34%
Κίνδυνος Επιτοκίων	1,8	3%
Κίνδυνος Μετοχών	12,4	23%
Κίνδυνος τιμών Ακινήτων	0,8	2%
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	1,3	3%
Κίνδυνος Συναλλάγματος	3,4	6%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	8,7	16%
Όφελος διαφοροποίησης	-10,7	-20%

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο σημαντικότερος κίνδυνος για την Εταιρεία και αποτελείται από (α) τον κίνδυνο Ασφαλίσεων και Τεχνικών Προβλέψεων (NLpr), η εξέλιξη του οποίου συνάδει με το επιχειρηματικό σχέδιο (προβλέψεις για ασφάλιστρα και αποζημιώσεις), (β) τον Καταστροφικό κίνδυνο (NLCAT) που συνάδει με τις ανασφαλιστικές συμβάσεις καταστροφικών κινδύνων, τα ασφαλισμένα κεφάλαια και τα προβλεπόμενα στον προϋπολογισμό reinstatement premiums και γ) από τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας που συνάδει με τις προβλέψεις των ασφαλίσεων, στο επιχειρηματικό πλάνο.

Ο κίνδυνος αγοράς αποτελεί το δεύτερο σημαντικότερο κίνδυνο της Εταιρείας με τον κίνδυνο από μετοχές να συνιστά τον σημαντικότερο παράγοντα του κινδύνου αγοράς. Ο κίνδυνος αγοράς συνάδει με τη φύση και τη διάρθρωση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, σύμφωνα με την επενδυτική της στρατηγική.

E.2.3 Χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού για κανένα κίνδυνο ή υπό-ενότητα κινδύνου.

E.2.4 Ουσιαστικές μεταβολές στην κεφαλαιακή απαίτηση κατά την περίοδο αναφοράς

Για την περίοδο αναφοράς τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας υπερβαίνουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις SCR και MCR με βάση τη Φερεγγυότητα II.

E.3 Διαφορές μεταξύ Τυποποιημένης Μεθόδου και Εσωτερικού Υποδείγματος

Η Εταιρεία υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με βάση την τυποποιημένη μέθοδο, χωρίς να έχει αναπτύξει εσωτερικό υπόδειγμα υπολογισμών.

E.4 Μη συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία δεν αντιμετώπισε καμία μορφή μη συμμόρφωσης με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ή σημαντική μη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας κατά την περίοδο αναφοράς ή την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

E.5 Άλλες Πληροφορίες

E.5.1 Πολιτική καταβολής μερισμάτων

Ο Όμιλος έχει διαμορφώσει τη μερισματική πολιτική του σύμφωνα με την τρέχουσα στρατηγική του. Η Εταιρεία προτίθεται να καταβάλει ετήσιο μέρισμα που δημιουργεί βιώσιμη μακροπρόθεσμη αξία για τους μετόχους της. Η Εταιρεία επιδιώκει να “λειτουργεί” με δείκτη φερεγγυότητας, υπολογιζόμενο σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, πάνω από ένα επίπεδο που καθορίζεται σε διοικητικό επίπεδο.

Το επιθυμητό επίπεδο ορίζεται σήμερα μεταξύ του 120 - 150% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας (SCR).

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων
Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2023/895 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.25.01.21, S.28.01.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας Διοίκηση της Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων (εφεξής η «Εταιρεία») για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στη Σημείωση Δ της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Βάση για γνώμη

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας, «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ), που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο μας. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου «Κώδικα Δεοντολογίας». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην Εισαγωγή και στη Σημείωση Δ της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων αντίστοιχα, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων έναντι της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.) της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Η γνώμη μας είναι μη διαφοροποιημένη αναφορικά με το θέμα αυτό.

Άλλες Πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες περιλαμβάνονται στην «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», η οποία εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αλλά αυτές δεν περιλαμβάνουν τις Εποπτικές Καταστάσεις και την Έκθεση Ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας σύμφωνα με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος, είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες με σκοπό την καλύτερη κατανόηση των αντικειμένων του ελέγχου μας και με τον τρόπο αυτό να λάβουμε υπόψη εκείνες τις ποιοτικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης οι οποίες συνδέονται με τις ποσοτικές πληροφορίες των ελεγχόμενων Εποπτικών Καταστάσεων.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στη Σημείωση Δ της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Εποπτικές Καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις Εποπτικές Καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και διενεργούμε ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις

περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν, όπως και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» που έγιναν από τη διοίκηση

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Παρέχουμε, επίσης, στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση μια δήλωση ότι συμμορφωθήκαμε με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας σχετικά με την ανεξαρτησία και ότι τους έχουμε γνωστοποιήσει όλες τις σχέσεις και τυχόν άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι σχετίζονται με την ανεξαρτησία μας και, κατά περίπτωση, τα σχετικά μέτρα προστασίας.

Αθήνα, 08 Απριλίου 2025

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

ΑΜ ΣΟΕΛ 186

Φίλιππος Κάσσοι, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 26311

Ποσοτικά Υποδείγματα Αναφορών

Τα ακόλουθα Ποσοτικά Υποδείγματα Αναφορών απαιτούνται για τις ανάγκες της παρούσας Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης:

Κωδικός υποδείγματος	Ονομασία του υποδείγματος
S.02.01.02	Balance Sheet
S.05.01.02	Premiums, claims and expenses by line of business
S.17.01.02	Non-Life Technical Provision
S.19.01.21	Non-life Insurance Claims, Total Non-Life Business
S.23.01.01	Own Funds
S.25.01.21	Solvency Capital Requirement - for undertakings on standard formula
S.28.01.01	Minimum Capital Requirement – Only Life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.02.01.02 Balance sheet (in € th)		Solvency II value
		C0010
Assets	AR0009	
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	1.886
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	184.660
Property (other than for own use)	R0080	1.094
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	5.004
Equities	R0100	19.532
Equities - listed	R0110	19.277
Equities - unlisted	R0120	255
Bonds	R0130	123.036
Government Bonds	R0140	123.036
Corporate Bonds	R0150	0
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	29.814
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	6.180
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	1.818
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	1.818
Reinsurance recoverables from:	R0270	11.048
Non-life and health similar to non-life	R0280	11.048
Non-life excluding health	R0290	11.012
Health similar to non-life	R0300	36
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0
Health similar to life	R0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	6.139
Reinsurance receivables	R0370	326
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2.610
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	1.952
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	381
Total assets	R0500	210.821
Liabilities	AR0509	
Technical provisions - non-life	R0510	104.986
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	104.637
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	98.881
Risk margin	R0550	5.756
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	348
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	329
Risk margin	R0590	19
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	3.487
Pension benefit obligations	R0760	427
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	4.958
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	4.419
Reinsurance payables	R0830	5.999
Payables (trade, not insurance)	R0840	6.409
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	2.323
Total liabilities	R0900	133.007
Excess of assets over liabilities	R1000	77.813

Line of business for non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)													Total
S.05.01.02													
Premiums, claims and expenses by line of business (in € tb)		Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss			
		C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0110	C0120	C0200		
Premiums written		AR0109											
Gross - Direct Business		R0110	499	21.055	915	38.127	3.011	2.515	6.055	7.404	89.166		
Gross - Proportional reinsurance accepted		R0120	470	0	285	691	0	0	0	0	1.446		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		R0130											
Reinsurers' share		R0140	21	227	91	14.384	1.686	423	3.360	6.591	27.385		
Net		R0200	948	20.808	1.110	24.533	1.325	2.092	2.095	893	63.226		
Premiums earned		AR0209											
Gross - Direct Business		R0210	492	20.528	958	36.385	2.966	2.349	5.723	6.834	85.337		
Gross - Proportional reinsurance accepted		R0220	470	0	263	678	0	0	0	0	1.411		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		R0230											
Reinsurers' share		R0240	21	227	91	14.240	1.765	353	3.884	6.080	26.762		
Net		R0300	941	20.301	1.130	22.823	1.201	1.996	1.839	754	59.985		
Claims incurred		AR0309											
Gross - Direct Business		R0310	8	18.043	23	2.142	153	34	0	554	24.578		
Gross - Proportional reinsurance accepted		R0320	258	-1.084	-1	73	0	0	0	0	-761		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		R0330											
Reinsurers' share		R0340	1	2	0	-2.428	375	3	0	1.002	-1.045		
Net		R0400	265	16.957	3.619	16	-221	32	0	-448	24.861		
Expenses incurred		R0550	1.098	5.740	3.351	11.967	2.095	15.09	5.540	-1.181	30.683		
Balance - other technical expenses/income		R1210									1.985		
Total technical expenses		R1300									32.668		

S.17.0.102 Non-life Technical Provisions (in € th)		Total Non-Life obligation									
		Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Total Non-Life obligation
		C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0110	C0120	C0130	C0180
Technical provisions calculated as a whole											
	R0010										
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole											
	R0050										
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best estimate	AR0057										
	AR0058										
Premium provisions	AR0059										
Gross	R0060	57	7.057	1.816	65	4.569	741	111	283	834	15.534
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default											
	R0140	-	-	-	-	178	149	-	-	273	601
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	57	7.057	1.816	65	4.391	592	111	283	561	14.933
Claims provisions	AR0159										
Gross	R0160	273	55.683	2.395	140	21.420	3.147	122	-	497	83.676
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default											
	R0240	36	172	-	-	8.743	1.051	9	-	436	10.447
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	236	55.511	2.395	140	12.677	2.096	113	-	61	73.229
Total Best estimate - gross	R0260	329	62.741	4.211	205	25.989	3.888	233	283	1.331	99.210
Total Best estimate - net	R0270	293	62.568	4.211	205	17.068	2.688	224	283	622	88.162
Risk margin	R0280	19	4.099	276	13	1.118	176	15	19	41	5.776
Technical provisions - total	AR0319										
Technical provisions - total	R0320	348	66.839	4.487	218	27.107	4.064	248	301	1.372	104.986
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total											
	R0330	36	172	-	-	8.921	1.200	9	-	710	11.048
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	312	66.667	4.487	218	18.186	2.864	239	301	662	93.937

S.19.01.21 Non-life Insurance Claims, Total Non-Life Business (in € th)																
Accident year / Underwriting year		Z0020	Accident year [AY]													
Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business													Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business			
(absolute amount)																
Development year																
Year		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	In Current year	Sum of years (cumulative)		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180	
Prior	R0100											673	Prior	R0100	673	
N-9	R0160	3.465	1.985	369	173	153	117	219	733	121	28		N-9	R0160	28	
N-8	R0170	4.790	3.223	788	1.048	191	175	490	135	628			N-8	R0170	628	
N-7	R0180	6.049	3.518	581	1.047	268	344	290	111				N-7	R0180	111	
N-6	R0190	7.608	8.795	667	565	724	708	584					N-6	R0190	584	
N-5	R0200	6.539	4.358	796	827	934	638						N-5	R0200	638	
N-4	R0210	6.283	5.678	1.336	768	373							N-4	R0210	373	
N-3	R0220	6.349	4.011	1.487	1.685								N-3	R0220	1.685	
N-2	R0230	7.533	5.538	3.243									N-2	R0230	3.243	
N-1	R0240	10.443	12.900										N-1	R0240	12.900	
N	R0250	9.633											N	R0250	9.633	
													Total	R0260	30.496	206.213

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business																	Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business			
(absolute amount)																				
Development year																				
Year		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Year end (discounted data)							
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360						
Prior	R0100											11.006	Prior	R0100	10.835					
N-9	R0160	-	5.820	5.084	4.404	4.151	2.459	2.052	821	737	615		N-9	R0160	592					
N-8	R0170	12.272	8.445	7.182	5.536	4.779	2.695	1.635	1.475	710			N-8	R0170	682					
N-7	R0180	13.884	8.799	7.670	6.246	4.999	1.694	1.219	564				N-7	R0180	542					
N-6	R0190	20.472	11.451	10.656	9.154	7.841	3.658	1.941					N-6	R0190	1.886					
N-5	R0200	14.663	9.293	8.252	7.519	7.108	2.495						N-5	R0200	2.399					
N-4	R0210	14.300	7.670	6.330	5.712	5.405							N-4	R0210	5.201					
N-3	R0220	14.742	10.614	9.145	8.072								N-3	R0220	7.805					
N-2	R0230	20.261	15.216	11.545									N-2	R0230	11.116					
N-1	R0240	33.293	18.995										N-1	R0240	18.396					
N	R0250	25.085											N	R0250	24.222					
													Total	R0260	83.676					

S.23.01.01 Own Funds (in € th)		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	AR0009					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	18.064	18.064			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	59.749	59.749			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	AR0219					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions	AR0229					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	77.813	77.813			
Ancillary own funds	AR0299					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds	AR0499					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	77.813	77.813			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	77.813	77.813			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	77.813	77.813			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	77.813	77.813			
SCR	R0580	52.404				
MCR	R0600	13.106				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	148%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	594%				
		Value				
		C0060				
Reconciliation reserve	AR0699					
Excess of assets over liabilities	R0700	77.813				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710					
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0				
Other basic own fund items	R0730	18.064				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740					
Reconciliation reserve	R0760	59.749				
Expected profits	AR0769					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780					
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790					

S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula (in € th)		Gross solvency capital requirement	Simplifications
Basic Solvency Capital Requirement		C0110	C0120
Market risk	R0010	17.599	
Counterparty default risk	R0020	6.709	
Life underwriting risk	R0030	0	
Health underwriting risk	R0040	393	
Non-life underwriting risk	R0050	37.903	
Diversification	R0060	-13.175	
Intangible asset risk	R0070		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	49.428	
Basic Solvency Capital Requirement (USP)		USP	
Basic Solvency Capital Requirement (USP)		C0090	
Life underwriting risk	R0030		
Health underwriting risk	R0040	393	
Non-life underwriting risk	R0050	37.903	
Calculation of Solvency Capital Requirement			
		Value	
		C0100	
Operational risk	R0130	2.976	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on			
	R0200	52.404	
Capital add-on already set	R0210		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214		
Solvency capital requirement	R0220	52.404	
Other information on SCR	AR0399		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410		
		0	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0	
Approach to tax rate			
		Yes/No	
		C0109	
Approach based on average tax rate	R0590	Approach based on average tax rate is not applicable as LAC DT is not used	
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes			
		LAC DT	
		C0130	
LAC DT	R0640		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650		
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660		
LAC DT justified by carry back, current year	R0670		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680		
Maximum LAC DT	R0690		

S.28.01.01 Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity (in € th)			
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations			
		MCR components	
		C0010	
MCR _{nl} Result	R0010	13.106	
Background information			
		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	293	948
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	62.568	20.808
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	4.211	9.422
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	205	1.110
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	17.068	24.533
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	2.688	1.325
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	224	2.092
Assistance and proportional reinsurance	R0120	283	2.095
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	622	893
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		Result	
		C0040	
MCR _l Result	R0200		
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		
Overall MCR calculation		Value	
		C0070	
Linear MCR	R0300	13.106	
SCR	R0310	52.404	
MCR cap	R0320	23.582	
MCR floor	R0330	13.101	
Combined MCR	R0340	13.106	
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000	
Minimum Capital Requirement	R0400	13.106	

Eurolife FFH ΑΕΓΑ
Ελ. Βενιζέλου (Πανεπιστημίου) 33-35 & Κοραή 6-10,
Τ.Κ 105 64 Αθήνα
Τηλ. (+030) 2109303800
<http://www.eurolife.gr>

EUROLIFE FFH

A FAIRFAX Company
Σελίδα 108