



SFCR

ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.

Έκθεση Φερεγγυότητας &  
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης  
2022

## Περιεχόμενα

Σύνοψη .....	3
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	12
A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα.....	16
A.1 Δραστηριότητα.....	16
A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας.....	20
A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων.....	24
A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων .....	26
A.5 Άλλες πληροφορίες.....	26
B. Σύστημα Διακυβέρνησης .....	28
B.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης .....	28
B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους .....	40
B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας.....	42
B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου .....	47
B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου .....	48
B.6 Αναλογιστική Λειτουργία .....	49
B.7 Εξωτερική Ανάθεση.....	50
B.8 Άλλες Πληροφορίες.....	50
Γ. Προφίλ Κινδύνου .....	51
Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος .....	52
Γ.2 Κίνδυνος αγοράς.....	57
Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος.....	61
Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας.....	62
Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος.....	63
Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι .....	64
Γ.7 Άλλες πληροφορίες .....	67
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	68
Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία.....	69
Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις .....	77
Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις.....	85
Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης .....	87

Δ.5 Άλλες Πληροφορίες.....	87
E. Διαχείριση κεφαλαίων .....	88
E.1 Ίδια κεφάλαια.....	88
E.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις .....	92
E.3 Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....	94
E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος.....	94
E.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	94
E.6 Άλλες Πληροφορίες.....	94
Παράρτημα.....	95
S.02.01.02 .....	95
S.05.01.01 .....	97
S.05.01.02 .....	98
S.12.01.02 .....	99
S.17.01.02 .....	100
S.19.01.21 .....	100
S.22.01.21 .....	101
S.23.01.01 .....	102
S.25.01.21 .....	103
S.28.02.01 .....	104

## Σύνοψη

Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ είναι ανώνυμη εταιρεία, ιδρύθηκε το 1978 από τις Ελληνικές Αγροτικές Συνεταιριστικές Οργανώσεις με σκοπό να υπηρετήσει τις ασφαλιστικές ανάγκες όχι μόνο των συνεταιρισμών, αλλά και του ευρύτερου χώρου της κοινωνικής οικονομίας.

Το 50,55% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, επί του παρόντος, ανήκει σε ελληνικές συνεταιριστικές ενώσεις και συνεταιριστικές τράπεζες και το υπόλοιπο 49,45% σε κορυφαίες ευρωπαϊκές συνεταιριστικές ασφαλιστικές εταιρείες.

Η παρούσα έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης συντάχθηκε από την Εταιρεία ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II. Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31/12/2022 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με ημερομηνία 04/04/2023.

Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της Εταιρείας και τα αποτελέσματα αυτής, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

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.

Στη σύνοψη που ακολουθεί και συνοδεύει την παρούσα έκθεση, παρατίθενται 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.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στους πίνακες και τα παραρτήματα της έκθεσης απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν σε συγκεκριμένο πίνακα αναφέρεται διαφορετικά).

## Δραστηριότητα

Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική, η οποία είναι κατά πλειοψηφία ελληνικών συμφερόντων, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα στους κλάδους ασφαλίσεων Ζωής και κατά Ζημιών (μεικτή άδεια).

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το έτος 2022 ανήλθε στα 24.707 χιλ. των οποίων 3.398 χιλ. αφορούσαν τις ασφαλίσεις ζωής και 21.309 χιλ. ασφαλίσεις κατά ζημιών, σημειώνοντας αύξηση 4,12% σε σύγκριση με το 2021. Η αύξηση επήλθε από τις γενικές ασφαλίσεις κατά 2,12% και από τις ασφαλίσεις ζωής κατά 18,75%.

Τα προ φόρων κέρδη της Εταιρείας το 2022 ανήλθαν σε 1.848 χιλ. και μετά από φόρους σε 1.410 χιλ., έναντι 1.817 χιλ. και 1.479 χιλ. το 2021. Τα συγκεντρωτικά συνολικά μετά από φόρους εισοδήματα παρουσίασαν αρνητικό αποτέλεσμα κατά 2.687 χιλ. το 2022, οφειλόμενο στην υποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων που καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ύψους 4.057 χιλ.

Τα ίδια κεφάλαια στις 31 Δεκεμβρίου 2022 ανήλθαν σε 28.210 χιλ., παρουσιάζοντας μείωση κατά 8,7% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, λόγω της ως άνω αρνητικής μεταβολής του αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων.

## Βασικά Μεγέθη

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή %
Επενδύσεις & Χρηματικά Διαθέσιμα	57.879,25	62.290,81	-7%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	21.149,21	23.698,43	-11%
Σύνολο ενεργητικού	79.028,46	85.989,25	-8%
Τεχνικές Προβλέψεις	35.213,05	40.726,95	-14%
Λοιπές υποχρεώσεις	19.131,01	19.777,23	-3%
Σύνολο παθητικού	54.344,07	60.504,18	-10%
Διαφορά ενεργητικού - παθητικού	24.684,40	25.485,07	-3%
Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια	0,89	0,92	-3%

\*σε χιλιάδες

### Σύστημα Διακυβέρνησης

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αποτυπώνονται στο Καταστατικό της Εταιρείας και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτός υιοθετήθηκε κατά το έτος 2017 και ισχύει κάθε φορά, με σκοπό τη διάθεση και εφαρμογή από πλευράς της Εταιρείας ενός αποτελεσματικότερου συστήματος οργανωτικής και λειτουργικής δομής. Τυχόν σημαντικές αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης καταγράφονται στην αντίστοιχη ενότητα του Κεφαλαίου Β.1 «Σύστημα Διακυβέρνησης» της παρούσας έκθεσης.

Κατά τα λοιπά, το Διοικητικό Συμβούλιο και κατά την παρούσα περίοδο αναφοράς, αναγνωρίζοντας τη σημασία του «Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης» για τη χρηστή διοίκηση και τη συνεχή προστασία των συμφερόντων των μετόχων, των ασφαλισμένων, των τρίτων-ζημιωθέντων και των εργαζομένων, εξακολούθησε να διασφαλίζει τη συνεχή τήρηση των Πολιτικών και Διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί.

### Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

### Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο έχει ως εξής:

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή %
Κίνδυνος Αγοράς	9.719,17	10.783,30	-10%
Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών	2.026,16	3.172,64	-36%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζωής	650,15	742,28	-12%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθενείας	1.096,01	1.736,87	-37%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζημιών	4.771,69	4.977,34	-4%
Κίνδυνος άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>18.263,18</b>	<b>21.412,44</b>	<b>-15%</b>
Όφελος διαφοροποίησης	-4.986,35	-6.168,94	-19%
Λειτουργικός κίνδυνος	764,63	883,51	-13%
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	-	-	-
Κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας	14.041,46	16.127,01	-13%

\*σε χιλιάδες

Η Εταιρεία, πέραν της τυποποιημένης μεθόδου, έχει αξιολογήσει ως σημαντικό τον κίνδυνο χώρας. Η διαχείριση του κινδύνου χώρας γίνεται μέσω της διασποράς των επενδύσεων εκτός και εντός Ελλάδος, λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη και των λοιπών ορίων και κριτηρίων διατήρησης της φερεγγυότητας που έχουν οριστεί.

Στο πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου χώρας, έχει εξεταστεί σενάριο προσομοίωσης στην Ενότητα Γ.6, όπου εξετάζεται η έκθεση σε Κρατικό Χρέος.

Οι εκθέσεις της Εταιρείας στους ως άνω κινδύνους οφείλονται κυρίως στο ασφαλιστικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο με μεγαλύτερο τον κίνδυνο αγοράς. Για τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τις κατάλληλες, ανά κατηγορία κινδύνου, τεχνικές μείωσης.

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς, έχει μεταβληθεί λόγω:

- της μείωσης του κινδύνου αντισυμβαλλομένου, λόγω μειωμένης έκθεσης σε καταθέσεις όψεως.
- της μείωσης του κινδύνου αγοράς, η οποία οφείλεται σε μειωμένη έκθεση σε εταιρικά ομόλογα από τη μεταβολή της αποτίμησής τους, εντός του έτους.
- της μείωσης του ασφαλιστικού κλάδου ασθενείας λόγω μείωσης των κινδύνων νοσηρότητας-ανικανότητας και ακυρώσεων.
- της μείωσης του ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου ζημιών, λόγω της μείωσης των αποθεμάτων, ιδίως του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτου.

### **Αποτίμηση - Μέτρα**

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση κάποιου μέτρου μεταβατικού ή μη.

### **Διαχείριση Κεφαλαίων**

Για το έτος 2022, η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το σύστημα της Φερεγγυότητας II.

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR διαμορφώθηκε σε 184,46% χωρίς την χρήση μεταβατικών μέτρων. Αντίστοιχα, ο δείκτης φερεγγυότητας MCR διαμορφώθηκε σε 297,43%.

## Επάρκεια Κεφαλαίων

Ίδια Κεφάλαια	31.12.2022	31.12.2021	Μεταβολή %
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	29.184,40	29.985,07	-3%
Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών (Tier 1 unrestricted)	19.294,67	20.567,82	-6%
Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς (Tier 1 restricted)	4.500,00	4.500,00	-
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0,00	0,00	-
Κατηγορία 3 (Tier 3)	5.389,72	4.917,25	10%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	14.041,46	16.127,01	-13%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	25.900,89	27.486,87	-6%
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR Ratio)	184,46%	170,44%	8%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	8.000,00	7.400,00	8%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	23.794,67	25.067,82	-5%
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR Ratio)	297,43%	338,75%	-12%

\*σε χιλιάδες

## Λοιπές Πληροφορίες

Τον Μάρτιο 2023 Βάσει κλίματος αβεβαιότητας που καλλιεργήθηκε το τραπεζικό σύστημα παρουσίασε αστάθεια σε Αμερική και Ευρώπη με αποτέλεσμα την κατάρρευση τραπεζών. Η εταιρία από την πρώτη στιγμή παρακολουθεί τα γεγονότα με το χαρτοφυλάκιο ομολόγων να παρουσιάζει χαμηλή μεταβλητότητα. Η εταιρεία δεν είχε στην κατοχή της επενδύσεις στις εν λόγω τράπεζες και η έκθεση σε ομόλογα άλλων Τραπεζών κατηγορίας Additional Tier 1 είναι αμελητέα. Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 4/4/2023.

Για τον έλεγχο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης έτους 2022 το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε, με απόφαση που ελήφθη κατά τη συνεδρίαση του την 21/10/2022, την Ελεγκτική Εταιρεία ΜΡΙ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και ελεγκτή τον κ. Παναγιώτη Βρουστούρη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12921) για να διενεργήσει τον προβλεπόμενο από την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος 105/12.12.2016 έλεγχο και να συντάξει έκθεση ελέγχου, παρέχοντας εύλογη διασφάλιση επί της ανωτέρω έκθεσης.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή, σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ζορμπάς Δημήτριος



## Βασικές έννοιες της Φερεγγυότητας II

### Φερεγγυότητα II:

Το σύστημα κανόνων που διέπει από 1.1.2016 τη χρηματοοικονομική λειτουργία και κατ' επέκταση εποπτεία των δραστηριοποιούμενων στην Ε.Ε. ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/ΕΚ, συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/ΕΚ μεταφέρθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το ν. 4364/2016. Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες, βάσει ακραίων σεναρίων προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Διαρθρώνεται σε τρεις πυλώνες ίσης βαρύτητας και εποπτικής αξίας, ήτοι τον 1<sup>ο</sup> πυλώνα (ποσοτικές/κεφαλαιακές απαιτήσεις), το 2<sup>ο</sup> πυλώνα (απαιτήσεις διακυβέρνησης και εποπτικές αρχές) και τον 3<sup>ο</sup> πυλώνα (εποπτικές αναφορές και δημοσιοποίηση πληροφοριών).

Παρά τις δυσκολίες, το Solvency II αποτελεί σαφώς εχέγγυο για την αξιοπιστία της αγοράς, το οποίο θα της επιτρέψει την επιθυμητή διείσδυση στην ελληνική κοινωνία, προκειμένου να βρεθεί σε τροχιά ανάπτυξης και να καλύψει την ψαλίδα που παραμένει μεγάλη μέχρι σήμερα σε σχέση με το μέσο ευρωπαϊκό όρο.

### Εποπτική Αρχή:

Αρμόδια αρχή για τον έλεγχο των δραστηριοποιούμενων στην Ελλάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων είναι η Τράπεζα της Ελλάδος (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης-[www.bankofgreece.gr](http://www.bankofgreece.gr)).

### ΕΙΟΡΑ:

Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, στα καθήκοντα της οποίας περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η έκδοση Κατευθυντήριων Γραμμών με στόχο την εποπτική σύγκλιση στην Ε.Ε. και η παροχή συμβουλών/ γνώμης προς τα ευρωπαϊκά όργανα στο πλαίσιο της ρύθμισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

### Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

Έκθεση την οποία υποχρεούνται να αναρτούν σε ετήσια βάση στις ιστοσελίδες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεών τους του 3<sup>ου</sup> πυλώνα. Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν σε κάθε ενδιαφερόμενο (π.χ. ασφαλισμένους, υποψήφιους επενδυτές, πελάτες) η δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και τα αποτελέσματά της, καθώς και οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης, περιγράφονται το προφίλ κινδύνου της επιχείρησης, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

### **Σύστημα διακυβέρνησης:**

Το σύστημα πολιτικών και διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή της, συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης διαφανούς οργανωτικής δομής με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και μηχανισμό αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών. Το σύστημα διακυβέρνησης περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις εξής βασικές λειτουργίες: (α) τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, (β) τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, (γ) τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου και (δ) την αναλογιστική λειτουργία.

### **Σύστημα διαχείρισης κινδύνων:**

Αποτελεί στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει τις στρατηγικές, πολιτικές και διαδικασίες που της επιτρέπουν τη, σε συνεχή βάση, αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων στους οποίους η επιχείρηση είναι εκτεθειμένη ή θα μπορούσε να εκτεθεί, συμπεριλαμβανομένων και των αλληλεξαρτήσεων μεταξύ των κινδύνων αυτών. Σημαντικό στοιχείο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων αποτελεί ο καθορισμός, εκ μέρους της ασφαλιστικής επιχείρησης, των ορίων ανοχής των κινδύνων.

### **Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:**

Αποτελεί στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει ελεγκτικές, διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες, με σκοπό την εξασφάλιση ότι το σύστημα διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης έχει συμμορφωθεί πλήρως με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με το σύνολο των εγκεκριμένων πολιτικών και εσωτερικών διαδικασιών της επιχείρησης, όπως επίσης και ότι επιτυγχάνεται η διακίνηση αξιόπιστης πληροφόρησης σε όλα τα επίπεδα της επιχείρησης.

Στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου εντάσσεται η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η οποία πρέπει να λειτουργεί σε πλήρη ανεξαρτησία από τις υπόλοιπες (υπό έλεγχο) λειτουργίες του συστήματος. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει και τη λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης.

### **Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:**

Λειτουργία επιφορτισμένη με την αναγνώριση, εκτίμηση και διαχείριση του νομικού κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, ήτοι του κινδύνου κυρώσεων/ προστίμων ή ζημίας ή απώλειας φήμης στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η επιχείρηση λόγω μη συμμόρφωσης με την κείμενη νομοθεσία, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τις βέλτιστες πρακτικές. Ο νομικός κίνδυνος από συστηματική άποψη κατατάσσεται στους λειτουργικούς κινδύνους.

### **Αναλογιστική λειτουργία:**

Λειτουργία επιφορτισμένη με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της ασφαλιστικής επιχείρησης (βλ. σχετικό ορισμό πιο κάτω). Στα καθήκοντα της αναλογιστικής λειτουργίας περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η διατύπωση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων της ασφαλιστικής επιχείρησης.

### **Προφίλ κινδύνου:**

Καταγραφή του συνόλου των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική επιχείρηση.

### **Ασφαλιστικός κίνδυνος:**

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης εξαιτίας μεταβολής των παραδοχών που ίσχυαν κατά το χρόνο τιμολόγησης ενός κινδύνου που αυτή ανέλαβε μέσω ασφαλιστηρίου, καθώς και κατά το σχηματισμό των τεχνικών της προβλέψεων. Στους ασφαλιστικούς κινδύνους εντάσσονται οι κίνδυνοι κλάδου ζωής, κλάδου ασθενείας και κλάδου ζημιών.

### **Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών:**

Ο κίνδυνος ζημιάς της ασφαλιστικής επιχείρησης λόγω αδυναμίας ή απροθυμίας ενός τρίτου μέρους (εκτός πελατών) να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του απέναντι στην πρώτη.

### **Κίνδυνος αγοράς:**

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής που απορρέει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού, καθώς και των χρηματοπιστωτικών μέσων της ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. διακύμανση μετοχών, επιτοκίων ομολόγων).

### **Λειτουργικός κίνδυνος:**

Ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω ανεπαρκειών ή ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες μιας ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. απάτες), στα μηχανογραφικά της συστήματα (π.χ. κατάρρευση IT) ή στο προσωπικό της είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

### **Τεχνικές προβλέψεις:**

Αποτίμηση των υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης που έχει αναλάβει μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της έναντι των πελατών της.

### **Ίδια κεφάλαια:**

Κεφάλαια που υποχρεούται να τηρεί η ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να τα χρησιμοποιήσει για την απορρόφηση ζημιών πέραν των αναμενόμενων, εάν προκύψουν. Τα ίδια κεφάλαια διακρίνονται σε βασικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία ισολογισμού) και συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία εκτός ισολογισμού, όπως μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, εγγυητικές επιστολές). Περαιτέρω, τα ίδια κεφάλαια διαχωρίζονται σε τρεις

κατηγορίες (Tiers) 1, 2 και 3 ανάλογα με την ικανότητά τους να απορροφούν ζημιές, τη διάρκειά τους και άλλα ποιοτικά χαρακτηριστικά (π.χ. με βάση την άμεση διαθεσιμότητά τους, τη μη ύπαρξη βαρών).

#### **Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια:**

Τα ίδια κεφάλαια που είναι αποδεκτά για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR), σύμφωνα με τα ποσοτικά όρια που προβλέπει η νομοθεσία.

#### **Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement- SCR):**

Το οικονομικό κεφάλαιο που πρέπει να διαθέτει μια ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να περιορίσει την πιθανότητα πτώχευσης στο 0,5%, σε χρονικό ορίζοντα 12 μηνών.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υπολογίζεται είτε με τη χρήση της τυποποιημένης (κοινής) μεθόδου που προβλέπει ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 είτε με τη χρήση, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, εσωτερικού μοντέλου, προσαρμοσμένου στο προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης.

#### **Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement- MCR):**

Αντιστοιχεί σε ένα επίπεδο κεφαλαίου κάτω από το οποίο θεωρείται από τη νομοθεσία ότι τα συμφέροντα των ασφαλισμένων θα ετίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται αυτό το όριο κεφαλαίου, τότε ανακαλείται με απόφαση της εποπτικής αρχής (ΤτΕ) η άδεια λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

#### **Όφελος διαφοροποίησης:**

Μηχανισμός ο οποίος πρακτικά αντισταθμίζει (μειώνει) το προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, με βάση την αρχή ότι το μέτρο κινδύνου του συνόλου των κινδύνων είναι μικρότερο από το μέτρο καθενός κινδύνου ξεχωριστά.

#### **Δείκτης φερεγγυότητας:**

Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

#### **Τεχνικές μετριάσμου του κινδύνου:**

Όλες οι μέθοδοι οι οποίες παρέχουν στην ασφαλιστική επιχείρηση τη δυνατότητα να μεταβιβάζει τους κινδύνους σε τρίτα πρόσωπα (π.χ. αντασφάλιση).

*Οι ορισμοί που παρατίθενται ανωτέρω είναι ενδεικτικοί και δεν απορρέουν από νομικό κείμενο. Αποβλέπουν στο να βοηθήσουν τον αναγνώστη της παρούσας έκθεσης, ο οποίος δεν έχει ιδιαίτερη εξοικείωση με το αντικείμενο της ιδιωτικής ασφάλισης να κατανοήσει σε πολύ αδρές γραμμές ορισμένους πολύ βασικούς όρους του συστήματος της Φερεγγυότητας II.*

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της Ασφαλιστικής Εταιρείας

«ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ»

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2022, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02 , S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21 και S.28.02.01), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ (εφεξής η “Εταιρεία”), για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2022, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στις Ενότητες Δ και Ε της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

### Βάση για γνώμη

Διενεργήσαμε τον έλεγχό 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 έλεγχό 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 στις Ενότητες Δ και Ε της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων 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) 2015/2452, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στις Ενότητες Δ και Ε 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 04.04.2023**

**ΜΡΙ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

**Εθνικής Αντιστάσεως 9-11 Χαλάνδρι**

**A.M. 155**

**Ο Ορκωτός Ελεγκτής**

**Βρουστούρης Παναγιώτης**

**A.M. 12921**



## A. Δραστηριότητα και αποτελέσματα

### A.1 Δραστηριότητα

Η επωνυμία της Εταιρείας είναι «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» και ο διακριτικός τίτλος της «ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ». Για τις συναλλαγές της με το εξωτερικό, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την επωνυμία «SYNETERISTIKI INSURANCE COMPANY S.A.».

Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ είναι ανώνυμη εταιρεία και ιδρύθηκε το 1978 από τις Ελληνικές Αγροτικές Συνεταιριστικές Οργανώσεις. Ο στόχος ίδρυσης μιας συνεταιριστικής ασφαλιστικής εταιρείας ήταν η δημιουργία εξειδικευμένων προγραμμάτων που θα κάλυπταν ατομικά και συλλογικά τις ανάγκες των αγροτών και των Συνεταιρισμών. Ο Αλέξανδρος Μπαλτατζής, ο ιδρυτής της Συνεταιριστικής Ασφαλιστικής, οραματίστηκε αυτή την ιδιότυπη για τα Ελληνικά δεδομένα επιχείρηση, η οποία χαρακτηρίστηκε ως «διαμάντι του συνεταιριστικού κινήματος». Το 1994 η Συνεταιριστική έγινε η εταιρεία όλων των μορφών συνεταιρισμού – κοινωνικής οικονομίας της χώρας μας. Παράλληλα, εισήλθαν στο μετοχικό της κεφάλαιο κορυφαίες συνεταιριστικές επιχειρήσεις της Ευρώπης.

Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική μετρά σήμερα 43 χρόνια ιστορίας με το 50,55% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας να ανήκει, επί του παρόντος, σε Ελληνικές συνεταιριστικές ενώσεις και τράπεζες και το υπόλοιπο 49,45% σε κορυφαίες Ευρωπαϊκές συνεταιριστικές ασφαλιστικές οργανώσεις, οι οποίες ενίσχυσαν ακόμη περισσότερο τη συνεταιριστική οικογένεια.

Εταιρίες όπως η UnipolSAI (Ιταλία), MACIF (Γαλλία) και P&V (Βέλγιο) προσφέρουν μέχρι και σήμερα την τεχνογνωσία και την υποστήριξή τους σε κάθε στρατηγικό βήμα της Συνεταιριστικής. Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική δεν ανήκει σε όμιλο, ενώ πρόκειται για τη μοναδική αμιγώς συνεταιριστική ασφαλιστική στην Ελλάδα που διέπεται από τις συνεταιριστικές αρχές. Σήμερα, η Συνεταιριστική είναι μια σύγχρονη εταιρεία, που διαθέτει εξειδικευμένα στελέχη και ένα μεγάλο εύρος ασφαλιστικών, επενδυτικών και αποταμιευτικών προϊόντων για να καλύψει κάθε ανάγκη της καθημερινότητας.

Οι μέτοχοι που κατέχουν ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 10% κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2022 (κάτοχοι ειδικών συμμετοχών) είναι:

A/A	Όνοματεπώνυμο Μετόχου	Διεύθυνση	Χώρα	Ποσοστό επί συνόλου
1	ΣΕΚΕ Α.Ε.	2ο χλμ. ΞΑΝΘΗΣ-ΠΕΤΕΙΝΟΥ	ΕΛΛΑΔΑ	19,45%
2	MACIF	1 RUE JACQUES VANDIER	ΓΑΛΛΙΑ	18,73%
3	UNIPOLSAI ASSICURAZIONI S.p.A	VIA STALINGRADO 45	ΙΤΑΛΙΑ	18,73%
4	P & V ASSURANCES S.A.	151 RUE ROYALE	ΒΕΛΓΙΟ	12,00%

Η Εταιρεία διατηρεί συμμετοχή, κατά ποσοστό 100%, στο μετοχικό κεφάλαιο της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «U&M ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟ Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία», (δ.τ. U&M Μονοπρόσωπη Α.Ε.), η οποία εδρεύει στην Ελλάδα, στο Δήμο Νίκαιας Αττικής.

Τα στοιχεία της υπεύθυνης για τη χρηματοπιστωτική εποπτεία Αρχής και του εξωτερικού ελεγκτή της Εταιρείας παρατίθενται παρακάτω:

**Εποπτική Αρχή**

ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης

Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα 102 50

**Τηλέφωνο: (210) 320 1111**

**Εξωτερικός Ελεγκτής**

ΒΡΟΥΣΤΟΥΡΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12921

ΜΡΙ HELLAS S.A

Εθνικής Αντιστάσεως 9-11 Χαλάνδρι

**Τηλέφωνο: (210) 6004793**

## Σημαντικές Κατηγορίες Δραστηριοτήτων της Εταιρείας

Η Συνεταιριστική Ασφαλιστική ασκεί ασφαλιστική δραστηριότητα τόσο στις Γενικές Ασφαλίσεις όσο και στις Ασφαλίσεις Ζωής.

Σκοπός και αντικείμενο της Εταιρείας είναι οι πάσης φύσεως και παντός κλάδου ασφαλίσεις ή αντασφαλίσεις και κάθε άλλη, συναφής προς την ασφάλιση εργασία, στην ημεδαπή και την αλλοδαπή. Στο σκοπό της Εταιρείας περιλαμβάνονται, ενδεικτικώς:

- οι ασφαλίσεις στους κλάδους ζωής, κεφαλαιοποίησης, νοσοκομειακής περίθαλψης, πλοίων, αεροσκαφών, πυρός και συμπληρωματικών κινδύνων, μεταφορών (δια ξηράς, θαλάσσης και αέρος), αυτοκινήτων, ατυχημάτων εν γένει, αστικής ευθύνης, μηχανικών βλαβών, κλοπής, εμπιστοσύνης υπαλλήλων, θραύσεως κρυστάλλων,
- η ανάληψη και η εκχώρηση αντασφαλίσεων,
- η συνασφάλιση, η αντιπροσώπευση και πρακτόρευση ημεδαπών ή αλλοδαπών ασφαλιστικών επιχειρήσεων, καθώς και η διενέργεια και διεξαγωγή εκκαθάρισης ασφαλιστικών λογαριασμών ημεδαπών ή αλλοδαπών ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών επιχειρήσεων και
- η ίδρυση ή/ και η συμμετοχή της Εταιρείας σε άλλες επιχειρήσεις που επιδιώκουν σκοπούς παρεμφερείς με τους προαναφερθέντες και κάθε άλλη, συναφή προς τα ανωτέρω, πράξη.

Για όλους τους παραπάνω κλάδους η Εταιρεία διαθέτει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων ζωής και γενικών ασφαλειών μέσα από ένα δίκτυο 1.000 σημείων πώλησης.

Το δίκτυο της εταιρείας είναι:

- **Συνεταιριστικές Τράπεζες**
- **Συνεταιριστικές Ενώσεις**
- **Ιδιωτικό Δίκτυο**
- **Κοινωνική Οικονομία**
- **Απευθείας Πωλήσεις**

Τα κύρια χαρακτηριστικά της εταιρείας είναι:

Υγεία και Φερεγγυότητα Οργάνωση Εταιρική Διακυβέρνηση Διεθνείς Σχέσεις Συνεργασίες Επαγγελματισμός Σεβασμός από τους Ανταγωνιστές και τα Δίκτυα Ισχυρή Αντασφαλιστική κάλυψη
---

Το προ φόρων τελικό αποτέλεσμα της Εταιρείας για το 2022 διαμορφώθηκε σε 1.848 χιλ. παρουσιάζοντας αύξηση σε σύγκριση με το Revised Budget του Ιουνίου 2022 χωρίς την υποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων που καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ύψους 4.057 χιλ.

Revised Budget 2022	Final Result 2022
486,6	1.848,5

\*σε χιλιάδες

Το Gross Combined Ratio είναι 77,69% και το Net Combined Ratio 91,65%.

Η Εταιρεία προβαίνει συνεχώς σε συνεχείς αναπροσαρμογές των προϊόντων της με κριτήριο τα τεχνικά, προσωπικά και γεωγραφικά χαρακτηριστικά.

### Στρατηγικός Σχεδιασμός

Η Συνεταιριστική είναι μια εταιρεία της Κοινωνικής Οικονομίας και έχει παραδοσιακά στενές σχέσεις συνεργασίας με τις Συνεταιριστικές Οργανώσεις και τις Συνεταιριστικές Τράπεζες.

Την επόμενη τριετία στόχος είναι η διατήρηση και βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών της ενώ η εταιρεία θα δώσει προτεραιότητα στην περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών της, στους κλάδους Αυτοκινήτου, Περιουσίας και Ζωής, που αποτελούν και τους κύριους μοχλούς ανάπτυξης της Εταιρείας.

Η σχηματοποίηση της εταιρικής μορφής των Συνεταιρισμών, μετά την αλλαγή της νομοθεσίας, βρίσκεται σε εξέλιξη, παρακολουθείται στενά και αναμένεται να ενισχύσει την εταιρεία σημαντικά.

Η Εταιρεία επιδιώκει συνεχώς να διατηρεί τις σχέσεις της με τα ιδιωτικά δίκτυα πωλήσεων, δίνοντας έμφαση στις συνεργασίες με τους μικρούς σε παραγωγή συνεργάτες, επιδιώκοντας τη διατήρηση και αύξηση των συνεργασιών μαζί τους.

Το ακραία ανταγωνιστικό περιβάλλον, ιδιαίτερα στον Κλάδο Αυτοκινήτων, παραμένει το μεγαλύτερο πρόβλημα της αγοράς μας.

Ο ακραίος αυτός ανταγωνισμός δεν αναμένεται να συνεχισθεί με την ίδια ένταση την επόμενη τριετία.

Με αυτά τα δεδομένα, η Εταιρεία στοχεύει σε μια λειτουργική ανάπτυξη που να εξυπηρετεί τους στόχους της, με παράλληλη διατήρηση της φερεγγυότητάς της.

## A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων (εγγεγραμμένα ασφάλιστρα) στο 2022 ανήλθε στο ποσό των € 24.707 χιλ. αυξημένη κατά 4,1% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Οι ασφαλίσεις ζωής παρουσίασαν αύξηση κατά 18,7%, ενώ αξιοσημείωτη αύξηση κατέγραψαν και οι κλάδοι ασφάλισης ζημιών πλην το κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτων.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά κλάδο ασφάλισης, σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, συγκριτικά με το προηγούμενο έτος.

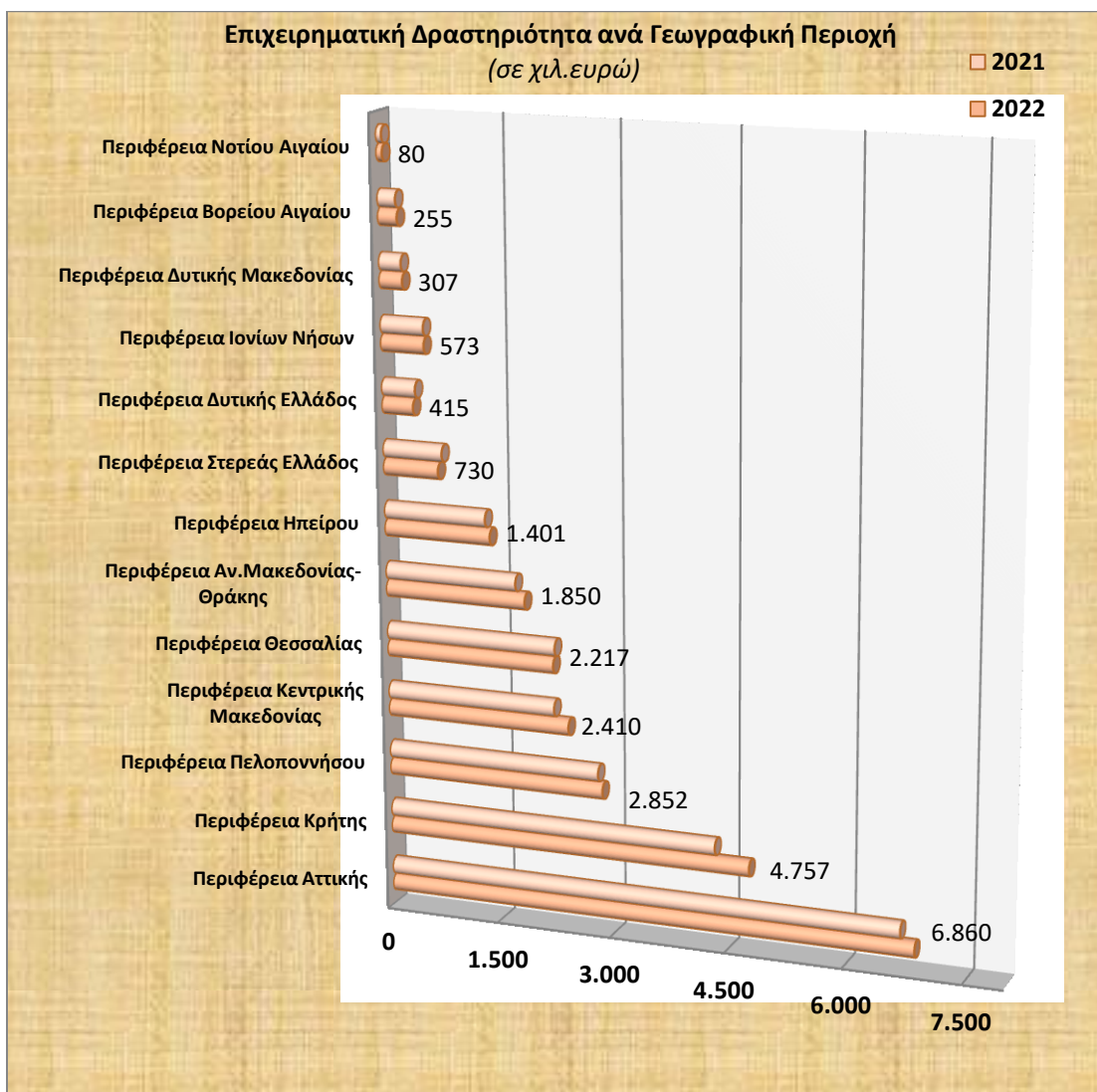
<b>Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλίσεις</b> (ποσά σε χιλ ευρώ)	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>μεταβολή</b>
<b>Κλάδος ασφάλισης</b>			
Ασφαλίσεων ζωής	3.398	2.862	18,7%
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ζωής</b>	<b>3.398</b>	<b>2.862</b>	
Αστική ευθύνη οχημάτων	10.776	11.111	-3,0%
Πυρκαϊά και λοιπές υλικές ζημιές	4.311	3.998	7,8%
Χερσαία οχήματα	1.370	1.320	3,8%
Ατυχήματα	1.322	1.261	4,8%
Νομική προστασία	973	954	2,0%
Βοήθεια	1.239	1.135	9,1%
Γενική αστική ευθύνη	602	513	17,3%
Διάφορες χρηματικές απώλειες	508	364	39,6%
Μεταφερόμενα εμπορεύματα - Αστική ευθύνη σκαφών	207	210	-1,6%
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ζημιών</b>	<b>21.309</b>	<b>20.866</b>	<b>2,1%</b>
<b>Σύνολο ασφαλίσεων ζωής και ζημιών</b>	<b>24.707</b>	<b>23.728</b>	<b>4,1%</b>

Στα διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι παραγωγικές επιδόσεις ανά σημαντική κατηγορία δραστηριότητας.



#### Επιχειρηματική δραστηριότητα ανά γεωγραφική περιοχή

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλη την Ελληνική Επικράτεια. Η γεωγραφική διασπορά της παραγωγής και οι μεταβολές ανά περιφέρεια σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος απεικονίζονται παρακάτω:



ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΑΝΑ ΓΕΩΡΓΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ	μεταβολή
Περιφέρεια Αττικής	2,70%
Περιφέρεια Κρήτης	10,20%
Περιφέρεια Πελοποννήσου	2,04%
Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας	8,39%
Περιφέρεια Θεσσαλίας	-0,95%
Περιφέρεια Ανατολικής Μακεδονίας και Θράκης	6,91%
Περιφέρεια Ηπείρου	4,39%
Περιφέρεια Στερεάς Ελλάδος	-6,73%
Περιφέρεια Δυτικής Ελλάδος	-6,68%
Περιφέρεια Ιονίων Νήσων	0,75%
Περιφέρεια Δυτικής Μακεδονίας	4,57%
Περιφέρεια Βορείου Αιγαίου	6,97%
Περιφέρεια Νοτίου Αιγαίου	6,60%

## Αποτελέσματα Ασφαλιστικών Εργασιών στο έτος αναφοράς

### Έσοδα Ασφαλιστικών Εργασιών

Τα συνολικά δουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλιστικές και αντασφαλιστικές εργασίες ανήλθαν στο ποσό των € 24.365 χιλ., αυξημένα κατά 3,9% σε σύγκριση με το 2021, ενώ τα εκχωρηθέντα δουλευμένα ασφάλιστρα ανήλθαν στο ποσό των € 9.861 χιλ. Η ίδια κράτηση επί των δουλευμένων ασφαλίσεων διαμορφώθηκε στα € 14.504 χιλ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 7,9% συγκριτικά με το προηγούμενο έτος. Οι προμήθειες από τους αντασφαλιστές ανήλθαν στο ποσό των € 3.444 χιλ.

### Έξοδα Ασφαλιστικών Εργασιών

Οι πληρωθείσες ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσων εξόδων διακανονισμού ζημιών, ανήλθαν στο ποσό των € 10.398 χιλ. με τη συμμετοχή των αντασφαλιστών να ανέρχεται στο ποσό των € 4.615 χιλ. Οι ετήσιες εισφορές προς το Εγγυητικό Κεφάλαιο Ιδιωτικής Ασφάλισης Ζωής και το Επικουρικό Κεφάλαιο διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 440 χιλ.

Το τεχνικό απόθεμα εκκρεμών ζημιών μειώθηκε κατά € 3.094 χιλ. ενώ το καθαρό ποσό της μεταβολής (ιδία κράτηση) διαμορφώθηκε σε € 1.050 χιλ. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής αυξήθηκαν κατά € 794 χιλ.

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής (κόστος πρόσκτησης ασφαλιστικών εργασιών) και τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε € 4.325 χιλ. και € 6.686 χιλ. αντίστοιχα.

Το αποτέλεσμα των ασφαλιστικών εργασιών διαμορφώθηκε σε 970 χιλ. (4% επί των δουλευμένων ασφαλίσεων) και ήταν σημαντικά βελτιωμένο σε σύγκριση με το αποτέλεσμα του προηγούμενου έτους (-555 χιλ.)

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται το αποτέλεσμα ασφαλιστικών εργασιών, συγκριτικά με το προηγούμενο έτος, βασισμένα στην πληροφόρηση προς τη Διοίκηση.

(ποσά σε χιλ ευρώ)	2022	2021	μεταβολή
<b><u>Δουλευμένα ασφάλιστρα και λοιπά έσοδα ασφαλιστικών εργασιών</u></b>			
Δουλευμένα μικτά ασφάλιστρα	24.365	23.461	3,9%
<u>Μείον:</u> Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	<u>-9.861</u>	<u>-10.025</u>	-1,6%
<b>Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα</b>	<b>14.504</b>	<b>13.436</b>	7,9%
<u>Συν:</u> Έσοδα από προμήθειες	<u>3.444</u>	<u>3.748</u>	-8,1%
<b>Σύνολο εσόδων ασφαλιστικών εργασιών</b>	<b>17.948</b>	<b>17.184</b>	4,4%
<b><u>Πραγματοποιηθείσες ζημιές</u></b>			
Πληρωθείσες ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές	-10.838	-10.492	3,3%
<u>Μείον:</u> Αναλογία αντασφαλιστών	<u>4.615</u>	<u>5.325</u>	-13,3%
Ιδία κράτηση μεταβολής αποθέματος εκκρεμών ζημιών	<u>1.050</u>	<u>-1.454</u>	-172,2%
<b>Πραγματοποιηθείσες ζημιές - Ιδία κράτηση</b>	<b>-5.173</b>	<b>-6.621</b>	-21,9%
<b>Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων ζωής</b>	<b>-794</b>	<b>-496</b>	60,1%
<b>Καθαρό τεχνικό αποτέλεσμα προ εξόδων</b>	<b>11.981</b>	<b>10.067</b>	19,0%
<b><u>Μείον:</u></b>			
<b>Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής</b>	<b>-4.325</b>	<b>-4.337</b>	-0,3%
<b>Λειτουργικά έξοδα</b>	<b>-6.686</b>	<b>-6.285</b>	6,4%
<b>Αποτέλεσμα ασφαλιστικών εργασιών</b>	<b>970</b>	<b>-555</b>	

Στους πίνακες S.05.01.01 και S.05.01.02 του Παραρτήματος παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των ασφαλιστικών εργασιών ανά κλάδο δραστηριότητας.



### A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

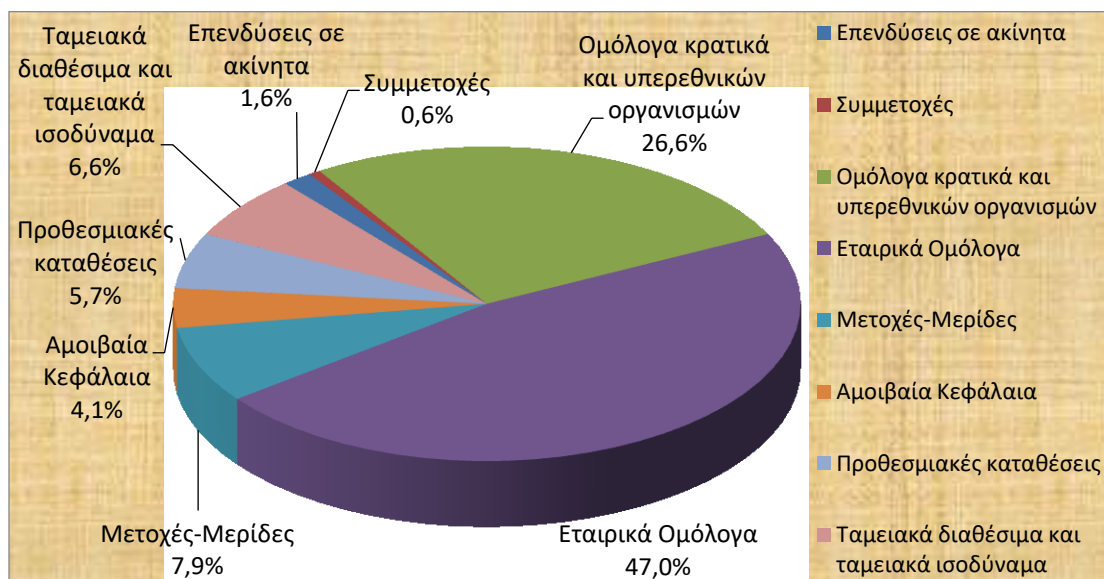
Η Εταιρεία επενδύει κυρίως σε κρατικά, υπερεθνικά και εταιρικά ομόλογα και δευτερευόντως σε μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ομολογιακούς τίτλους αποτελούν το 73,6% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Κατά τη διάρκεια του έτους υπήρξε αύξηση θέσεων κυρίως σε κρατικό χρέος και εταιρικό χρέος και σε τίτλους μεταβλητής απόδοσης.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2022 η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε τρέχουσες τιμές αποτιμήθηκε στα 57.876 χιλ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 7,1% σε σύγκριση με το τέλος του προηγούμενου έτους, ως αποτέλεσμα των αρνητικών αποδόσεων στις αγορές ομολόγων και μετοχών λόγω των γεγονότων που περιγράφονται στην ενότητα Α.5.

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022, αποτιμώμενη σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα ΙΙ, παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	2022	2021	μεταβολή
Επενδύσεις σε ακίνητα	897	901	-0,5%
Συμμετοχές	347	347	-0,1%
Ομόλογα κρατικά και υπερεθνικών οργανισμών	15.414	13.503	14,2%
Εταιρικά Ομόλογα	27.188	28.365	-4,2%
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	4.563	2.925	56,0%
Αμοιβαία Κεφάλαια & ETF's	2.356	2.580	-8,7%
Προθεσμιακές καταθέσεις	3.300	6.155	-46,4%
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά εισοδήματα	3.811	7.514	-49,3%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>57.876</b>	<b>62.291</b>	<b>-7,1%</b>

Στο ακόλουθο γράφημα απεικονίζεται η σύνθεση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων στο τέλος του έτους αναφοράς:



Η διασπορά κινδύνου τόσο σε κατηγορίες επενδυτικών προϊόντων, όσο και σε γεωγραφικό και κλαδικό επίπεδο αποτελούν βασική προτεραιότητα της Πολιτικής Επενδύσεων της Εταιρείας.

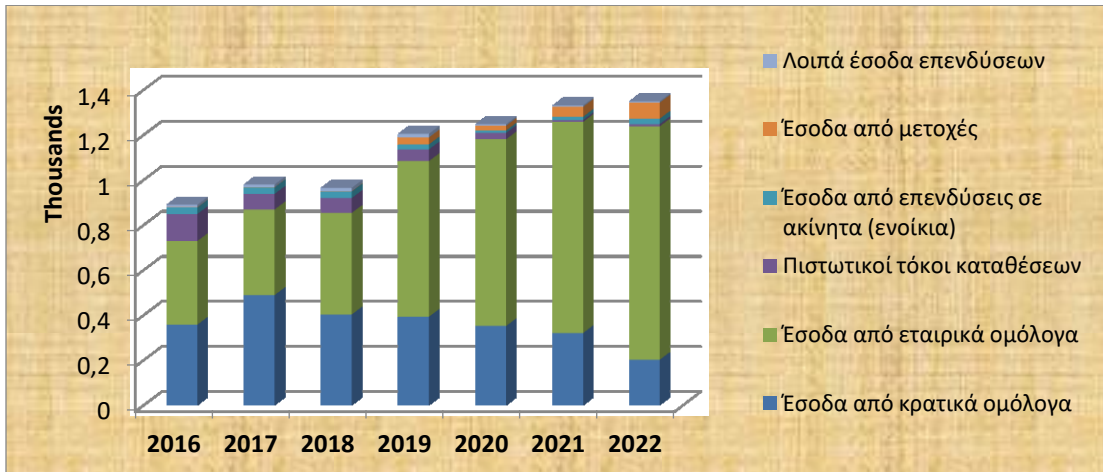
### Έσοδα - Έξοδα επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων συμπεριλαμβάνουν τα έσοδα από τοκομερίδια, τόκους καταθέσεων, μερίσματα, ενοίκια και το αποτέλεσμα ρευστοποίησης και αποτίμησης των χρηματοοικονομικών μέσων. Το αποτέλεσμα επενδύσεων ανήλθε σε 1.097 χιλ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 58,5%, οφειλόμενη κυρίως στα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από ρευστοποίηση και στο αποτέλεσμα αποτίμησης του μετοχικού χαρτοφυλακίου και των αμοιβαίων κεφαλαίων. Το συνολικό αποτέλεσμα, συναθροιζόμενης και της μεταβολής από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων που αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, ήταν αρνητικό κατά € 4.105 χιλ., λόγω της μείωσης που παρουσίασαν οι τρέχουσες αξίες του ομολογιακού χαρτοφυλακίου (ενότητα Α.5.)

Τα έσοδα επενδύσεων ανά κατηγορία επένδυσης, καθώς και η κίνηση του αποθεματικού των διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα, συγκριτικά με τα αντίστοιχα ποσά του προηγούμενου έτους.

<b>ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ</b>	<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Τόκοι κρατικών ομολόγων		186	305
Τόκοι ομολόγων υπερεθνικών οργανισμών		16	17
Τόκοι εταιρικών ομολόγων		1.036	937
Τόκοι καταθέσεων		11	8
Έσοδα από ακίνητα (ενοίκια)		24	15
Έσοδα από μετοχές (μερίσματα)		71	44
Λοιπά έσοδα επενδύσεων		6	6
<b>Σταθερά έσοδα επενδύσεων</b>		<b>1.350</b>	<b>1.332</b>
Συν			
Κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων		51	1.002
Κέρδη από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων		-304	308
<b>Έσοδα επενδύσεων στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων</b>		<b>1.097</b>	<b>2.642</b>
Κίνηση αποθεματικού διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών μέσων από μεταβολές στην εύλογη αξία τους και από μεταφορά στα αποτελέσματα των κερδών/(ζημιών) από αποτίμηση, κατά την πώληση των μέσων αυτών.		-5.202	-773
<b>Συνολικό αποτέλεσμα επενδύσεων</b>		<b>-4.105</b>	<b>1.869</b>

Η εξέλιξη των σταθερών εσόδων επενδύσεων (τοκομερίδια ομολόγων, τόκοι καταθέσεων, μερίσματα, ενοίκια) κατά την τελευταία επταετία απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα.



Τα έξοδα επενδύσεων που αφορούν αμοιβές διαχείρισης, θεματοφυλακής και έξοδα συναλλαγών, ανήλθαν στο ποσό των € 271 χιλ.

#### A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις αντιπροσώπευσης με αλλοδαπές ασφαλιστικές εταιρείες ως προς το διακανονισμό των ζημιών τους. Τα εισπραττόμενα διαχειριστικά έσοδα στις οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται στα λοιπά έσοδα. Τα έσοδα αυτά για το έτος 2022 ανήλθαν στο ποσό των € 115 χιλ.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα έσοδα που αναλογούν στη δραστηριότητα αυτή, συγκριτικά με το προηγούμενο έτος.

<b>ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΛΛΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>	<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Έσοδα παρεπόμενων δραστηριοτήτων		115	80

Τα ανωτέρω έσοδα συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα ασφαλιστικών εργασιών, συμψηφιστικά με τα λειτουργικά έξοδα.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει σημαντικές συμβάσεις εκμίσθωσης.

#### A.5 Άλλες πληροφορίες

##### Εξελίξεις στο οικονομικό περιβάλλον εντός του 2022

Το 2022 οι κεφαλαιαγορές επηρεαστήκαν αρνητικά από σημαντικά γεγονότα. Ο πόλεμος στην Ουκρανία με ευρύτερες οικονομικές συνέπειες στην παγκόσμια οικονομία, η ενεργειακή κρίση, οι αυξανόμενες πιέσεις από την πλευρά του κόστους, ιδίως σε ενεργοβόρους κλάδους, η επιστροφή του πληθωρισμού σε επίπεδα πολύ πάνω από τους στόχους που είχαν τεθεί και η μάχη των κεντρικών τραπεζών ενάντια στον πληθωρισμό μέσω ενός κύκλου αυξήσεων επιτοκίων, είχαν ως αποτέλεσμα μια σπάνια πτώση τόσο στις παγκόσμιες αγορές ομολόγων όσο και στις αγορές μετοχών.

### Μεταγενέστερα Γεγονότα της Περιόδου Αναφοράς

Τον Μάρτιο του 2023 τρεις Αμερικάνικες Τράπεζες, η Silvergate, η Silicon Valley Bank και η Signature Bank, κατέρρευσαν εντός λίγων ημερών. Παρότι η Αμερικάνικη Κυβέρνηση διαβεβαίωσε την ασφάλεια των καταθέσεων, παρατηρήθηκε σημαντική κινητικότητα καταθέσεων απόρροια του κλίματος αβεβαιότητας που επικρατεί.

Μετά την κατάρρευση των Αμερικανικών Τραπεζών, το παγκόσμιο ενδιαφέρον βρέθηκε στο Ευρωπαϊκό Τραπεζικό σύστημα και συγκεκριμένα στην Ελβετική Τράπεζα Credit Suisse η οποία εξαγοράστηκε από την UBS παρέχοντας προστασία στους μετόχους και κουρεύοντας ομόλογα της Credit Suisse της κατηγορίας Additional Tier 1.

Στην συνέχεια το ενδιαφέρον επανήλθε στην Αμερική στην First Republic Bank η οποία έπεσε θύμα της ίδιας φυγής πελατών που βύθισαν τις άλλες τρεις Αμερικάνικες τράπεζες.

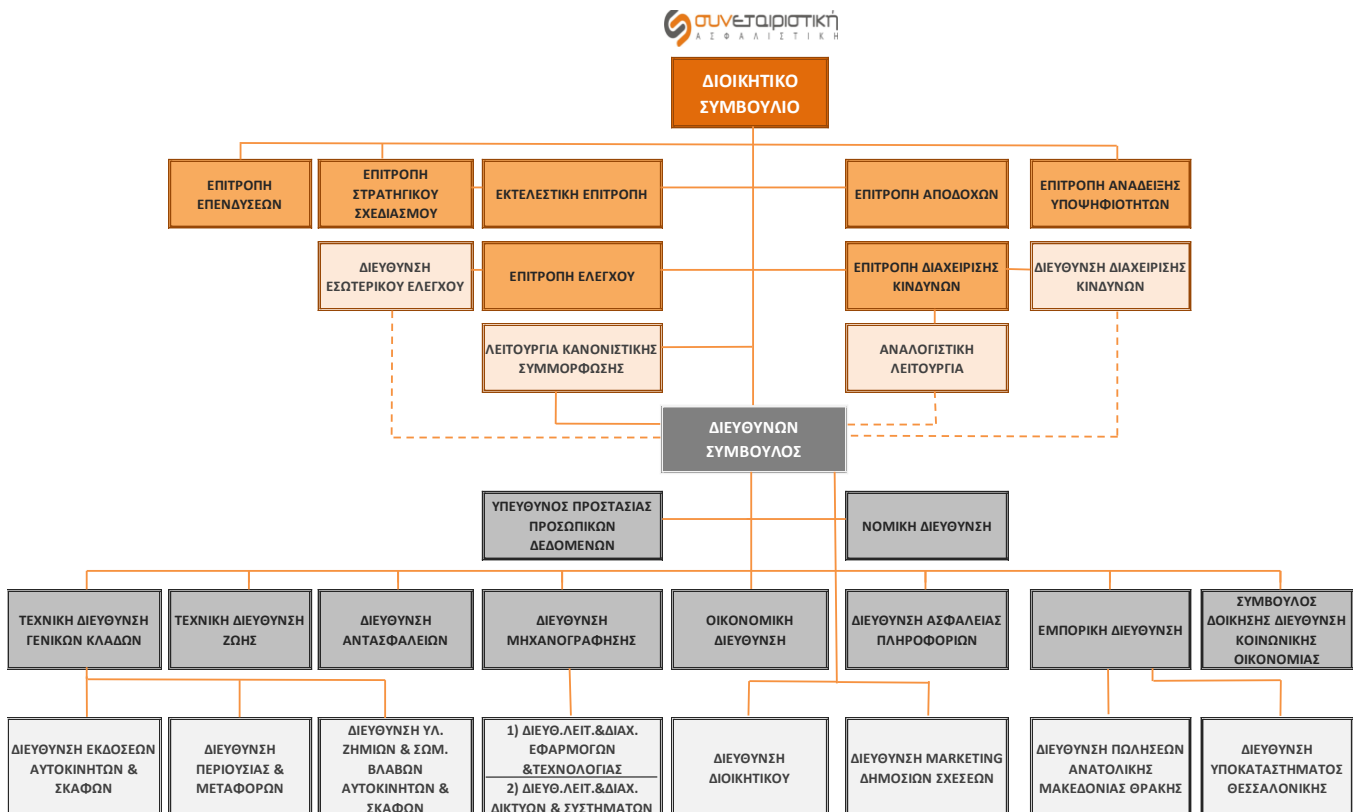
Η εταιρία από την πρώτη στιγμή παρακολουθεί τα γεγονότα, το διάστημα αυτό το χαρτοφυλάκιο ομολόγων παρουσίασε χαμηλή μεταβλητότητα. Η εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της επενδύσεις στην Credit Suisse και η έκθεση σε ομόλογα άλλων Τραπεζών κατηγορίας Additional Tier 1 είναι αμελητέα.

## Β. Σύστημα Διακυβέρνησης

### Β.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αναγνωρίζοντας τη σημασία του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης για τη σωστή και χρηστή διοίκηση της Εταιρείας και τη συνεχή προστασία των συμφερόντων όλων των ενδιαφερόμενων μερών, έχει υιοθετήσει τις αναγκαίες Πολιτικές και Διαδικασίες και διασφαλίζει τη συνεχή τήρησή τους. Το Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως κατωτέρω θα εκτεθεί, διασφαλίζει την κατάλληλη οργανωτική και λειτουργική δομή για την υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και εργασιών της Εταιρείας, αφού είναι αναλογικό της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των κινδύνων που είναι εγγενείς της επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

Η διοικητική δομή της επιχείρησης αποτυπώνεται στο εγκεκριμένο από το Διοικητικό Συμβούλιο οργανόγραμμα, βάσει του οποίου οριοθετούνται οι ιεραρχικές γραμμές αναφοράς αλλά και τα καθήκοντα των εκάστοτε στελεχών, το οποίο παρουσιάζεται σε συνοπτική μορφή παρακάτω:



## I. Γενική Συνέλευση - Διοικητικό Συμβούλιο

Η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας και είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει σύμφωνα με το Καταστατικό για: α) τροποποίηση του Καταστατικού, β) αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με τις σχετικές προϋποθέσεις του νόμου γ) εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, δ) εκλογή Ελεγκτών, ε) έγκριση των Ετησίων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, στ) διάθεση των ετήσιων κερδών, σύμφωνα με τις σχετικές προϋποθέσεις του νόμου ζ) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Εταιρείας, η) διορισμό Εκκαθαριστών, θ) οποιοδήποτε άλλο θέμα προβλέπεται από το νόμο ή το Καταστατικό της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί την εν γένει διοίκηση της Εταιρείας και τη διαχείριση των υποθέσεων της και αποφασίζει επί όλων των θεμάτων της λειτουργίας της Εταιρείας, εκτός εκείνων που κατά το Καταστατικό ή το νόμο αποτελούν αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μέσα στις ανωτέρω εξουσίες του, ενδεικτικώς:

α. Συγκαλεί τακτικές και έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας και συντάσσει τις σχετικές ημερήσιες διατάξεις, εκθέσεις και ανακοινώσεις.

β. Ορίζει τα πρόσωπα, τα οποία με τις υπογραφές τους δεσμεύουν την Εταιρεία.

γ. Διορίζει και παύει τους Γενικούς Διευθυντές, τους δικηγόρους και το πάσης φύσεως προσωπικό της Εταιρείας και καθορίζει τα καθήκοντα, τις αρμοδιότητες και τις αποδοχές τους.

δ. Ασκεί για λογαριασμό της Εταιρείας όλες τις εξουσίες της γενικής πληρεξουσιότητας που ορίζονται από την πολιτική δικονομία, εκπροσωπεί την Εταιρεία ενώπιον πάσης δικαστικής και εισαγγελικής αρχής και υπό όλες τις ιδιότητες του διαδίκου, ασκεί και παραιτείται από όλα τα τακτικά και έκτακτα ένδικα μέσα και διενεργεί οποιαδήποτε δικαστική πράξη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέσει την άσκηση του συνόλου ή μέρους των εξουσιών διαχείρισης και εκπροσώπησης (εκτός από εκείνες για τις οποίες απαιτείται συλλογική ενέργεια) σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του Δ.Σ. ή μη, υπαλλήλους της Εταιρείας ή τρίτους, καθορίζοντας και την έκταση των ανατιθέμενων εξουσιών. Τα πρόσωπα στα οποία ανατίθενται οι ανωτέρω εξουσίες δεσμεύουν την Εταιρεία, ως όργανα αυτής σε όλη την έκταση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν, σύμφωνα με τις σχετικές νόμιμες προϋποθέσεις.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο απαρτίζεται από τρία (3) έως δεκαπέντε (15) μέλη. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τετραετής, άρχεται από την ημέρα της εκλογής του και λήγει την ημέρα της τακτικής Γενικής Συνέλευσης του τέταρτου έτους μετά εκείνο της εκλογής του.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την 31η.12.2022 αποτελείται από δύο (2) εκτελεστικά μέλη, δεκατρία (13) μη εκτελεστικά μέλη εκ των οποίων το ένα είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την 31η.12.2022 έχει ως εξής:

A/A	ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	
1.	ΚΟΝΤΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
2.	SORDONI, MARC GUY VICTOR	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
3.	LUCA HAIDARI	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
4.	ΒΟΥΡΑΚΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
5.	ΖΟΡΜΠΑΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
6.	REMI CERDAN	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
7.	NICOLAS FAUVARQUE	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
8.	ALFONSO GALANTE	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
9.	WELLEMANS VERONIQUE MARC	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
10.	ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ ΑΝΔΡΕΑΣ	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
11.	ΘΕΟΔΩΡΙΔΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
12.	ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗ ΣΟΦΙΑ	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
13.	ΚΟΥΝΤΟΥΡΙΑΔΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	ΜΕΛΟΣ	ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
14.	ΜΠΑΡΛΙΑΣ ΧΡΗΣΤΟΣ	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
15.	ΣΩΤΗΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ

## **II. ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ**

Με σκοπό την καλύτερη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου ως διοικητικού και διαχειριστικού οργάνου της επιχείρησης, έχουν συσταθεί, με απόφασή του, οι εξής κύριες επιτροπές: (i) Ελέγχου, (ii) Διαχείρισης Κινδύνων, (iii) Στρατηγικού Σχεδιασμού, (iv) Επενδύσεων (v) Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων, (vi) Αποδοχών, (vii) Εκτελεστική. Μάλιστα, η Εταιρεία έχει ενσωματώσει στο σύστημα της εταιρικής της διακυβέρνησης τέσσερις ανεξάρτητες βασικές λειτουργίες: Εσωτερικού Ελέγχου, Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής Λειτουργίας και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα των οποίων αναφέρονται στη συνέχεια.

### **Επιτροπή Ελέγχου**

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι Επιτροπή με ανεξάρτητη σύνθεση, κατά το χρόνο αναφοράς και σκοπός της είναι να συνδράμει το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την εκπλήρωση των εποπτικών αρμοδιοτήτων του για τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, τη διαδικασία ελέγχου, καθώς και τη διαδικασία της Εταιρείας για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς. Αποτελείται από 3 μέλη, εκ των οποίων κατά το χρόνο αναφοράς και τα 3 είναι ανεξάρτητα και ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, στο σύνολό τους, διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα, στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Τουλάχιστον ένα μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, που είναι ανεξάρτητο από την Εταιρεία, διαθέτει επαρκή γνώση και εμπειρία στην ελεγκτική ή λογιστική και παρίσταται υποχρεωτικά στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου που αφορούν στην έγκριση των οικονομικών καταστάσεων. Η Επιτροπή Ελέγχου κατά το χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Νίκο Κέζο (ανεξάρτητο μέλος – μη μέλος Δ.Σ.), Δημήτρη Κουντουριάδη (ανεξάρτητο μέλος - μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.) και Βασιλακοπούλου Δήμητρα (ανεξάρτητο μέλος - μη μέλος Δ.Σ.).

### **Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων**

Ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. και στελέχη της Εταιρείας με επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρίες στον τομέα διαχείρισης κινδύνων, προκειμένου να δύνανται να κατανοούν και να παρακολουθούν την στρατηγική ανάληψης κινδύνων της Εταιρείας. Σκοπός της Επιτροπής είναι η υποβοήθηση του έργου του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να παρακολουθούνται, να ελέγχονται και να αντιμετωπίζονται, με αποτελεσματικό τρόπο, όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένου του λειτουργικού. Διασφαλίζει τον ενοποιημένο έλεγχο διαχείρισης κινδύνων και την εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους. Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και το ενημερώνει σε ετήσια βάση και εγγράφως για το έργο της. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων κατά το χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Marc Guy Sordoni, Nicolas Fauvarque, Δημήτριο Ζορμπά, Στυλιανό Μαρούτση, Ναταλία Σταματοπούλου και Σπυρίδων Μπαρκούζο.

### **Εκτελεστική Επιτροπή**

Κατόπιν εισήγησης του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου, η Εκτελεστική Επιτροπή συστήνεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Απαρτίζεται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, ο οποίος είναι και Πρόεδρος της Επιτροπής, καθώς και από ανώτατα στελέχη της Εταιρείας. Με εξουσιοδότηση από το Δ.Σ., η Εκτελεστική Επιτροπή έχει αρμοδιότητες τις οποίες μπορεί να εκχωρεί και να αναθέτει σε διοικητικές επιτροπές, σε μέλη της Επιτροπής ή σε στελέχη της Εταιρείας. Ειδικότερα, μεταξύ άλλων, η Εκτελεστική Επιτροπή παρακολουθεί την εφαρμογή του Επιχειρηματικού Σχεδίου, λαμβάνει αποφάσεις για την επίτευξη των στόχων που έχουν τεθεί και διαμορφώνει προτάσεις σχετικά με τον Ετήσιο Προϋπολογισμό. Η Εκτελεστική Επιτροπή κατά το χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Δημήτριο Ζορμπά, Στυλιανό Μαρούτση, Ναταλία Σταματοπούλου, Ευστάθιο Γκόργκα.



### **Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού**

Υποβοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο στο έργο του και, μεταξύ των άλλων αρμοδιοτήτων της, λαμβάνει αποφάσεις για θέματα στρατηγικών επιλογών, χαράσσει τους άξονες του Επιχειρηματικού Σχεδίου και παρακολουθεί, εισηγείται και αποφασίζει για κάθε θέμα στρατηγικής σημασίας. Αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού, κατά την 31<sup>η</sup>.12.2022 απαρτίζεται από τους κ.κ. Αλέξανδρο Κοντό, Marco Sordoni, Luca Haidari, Veronique Wellemans, Ανδρέα Δημητρίου, Σοφία Καραγιάννη και Δημήτριο Ζορμπά.

### **Επιτροπή Επενδύσεων**

Απαρτίζεται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, από στελέχη της Εταιρείας και από πρόσωπα εκτός Εταιρείας με επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρίες στον τομέα των επενδύσεων. Η Επιτροπή Επενδύσεων είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση, τον έλεγχο και την περιοδική αναθεώρηση της Πολιτικής Επενδύσεων, την παρακολούθηση και διαχείριση της διάρθρωσης των στοιχείων του Ενεργητικού και την αξιολόγηση των κινδύνων αγοράς, ρευστότητας και συγκέντρωσης. Η Επιτροπή υποστηρίζει τη Διοίκηση και διασφαλίζει ότι η διαχείριση των επενδύσεων εξυπηρετεί τους στόχους της Εταιρείας και ικανοποιεί τις εποπτικές απαιτήσεις φερεγγυότητας, συμμορφούμενη με το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο λειτουργίας. Η Επιτροπή Επενδύσεων κατά τον χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Αλέξανδρο Κοντό, Δημήτριο Ζορμπά, Στυλιανό Μαρούτση, Σπυρίδων Μπαρκούζο, Σοφία Καραγιάννη, Μαριάννα Ανυφαντή και τον ειδικό σύμβουλο, κ. Γεώργιο Σούλη.

### **Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων**

Η Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Διαθέτει, ως σύνολο, επαρκείς γνώσεις και πείρα, τουλάχιστον για τις σημαντικότερες των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Η Επιτροπή αξιολογεί την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της διοίκησης (μέλη Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη ως μέλη της εκτελεστικής επιτροπής) και των προσώπων που έχουν αναλάβει εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες, τόσο πριν αναλάβουν τη συγκεκριμένη θέση όσο και σε συνεχή βάση, και εξασφαλίζει ότι πληρούν διαρκώς τις ακόλουθες προϋποθέσεις: α) διαθέτουν επαρκή επαγγελματικά προσόντα, γνώσεις και πείρα ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διαχείριση και διοίκηση (καταλληλότητα) και β) διαθέτουν καλή φήμη και ακεραιότητα (αξιοπιστία). Η αξιολόγηση της καταλληλότητας περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την εκτίμηση των τυπικών προσόντων, των γνώσεων και της πείρας και λαμβάνει υπόψη και τα αντίστοιχα καθήκοντα που ανατίθενται στο εν λόγω πρόσωπο. Η Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων, κατά τον χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Αθανάσιο Σωτηρόπουλο, Νικόλαο Θεοδωρίδη και Χρήστο Μπαρλιά.

### **Επιτροπή Αποδοχών**

Απαρτίζεται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η Επιτροπή Αποδοχών, ως επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου, είναι αρμόδια για τη διαμόρφωση και την περιοδική αναθεώρηση της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας. Η Επιτροπή Αποδοχών, κατά την εκτέλεση των καθηκόντων της, λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των μετόχων, των ασφαλισμένων και άλλων εμπλεκόμενων μερών, προσανατολίζεται, δε, στη μακροπρόθεσμα συνετή και χρηστή διαχείριση της Εταιρείας και την αποτροπή ή την ελαχιστοποίηση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, που αποβαίνουν σε βάρος της διαχείρισης. Η Επιτροπή Αποδοχών, κατά τον χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Χρήστο Μπαρλιά, Νικόλαο Θεοδωρίδη και Δημήτρη Κουντουριάδη.

### **III. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΕΣ**

#### **Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου**

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Παρέχει υπηρεσίες διασφάλισης καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες και είναι σχεδιασμένη ώστε να προσθέτει αξία και να βελτιώνει τις λειτουργίες της Εταιρείας. Με τη λειτουργία και τη δραστηριότητά της συμβάλλει στην επίτευξη των στόχων της Εταιρείας, υιοθετώντας μία συστηματική και επαγγελματική προσέγγιση στις μεθόδους αξιολόγησης καθώς και στη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου εντάσσονται τα ακόλουθα:

- Η διενέργεια ελέγχων προκειμένου να διαμορφωθεί αντικειμενική, ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του ΣΕΕ.
- Η διενέργεια ειδικών ελέγχων, στις περιπτώσεις που υπάρχουν ενδείξεις για βλάβη των συμφερόντων της Εταιρείας, με σκοπό τη διεξοδική εξέταση του θέματος και την εξακρίβωση της έκτασης της τυχόν ζημίας.
- Η αξιολόγηση, μέσω των ελέγχων που διενεργεί, του βαθμού εφαρμογής και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη διαχείριση των κινδύνων και για τον υπολογισμό: α. των παραμέτρων στις οποίες βασίστηκε η εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, β. της αξίας του ενεργητικού και γ. της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρείας, όπου προβλέπεται. Επίσης, αξιολογεί τον βαθμό ενσωμάτωσης του συστήματος διαχείρισης κινδύνων στους μηχανισμούς λήψης αποφάσεων (use tests).
- Ο έλεγχος της ακεραιότητας, της πληρότητας και της ακρίβειας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό, εντός ή εκτός της Εταιρείας, των ασφαλιστικών υποχρεώσεων με βάση τη φύση και το μέγεθος των ασφαλιστικών κινδύνων που έχουν αναληφθεί. Ομοίως, ελέγχεται και ο τρόπος αξιοποίησης των αποτελεσμάτων για τη

διαχείριση των ασφαλιστικών κινδύνων και την κάλυψη των εποπτικών υποχρεώσεων της Εταιρείας.

- Η, με βάση τα αποτελέσματα των ελέγχων που αναφέρονται στην προηγούμενη παράγραφο, ενημέρωση της Τράπεζας της Ελλάδος για την πληρότητα και εγκυρότητα των στοιχείων και των διαδικασιών που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των παραμέτρων, στις οποίες βασίστηκε η εκτίμηση αυτή.
- Η αξιολόγηση της οργανωτικής διάρθρωσης, κατανομής αρμοδιοτήτων και καθηκόντων και της διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού, καθώς και του βαθμού κατά τον οποίο έχουν καθιερωθεί κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες εταιρικής διακυβέρνησης.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης και της επίδοσης του δικτύου πρόσκτησης εργασιών και ο έλεγχος της εφαρμογής των διαδικασιών της Εταιρείας σε θέματα συνεργασίας της με τους διαμεσολαβητές, ιδίως σε ό,τι αφορά τις οικονομικές σχέσεις με αυτούς, και σε θέματα προστασίας της Εταιρείας από τον κίνδυνο ελλιπούς κανονιστικής συμμόρφωσης και λοιπούς νομικούς κινδύνους.
- Η αξιολόγηση της ποιότητας των παρεχόμενων προς τους πελάτες υπηρεσιών, της διαχείρισης των παραπόνων τους και της εφαρμογής των σχετικών με την ενημέρωση των πελατών διαδικασιών.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης και λειτουργίας των συστημάτων και μηχανισμών που αφορούν την παραγωγή αξιόπιστης, πλήρους και έγκαιρης χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης, όπου αυτή κατά περίπτωση παρέχεται.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης και λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής, καθώς και των υφιστάμενων λογιστικών συστημάτων.
- Η αξιολόγηση των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για την κανονιστική συμμόρφωση. Επίσης, η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης ή του Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Η αξιολόγηση του βαθμού κατά τον οποίο τα συλλογικά όργανα και οι μονάδες της Εταιρείας:

α. Χρησιμοποιούν αποτελεσματικά τα μέσα και τους πόρους που τους διατίθενται για τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής.

β. Τηρούν τις κατευθύνσεις και τις διαδικασίες που έχουν αρμοδίως καθορισθεί με στόχο τη συστηματική παρακολούθηση και διαχείριση των πάσης φύσεως κινδύνων που αναλαμβάνονται, όπως, ενδεικτικά, η θέσπιση και τήρηση ορίων.

γ. Μεριμνούν για τη διασφάλιση της πληρότητας και ακρίβειας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για την κατάρτιση αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις ισχύουσες λογιστικές αρχές.

δ. Μεριμνούν για την ενσωμάτωση σε όλες τις διαδικασίες και συναλλαγές που διενεργούνται, των κατάλληλων προληπτικών και κατασταλτικών ελεγκτικών μηχανισμών και ασφαλιστικών δικλείδων (controls).

- Η υποβολή προτάσεων για τη θεραπεία τυχόν αδυναμιών που εντοπίζονται στο ΣΕΕ ή και τη βελτίωση των υφιστάμενων διαδικασιών και πρακτικών, προκειμένου να επιτυγχάνονται πλήρως οι στόχοι του ΣΕΕ.

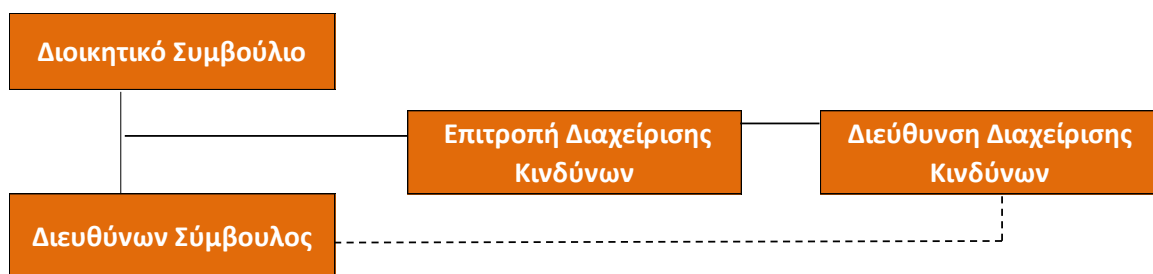
- Η παρακολούθηση της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διορθωτικών μέτρων από τις ελεγχόμενες μονάδες της Εταιρείας, για την επαρκή αντιμετώπιση των πιο πάνω αδυναμιών και των παρατηρήσεων που καταγράφονται στις εκθέσεις των πάσης φύσεως ελέγχων, όπως των ελέγχων από εσωτερικούς ελεγκτές, εξωτερικούς ελεγκτές, εποπτικές και φορολογικές αρχές, με παράλληλη ενημέρωση της Διοίκησης και της Επιτροπής Ελέγχου.

### Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρεία διατηρεί επαρκή και κατάλληλη οργανωτική και λειτουργική διάρθρωση της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων, με στόχο τη θωράκιση της ορθής εφαρμογής του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Η λειτουργία της Διαχείρισης Κινδύνων είναι διοικητικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Έχει ενσωματωθεί στην οργανωτική δομή της Εταιρείας, ώστε να διασφαλίζεται το κριτήριο της αντικειμενικότητας στην επικοινωνία και τις εκάστοτε αναφορές.

Η ιεραρχική γραμμή αναφοράς της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων αποτελεί βασική λειτουργία του συστήματος διακυβέρνησης, ενώ ταυτόχρονα βρίσκεται σε άμεση συνεργασία με τις λοιπές βασικές λειτουργίες της Εταιρείας και ιδιαίτερα με την Αναλογιστική Λειτουργία. Υπόκειται στον έλεγχο της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών διαχείρισης των κινδύνων.

Ενημερώνεται για τη νέα νομοθεσία και το εποπτικό πλαίσιο από τη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και συνεργάζονται με στόχο την ομαλή μετάβαση της Εταιρείας σε θέματα διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τα οριζόμενα από το νόμο. Με την κανονιστική

συμμόρφωση και την αναλογιστική λειτουργία αποτελούν τη δεύτερη γραμμή άμυνας της Εταιρείας.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων εντάσσονται τα ακόλουθα:

- Αναγνωρίζει, ποσοτικοποιεί, παρακολουθεί, διαχειρίζεται και αναφέρει τους ουσιώδεις κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη ή ενδέχεται να εκτεθεί η Εταιρεία.
- Συνδράμει προς το Διοικητικό Συμβούλιο και προς τις επιχειρηματικές μονάδες της Εταιρείας σχετικά με την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης των κινδύνων.
- Επιβλέπει την εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί το συνολικό προφίλ κινδύνων της Εταιρείας.
- Συντάσσει αναφορές και ενημερώνει σχετικά με τις εκθέσεις σε κινδύνους.
- Παρέχει συμβουλές προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την αντιμετώπιση θεμάτων διαχείρισης των κινδύνων, περιλαμβανομένων θεμάτων που άπτονται της χάραξης επιχειρηματικής στρατηγικής, εξαγορών και συγχωνεύσεων, επενδύσεων κ.λπ.
- Εντοπίζει τους αναδυόμενους κινδύνους και αξιολογεί τις πιθανές επιπτώσεις σε περίπτωση πραγματοποίησής τους.

### **Αναλογιστική Λειτουργία**

Η Αναλογιστική Λειτουργία αποτελεί μία από τις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας και αναφέρεται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι:

- Συντονισμός του υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων με επιμέρους τα εξής:
  - Υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων που βασίζονται σε κατάλληλα, πλήρη και ακριβή δεδομένα,
  - Μεθοδολογία & διαδικασία για την αξιολόγηση επάρκειας των Τεχνικών Προβλέψεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/ΕΚ,
  - Εκτίμηση αβεβαιότητας κατά τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων,
  - Διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου,
  - Διασφάλιση ορθού χειρισμού των περιορισμών στα δεδομένα,
  - Ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών & ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς,
  - Διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων παραδοχών στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων,

- Διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων προσεγγίσεων στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων, όταν κριθεί αναγκαίο,
- Σύγκριση και αξιολόγηση αποκλίσεων υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων από έτος σε έτος,
- Σωστός υπολογισμός / αποτίμηση των επιλογών & εγγυήσεων των ασφαλιστικών προϊόντων και
- Σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις, αναδρομικός έλεγχος (back testing).
- Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων.
- Αξιολόγηση των συστημάτων τεχνολογίας της πληροφορίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων και έλεγχος για το κατά πόσον στηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες.
- Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων.
- Έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων σχετικά με τα ακόλουθα στοιχεία:
  - την επάρκεια των ασφαλίσεων που θα εισπραχθούν για την κάλυψη μελλοντικών απαιτήσεων και δαπανών, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη τους υποκείμενους κινδύνους (περιλαμβανομένης της ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων) και τον αντίκτυπο των επιλογών και των εγγυήσεων που περιλαμβάνονται σε ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές συμβάσεις στην επάρκεια των ασφαλίσεων,
  - τις επιπτώσεις του πληθωρισμού, τον νομικό κίνδυνο, την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου της επιχείρησης και των συστημάτων που προσαρμόζουν τα ασφάλιστρα που καταβάλλουν οι ασφαλισμένοι προς τα άνω ή προς τα κάτω ανάλογα με το ιστορικό των απαιτήσεων τους, που εφαρμόζονται σε ειδικές ομοιογενείς ομάδες κινδύνου και
  - την προοδευτική τάση ενός χαρτοφυλακίου συμβάσεων ασφάλισης να προσελκύει ή να διατηρεί ασφαλισμένους με προφίλ υψηλότερου κινδύνου (αντεπιλογή).
- Έκφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα των ανασφαλιστικών συμφωνιών και περιλαμβάνει ανάλυση της επάρκειας των ακόλουθων στοιχείων:
  - του προφίλ κινδύνου της επιχείρησης και την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων,
  - της συνεκτίμησης της πιστωτικής διαβάθμισης των παροχών υπηρεσιών ανασφάλισης,

- της αναμενόμενης κάλυψης βάσει σεναρίων ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και
- του υπολογισμού των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και φορείς ειδικού σκοπού.
- Σύναξη γραπτής έκθεσης προς το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο, μία φορά ετησίως ή όποτε αυτή ζητηθεί. Η έκθεση καταγράφει όλες τις εργασίες που έχουν αναληφθεί από την Αναλογιστική Λειτουργία και προσδιορίζει σαφώς ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές θα πρέπει να διορθωθούν.
- Υπολογισμός /επικύρωση των Κεφαλαιακών Αναγκών σύμφωνα με το SII στο τέλος κάθε οικονομικής χρήσης.
- Συμμετοχή στην αποτίμηση Ενεργητικού - Παθητικού καθώς και στην κατάρτιση SII Ισολογισμού και στην κατηγοριοποίηση των Ιδίων Κεφαλαίων.
- Συμμετοχή στην διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων (ORSA) αναφορικά με τα ποσοτικά μεγέθη και στην ποσοτικοποίηση των κινδύνων.

### Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Εταιρεία διατηρεί επαρκή και κατάλληλη οργανωτική και λειτουργική διάρθρωση της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Αποστολή της είναι η υλοποίηση της Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης, που θεσπίζει το Διοικητικό Συμβούλιο για τη συμμόρφωση της Εταιρείας προς το εκάστοτε θεσμικό και εποπτικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Λειτουργίας εντάσσονται:

- Παρακολούθηση και υλοποίηση, σε συνεργασία με τις λοιπές οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας, των κατάλληλων ενεργειών προκειμένου να διασφαλισθεί ο απαιτούμενος βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρείας.
- Ανάπτυξη Ετήσιου Προγράμματος Εργασιών Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Ενημέρωση της Διοίκησης, των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής, του Διοικητικού Συμβουλίου, του προσωπικού και των διαμεσολαβητών, σχετικά με θέματα συμμόρφωσης.
- Διαχείριση αιτημάτων Εποπτικής Αρχής, εξωτερικών φορέων και εσωτερικών μονάδων σχετικά με θέματα συμμόρφωσης.
- Υποβολή αναφορών σε Εποπτική Αρχή.
- Μέτρηση, παρακολούθηση και αναφορά του κινδύνου συμμόρφωσης, στο πλαίσιο της εφαρμογής των πολιτικών και διαδικασιών της διεύθυνσης διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα υπεύθυνα στελέχη της Εταιρείας ή/και των εξωτερικών συνεργατών που είναι αρμόδια για τις τέσσερις βασικές λειτουργίες της Εταιρείας:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΕΡΓΑΣΙΩΝ
Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου	Μαλισιόβα Σοφία
Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Γκούτση Παναγιώτα
Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων	Μπαρκούζος Σπυρίδων
Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας	Μπαρκούζος Σπυρίδων
	<u>Εξωτερικοί Συνεργάτες:</u> Ανυφαντή και Συνεργάτες Υπηρεσίες Διαχείρισης Κινδύνου και Αναλογισμού I.K.E, Υπεύθυνη εκτέλεσης έργου Ανυφαντή Μαριάννα, FHAS

### Σημαντικές Αλλαγές στο Σύστημα Διακυβέρνησης

Αναφορικά με τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, οι αλλαγές κατά τη χρήση 2022 ήταν οι εξής: Μετά τον πρόωρο θάνατο του Χρήστου Κατσιλέρου ανέκυψε η αντικατάστασή του από τον κ. Γιώργο Σάλλα, ενώ μετά την αναγγελία θανάτου του Νικήτα Πρίντζου ορίστηκε ως μέλος του Δ.Σ. ο κ. Ανδρέας Δημητρίου. Μάλιστα, κατόπιν εκούσιας παραίτησης των κ.κ. Fred Vianas και Michel Luttgens, πραγματοποιήθηκε η αντικατατάστασή τους από τους κ.κ. Luca Haidari και Nicolas Fauvaque αντίστοιχα, σύμφωνα με την από 30-05-2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Ακολούθως, στις 24 Ιουνίου 2022 πραγματοποιήθηκαν εκλογές μελών Δ.Σ. από την τακτική Γ.Σ. των μετόχων της Εταιρείας, συνεπεία λήξης θητείας του προηγούμενου Δ.Σ. Τα μέλη του Δ.Σ. που εξελέγησαν στην άνω τακτική Γενική Συνέλευση είναι τα αναφερόμενα στο παρόν υπό στοιχείο Β1 άνω λίστα, πλην του κ. Βουράκη, ο ορισμός του οποίου ανέκυψε μετά την παραίτηση του κ. Γιώργου Σάλλα [πρακτικό Δ.Σ. 560/ 23.9.2022].

### Πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών

Οι συμφωνημένες μηνιαίες απολαβές καταβάλλονται με βάση την Ενδοεπιχειρησιακή Συλλογική Σύμβαση της Εταιρείας, ενώ χορηγούνται, σύμφωνα με την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας, περαιτέρω ποσά, ανάλογα με τη θέση, τα καθήκοντα και την αποδοτικότητα του εργαζόμενου, ως κίνητρο απόδοσης και βελτίωσης. Οι παροχές προς τους εργαζόμενους συμπληρώνονται με την ασφάλιση αυτών με Ομαδικό Ασφαλιστήριο Συμβόλαιο Ζωής, ενώ είναι δυνατή η συμμετοχή των εργαζομένων σε ομαδικό αποταμιευτικό ασφαλιστικό προϊόν της Εταιρείας, στο οποίο ένα ποσοστό επί του μισθού καταβάλλει η Εταιρεία και ένα ποσοστό ο εργαζόμενος. Η μισθολογική εξέλιξη των αμειβόμενων, από την Εταιρεία, εργαζομένων ή/ και διοικούντων αυτήν, δεν συναρτάται με την κατοχή ή την εξουσία διάθεσης των μετοχών αυτής, ενώ δεν ενθαρρύνεται η υπερβολική ανάληψη κινδύνων και δεν θίγεται η οικονομική σταθερότητα της επιχείρησης. Σε κάθε περίπτωση, η σχέση μεταξύ σταθερών και μεταβλητών/ έκτακτων αποδοχών είναι τέτοιου είδους, ώστε η σταθερή συνιστώσα να αντιπροσωπεύει ένα



αρκετά υψηλό ποσοστό των συνολικών αποδοχών, ώστε να αποφεύγεται η υπερβολική εξάρτηση των δικαιούχων από τα μεταβλητά στοιχεία.

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίνονται τελικώς, ετησίως, από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με μετόχους της, κατά την περίοδο αναφοράς ανήλθαν στο ποσό €43.200 το οποίο αφορά καταβληθέντες τόκους του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης. Πέραν αυτών, δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές, εκτός αυτών που ανήκουν στην ασφαλιστική και αντασφαλιστική δραστηριότητα.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με μέλη του διοικητικού-διαχειριστικού οργάνου της, κατά την περίοδο αναφοράς, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Αποδοχές μελών ΔΣ και διευθυντικών στελεχών</b>	
	<b>Έτος 2022</b>
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών με σχέση εξαρτημένης εργασίας	953.866
Εισφορές συνταξιοδοτικού προγράμματος καθορισμένων εισφορών	16.648
Αμοιβές / Αποζημιώσεις / Έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ.	190.838
<b>Σύνολα</b>	<b>1.161.352</b>

<b>Δανεια</b>	
Δάνεια διευθυντικών στελεχών	15.969

## B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει Πολιτική αξιολόγησης για την καταλληλότητα και αξιοπιστία των προσώπων που διοικούν, ουσιαστικά, την επιχείρηση ή ασκούν καίρια καθήκοντα. Η Πολιτική έχει σκοπό να διασφαλίζει ότι τα ως άνω πρόσωπα, διαθέτουν ιδίως:

- Επαρκή επαγγελματικά προσόντα, γνώσεις και εμπειρία και δεν συντρέχει στο πρόσωπό τους ασυμβίβαστο ή σύγκρουση συμφερόντων με τα υπό ανάληψη καθήκοντα, ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διαχείριση και διοίκηση (καταλληλότητα). Για την αξιολόγηση της καταλληλότητας λαμβάνονται, ενδεικτικά, υπόψη: Ως προς την επαγγελματική κατάρτιση και εμπειρία και την επάρκεια των γνώσεων σε σχέση με τα υπό ανάληψη καθήκοντα: αναλυτικά βιογραφικά σημειώματα, τίτλοι σπουδών, πιστοποιητικά επαγγελματικής επάρκειας ή/και εξειδίκευσης, προγενέστερη ή παρούσα επαγγελματική απασχόληση (κατάρτιση και προϋπηρεσία), συστατικές επιστολές. Ως προς τη μη ύπαρξη ασυμβίβαστου ή σύγκρουσης συμφερόντων: η ύπαρξη άμεσης ή έμμεσης σχέσης με ανταγωνίστριες εταιρείες και κάθε σχέση ή ιδιότητα που θα μπορούσε να οδηγήσει σε ασυμβίβαστο ή σύγκρουση συμφερόντων, ανάλογα με την υπό ανάληψη θέση.

- Καλή φήμη και ακεραιότητα (αξιοπιστία). Για την αξιολόγηση της αξιοπιστίας λαμβάνονται υπόψη: Ως προς την εντιμότητα, ακεραιότητα και την καλή φήμη τους: η προσκόμιση επικυρωμένου αντιγράφου ποινικού μητρώου, πιστοποιητικού μη πτώχευσης (ή πτωχευτικής αποκατάστασης), όπως και κάθε άλλου πρόσφορου, ή καθορισμένου για το σκοπό αυτό από την εκάστοτε εποπτική αρχή, πιστοποιητικού από τα οποία να προκύπτει ότι δεν έχουν καταδικασθεί για κλοπή, υπεξαίρεση, τοκογλυφία, αισχροκέρδεια, απάτη, εκβίαση, πλαστογραφία, δωροδοκία, χρεωκοπία, λαθρεμπορία, καταδολίευση δανειστών, νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες ή χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και δεν έχουν κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης. Για τους πολίτες κρατών μελών της ΕΕ: η προσκόμιση δικαστικών πιστοποιητικών ή διοικητικών εγγράφων με αντίστοιχο περιεχόμενο του ποινικού μητρώου, του πιστοποιητικού μη πτώχευσης ή πτωχευτικής κατάστασης και σε περίπτωση που δεν εκδίδονται τέτοια έγγραφα τα αποδεκτά από την εκάστοτε Εποπτική Αρχή ως αποδεικτικά έγγραφα του ίδιου περιεχομένου. Τα άνω πιστοποιητικά και το επικυρωμένο αντίγραφο ποινικού μητρώου θα πρέπει να έχουν εκδοθεί το πολύ εντός του προηγούμενου της υποβολής τους τριμήνου.

Κατόπιν συγκέντρωσης των στοιχείων των υποψηφίων η Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων της Εταιρείας προβαίνει σε αξιολόγηση και εισηγείται σχετικά με την καταλληλότητα και αξιοπιστία των υποψηφίων στο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο στην περίπτωση εκλογής μελών Δ.Σ., θα εισηγηθεί, ακολούθως, στη Γενική Συνέλευση, που λαμβάνει και την απόφαση της οριστικής εκλογής σύμφωνα με την Πολιτική, ώστε να εξασφαλίζεται η κατάλληλη διαφοροποίηση των επαγγελματικών προσόντων, των γνώσεων και της σχετικής εμπειρίας, που απαιτείται, ώστε η συλλογική διοίκηση να ασκείται υπεύθυνα και με τον επαγγελματισμό, που απαιτείται, ενώ στην περίπτωση των υπεύθυνων των Βασικών Λειτουργιών λαμβάνει το ίδιο την απόφαση της ανάθεσης στο καταλληλότερο πρόσωπο. Η πλήρωση των κριτηρίων καταλληλότητας και αξιοπιστίας πρέπει να είναι διαρκής και επανεξέταση γίνεται, σε κάθε περίπτωση, από την Επιτροπή. Επανεξέταση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας γίνεται οπωσδήποτε: α) στην περίπτωση ύπαρξης, από οποιαδήποτε πηγή, υπόνοιες, ένδειξης, πληροφορίας ή καταγγελίας, αναφορικά με τη μη πλήρωση των κριτηρίων καταλληλότητας ή/και αξιοπιστίας, β) στην περίπτωση αλλαγής των καθηκόντων των ως άνω προσώπων και γ) στην περίπτωση καθορισμού επιπρόσθετων αποδεικτικών ή κριτηρίων καταλληλότητας και αξιοπιστίας από την Εποπτική Αρχή. Στην περίπτωση που κρίνεται σκόπιμη η ανάγκη επανεξέτασης, η Επιτροπή ακολουθεί, εκ νέου, την ίδια ως άνω διαδικασία για τη διαπίστωση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας και στην περίπτωση που από την επανεξέταση προκύψει απόκλιση από την αρχική αξιολόγηση, η Επιτροπή προβαίνει, ως άνω, σε αντίστοιχες εισηγήσεις.

### B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας

#### Γενική Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας

Η Εταιρεία υποχρεούται να διατηρεί και να εφαρμόζει ένα σύστημα διαχείρισης κινδύνων. Σκοπός του συστήματος διαχείρισης κινδύνων είναι η αναγνώριση και εκτίμηση όλων των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία, βάσει του επιχειρηματικού σχεδιασμού της. Κύρια στοιχεία του συστήματος αποτελούν:

- Συστήματα αναγνώρισης και εκτίμησης των κινδύνων.
- Μέτρα ελέγχου και παρακολούθησης των κινδύνων.
- Εφαρμογή και ενσωμάτωση κατά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Το σύστημα διαχείρισης των κινδύνων έχει ενσωματωθεί στην πολιτική διαχείρισης των κινδύνων, αξιολογείται σε ετήσια βάση και περιγράφει:

- τους στόχους της Εταιρείας,
- τη συνολική διάθεση απέναντι στον κίνδυνο καθώς και τα όρια ανοχής των κινδύνων βάσει της στρατηγικής,
- τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκόμενων.

Το σύστημα διαχείρισης των κινδύνων καλύπτει όλες τις κρίσιμες περιοχές κινδύνων οι οποίοι δύνανται να απειλήσουν τη δραστηριότητα της Εταιρείας, την ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών και τη Φερεγγυότητά της.

Οι περιοχές κινδύνων οι οποίες καλύπτονται είναι:

- ❖ Ανάλυση κινδύνων και σχηματισμός προβλέψεων
- ❖ Συντονισμένη Διαχείριση Ενεργητικού-Παθητικού
- ❖ Διαχείριση Επενδυτικού Κινδύνου
  - σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο, και βάσει της εγκεκριμένης επενδυτικής πολιτικής της Εταιρείας
  - διαχείριση κινδύνων Συγκέντρωσης και Ρευστότητας
- ❖ Διαχείριση Λειτουργικών Κινδύνων
- ❖ Αντασφάλιση και άλλες τεχνικές μείωσης των κινδύνων

Οι περιοχές κινδύνων καλύπτονται από την εκτίμηση βάσει του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου – Standard Formula (ενότητα προφίλ κινδύνων Εταιρείας), την αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας και μέσω ενός πλαισίου και ελέγχου διαχείρισης των κινδύνων, συνδυάζοντας τις προσεγγίσεις

- ❖ top-down, με αφετηρία τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου
- ❖ bottom-up, με αφετηρία τους προϊσταμένους των κλάδων.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης με τρεις διακριτές γραμμές λειτουργίας «three lines of defense», όπως αυτό παρουσιάζεται και αναλύεται στο πιο κάτω σχέδιο:

<b>Διοικητικό Συμβούλιο</b>		
	<b>Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων</b>	<b>Επιτροπή Ελέγχου</b>
<b>1<sup>η</sup> Γραμμή άμυνας</b>	<b>2<sup>η</sup> Γραμμή άμυνας</b>	<b>3<sup>η</sup> Γραμμή άμυνας</b>
Καθημερινή λειτουργία και διοίκηση-Διαχείριση των κινδύνων	Επίβλεψη των κινδύνων, των KRI, εφαρμογή των προβλεπόμενων μεθοδολογιών μέτρησης και των πολιτικών διαχείρισης	Ανεξάρτητος έλεγχος και διασφάλιση
Επιχειρηματικές Μονάδες	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 10px;">Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 10px;">Αναλογιστική Λειτουργία</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px;">Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης</div>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;">Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου</div>

Το εταιρικό πλαίσιο διακυβέρνησης το οποίο εφαρμόζει η Εταιρεία λειτουργεί ως εξής:

- Το προσωπικό στην 1<sup>η</sup> γραμμή άμυνας είναι υπεύθυνο για την τήρηση των ορίων διαχείρισης κινδύνων και αναφοράς τους στην Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, όπως έχουν εξειδικευτεί ανά κατηγορία κινδύνου.
- Το προσωπικό στη 2<sup>η</sup> γραμμή άμυνας παρακολουθεί και επιβλέπει την εφαρμογή των ορίων, ενώ συντάσσει αναφορές προς το Δ.Σ. όταν κρίνεται απαραίτητο.
- Το προσωπικό στην 3<sup>η</sup> γραμμή άμυνας ελέγχει το προσωπικό της πρώτης και δεύτερης γραμμής άμυνας για τη συνέπεια και την αποτελεσματικότητα της διαχείρισης των κινδύνων και της εν γένει εταιρικής πολιτικής.

### Διάθεση απέναντι στον κίνδυνο - Risk appetite

Η διάθεση απέναντι στον κίνδυνο (Risk Appetite) της Εταιρείας είναι το μέγιστο συνολικό ρίσκο που η Εταιρεία προτίθεται να αναλάβει προκειμένου να πετύχει τον επιχειρηματικό της στόχο.

Το Risk Appetite της Εταιρείας εκτιμάται ως το ποσοστό των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων προς τις Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας και αποτελεί τον δείκτη Φερεγγυότητάς της. Ταυτόχρονα, αποτελεί τον βασικό δείκτη κινδύνου της Εταιρείας (Key Risk Indicator), ο οποίος παρακολουθείται και ελέγχεται από το σύστημα διαχείρισης των κινδύνων.

Βάσει του επιχειρηματικού σχεδιασμού το όριο Φερεγγυότητας κάτω από το οποίο η Εταιρεία θα αλλάξει δραστικά το σχεδιασμό της είναι το **110%**. Το ποσοστό αυτό αφορά το ελάχιστο όριο κινδύνου κάτω από το οποίο θα πρέπει να υπάρξουν άμεσες διοικητικές ενέργειες σχετικά με τον επαναπροσδιορισμό της στρατηγικής.

Στόχος της διοίκησης είναι το αναλαμβανόμενο ρίσκο του επιχειρηματικού σχεδιασμού να κινηθεί στα επίπεδα φερεγγυότητας του **150%**.

Υπεύθυνη Λειτουργία για την παρακολούθηση και αναφορά του δείκτη σχετικά με τη διάθεση απέναντι στον κίνδυνο είναι η Διαχείριση των Κινδύνων η οποία, σε συνεργασία με την Οικονομική Διεύθυνση και την Αναλογιστική Λειτουργία, έχει στη διάθεσή της τα απαραίτητα εργαλεία εκτίμησης, εντοπισμού και αναφοράς των κινδύνων.

### Όρια Ανοχής των Κινδύνων - Risk tolerance και Όρια Κινδύνων Risk Limit

Τα Όρια Ανοχής των Κινδύνων ή Risk Tolerance και τα Όρια Κινδύνων ή Risk Limit, είναι τα επιθυμητά όρια και η εξειδίκευση του risk appetite που θέτει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μέσα από τη διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA) και αφορούν τον κάθε ένα κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρεία ξεχωριστά. Αφορούν τη διαφοροποίηση της διάθεσης για κίνδυνο - Risk Appetite σχετικά με το ύψος του κάθε κινδύνου στο οποίο η Εταιρεία επιθυμεί να εκτίθεται ή το οποίο επιδιώκει να αποφύγει.

Τα όρια ανοχής και τα όρια κινδύνων αποτελούν τη σύνδεση της στρατηγικής διαχείρισης των κινδύνων με την καθημερινή λειτουργία της Εταιρείας, για σκοπούς διαχείρισης των κινδύνων. Τα όρια περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα *“Γ. Προφίλ Κινδύνου”*.

Η Εταιρεία κάνει χρήση ποιοτικών και, όπου είναι εφικτό, ποσοτικών ορίων και χαρακτηριστικών για την έκφραση του Risk Tolerance και του Risk Limit, με τα οποία οριοθετεί τα αποδεκτά και επιθυμητά όρια έκθεσης στον κίνδυνο από τα μη αποδεκτά, εφαρμόζοντας το παρακάτω σύστημα διαχείρισης:

<b>Risk Appetite</b>	Ο κίνδυνος βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου και παρακολουθείται.
<b>Risk Tolerance</b>	Η πρώτη γραμμή άμυνας υπεύθυνη για τη διαχείριση του κινδύνου, ενημερώνει τη διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων. Κατόπιν ενημερώνεται η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων και αποφασίζεται μετά από αξιολόγηση αν απαιτείται σχέδιο δράσης για τη διασφάλιση της στρατηγικής διαχείρισης των κινδύνων.
<b>Risk Limit</b>	Ο Διευθυντής Διαχείρισης των Κινδύνων ενημερώνει την Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων έχοντας ενημερωθεί από την πρώτη γραμμή άμυνας. Εξετάζονται σενάρια τα οποία δύναται να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνων της εταιρίας και το δείκτη φερεγγυότητας της και ενημερώνεται το Δ.Σ. Εφόσον αποφασιστούν μέτρα η Διαχείριση των Κινδύνων επιβλέπει την εφαρμογή τους με στόχο την διασφάλιση του προφίλ και της στρατηγικής διαχείρισης των κινδύνων.

Αν κάποια κατηγορία κινδύνου υπερβεί το αντίστοιχο όριο, εξετάζεται αναλυτικά ο δείκτης σχετικά με το Risk Appetite της Εταιρείας και ενημερώνεται το Διοικητικό Συμβούλιο με στόχο τυχόν έκτακτες αποφάσεις αναμόρφωσης της στρατηγικής.

#### Η διαδικασία ORSA: βασικό εργαλείο της Διοίκησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη το προφίλ των κινδύνων της Εταιρείας, αποφασίζει για το Επίπεδο Φερεγγυότητάς της σε σχέση με τον επιχειρηματικό σχεδιασμό.

Η Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων συμμετέχει ενεργά στην ίδια αξιολόγηση κινδύνου και φερεγγυότητας, παρέχοντας καθοδήγηση, συντονίζοντας τον τρόπο διενέργειας της αξιολόγησης, ελέγχοντας τα αποτελέσματά της και εξειδικεύοντας τη συνολική διάθεση απέναντι στον κίνδυνο και τα όρια ανοχής ανά κατηγορία κινδύνου, σύμφωνα πάντα με τον επιχειρηματικό σχεδιασμό.

Η Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων λειτουργεί κατά πλειοψηφία και αποτελείται από μέλη του Δ.Σ. και στελέχη της Εταιρείας.

Αρμόδια Διεύθυνση για την αναφορά των κινδύνων είναι η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων η οποία υποβάλει έκθεση αναφοράς κινδύνων, ενώ παρακολουθεί σε συνεχή βάση τους κινδύνους και ενημερώνει την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων για παραβιάσεις ορίων.

## Βασικοί Ρόλοι και Αρμοδιότητες της ORSA

Στάδια	Σκοπός	Αρμόδιο Εκτελεστικό Μέλος ή Βασική Λειτουργία	Συμμετοχή
Έγκριση Πολιτικής ORSA	Έγκριση Πολιτικής ORSA	Διοικητικό Συμβούλιο Διευθύνων Σύμβουλος	Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων
Σχεδιασμός διαδικασίας και εφαρμογή	Διασφάλιση εφαρμογής της πολιτικής ORSA σε όλους τους κινδύνους  Εξασφάλιση επαρκών πόρων για την Διαδικασία ORSA (σχεδιασμό, εργαλείων, συντονισμό, HR)	Διεύθυνση Διαχείρισης των Κινδύνων  Διευθύνων Σύμβουλος	Ομάδες Υποστήριξης (Αρμόδια διεύθυνση κατά περίπτωση) Βασικές Λειτουργίες (αναλογιστική, κανονιστική συμμόρφωση)  Τομάρχες Κλάδων
Εκτέλεση Διαδικασίας ORSA	Διασφάλιση εφαρμογής της πολιτικής ORSA κατά την διαδικασία ORSA  Συντονισμός της διαδικασίας και διασφάλιση ενημέρωσης των αρμοδίων στην εταιρία  Έλεγχος σύνδεσης με τον επιχειρηματικό σχεδιασμό	Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων	Ομάδες Υποστήριξης (Αρμόδια διεύθυνση κατά περίπτωση)  Βασικές Λειτουργίες (αναλογιστική, κανονιστική συμμόρφωση)  Τομάρχες Κλάδων
Επικύρωση Αποτελεσμάτων ORSA	Εξέταση των αποτελεσμάτων ORSA, της μεθοδολογίας και των παραδοχών	Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων	
Έγκριση και Δημοσίευση της γραπτής αναφοράς ORSA	Έγκριση της γραπτής αναφοράς ORSA και κοινοποίηση εσωτερικά και εξωτερικά της εταιρίας	Διοικητικό Συμβούλιο	

## Υποστηρικτικά έγγραφα και αναφορές κατά τη διαδικασία ORSA

Η διεξαγωγή της ORSA πραγματοποιείται τακτικά σε ετήσια βάση κατά το μήνα Σεπτέμβριο, ενώ δύναται να πραγματοποιηθεί εκτάκτως σε περιπτώσεις που θεωρηθεί ότι αλλάζει σημαντικά το προφίλ των κινδύνων της Εταιρείας.

Ημερομηνία αναφοράς αποτελεί το τέλος κάθε έτους, ενώ οποιαδήποτε ενδιάμεσα αποτελέσματα και πληροφορίες υπάρχουν ενσωματώνονται κατά την διενέργεια της διαδικασίας ORSA.

Η γραπτή αναφορά για οποιαδήποτε έκτακτη διενέργεια της ORSA θα πρέπει να περιλαμβάνει:

- ποιοτικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και τις γραπτές πολιτικές. Κατά τη σχεδίαση της ORSA χρειάζεται ποιοτική πληροφόρηση για τη διακυβέρνηση, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και έγγραφες πολιτικές,

- ποσοτικές πληροφορίες και προβολές οι οποίες συζητούνται στην επιτροπή διαχείρισης των κινδύνων,
- διενέργεια προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, εφόσον κριθεί απαραίτητο.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης των Κινδύνων παρακολουθεί σε συνεχή βάση τις εξελίξεις και αναφέρει στην Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων το γεγονός το οποίο ενδέχεται να επηρεάσει τη θέση της Εταιρείας, καθώς και το εύρος των μεταβολών που προαναφέρονται.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων αποφασίζει κατά πλειοψηφία για την έκτακτη διενέργεια ORSA.

#### B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει ένα ολοκληρωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, (internal control system), με στόχο την προάσπιση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Βασικός πυλώνας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, το οποίο ασκεί την εν γένει διοίκηση και τη διαχείριση των υποθέσεων της, συμπεριλαμβανομένης της εποπτείας των οργανωτικών μονάδων. Το Διοικητικό Συμβούλιο, στο έργο του, επικουρείται από τις εταιρικές επιτροπές.

Βασικό συστατικό του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, (internal control system), αποτελούν, οι τέσσερις (4) βασικές λειτουργίες, που ενυπάρχουν και λειτουργούν, κατά τρόπο διακριτό και ανεξάρτητο, ήτοι: η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου (internal audit function), η διαχείριση κινδύνων (risk management function), η αναλογιστική λειτουργία (actuarial function) και η κανονιστική συμμόρφωση (compliance function). Οι ως άνω βασικές λειτουργίες, τηρώντας τους μηχανισμούς παρακολούθησης και αναφοράς που έχουν υιοθετηθεί μέσα από τους αντίστοιχους Κανονισμούς/ Εγχειρίδια Λειτουργίας, εξυπηρετούν το ρόλο τους στο περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

Ετησίως, διαμορφώνεται, εφαρμόζεται και διατηρείται πρόγραμμα εργασιών κανονιστικής συμμόρφωσης, αφού συνυπολογιστούν όλες οι επιμέρους δραστηριότητες της Εταιρείας. Εντός του πρώτου μήνα κάθε έτους, υποβάλλεται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο το ετήσιο πρόγραμμα του τρέχοντος έτους. Βάσει του εγκεκριμένου ετήσιου προγράμματος, οι οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας παρακολουθούν και υλοποιούν τις κατάλληλες ενέργειες προκειμένου να διασφαλισθεί ο απαιτούμενος βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρείας.



## B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Όπως προαναφέρθηκε, η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας απεικονίζεται οργανωτικά ως Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου. Είναι διοικητικά ανεξάρτητη Διεύθυνση από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Μπορεί να παρέχει υπηρεσίες διασφάλισης, (Assurance services) και συμβουλευτικές υπηρεσίες (Consulting services).

Για τους σκοπούς αυτούς το Τμήμα:

- Ενημερώνει εγγράφως το Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και τη Διοίκηση, τουλάχιστον ανά τρίμηνο, καθώς και τις κατά περίπτωση αρμόδιες μονάδες για τις κυριότερες διαπιστώσεις των διενεργούμενων ελέγχων και για τις τυχόν συστάσεις στις οποίες έχει προβεί.
- Υποβάλλει, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους, απευθείας στη Διοίκηση και, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, πρόγραμμα δράσης για τον επόμενο χρόνο, καθώς και την ετήσια απολογιστική έκθεση σχετικά τις εργασίες της Διεύθυνσης.
- Παρέχει στην Τράπεζα της Ελλάδος, κατά κανόνα εγγράφως, οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες ζητηθούν, στο πλαίσιο της ασφαλιστικής νομοθεσίας και της ειδικής νομοθεσίας για την εποπτεία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, τα οποία αφορούν θέματα της αρμοδιότητάς της και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο της.
- Παρέχει στην Τράπεζα της Ελλάδος και στη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης την ετήσια Έκθεση προς το Δ.Σ., τη σχετική με την αξιολόγηση του ΣΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης των Συστημάτων Πληροφορικής, καθώς και οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες ζητηθούν.

Προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με το Εγχειρίδιο Λειτουργίας της.

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, ο επικεφαλής και το προσωπικό της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου δεν μπορεί να είναι Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας ή διευθυντικό στέλεχος άλλης μονάδας, ή συγγενής με Μέλος του Δ.Σ. ή με διευθυντικό στέλεχος μέχρι και δευτέρου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές επιδεικνύουν το υψηλότερο επίπεδο επαγγελματικής αντικειμενικότητας στη συλλογή, αξιολόγηση και διοχέτευση πληροφοριών σε σχέση με τη δραστηριότητα ή διαδικασία που εξετάζεται. Οι εσωτερικοί ελεγκτές διενεργούν ισοζυγισμένη αξιολόγηση των σχετικών περιστάσεων και δεν επηρεάζονται, ανάρμοστα, από δικά τους συμφέροντα ή συμφέροντα άλλων στη διαμόρφωση των απόψεών τους. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια οι εσωτερικοί ελεγκτές:

- Δεν συμμετέχουν σε οποιαδήποτε δραστηριότητα ή σχέση που ενδέχεται να επηρεάσει ή μπορεί να θεωρηθεί ότι επηρεάζει την αμερόληπτη κρίση τους. Η συμμετοχή αυτή

περιλαμβάνει εκείνες τις δραστηριότητες ή σχέσεις οι οποίες μπορούν να έρθουν σε σύγκρουση με τα συμφέροντα του ελεγχόμενου.

- Δεν αποδέχονται οτιδήποτε το οποίο μπορεί να επηρεάσει ή μπορεί να θεωρηθεί ότι θα επηρεάσει την επαγγελματική τους κρίση.
- Γνωστοποιούν όλα τα ουσιώδη γεγονότα τα οποία γνωρίζουν και που, αν αυτά δε γνωστοποιηθούν, ενδέχεται να αλλοιώσουν την αναφορά των δραστηριοτήτων που εξετάζονται.

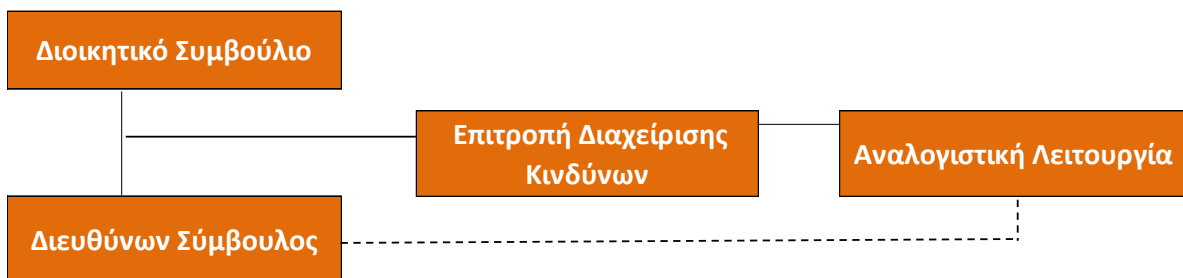
## B.6 Αναλογιστική Λειτουργία

Η Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας είναι λειτουργικά ανεξάρτητη από μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση συναλλαγών.

Η Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας της Εταιρείας υποστηρίζεται από εξωτερικό συνεργάτη με σύμβαση συνεργασίας από τον Μάιο 2015 με Αναλογίστρια την κ. Ανυφαντή αρχικά με την εταιρία SANY Consulting ltd και από τον Οκτώβριο του 2019 με την εταιρία ANyfanti Risk & Actuarial Services - Anras με υποστηρικτικά καθήκοντα από το εσωτερικό τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας της Εταιρείας.

Η ομάδα της Anras αποτελείται από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή και άλλα έμπειρα στελέχη που πληρούν τα κριτήρια ικανότητας και καταλληλότητας, όπως ορίζεται στις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΙΟΡΑ.

Η ιεραρχική δομή της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας μέσα στην Εταιρεία απεικονίζεται στο οργανόγραμμα της Εταιρείας:



Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας περιγράφονται στο κεφάλαιο B.1

## B.7 Εξωτερική Ανάθεση

Η εξωτερική ανάθεση μίας υπηρεσίας ή δραστηριότητας επιλέγεται από την Εταιρεία, εφόσον καλύπτει αποτελεσματικότερα την ανάγκη της για τεχνογνωσία, μεγαλύτερη ταχύτητα ή ευελιξία ή/και για μείωση του κόστους, λαμβάνοντας υπόψη την αναλογία ποιότητας της υπηρεσίας σε σχέση με το κόστος της, στην περίπτωση που η υπηρεσία παρέχεται ενδοεταιρικά, σε σύγκριση με την περίπτωση που η ίδια υπηρεσία ανατίθεται εξωτερικά.

Η εξωτερική ανάθεση πραγματοποιείται σύμφωνα με την εγκεκριμένη, από το Διοικητικό Συμβούλιο, Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης της Εταιρείας. Η Πολιτική περιλαμβάνει τα κριτήρια χαρακτηρισμού μιας δραστηριότητας ως κρίσιμης ή σημαντικής, τη διαδικασία επιλογής του εξωτερικού παρόχου, το περιεχόμενο της σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης, όπως και τη διαδικασία αξιολόγησης επίδοσης του παρόχου.

Πράγματι, η Εταιρεία, για να καλύψει αποτελεσματικότερα την ανάγκη της για τεχνογνωσία, μεγαλύτερη ταχύτητα ή ευελιξία και για μείωση του κόστους, λαμβάνοντας υπόψη την αναλογία ποιότητας της υπηρεσίας σε σχέση με το κόστος της, εξακολουθεί να αναθέτει τις εργασίες της Αναλογιστικής Λειτουργίας σε εξωτερικό πάροχο. Ο εξωτερικός πάροχος, στον οποίο η Εταιρεία ανέθεσε με απόφαση Δ.Σ. και την προηγούμενη χρήση την Αναλογιστική της Λειτουργία είναι η εταιρεία με την επωνυμία «ΑΝΥΦΑΝΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΜΟΥ Ι.Κ.Ε.», νομίμως αδειοδοτημένη και δραστηριοποιούμενη στην Ελλάδα. Στο πλαίσιο της άνω ανάθεσης η κ. Ανυφαντή, αναλογίστρια FHAS, διατηρεί την ιδιότητα της υπεύθυνης εκτέλεσης έργου για τη Συνεταιριστική Α.Ε.Ε.Γ.Α. Το αντικείμενο των εργασιών του παρόχου είναι σύμφωνο, ιδίως, με τα αναφερόμενα στα πεδία της παρούσας, τα συναφή με την Αναλογιστική Λειτουργία.

## B.8 Άλλες Πληροφορίες

Για την περίοδο αναφοράς, δεν υπάρχει άλλη σημαντική πληροφορία σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης της επιχείρησης.

## Γ. Προφίλ Κινδύνου

Βασικός στόχος της Εταιρείας είναι η καταγραφή, παρακολούθηση και διατήρηση του συνόλου των κινδύνων οι οποίοι απορρέουν από τη δραστηριότητά της στο επιθυμητό επίπεδο, βάσει της στρατηγικής διαχείρισης των κινδύνων και των επιπέδων φερεγγυότητας που έχει επιλέξει.

Για την ποσοτική μέτρηση του κινδύνου και τον υπολογισμό των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων (Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας), η Εταιρεία κάνει χρήση της τυποποιημένης μεθοδολογίας (Standard formula) βάσει του ν.4364 Φερεγγυότητα ΙΙ. Οι κίνδυνοι οι οποίοι δεν καλύπτονται από την τυποποιημένη μεθοδολογία αξιολογούνται με βάση την μέθοδο προσδιορισμού του εγγενούς κινδύνου-Inherent Risk, βάσει κλίμακας της πιθανότητας εμφάνισης σε σχέση με την πιθανή συνέπεια του κάθε κινδύνου.

Οι μεταβολές της περιόδου αναφοράς και η αιτιολογία τους, εμπεριέχονται στην Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας.

Η συνολική αξιολόγηση των κινδύνων καθώς και των ορίων ανοχής για κάθε κατηγορία κινδύνων διενεργείται μέσω της διαδικασίας αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA).

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κάθε κινδύνου βασίζονται και εξειδικεύονται κυρίως βάσει της διάθεσης που έχει η Εταιρεία απέναντι στον κίνδυνο.

Βάσει του επιχειρηματικού σχεδιασμού το όριο Φερεγγυότητας κάτω από το οποίο θα αλλάξει η Εταιρεία δραστικά το σχεδιασμό της είναι το **110%** (Risk Limit). Το ποσοστό αυτό αφορά το ελάχιστο όριο κινδύνου κάτω από το οποίο θα πρέπει να υπάρξουν άμεσες διοικητικές ενέργειες σχετικά με τον επαναπροσδιορισμό της στρατηγικής.

Στόχος της διοίκησης είναι το αναλαμβανόμενο ρίσκο του επιχειρηματικού σχεδιασμού να κινηθεί στα επίπεδα φερεγγυότητας του **150%** (Risk Appetite). Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων ενεργοποιείται ως εξής βάσει των ορίων:

<b>Risk Appetite</b>	Ο κίνδυνος βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου και παρακολουθείται.
<b>Risk Tolerance</b>	Η πρώτη γραμμή άμυνας υπεύθυνη για τη διαχείριση του κινδύνου, ενημερώνει τη διεύθυνση διαχείρισης κινδύνων. Κατόπιν ενημερώνεται η επιτροπή διαχείρισης κινδύνων και αποφασίζεται μετά από αξιολόγηση αν απαιτείται σχέδιο δράσης για τη διασφάλιση της στρατηγικής διαχείρισης των κινδύνων.
<b>Risk Limit</b>	Ο Διευθυντής Διαχείρισης των Κινδύνων ενημερώνει την Επιτροπή Διαχείρισης των Κινδύνων έχοντας ενημερωθεί από την πρώτη γραμμή άμυνας. Εξετάζονται σενάρια τα οποία δύναται να επηρεάσουν το προφίλ κινδύνων της εταιρίας και το δείκτη φερεγγυότητας της και ενημερώνεται το Δ.Σ. Εφόσον αποφασιστούν μέτρα η Διαχείριση των Κινδύνων επιβλέπει την εφαρμογή τους με στόχο την διασφάλιση του προφίλ και της στρατηγικής διαχείρισης των κινδύνων.

Για τον εντοπισμό δυνητικά δυσμενών καταστάσεων σχετικά με τη φερεγγυότητα της Εταιρείας ή την υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής, η Εταιρεία συμμετέχει στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων οι οποίες ανακοινώνονται από τον επόπτη, ενώ

παράλληλα διενεργούνται έλεγχοι στη βάση ρεαλιστικά δυσμενών σεναρίων και ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων κατά τη διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας.

Η Εταιρεία δεν έχει λάβει άδεια εγκατάστασης φορέα ειδικού σκοπού και δεν διαθέτει έκθεση σε θέσεις εκτός ισολογισμού.

## Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αφορά την ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρείας και είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος, εκτός του χρηματοοικονομικού, ο οποίος μεταβιβάζεται από το συμβαλλόμενο στην Εταιρεία. Από τη φύση των ασφαλιστικών συμβάσεων, ο κίνδυνος αυτός είναι τυχαίος και, κατά συνέπεια, απρόβλεπτος.

Τα ασφαλιστικά γεγονότα είναι τυχαία και ο πραγματικός αριθμός των ζημιών και το ύψος των αποζημιώσεων μπορεί να διαφέρουν, από χρόνο σε χρόνο, από την καθιερωμένη εκτίμηση με τη χρήση στατιστικών τεχνικών.

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του ασφαλιστικού κινδύνου ανά κατηγορία ασφαλιστικού κινδύνου παρουσιάζονται στην συνέχεια ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών αποτελεί τον μεγαλύτερο ασφαλιστικό κίνδυνο για την Εταιρεία. Οι ουσιώδεις κίνδυνοι της κατηγορίας είναι ο Κίνδυνος Ασφαλίστρων, ο Κίνδυνος Αποθεμάτων και ο Καταστροφικός Κίνδυνος. Η αξιολόγησή τους βασίζεται στα απαιτούμενα κεφάλαια (*Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*) με βάση την έκθεση σε κίνδυνο.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

α) Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
<b>Κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών</b>			
Κίνδυνος Ασφαλίστρων	4.739.064	5.692.750	7.102.246
Κίνδυνος Αποθεμάτων			
Καταστροφικός Κίνδυνος	1.359.630	1.633.241	2.037.623

β) Βάσει παρακολούθησης μεταβολών στα κάτωθι:

- Παραγωγή ασφαλίστρων ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή.

- Επίπεδο Loss Ratio ανά κλάδο ασφάλισης.
- Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης.
- Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών.
- Τελικό κόστος ζημιών σε σχέση με το αρχικό απόθεμα
- Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου σε 3 επίπεδα
  - Κανάλι Διανομής
  - Γεωγραφική Περιοχή
  - Ασφάλιστρα ανά χρήση οχήματος για τον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτων ο οποίος αποτελεί το μεγαλύτερο κλάδο για το χαρτοφυλάκιο της εταιρείας.

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής

Η κατηγορία περιλαμβάνει τους εξής ασφαλιστικούς κινδύνους:

- Θνησιμότητας
- Μακροβιότητας
- Ανικανότητας/Νοσηρότητας
- Ακυρώσεων
- Εξόδων Ασφάλισης
- Αναθεώρησης
- Καταστροφικός Κίνδυνος Ζωής

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

α) Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας) σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	788.765	947.496	1.138.170

β) Βάσει παρακολούθησης μεταβολών στα κάτωθι:

- Παραγωγή ασφαλίσεων ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή
- Επίπεδο Loss Ratio ανά κλάδο ασφάλισης
- Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης
- Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών
- Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου
  - Κανάλι Διανομής
  - Γεωγραφική Περιοχή

## Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας

Η κατηγορία περιλαμβάνει τους εξής ασφαλιστικούς κινδύνους:

- Θνησιμότητας
- Μακροβιότητας
- Ανικανότητας/Νοσηρότητας
- Ακυρώσεων
- Εξόδων Ασφάλισης
- Αναθεώρησης
- Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας
- Ασφαλίστρων
- Αποθεμάτων

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

α) Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας) σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
<b>Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας</b>			
Κίνδυνος Υγείας - Γενικών	339.108	452.292	565.475
Κίνδυνος Υγείας - Ζωής	1.121.011	1.346.603	1.680.015
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	125.403	150.639	187.936

β) Βάσει παρακολούθησης μεταβολών στα κάτωθι:

- Παραγωγή ασφαλίστρων ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή.
- Επίπεδο Loss Ratio ανά κλάδο ασφάλισης.
- Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης.
- Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών.
- Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου
  - Κανάλι Διανομής
  - Γεωγραφική Περιοχή

## Τεχνικές Μείωσης Ασφαλιστικού Κινδύνου

Η μείωση του κινδύνου βασίζεται στις απαλλαγές που εμπεριέχονται στα ασφαλιστικά προγράμματα και την αντασφάλιση, ως βασική μέθοδο διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου της Εταιρείας.

Η ανασφάλιση αποτελεί βασικό άξονα του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, η αλλαγή της οποίας απαιτεί ενημέρωση προς το Δ.Σ. Η αποτελεσματικότητά της ελέγχεται μέσω των ορίων που έχουν τεθεί για τον καταστροφικό κίνδυνο της κάθε κατηγορίας ασφαλιστικού κινδύνου.

## Ανάλυση Ευαισθησίας Ασφαλιστικού Κινδύνου

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών

#### Κίνδυνος Αποθεμάτων:

Αύξηση καθαρών τεχνικών προβλέψεων 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Γενικών Ασφαλειών	243,4

\*σε χιλιάδες ευρώ

**Κίνδυνος Ασφαλίσεων:** Στην αποτίμηση του κινδύνου ασφαλίσεων, όπως αποτυπώνεται στην *Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*, εμπεριέχεται η αύξηση παραγωγής που αναμένεται μέσα στο επόμενο έτος.

Αύξηση αναμενόμενων καθαρών ασφαλίσεων 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Γενικών Ασφαλειών	177,3

\*σε χιλιάδες ευρώ

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής

Στην αποτίμηση του κινδύνου για το κίνδυνο Ζωής εξετάζεται η επίπτωση στα ίδια κεφάλαια λόγω έλευσης κινδύνου, επηρεάζοντας τις τεχνικές προβλέψεις. Σε αυτήν τη βάση έγιναν τα παρακάτω σενάρια:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	Standard Formula			Sensitivity			Επίπτωση Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής
	Παράγοντας	Τεχνικές Προβλέψεις	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	Παράγοντας	Τεχνικές Προβλέψεις	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	
Life Unstressed		8.719	-		8.719	-	650
Life Mortality	+15%	8.776	57	+20%	8.795	76	4
Life Longevity	+20%	8.733	14	+25%	8.737	18	1
Life Disability - Morbidity	+35%, +25%, 20%	8.719	0	+45%, +35%, 30%	8.719	0	0
Life Lapse down	-50%	9.174	455	-60%	9.290	571	107
Life Lapse up	+50%	8.446	0	+60%	8.406	0	0
Life Lapse mass	-40%	8.399	0	-50%	8.242	0	0
Life Expenses	+10%	8.924	205	+20%	9.071	351	116
Life Revision	+3%	8.727	8	+5%	8.732	13	1
Life CAT	+15%	8.852	132	+20%	8.896	177	22

### Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας

Στην αποτίμηση του κινδύνου για το κίνδυνο Υγείας εξετάζεται η επίπτωση στα ίδια κεφάλαια λόγω έλευσης κινδύνου επηρεάζοντας τις τεχνικές προβλέψεις. Σε αυτή την βάση έγιναν τα παρακάτω σενάρια:



Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	Standard Formula			Sensitivity			Επίπτωση Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας
	Παράγοντας	Τεχνικές Προβλέψεις	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	Παράγοντας	Τεχνικές Προβλέψεις	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	
Health SLT Unstressed		218	-		218	-	1096
Health Expenses	+10%	313	95	+20%	358	140	30
Health Mortality	+15%	203	0	+20%	198	0	0
Health Longevity	+20%	241	23	+25%	248	30	1
Health Medical exp up	+5%	954	736	+10%	1.137	919	164
Health Medical exp down	-5%	-342	0	-10%	-475	0	0
Health Income protection	+35%, +25%, 20%	221	3	+45%, +35%, 30%	222	4	1
Health Revision	+3%	218	0	+5%	218	0	0
Health Lapse down	-50%	475	257	-60%	556	338	19
Health Lapse up	+50%	98	0	+60%	83	0	0
Health Lapse mass	-40%	139	0	-50%	125	0	0

### Κίνδυνος Αποθεμάτων:

Αύξηση καθαρών τεχνικών προβλέψεων 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Υγείας	11,6

\*σε χιλιάδες ευρώ

Κίνδυνος Ασφαλιστρών: Στην αποτίμηση του κινδύνου ασφαλιστρών όπως αποτυπώνεται στην *Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας* εμπεριέχεται η αύξηση παραγωγής που αναμένεται μέσα στο επόμενο έτος.

Αύξηση αναμενόμενων καθαρών ασφαλιστρών 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Υγείας	22,7

\*σε χιλιάδες ευρώ

### Συγκέντρωση Ασφαλιστικού Κινδύνου

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ασφαλιστικού κινδύνου παρατηρείται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ζημιών και προέρχεται από τον κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεμάτων, ο οποίος έχει τις μεγαλύτερες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Η συγκέντρωση του κινδύνου δικαιολογείται από την υψηλή συγκέντρωση τεχνικών προβλέψεων, σε σχέση με το υπόλοιπο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο, η οποία ανέρχεται στο 72,3% (χωρίς περιθώριο κινδύνου).

Σχετικά με τον καταστροφικό κίνδυνο Ασφαλίσεων Γενικών Κλάδων, η μεγαλύτερη συγκέντρωση παρατηρείται στον κίνδυνο Ανθρωπογενούς Καταστροφής Κινδύνου Πυρός. Η ανάληψη κινδύνου πέραν του ορίου ή μεταβολή της αντασφαλιστικής κάλυψης με rate μικρότερο του **A** απαιτεί την αναφορά στην επιτροπή διαχείρισης κινδύνων και κατόπιν την έγκριση για την σύναψη ασφάλισης.

## Γ.2 Κίνδυνος αγοράς

Είναι ο κίνδυνος στον οποίο εκτίθενται τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, πλην των καταθέσεων όψεως, οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στον πιστωτικό κίνδυνο. Προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος και μετοχών. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν από το χαρτοφυλάκιο κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού.

Εμπεριέχει τους κινδύνους: Επιτοκίων, Μετοχών, Ακινήτων, Συγκέντρωσης, Πιστωτικών Περιθωρίων και Συναλλάγματος.

Η βασική φιλοσοφία διαχείρισης των επενδύσεων είναι η αρχή του συνετού επενδυτή. Για τον σκοπό αυτό, το σύνολο των επενδύσεων γίνεται αποκλειστικά σε χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία προσφέρουν ευλόγως προβλέψιμη απόδοση, η Εταιρεία μπορεί να τα αποτιμήσει ρεαλιστικά στην τρέχουσα αξία τους, καθώς και να εντοπίσει και να διαχειριστεί τους κινδύνους που αυτά ενέχουν. Τα περιουσιακά στοιχεία επενδύονται με τρόπο που εγγυάται την ασφάλεια, την ποιότητα, την ρευστότητα και την κερδοφορία του χαρτοφυλακίου ως συνόλου, ενώ τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν είναι αποδεκτά προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη χρηματοοικονομική αγορά διατηρούνται σε χαμηλά επίπεδα.

Το Χαρτοφυλάκιο και τα όρια σύνθεσης χαρτοφυλακίου παρατίθενται στη συνέχεια:

<u>ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ</u>	<u>Όρια σύνθεσης χαρτοφυλακίου 2022</u>	<u>31/12/2022</u>		<u>31/12/2021</u>		<u>31/12/2020</u>	
ΑΚΙΝΗΤΑ (εύλογη αξία βάσει εκτίμησης)	12,00%	4.782.467	7,83%	4.743.396	7,23%	4.685.464	7,36%
Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	8,00%	3.106.458	5,08%	3.607.577	5,50%	7.002.451	11,00%
Έντοκα γραμματια ελληνικού δημοσίου	6,00%	2.184.400	3,57%	0	0,00%	0	0,00%
Ομόλογα ξένων κρατών		7.446.502	12,19%	7.241.272	11,04%	7.187.990	11,29%
Ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών		2.531.308	4,14%	2.536.942	3,87%	2.626.104	4,13%
	22,00%	<b>9.977.810</b>	<b>16,33%</b>	<b>9.778.215</b>	<b>14,91%</b>	<b>9.814.094</b>	<b>15,42%</b>
Εταιρικά ομόλογα	40,00%	22.130.348	36,22%	23.365.996	35,62%	19.973.355	31,37%
Ομόλογα συνεταιριστικών τραπεζών	10,00%	4.545.801	7,44%	4.584.552	6,99%	4.564.028	7,17%
<u>Μετοχές - συμμετοχές</u>							
Εισηγμένες μετοχές		1.380.132		1.295.753		991.684	
Μη εισηγμένες μετοχές & μερίδες		3.530.701		1.976.361		1.993.820	
	10,00%	<b>4.910.833</b>	<b>8,04%</b>	<b>3.272.114</b>	<b>4,99%</b>	<b>2.985.504</b>	<b>4,69%</b>
Δάνεια	300.000	200.980		235.659		181.451	
Αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς	7,00%	2.356.017	3,86%	2.579.757	3,93%	1.208.619	1,90%
<u>Χρηματικά διαθέσιμα</u>							
Προθεσμιακές καταθέσεις		3.300.000		6.155.000		8.200.000	
Καταθ. όψεως & ταμειακά διαθέσιμα		3.811.246		7.513.782		5.229.440	
	25,00%	<b>7.111.246</b>	<b>11,64%</b>	<b>13.668.782</b>	<b>20,84%</b>	<b>13.429.440</b>	<b>21,09%</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>61.306.359</b>	<b>100,00%</b>	<b>65.836.047</b>	<b>100,00%</b>	<b>63.844.405</b>	<b>100,00%</b>
Χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία ενέχουν συναλλαγματικό κίνδυνο	6,00% *	1.445.068	2,56%	1.858.300	3,04%	1.518.247	2,57%
Χρηματοοικονομικά μέσα μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	18,00% *	8.076.502	14,29%	6.560.913	10,74%	6.557.848	11,09%

\*επι του συνολικού χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών μέσων  
 Σημείωση: Στον πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου αγοράς ανά κατηγορία κινδύνου βασίζονται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας) σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
<b>Κίνδυνος Αγοράς</b>			
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	4.639.867	5.573.591	6.953.583
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	5.504.027	6.057.840	6.807.785
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	1.218.207	1.463.358	1.825.678
Κίνδυνος Μετοχών	2.656.383	3.190.952	3.827.989
Κίνδυνος Επιτοκίων	1.568.180	1.883.760	2.350.169
Κίνδυνος Συναλλάγματος	366.578	440.348	549.376

Η διαχείριση του επιτοκιακού κινδύνου πέρα των άνω ορίων πραγματοποιείται μέσω της συγχρονισμένης διαχείρισης ενεργητικού παθητικού. Η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε οι χρηματικές εισροές από έσοδα και τη λήξη χρεογράφων ή από εισπράξεις και την εκποίηση λοιπών στοιχείων του Ενεργητικού να είναι σε θέση να καλύψουν τις προσδοκώμενες χρηματικές εκροές, διατηρώντας υψηλά επίπεδα ρευστότητας.

Η διαχείριση Ενεργητικού-Παθητικού γίνεται βάσει της διάρκειας του συνόλου των στοιχείων που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.

### Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου Αγοράς

Η Εταιρεία διαθέτει τα εξής χαρακτηριστικά σε σχέση με τις επενδύσεις:

- Διαφοροποίηση Χαρτοφυλακίου βάσει Γεωγραφικής Περιοχής
- Διαφοροποίηση Χαρτοφυλακίου ανά είδος Επένδυσης
- Διασπορά Κινδύνου ανά Αντισυμβαλλόμενο-Εκδότη
- Επιλογή στοιχείων βάσει πιστοληπτικής αξιολόγησης
- Στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές
- Επενδύσεις σε ακίνητα γίνονται κατά κύριο λόγο σε ακίνητα για επαγγελματική χρήση
- Δεν εκτίθεται σε κινδύνους εκτός ισολογισμού
- Δεν επενδύει σε παράγωγα ή τιτλοποιημένα επενδυτικά στοιχεία
- Δεν διαθέτει ασφαλιστικές συμβάσεις unit-linked, η αξία των οποίων συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού
- Δεν ενεχυριάζει-δανείζει στοιχεία ενεργητικού, εκτός του δανειακού προγράμματος υπαλλήλων με όριο 300.000
- Δύναται να επενδύσει σε αμοιβαία κεφάλαια εάν και εφόσον διαθέτει την πλήρη ανάλυση των στοιχείων του αμοιβαίου ( Look Through )
- Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο επανεξετάζεται στο σύνολό του λαμβάνοντας υπόψη τη διαθεσιμότητα των στοιχείων ενεργητικού υπό το πρίσμα:
  - Μειωμένης δυνατότητας μεταβίβασης
  - Τυχόν μέτρων ή περιορισμών
  - Κίνδυνο Θεματοφύλακα.

## Συγκέντρωση Κινδύνου Αγοράς

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση κινδύνου αγοράς προέρχεται από τις επενδύσεις που είναι τοποθετημένες στην Συνεταιριστική Τράπεζα Α'. Η Εταιρεία έχει διενεργήσει σενάριο ανάκλησης στο κεφάλαιο Γ.6, από το οποίο προκύπτει ότι δεν επηρεάζεται σημαντικά.

Η Εταιρεία πέραν των ορίων της ORSA, διαχειρίζεται τον κίνδυνο Συγκέντρωσης σε τρία επίπεδα:

### 1) Βάσει Γεωγραφικής Διαφοροποίησης (Εντός/Εκτός Ελλάδος)

Τα στοιχεία 31/12/2022 αποτυπώνουν ότι το 43,6% ήταν εκτός Ελλάδος:

Κίνδυνος Χώρας	
Εκτός Ελλάδος	43,6%
Εντός Ελλάδος	56,4%

### 2) Βάσει του είδους επένδυσης

Τα είδη και τα όρια των επενδύσεων με βάση το είδος των επενδυτικών στοιχείων περιγράφονται στην αρχή του κεφαλαίου κινδύνου αγοράς.

### 3) Βάσει της συγκέντρωσης ανά αντισυμβαλλόμενο

Η Εταιρεία φροντίζει για τη μέγιστη δυνατή διασπορά των επενδύσεων ανά αντισυμβαλλόμενο /εκδότη τίτλου εντός των ορίων ανά κατηγορία επένδυσης που περιγράφεται στην επενδυτική πολιτική, ώστε τυχόν ζημιές ή δυσμενείς μεταβολές στην αξία των επενδύσεων ανά αντισυμβαλλόμενο ή ανά κατηγορία χρηματοοικονομικού μέσου να μην επηρεάζουν σημαντικά την οικονομική της θέση.

Στη συνέχεια παρατίθεται η διάρθρωση του χαρτοφυλακίου, η συγκέντρωση ανά κατηγορία επένδυσης και η πιστοληπτική αξιολόγηση εκδότη.

Κατηγορία επένδυσης	Δεκέμβριος 2022									Σύνολο	%
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	<B	UNRATED			
%	2,7%	5,1%	3,3%	14,2%	25,6%	8,4%	15,8%	25,0%			
<b>Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου / ΕΓΕΔ</b>	5.372.062									5.372.062	9,5%
<b>Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ομολόγων</b>	1.548.611	2.736.187	1.065.413	7.503.458	8.782.368	2.422.928	2.212.511	6.227.567		32.499.043	57,4%
Ομόλογα Υπερεθνικών Οργανισμών	570.713	1.973.166								2.543.879	4,5%
Ομόλογα Ξένων Κρατών	977.898	479.040		2.810.189		221.514		3.010.310		7.498.951	13,2%
Ομόλογα Εταιρικά (Ξένα)		283.981	1.065.413	2.941.664	5.780.350	880.294	345.855	877.656		12.175.213	21,5%
Ομόλογα Εταιρικά (Ελλάδος)				1.751.605	3.002.018	1.321.120	1.866.656	2.339.601		10.281.000	18,2%
<b>Ομόλογα Συνεταιριστικών Τραπεζών</b>							2.771.457	1.960.382		4.731.838	8,4%
<b>Προθεσμιακές καταθέσεις Ελλάδος</b>							1.000.019	2.300.860		3.300.879	5,8%
<b>Αμοιβαία κεφάλαια money market</b>	4.299			1.246	128.633	56.162	36.481	2.129.196		2.356.017	4,2%
<b>UBS money market certificate</b>										0	0,0%
<b>Διαθέσιμα στη UBS και Credit Agricole</b>			312.051							312.051	0,6%
<b>Διαθέσιμα (όψεως &amp; ταμείο) Ελλάδος</b>						2.250.222	373.937	875.037		3.499.195	6,2%
<b>Μερίδες ΣΥΝ.ΠΕ. και μετοχές</b>		132.093	509.492	525.191	193.966		2.549.298	653.433		4.563.473	8,1%
<b>Σύνολο</b>	1.552.910	2.868.280	1.886.956	8.029.895	14.477.029	4.729.312	8.943.703	14.146.475		56.634.560	

### Ανάλυση Ευαισθησίας Κινδύνου Αγοράς

Στα σενάρια που παρατίθενται στη συνέχεια εξετάζεται η επίδραση στον Κίνδυνο Αγοράς λόγω μεταφοράς κεφαλαίων από τα διαθέσιμα ποσά στην κάθε υποκατηγορία κινδύνου.

#### Κίνδυνος Μετοχών:

Αύξηση 30% Τοποθετήσεων σε Μετοχές Τύπου 1	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	375,2

\*σε χιλιάδες ευρώ

#### Κίνδυνος Ακινήτων:

Αύξηση 10% Τοποθετήσεων σε Ακίνητα	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	81,4

\*σε χιλιάδες ευρώ

#### Κίνδυνος Συγκέντρωσης, Πιστωτικών Περιθωρίων & Επιτοκίων:

Λόγω της αλληλεπίδρασης των εν λόγω κινδύνων εξετάζονται ενιαία στο σενάριο:

Αύξηση 20% στον Αντισυμβαλλόμενο με τη Μεγαλύτερη Συγκέντρωση	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	468,1

\*σε χιλιάδες ευρώ

#### Κίνδυνος Συναλλάγματος

Το σενάριο ως παραδοχή έχει την τρέχουσα ισοτιμία: 1,067

Τοποθέτηση επιπλέον 2.000.000 euro σε USD	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	166,3

### Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Η αθέτηση των οικονομικών υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου σε βάρος της Εταιρείας αποτελεί τον πιστωτικό κίνδυνο. Αφορά κυρίως απαιτήσεις από αντασφαλιστές, διαμεσολαβούντες, ασφαλιζόμενους/συνεργάτες ή απαιτήσεις από αντισυμβαλλόμενες τράπεζες (καταθέσεις όψεως). Η Εταιρεία λαμβάνει μέτρα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου όπως, για παράδειγμα, τη συνεργασία με αντασφαλιστές υψηλού επιπέδου πιστωτικής αξιοπιστίας ή τη διασπορά σε περισσότερους αντισυμβαλλόμενους.

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου βασίζονται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (*Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*), σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
<b>Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου</b>			
Τύπου 1	3.369.382	4.047.435	5.049.558
Τύπου 2	267.682	321.550	401.164

### Συγκέντρωση Πιστωτικού Κινδύνου & Ανάλυση Ευαισθησίας

Οι μεγαλύτερες εκθέσεις Πιστωτικού Κινδύνου αφορούν τη Συνεταιριστική Τράπεζα Α' και τον βασικό αντασφαλιστή της Εταιρείας, ενώ οι ληξιπρόθεσμες οφειλές διατηρούνται σε χαμηλά επίπεδα.

Στο κεφάλαιο Γ.6 *Ενότητα: Διενέργεια Προσομοιώσεων Ακραίων Καταστάσεων* γίνεται ανάλυση των σεναρίων ανάκλησης και των επιπτώσεων στη φερεγγυότητα της Εταιρείας.

### Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς λόγω πρόωρης ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού για την εκπλήρωση υποχρεώσεων, ή η αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων λόγω έλλειψης ρευστότητας.

Ο κίνδυνος ρευστότητας έχει βαθμολογηθεί χαμηλής σημαντικότητας, δεδομένης της υψηλής ρευστότητας της Εταιρείας σε βραχυπρόθεσμους τίτλους και της φύσης της δραστηριότητάς της.

Στο πλαίσιο της αρχής του Συνετού Επενδυτή για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας και την αποφυγή της αναγκαστικής ρευστοποίησης στοιχείων ενεργητικού με τον κίνδυνο ζημιάς, η Εταιρεία φροντίζει να διατηρεί επαρκή επίπεδα ρευστότητας για την εκπλήρωση των εύλογα αναμενόμενων χρηματικών ροών.

Η Εταιρεία δεν κάνει εκτίμηση αναμενόμενων κερδών τα οποία εμπεριέχονται στα μελλοντικά ασφάλιστρα, για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας.

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου ρευστότητας παρουσιάζονται στη συνέχεια, ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

Η Εταιρεία έχει ορίσει το ποσό των €6.000.000 ως ελάχιστο περιθώριο ρευστότητας σε επίπεδο τριμήνου, το οποίο καλύπτεται σε συνεχή βάση από περιουσιακά στοιχεία αποτελούμενα από άμεσα διαθέσιμα και λήξεως εντός τριμήνου.

Τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνουν:

- Καταθέσεις όψεως.
- Προθεσμιακές καταθέσεις με ορίζοντα μικρότερο των τριών μηνών.
- Ομόλογα/Εντοκα Γραμμάτια που απέχουν 3 μήνες από τη λήξη.
- Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας, διατηρεί μηνιαίως ημερολόγιο αναμενόμενων πληρωμών το οποίο παρακολουθείται και εξετάζεται ως προς τις τελικές πληρωμές.

### Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι η έκθεση στο λειτουργικό κίνδυνο αποτελεί πηγή αβεβαιότητας και ενέχει το ενδεχόμενο ζημιών που θα μπορούσαν να πλήξουν την ομαλή λειτουργία και φερεγγυότητά της.

Η Εταιρεία επιθυμεί να διασφαλίσει ότι ο λειτουργικός κίνδυνος ελέγχεται και παραμένει εντός των ορίων ανοχής που επιτρέπουν την ομαλή λειτουργία της και την εξυπηρέτηση των λειτουργικών της στόχων.

Για το σκοπό αυτό, η λειτουργία των τμημάτων γίνεται με βάση καταγεγραμμένες και τυποποιημένες έγγραφες διαδικασίες οι οποίες εξυπηρετούν την καθημερινή λειτουργία των τμημάτων. Το προσωπικό είναι υπεύθυνο για την τήρηση των διαδικασιών, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο τη συνέπεια στον τρόπο άσκησης των καθηκόντων του. Οι διαδικασίες κρίνονται, αξιολογούνται και βελτιώνονται διαρκώς από τα εσωτερικά τμήματα της Εταιρείας.

Παράλληλα, διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αξιολογεί τις διαδικασίες ως προς την τήρησή τους αλλά και ως προς την αποτελεσματικότητά τους. Τυχόν αστοχίες καταγράφονται και αναφέρονται προς την Επιτροπή Ελέγχου, η οποία τις αξιολογεί.

Τα μέτρα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση του κινδύνου βασίζονται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ενώ δεν περιλαμβάνουν κάποια σημαντική αλλαγή για την περίοδο αναφοράς.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια (*Ενότητα Ε.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας*) σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο, ενώ δεν περιλαμβάνεται κάποια σημαντική αλλαγή κατά την περίοδο αναφοράς:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
Λειτουργικός Κίνδυνος	858.606	979.822	1.161.300



## Ανάλυση Ευαισθησίας Λειτουργικού Κινδύνου

Αύξηση Παραγόντων Λειτουργικού Κινδύνου 10%	
Επίπτωση Λειτουργικού Κινδύνου	76,5

### Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Η Εταιρεία από το 2021 περιλαμβάνει στο προφίλ κινδύνων της τον κίνδυνο κλιματικής αλλαγής ο οποίος εντάχθηκε στην κατηγορία «Αειφορία – Κίνδυνος Κλιματικής Αλλαγής» και τον κίνδυνο εγκλήματος στον κυβερνοχώρο (Cyber – Risk) ο οποίος συμπεριλήφθηκε στην κατηγορία των λειτουργικών κινδύνων.

Στην Ίδια Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας, πραγματοποιήθηκαν τέσσερα μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα σενάρια αναφορικά με τον κίνδυνο κλιματικής αλλαγής με ορίζοντα το 2050 και το 2100. Τα σενάρια σχετίζονταν με τους κινδύνους μετάβασης αλλά και με τους κινδύνους φυσικών καταστροφών όπως πλημμύρα λόγω της ανόδου της στάθμης της θάλασσας, πλημμύρα από ποτάμι και ανεμοθύελλα. Τα αποτελέσματα ανέδειξαν την ανθεκτικότητα της Εταιρείας στον κίνδυνο κλιματικής αλλαγής.

Διενεργήθηκε σενάριο ακραίων καταστάσεων σχετικά με τον πληθωρισμό, όπου χρησιμοποιήθηκαν οι προβλέψεις της ΕΚΤ του Ιουλίου 2022 καθώς και σενάριο μείωσης της αξίας των επενδύσεων (ομολόγων, εισηγμένων μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων) που διαθέτει η εταιρεία σε κλίμακα μείωσης 1% έως 10%. Τα αποτελέσματα των σεναρίων ήταν εντός των ορίων ανοχής της Εταιρείας.

### Διενέργεια Προσομοιώσεων Ακραίων Καταστάσεων

Η Εταιρεία στο πλαίσιο της ORSA τον Σεπτέμβριο του 2022 διενήργησε σειρά προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων για την επόμενη τριετία, με στόχο να βρεθούν ενδεχόμενες αδυναμίες. Σε όλες τις περιπτώσεις, ο δείκτης Φερεγγυότητας ήταν άνω του 100%.

*Όλα τα αποτελέσματα είναι σε χιλιάδες ευρώ.*

#### Σενάριο 1: Ανάκληση άδειας βασικού Αντασφαλιστή

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο είναι το Risk Mitigation Effect που έχει η Εταιρεία λόγω της αντασφάλισης, σε περίπτωση ανάκλησης.

Παραδοχές: η Εταιρεία δεν βρίσκει άμεσα αντασφαλιστική κάλυψη.

Stress Test			Ίδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 1	Ανάκληση Άδειας Βασικού Αντασφαλιστή	2023	29.388	22.739	129,2%
		2024	31.818	23.077	137,9%
	Risk Mitigation Effect Default of Basic Reinsurer	2025	33.177	23.455	141,4%

### Σενάριο 2: Μείωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης βασικού αντασφαλιστή κατά 1 βαθμίδα

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο αυτό είναι το Risk Mitigation Effect, βάσει της επίδρασης της μείωσης της πιστοληπτικής αξιολόγησης βασικού αντασφαλιστή.

Stress Test			Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 2	Μείωση Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Βασικού Αντασφαλιστή (A to BBB)	2023	25.687	16.574	155,0%
		2024	27.631	17.071	161,9%
	Risk Mitigation Effect Downgrade of Basic Reinsurer (A to BBB)	2025	29.212	17.550	166,5%

### Σενάριο 3: Ανάκληση άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Α'

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο αυτό είναι η επίδραση στην Εταιρεία που θα είχε η ανάκληση της άδειας της Συνεταιριστικής Τράπεζας Α'.

Stress Test			Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 3	Ανάκληση Άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Α'	2023	16.731	12.524	133,6%
		2024	17.679	12.938	136,6%
	Default Of Cooperative Bank A'	2025	19.846	13.698	144,9%

### Σενάριο 4: Ανάκληση άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Β'

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο είναι η επίδραση που θα είχε στην Εταιρεία η ανάκληση της άδειας της Συνεταιριστικής Τράπεζας Β'.

Stress Test			Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 4	Ανάκληση Άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Β'	2023	23.817	15.009	158,7%
		2024	25.534	15.558	164,1%
	Default Of Cooperative Bank B'	2025	27.045	16.110	167,9%

### Σενάριο 5: Έκθεση σε Κρατικό Χρέος

Στο σενάριο αυτό οι τοποθετήσεις που διαθέτει η Εταιρεία σε Κρατικά/Υπερεθνικά Ομόλογα, σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, ενσωματώνονται στο ρίσκο.

Stress Test			Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 5	Έκθεση σε Κρατικό Χρέος	2023	25.784	17.223	149,7%
		2024	27.766	17.977	154,5%
	Sovereign Debt	2025	29.394	18.764	156,7%

### Σενάριο 6: Μείωση Αξίας των Ακινήτων 10%

Στο σενάριο εξετάζεται μια απομείωση της αξίας των ακινήτων κατά 10%.

Stress Test			Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 6	Μείωση της Αξίας Ακινήτων 10%	2023	24.950	15.153	164,7%
		2024	26.905	15.740	170,9%
	Reduce the value of Property by 10%	2025	28.496	16.302	174,8%

### Σενάριο 7: Συγχώνευση Συνεταιριστικών Τραπεζών και απορρόφηση από συστημική τράπεζα

Στο σενάριο εξετάζεται η συγχώνευση των Συνεταιριστικών Τραπεζών και η απορρόφησή τους από συστημική τράπεζα.

Παραδοχές: Οι μερίδες και τα ομόλογα των υπό απορρόφηση συνεταιριστικών τραπεζών εξαλείφονται ενώ οι καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές μεταφέρονται στην Συστημική Τράπεζα. Για τα έτη 2024 και 2025 λαμβάνεται υπόψη η μείωση της παραγωγής προερχόμενη από την απορρόφηση.

Stress Test			Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 7	Συγχώνευση Συνεταιριστικών Τραπεζών και απορρόφηση από συστημική τράπεζα	2023	16.741	13.421	124,7%
		2024	17.003	13.413	126,8%
	Merger of Cooperative Banks and absorption by a systemic bank	2025	19.184	14.301	134,1%

### Σενάριο 8: Πλημμύρα στη Κρήτη το έτος 2023

Εξετάζεται το σενάριο όπου οι ζημιές του φυσικού φαινομένου «Ιανός» αναπαράγονται στην Κρήτη με βασικό κριτήριο το ποσοστό των ζημιών ανά συνολικό ασφαλισμένο κεφάλαιο πλημμύρας.

Stress Test 2023		Ιδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 8	Σενάριο Πλημμύρας	24.021	15.060	159,5%
	Scenario Flood			
	Μετά την Εφαρμογή της Cat	25.128	15.166	165,7%
	After Cat Reinsurance			

### Σενάριο 9: Stress test Πληθωρισμού

Το σενάριο διενεργήθηκε το Σεπτέμβριο του 2022 στα πλαίσια της Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνου και Φερεγγυότητας με χρονικό ορίζοντα το Δεκέμβριο του 2022. Οι παραδοχές είναι:

- Χρησιμοποιήθηκαν οι προβλέψεις πληθωρισμού της ΕΚΤ του Ιουλίου 2022

	2022	2023	2024	Longer-term
HICP Inflation				
Q3 2022 SPF	7.3	3.6	2.1	2.2

- Επηρεάστηκαν τα αποθέματα των κλάδων αυτοκινήτου (12 & 19) και Ζωής
- Το πρόσθετο απόθεμα αυξήθηκε σε όλα τα έτη
- Υπολογίστηκαν εκ νέου οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι

Το αποτέλεσμα του σεναρίου αποτυπώνεται στον παρακάτω πίνακα:

Σενάριο Πληθωρισμού	Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	Δείκτης Φερεγγυότητας
	23.359	14.917	156,59%

## Γ.7 Άλλες πληροφορίες

Το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας αποτελείται από τρεις ακόμη κατηγορίες κινδύνων. Τον κίνδυνο απάτης, το στρατηγικό και το νομικό-κανονιστικό κίνδυνο.

Οι κίνδυνοι έχουν αξιολογηθεί σε χαμηλές βαθμίδες επικινδυνότητας, ενώ έχουν αναπτυχθεί και σενάρια για την ανάπτυξη και εφαρμογή διαχειριστικών ενεργειών σε περίπτωση εμφάνισης του εκάστοτε κινδύνου.

## Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Ο Ισολογισμός Solvency II αποτελεί έναν οικονομικό ισολογισμό ο οποίος αντανακλά καλύτερα τους υποκείμενους κινδύνους. Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με τα περιουσιακά στοιχεία, τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις κατά την 31/12/2022, όπως προκύπτουν βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητας II, συγκριτικά με τα αντίστοιχα ποσά των οικονομικών καταστάσεων που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	σημείωση	ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ Δ.Π.Χ.Α	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΑΞΙΑΣ ΚΑΤΑ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ SOLVENCY II
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>				
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	Δ.1.1	2.813.360	-2.813.360	0
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Δ.1.2	10.877	-10.877	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Δ.1.3	4.395.351	994.371	5.389.723
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	Δ.1.4	3.373.324	985.388	4.358.711
Επενδύσεις	Δ.1.5	56.190.849	-2.122.847	54.068.002
- Ακίνητα ( εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	Δ.1.5α	988.672	-91.343	897.329
- Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και λοιπές συμμετοχές	Δ.1.5β	324.668	22.692	347.360
- Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	Δ.1.5γ	4.563.473	0	4.563.473
- Ομόλογα	Δ.1.5δ	44.657.140	-2.054.196	42.602.944
- Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	Δ.1.5ε	2.356.017	0	2.356.017
- Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	Δ.1.5στ	3.300.879	0	3.300.879
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	Δ.1.6	200.980	0	200.980
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές	Δ.1.7	12.658.539	-3.552.863	9.105.676
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	Δ.1.8	1.440.505	-14.448	1.426.056
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	Δ.1.7	55.238	0	55.238
Λοιπές απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	Δ.1.9	579.061	0	579.061
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Δ.1.10	3.811.246	0	3.811.246
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	Δ.1.11	33.770	0	33.770
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>85.563.099</b>	<b>-6.534.636</b>	<b>79.028.463</b>
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>				
Τεχνικές Προβλέψεις	Δ.2	38.222.189	-3.009.137	35.213.052
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές προς εργαζομένους	Δ.3.1	290.691,51	0,00	290.692
Χρηματ/κές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	Δ.3.2	218.116	0	218.116
Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	Δ.3.3	950.186	0	950.186
Οφειλές σε αντασφαλιστές-αντασφαλιζόμενους	Δ.2/Δ.3.4	11.426.148	0	11.426.148
Λοιπές οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	Δ.3.5	1.745.873	0	1.745.873
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	Δ.3.6	4.500.000	0	4.500.000
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>57.353.203</b>	<b>-3.009.137</b>	<b>54.344.066</b>
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>		<b>28.209.896</b>	<b>-3.525.499</b>	<b>24.684.397</b>

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 50 και 51 του ν. 4364/2016, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά σε άλλες διατάξεις του ίδιου νόμου ή γίνεται αναφορά στις κατωτέρω ενότητες.

Συγκεκριμένα:

- τα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών και με όρους αγοράς
- τα στοιχεία του παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν ή διακανονιστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών και με όρους αγοράς
- οι τεχνικές προβλέψεις αποτιμώνται σε αξία που αντιστοιχεί στο τρέχον ποσό που θα έπρεπε να καταβάλει μία ασφαλιστική επιχείρηση εάν μεταβίβαζε αμέσως τις ασφαλιστικές της υποχρεώσεις σε άλλη ασφαλιστική επιχείρηση.

## Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία

Οι σημαντικότερες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και απαιτήσεων αναλύονται παρακάτω:

### 1. Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης

Τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης αφορούν το μέρος των εξόδων πρόσκτησης που αναλογεί σε μελλοντικές χρονικές περιόδους και αποσβένεται κατά τη διάρκεια της ασφαλιστικής σύμβασης. Η Εταιρεία στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II δεν έχει αναγνωρίσει ποσό για αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	2.813.360	(2.813.360)	-

### 2. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού αφορούν λογισμικά προγράμματα (άδειες χρήσεις), τα οποία, στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η Εταιρεία στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II δεν έχει αναγνωρίσει ποσό για τα άυλα περιουσιακά στοιχεία δεδομένου ότι δεν τεκμαίρεται η ύπαρξη ενεργής αγοράς για τα στοιχεία αυτά.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	10.877	(10.877)	-

### 3. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Αναβαλλόμενος φόρος είναι ο φόρος εισοδήματος που προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της φορολογικής τους αξίας, σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις. Προσωρινές διαφορές είναι οι διαφορές μεταξύ της αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης στις οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής βάσης. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση υπολογίζεται και επί των αναγνωρισμένων φορολογικών ζημιών που, βάσει νόμου, μεταφέρονται προς συμψηφισμό με μελλοντικά φορολογητέα κέρδη.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τον εκάστοτε θεσπισμένο φορολογικό συντελεστή που εφαρμόζεται στην περίοδο κατά την οποία θα

τακτοποιηθεί η απαίτηση ή υποχρέωση. Ο φορολογικός συντελεστής που χρησιμοποιήθηκε ήταν 22%. Σε περίπτωση αλλαγής φορολογικών συντελεστών απαιτείται η επανεκτίμηση των υφισταμένων φορολογικών θέσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό όπου είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν επαρκή μελλοντικά φορολογητέα κέρδη, τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την τακτοποίηση των προσωρινών φορολογικών διαφορών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται, εάν υπάρχει νομικά κατοχυρωμένο δικαίωμα συμψηφισμού της τρέχουσας φορολογικής απαίτησης έναντι της τρέχουσας φορολογικής υποχρέωσης και οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν την ίδια φορολογούμενη εταιρεία και την ίδια φορολογική αρχή.

Το μεγαλύτερο μέρος της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης οφείλεται στη χρεωστική διαφορά που προέκυψε από το πρόγραμμα ανταλλαγής των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI) και αποσβένεται ισόποσα σε 30 έτη, αρχής γενομένης από το έτος 2012. Στις 31.12.2022, ο αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί στο ποσό της φορολογικά αναπόσβεστης χρεωστικής διαφοράς ανέρχεται στο ποσό των 3.305.068 ευρώ.

Η διαφορά στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μεταξύ των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και του ισολογισμού Φερεγγυότητα II οφείλεται στην αναπροσαρμογή της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II. Οι κυριότερες διαφορές προέρχονται από τη μη αναγνώριση των αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης και των άυλων στοιχείων ενεργητικού, καθώς και από την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων, των τεχνικών προβλέψεων και των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές, στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.395.351	994.372	5.389.723

#### **4. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρηση**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα ιδιόκτητα ακίνητα που κατέχονται για ίδια χρήση, ο εξοπλισμός γραφείων, τα μεταφορικά μέσα, τα μισθωτικά δικαιώματα χρήσης και οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε μισθωμένα ακίνητα που ιδιοχρησιμοποιούνται.

Τα ακίνητα, στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II αποτιμώνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή προκύπτει από πρόσφατη έκθεση εκτίμησης ανεξάρτητου πιστοποιημένου εκτιμητή ακινήτων, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31.12.2022, η οποία έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα επαγγελματικά και εκτιμητικά πρότυπα του Βασιλικού Ινστιτούτου Ορκωτών Εκτιμητών.

Τα λοιπά ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία (ηλεκτρονικοί υπολογιστές, έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα), τα μισθωτικά δικαιώματα χρήσης και οι προσθήκες και βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, θεωρώντας ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Τα στοιχεία αυτά αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

Η μεταβολή σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στη διαφορά αποτίμησης των ακινήτων που κατέχονται για ίδια χρήση, τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις επιμετρώνται στο κόστος, μετά την αφαίρεση των αποσβέσεων και των τυχόν ζημιών απομείωσης, ενώ στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ακίνητα	2.899.750	985.388	3.885.138
Εξοπλισμός & μεταφορικά μέσα	260.803	-	260.803
Μισθωτικά δικαιώματα χρήσης	212.770	-	212.770
<b>Σύνολο ενσώματων παγίων</b>	<b>3.373.323</b>	<b>985.388</b>	<b>4.358.711</b>

## 5. Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

- Ακίνητα (εκτός από αυτά που προορίζονται για ιδιόχρηση)
- Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και λοιπές συμμετοχές
- Μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης
- Ομόλογα και έντοκα γραμμάτια
- Μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων
- Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.

Στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II οι επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λάμβανε κάποιος κατά την μεταβίβαση ενός περιουσιακού στοιχείου, σε μια κανονική συναλλαγή, με όρους αγοράς, μεταξύ συναινούντων και επαρκώς πληροφορημένων μερών.

Όλα τα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία προσδιορίζεται εύλογη αξία, κατηγοριοποιούνται σε τρία επίπεδα, με κριτήριο την πηγή άντλησης των στοιχείων αποτίμησης τους:

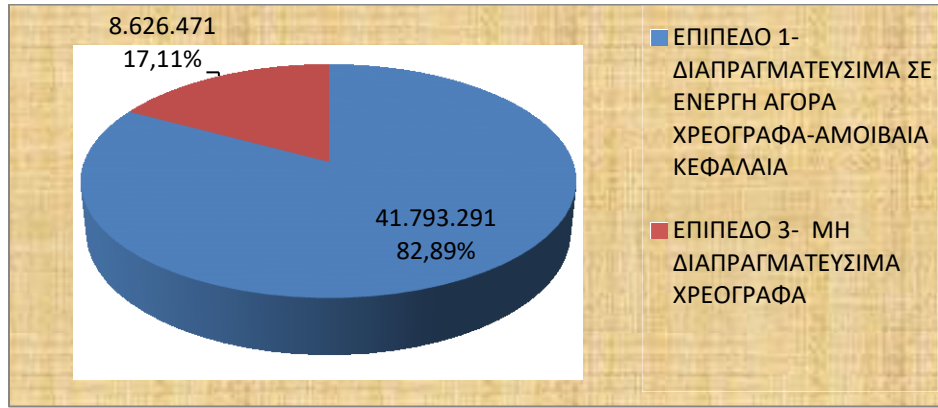
**Επίπεδο 1** - Διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για ίδια περιουσιακά στοιχεία.

**Επίπεδο 2**- Διαπραγματεύσιμες τιμές σε ενεργές αγορές για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία, με αναπροσαρμογές ώστε να αντανακλώνται οι διαφορές. Οι εν λόγω προσαρμογές αντικατοπτρίζουν παράγοντες που αφορούν το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο, το βαθμό στον οποίο οι εισροές αφορούν στοιχεία συγκρίσιμα με το περιουσιακό στοιχείο και τον όγκο ή το επίπεδο δραστηριότητας στις αγορές στις οποίες παρατηρούνται οι εισροές.

**Επίπεδο 3** - Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης, που βασίζονται όσο το δυνατόν λιγότερο σε στοιχεία της επιχείρησης και χρησιμοποιούν στοιχεία της αγοράς, όπως, χρηματιστηριακές τιμές για πανομοιότυπα ή παρεμφερή περιουσιακά στοιχεία σε αγορές που δεν είναι ενεργές, δεδομένα εκτός από τις επίσημες τιμές που είναι παρατηρήσιμα, δεδομένα τα οποία ενδέχεται να μην είναι άμεσα παρατηρήσιμα, αλλά βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς ή στηρίζονται από αυτά.



Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η κατηγοριοποίηση των επενδύσεων της εταιρείας - πλην των συμμετοχών και των προθεσμιακών καταθέσεων - σύμφωνα με τα ανωτέρω τρία επίπεδα:



Παρακάτω αναλύονται οι επιμέρους κατηγορίες επενδύσεων:

#### α. Ακίνητα (εκτός αυτών που προορίζονται για ιδιόχρηση)

Οι επενδύσεις σε ακίνητα, βάσει των οδηγιών του ΔΛΠ 40, περιλαμβάνουν ιδιόκτητα ακίνητα, τα οποία κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή/και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Τα ακίνητα αυτά αποτιμώνται στην εύλογη αξία, όπως αυτή προκύπτει από έκθεση εκτίμησης ανεξάρτητου πιστοποιημένου εκτιμητή ακινήτων, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31/12/2022.

Η μεταβολή της αξίας σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στη διαφορά επιμέτρησης των επενδυτικών αυτών ακινήτων, τα οποία στις οικονομικές καταστάσεις επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος, μετά και την αφαίρεση τυχόν ζημιών απομείωσης, ενώ στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ακίνητα (εκτός από αυτά που προορίζονται για ιδιόχρηση)	988.672	( 91.343)	897.329

#### β. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και λοιπές συμμετοχές

Η Εταιρεία συμμετέχει στο κεφάλαιο των μη εισηγμένων «U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε.» και «Συνεταιριστικό Ασφαλιστικό Πρακτορείο Ξάνθης Α.Ε.» με ποσοστά 100% και 22,85% αντίστοιχα.

Για την αποτίμηση της συμμετοχής της Εταιρείας σε όρους Φερεγγυότητας II στη θυγατρική «U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε.» χρησιμοποιείται η προσαρμοσμένη μέθοδος της καθαρής θέσης, η οποία βασίζεται στην αξία των ιδίων κεφαλαίων μειωμένη κατά την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Η συμμετοχή της Εταιρείας στο «Συνεταιριστικό Ασφαλιστικό

Πρακτορείο Ξάνθης Α.Ε.» αποτιμάται στο κόστος κτήσης, μείον τις ζημίες απομείωσης, μέθοδος η οποία θεωρείται ότι αποτελεί τη βέλτιστη προσέγγιση της εύλογης αξίας.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
U & M Μονοπρόσωπη Α.Ε.	69.594	22.692	92.286
Ασφαλιστικό Πρακτορείο Ξάνθης Α.Ε.	255.074	-	255.074
<b>Σύνολο συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις</b>	<b>324.668</b>	<b>22.692</b>	<b>347.360</b>

#### γ. Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης

Η Εταιρεία διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο της εισηγμένες μετοχές καθώς και μη εισηγμένες μετοχές και μερίδες πιστωτικών ιδρυμάτων και λοιπών εταιρειών. Οι εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι μη εισηγμένες μετοχές και μερίδες αποτιμώνται στο κόστος κτήσης μείον τυχόν ζημίες απομείωσης, μέθοδος η οποία θεωρείται ότι αποτελεί τη βέλτιστη προσέγγιση της εύλογης αξίας.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Εισηγμένες μετοχές	1.380.132	-	1.380.132
Μη εισηγμένες μετοχές και μερίδες	3.183.341	-	3.183.341
<b>Σύνολο μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης</b>	<b>4.563.473</b>	<b>-</b>	<b>4.563.473</b>

#### δ. Ομόλογα

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων της Εταιρείας αποτελείται από:

- Κρατικά ομόλογα
- Υπερεθνικά ομόλογα
- Εταιρικά ομόλογα

Τα ομόλογα που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές αποτιμώνται στην εύλογη (τρέχουσα) αξία τους, όπως αυτή παρέχεται από τους θεματοφύλακες, οι οποίοι χρησιμοποιούν τιμές από εξειδικευμένους και αναγνωρισμένους παρόχους τιμών.

Τα μη διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές ομόλογα ελληνικών τραπεζών, στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II αποτιμώνται βάσει τιμών από παρόμοια περιουσιακά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, όπως περιγράφεται στην ενότητα Δ.4., ενώ στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ κατατάσσονται ως δάνεια και απαιτήσεις και αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate).

Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ομολόγων έχουν συμπεριληφθεί στην εύλογη αξία τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	3.106.458	-	3.106.458
Κρατικά ομόλογα ξένων κρατών	7.446.502	-	7.446.502
Υπερεθνικά ομόλογα	2.531.308	-	2.531.308
Εντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	2.184.400	-	2.184.400
Εταιρικά ομόλογα	22.130.348	-	22.130.348
Μη διαπραγματεύσιμα ομόλογα τραπεζών	6.600.000	(2.054.199)	4.545.801
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	658.125	3	658.128
<b>Σύνολο ομολογιακού χαρτοφυλακίου</b>	<b>44.657.140</b>	<b>(2.054.196)</b>	<b>42.602.944</b>

#### ε. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

Τα κατεχόμενα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων και τα ETF's αποτιμώνται στην τρέχουσα αξία τους βάσει των δημοσιευμένων ημερήσιων τιμών.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων και ETF'S	2.356.017	-	2.356.017

#### στ. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Οι καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων, αφορούν προθεσμιακές καταθέσεις οι οποίες αποτιμώνται στο κόστος, το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία, πλέον των δεδουλευμένων τόκων.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	3.300.879	-	3.300.879

## 6. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα δάνεια με προσδιορισμένες πληρωμές που χορηγούνται στο προσωπικό της Εταιρείας. Στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η ίδια επιμέτρηση χρησιμοποιείται και για την απεικόνιση των δανείων στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II δεδομένου ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	200.980	-	200.980

## 7. Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές / Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές αφορούν τη συμμετοχή των αντασφαλιστών στις τεχνικές προβλέψεις.

Η μεταβολή της αξίας στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ προκύπτει στο πλαίσιο της μεθοδολογίας υπολογισμού που χρησιμοποιείται, όμοιας με αυτή του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	12.658.539	(3.552.863)	9.105.676

Οι αντασφαλιστικές απαιτήσεις αφορούν τα χρεωστικά υπόλοιπα των τρεχούμενων λογαριασμών των αντασφαλιστών.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	55.238	-	55.238

## 8. Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται απαιτήσεις από:

- Ασφαλισμένους
- Συνεργάτες πωλήσεων
- Επανεισπράξεις ζημιών
- Αποζημιώσεις του συστήματος φιλικού διακανονισμού

Η αποτίμησή τους, στα πλαίσια του ισολογισμού Φερεγγυότητα II δεν διαφοροποιείται από αυτή των οικονομικών καταστάσεων, όπου η αναγνώρισή τους γίνεται ανάλογα με την εκτίμηση περί εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών.

Η μεταβολή της αξίας στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ προκύπτει στο πλαίσιο της μεθοδολογίας υπολογισμού των απαιτήσεων από επανεισπράξεις ζημιών.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	1.048.444	-	1.048.444
Απαιτήσεις από συνεργάτες πωλήσεων	50.483	-	50.483
Απαιτήσεις από επανεισπράξεις ζημιών	194.936	(14.448)	180.488
Απαιτήσεις από αποζημιώσεις του συστήματος φιλικού διακανονισμού	146.641	-	146.641
<b>Σύνολο απαιτήσεων από ασφαλιστικές δραστηριότητες</b>	<b>1.440.504</b>	<b>(14.448)</b>	<b>1.426.056</b>

### 9. Λοιπές απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Οι απαιτήσεις της κατηγορίας αυτής περιλαμβάνουν τα ποσά των δοσμένων εγγυήσεων και τις εμπορικής φύσεως απαιτήσεις από λοιπούς χρεώστες, οι οποίες αποτιμώνται στο κόστος, ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Δοσμένες Εγγυήσεις	284.310	-	284.310
Λοιποί Χρεώστες	294.751	-	294.751
<b>Σύνολο απαιτήσεων εμπορικής φύσεως</b>	<b>579.061</b>	<b>-</b>	<b>579.061</b>

### 10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Στην κατηγορία αυτή για σκοπούς του ισολογισμού Φερεγγυότητα II περιλαμβάνονται τα ταμειακά διαθέσιμα και οι καταθέσεις όψεως, ενώ οι βραχυπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις που στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ συμπεριλαμβάνονται στα ταμειακά διαθέσιμα, στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II έχουν καταταχθεί στις «Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων».

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Ταμείο	441.753	-	441.753
Καταθέσεις Όψεως	3.369.493	-	3.369.493
<b>Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων</b>	<b>3.811.246</b>	<b>-</b>	<b>3.811.246</b>

### 11. Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν τα εισπρακτέα έσοδα που αναλογούν στη χρήση, εκτός των δεδουλευμένων τόκων και τα λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων, τα οποία αποτιμώνται στο κόστος που προσεγγίζει την εύλογη αξία.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	5.256	-	5.256
Λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων	28.514	-	28.514
<b>Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>33.770</b>	<b>-</b>	<b>33.770</b>

### Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε κλάδους γενικών ασφαλίσεων και σε κλάδους ασφαλίσεων ζωής, όπως ορίζονται στο ν.4364/2016, έχοντας λάβει υπόψη το Κεφάλαιο II της ΠΕΕ 81/12.2.2016.

Κλάδος Ασφάλισης	Λογιστικός Κλάδος	Κατηγοριοποίηση Φερεγγυότητας II
<b>Γενικές ασφαλίσεις</b>		
Ατυχήματα	10	Income protection insurance
Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	19	Motor vehicle liability
Χερσαία οχήματα	12	Other motor
Μεταφερόμενα εμπορεύματα	16	Marine, aviation, transport (MAT)
Αστική ευθύνη από θαλάσσια ποτάμια σκάφη	21	
Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	17	Fire and other damage to property
Διάφορες χρηματικές απώλειες	18	Miscellaneous financial loss
Γενική αστική ευθύνη	22	Third-party liability
Νομική προστασία	26	Legal expenses
Βοήθεια	27	Assistance
<b>Ασφαλίσεις Ζωής</b>		
Ατομικές βασικές καλύψεις Ζωής με και χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	I.1, I.2	Life excluding health and index-linked and unit-linked
Ομαδικά Αποταμιευτικά Συμβόλαια	VII	
Συμπληρωματικές καλύψεις ζωής	I.3	Health similar to life techniques (SLT)
Καλύψεις ζωής και υγείας ετησίως ανανεούμενες, καλύψεις ομαδικών ασφαλίσεων	I.1, I.3	Health non similar to life techniques (NSLT)

## Δεδομένα

Η Αναλογιστική Λειτουργία αξιολογεί τα δεδομένα τα οποία χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων και λαμβάνει υπόψη όλα τα συμπεράσματα που έχουν προκύψει από την ανάλυση αυτή.

Σε περίπτωση που εντοπιστεί κάποιο κενό αναφορικά με την ποιότητα των δεδομένων διατυπώνονται συστάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με την αύξηση της ποιότητας και της ποσότητας των διαθέσιμων δεδομένων καθώς και προτάσεις για πιθανές λύσεις, λαμβάνοντας υπόψη την αποτελεσματικότητα και τον χρόνο που απαιτείται για την εφαρμογή τους. Μία φορά ετησίως συντάσσεται αναφορά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην οποία καταγράφονται τα ευρήματα των ελέγχων των δεδομένων καθώς και γνώμη σχετικά με την ποιότητα των δεδομένων.

## Παραδοχές

Οι παραδοχές βασίζονται στα ιστορικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και λαμβάνουν υπόψη τόσο τα χαρακτηριστικά του εκάστοτε χαρτοφυλακίου και τις μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης, όσο και τις γενικότερες τάσεις της ασφαλιστικής αγοράς. Οι παραδοχές είναι διαχρονικά συνεπείς, χωρίς σημαντικές μεταβολές, αντικατοπτρίζοντας την αβεβαιότητα των ταμειακών ροών για ομοιογενείς ομάδες κινδύνων. Οι παραδοχές επικαιροποιούνται μία φορά ετησίως εκτός αν κριθεί αναγκαίος ο επαναπροσδιορισμός τους σε ενδιάμεσους υπολογισμούς.

Πραγματοποιείται αναδρομικός έλεγχος αυτών με στόχο τον έλεγχο των αναλογιστικών παραδοχών που έχουν χρησιμοποιηθεί στους υπολογισμούς συγκριτικά με την εμπειρία της εκάστοτε περιόδου. Ειδικότερα η διαδικασία περιλαμβάνει την ανάλυση των αποκλίσεων ώστε να προσδιοριστούν οι σημαντικότερες αιτίες. Οι αποκλίσεις μπορούν να οφείλονται στη φυσική διακύμανση της στοχαστικής διαδικασίας των ζημιών, στα χρησιμοποιούμενα υποδείγματα (υποθέσεις και μοντέλα), σε άλλους παράγοντες ή και συνηθέστερα σε ένα συνδυασμό τους.

## Γενικές Ασφαλίσεις

Οι παράγοντες εξέλιξης καθώς και το μοτίβο πληρωμών υπολογίζονται για κάθε κλάδο ξεχωριστά βάση των στοιχείων του χαρτοφυλακίου. Δύναται να γίνει χρήση επιλεγμένων συντελεστών εξέλιξης βάση επαγγελματικής κρίσης καθώς και βάση της συμπεριφοράς του χαρτοφυλακίου. Το μοτίβο πληρωμών αντανακλά την εξέλιξη της αποπληρωμής των ζημιών.

Η Εταιρεία το τρέχον έτος διατηρεί το χαμηλό δείκτη ζημιών της τάξης του 37% για όλους τους κλάδους, με εμφανή πτωτική τάση. Ειδικά για τον κλάδο 17, ο δείκτης ζημιών επανήλθε σε χαμηλά επίπεδα μετά από μία διετία υψηλών δεικτών.

Η διαδικασία υπολογισμού των εξόδων γίνεται βάσει δεδομένων και περιλαμβάνουν την ανάλυση των εξόδων σε διοικητικά έξοδα και έξοδα πρόσκτησης καθώς και σε επιμέρους κατηγοριοποιήσεις αυτών.

## Ασφαλίσεις Ζωής

Η θνησιμότητα και ο δείκτης ακυρωσιμότητας που χρησιμοποιήθηκε βασίζονται στα ιστορικά στοιχεία της Εταιρείας. Η επιλογή του δείκτη ακυρωσιμότητας επιχειρεί να συλλάβει τη μελλοντική συμπεριφορά των ασφαλισμένων σε σχέση με την διατηρησιμότητα των συμβολαίων τους. Εντός του έτους ο δείκτης ακυρωσιμότητας παρουσίασε μείωση οδηγώντας σε υψηλότερη βέλτιστη εκτίμηση. Αντιθέτως, ο δείκτης ζημιών των ατομικών ασφαλίσεων υγείας παρουσίασε μείωση συγκριτικά με το προηγούμενο έτος. Να σημειωθεί ότι το 2020 ο δείκτης ζημιών είχε παρουσιάσει ιστορικό υψηλό πενταετίας. Ο δείκτης εξόδων παρέμεινε σε παρόμοια επίπεδα. Για την προβολή των εξόδων έγινε η παραδοχή ότι αυτά αποτελούν ποσοστό είτε επί των ασφαλιστρών, είτε ετήσιο σταθερό ποσό ανά συμβόλαιο/κάλυψη/ασφαλισμένο. Στα έξοδα εφαρμόζεται πληθωριστική αναπροσαρμογή κατά τη διάρκεια της μελλοντικής προβολής.

## Μακροοικονομικά μεγέθη

Η καμπύλη επιτοκίου είναι η καμπύλη άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ για την Ελλάδα σε κάθε ημερομηνία αποτίμησης.

Το 2022 ήταν χρονιά έντονων αναταραχών εξαιτίας της ενεργειακής κρίσης, η οποία είναι αποτέλεσμα κυρίως της μετά-covid εποχής και των γεωπολιτικών συγκρούσεων στην Ευρώπη. Συνέπεια ήταν να υπάρχει έντονη αύξηση στις τιμές των καυσίμων, η οποία με τη σειρά της πυροδότησε πληθωριστικές πιέσεις.

Υπό το τρέχον οικονομικό περιβάλλον, εκτιμήσεις που βασίζονται αποκλειστικά σε ιστορικά δεδομένα ενδέχεται να οδηγήσουν σε υποεκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Συνεπώς, όλες οι εταιρείες αναμένεται να επανεκτιμήσουν εάν οι προσδοκίες τους για τον πληθωρισμό στους υπολογισμούς εξακολουθούν να είναι ρεαλιστικές, δεδομένων των τρεχουσών συνθηκών της αγοράς, λαμβάνοντας επίσης υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων.

Ο άμεσος αντίκτυπος του πληθωρισμού στις ασφαλιστικές εργασίες είναι η αύξηση του κόστους των αποζημιώσεων, λόγω της αύξησης των τιμών των υπηρεσιών και των αγαθών που υπεισέρχονται στις δραστηριότητες της ασφαλιστικής επιχείρησης για κάλυψη των αποζημιώσεων.

Κατά συνέπεια, η Εταιρεία ανέλυσε ανά κλάδο ασφάλισης τις αποζημιώσεις της και χρησιμοποίησε, ανά κλάδο ασφάλισης ποσοστά μελλοντικού πληθωρισμού.

## Μεθοδολογία

Η αξία των Τεχνικών Προβλέψεων ισούται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και ενός περιθωρίου κινδύνου.

Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στις μελλοντικές ταμειακές ροές, σταθμισμένων βάσει πιθανοτήτων, λαμβανομένης υπόψη της χρονικής αξίας του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών). Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε



αξιόπιστες πληροφορίες, δεδομένα και σε ρεαλιστικές παραδοχές και πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων.

Το περιθώριο κινδύνου είναι τέτοιο που να εξασφαλίζει ότι η αξία των Τεχνικών Προβλέψεων ισοδυναμεί με το επιπρόσθετο ποσό, το οποίο οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να απαιτήσουν προκειμένου να αναλάβουν και να ικανοποιήσουν τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές τους υποχρεώσεις. Το περιθώριο κινδύνου βασίζεται στη λογική της μεταφοράς του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου σε έναν τρίτο λογικό ασφαλιστή που θα απαιτήσει να λάβει ποσό επιπλέον της τρέχουσας εκτίμησης, ως αποζημίωση για τον κίνδυνο που θα αναλάβει.

### Γενικές Ασφαλίσεις

Η βέλτιστη εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων διακρίνεται περαιτέρω σε ζημιών και ασφαλίσεων και περιλαμβάνει τη συνολική εκτίμηση των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών, καθώς και τη βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλίσεων για το κομμάτι των ζημιών και εξόδων που θα προκύψουν από το μέρος των ασφαλίσεων που είναι σε ισχύ.

Οι αντασφαλιστικές απαιτήσεις (Reinsurance Recoverable) υπολογίζονται ξεχωριστά τόσο για τις προβλέψεις ζημιών όσο και για τις προβλέψεις ασφαλίσεων. Πραγματοποιείται ξεχωριστά υπολογισμός της πρόβλεψης επανεισπράξεων. Για την εκτίμηση αυτού λήφθηκαν υπόψη οι πληρωμές από επανεισπράξεις ανά έτος ατυχήματος και έτος πληρωμής.

### Ασφαλίσεις Ζωής

Για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων που εμπεριέχονται στα μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια καταρτίστηκαν οι μελλοντικές χρηματοροές που προκύπτουν από αυτά, ενώ για τα βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια οι υποχρεώσεις τους εκτιμήθηκαν ως οι ζημιές και τα έξοδα που προκύπτουν με βάση το υπάρχον χαρτοφυλάκιο για το επόμενο έτος.

Οι μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλήθηκαν σε παρούσα αξία με τη καμπύλη επιτοκίου προεξόφλησης ώστε να αντικατοπτρίζεται η χρονική αξία του χρήματος και περιλαμβάνουν τα μελλοντικά έσοδα και στα έξοδα που πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια αυτά.

Για τις μακροπρόθεσμες ασφαλίσεις ζωής το όριο των συμβολαίων έχει τεθεί μέχρι τη λήξη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου καθώς αποτελούν μέρος μακροχρόνιων συμβολαίων χωρίς η Εταιρεία να μπορεί να προχωρήσει σε μονομερή καταγγελία.

Οι συμπληρωματικές καλύψεις υγείας των ατομικών συμβολαίων, οι οποίες έχουν κατηγοριοποιηθεί ως καλύψεις ασφαλίσεων υγείας παρόμοιες με ζωή, αποτελούν μέρος μακροχρόνιων συμβολαίων χωρίς να υπάρχει δικαίωμα της Εταιρείας να αρνηθεί την κάλυψη εφόσον εξοφλούνται τα ασφάλιστρα ούτε υπάρχει η δυνατότητα αυτής για απεριόριστη μονομερή αναπροσαρμογή ασφαλίσεων. Ως εκ τούτου το όριο των συμβολαίων αυτών έχει οριστική ως η λήξη του συμβολαίου.

Για τις καλύψεις ασφαλίσεων υγείας μη παρόμοιες με ζωή έχει τεθεί ως όριο συμβολαίου το ένα έτος καθώς η κάλυψη είναι βραχυπρόθεσμη με διάρκεια ενός έτους.

## Περιθώριο Κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου βασίζεται στη λογική ότι αυτό απορροφά λογικές διακυμάνσεις στην εξελισσόμενη εμπειρία και ότι η αξία αυτών στο πλαίσιο της αγοράς ισούται με το περιθώριο κινδύνου βάση του κόστους του κεφαλαίου.

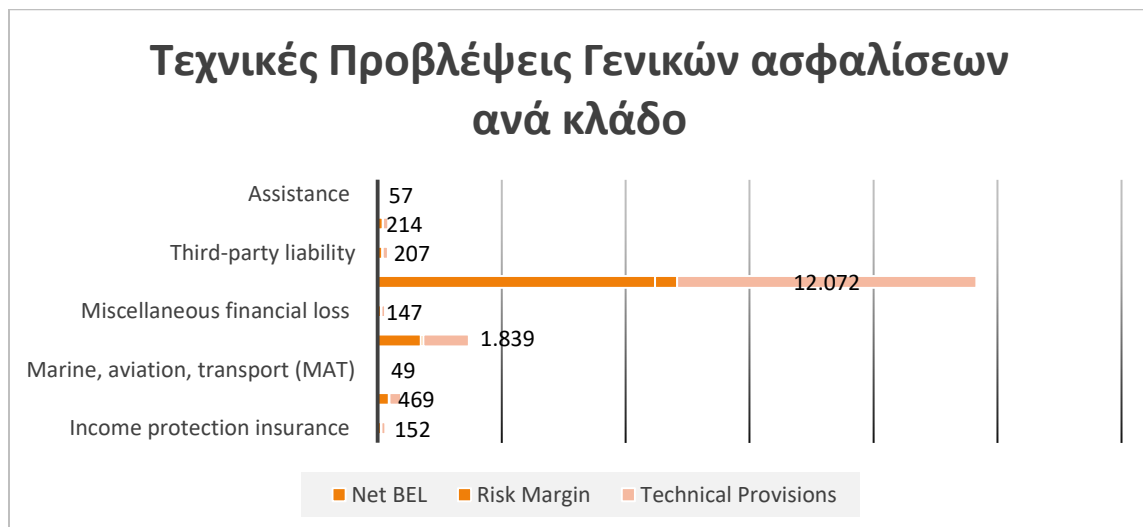
Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου έχει γίνει βάση της πέμπτης απλουστευμένης μεθόδου για τις γενικές ασφαλίσεις και για τις ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας παρόμοιες με ζωή βάση της δεύτερης απλούστευσης, όπως αυτές έχουν οριστεί από τις τεχνικές προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ.

## Τεχνικές Προβλέψεις

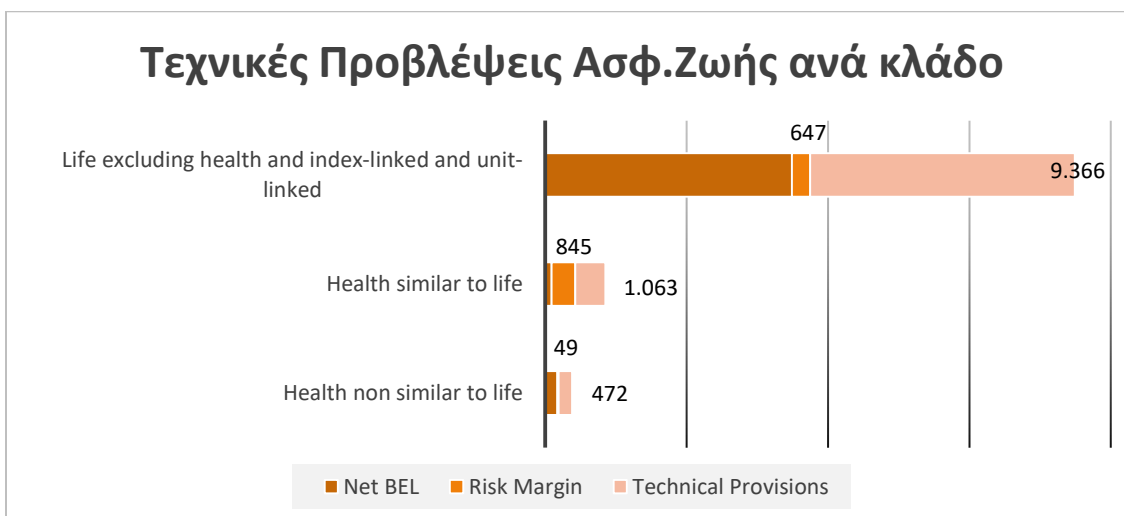
<b>Τεχνικές προβλέψεις ανά κατηγορία δραστηριοτήτων Φερεγγυότητας II (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</b>	<i>Βέλτιστη Εκτίμηση</i>	<i>Περιθώριο κινδύνου</i>	<i>Τεχνικές Προβλέψεις</i>	<i>Ανακτήσεις</i>
Γενικές ασφαλίσεις	14.149	1.058	15.207	180
Ασφαλίσεις Ζωής	9.360	1.541	10.900	
<b>Σύνολο</b>	<b>23.509</b>	<b>2.599</b>	<b>26.107</b>	<b>180</b>

Οι Τεχνικές Προβλέψεις της Εταιρείας ανέρχονται σε 26 εκ. ευρώ με την πλειοψηφία αυτών να προέρχεται από τις γενικές ασφαλίσεις.

Η ανάλυση ανά κλάδο ασφάλισης παρουσιάζεται διαγραμματικά στους ακόλουθους πίνακες.



## Τεχνικές Προβλέψεις Ασφ.Ζωής ανά κλάδο



Το μεγαλύτερο ποσοστό των τεχνικών προβλέψεων γενικών ασφαλίσεων συγκεντρώνεται στον κλάδο 19 αστικής ευθύνης αυτοκινήτων (79%), και έπειτα ακολουθεί ο κλάδος 17 περιουσίας (12%) και ο κλάδος 12 χερσαίων οχημάτων (3%) αντίστοιχα. Η πλειοψηφία των τεχνικών προβλέψεων ζωής αφορά μακροπρόθεσμες ασφαλίσεις ζωής (βασικές καλύψεις), οι οποίες αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος του συνολικού χαρτοφυλακίου ζωής (85%). Ο βασικότερος κίνδυνος που αναγνωρίζεται για αυτές τις καλύψεις είναι ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας και δευτερευόντως ο κίνδυνος εγγύησης επιτοκίου. Επίσης, στις μακροχρόνιες ασφαλίσεις ζωής περιλαμβάνονται οι ασφαλίσεις υγείας παρόμοιες με ζωή, οι οποίες εμφανίζουν υψηλές υποχρεώσεις σχετικά με το χαρτοφυλάκιο τους. Ο λόγος για αυτό είναι η μακροχρόνια ανάληψη κινδύνου σε συνδυασμό με τον σχετικά υψηλό δείκτη ζημιών.

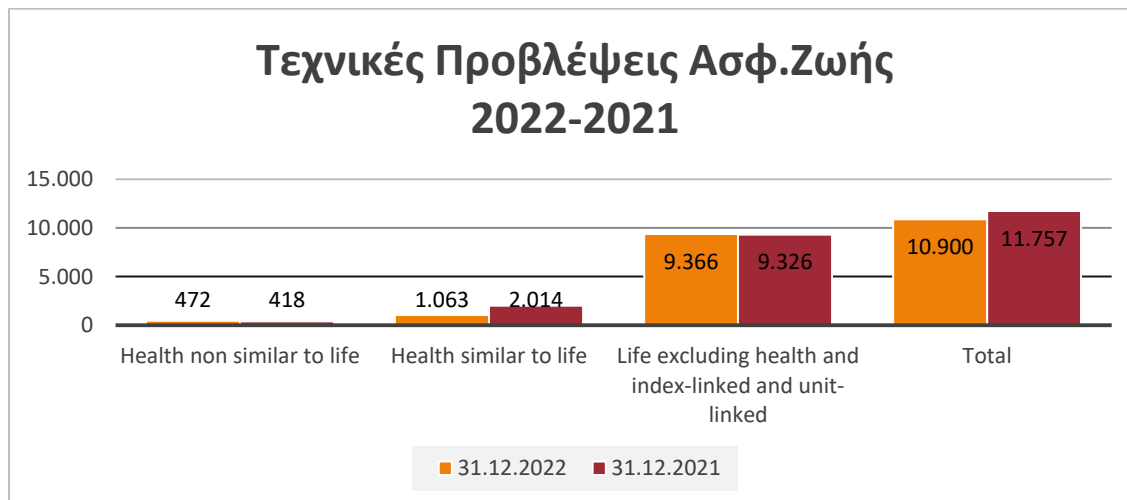
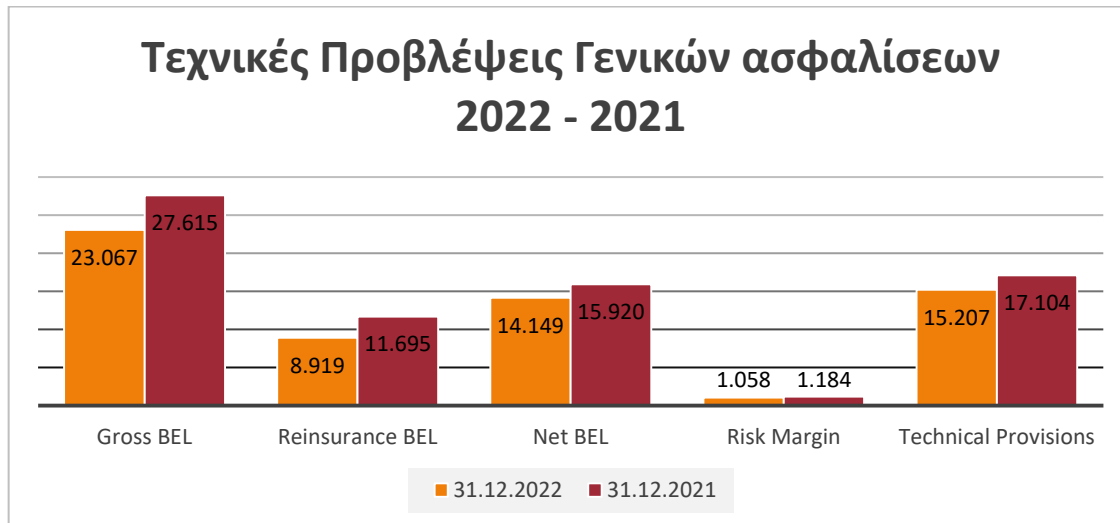
Οι Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητας II παρουσιάζονται συνολικά αυξημένες συγκριτικά με αυτές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κυρίως λόγω της διαφορετικής μεθοδολογίας υπολογισμού.

<b>Τεχνικές προβλέψεις ανά κατηγορία δραστηριοτήτων Φερεγγυότητας II (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</b>	<b>ΔΠΧΑ</b>	<b>Φερεγγυότητα II</b>
Γενικές ασφαλίσεις	16.644	15.207
Ασφαλίσεις Ζωής	9.051	10.900
<b>Σύνολο</b>	<b>25.695</b>	<b>26.107</b>

Η απόκλιση ανάμεσα στις δύο αποτιμήσεις οφείλεται κυρίως στη διαφορετική μεθοδολογία που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και σε SII περιβάλλον (υπολογισμός πρόβλεψης ασφαλίσεων, ενσωμάτωση του αρνητικού επιπρόσθετου αποθέματος 1 εκ. ευρώ στον κλάδο 17). Επιπλέον, μέρος της διαφοράς οφείλεται στην

προεξόφληση των χρηματοροών και στην ενσωμάτωση σε SII περιβάλλον περιθωρίου κινδύνου ίσου με 2,6 εκ. ευρώ.

Οι τεχνικές προβλέψεις συγκριτικά με την προηγούμενη αποτίμηση μειώθηκαν κατά 2,8 εκ. ευρώ.

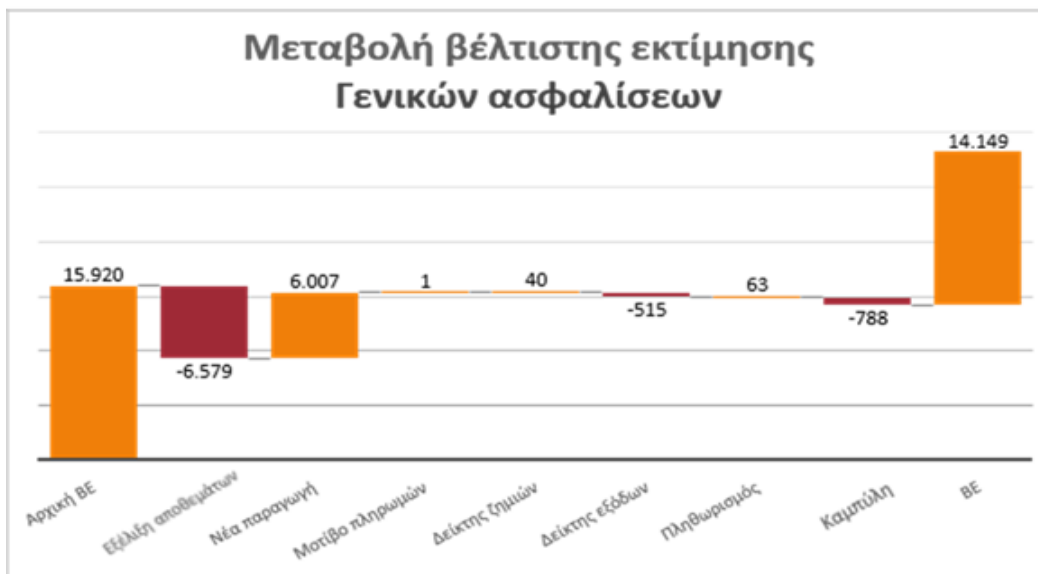


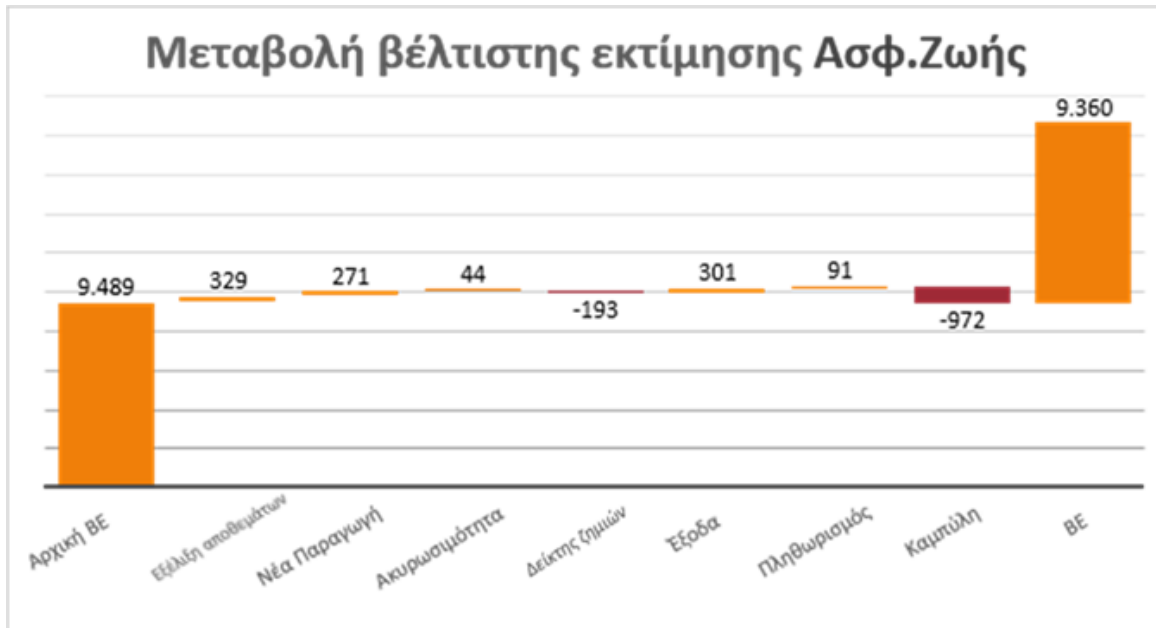
Η μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων οφείλεται εν μέρει στην παραγωγή και στην ωρίμανση του χαρτοφυλακίου και εν μέρει στην επικαιροποίηση των παραδοχών. Οι κυριότερες μεταβολές συνοψίζονται παρακάτω:

- Η διαφορά λόγω ωρίμανσης και μετατόπισης χαρτοφυλακίου καθώς και νέας παραγωγής εκτιμάται σε -0,6 εκ. ευρώ για τις γενικές ασφαλίσεις και σε 0,6 εκ. ευρώ για τις ασφαλίσεις ζωής, κυρίως λόγω της αύξησης των συμβολαίων DAF.
- Η μείωση του αποθέματος εκκρεμών ζημιών του κλάδου 19 οφείλεται στη μείωση του πρόσθετου αποθέματος εκκρεμών ζημιών του κλάδου 19, λόγω της βελτίωσης της εμπειρίας στην εξέλιξη των ζημιών. Η βελτίωση της εμπειρίας επιβεβαιώθηκε και από τις τεχνικές αναδρομικού ελέγχου με τις οποίες αναλύεται η απόκλιση μεταξύ της

προηγούμενης αποτίμησης και της εμπειρίας εντός του έτους. Ο αναδρομικός έλεγχος κατέδειξε ότι τα αποθέματα της προηγούμενης αποτίμησης στον κλάδο 19 ήταν κατά 7% μεγαλύτερα από την εμπειρία του έτους.

- Η επίπτωση από τη μεταβολή στις παραδοχές γενικών ασφαλίσεων (έξοδα, δείκτη ζημιών, μοτίβο πληρωμών) εκτιμάται σε -0,5 εκ. ευρώ για τις γενικές ασφαλίσεις. Σημαντικότερη αυτών είναι η επίπτωση από τη μεταβολή των εξόδων -0,52 εκ. ευρώ, η οποία επηρέασε τόσο το απόθεμα εμμέσων εξόδων διακανονισμού όσο και την πρόβλεψη ασφαλίσεων.
- Η επίπτωση από τη μεταβολή στις δημογραφικές παραδοχές, παραδοχές εξόδων εκτιμάται σε +0,15 εκ. ευρώ. Σημαντικότερη αυτών είναι η επίπτωση από τη μεταβολή των εξόδων +0,3 εκ. ευρώ και δευτερευόντως οι παραδοχές δεικτών ζημιών και μελλοντικών αυξήσεων. Ο δείκτης ζημιών των ατομικών ασφαλίσεων υγείας παρουσίασε σημαντική αύξηση συγκριτικά με το προηγούμενο έτος παρουσιάζοντας ιστορικό υψηλό πενταετίας. Η σημαντική αυτή αύξηση παρατηρείται κυρίως στην κάλυψη «Μεγίστη» και δευτερευόντως στις λοιπές καλύψεις. Λόγω του μικρού όγκου του χαρτοφυλακίου, 3 μεγάλες ζημιές στη κάλυψη Μεγίστη οδήγησαν σε αύξηση της σφοδρότητας. Αντιθέτως, η συχνότητα των ζημιών παραμένει σε σχεδόν σταθερά επίπεδα τα τελευταία έτη με μία ζημιά ανά 20 χρόνια. Τα μέτρα όμως, που έλαβε η Εταιρεία καθώς και οι μελλοντικές κινήσεις της οδήγησαν σε μείωση των τεχνικών προβλέψεων ασφαλίσεων ζωής.
- Η επίπτωση από το περιβάλλον υψηλού πληθωρισμού ανέρχεται σε 0,15 εκ. ευρώ σε σύνολο Εταιρείας και η επίπτωση από τη καμπύλη προεξόφλησης σε -1,76 εκ. ευρώ.





Ως Αρχική ΒΕ νοείται η βέλτιστη εκτίμηση κατά την 31.12.2021, ενώ ως ΒΕ νοείται η τελική βέλτιστη εκτίμηση.

Η Αναλογιστική Λειτουργία προχώρησε σε ελέγχους ευαισθησίας των βασικών παραδοχών με σκοπό να εντοπίσει πηγές αβεβαιότητας. Η βέλτιστη εκτίμηση των γενικών ασφαλίσεων παρουσιάζει μεταβλητότητα στην επιλογή των συντελεστών εξέλιξης. Επίσης, σε έλεγχο της μεθοδολογίας υπολογισμού του αποθέματος εκκρεμών ζημιών του κλάδου 19, προκύπτει ότι ο περαιτέρω διαχωρισμός σε σωματικές βλάβες και υλικές ζημιές, καθώς και η ανάλυση των σωματικών βλαβών σε μικρές και μεγάλες ζημιές οδηγεί σε μικρότερες τεχνικές προβλέψεις. Η βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλίσεων ζωής επηρεάζεται σημαντικά από μεταβολές στο δείκτη ζημιών και στο δείκτη εξόδων και δευτερευόντως από μεταβολές στην ακυρωσιμότητα. Τέλος, η μεταβολή στην καμπύλη προεξόφλησης επηρεάζει κατά +/-3% τη βέλτιστη εκτίμηση.

### Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις

Οι σημαντικότερες κατηγορίες υποχρεώσεων αναλύονται παρακάτω:

#### 1. Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές προς εργαζομένους

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις προς το προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης, που καλείται να καταβάλει υπό μορφή προκαθορισμένης παροχής η Εταιρεία και που απορρέουν από την κείμενη Ελληνική νομοθεσία (ν.2112/20 όπως εκάστοτε ισχύει). Οι υποχρεώσεις αυτές αποτιμώνται σε παρούσα αξία, σύμφωνα με το ΔΛΠ 19. Το ποσό που αναγράφεται στις οικονομικές καταστάσεις και στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II προέκυψε από αναλογιστική μελέτη που διενήργησε αδειούχος αναλογιστής, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31/12/2022.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	290.692	-	290.692

## 2. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από τις χρηματοδοτικές μισθώσεις οι οποίες αποτιμώνται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Βραχυπρόθεσμες χρηματ/κές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	113.324	-	113.324
Μακροπρόθεσμες χρηματ. υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	104.792	-	104.792
<b>Σύνολο χρηματ/κών υποχρεώσεων εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα</b>	<b>218.116</b>	<b>-</b>	<b>218.116</b>

## 3. Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις προς τους συνεργάτες πωλήσεων που σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρείας. Για σκοπούς ΔΠΧΑ καθώς και για σκοπούς Φερεγγυότητας II, οι συγκεκριμένες οφειλές αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις προς αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	950.186	-	950.186

## 4. Οφειλές προς αντασφαλιστές

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους αντασφαλιστές, όπως προκύπτουν από τα προβλεπόμενα στις αντασφαλιστικές συμβάσεις και απεικονίζονται στους τηρούμενους δοσοληπτικούς λογαριασμούς με βάση την αρχή του δεδουλευμένου.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Αντασφαλιστικές Οφειλές	11.426.148	-	11.426.148

## 5. Λοιπές οφειλές (εμπορικές φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς το Ελληνικό Δημόσιο, προς τα ταμεία ασφάλισης και λοιπούς οργανισμούς, καθώς και λοιπές υποχρεώσεις εμπορικής φύσεως, οι οποίες αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Τρέχων φόρος εισοδήματος	17.650		17.650
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	980.337	-	980.337
Υποχρεώσεις προς λοιπά ταμεία - οργανισμούς	293.392		293.392
Λοιπές υποχρεώσεις εμπορικής φύσεως	454.494	-	454.494
<b>Σύνολο οφειλών εμπορικής φύσεως</b>	<b>1.745.873</b>	<b>-</b>	<b>1.745.873</b>

### 6. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Το κονδύλι αφορά ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης το οποίο έχει εκδοθεί για σκοπούς φερεγγυότητας. Οι απαιτήσεις των ομολογιούχων σε περίπτωση πτώχευσης της Εταιρείας ή θέσης της υπό εκκαθάριση, κατατάσσονται εξ ολοκλήρου μετά τις απαιτήσεις όλων των άλλων πιστωτών και δεν εξοφλούνται παρά μόνο μετά την εξόφληση όλων των άλλων εκκρεμούντων, τη στιγμή εκείνη, υποχρεώσεων. Η διάρκεια του δανείου είναι αόριστη και για τυχόν εξόφλησή του απαιτείται προηγούμενη απόφαση της Εποπτικής Αρχής.

Το ομολογιακό δάνειο αποτιμάται στο κόστος το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία, με δεδομένο ότι είναι κυμαινόμενου επιτοκίου αναπροσαρμοζόμενου σε τριμηνιαία βάση και ενσωματώνεται στα Ίδια Κεφάλαια στην Κατηγορία 1 – Υποκείμενα σε περιορισμούς των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων -- ή την Κατηγορία 2, ανάλογα με το αποτέλεσμα από την εφαρμογή των ποσοτικών ορίων του άρθρου 98 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	4.500.000	-	4.500.000

### Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η αποτίμηση των μη διαπραγματεύσιμων σε ενεργή αγορά ομολόγων εκδόσεως ελληνικών τραπεζών έγινε με τη χρήση μοντέλου που χρησιμοποιεί τιμές και συναφείς πληροφορίες που προκύπτουν από συναλλαγές παρεμφερών στοιχείων της αγοράς. Για την τιμολόγηση τους ελήφθησαν ως σημείο αναφοράς εταιρικά ομόλογα Tier2 εκδόσεως συστημικής ελληνικής τράπεζας, με προσαρμογές ως προς την αξιολόγηση του κινδύνου ρευστότητας και του πιστωτικού κινδύνου που εμπεριέχουν.

Η επάρκεια της αποτίμησης επαναξιολογείται σε τακτή βάση και τα δεδομένα που ελήφθησαν υπόψη αναθεωρούνται εφόσον οι συνθήκες το επιβάλλουν.

### Δ.5 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές πληροφορίες σχετιζόμενες με την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σύμφωνα με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II .



## Ε. Διαχείριση κεφαλαίων

### Ε.1 Ίδια κεφάλαια

Οι αρχικοί στόχοι της διαχείρισης κεφαλαίων της Εταιρείας είναι, η εξασφάλιση της συμμόρφωσης με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και η διατήρηση ικανοποιητικών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας, προκειμένου να υποστηριχθούν οι εργασίες της και η μεγιστοποίηση του οφέλους των μετόχων. Η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων ελέγχεται χρησιμοποιώντας τους κανόνες και τους δείκτες που θεσπίζονται από την εποπτική νομοθεσία.

Στο τέλος του έτους 2022 τα βασικά εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II, αποτελούνται από:

- Το μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών  
 Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας έχει εκδοθεί και το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο και ανέρχεται στο ποσό των €7.907.924. Ο συνολικός αριθμός των εγκεκριμένων κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 26.359.746 μετοχές και η ονομαστική τους αξία €0,30 ανά μετοχή. Όλες οι μετοχές έχουν δικαίωμα ψήφου και συμμετέχουν στα κέρδη.
- Τη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών  
 Το συνολικό ύψος της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε €4.141.989.
- Το εξισωτικό αποθεματικό  
 Το εξισωτικό αποθεματικό περιλαμβάνει κάθε ποσό που αποθεματοποιείται σύμφωνα με νομοθετικές ή διοικητικές απαιτήσεις για την κάλυψη ειδικών κινδύνων.

Εξισωτικό αποθεματικό	31.12.2022	31.12.2021
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	<b>24.684.397</b>	<b>25.485.069</b>
<b>Μείον</b>		
<b>α.Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>17.439.636</b>	<b>16.967.160</b>
Το μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών	7.907.924	7.907.924
Τη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.141.989	4.141.989
Τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	5.389.723	4.917.247
<b>β.Προβλέψιμα μερίσματα</b>		
<b>Εξισωτικό αποθεματικό</b>	<b>7.244.761</b>	<b>8.517.910</b>

- Τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης  
 Το κονδύλι αφορά ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης ποσού €4.500.000 το οποίο έχει εκδοθεί για σκοπούς φερεγγυότητας. Οι απαιτήσεις των ομολογιούχων, σε περίπτωση πτώχευσης της Εταιρείας ή θέσης της υπό εκκαθάριση, κατατάσσονται εξ ολοκλήρου μετά

τις απαιτήσεις όλων των άλλων πιστωτών και δεν εξοφλούνται παρά μόνο μετά την εξόφληση όλων των άλλων εκκρεμομένων, τη στιγμή εκείνη, υποχρεώσεων.

Η διάρκειά του είναι αόριστη και για τυχόν εξόφλησή του απαιτείται προηγούμενη απόφαση της Εποπτικής Αρχής. Στην περίπτωση αυτή η Εταιρεία πρέπει να ενημερώσει την Εποπτική Αρχή τουλάχιστον έξι μήνες πριν από την προτεινόμενη ημερομηνία εξόφλησης, υποδεικνύοντας το διαθέσιμο και απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητάς της, πριν και μετά την εξόφλησή αυτή.

- Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων  
Οι καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ανέρχονται στο ποσό των €5.389.723, όπως περιγράφονται στο κεφάλαιο Δ.1.

Τα ίδια κεφάλαια ταξινομούνται σε 3 κατηγορίες (Tiers), αναλόγως της δυνατότητάς τους να απορροφήσουν ζημιές, και στον βαθμό που πληρούν πέντε (5) βασικά κριτήρια:

- Εξασφάλιση
- Απορροφητικότητα ζημιών
- Μονιμότητα
- Διάρκεια
- Απουσία δαπανών εξυπηρέτησης

- Κατηγορία 1 (Tier 1)

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα στοιχεία τα οποία είναι διαθέσιμα, ή σε πρώτη ζήτηση καταβλητέα, για την πλήρη απορρόφηση ζημιών στη βάση συνεχούς λειτουργίας της επιχείρησης, καθώς και στην περίπτωση εκκαθάρισης (διαρκής διαθεσιμότητα) και τα στοιχεία των οποίων το συνολικό ποσό, στην περίπτωση εκκαθάρισης, είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και δεν επιστρέφονται στον κάτοχό τους μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (μειωμένη εξασφάλιση). Κύριο χαρακτηριστικό των στοιχείων αυτών είναι η μη καθορισμένη λήξη τους και η απουσία βαρών.

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, η διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και το εξισωτικό αποθεματικό έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία 1 – ελεύθερα περιορισμών. Το ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης έχει ταξινομηθεί στην κατηγορία 1 – υποκείμενα σε περιορισμούς.

- Κατηγορία 2 (Tier 2)

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα στοιχεία, που στην περίπτωση εκκαθάρισης, το συνολικό ποσό τους είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και δεν επιστρέφονται στον κάτοχό τους μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (μειωμένη εξασφάλιση) και η λήξη τους είναι καθορισμένη.

Η Εταιρεία δεν έχει ταξινομήσει στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων στην κατηγορία αυτή.

- Κατηγορία 3 (Tier 3)

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα στοιχεία που δεν υπάγονται σε καμία από τις ανωτέρω κατηγορίες. Το ποσό που ισοδυναμεί με τις καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις έχει ταξινομηθεί στην κατηγορία 3.

Τα βασικά ίδια κεφάλαια κατά κατηγορία ταξινόμησης, με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2022, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

Βασικά ίδια κεφάλαια στις 31.12.2022	Συνολικά	Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	7.907.924	7.907.924			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	4.141.989	4.141.989			
Εξισωτικό αποθεματικό	7.244.761	7.244.761			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	4.500.000		4.500.000		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	5.389.723				5.389.723
<b>Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια</b>	<b>29.184.397</b>	<b>19.294.674</b>	<b>4.500.000</b>		<b>5.389.723</b>

Η μεταβολή των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος αναφοράς απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα.

Σύγκριση Βασικών ιδίων κεφαλαίων	Συνολικά	Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
31.12.2021	29.985.069	20.567.822	4.500.000		4.917.247
31.12.2022	29.184.397	19.294.674	4.500.000		5.389.723
<b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</b>	<b>-2,67%</b>	<b>-6,19%</b>	<b>0,00%</b>		<b>9,61%</b>

Στις 31.12.2022, τα επιλέξιμα ποσά ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, ταξινομημένα κατά κατηγορία, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια στις 31.12.2022	Συνολικά	Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	25.900.893	19.294.674	4.500.000		2.106.219
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	23.794.674	19.294.674	4.500.000		

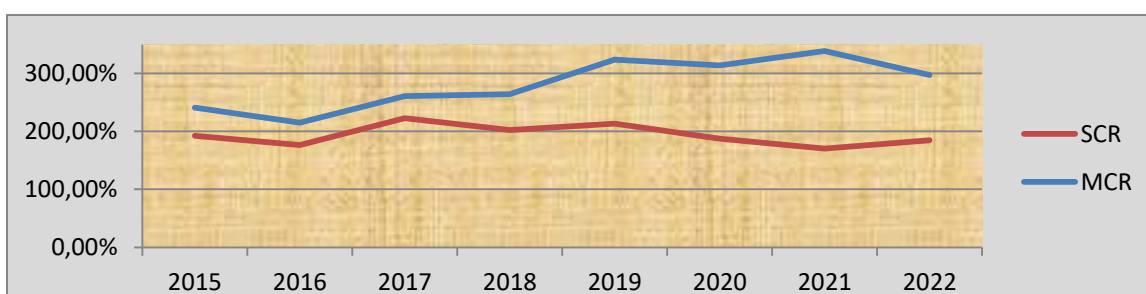
Η μεταβολή των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος αναφοράς απεικονίζεται στους παρακάτω πίνακες:

Σύγκριση Επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης Φερεγγυότητας II	Συνολικά	Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
31.12.2021	27.486.874	20.567.822	4.500.000		2.419.051
31.12.2022	25.900.893	19.294.674	4.500.000		2.106.219
<b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</b>	-5,77%	-6,19%	0,00%		-12,93%

Σύγκριση Επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης Φερεγγυότητας II	Συνολικά	Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2
31.12.2021	25.067.822	20.567.822	4.500.000	
31.12.2022	23.794.674	19.294.674	4.500.000	
<b>ΜΕΤΑΒΟΛΗ</b>	-5,08%	-6,19%	0,00%	

Στις 31/12/2022 η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρείας ανέρχεται σε €14.041.462 και ο δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (solvency ratio) σε ποσοστό 184,46%. Αντίστοιχα, το ποσό της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR) ανέρχεται σε €8.000.000 και ο δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση σε ποσοστό 297,43%.

Η εξέλιξη των δεικτών κεφαλαιακής και ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης διαμορφώνεται διαγραμματικά ως εξής:



Οι διαφορές μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με το παθητικό, όπως αποτιμούνται για σκοπούς φερεγγυότητας, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Ίδια κεφάλαια κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης	2022	2021
Μετοχικό κεφάλαιο	7.907.924	7.907.924
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.141.989	4.141.989
Αποθεματικά	4.824.569	7.362.495
Αποτελέσματα εις νέον	11.335.413	11.372.334
<b>Σύνολο</b>	<b>28.209.895</b>	<b>30.784.742</b>
Διαφορές αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας στοιχείων ενεργητικού	-6.534.635	-4.899.898
Διαφορές αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας στοιχείων παθητικού	3.009.137	-399.774
<b>Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού - παθητικού ισολογισμού Φερεγγυότητα II</b>	<b>24.684.397</b>	<b>25.485.069</b>

## Ε.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Η Εταιρεία για την εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ελάχιστων κεφαλαιακών αναγκών κάνει χρήση της μεθοδολογίας του Τυποποιημένου Μαθηματικού τύπου Standard Formula βάσει του Ν.4364 και του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35. Η υλοποίηση του υπολογισμού γίνεται από αυτοματοποιημένο σύστημα βάσει των διαδικασιών της Εταιρείας.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR) και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κίνδυνος / Risk Type	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements
Κίνδυνος Επιτοκίων / Interest rate risk	2.313.255,09
Κίνδυνος Μετοχών / Equity risk	2.733.625,02
Κίνδυνος Ακινήτων / Property Risk	1.195.616,74
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων / Spread Risk	5.281.893,37
Κίνδυνος Συγκέντρωσης / Concentration Risk	4.149.999,32
Κίνδυνος Συναλλάγματος / Currency risk	361.267,03
Diversification within Market Risk module	-6.316.490,10
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Κινδύνου Αγοράς Total capital requirement for Market Risk</b>	<b>9.719.166,47</b>
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπος I	1.965.525,28
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπος II	79.926,86
Diversification within Counterparty Risk module	-19.291,90
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου Total capital requirement for Counterparty Risk</b>	<b>2.026.160,24</b>

Κίνδυνος Ασφαλίσεων / Non - Life Premium Risk	4.310.859,84
Κίνδυνος Αποθεμάτων / Non - Life Reserve Risk	
Καταστροφικός Κίνδυνος / Non - Life Catastrophe Risk	1.234.646,97
Diversification within Non - Life Risk module	-773.813,11
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Κλάδων Total capital requirement for Non - Life Risk module</b>	<b>4.771.693,69</b>
Κίνδυνος Υγείας Παρόμοιος Ζωής / Health SLT Underwriting Risk	849.627,87
Κίνδυνος Υγείας Παρόμοιος Γενικών Κλάδων / Health Non - SLT Underwriting Risk	341.062,69
Καταστροφικός Κίνδυνος / Health Catastrophe Risk	104.666,15
Diversification within Health Risk module	-199.347,97
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Υγείας Total capital requirement for Health Risk</b>	<b>1.096.008,74</b>
<b>Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Ζωής Total capital requirement for Life Risk</b>	<b>650.154,89</b>
Diversification within modules	-4.986.347,38
<b>Βασικές Κεφαλαιακές Ανάγκες / Basic Solvency Capital Requirements</b>	<b>13.276.836,64</b>
<b>Λειτουργικός Κίνδυνος / Operational Risk</b>	<b>764.625,74</b>
<b>Προσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας / Αποθεμάτων</b>	<b>0,00</b>
<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / Total Solvency Capital Requirements</b>	<b>14.041.462,38</b>
<b>Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις / Minimum Capital Requirements</b>	<b>8.000.000,00</b>

Η Εταιρεία, λόγω της φύσης της, εφαρμόζει ξεχωριστή διαχείριση Γενικών Κλάδων και Κλάδων Ζωής. Από τον Οκτώβριο του 2022 οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις από 3.700.000€ στις Γενικές και στις ασφαλίσσεις Ζωής διαμορφώθηκαν σε 4.000.000€ αντίστοιχα, σύμφωνα με την ανακοίνωση 2021/C 423/12 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με την τιμαριθμική αναπροσαρμογή των ποσών που καθορίζονται στην οδηγία 2009/138/ΕΚ, οπότε συνολικά διαμορφώνονται σε 8.000.000€ από 7.400.000€.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού για την εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση ειδικών παραμέτρων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

Το τελικό ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας εξακολουθεί να υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση.

### Μεταβολές Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Περιόδου Αναφοράς

Οι σημαντικότερες αλλαγές στις κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς 31/12/2022 συγκριτικά με την 31/12/2021 αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνοι	Κεφαλαιακές απαιτήσεις		Μεταβολή
	31/12/2021	31/12/2022	
Κίνδυνος Αγοράς	10.783.305	9.719.166	-1.064.138
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	3.172.644	2.026.160	-1.146.483
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Κλάδων	4.977.338	4.771.694	-205.644
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	1.736.873	1.096.009	-640.864

Κύριοι λόγοι της μείωσης του κινδύνου αγοράς είναι οι χαμηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων λόγω της μείωσης στην αποτίμηση των εταιρικών ομολόγων.

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου παρουσίασε μείωση λόγω μικρότερης έκθεσης σε καταθέσεις όψεως, ενώ τα μειωμένα αποθεματικά ευθύνονται για τη μεταβολή του Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Κλάδων και Υγείας.

#### Ε.3 Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Η Εταιρεία δεν έχει κάνει χρήση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

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

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος.

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

Στη διάρκεια της περιόδου αναφοράς δεν υπήρξε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

#### Ε.6 Άλλες Πληροφορίες

Δεν υπάρχει άλλη σημαντική πληροφορία σχετικά με τη διαχείριση κεφαλαίων.

## Παράρτημα

### S.02.01.02

#### Ισολογισμός

		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II C0010
<b>Στοιχεία ενεργητικού</b>		
Υπεραξία	R0010	
Αναβαλλόμενα έσοδα πρόσκτησης	R0020	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	5.389.722,84
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρηση	R0060	4.358.711,33
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	54.068.002,04
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)	R0080	897.329,01
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	347.359,73
Μετοχές	R0100	4.563.472,79
Μετοχές — εισηγμένες	R0110	1.380.131,86
Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120	3.183.340,93
Ομόλογα	R0130	42.602.944,14
Κρατικά ομόλογα	R0140	15.414.893,03
Εταιρικά ομόλογα	R0150	27.188.051,11
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	2.356.017,06
Παράγωγα	R0190	
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	3.300.879,31
Λοιπές επενδύσεις	R0210	
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230	200.979,60
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	200.979,60
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	R0270	9.105.675,78
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	9.003.618,36
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	8.889.321,08
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	114.297,28
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0310	102.057,42
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	43.697,84
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	58.359,58
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	1.426.056,22
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	55.237,81
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	579.060,59
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα	R0400	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	3.811.246,27
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	33.770,39
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>R0500</b>	<b>79.028.462,87</b>



<b>Στοιχεία παθητικού</b>		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510	24.682.067,97
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθεनेίας)	R0520	23.944.595,23
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	22.902.854,66
Περιθώριο κινδύνου	R0550	1.041.740,57
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθεनेίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	R0560	737.472,74
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	672.419,75
Περιθώριο κινδύνου	R0590	65.052,99
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	10.530.983,95
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθεनेίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	1.106.721,06
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	261.632,37
Περιθώριο κινδύνου	R0640	845.088,69
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθεनेίας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	9.424.262,89
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	8.777.581,49
Περιθώριο κινδύνου	R0680	646.681,40
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	
Περιθώριο κινδύνου	R0720	
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	R0730	
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	0,00
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	290.691,51
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	
Παράγωγα	R0790	
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	218.115,93
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	950.185,60
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	11.426.147,91
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	1.745.873,24
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	4.500.000,00
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	4.500.000,00
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>R0900</b>	<b>54.344.066,11</b>
<b>Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού</b>	<b>R1000</b>	<b>24.684.396,76</b>

S.05.01.01

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για : υποχρεώσεις ασφαλισίας και αντασφάλισης στον κλάδο γημίων (πρωτασφάλισης και αναλήψεις αναλογιών αντασφάλισης)													Σύνολο
		Ασφάλιση αστικών διαμενών	Ασφάλιση ηρωσασίας ευοθίματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, ενδοίων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρσός και λοιπων υλικών γημίων	Ασφάλιση Γενικής Αστικής Ευθύνης	Ασφάλιση νομικής προοσασίας	Συνομοή	Αντίοοες χρηματικές ασώματες				
		CO010	CO020	CO040	CO050	CO060	CO070	CO080	CO100	CO110	CO120			CO200	
Εγγραμμένα Ασφάλιστρα	Μετριά -	222.754,88	1.099.136,82	10.776.459,82	1.370.312,65	206.586,59	4.311.131,64	601.775,15	973.192,91	1.238.840,99	508.317,23	-	-	21.308.508,68	
	Μερίδιο Αντασφάλιστη	R0140	66.880,40	270.963,74	4.471.910,46	0,00	91.752,19	2.828.280,90	447.490,46	0,00	827.231,30	349.958,60	-	9.354.468,05	
	Καθαρό	R0200	155.874,48	828.173,08	6.304.549,36	1.370.312,65	114.834,40	1.482.850,74	154.284,69	973.192,91	411.609,69	158.358,63	-	11.954.040,63	
Δεσμευμένα Ασφάλιστρα	Μετριά -	216.424,08	1.069.434,26	10.731.212,30	1.343.781,52	207.085,41	4.312.146,18	566.717,70	958.563,02	1.195.835,87	394.863,41	-	-	20.996.063,75	
	Μερίδιο Αντασφάλιστη	R0240	63.647,71	265.503,19	4.629.484,67	0,00	94.345,99	2.771.893,78	423.987,59	0,00	798.632,89	252.092,42	-	9.299.588,24	
	Καθαρό	R0300	152.776,37	803.931,07	6.101.727,63	1.343.781,52	1.540.252,40	142.730,11	958.563,02	397.202,98	142.770,99	-	-	11.696.475,51	
Ασφαλιστές Ανσθίμωσες	Μετριά -	66.731,56	345.757,21	4.814.789,33	648.824,26	17.215,71	235.550,52	130.580,78	57.670,53	0,00	131.808,64	-	-	6.448.928,54	
	Μερίδιο Αντασφάλιστη	R0340	39.069,75	90.793,15	1.671.311,03	0,00	4.555,34	110.715,91	66.324,93	0,00	0,00	174.257,06	-	2.157.027,17	
	Καθαρό	R0400	27.661,81	254.964,06	3.143.478,30	648.824,26	124.834,61	64.255,85	57.670,53	0,00	-42.448,42	-	-	4.291.901,37	
Πρωτασφοοηθείσες	Εξοδα διοίκησης	R0550	78.466,60	435.906,79	3.277.576,65	695.989,81	1.088.725,40	134.706,68	452.894,78	379.773,17	85.406,79	-	-	6.726.484,75	
	Εξοδα διαχείρισης	R0700	34.165,61	156.314,80	1.296.583,85	159.404,46	49.477,82	657.679,09	77.391,71	107.188,99	164.493,49	66.980,03	-	2.769.679,85	
Πρωτασφοοηθείσες	Εξοδα διαχείρισης	R0900	10.712,04	33.487,75	485.942,48	75.574,69	1.691,17	52.753,88	4.163,40	5.347,73	0,00	2.763,79	-	672.436,93	
	Εξοδα Πρωτασφοοηθείσες	R1000	33.588,95	246.104,24	1.495.050,31	461.010,66	45.889,08	378.292,43	53.151,58	340.358,06	215.279,68	15.662,96	-	3.284.337,95	
Κοινά Εξοδα	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.381,02	
Σύνολο Εξοδών	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.733.885,77	

**S.05.01.02**

			Κατηγορίες δραστηριοτήτων για : υποχρεώσεις από ασφάλισεις ζωής			Σύνολο
			Ασφάλιση Υγείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	
			C0210	C0220	C0240	
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα			-	-	-	-
	Μεικτά	R1410	234.632,32	1.557.846,00	1.605.671,77	<b>3.398.150,09</b>
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	150.825,82	1.076,24	413.894,69	<b>565.796,75</b>
	Καθαρά	R1500	83.806,50	1.556.769,76	1.191.777,08	<b>2.832.353,34</b>
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα			-	-	-	<b>0,00</b>
	Μεικτά	R1510	235.863,02	1.557.846,00	1.574.886,66	<b>3.368.595,68</b>
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	151.607,41	1.076,24	408.842,89	<b>561.526,54</b>
	Καθαρά	R1600	84.255,61	1.556.769,76	1.166.043,77	<b>2.807.069,14</b>
Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις			-	-	-	<b>0,00</b>
	Μεικτές	R1610	206.740,54	837.720,22	414.865,85	<b>1.459.326,61</b>
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	131.771,74	0,00	282.000,60	<b>413.772,34</b>
	Καθαρές	R1700	74.968,80	837.720,22	132.865,25	<b>1.045.554,27</b>
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων			-	-	-	<b>0,00</b>
	Μεικτές	R1710	0,00	-784.960,70	-8.877,86	<b>-793.838,56</b>
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1720	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	Καθαρή	R1800	0,00	-784.960,70	-8.877,86	<b>-793.838,56</b>
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες		R1900	99.772,77	51.052,49	655.901,78	<b>806.727,04</b>
	Έξοδα διοίκησης					
	Καθαρά	R2000	39.569,13	18.069,58	250.427,04	<b>308.065,75</b>
	Έξοδα διαχείρισης αποζημιώσεων					
	Καθαρά	R2200	12.406,22	5.665,40	78.517,06	<b>96.588,68</b>
	Έξοδα Πρόσκτησης					
	Καθαρά	R2300	47.797,42	27.317,50	326.957,68	<b>402.072,60</b>
	Έμμεσα έξοδα					<b>0,00</b>
		R2310	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
		R2320	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
	R2400	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>	
Λοιπά Έξοδα	R2500	-	-	-	<b>-138.358,64</b>	
Σύνολο Εξόδων	R2600	-	-	-	<b>668.368,40</b>	
Συνολικό ποσό Αναγγελθεισών Εξαγορών	R2700	0,00	904.669,38	0,00	<b>904.669,38</b>	

**S.12.01.02**

		Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής				Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
		Ασφάλιση με συμμετοπή στα κέρδη		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	
		C0020	C0060	C0070	C0080	C0150
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010					
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020					
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου						
Βέλτιστη εκτίμηση						
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση	R0030	8.446.496,65		331.084,83		8.777.581,48
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080	0,00		58.359,58		58.359,58
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090	8.446.496,65		272.725,25		8.719.221,90
Περιθώριο κινδύνου	R0100	626.454,10	20.227,30			646.681,40
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις						
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110					
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120					
Περιθώριο κινδύνου	R0130					
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0200	9.072.950,75	351.312,14			9.424.262,89

		Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)			Σύνολο (ασφάλισης ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
			Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	
		C0160	C0170	C0180	C0210
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010				
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0020				
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου					
Βέλτιστη εκτίμηση					
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση	R0030		261.632,37		261.632,37
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080		43.697,84		43.697,84
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090		217.934,53		217.934,53
Περιθώριο κινδύνου	R0100	845.088,69			845.088,69
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις					
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110				
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120				
Περιθώριο κινδύνου	R0130				
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0200	1.106.721,06			1.106.721,06

**S.17.01.02**

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις										Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις θημάτων
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων ενοσίων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις θημάτων
		C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0110	C0120	C0130	C0180
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου βέλτιστη εκτίμηση												
Προβλέψεις ασφαλιστηρίων												
Μικτά	R0060	48.085,40	191.188,28	2.269.172,40	265.191,71	13.551,36	1.282.844,63	52.736,90	53.674,98	53.113,68	142.495,30	4.372.054,65
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	10.748,50	31.374,97	688.888,91	0,00	1.237,26	622.651,90	8.997,91	0,00	0,00	69.540,26	1.433.439,71
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστηρίων	R0150	37.336,90	159.813,31	1.580.283,49	265.191,71	12.314,10	660.192,73	43.738,99	53.674,98	53.113,68	72.955,05	2.938.614,94
Προβλέψεις αποζημιώσεων												
Μικτά	R0160	24.856,75	408.289,31	15.544.614,78	186.523,22	44.225,65	2.263.409,40	211.114,86	150.331,62	0,00	369.854,16	19.203.219,75
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	7.287,64	64.886,16	5.936.511,76	0,00	11.335,04	1.180.121,10	66.768,64	0,00	0,00	303.268,31	7.570.178,65
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστηρίων	R0250	17.569,11	343.403,15	9.608.103,02	186.523,22	32.890,61	1.083.288,31	144.346,23	150.331,62	0,00	66.585,85	11.633.041,12
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση — μικτά	R0260	72.942,15	599.477,59	17.813.787,18	451.714,93	57.777,01	3.546.254,03	263.851,76	204.006,61	53.113,68	512.349,46	23.575.274,40
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	54.906,01	503.216,45	11.188.386,51	451.714,93	45.204,72	1.743.481,04	188.085,22	204.006,61	53.113,68	139.540,89	14.571.656,06
Περιθώριο κινδύνου	R0280	4.667,01	60.385,97	884.006,00	17.633,76	3.390,35	95.489,40	18.808,52	10.334,16	3.983,53	7.674,75	3.106.793,55
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις												
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	77.609,16	659.863,56	18.697.793,18	469.368,69	61.167,36	3.642.143,43	282.660,28	214.340,87	57.097,21	520.024,21	24.682.067,95
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο												
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	18.036,14	96.261,14	6.625.400,68	0,00	12.572,30	1.802.772,99	75.766,55	0,00	0,00	372.808,57	9.003.618,37
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου — σύνολο	R0340	59.573,02	563.602,42	12.072.392,51	469.368,69	48.595,07	1.839.370,44	206.893,74	214.340,87	57.097,21	147.215,64	15.678.449,61

**S.19.01.21**
**Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη συσσωρευτική βάση) (απόλυτο ποσό)**

Έτος εξέλιξης

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 &
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Προηγούμενα	R0100											470.365
N-9	R0160	3.880.289	1.690.225	543.752	376.705	664.525	139.065	145.597	493.565	57.416	65.041	
N-8	R0170	3.537.179	1.928.298	679.648	401.620	414.738	529.049	88.376	129.574	192.052		
N-7	R0180	3.305.121	1.634.744	1.239.842	493.506	222.774	177.003	87.806	86.036			
N-6	R0190	4.146.014	3.013.880	1.654.887	589.770	656.363	574.345	244.150				
N-5	R0200	4.698.384	3.205.954	607.493	679.619	197.028	468.628					
N-4	R0210	4.165.683	2.152.204	931.932	162.373	322.823						
N-3	R0220	4.118.496	2.081.308	572.273	870.407							
N-2	R0230	3.475.978	3.193.154	390.658								
N-1	R0240	2.934.903	1.907.611									
N	R0250	3.547.233										

		Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (συσσωρευτικά)
		C0170	C0180
R0100		470.365	470.365
R0160		65.041	8.056.180
R0170		192.052	7.900.535
R0180		86.036	7.246.833
R0190		244.150	10.879.410
R0200		468.628	9.857.105
R0210		322.823	7.735.015
R0220		870.407	7.642.484
R0230		390.658	7.059.790
R0240		1.907.611	4.842.514
R0250		3.547.233	3.547.233
R0260		8.565.004	75.237.464

Σύνολο

**Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων (απόλυτο ποσό)**

Έτος εξέλιξης

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 &
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Προηγούμενα	R0100											1.486.512
N-9	R0160	5.186.728	3.319.540	2.740.852	2.086.229	1.269.715	1.199.089	854.696	303.227	139.931	114.768	
N-8	R0170	4.690.615	3.238.330	2.271.783	1.858.820	1.371.481	812.095	587.307	563.690	319.193		
N-7	R0180	4.458.654	3.613.660	1.853.787	1.510.674	1.368.444	891.636	883.714	719.267			
N-6	R0190	5.855.696	4.436.396	3.218.261	2.779.155	1.992.549	1.181.587	696.069				
N-5	R0200	5.560.250	3.606.660	3.025.201	2.275.493	2.148.825	959.995					
N-4	R0210	6.708.112	3.929.433	2.954.262	2.674.840	1.854.416						
N-3	R0220	6.249.940	4.109.695	3.657.008	2.863.463							
N-2	R0230	7.229.660	2.735.919	2.469.246								
N-1	R0240	6.967.142	3.630.059									
N	R0250	4.967.252										

		Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
		C0360
R0100		1.392.286
R0160		107.026
R0170		299.201
R0180		682.247
R0190		651.114
R0200		899.313
R0210		1.732.727
R0220		2.679.848
R0230		2.313.093
R0240		3.432.630
R0250		4.666.137
R0260		18.855.621

Σύνολο

### S.22.01.21

Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων

Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	<b>35.213.052</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	<b>29.184.397</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	<b>25.900.893</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	<b>14.041.462</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	<b>23.794.674</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	<b>8.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**S.25.01.21**

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου		Μεικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Αιλοποιήσεις
		C0110	C0090	C0120
Κίνδυνος αγοράς	R0010	9.719.166,48		
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	2.026.160,24		
Αναλαμβάνομενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	650.154,89		
Αναλαμβάνομενος κίνδυνος ασφάλισης υγείας	R0040	1.096.008,74		
Αναλαμβάνομενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	4.771.693,70		
Διαφοροποίηση	R0060	-4.986.347,39		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070			
<b>Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0100</b>	<b>13.276.836,66</b>		
<b>Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας</b>		<b>C0100</b>		
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	764.625,74		
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140			
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150			
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ	R0160			
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης</b>	<b>R0200</b>			
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210			
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>	<b>R0220</b>	<b>14.041.462,40</b>		
<b>Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας</b>				
<b>Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια</b>	<b>R0400</b>			
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410			
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420			
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430			
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440			



**S.28.02.01**

Στοιχεία ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης		Στοιχεία ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	
		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR <sub>(NL, NL)</sub>	Αποτέλεσμα MCR <sub>(NL, L)</sub>
		C0010	C0020
<b>Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών</b>	R0010	2.323.229,41	0

Γενικές πληροφορίες		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0030	C0040	C0050	C0060
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0020	54.906,01	155.874,48	0,00	0,00
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0030	503.216,45	828.173,08	0,00	0,00
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0040	0,00	0,00	0,00	0,00
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0050	11.188.386,51	6.304.549,36	0,00	0,00
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0060	451.714,93	1.370.312,65	0,00	0,00
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0070	45.204,72	114.834,40	0,00	0,00
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0080	1.743.481,04	1.482.850,74	0,00	0,00
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0090	188.085,22	154.284,69	0,00	0,00
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0100	0,00	0,00	0,00	0,00
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0110	204.006,61	973.192,91	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	53.113,68	411.609,69	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλε	R0130	139.540,89	158.358,63	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθένειας	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφ	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0,00	0,00	0,00	0,00

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		Αποτέλεσμα MCR <sub>(L, NL)</sub>	Αποτέλεσμα MCR <sub>(L, L)</sub>
		C0070	C0080
<b>Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής</b>	R0200	0,00	329.926,40

Συνολικά κεφάλαια κινδύνων για όλες τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
		C0090	C0100	C0110	C0120
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	R0210	0,00		8.664.431,18	
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχ	R0220	0,00		0,00	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230	0,00		0,00	
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθένειας	R0240	0,00		272.725,25	
<b>Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλι</b>	<b>R0250</b>		<b>0,00</b>		<b>5.164.595,37</b>

<b>Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης</b>		<b>C0130</b>
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	2.653.155,82
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	14.041.462,38
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	6.318.658,07
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	3.510.365,60
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	3.510.365,60
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	8.000.000,00
<b>Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση</b>	<b>R0400</b>	<b>8.000.000,00</b>

<b>Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής</b>		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		C0140	C0150
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500	2.323.229,41	329.926,40
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510	12.295.372,24	1.746.090,14
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520	5.532.917,51	785.740,56
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530	3.073.843,06	436.522,53
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540	3.073.843,06	436.522,53
απαίτησης	R0550	4.000.000,00	4.000.000,00
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560	4.000.000,00	4.000.000,00