

SFCR



ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.

Έκθεση Φερεγγυότητας &
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης
2024

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.....	25
A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	28
A.5 Άλλες πληροφορίες.....	28
B. Σύστημα Διακυβέρνησης	29
B.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	29
B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους	40
B.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας.....	43
B.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	48
B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	50
B.6 Αναλογιστική Λειτουργία	52
B.7 Εξωτερική Ανάθεση.....	54
B.8 Άλλες Πληροφορίες.....	55
Γ. Προφίλ Κινδύνου	56
Γ.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος	57
Γ.2 Κίνδυνος αγοράς.....	65
Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος.....	70
Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας.....	72
Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος.....	73
Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι	74
Γ.7 Άλλες πληροφορίες	77
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.....	78
Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία.....	79
Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις	86
Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις.....	97
Δ.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης	99

Δ.5 Άλλες Πληροφορίες.....	99
E. Διαχείριση κεφαλαίων	100
E.1 Ίδια κεφάλαια.....	100
E.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις	104
E.3 Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....	107
E.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος.....	107
E.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	107
E.6 Άλλες Πληροφορίες.....	107
Παράρτημα.....	108
S.02.01.02	108
S.05.01.01	110
S.05.01.02	111
S.12.01.02	112
S.17.01.02	113
S.19.01.21	113
S.22.01.21	114
S.23.01.01	115
S.25.01.21	116
S.28.02.01	117

Σύνοψη

Η ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, στο εξής Syndea, είναι ανώνυμη εταιρία, 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 Εταιρίας, επί του παρόντος, ανήκει σε ελληνικές συνεταιριστικές ενώσεις και συνεταιριστικές τράπεζες και το υπόλοιπο 49,45% σε κορυφαίες ευρωπαϊκές συνεταιριστικές ασφαλιστικές εταιρίες.

Η παρούσα έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης συντάχθηκε από την Εταιρία Syndea - ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ 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 31/12/2024 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας με ημερομηνία 08/04/2025.

Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρία 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 Syndea, 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 2024 ανήλθε στα €28.990 χιλ. εκ των οποίων €4.332 χιλ. αφορούσαν τις ασφαλίσεις ζωής και €24.658 χιλ. τις ασφαλίσεις κατά ζημιών, σημειώνοντας αύξηση 12,9% σε σύγκριση με το 2023. Η αύξηση επήλθε τόσο από τις γενικές ασφαλίσεις κατά 14,3% όσο και από τις ασφαλίσεις ζωής κατά 3%.

Το 2024, η Εταιρία κατέγραψε ζημίες προ φόρων ύψους €399 χιλ. έναντι κερδών €503 χιλ. το 2023. Αρνητική μεταβολή παρουσίασε στο έτος αναφοράς και το αποτέλεσμα αποτίμησης των χρηματοοικονομικών μέσων που αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια κατά €820 χιλ., έναντι θετικής μεταβολής κατά €1.785 χιλ. το προηγούμενο έτος.

Τα ίδια κεφάλαια στις 31 Δεκεμβρίου 2024 ανήλθαν σε €27.119 χιλ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 6% στο έτος αναφοράς.

Βασικά Μεγέθη

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή %
Επενδύσεις & Χρηματικά Διαθέσιμα	61.958,95	59.919,92	3%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	18.259,74	27.313,19	-33%
Σύνολο ενεργητικού	80.218,69	87.233,11	-8%
Τεχνικές Προβλέψεις	38.005,42	40.167,03	-5%
Λοιπές υποχρεώσεις	17.679,14	21.132,57	-16%
Σύνολο παθητικού	55.684,56	61.299,60	-9%
Διαφορά ενεργητικού - παθητικού	24.534,13	25.933,51	-5%
Επιλέξιμα / Βασικά Ίδια Κεφάλαια	0,92	0,92	0%

*σε χιλιάδες

Σύστημα Διακυβέρνησης

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αποτυπώνονται στο Καταστατικό της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

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

Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή %
Κίνδυνος Αγοράς	7.961,56	9.457,39	-16%
Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών	1.512,02	1.600,82	-6%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζωής	697,80	707,21	-1%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ασθενείας	998,48	1.071,04	-7%
Ασφαλιστικός κίνδυνος κλάδου ζημιών	6.383,29	5.126,16	25%
Κίνδυνος άυλων περιουσιακών στοιχείων	-	-	-
Σύνολο	17.553,16	17.962,62	-2%
Όφελος διαφοροποίησης	-5.008,54	-4.918,22	2%
Λειτουργικός κίνδυνος	855,11	876,88	-2%
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών	-	-	-
Κεφαλαιακές απαιτήσεις Φερεγγυότητας	13.399,73	13.921,28	-4%

*σε χιλιάδες

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

Το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας όσον αφορά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς παρουσιάζεται βελτιωμένο λόγω μείωσης του κινδύνου αγοράς, η οποία οφείλεται σε:

-Μείωση του κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων που οφείλεται σε μειωμένη έκθεση σε προθεσμιακές και ομόλογα, με ταυτόχρονη βελτίωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του ομολογιακού χαρτοφυλακίου.

-Μείωση του κινδύνων μετοχών και συγκέντρωση από την διαδικασία συγχώνευσης Attica Bank- Παγκρήτια Τράπεζα.

Παράλληλα, παρατηρήθηκε αύξηση του Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Κλάδων λόγω αλλαγής των αντασφαλιστικών συμβάσεων και της αυξημένης παραγωγής.

Αποτίμηση - Μέτρα

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

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση κάποιου μέτρου μεταβατικού ή μη.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Για το έτος 2024, η Εταιρία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της που απορρέουν από το σύστημα της Φερεγγυότητας II.

Ο δείκτης φερεγγυότητας SCR διαμορφώθηκε σε 198,66% χωρίς την χρήση μεταβατικών μέτρων. Αντίστοιχα, ο δείκτης φερεγγυότητας MCR διαμορφώθηκε σε 307,62%.

Επάρκεια Κεφαλαίων

Ίδια Κεφάλαια	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή %
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	29.034,13	30.433,51	-5%
Κατηγορία 1 ελεύθερα περιορισμών (Tier 1 unrestricted)	20.109,73	21.437,45	-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)	4.424,39	4.496,06	-2%
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR)	13.399,73	13.921,28	-4%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	26.619,69	28.025,65	-5%
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR Ratio)	198,66%	201,32%	-1%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR)	8.000,00	8.000,00	0%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	24.609,73	25.937,45	-5%
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR Ratio)	307,62%	324,22%	-5%

*σε χιλιάδες

Λοιπές Πληροφορίες

Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στις 8/4/2025.

Ο έλεγχος της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης έτους 2024, με απόφαση που ελήφθη από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 12^{ης} Ιουλίου 2024, ανατέθηκε στην Ελεγκτική Εταιρία ΜΡΙ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ με 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 Εταιρίας 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^ο πυλώνα (ποσοτικές/κεφαλαιακές απαιτήσεις), το 2^ο πυλώνα (απαιτήσεις διακυβέρνησης και εποπτικές αρχές) και τον 3^ο 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 διεύθυνση 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).

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^{ου} 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 μετριασμού 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 Εταιρίας

«ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, 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 Εταιρίας ΣΥΝΕΤΑΙΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ (εφεξής η «Εταιρία»), για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024, 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 Εταιρία 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 Εταιρίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Ως 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας, 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 έλεγχο 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 Εταιρίας.

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

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του

ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

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

Αθήνα 08.04.2025

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

Η εταιρίας μετρά σήμερα 44 χρόνια ιστορίας με το 50,55% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας, επί του παρόντος, να ανήκει σε Ελληνικές συνεταιριστικές ενώσεις και τράπεζες και το υπόλοιπο 49,45% σε κορυφαίες Ευρωπαϊκές συνεταιριστικές ασφαλιστικές οργανώσεις από την υπόλοιπη Ευρώπη οι οποίες παρέχουν know how, ασκούν ουσιαστικό έλεγχο στην εύρυθμη λειτουργία της Εταιρίας και συμμετέχουν στις δραστηριότητές της ενεργά.

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

Είναι μία πολυμετοχική εταιρία η οποία λαμβάνει αποφάσεις μέσω της Γενικής της Συνέλευσης ή του Διοικητικού της Συμβουλίου, το οποίο συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά το μήνα και φέρει ευθύνη για την εξέλιξη της και την πορεία της Εταιρίας.

Οι μέτοχοι που κατέχουν ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του 10% κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024 (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	UNIPOL ASSICURAZIONI S.p.A	VIA STALINGRADO 45	ΙΤΑΛΙΑ	18,73%
4	P & V ASSURANCES S.A.	151 RUE ROYALE	ΒΕΛΓΙΟ	12,00%

Η Εταιρία διατηρεί συμμετοχή, κατά ποσοστό 100%, στο μετοχικό κεφάλαιο της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «U&M ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟ ΠΡΑΚΤΟΡΕΙΟ Μονοπρόσωπη Ανώνυμη

Εταιρία», (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 Εταιρίας 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 Εταιρίας

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

Σκοπός και αντικείμενο της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας σε άλλες επιχειρήσεις που επιδιώκουν σκοπούς παρεμφερείς με τους προαναφερθέντες και κάθε άλλη, συναφή προς τα ανωτέρω, πράξη.

Για όλους τους παραπάνω κλάδους η Εταιρία διαθέτει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων ζωής και γενικών ασφαλειών μέσα από ένα δίκτυο 1.500 σημείων πώλησης.

Το δίκτυο της εταιρίας είναι:

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

Τα κύρια χαρακτηριστικά της εταιρίας είναι:

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

Το προ φόρων αποτέλεσμα της Εταιρίας για το 2024 διαμορφώθηκε σε -399,6 χιλ. παρουσιάζοντας μείωση σε σύγκριση με τον αναθεωρημένο προϋπολογισμό του Ιουνίου 2024.

Revised Budget 2024	Final Result 2024
58,3	-399,6

Το Gross Combined Ratio είναι 82,74% και το Net Combined Ratio 106,35%.

Το αποτέλεσμα της εταιρία επηρεάστηκε από την αύξηση της συχνότητας και του μέσου κόστους ζημιών του κλάδου αυτοκινήτου καθώς και από το αυξημένο αντασφαλιστικό κόστος.

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

Στρατηγικός Σχεδιασμός

Η Syndea είναι μια εταιρία 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 εταιρία θα δώσει προτεραιότητα στην περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών της, στους κλάδους Αυτοκινήτου, Περιουσίας και Ζωής, που αποτελούν και τους κύριους μοχλούς ανάπτυξης της Εταιρίας.

Η Εταιρία 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 Εταιρία στοχεύει σε μια λειτουργική ανάπτυξη που να εξυπηρετεί τους στόχους της, με παράλληλη διατήρηση της φερεγγυότητάς της.

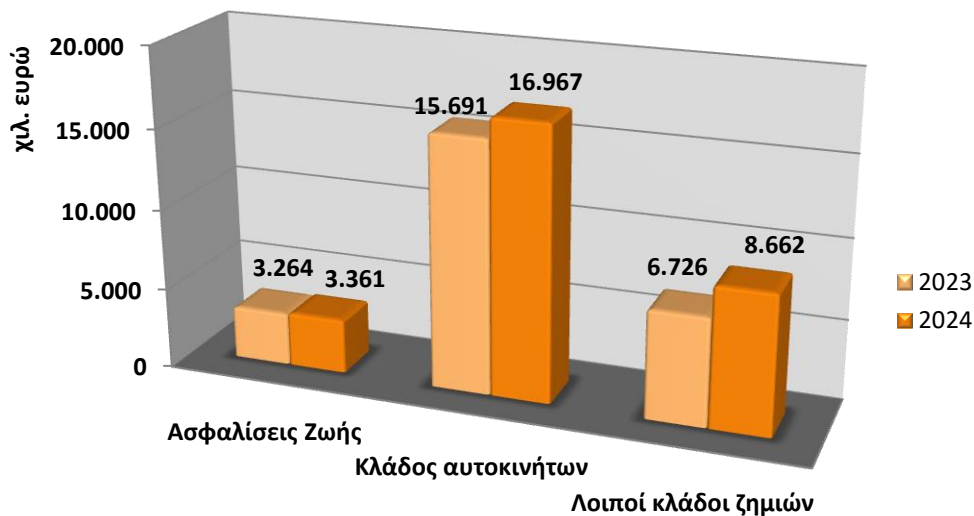
A.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών (εγγεγραμμένα ασφάλιστρα) στο 2024 ανήλθε στο ποσό των € 28.990 χιλ., αυξημένη κατά 12,9% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Οι ασφαλίσεις ζωής παρουσίασαν αύξηση κατά 3% αντιστρέφοντας το αρνητικό πρόσημο του προηγούμενου έτους, ενώ οι εργασίες στους κλάδους κατά ζημιών συνέχισαν την ανοδική τους πορεία καταγράφοντας αύξηση κατά 14,3%.

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

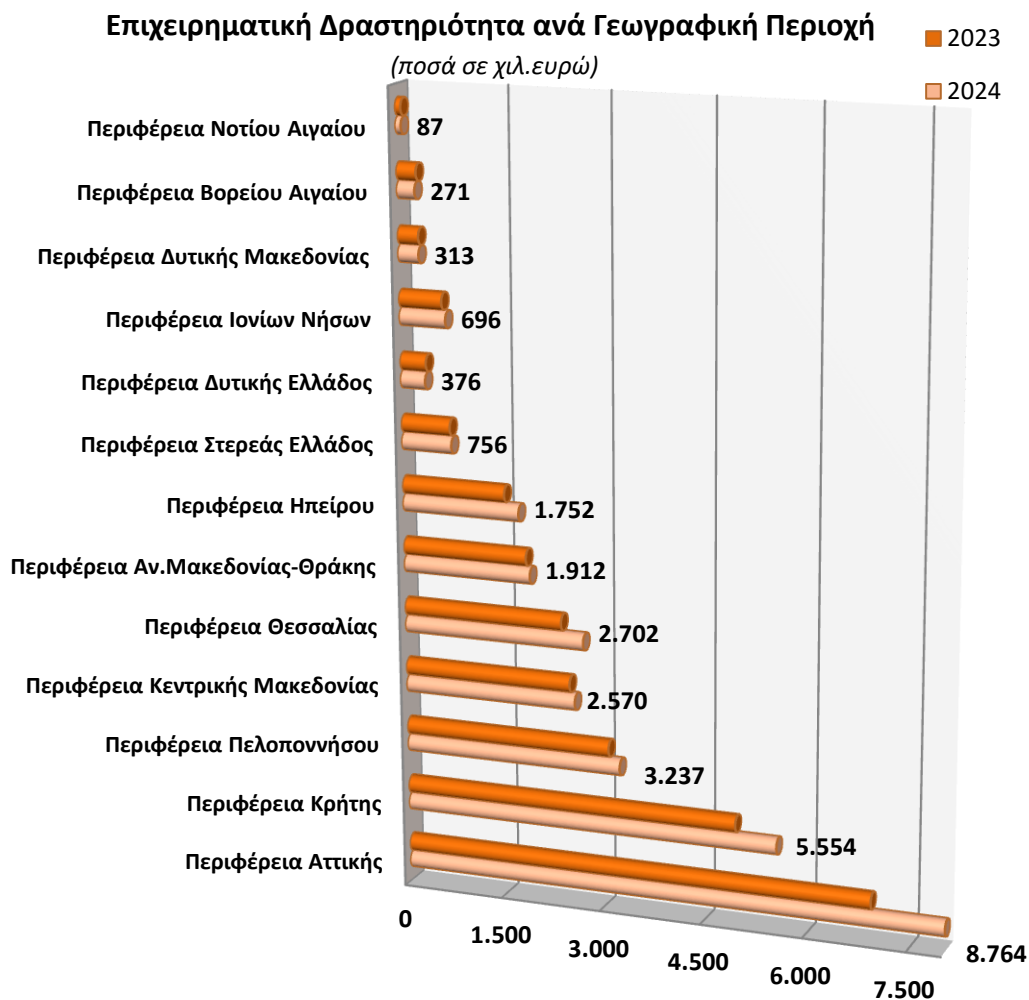
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα από πρωτασφάλισεις			
(ποσά σε χιλ ευρώ)	2024	2023	μεταβολή
Κλάδος ασφάλισης			
Ασφάλισεις υγείας	248	268	-7,50%
Ασφάλισεις υγείας με συμμετοχή στα κέρδη	1.360	1.322	2,90%
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	1.753	1.674	4,70%
Σύνολο ασφαλίσεων ζωής	3.361	3.264	3,00%
Αστική ευθύνη οχημάτων	11.994	11.149	7,60%
Πυρκαϊά και λοιπές υλικές ζημιές	5.466	4.607	18,60%
Χερσαία οχήματα	1.721	1.507	14,20%
Ατυχήματα	1.688	1.344	25,60%
Νομική προστασία	1.048	1.009	3,90%
Βοήθεια	1.487	1.367	8,80%
Γενική αστική ευθύνη	1.158	668	73,40%
Διάφορες χρηματικές απώλειες	863	584	47,80%
Μεταφερόμενα εμπορεύματα - Αστική ευθύνη σκαφών	204	182	12,10%
Σύνολο ασφαλίσεων κατά ζημιών	25.629	22.417	14,30%
Σύνολο ασφαλίσεων ζωής και ζημιών	28.990	25.682	12,90%

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



Επιχειρηματική δραστηριότητα ανά γεωγραφική περιοχή

Η Εταιρία 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 ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ	μεταβολή
Περιφέρεια Αττικής	26,52%
Περιφέρεια Κρήτης	12,16%
Περιφέρεια Πελοποννήσου	5,37%
Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας	3,07%
Περιφέρεια Θεσσαλίας	13,80%
Περιφέρεια Ανατολικής Μακεδονίας και Θράκης	3,11%
Περιφέρεια Ηπείρου	13,64%
Περιφέρεια Στερεάς Ελλάδος	2,78%
Περιφέρεια Δυτικής Ελλάδος	-4,12%
Περιφέρεια Ιονίων Νήσων	8,26%
Περιφέρεια Δυτικής Μακεδονίας	-0,30%
Περιφέρεια Βορείου Αιγαίου	-8,18%
Περιφέρεια Νοτίου Αιγαίου	-0,28%

Αποτελέσματα Ασφαλιστικών Εργασιών στο έτος αναφοράς

Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

Τα συνολικά δουλευμένα ασφάλιστρα από πρωτασφαλιστικές και αντασφαλιστικές εργασίες ανήλθαν στο ποσό των € 26.481 χιλ., αυξημένα κατά 7,3% σε σύγκριση με το 2023, ενώ τα εκχωρηθέντα δουλευμένα ασφάλιστρα ανήλθαν στο ποσό των € 10.026 χιλ. (€ 9.806 χιλ. το 2023). Η ίδια κράτηση επί των δουλευμένων ασφαλιστρων διαμορφώθηκε στα € 16.455 χιλ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 10,6% σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

Έξοδα ασφαλιστικών εργασιών

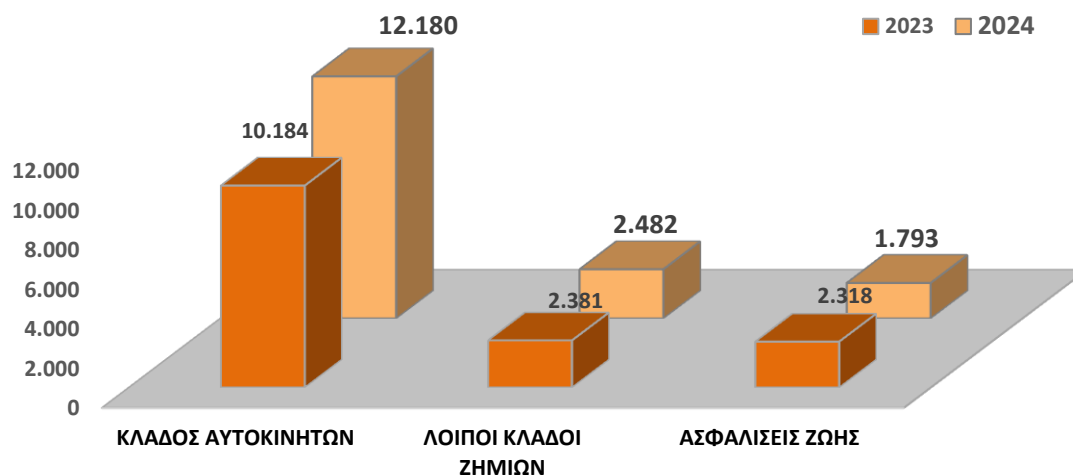
Οι πληρωθείσες ασφαλιστικές αποζημιώσεις και παροχές, συμπεριλαμβανομένων και των άμεσων εξόδων διακανονισμού ζημιών, ανήλθαν στο ποσό των € 15.172 χιλ. με τη συμμετοχή των αντασφαλιστών να ανέρχεται στο ποσό των € 7.553 χιλ. (€ 13.094 χιλ. και € 5.375 χιλ. αντίστοιχα το 2023). Η ίδια κράτηση του αποθέματος εκκρεμών ζημιών μεταβλήθηκε κατά € 1.766 χιλ. έναντι € 624 χιλ. το 2023.

Έξοδα πρόσκτησης και λειτουργικά έξοδα

Το καθαρό ποσό των δουλευμένων προμηθειών ανήλθε σε € 2.179 χιλ. (€ 1.581 χιλ. το 2023) και συμπεριλαμβάνει τις προμήθειες παραγωγής € 5.120 χιλ., μείον τις ληφθείσες προμήθειες από τους αντασφαλιστές € 2.941 χιλ. Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα που συμπεριλαμβάνουν τόσο αυτά που συνδέονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, όσο και αυτά που δεν συνδέονται, ανήλθαν σε € 7.553 χιλ. παρουσιάζοντας αύξηση 5,7% σε σύγκριση με το 2023.

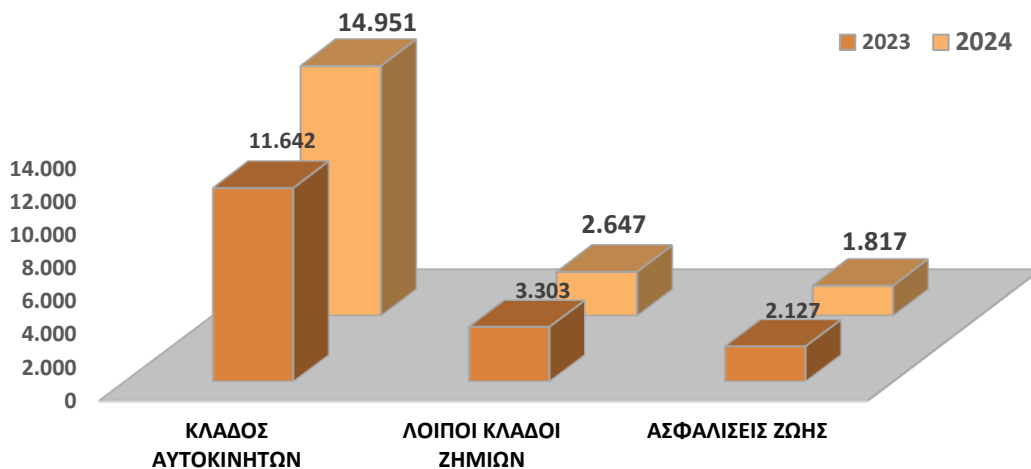
Το αποτέλεσμα εκτός των εσόδων επενδύσεων ανήλθε σε € -2.242 παρουσιάζοντας αρνητική μεταβολή κατά 87,8% που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του δείκτη ζημιών στον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτων, καθώς και στην αύξηση του κόστους αντασφάλισης στους κλάδους περιουσίας.

Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών ανά τομέα δραστηριότητας (καθαρό από αντασφάλεια)



Ο κλάδος αυτοκινήτων παρουσίασε αύξηση εσόδων κατά 19,6% οφειλόμενη αφενός στην αύξηση παραγωγής και αφετέρου στη μείωση της αντασφαλιστικής εκχώρησης. Το αυξημένο κόστος αντασφάλισης περιόρισε την αύξηση στους λοιπούς κλάδους ζημιών στο 4,2%, ενώ στους κλάδους ζωής το ασφαλιστικό έσοδο μειώθηκε κατά 22,6%, κυρίως λόγω της μείωσης της καμπύλης προεξόφλησης.

Έξοδα ασφαλιστικών εργασιών ανά τομέα δραστηριότητας (καθαρό από αντασφάλεια)



Σημείωση: στα έξοδα ασφαλιστικών εργασιών, για σκοπούς Φερεγγυότητας II, περιλαμβάνονται το χρηματοοικονομικό ασφαλιστικό αποτέλεσμα και τα έξοδα που δεν συνδέονται με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα οποία, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, παρουσιάζονται ξεχωριστά.

Στον κλάδο αυτοκινήτων καταγράφηκε αύξηση του ασφαλιστικού εξόδου κατά 28,4% λόγω της αύξησης του δείκτη ζημιών που οφείλεται κυρίως στην αύξηση της συχνότητας ζημιών και στην υστερόχρονη επίδραση των πληθωριστικών πιέσεων. Στους λοιπούς κλάδους ζημιών, η μείωση του ασφαλιστικού εξόδου κατά 28,9% προέκυψε κυρίως από τη θετική εξέλιξη του κόστους διακανονισμού των ζημιών που προκλήθηκαν το 2023 από τα καιρικά φαινόμενα «Daniel» και «Elias». Τέλος, στον κλάδο ζωής η μείωση του ασφαλιστικού εξόδου κατά 14,6% προέκυψε κατά κύριο λόγο από την μείωση των εκκρεμών ζημιών.

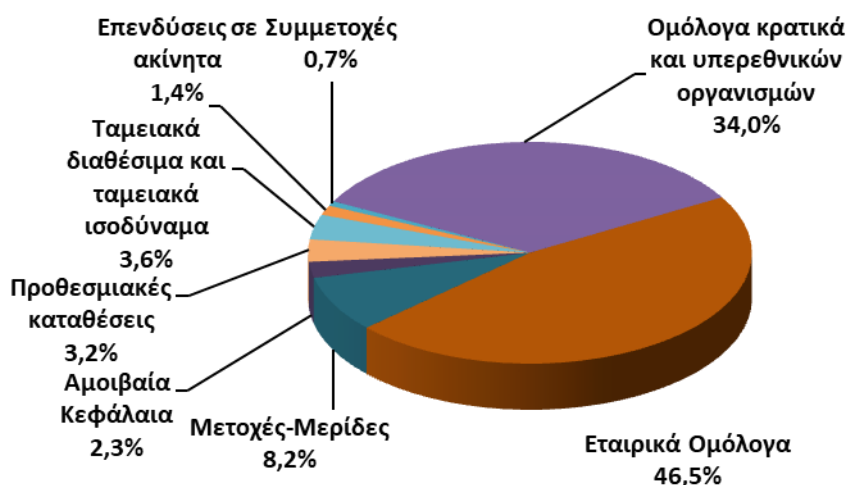
A.3 Αποτελέσματα επενδύσεων

Η Εταιρία επενδύει κυρίως σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα και δευτερευόντως σε μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ομολογιακούς τίτλους αποτελούν το 80,5% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Η γενικότερη στρατηγική της Εταιρίας ως προς τη διαχείριση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου δεν άλλαξε κατά το έτος αναφοράς, πέραν του γεγονότος ότι προέβη σε αύξηση των θέσεων της στο κρατικό χρέος ξένων κρατών, επωφελούμενη από την άνοδο των αποδόσεων τους.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024 η αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε τρέχουσες τιμές αποτιμήθηκε στα € 61.959 χιλ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3,4% σε σύγκριση με το τέλος του προηγούμενου έτους.

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ποσά σε χιλ. ευρώ)	2024	2023	μεταβολή
Επενδύσεις σε ακίνητα	882	882	0,00%
Συμμετοχές	425	435	-2,50%
Ομόλογα κρατικά και υπερεθνικών οργανισμών	21.060	16.286	29,30%
Εταιρικά Ομόλογα	28.822	29.069	-0,80%
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	5.063	5.258	-3,70%
Αμοιβαία Κεφάλαια και ETF's	1.453	1.959	-25,90%
Προθεσμιακές καταθέσεις	2.006	3.667	-45,30%
Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά εισοδήματα	2.248	2.363	-4,90%
ΣΥΝΟΛΟ	61.959	59.920	3,40%

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



Η επενδυτική φιλοσοφία και οι επενδυτικοί στόχοι είναι σαφώς ορισμένοι στην Πολιτική Επενδύσεων της Εταιρίας. Η διαφοροποίηση των επενδύσεων σε κατηγορίες και κλάδους και η γεωγραφική διασπορά αποτελούν βασική προτεραιότητα της πολιτικής της προκειμένου να μειωθεί ο συνολικός επενδυτικός κίνδυνος.

Έσοδα - Έξοδα επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων που συμπεριλαμβάνουν τους τόκους του ομολογιακού χαρτοφυλακίου και των καταθέσεων, τα μερίσματα, τα ενοίκια και το αποτέλεσμα ρευστοποίησης και αποτίμησης των χρηματοοικονομικών μέσων, ανήλθαν σε € 1.993 χιλ. (απόδοση 3,5%). Αρνητική μεταβολή παρουσίασε στο έτος αναφοράς το αποτέλεσμα αποτίμησης των χρηματοοικονομικών μέσων που αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια, κατά € 1.052 χιλ., που προέκυψε από την απομείωση της συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Παγκρήτιας Τράπεζας, κατόπιν της συγχώνευσής της με την Attica Bank, ενώ η μεταβολή της

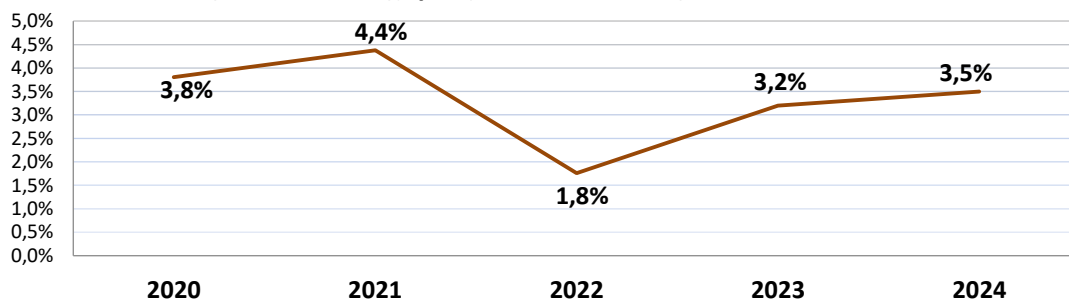
αποτίμησης του ομολογιακού χαρτοφυλακίου που συμπεριλαμβάνεται στο άνω κονδύλι ήταν θετική κατά 877 χιλ.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται τα έσοδα και η απόδοση επενδύσεων ανά κατηγορία επενδυτικών στοιχείων.

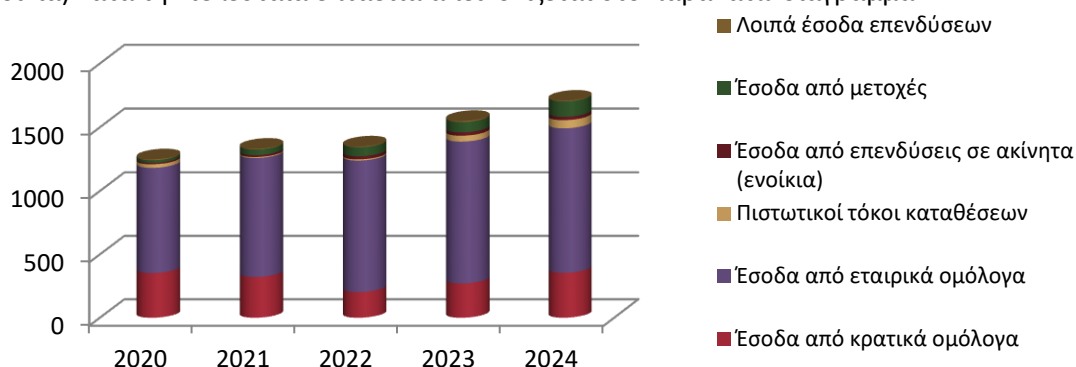
ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	2024	2023
Τόκοι κρατικών ομολόγων	356	271
Τόκοι εταιρικών ομολόγων	1.136	1.120
Τόκοι καταθέσεων	64	46
Έσοδα από ακίνητα (ενοίκια)	26	26
Έσοδα από μετοχές (μερίσματα)	121	89
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	6	9
Τακτικά έσοδα επενδύσεων	1.709	1.561
Συν		
Κέρδη / ζημιές από πώληση χρηματοοικονομικών μέσων	204	112
Κέρδη / ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων	80	222
Έσοδα επενδύσεων στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων	1.993	1.895
Μεταβολή αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων (μεταβολή εύλογης αξίας)	-1.052	2.288
Συνολικά έσοδα επενδύσεων	941	4.183

ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	
Ετήσια απόδοση κρατικών ομολόγων	2,80%
Ετήσια απόδοση εταιρικών ομολόγων	4,00%
Ετήσια απόδοση εισηγμένων μετοχών	11,50%
Ετήσια απόδοση αμοιβαίων κεφαλαίων και ETF's	10,50%
Ετήσια απόδοση προθεσμιακών καταθέσεων	2,30%
Ετήσια απόδοση επενδύσεων σε ακίνητα	2,90%

Απόδοση επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά την τελευταία πενταετία



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



Τα έξοδα επενδύσεων που αφορούν τις αμοιβές διαχείρισης και θεματοφυλακής και τα έξοδα συναλλαγών ανήλθαν στο ποσό των € 151 χιλ. (€ 198 χιλ. το 2023).

A.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρία έχει συνάψει συμβάσεις αντιπροσώπευσης με αλλοδαπές ασφαλιστικές εταιρίες ως προς το διακανονισμό των ζημιών τους. Τα εισπραττόμενα διαχειριστικά έσοδα στις οικονομικές καταστάσεις απεικονίζονται στα λοιπά έσοδα. Τα έσοδα αυτά για το έτος 2024 ανήλθαν στο ποσό των € 90 χιλ.

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

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΛΛΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ (ποσά σε χιλ. ευρώ)	2024	2023
Έσοδα παρεπόμενων δραστηριοτήτων	90	102

Τα ανωτέρω έσοδα συμπεριλαμβάνονται στα αποτελέσματα ασφαλιστικών εργασιών και δεν αναμένεται να μεταβληθούν σημαντικά τα επόμενα έτη.

Η Εταιρία δεν έχει συνάψει σημαντικές συμβάσεις εκμίσθωσης.

A.5 Άλλες πληροφορίες

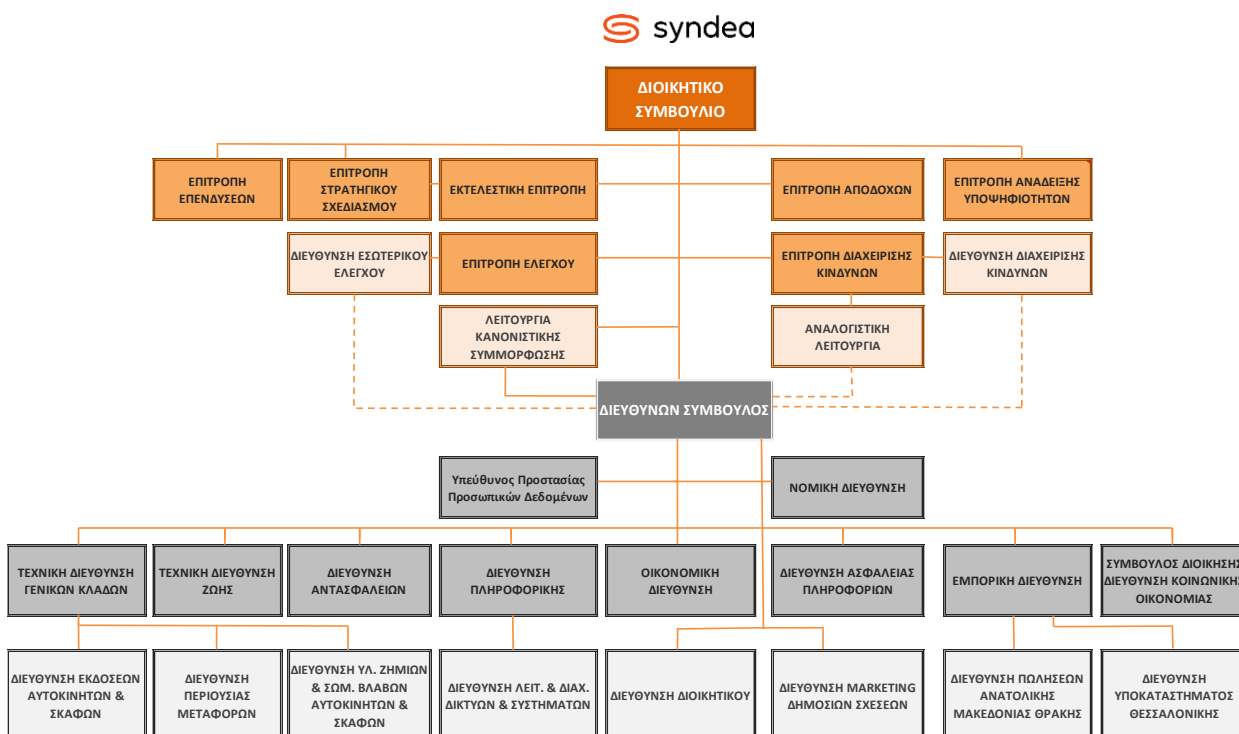
Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες σχετικά με τη δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρίας.

B. Σύστημα Διακυβέρνησης

B.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 Εταιρίας 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 Εταιρίας, 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 κάτωθι οργανόγραμμα, βάσει του οποίου οριοθετούνται οι ιεραρχικές γραμμές αναφοράς αλλά και τα καθήκοντα των εκάστοτε στελεχών. Το εταιρικό οργανόγραμμα, κατά το χρόνο αναφοράς, έχει ως εξής:



I. Γενική Συνέλευση - Διοικητικό Συμβούλιο

Η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρίας 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 Εταιρίας, η) διορισμό Εκκαθαριστών, θ) οποιοδήποτε άλλο θέμα προβλέπεται από το νόμο ή το Καταστατικό της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί την εν γένει διοίκηση της Εταιρίας και τη διαχείριση των υποθέσεών της και αποφασίζει επί όλων των θεμάτων της λειτουργίας της Εταιρίας, 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 Εταιρίας και συντάσσει τις σχετικές ημερήσιες διατάξεις, εκθέσεις και ανακοινώσεις.

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

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

δ. Ασκεί για λογαριασμό της Εταιρίας όλες τις εξουσίες της γενικής πληρεξουσιότητας που ορίζονται από την πολιτική δικονομία, εκπροσωπεί την Εταιρία 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 Εταιρίας ή τρίτους, καθορίζοντας και την έκταση των ανατιθέμενων εξουσιών. Τα πρόσωπα στα οποία ανατίθενται οι ανωτέρω εξουσίες δεσμεύουν την Εταιρία, ως όργανα αυτής σε όλη την έκταση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν, σύμφωνα με τις σχετικές νόμιμες προϋποθέσεις.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας, 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 31.12.2024 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.12.2024 έχει ως εξής:

A/A	ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	
1.	ΚΑΡΑΜΑΝΛΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ
2.	ΚΟΝΤΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ
3.	LUCA HAIDARI	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ
4.	VITTORIO PINI	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ
5.	ΖΟΡΜΠΑΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ & ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟΣ
6.	REMI CERDAN	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
7.	ALFONSO GALANTE	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
8.	SPINOY JEROEN	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
9.	WELLEMAN'S VERONIQUE MARC	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
10.	ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ ΑΝΔΡΕΑΣ	ΜΕΛΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ
11.	ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΜΑΡΙΝΑ	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 Εταιρία 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 Εταιρίας 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 Εταιρία. Τουλάχιστον ένα μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, που είναι ανεξάρτητο από την Εταιρία, 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 Εταιρίας με επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρίες στον τομέα διαχείρισης κινδύνων, προκειμένου να δύνανται να κατανοούν και να παρακολουθούν την στρατηγική ανάληψη κινδύνων της Εταιρίας. 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. Δημήτριο Ζορμπά, Στυλιανό Μαρούτση, Ναταλία Σταματοπούλου, Γιώργο Ανδρεόπουλο 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 Εταιρίας. 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 Εταιρίας. 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 και Γιώργο Ανδρεόπουλο.

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 31η.12.2024, απαρτίζεται από τους κ.κ. Κωνσταντίνο Καραμανλή, Αλέξανδρο Κοντό, Vittorio Pini, Luca Haidari, Veronique Wellemans, Ανδρέα Δημητρίου, Σοφία Καραγιάννη, Δημήτριο Ζορμπά και Στυλιανό Μαρούτση.

Επιτροπή Επενδύσεων

Απαρτίζεται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, από στελέχη της Εταιρίας και από πρόσωπα εκτός Εταιρίας 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 Εταιρίας και ικανοποιεί τις εποπτικές απαιτήσεις φερεγγυότητας, συμμορφούμενη με το νομοθετικό και εποπτικό πλαίσιο λειτουργίας. Η Επιτροπή Επενδύσεων κατά το χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Αλέξανδρο Κοντό, Δημήτριο Ζορμπά, Στυλιανό Μαρούτση, Σπυρίδων Μπαρκούζο, Μαριάννα Ανυφαντή, Ευάγγελο Αμπελιώτη 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 Εταιρίας. 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 το χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Αθανάσιο Σωτηρόπουλο, Σοφία Καραγιάννη 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 Εταιρίας. 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 Εταιρίας και την αποτροπή ή την ελαχιστοποίηση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, που αποβαίνουν σε βάρος της διαχείρισης. Η Επιτροπή Αποδοχών, κατά το χρόνο αναφοράς απαρτίζεται από τους κ.κ. Χρήστο Μπαρλιά, Ανδρέα Δημητρίου 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 Εταιρίας. Με τη λειτουργία και τη δραστηριότητά της συμβάλλει στην επίτευξη των στόχων της Εταιρίας, 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.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου υπάγεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου, η οποία, κατά το χρόνο αναφοράς της παρούσας έκθεσης, αποτελεί ανεξάρτητη επιτροπή της Εταιρίας. Η Δ.Ε.Ε. διοικητικά υπάγεται απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας.

Επιπλέον, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου υποβάλλει προς έγκριση στις αρχές κάθε έτους αρχικά στην Επιτροπή Ελέγχου και ακολούθως στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, τον απολογισμό εργασιών Εσωτερικού Ελέγχου του προηγούμενου έτους και το ετήσιο Πλάνο Ελέγχων αναφορικά με το ελεγκτικό έργο και τις εργασίες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου για το τρέχον έτος.

Επιπρόσθετα, παρέχει στη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) – Τράπεζα της Ελλάδος οποιαδήποτε στοιχεία/ εκθέσεις ή πληροφορίες ζητηθούν, στο πλαίσιο της ισχύουσας νομοθεσίας, τα οποία αφορούν θέματα της αρμοδιότητάς της και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο της.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου εντάσσονται τα ακόλουθα:

- Εκπόνηση ετήσιου Πλάνου Ελέγχων, το οποίο βασίζεται στην εκτίμηση των κινδύνων, και υποβολή του προς έγκριση αρχικά στην Επιτροπή Ελέγχου και ακολούθως, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο Δ.Σ. της Εταιρίας.

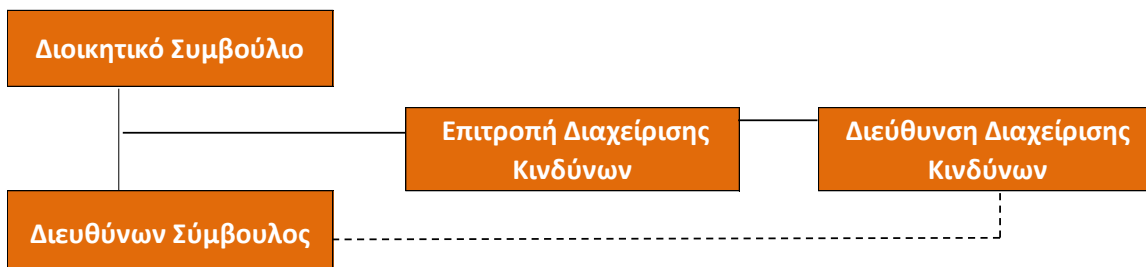
- Διενέργεια τακτικών ελέγχων, βάσει ετήσιου Πλάνου Ελέγχων, και έκτακτων ελέγχων, εφόσον κρίνεται απαραίτητο. Αξιολόγηση επάρκειας και αποτελεσματικότητας της οργανωτικής διάρθρωσης και των πλαισίων πολιτικής και διαδικασιών, καθώς και των ελεγκτικών μηχανισμών που καλύπτουν τις υπό έλεγχο δραστηριότητες της Εταιρίας.
- Διενέργεια ελέγχων για την τήρηση των αρχών, της πολιτικής και των διαδικασιών ασφαλούς και αποτελεσματικής λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής της Εταιρίας.
- Κοινοποίηση των διαπιστώσεων των ελέγχων στους Επικεφαλής των ελεγχόμενων Μονάδων και στα αρμόδια όργανα της Εταιρίας, μέσω εκθέσεων στις οποίες καταγράφονται τα ευρήματα, οι προτάσεις βελτίωσης και το χρονοδιάγραμμα των διορθωτικών ενεργειών των Μονάδων.
- Εκπόνηση ετήσιου απολογισμού εργασιών Εσωτερικού Ελέγχου και υποβολή του αρχικά στην Επιτροπή Ελέγχου και ακολούθως, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, στο Δ.Σ. της Εταιρίας. Στον ετήσιο απολογισμό εργασιών συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, πληροφορίες σχετικά με το στάδιο υλοποίησης ευρημάτων των ελεγχόμενων μονάδων της Εταιρίας (ολοκλήρωση / σε εξέλιξη / μερική διευθέτηση).
- Παροχή πληροφόρησης στο Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, όποτε κρίνεται απαραίτητο από την Επιτροπή Ελέγχου, σχετικά με:
 - i) τις κυριότερες διαπιστώσεις και συστάσεις που προκύπτουν από τους τακτικούς και ειδικούς ελέγχους και
 - ii) τα σημαντικά ευρήματα ελέγχων που δεν έχουν τακτοποιηθεί.
- Κατόπιν σχετικού αιτήματος από αρμόδιο διοικητικό στέλεχος της Εταιρίας προς τον επικεφαλής της ΔΕΕ, παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών σχετικά με διαδικασίες / Κανονισμούς / Πολιτικές / Κώδικες που αφορούν επιμέρους Τμήματα / Διευθύνσεις, τη Διοίκηση και τις Επιτροπές της Εταιρίας.

Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων

Η Εταιρία 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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων εντάσσονται τα ακόλουθα:

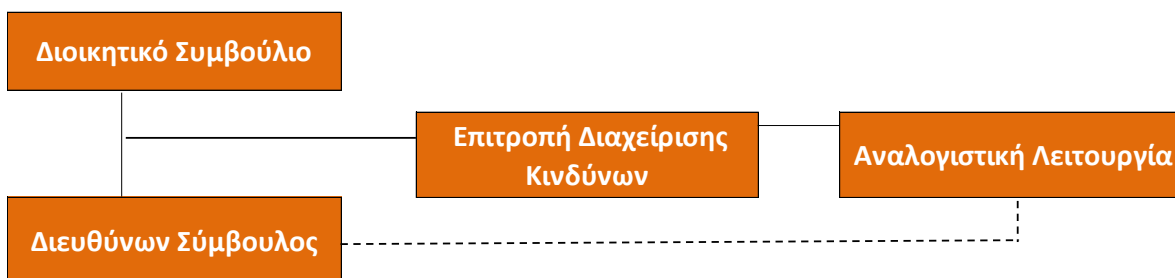
- Αναγνωρίζει, ποσοτικοποιεί, παρακολουθεί, διαχειρίζεται και αναφέρει τους ουσιώδεις κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη ή ενδέχεται να εκτεθεί η Εταιρία.
- Συνδράμει προς το Διοικητικό Συμβούλιο και προς τις επιχειρηματικές μονάδες της Εταιρίας σχετικά με την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης των κινδύνων.
- Επιβλέπει την εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας.
- Παρακολουθεί το συνολικό προφίλ κινδύνων της Εταιρίας.
- 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 Εταιρίας και αναφέρεται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων.

Η ιεραρχική δομή της Μονάδας Αναλογιστικής Λειτουργίας μέσα στην Εταιρία απεικονίζεται στο οργανόγραμμα της Εταιρίας:



Η Αναλογιστική Λειτουργία αξιολογεί την ακρίβεια, την επάρκεια και την πληρότητα των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων μέσω διεξοδικών ελέγχων προκειμένου να πληρούνται τα κριτήρια που ορίζονται στο ν. 4364/2016 και για να καθίσταται δυνατός ο εντοπισμός τυχόν συναφών ελλείψεων.

Η Αναλογιστική Λειτουργία υπολογίζει:

- Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων (BEL)
- Περιθώριο κινδύνου (Risk Margin)
- Ανακτήσιμα ποσά από Αντασφαλιστές (Reinsurance BEL)
- Προβλέψεις για μελλοντικές επανεισπράξεις (Salvage & Subrogation)

Αναλυτικά οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας παρουσιάζονται στην ενότητα Β.6.

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Εταιρία 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας, των κατάλληλων ενεργειών προκειμένου να διασφαλισθεί ο απαιτούμενος βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρίας.
- 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 εταιρίας.

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

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 2024 ήταν οι εξής: Μη εκτελεστικός Πρόεδρος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ορίστηκε ο κ. Κωνσταντίνος Καραμανλής, πρώην Πρωθυπουργός. Ο κ. Κοντός ανέλαβε το ρόλο του εκτελεστικού αντιπροέδρου. Κατόπιν εκούσιας παραίτησης του κ. Βουράκη, εισήλθε στο Δ.Σ, ως μέλος, η κ. Μαρίνα Νικολάου. Ο κ. Jeroen Spinoog, αντικατέστησε τον κ. Fauvaugue, κατόπιν εκούσιας παραίτησής του, ενώ, αντιστοίχως, παραιτήθηκαν εκουσίως και οι κ.κ. Haidari (με ημερομηνία έναρξης 1.1.2025) και Θεοδωρίδης. Επιπλέον, κατά τη χρήση 2024, ανέλαβε το ρόλο του CISO, η εταιρία ANTAKOM A.E, ως πάροχος εγνωσμένου κύρους στις υπηρεσίες ασφάλειας κυβερνοχώρου (Cybersecurity). Στο σύστημα διακυβέρνησης δεν πραγματοποιήθηκαν άλλες σημαντικές αλλαγές.

Πληροφορίες σχετικά με την Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών

Οι συμφωνημένες μηνιαίες απολαβές καταβάλλονται με βάση την Ενδοεπιχειρησιακή Συλλογική Σύμβαση της Εταιρίας, ενώ χορηγούνται, σύμφωνα με την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας, 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 Εταιρίας, στο οποίο ένα ποσοστό επί του μισθού καταβάλλει η Εταιρία και ένα ποσοστό ο εργαζόμενος. Η μισθολογική εξέλιξη των αμειβόμενων, από την Εταιρία, 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 αποδοχών και bonus είναι τέτοιου είδους, ώστε η σταθερή συνιστώσα να αντιπροσωπεύει ένα αρκετά υψηλό ποσοστό των συνολικών αποδοχών και να μην υπάρχει υπερβολική εξάρτηση των δικαιούχων από μη σταθερές παραμέτρους. Εν τοις πράγμασι, μεταβλητές αποδοχές δεν χορηγούνται. Συγκεκριμένα και για τη χρήση 2024, η σχέση σταθερών αποδοχών και bonus (τα οποία δεν έχουν χαρακτήρα "μεταβλητής" αποδοχής) παραμένει κατώτερη του 5%.

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

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με μετόχους της, κατά την περίοδο αναφοράς ανήλθαν στο ποσό 209.899,85 € 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 Εταιρίας με μέλη του διοικητικού-διαχειριστικού οργάνου της, κατά την περίοδο αναφοράς, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

Αποδοχές μελών ΔΣ και διευθυντικών στελεχών	
	Έτος 2024
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών με σχέση εξαρτημένης εργασίας	967.575
Εισφορές συνταξιοδοτικού προγράμματος καθορισμένων εισφορών	50.215
Αμοιβές / Αποζημιώσεις / Έξοδα παραστάσεως μελών Δ.Σ.	294.160
Σύνολα	1.311.950
Δάνεια	
Δάνεια διευθυντικών στελεχών	8.647

B.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Πλαίσιο Πολιτικής

Η Εταιρία 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 ασυμβιβάστου ή σύγκρουσης συμφερόντων: η ύπαρξη άμεσης ή έμμεσης σχέσης με ανταγωνίστριες εταιρίες 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.

Διαδικασία

Η διαδικασία αξιολόγησης των υποψηφίων μελών του Δ.Σ. και των επικεφαλής των Βασικών Λειτουργιών, γίνεται από την Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων, που αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.

Κατόπιν συγκέντρωσης των στοιχείων των υποψηφίων, το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, επικουρούμενο από τη γραμματεία του Δ.Σ., ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Ανάδειξης

Υποψηφιοτήτων. Η Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων της Εταιρίας 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. Στην περίπτωση, δε, των υπεύθυνων των Βασικών Λειτουργιών λαμβάνει το ίδιο το Δ.Σ. 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, υπόνοιας, 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.

Προσόντα

Με βάση την Πολιτική της Εταιρίας οι ειδικότερες απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας για τα μέλη του Δ.Σ. έχουν ως εξής:

Το Δ.Σ. προτείνει υποψήφια μέλη του στη Γενική Συνέλευση ή διορίζει νέα μέλη σε αντικατάσταση αποχωρησάντων, λαμβάνοντας υπόψη, ιδίως, τα παρακάτω κριτήρια για κάθε προτεινόμενο υποψήφιο:

- i) Να προκύπτει ότι πρόκειται για άτομο άμεμπτης ηθικής και να πληρούνται τα άνω κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας
- ii) Να έχει σαφή αίσθηση των λεπτών ισορροπιών μεταξύ των συμφερόντων των μετόχων και άλλων ενδιαφερόμενων μερών κατά τη λήψη αποφάσεων και να μην προωθεί μία συγκεκριμένη ομάδα συμφερόντων.
- iii) Εάν πρόκειται για μη εκτελεστικό μέλος, να έχει τη θέληση και το ηθικό και πνευματικό ανάστημα να αντιπαρατίθεται στη Διοίκηση όταν διενεργείται συζήτηση για τις προτάσεις στρατηγικής, τις βασικές πολιτικές κινδύνων και τα σημαντικότερα θέματα της Εταιρίας, και, παράλληλα, να εργάζεται εποικοδομητικά και με πνεύμα εμπιστοσύνης και ομαδικότητας μαζί της.
- iv) Να διαθέτει ικανότητες, πείρα και υπόβαθρο που συμπληρώνουν τα αντίστοιχα χαρακτηριστικά των υφιστάμενων μελών.

Κατά την επιλογή και πρόταση προς τη Γενική Συνέλευση υποψήφιων μελών του Δ.Σ. ή κατά τον διορισμό νέων, σε αντικατάσταση αποχωρησάντων μελών, το Δ.Σ. επιδιώκει να προτείνει υποψήφια μέλη των οποίων η εκλογή διασφαλίζει ότι το Δ.Σ., ως συλλογικό όργανο, θα πρέπει να έχει, ιδίως, τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

i) Να γνωρίζει σε βάθος το ασφαλιστικό σύστημα και να περιλαμβάνει στη σύνθεσή του και μέλη που υπηρετούν ή έχουν υπηρετήσει σε ηγετικές θέσεις σε συνεταιριστικούς-ασφαλιστικούς οργανισμούς. Ειδικότερα, τα μέλη του Δ.Σ. διαθέτουν επαρκή πείρα σε θέματα εμπορικής πολιτικής, ώστε να ασκούν αποτελεσματικά την εποπτεία των λειτουργιών της Εταιρίας. Ορισμένα από τα μέλη του διαθέτουν ισχυρή μακροχρόνια πείρα στη διοίκηση και τη λογιστική, καθώς και σε θέματα ελέγχου, διαχείρισης κινδύνων και κεφαλαίου. Επίσης, τα μέλη του Δ.Σ., εν συνόλω, έχουν αντίληψη των νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων του ασφαλιστικού κλάδου.

ii) Να διαθέτει σημαντική πείρα από τον επιχειρηματικό και επαγγελματικό κόσμο καθώς και από τον ευρύτερο κοινωνικό χώρο και περιλαμβάνει μεταξύ των μελών του στελέχη που διατελούν ή έχουν διατελέσει Πρόεδροι, Διευθύνοντες Σύμβουλοι ή Ανώτατα Διοικητικά Στελέχη σε συνεταιριστικές εταιρίες και συνεταιρισμούς και των οποίων η ικανότητα να διαμορφώνουν κρίση επί σημαντικών και λεπτών θεμάτων, όπως αυτά επί των οποίων το Δ.Σ. της Εταιρίας καλείται να αποφασίζει, είναι ευρέως αναγνωρισμένη.

iii) Να έχει πλήρη κατανόηση της δομής και της δυναμικής της πελατείας της Εταιρίας, καθώς και των κύριων αγορών στις οποίες αυτή δραστηριοποιείται σήμερα.

Αναφορικά με τους μη εγχώριους μετόχους της Εταιρίας, εισήγησή τους για συμμετοχή προσώπου στο Δ.Σ. ή/ και σε Επιτροπή, ενόψει της χρηματοπιστωτικής τους τεχνογνωσίας, εποπτείας και των αξιολογήσεων, εκπληρώνει την απαίτηση για έρευνα της καταλληλότητας και αξιοπιστίας από πλευράς της Εταιρίας και κατά τούτο δεν απαιτείται σχετική εισήγηση της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων

Σε σχέση με την αξιολόγηση των επικεφαλής των βασικών λειτουργιών, η Επιτροπή συγκεντρώνει τα στοιχεία και δικαιολογητικά του υποψηφίου, για την καταλληλότητα και αξιοπιστία, σύμφωνα με την Πολιτική και τις τυχόν εκάστοτε εγκυκλίους της Εποπτικής Αρχής και επιταγές της εγχώριας και ευρωπαϊκής νομοθεσίας, σε σχέση με την υπό ανάληψη θέση. Προβαίνει σε αντίστοιχη σχετική αξιολόγηση και εισηγείται σχετικά με την καταλληλότητα και αξιοπιστία των υποψηφίων στο Δ.Σ., που λαμβάνει και την απόφαση της ανάθεσης των καθηκόντων στο καταλληλότερο πρόσωπο.

Σε σχέση με τα τυπικά προσόντα των επικεφαλής των βασικών λειτουργιών, αναφέρουμε τα εξής:

Ο Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων, διαθέτει τα απαραίτητα προσόντα, τις γνώσεις, την εμπειρία, τις επαγγελματικές δεξιότητες που του επιτρέπουν να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά του. Διαθέτει επαρκή σχετική εμπειρία στον τομέα της ασφάλισης, τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνων και, εφόσον είναι εσωτερικά υπεύθυνος και για την αναλογιστική λειτουργία, διαθέτει και σχετική εμπειρία όσον αφορά το πλαίσιο καθηκόντων της Αναλογιστικής Λειτουργίας.

Δεδομένης της εξωτερικής ανάθεσης της αναλογιστικής λειτουργίας, τόσο ο υπεύθυνος του έργου του εξωπαρόχου, όσο και κάθε πρόσωπο που απασχολείται από τον εξωπάροχο ή τυχόν υπεργολάβος αυτού, πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας, σύμφωνα με ν. 4364/2016 και Π.Ε.Ε. 60/2016.

Ο Επικεφαλής της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει τα απαραίτητα προσόντα, κατάρτιση, ώστε να κατανοεί και να εφαρμόζει τα ελεγκτικά πρότυπα, καθώς και τα συστατικά στοιχεία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας.

Ο Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης διαθέτει τα απαιτούμενα προσόντα (εκπαίδευση) και την εμπειρία για την αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων του. Διαθέτει τις απαραίτητες επαγγελματικές και προσωπικές δεξιότητες που του επιτρέπουν να κατανοεί τις υποχρεώσεις, τη νομοθεσία, το εποπτικό πλαίσιο, τα πρότυπα και τους κανόνες που επηρεάζουν την ασφαλιστική επιχείρηση.

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

Γενική Περιγραφή Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας

Η Εταιρία 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 Εταιρία, 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 Εταιρίας,
- τη συνολική διάθεση απέναντι στον κίνδυνο καθώς και τα όρια ανοχής των κινδύνων βάσει της στρατηγικής,
- τους ρόλους και τις ευθύνες των εμπλεκομένων.

Το σύστημα διαχείρισης των κινδύνων καλύπτει όλες τις κρίσιμες περιοχές κινδύνων οι οποίοι δύνανται να απειλήσουν τη δραστηριότητα της Εταιρίας, 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 Εταιρίας
 - 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 Εταιρίας), 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 Εταιρία έχει υιοθετήσει το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης με τρεις διακριτές γραμμές λειτουργίας «three lines of defense», όπως αυτό παρουσιάζεται και αναλύεται στο πιο κάτω σχέδιο:

Διοικητικό Συμβούλιο		
	Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων	Επιτροπή Ελέγχου
1 ^η Γραμμή άμυνας	2 ^η Γραμμή άμυνας	3 ^η Γραμμή άμυνας
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
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 10px auto; width: 80%;">Επιχειρηματικές Μονάδες</div>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 10px auto; width: 80%;">Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 10px auto; width: 80%;">Αναλογιστική Λειτουργία</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 10px auto; width: 80%;">Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης</div>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 10px auto; width: 80%;">Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου</div>

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

- Το προσωπικό στην 1^η 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^η γραμμή άμυνας παρακολουθεί και επιβλέπει την εφαρμογή των ορίων, ενώ συντάσσει αναφορές προς το Δ.Σ. όταν κρίνεται απαραίτητο.
- Το προσωπικό στην 3^η 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.

Το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων συμβάλει στη διαμόρφωση της επιχειρηματικής στρατηγικής με τη συμμετοχή κατά περίπτωση της Διαχείρισης Κινδύνων στην Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού. Παράλληλα συμμετέχει στην επιτροπή επενδύσεων συμβάλλοντας στην διατήρηση των κινδύνων που πηγάζουν από τις επενδυτικές επιλογές εντός των επιθυμητών ορίων.

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 Εταιρία 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 Εταιρία ξεχωριστά. Αφορούν τη

διαφοροποίηση της διάθεσης για κίνδυνο - Risk Appetite σχετικά με το ύψος του κάθε κινδύνου στο οποίο η Εταιρία επιθυμεί να εκτίθεται ή το οποίο επιδιώκει να αποφύγει.

Τα όρια ανά κίνδυνο καταρτίζονται μέσω των δεικτών κινδύνων-key risk indicators (KRI) βάσει τη συνολική διάθεση στον κίνδυνο που έχει καθορίσει η εταιρία και λαμβάνοντας υπόψη τον επιχειρηματικό σχεδιασμό, τις προβολές του ισολογισμού και των κινδύνων.

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

Η Εταιρία 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:

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

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.

Για τη διενέργεια της διαδικασίας ORSA απαιτείται η επικαιροποίηση των Πολιτικών Διαχείρισης Κινδύνων και το επικαιροποιημένο επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρίας το οποίο λαμβάνει υπόψη της Πολιτικές. Στην συνέχεια κατά την διαδικασία ORSA ελέγχονται και αποφασίζονται οι παραδοχές των ισολογισμών και των ρίσκων για τα έτη του επιχειρηματικού πλάνου, αποφασίζονται τα σενάρια και εκτιμάται η αντοχή του επιχειρηματικού πλάνου.

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 Εταιρίας.

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 Εταιρίας, 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

Περιγραφή του πλαισίου του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας

Η Εταιρία 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 Εταιρίας, 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 Εταιρίας, (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 Εταιρίας και έχουν ενσωματωθεί στο σύστημα διακυβέρνησης των τριών γραμμών άμυνας που έχει υιοθετήσει η Εταιρία, (B.3 της παρούσας έκθεσης).

Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, που έχει υιοθετήσει η Εταιρία βασίζεται σε βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και έχει σχεδιαστεί για να παρέχει εύλογη διασφάλιση για την επίτευξη των στόχων και την αποτελεσματική και αποδοτική λειτουργία της επιχείρησης.

Οι βασικές συνιστώσες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας έχουν ως εξής:

- **Περιβάλλον ελέγχου.** Το περιβάλλον ελέγχου αποτελεί τη βάση για τις υπόλοιπες συνιστώσες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Παρέχει το πλαίσιο για την επίτευξη των θεμελιωδών αντικειμενικών σκοπών του Σ.Ε.Ε. Επηρεάζει τον τρόπο κατάρτισης των επιχειρηματικών στρατηγικών και στόχων, τη δομή και τις διαδικασίες των εταιρικών λειτουργιών, καθώς και τις διαδικασίες αναγνώρισης, αξιολόγησης και συνολικής διαχείρισης των επιχειρηματικών κινδύνων. Επηρεάζει επίσης τον σχεδιασμό και τη λειτουργία των δικλίδων ασφαλείας, των συστημάτων πληροφόρησης & επικοινωνίας, καθώς και των μηχανισμών παρακολούθησης του ΣΕΕ. Το Περιβάλλον Ελέγχου είναι ουσιαστικά το άθροισμα πολλών επιμέρους στοιχείων που καθορίζουν τη συνολική οργάνωση και τον τρόπο διοίκησης και λειτουργίας της Εταιρίας (ιδίως, πολιτικές, διαδικασίες, δομές διακυβέρνησης, πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου).
- **Εκτίμηση κινδύνου.** Η Εταιρία αναγνωρίζει ότι η ανάληψη κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της δραστηριότητάς της. Επομένως, ορίζει πρόσφορους μηχανισμούς για την αναγνώριση αυτών των κινδύνων και για την εκτίμηση του δυνητικού αντίκτυπού τους στην επίτευξη των στόχων της. Δεδομένου ότι οι οικονομικές, ρυθμιστικές και επιχειρηματικές συνθήκες μεταβάλλονται συνεχώς, έχουν θεσπιστεί κατάλληλοι μηχανισμοί για την αναγνώριση και αντιμετώπιση των αναδυόμενων κινδύνων.
- **Εργασίες ελέγχου.** Οι εργασίες ελέγχου ενσωματώνονται στις πολιτικές και στις διαδικασίες και αποσκοπούν στη διασφάλιση της εκτέλεσης των οδηγιών και αποφάσεων της Διοίκησης. Εφαρμόζονται πρόσφορα σε όλο τον οργανισμό και σε όλες τις λειτουργίες της επιχείρησης. Κύρια διασφάλιση είναι ο διαχωρισμός καθηκόντων και αρμοδιοτήτων. Οι λειτουργίες διαχωρίζονται, στο μεγαλύτερο δυνατό βαθμό και αφορούν, ιδίως, την εξουσιοδότηση, εκτέλεση και καταχώρηση. Οι φυσικοί έλεγχοι, οι διαδικασίες εξουσιοδότησης και έγκρισης, καθώς και οι αριθμητικοί και λογιστικοί έλεγχοι, αποτελούν επίσης μέρος των δραστηριοτήτων ελέγχου της Εταιρίας.
- **Πληροφόρηση και επικοινωνία.** Οι πληροφορίες οφείλουν να εντοπίζονται, να συλλέγονται και να επικοινωνούνται με τρόπο και σε χρόνο που επιτρέπει στα πρόσωπα να εκτελούν τις εργασίες τους. Η Εταιρία έχει δημιουργήσει αποτελεσματικούς διαύλους επικοινωνίας για να εξασφαλίσει ότι οι πληροφορίες θα φτάνουν εγκαίρως στους κατάλληλους αποδέκτες. Υπάρχουν επίσης μηχανισμοί για την συλλογή κατάλληλων εξωτερικών πληροφοριών, καθώς και για την αποτελεσματική επικοινωνία με εξωτερικά μέρη, συμπεριλαμβανομένων των πελατών, των ρυθμιστικών και εποπτικών αρχών και των μετόχων.
- **Παρακολούθηση.** Η Εταιρία έχει θεσπίσει εύλογους μηχανισμούς για τη συνεχή παρακολούθηση και αξιολόγηση των δραστηριοτήτων της στο πλαίσιο της ομαλής πορείας των εργασιών της. Μεταξύ αυτών, συγκαταλέγονται τακτικές δραστηριότητες παρακολούθησης και ελέγχου και άλλες δράσεις που αναλαμβάνει το προσωπικό, συμπεριλαμβανομένης της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου, κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους, ώστε να ανακλύπει η επάρκεια ή μη της απόδοσης του Σ.Ε.Ε. Για την πορεία απόδοσης (επάρκεια/ ανεπάρκεια) των επιμέρους στοιχείων του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, υπάρχει, αρμοδίως, (σύμφωνα με τις εταιρικές γραμμές αναφοράς), εύλογη και πρόσφορη ενημέρωση, με αποδέκτες, για κάθε ουσιώδες ζήτημα, την ανώτερη διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Εφαρμογή λειτουργίας συμμόρφωσης

Το τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ετησίως, διαμορφώνει και υλοποιεί σχετικό πρόγραμμα εργασιών, αφού συνυπολογιστούν όλες οι επιμέρους δραστηριότητες της Εταιρίας. Εντός του πρώτου μήνα κάθε έτους, υποβάλλεται από τον επικεφαλής του τμήματος Κ.Σ., προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο το ετήσιο πρόγραμμα του τρέχοντος έτους. Βάσει του εγκεκριμένου ετήσιου προγράμματος, οι οργανωτικές μονάδες της Εταιρίας, με τη συνδρομή της Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ενημερώνονται και υλοποιούν τις κατάλληλες ενέργειες προκειμένου να διασφαλισθεί ο απαιτούμενος βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρίας.

Το τμήμα Κ.Σ. παρακολουθεί τις αλλαγές του θεσμικού και εποπτικού πλαισίου, διατηρώντας και σχετικό Μητρώο νομοθεσίας. Ενημερώνει τις εμπλεκόμενες οργανωτικές μονάδες για τυχόν νέες υποχρεώσεις τους και για τις ενέργειες που θα πρέπει να υλοποιήσουν. Υλοποιεί σε συνεργασία με τις εμπλεκόμενες οργανωτικές μονάδες της Εταιρίας τις κατάλληλες ενέργειες, προκειμένου να διασφαλισθεί ο απαιτούμενος βαθμός συμμόρφωσης της Εταιρίας. Σε περιπτώσεις διευρυσμένων αλλαγών τομειακού χαρακτήρα, καταρτίζεται σχέδιο δράσης, την πορεία εφαρμογής του οποίου υποστηρίζει και το τμήμα Κ.Σ. Επί του σχεδίου δράσης, το τμήμα Κ.Σ. παρέχει ενημέρωση και στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της εταιρίας.

Ο επικεφαλής του τμήματος Κ.Σ. ενημερώνει τόσο τα μέλη διοίκησης, όσο και στελέχη και προσωπικό της Εταιρίας σχετικά με θέματα συμμόρφωσης. Ο επικεφαλής του τμήματος αναφέρεται, σε τακτική ετήσια βάση, στο Διοικητικό Συμβούλιο επί των διενεργούμενων εργασιών του Τμήματος και εποπτεύεται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας.

Μάλιστα, το τμήμα Κ.Σ. διαθέτει, όπως και οι λοιπές βασικές λειτουργίες της Εταιρίας, πρόσβαση σε όλα τα απαιτούμενα δεδομένα και πόρους, ώστε να ασκούνται απρόσκοπτα τα καθήκοντά του.

B.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Όπως προαναφέρθηκε, η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας 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:

- Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου υπάγεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου και διοικητικά απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρίας.
- Προβαίνει σε κοινοποίηση των διαπιστώσεων των ελέγχων στους Επικεφαλής των ελεγχόμενων Μονάδων και στα αρμόδια όργανα της Εταιρίας, μέσω εκθέσεων στις οποίες καταγράφονται τα ευρήματα, οι προτάσεις βελτίωσης και το χρονοδιάγραμμα των διορθωτικών ενεργειών των Μονάδων.
- Παρέχει πληροφόρηση στο Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, όποτε κρίνεται απαραίτητο από την Επιτροπή Ελέγχου, σχετικά με:

- i) τις κυριότερες διαπιστώσεις και συστάσεις που προκύπτουν από τους τακτικούς και ειδικούς ελέγχους και
 - ii) τα σημαντικά ευρήματα ελέγχων που δεν έχουν τακτοποιηθεί.
- Επιπλέον, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου υποβάλλει προς έγκριση στις αρχές κάθε έτους αρχικά στην Επιτροπή Ελέγχου και ακολούθως στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, τον απολογισμό εργασιών Εσωτερικού Ελέγχου του προηγούμενου έτους και το ετήσιο Πλάνο Ελέγχων αναφορικά με το ελεγκτικό έργο και τις εργασίες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου για το τρέχον έτος.
 - Επιπρόσθετα, παρέχει στη Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΔΕΙΑ) – Τράπεζα της Ελλάδος οποιαδήποτε στοιχεία/ εκθέσεις ή πληροφορίες ζητηθούν, στο πλαίσιο της ισχύουσας νομοθεσίας, τα οποία αφορούν θέματα της αρμοδιότητάς της και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο της.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου δεν επιτελεί επιχειρησιακές λειτουργίες και δεν υπόκειται σε αδικαιολόγητη επιρροή των λοιπών λειτουργιών, συμπεριλαμβανομένων των βασικών λειτουργιών. Τόσο κατά τη διενέργεια ενός ελέγχου όσο και κατά την αξιολόγηση και την αναφορά των αποτελεσμάτων, η Δ.Ε.Ε. δεν επηρεάζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, με τρόπο που μπορεί να υπονομεύσει την ανεξαρτησία και την αμεροληψία της.

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

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, ο επικεφαλής και το προσωπικό της ΔΕΕ δεν μπορεί να είναι Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρίας ή διευθυντικό στέλεχος ή συγγενής με Μέλος του Δ.Σ. ή διευθυντικό στέλεχος μέχρι και δευτέρου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας.

Επιπλέον, οι εσωτερικά απασχολούμενοι ελεγκτές δεν ελέγχουν δραστηριότητες ή λειτουργίες που έχουν επιτελέσει οι ίδιοι κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτεται από τον σχετικό έλεγχο.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές επιδεικνύουν το υψηλότερο επίπεδο επαγγελματικής αντικειμενικότητας κατά τη συγκέντρωση, αξιολόγηση, και κοινοποίηση των πληροφοριών για τη δραστηριότητα ή τη διαδικασία που εξετάζεται. Οι εσωτερικοί ελεγκτές προβαίνουν σε μια ισορροπημένη εκτίμηση όλων των σχετικών περιπτώσεων και δεν επηρεάζονται αδικαιολόγητα από τα δικά τους συμφέροντα ή τα συμφέροντα άλλων, κατά το σχηματισμό των κρίσεων. Στο πλαίσιο αυτό οι εσωτερικοί ελεγκτές:

- Δεν συμμετέχουν σε οποιαδήποτε δραστηριότητα ή συνάπτουν σχέσεις που ενδέχεται να βλάψουν ή θεωρείται ότι βλάπτουν την αμερόληπτη εκτίμησή τους. Συμπεριλαμβάνονται οι δραστηριότητες ή οι σχέσεις εκείνες οι οποίες ενδέχεται να συγκρούονται με τα συμφέροντα της Εταιρίας.

- Δεν αποδέχονται οτιδήποτε το οποίο μπορεί να βλάψει ή να θεωρείται ότι βλάπτει την επαγγελματική τους εκτίμηση.
- Κοινοποιούν όλες τις σημαντικές πληροφορίες που τους γνωστοποιούνται και ενδέχεται να παραποιήσουν, εάν δεν κοινοποιηθούν, την έκθεση των υπό έλεγχο δραστηριοτήτων.

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 Εταιρίας 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 Εταιρίας.

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.

Οι αρμοδιότητες της ΑΛ βάσει του ν. 4364/2016, αλλά και της σύμβασης με την Εταιρία είναι οι παρακάτω:

- Συντονισμός του υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων με ενδεικτικές επιμέρους εργασίες τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων, την αξιολόγηση ποιότητας δεδομένων, την εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων, των υποκείμενων υποδειγμάτων, καθώς και των παραδοχών που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων, κ.λπ.
- 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.
- Έκφραση γνώμης για την γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων.
- Έκφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμφωνιών.
- Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων.
- Σύνταξη 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 τα αποτελέσματά της, προσδιορίζει σαφώς ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές θα πρέπει να διορθωθούν

- Συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου και συνεργάζεται στενά με τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας. Παραδείγματος χάριν, συμβολή στη διαδικασία αξιολόγησης ίδιων κινδύνων (ORSA) στον τομέα της εμπειρογνωμοσύνης.

Εντός του έτους η Αναλογιστική Λειτουργία ενεπλάκη σε όλους τους τομείς της αρμοδιότητάς της παρέχοντας την κατάλληλη πληροφόρηση στο διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο της Εταιρίας. Ενδεικτικά αναφέρονται οι παρακάτω τομείς:

- υπολογισμός τεχνικών προβλέψεων κατά την το τέλος του έτους, καθώς και στα ενδιάμεσα τρίμηνα
- επικαιροποίηση των παραδοχών και έλεγχος ποιότητας δεδομένων
- επικαιροποίηση των πολιτικών και διαδικασιών που περιγράφουν την λειτουργία της
- αξιολόγηση ανάληψης κινδύνων, παραδείγματος χάριν μελέτη αξιολόγησης κινδύνων ασφαλίσεων υγείας
- συνεισφορά στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου.

Τέλος συνέταξε γραπτές εκθέσεις προς το διοικητικό, διαχειριστικό και εποπτικό όργανο της Εταιρίας στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της για το ύψος των τεχνικών προβλέψεων, την αξιοπιστία και την καταλληλότητα του υπολογισμού, τη μεθοδολογία, τις παραδοχές και τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν στους υπολογισμούς.

Η Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας αποτελείται από αναλογιστές, οι οποίοι είναι μέλη των Ευρωπαϊκών Ενώσεων Αναλογιστών. Συντονιστής της μονάδας είναι η κα. Μαριάννα Ανυφαντή, η οποία είναι μέλος της Actuarial Association of Europe.

Η ομάδα της ΑΛ έχει εκτενή εμπειρία, πέραν της Ελληνικής ασφαλιστικής αγοράς, σε Κύπρο, Τουρκία, Ρουμανία και Βουλγαρία. Τέλος, έχει συνεργαστεί με περισσότερους από 200 τραπεζικούς και εμπορικούς ομίλους αναφορικά με τις αποτιμήσεις των παροχών προς το προσωπικό τους.

Η αναλογιστική Λειτουργία διαθέτει οργανωτικές δομές και διαδικασίες συμπεριλαμβανομένων των ρόλων και των αρμοδιοτήτων όλων των ατόμων που εμπλέκονται σε αναλογιστικές διαδικασίες, οι οποίες ορίζονται σαφώς και καλύπτουν όλα τα αναλογιστικά έργα που έχουν αναληφθεί.

B.7 Εξωτερική Ανάθεση

Η εξωτερική ανάθεση μίας υπηρεσίας ή δραστηριότητας επιλέγεται από την Εταιρία, 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 διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την εξωτερική ανάθεση και η διακυβέρνηση και παρακολούθηση των εξωτερικών αναθέσεων, είναι καίρια σημεία για την αποτελεσματική διαχείριση της ευθύνης της Εταιρίας. Η Πολιτική περιλαμβάνει το συνολικό πλαίσιο διαχείρισης των δραστηριοτήτων που ανατίθενται εξωτερικά, ήτοι, ιδίως, 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.

Η διαδικασία για την υλοποίηση της εξωτερικής ανάθεσης μιας υπηρεσίας ή δραστηριότητας έχει ως εξής: Στην περίπτωση κρίσιμης ή σημαντικής λειτουργίας, η τελική απόφαση για την εξωτερική ανάθεση λαμβάνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, μετά από εισήγηση της Γενικής Διεύθυνσης ή/ και άλλης αρμόδιας οργανικής δομής. Στην περίπτωση κάθε άλλης εργασίας, η τελική έγκριση για την εξωτερική ανάθεση χορηγείται από τη Γενική Διεύθυνση, αν κρίνει ότι παρίσταται ανάγκη, απευθείας ή μετά από αίτημα της κατά περίπτωση αρμόδιας Διεύθυνσης, ανάλογα με τον Κλάδο της Εταιρίας, στον οποίο η υπηρεσία αυτή αφορά. Σε κάθε περίπτωση, σύμφωνα με το πλαίσιο της Πολιτικής, τα εμπλεκόμενα στελέχη εκφέρουν γνώμη επί της εξωτερικής ανάθεσης, σύμφωνα με τα κριτήρια της πολιτικής και το εύρος των επιλογών, τόσο σε αρχικό στάδιο, όσο και για την πορεία της συνεργασίας.

Πριν την υπογραφή της σύμβασης πραγματοποιείται νομικός/ κανονιστικός έλεγχος των συμβάσεων. Σε περίπτωση, δε, εξωτερικής ανάθεσης κρίσιμης λειτουργίας, η Γενική Διεύθυνση, με τη συνδρομή του Υπευθύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ενημερώνει σχετικά με την απόφαση περί της εξωτερικής ανάθεσης κρίσιμης λειτουργίας την Εποπτική Αρχή.

Ειδικά για ό,τι αφορά την αναλογιστική λειτουργία, η Εταιρία, 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 Εταιρία ανέθεσε με απόφαση Δ.Σ. και την προηγούμενη χρήση την Αναλογιστική της Λειτουργία είναι η εταιρία 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 πεδία της παρούσας έκθεσης, που είναι συναφή με την Αναλογιστική Λειτουργία.

Κατά τα λοιπά, οι πάροχοι με τους οποίους συνεργάζεται η Εταιρία δραστηριοποιούνται, πράγματι, εντός της ελληνικής επικράτειας.

B.8 Άλλες Πληροφορίες

Για την περίοδο αναφοράς, δεν υπάρχει άλλη σημαντική πληροφορία σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης της επιχείρησης. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας, (όπως παρουσιάζεται και στην παρούσα έκθεση), είναι ανάλογο προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εργασιών της επιχείρησης, καθώς αυτό προωθεί αποτελεσματικά την ορθή και συνετή διαχείρισή της. Για την πορεία απόδοσης (επάρκεια/ ανεπάρκεια) των επιμέρους δομών του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης, υπάρχει, αρμοδίως, (σύμφωνα με τις εταιρικές γραμμές αναφοράς), εύλογη και πρόσφορη ενημέρωση τόσο της ανώτερης διοίκησης, όσο και του Διοικητικού Συμβουλίου.

Γ. Προφίλ Κινδύνου

Βασικός στόχος της Εταιρίας 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 Εταιρία 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 Εταιρία απέναντι στον κίνδυνο.

Βάσει του επιχειρηματικού σχεδιασμού, το όριο Φερεγγυότητας κάτω από το οποίο θα αλλάξει η Εταιρία 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:

Risk Appetite	Ο κίνδυνος βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου και παρακολουθείται.
Risk Tolerance	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.
Risk Limit	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 Εταιρίας ή την υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής, η Εταιρία 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 Εταιρία 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 Εταιρίας και είναι οποιοσδήποτε κίνδυνος, εκτός του χρηματοοικονομικού, ο οποίος μεταβιβάζεται από το συμβαλλόμενο στην Εταιρία. 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 Εταιρία. Οι ουσιώδεις κίνδυνοι της κατηγορίας είναι ο Κίνδυνος Ασφαλίσεων, ο Κίνδυνος Αποθεμάτων και ο Καταστροφικός Κίνδυνος. Η αξιολόγησή τους βασίζεται στα απαιτούμενα κεφάλαια με βάση την έκθεση σε κίνδυνο.

Κίνδυνος / Risk Type	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements 31/12/2023	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements 31/12/2024
Κίνδυνος Ασφαλίσεων / Non - Life Premium Risk	4.681.848,93	5.594.368,07
Κίνδυνος Αποθεμάτων / Non - Life Reserve Risk		
Καταστροφικός Κίνδυνος / Non - Life Catastrophe Risk	1.222.810,71	1.978.609,57
Diversification within Non - Life Risk module	-778.502,90	-1.189.688,12
Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Κλάδων	5.126.156,74	6.383.289,51
Total capital requirement for Non - Life Risk module		

Παρατηρούμε μια αύξηση στον κίνδυνο ασφαλιστρων και αποθεμάτων κυρίως λόγω αύξησης των ασφαλιστρων και αποθεμάτων από την αλλαγή των αντασφαλιστικών συμβάσεων και της αύξησης της παραγωγής.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

α) Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
Κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών			
Κίνδυνος Ασφαλιστρων	6.243.615	7.451.813	9.296.843
Κίνδυνος Αποθεμάτων			
Καταστροφικός Κίνδυνος	2.702.047	3.224.919	4.023.392

β) Βάσει παρακολούθησης μεταβολών στα κάτωθι:

- Παραγωγή ασφαλιστρων ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή.

Κλάδος Ασφάλισης	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα	Τυπική Απόκλιση Κινδύνου Ασφαλιστρων	Όρια Δεδουλευμένων Ασφαλιστρων 2024		
			1 x Τυπική Απόκλιση	2 x Τυπική Απόκλιση	3 x Τυπική Απόκλιση
10 Προσωπικών Ατυχημάτων	693	8,5%	751	810	869
12 Ζημιών Αυτοκινήτου	1.515	8,0%	1.636	1.757	1.878
16 & 21 Μεταφορών	206	15,0%	237	268	299
17 Πυρός	4.608	8,0%	4.976	5.345	5.714
18 Γενικών Ατυχημάτων	600	13,0%	678	756	834
19 Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	11.206	10,0%	12.326	13.447	14.567
22 Γενικής Αστικής Ευθύνης	631	14,0%	719	807	896
26 Νομικής Προστασίας	1.010	8,3%	1.093	1.177	1.261
Ο κίνδυνος βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου και παρακολουθείται.					
<p>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.</p> <p>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.</p>					

- Επίπεδο Loss Ratio ανά κλάδο ασφάλισης.

Κλάδος Ασφάλισης	Loss Ratio	Τυπική Απόκλιση Κινδύνου Αποθέματος	Loss Ratio Όρια 2024		
			1 x Τυπική Απόκλιση	2 x Τυπική Απόκλιση	3 x Τυπική Απόκλιση
10 Προσωπικών Ατυχημάτων	25,9%	14,0%	39,9%	53,9%	67,9%
12 Ζημιών Αυτοκινήτου	47,3%	8,0%	55,3%	63,3%	71,3%
16 & 21 Μεταφορών	4,7%	11,0%	15,7%	26,7%	37,7%
17 Πυρός	156,0%	10,0%	166,0%	176,0%	186,0%
18 Γενικών Ατυχημάτων	231,7%	20,0%	251,7%	271,7%	291,7%
19 Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	66,4%	9,0%	75,4%	84,4%	93,4%
22 Γενικής Αστικής Ευθύνης	24,5%	11,0%	35,5%	46,5%	57,5%
26 Νομικής Προστασίας	7,3%	5,5%	12,8%	18,3%	23,8%

Ο κίνδυνος βρίσκεται εντός του επιθυμητού ορίου και παρακολουθείται.

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.

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.

- 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 εταιρίας.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής

Η κατηγορία περιλαμβάνει τους εξής ασφαλιστικούς κινδύνους:

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

Η αξιολόγησή τους βασίζεται στα απαιτούμενα κεφάλαια με βάση την έκθεση σε κίνδυνο.

Κίνδυνος / Risk Type	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements 31/12/2023	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements 31/12/2024
Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Ζωής Total capital requirement for Life Risk	707.213,68	697.802,65

Και αναλυτικά ανά υποκατηγορία,

Life 31/12/2023	Life 31/12/2024
707.213,68	697.802,65
Mortality	Mortality
61.119,86	65.368,73
Longevity	Longevity
16.233,86	13.311,93
Lapse	Lapse
491.533,78	433.706,02
Disability Morbidity	Disability Morbidity
0,00	0,00
Expenses	Expenses
231.795,68	280.454,74
Revision	Revision
7.785,54	8.290,65
CAT	CAT
136.986,35	145.900,30

Δεν εμφανίζονται σημαντικές μεταβολές.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

α) Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	1.017.816	1.214.773	1.449.843

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 αξιολόγησή τους βασίζεται στα απαιτούμενα κεφάλαια με βάση την έκθεση σε κίνδυνο.

Κίνδυνος / Risk Type	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements 31/12/2023	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements 31/12/2024
Κίνδυνος Υγείας Παρόμοιος Ζωής / Health SLT Underwriting Risk	818.449,33	788.172,08
Κίνδυνος Υγείας Παρόμοιος Γενικών Κλάδων / Health Non - SLT Underwriting Risk	346.240,19	283.809,43
Καταστροφικός Κίνδυνος / Health Catastrophe Risk	107.316,14	110.592,10
Diversification within Health Risk module	-200.962,54	-184.094,45
Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Υγείας Total capital requirement for Health Risk	1.071.043,12	998.479,16

Και αναλυτικά ανά υποκατηγορία υγείας παρόμοιας με ζωής:

SLT Health 31/12/2023	SLT Health 31/12/2024
818.449,33	788.172,08
Mortality	Mortality
0,00	0,00
Longevity	Longevity
21.486,78	32.463,38
Disability Morbidity	Disability Morbidity
700.173,87	598.272,26
Lapse	Lapse
275.886,09	389.801,69
Expenses	Expenses
92.706,08	94.602,24
Revision	Revision
0,00	0,00

Οι σημαντικότερες μεταβολές παρατηρήθηκαν στον κίνδυνο νοσηρότητας-ανικανότητας και στον κίνδυνο ακυρώσεων.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

α) Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας			
Κίνδυνος Υγείας - Γενικών	535.448	650.490	765.532
Κίνδυνος Υγείας - Ζωής	948.244	1.131.738	1.411.951
Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας	158.250	188.873	235.637

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

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 Εταιρίας.

Η αντασφάλιση 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.

Κάθε τρίμηνο ελέγχεται εάν υπάρχει κάποια υπέρβαση στις υπο-ενότητες του ασφαλιστικού κινδύνου βάσει των ορίων που έχουν εξιδεικευτεί στη διαδικασία ORSA. Σε κάθε περίπτωση ελέγχονται και αξιολογούνται οι αιτίες των μεταβολών ενώ αν κριθεί απαραίτητο διενεργείται σενάριο.

Ανάλυση Ευαισθησίας Ασφαλιστικού Κινδύνου

Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Ασφαλειών

Κίνδυνος Αποθεμάτων:

Αύξηση καθαρών τεχνικών προβλέψεων 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Γενικών Ασφαλειών	284,4

*σε χιλιάδες ευρώ

Κίνδυνος Ασφαλίστρων: Στην αποτίμηση του κινδύνου ασφαλίστρων, εμπεριέχεται η αύξηση παραγωγής που αναμένεται μέσα στο επόμενο έτος.

Αύξηση αναμενόμενων καθαρών ασφαλίστρων 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Γενικών Ασφαλειών	251,0

*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		10394	-		10394	-	698
Life Mortality	+15%	10.460	65	+20%	10.481	87	5
Life Longevity	+20%	10.408	13	+25%	10.411	17	1
Life Disability - Morbidity	+35%, +25%, 20%	10.394	0	+45%, +35%, 30%	10.394	0	0
Life Lapse down	-50%	10.828	434	-60%	10.935	540	96
Life Lapse up	+50%	10.130	0	+60%	10.090	0	0
Life Lapse mass	-40%	10.394	0	-50%	10.394	0	0
Life Expenses	+10%	10.675	280	+20%	10.837	443	136
Life Revision	+3%	10.403	8	+5%	10.408	14	1
Life CAT	+15%	10.540	146	+20%	10.589	195	25

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		387	-		387	-	998
Health Expenses	+10%	481	95	+20%	526	139	33
Health Mortality	+15%	366	0	+20%	359	0	0
Health Longevity	+20%	419	32	+25%	428	42	2
Health Medical exp up	+5%	982	595	+10%	2.047	1.661	962
Health Medical exp down	-5%	-624	0	-10%	-847	0	0
Health Income protection	+35%, +25%, 20%	390	3	+45%, +35%, 30%	391	5	1
Health Revision	+3%	387	0	+5%	387	0	0
Health Lapse down	-50%	777	390	-60%	906	519	62
Health Lapse up	+50%	217	0	+60%	196	0	0
Health Lapse mass	-40%	387	0	-50%	387	0	0

Κίνδυνος Αποθεμάτων:

Αύξηση καθαρών τεχνικών προβλέψεων 10%	
Επίπτωση Κινδύνου Υγείας	5,0

*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 Υγείας	23,4

*σε χιλιάδες ευρώ

Συγκέντρωση Ασφαλιστικού Κινδύνου

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ασφαλιστικού κινδύνου παρατηρείται στο χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ζημιών και προέρχεται από τον κίνδυνο ασφαλιστρων 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 68,9% (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 ανασφαλιστικής 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 Εταιρίας, 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. Οι επενδυτικοί στόχοι και τα όρια σύνθεσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου είναι σαφώς ορισμένα στην πολιτική επενδύσεων της Εταιρίας, στο πλαίσιο των επιθυμητών ορίων ανάληψης επενδυτικού κινδύνου.

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας δομείται με τέτοιο τρόπο ώστε να δίνεται βάρος στη διασφάλιση του επενδυόμενου κεφαλαίου με την επαρκή διαχείριση της έκθεσης στους κινδύνους αγοράς και τον πιστωτικό κίνδυνο και παράλληλα να υπάρχει ικανοποιητική καθαρή απόδοση ανάλογα με τους εκάστοτε επενδυτικούς στόχους. Για τον σκοπό αυτό, το σύνολο των επενδύσεων γίνεται αποκλειστικά σε χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία προσφέρουν ευλόγως προβλέψιμη απόδοση, η Εταιρία 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. Στο πλαίσιο της Επενδυτικής Επιτροπής οι αποφάσεις λαμβάνονται σύμφωνα με το προφίλ κινδύνων της εταιρίας, τον επιχειρηματικό προγραμματισμό και τα όρια που έχουν τεθεί.

Το Χαρτοφυλάκιο και τα όρια σύνθεσης χαρτοφυλακίου παρατίθενται στη συνέχεια:

ΤΡΕΧΟΥΣΕΣ ΑΞΙΕΣ	Όρια σύνθεσης χαρτοφυλακίου	31/12/2024		31/12/2023		31/12/2022	
	2024						
ΑΚΙΝΗΤΑ (εύλογη αξία βάσει εκτίμησης)	12,00%	4.937.147	7,54%	4.857.879	7,68%	4.782.467	7,83%
Ομόλογα ελληνικού δημοσίου	8,00%	775.616	1,18%	3.502.406	5,54%	3.106.458	5,08%
Έντοκα γραμματια ελληνικού δημοσίου	6,00%	3.073.150	4,69%	1.983.120	3,13%	2.184.400	3,57%
Ομόλογα ξένων κρατών		10.891.335	16,63%	8.111.771	12,82%	7.446.502	12,19%
Ομόλογα υπερεθνικών οργανισμών		6.233.537	9,52%	2.546.096	4,02%	2.531.308	4,14%
	25,00%	17.124.872	26,15%	10.657.867	16,85%	9.977.810	16,33%
Εταιρικά ομόλογα	42,00%	22.774.064	34,77%	23.596.113	37,29%	22.130.348	36,22%
Ομόλογα συνεταιριστικών τραπεζών	10,00%	5.617.414	8,58%	5.005.396	7,91%	4.545.801	7,44%
Μετοχές - συμμετοχές							
Εισηγμένες μετοχές		3.809.282		1.877.271		1.380.132	
Μη εισηγμένες μετοχές & μερίδες		1.678.567		3.816.505		3.530.701	
	13,00%	5.487.849	8,38%	5.693.777	9,00%	4.910.833	8,04%
Δάνεια	300.000	207.909		174.046		200.980	
Αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς	7,00%	1.452.766	2,22%	1.959.077	3,10%	2.356.017	3,86%
Χρηματικά διαθέσιμα							
Προθεσμιακές καταθέσεις		2.000.000		3.650.000		3.300.000	
Καταθ. όψεως & ταμειακά διαθέσιμα		2.248.259		2.363.232		3.811.246	
	17,00%	4.248.259	6,49%	6.013.232	9,50%	7.111.246	11,64%
Σύνολο		65.699.048	100,00%	63.442.912	100,00%	61.306.359	100,00%
Χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία ενέχουν συναλλαγματικό κίνδυνο	6,00% *	1.529.639	2,52%	1.443.250	2,46%	1.445.068	2,56%
Χρηματοοικονομικά μέσα μη διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά	20,00% *	7.295.982	12,01%	8.821.902	15,06%	8.076.502	14,29%

* επί του συνολικού χαρτοφυλακίου χρηματοοικονομικών μέσων

Σημείωση: Στον πίνακα δεν περιλαμβάνονται οι δεδουλευμένοι τόκοι

Παρατηρείται ότι όλες οι κατηγορίες επενδύσεων κινήθηκαν σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρίας, πλην της κατηγορίας των ομολόγων ξένων κρατών και υπερεθνικών οργανισμών η οποία ανήλθε σε 26,15% με όριο το 25%, η οποία οφείλεται σε αύξηση θέσεων στο κρατικό χρέος ξένων κρατών με αντίστοιχη μείωση του ελληνικού κρατικού χρέους. Από την εν λόγω κίνηση δεν επηρεάστηκε η Φερεγγυότητα της Εταιρίας.

Τέλος, βλέπουμε μείωση του ποσοστού επενδύσεων που δεν είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά, γεγονός που βελτιώνει την ποιότητα του χαρτοφυλακίου.

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

Κίνδυνος / Risk Type	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements 31/12/2023	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements 31/12/2024
Κίνδυνος Επιτοκίων / Interest rate risk	1.447.754,23	975.400,74
Κίνδυνος Μετοχών / Equity risk	3.167.683,63	2.691.306,73
Κίνδυνος Ακινήτων / Property Risk	1.214.469,74	1.234.286,81
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων / Spread Risk	4.693.435,47	3.593.634,71
Κίνδυνος Συγκέντρωσης / Concentration Risk	4.243.630,93	3.880.481,96
Κίνδυνος Συναλλάγματος / Currency risk	360.812,38	382.409,80
Diversification within Market Risk module	-5.670.400,50	-4.795.956,36
Κεφαλαιακές Ανάγκες Κινδύνου Αγοράς Total capital requirement for Market Risk	9.457.385,88	7.961.564,39

Στη διάρκεια του έτους παρατηρήθηκε μείωση σχεδόν στο σύνολο των υποκινδύνων που συνθέτουν τον κίνδυνο αγοράς, η οποία οφείλεται σε:

-Μείωση του κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων που οφείλεται σε μειωμένη έκθεση σε προθεσμιακές και ομόλογα με ταυτόχρονη βελτίωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του ομολογιακού χαρτοφυλακίου.

-Μείωση του κινδύνων μετοχών και συγκέντρωση από την διαδικασία συγχώνευσης Attica Bank- Παγκρήτια Τράπεζα.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
Κίνδυνος Αγοράς			
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	5.468.605	6.526.831	8.142.841
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	4.924.560	5.395.793	5.744.214
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	1.484.744	1.772.056	2.210.808
Κίνδυνος Μετοχών	4.840.064	5.776.662	7.051.413
Κίνδυνος Επιτοκίων	2.824.304	3.370.834	4.205.434
Κίνδυνος Συναλλάγματος	494.016	589.613	735.598

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 Εταιρία 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 εντοπίζεται στην Attica Bank. Η Εταιρία εκτίθεται τόσο στον επενδυτικό άξονα (Ομόλογα –Μετοχές – Καταθέσεις) όσο και σαν κανάλι διανομής. Η Εταιρία έχει διενεργήσει σενάριο απώλειας μεγαλύτερου συνεργάτη στο κεφάλαιο Γ.6, από το οποίο προκύπτει ότι δεν επηρεάζεται σημαντικά. Το σύνολο των επενδύσεων στην τράπεζα παρουσίασε μείωση, η οποία αποτυπώνεται στις κεφαλαιακές ανάγκες του κινδύνου συγκέντρωσης.

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

1) Βάσει Γεωγραφικής Διαφοροποίησης (Εντός/Εκτός Ελλάδος)

Τα στοιχεία 31/12/2024 αποτυπώνουν ότι το 54,9% ήταν εκτός Ελλάδος:

Κίνδυνος Χώρας	
<u>Εκτός Ελλάδος</u>	54,9%
<u>Εντός Ελλάδος</u>	45,1%

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 Εταιρία 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 2024								Σύνολο	%					
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	<B	UNRATED							
%	9,1%	9,7%	4,8%	25,4%	27,3%	1,4%	1,6%	20,7%							
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου / ΕΓΕΔ	3.856.095								3.856.095	6,4%					
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο ομολόγων	5.535.990	5.433.788	2.261.015	11.109.245	8.253.673	806.897	959.002	5.925.787	40.285.397	66,4%					
Ομόλογα Υπερεθνικών Οργανισμών	3.322.955	2.938.471							6.261.425	10,3%					
Ομόλογα Ξένων Κρατών	2.213.035	2.196.869	0	2.618.365		0		3.913.752	10.942.020	18,0%					
Ομόλογα Εταιρικά (Ξένα)		298.448	2.261.015	6.403.391	3.932.942	806.897	0	270.012	13.972.706	23,0%					
Ομόλογα Εταιρικά (Ελλάδος)				2.087.489	4.320.731	0	959.002	1.742.024	9.109.246	15,0%					
Ομόλογα Συνεταιριστικών Τραπεζών	3.292.086								0	2.448.191	5.740.277	9,5%			
Προθεσμιακές καταθέσεις Ελλάδος	1.003.467									1.002.530	2.005.997	3,3%			
Αμοιβαία κεφάλαια money market	6.352			79.028	58.379	13.942	9.565	1.285.499	1.452.766	2,4%					
UBS money market certificate									0	0	0,0%				
Διαθέσιμα στη UBS και Credit Agricole									73.052	73.052	0,1%				
Διαθέσιμα (όψεως & ταμείο) Ελλάδος									1.914.599	260.607	2.175.206	3,6%			
Μερίδες ΣΥΝ.ΠΕ. και μετοχές									438.942	592.030	345.225	2.059.726	1.627.260	5.063.182	8,3%
Σύνολο	5.542.342	5.872.729	2.926.098	15.389.593	16.581.930	820.840	968.567	12.549.873	60.651.972						

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:

Υποθέτουμε αγορά νέων εισηγμένων μετοχών αξίας ίσης με το 30% του μετοχικού χαρτοφυλακίου.

Αύξηση 30% Τοποθετήσεων σε Μετοχές Τύπου 1	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	549,7

*σε χιλιάδες ευρώ

Κίνδυνος Ακινήτων:

Υποθέτουμε αύξηση στην έκθεση σε ακίνητα κατά 10% συγκριτικά με την υπάρχουσα τοποθέτηση.

Αύξηση 10% Τοποθετήσεων σε Ακίνητα	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	87,2

*σε χιλιάδες ευρώ

Κίνδυνος Συγκέντρωσης, Πιστωτικών Περιθωρίων & Επιτοκίων:

Λόγω της αλληλεπίδρασης των εν λόγω κινδύνων εξετάζονται ενιαία στο σενάριο αύξημένης κατά 20% έκθεσης στον αντισυμβαλλόμενο με τη μεγαλύτερη συγκέντρωση. Η επιπλέον τοποθέτηση πραγματοποιείται σε καταθέσεις προθεσμίας.

Αύξηση 20% στον Αντισυμβαλλόμενο με τη Μεγαλύτερη Συγκέντρωση	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	475,2

*σε χιλιάδες ευρώ

Κίνδυνος Συναλλάγματος

Το σενάριο ως παραδοχή έχει την ισοτιμία της 31/12/2024: 1,0389. Υποθέτουμε επιπλέον έκθεση 2 εκ. σε δολάριο.

Τοποθέτηση επιπλέον 2.000.000 euro σε USD	
Επίπτωση Κινδύνου Αγοράς	164,3

Γ.3 Πιστωτικός κίνδυνος

Η αθέτηση των οικονομικών υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου σε βάρος της Εταιρίας αποτελεί τον πιστωτικό κίνδυνο. Αφορά κυρίως απαιτήσεις από αντασφαλιστές, διαμεσολαβούντες, ασφαλιζόμενους/συνεργάτες ή απαιτήσεις από αντισυμβαλλόμενες τράπεζες (καταθέσεις όψεως). Η Εταιρία 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.

Κίνδυνος / Risk Type	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements 31/12/2023	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements 31/12/2024
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπος Ι	1.536.273,35	1.447.267,42
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπος ΙΙ	84.750,24	84.947,47
Diversification within Counterparty Risk module	-20.205,76	-20.192,53
Κεφαλαιακές Ανάγκες Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου Total capital requirement for Counterparty Risk	1.600.817,83	1.512.022,36

Η μείωση στον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου τύπου Ι οφείλεται στη μείωση των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

- Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια σε συνάφεια με την έκθεση σε κίνδυνο:

Προφίλ Κινδύνων	Risk Appetite	Risk Tolerance	Risk Limit
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου			
Τύπου 1	3.303.206	3.942.407	4.918.527
Τύπου 2	436.028	520.404	649.253

Σε περίπτωση υπέρβασης των ορίων αναλύεται η αιτία και η έκθεση στους κύριους αντισυμβαλλόμενους.

- Με τριμηνιαία ενημέρωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης των αντασφαλιστών και συνεργαζόμενων τραπεζών
- Με μηνιαίο έλεγχο της πορείας των ληξιπρόθεσμων οφειλών.

Πιστωτικός Κίνδυνος & Ανάλυση Ευαισθησίας

Η μεγαλύτερη έκθεση αφορά τον βασικό αντασφαλιστή της εταιρίας. Η παρακολούθηση της έκθεσης σε αντισυμβαλλόμενους παρακολουθείται αποτελεσματικά απο την εξειδίκευση των ορίων των κινδύνων.

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

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 κατά τη διαδικασία ORSA, δεδομένης της υψηλής ρευστότητας της Εταιρίας 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 Εταιρία φροντίζει να διατηρεί επαρκή επίπεδα ρευστότητας για την εκπλήρωση των εύλογα αναμενόμενων χρηματικών ροών.

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

Παρατηρούμε ότι η διαφορά ρευστότητας στην κατηγορία 0-1 έτη που υπήρχε την προηγούμενη χρονιά και ήταν 452.995€ πλέον είναι 5.460.209€ και οφείλεται κυρίως στην μείωση των αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθώς και στην αύξηση των ομολόγων στην συγκεκριμένη κατηγορία.

Τεχνικές Μείωσης Κινδύνου Ρευστότητας

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

-Η Εταιρία 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 την λήξη.
- Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Τα στοιχεία του ενεργητικού τα οποία παρουσιάζονται άμεσα ρευστοποιήσιμα (<3 μηνών) τον Δεκέμβριο του 2024 ανήλθαν σε: € 11.120.132 από € 11.798.523 που ήταν τον Δεκέμβριο του 2023.

-Διατηρείται επικαιροποιημένο σχέδιο Ρευστότητας το οποίο παρακολουθείται από την Οικονομική Διεύθυνση και ανανεώνεται κατ' ελάχιστον ετησίως και σε έκτακτες περιπτώσεις.

-Η εταιρία διατηρεί μηνιαίως ημερολόγιο αναμενόμενων πληρωμών το οποίο παρακολουθείται και εξετάζεται ως προς τις τελικές πληρωμές

Ανάλυση Ευαισθησίας Κινδύνου Ρευστότητας

Στο σενάριο πλημμύρας στην Θεσσαλία με κεφάλαια Κρήτης , που παρουσιάζεται στην ενότητα Γ.6, όπου οι ζημιές του φυσικού φαινομένου «Daniel» αναπαράγονται στην Κρήτη με βασικό κριτήριο το ποσοστό των ζημιών ανά συνολικό ασφαλισμένο κεφάλαιο πλημμύρας, αποτελεί ένα παράδειγμα όπου η Εταιρία καλείται να καλύψει σημαντικό όγκο πληρωμών ως συνέπεια ενός καταστροφικού φυσικού γεγονότος. Στο σενάριο αυτό, η εταιρία καλείται να πληρώσει 1,22 εκ. μετά την εφαρμογή της καταστροφικής σύμβασης.

Σε κάθε περίπτωση, δεν δημιουργείται θέμα αποπληρωμής των υποχρεώσεων της Εταιρίας αφού το προκύπτον ποσό υπολείπεται του ελαχίστου περιθωρίου ρευστότητας των 6 εκ. επιβεβαιώνοντας ότι ο κίνδυνος είναι χαμηλής σημαντικότητας για την Εταιρία.

Γ.5 Λειτουργικός κίνδυνος

Η Εταιρία 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 Εταιρία 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.

Ο λειτουργικός κίνδυνος κατατάσσεται στους κινδύνους χαμηλότερης σημαντικότητας σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας.

Τεχνικές Μείωσης Λειτουργικού Κινδύνου

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 Εταιρίας.

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.

Κίνδυνος / Risk Type	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements 31/12/2023	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements 31/12/2024
Λειτουργικός Κίνδυνος / Operational Risk	876.883,10	855.108,89

Συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση, οι κεφαλαιακές ανάγκες του λειτουργικού κινδύνου δεν παρουσιάζουν αξιοσημείωτη μεταβολή.

Η παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων γίνεται:

Βάσει των ορίων που έχουν τεθεί στην ORSA σε σχέση με τα απαιτούμενα κεφάλαια 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	1.050.899	1.191.545	1.412.237

Ανάλυση Ευαισθησίας Λειτουργικού Κινδύνου

Υποθέτουμε την αύξηση των ακαθάριστων δεδουλευμένων ασφαλίσεων και τεχνικών προβλέψεων της Εταιρίας εξαιρουμένου του περιθωρίου κινδύνου, κατά 10%.

Αύξηση Παραγόντων Λειτουργικού Κινδύνου 10%	
Επίπτωση Λειτουργικού Κινδύνου	85,5

Η επίπτωση είναι επιπλέον 85,5 χιλ. στις κεφαλαιακές ανάγκες του λειτουργικού κινδύνου.

Γ.6 Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Η Εταιρία 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, η Εταιρία αξιολογεί ως υψηλής σημαντικότητας τον κίνδυνο κλιματικής αλλαγής. Σε αυτό το πλαίσιο, 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 Εταιρίας στον κίνδυνο κλιματικής αλλαγής.

Άλλοι κίνδυνοι στην κατηγορία υψηλής σημαντικότητας είναι ο κίνδυνος χώρας, ο κίνδυνος λάθους ή ακκόβουλης ενέργειας και ο κίνδυνος ψευδούς απαίτησης αποζημίωσης.

Την περίοδο αναφοράς δεν υπήρξε κάποια σημαντική αλλαγή στα μέτρα αξιολόγησης των λοιπών κινδύνων.

Διενέργεια Προσομοιώσεων Ακραίων Καταστάσεων

Η Εταιρία στο πλαίσιο της ORSA τον Σεπτέμβριο του 2024 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 Εταιρία λόγω της αντασφάλισης, σε περίπτωση ανάκλησης.

Παραδοχές: η Εταιρία δεν βρίσκει άμεσα αντασφαλιστική κάλυψη. Υποθέτουμε ότι δεν έχουμε υποχρεώσεις και απαιτήσεις από τον κύριο αντασφαλιστή, αφαιρώντας τα αντίστοιχα ποσά από τον ισολογισμό. Επηρεάζονται ο ισολογισμός και ο επιτοκιακός κίνδυνος του Κινδύνου Αγοράς, ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου, ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζημιών και ο Κίνδυνος Ρευστότητας.

Stress Test			Ίδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 1	Ανάκληση Άδειας Βασικού Αντασφαλιστή	2025	30.138	18.637	161,7%
		2026	31.025	18.989	163,4%
	Risk Mitigation Effect Default of Basic Reinsurer	2027	32.059	19.386	165,4%

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. Επηρεάζεται ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπου Ι όσον αφορά τους αντασφαλιστές.

Stress Test			Ίδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 2	Μείωση Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Βασικού Αντασφαλιστή (A to BBB)	2025	27.224	14.566	186,9%
		2026	28.492	14.957	190,5%
	Risk Mitigation Effect Downgrade of Basic Reinsurer (A to BBB)	2027	29.860	15.380	194,2%

Σενάριο 3: Ανάκληση άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Α'

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο αυτό είναι η επίδραση στην Εταιρία που θα είχε η ανάκληση της άδειας της Συνεταιριστικής Τράπεζας Α'. Μηδενίζεται η συνολική θέση της τρέπεζας σε μερίδες, ομόλογα, προθεσμιακές και καταθέσεις όψεως. Για τα δύο τελευταία έτη, λαμβάνεται υπόψη η μείωση της παραγωγής σύμφωνα με προηγούμενες ανακλήσεις. Επηρεάζονται ο ισολογισμός και οι κίνδυνοι Αγοράς και Αντισυμβαλλομένου Τύπου Ι ως προς τις καταθέσεις.

Stress Test			Ίδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 3	Ανάκληση Άδειας Συνεταιριστικής Τράπεζας Α'	2025	24.644	13.329	184,9%
		2026	25.719	13.698	187,8%
	Default Of Cooperative Bank A'	2027	27.284	14.156	192,7%

Σενάριο 4: Απώλεια μεγαλύτερου συνεργάτη της εταιρίας

Αυτό που εξετάζεται στο σενάριο είναι η επίδραση στην Εταιρία που θα είχε η απώλεια παραγωγής του μεγαλύτερου συνεργάτη σύμφωνα με παλαιότερες ανακλήσεις. Επηρεάζονται ο ισολογισμός και ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπου Ι ως προς τις καταθέσεις όψεως, από τις οποίες αφαιρείται το ποσό μείωσης της παραγωγής για τα έτη 2025 και 2026.

Stress Test			Ίδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 4	Απώλεια μεγαλύτερου συνεργάτη της εταιρίας	2025	26.837	13.543	198,2%
	Loss of the company's larger partner	2026	27.890	13.936	200,1%

Σενάριο 5: Έκθεση σε Κρατικό Χρέος

Στο σενάριο αυτό οι τοποθετήσεις που διαθέτει η Εταιρία σε Κρατικά/Υπερεθνικά Ομόλογα, σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου και Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου, ενσωματώνονται στους κινδύνους. Επηρεάζονται ο Κίνδυνος Αγοράς ως προς τον Κίνδυνο Πιστωτικών Περιθωρίων και τον Κίνδυνο Συγκέντρωσης. Επαναυπολογίζονται οι συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας της εταιρίας, συμπεριλαμβάνοντας τη συνολική έκθεση σε κρατικό χρέος.

Stress Test			Ίδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 5	Έκθεση σε Κρατικό Χρέος	2025	27.262	14.821	183,9%
		2026	28.540	15.276	186,8%
	Sovereign Debt	2027	29.927	15.824	189,1%

Σενάριο 6: Μείωση Αξίας των Ακινήτων 10%

Στο σενάριο εξετάζεται μια απομείωση της αξίας των ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών ακινήτων κατά 10%. Το ποσό που αντιστοιχεί στη μείωση, αφαιρείται από το ενεργητικό του ισολογισμού. Επηρεάζονται ο ισολογισμός και ο Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων του Κινδύνου Αγοράς.

Stress Test			Ίδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 6	Μείωση της Αξίας Ακινήτων 10%	2025	26.506	13.527	196,0%
		2026	27.771	13.925	199,4%
	Value Decrease in Assets 10%	2027	29.137	14.353	203,0%

Σενάριο 7: Απορρόφηση Συνεταιριστικών Τραπεζών από συστημική τράπεζα

Στο σενάριο εξετάζεται η απορρόφηση των Συνεταιριστικών Τραπεζών από Συστημική Τράπεζα.

Παραδοχές: Οι μερίδες και τα ομόλογα των υπό απορρόφηση συνεταιριστικών τραπεζών μηδενίζονται, ενώ οι καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές μεταφέρονται στη Συστημική Τράπεζα. Για τα έτη 2026 και 2027 λαμβάνεται υπόψη η μείωση της παραγωγής σύμφωνα με παλαιότερες ανακλήσεις. Επηρεάζονται ο ισολογισμός, ο Κίνδυνος Αγοράς και ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπου Ι.

Stress Test			Ίδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 7	Απορρόφηση Συνεταιριστικών Τραπεζών από Συστημική Τράπεζα	2025	21.526	12.950	166,2%
		2026	22.206	13.169	168,6%
	Merger of Cooperative Banks	2027	23.522	13.577	173,2%

Σενάριο 8: Πλημμύρα στη Θεσσαλία με Κεφάλαια Κρήτης το έτος 2024

Εξετάζεται το σενάριο όπου οι ζημιές του φυσικού φαινομένου «Daniel» αναπαράγονται στην Κρήτη με βασικό κριτήριο το ποσοστό των ζημιών ανά συνολικό ασφαλισμένο κεφάλαιο πλημμύρας. Επηρεάζονται ο ισολογισμός, ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπου Ι και ο Κίνδυνος Ρευστότητας.

Stress Test 2025, Solvency Ratio 199,20%		Ίδια Κεφάλαια / Eligible Own Funds	SCR/Συνολικές Ανάγκες Φερεγγυότητας	SOLVENCY RATIO
SCENARIO 8	Σενάριο Πλημμύρας	24.413	13.523	180,5%
	Scenario Flood			

Σενάριο 9: Σενάριο Μείωσης της Αξίας των Επενδύσεων

Λόγω της ενεργειακής μεταβλητότητας, των γεωπολιτικών και διεθνών εξελίξεων, και της μεταβλητότητας των επιτοκίων, το σενάριο εξέτασε την απομείωση από 1% έως 10% των επενδυτικών στοιχείων (ομολόγων, εισηγμένων μετοχών, αμοιβαίων κεφαλαίων).

Υποθέσαμε ότι η αξία των ομολόγων, των εισηγμένων μετοχών και των αμοιβαίων κεφαλαίων που διαθέτει η Εταιρία μειώνονται σε κλίμακα 1% έως 10% με βάση τον Δεκέμβριο του 2025.

2025			
Scale / Κλίμακα	Eligible Own Funds / Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	SCR / Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	Solvency Ratio / Δείκτης Φερεγγυότητας
base	27.078	13.485	199,20%
1%	26.524	13.545	195,82%
2%	25.970	13.497	192,41%
3%	25.415	13.449	188,98%
4%	24.861	13.401	185,52%
5%	24.307	13.353	182,03%
6%	23.754	13.306	178,52%
7%	23.200	13.259	174,98%
8%	22.646	13.211	171,41%
9%	22.092	13.164	167,82%
10%	21.538	13.117	164,19%

Γ.7 Άλλες πληροφορίες

Το προφίλ κινδύνων της Εταιρίας 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 31/12/2024, 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
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Δ.1.1	3.087	-3.087	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Δ.1.2	3.695.346	729.047	4.424.393
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδίωχρηση	Δ.1.3	3.245.253	1.232.416	4.477.669
Επενδύσεις	Δ.1.4	60.832.933	-1.122.242	59.710.691
- Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδίωχρηση)	Δ.1.4α	964.863	-82.555	882.309
- Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και λοιπές συμμετοχές	Δ.1.4β	424.668	0	424.668
- Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	Δ.1.4γ	5.067.022	-3.840	5.063.182
- Ομόλογα	Δ.1.4δ	50.917.617	-1.035.847	49.881.769
- Μεριδία ΟΣΕΚΑ και ETF's	Δ.1.4ε	1.452.766	0	1.452.766
- Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	Δ.1.4στ	2.005.997	0	2.005.997
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	Δ.1.5	207.909	0	207.909
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλιστές	Δ.1.6	9.791.975	-3.031.739	6.760.235
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	Δ.1.6	175.353	0	175.353
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	Δ.1.7	1.446.886	209.983	1.656.869
Λοιπές απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	Δ.1.8	437.013	0	437.013
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	Δ.1.9	2.248.259	0	2.248.259
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού που δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	Δ.1.10	120.298	0	120.298
Σύνολο ενεργητικού		82.204.311	-1.985.623	80.218.688
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ				
Τεχνικές Προβλέψεις	Δ.2	37.406.245	599.179	38.005.424
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές προς εργαζομένους	Δ.3.1	360.151	0	360.151
Χρηματ/κές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	Δ.3.2	190.143	0	190.143
Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	Δ.3.3	1.098.775	0	1.098.775
Οφειλές σε αντασφαλιστές	Δ.3.4	9.104.802	0	9.104.802
Λοιπές οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	Δ.3.5	2.425.266	0	2.425.266
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	Δ.3.6	4.500.000	0	4.500.000
Σύνολο παθητικού		55.085.382	599.179	55.684.561
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού		27.118.929	-2.584.802	24.534.127

Σημείωση: τα κονδύλια της στήλης «Οικονομικές Καταστάσεις ΔΠΧΑ» έχουν αναταξινομηθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα κονδύλια της στήλης « Ισολογισμός Solvency II».

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:

α) τα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών και με όρους αγοράς

β) τα στοιχεία του παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβαστούν ή διακανονιστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών και με όρους αγοράς

γ) 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) δεν υπάρχουν στοιχεία εκτός ισολογισμού.

Δ.1 Περιουσιακά στοιχεία

Οι σημαντικότερες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και απαιτήσεων αναλύονται παρακάτω:

1. Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Τα άυλα στοιχεία ενεργητικού αφορούν λογισμικά προγράμματα (άδειες χρήσεις), τα οποία, στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η Εταιρία 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	3.087	(3.087)	-

2. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις επιμετρώνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 12.

Το μεγαλύτερο μέρος της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης οφείλεται στη χρεωστική διαφορά που προέκυψε από το πρόγραμμα ανταλλαγής Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (PSI) και αποσβένεται ισόποσα σε 30 έτη, αρχής γενομένης από το έτος 2012. Στις 31.12.2024, ο αναβαλλόμενος φόρος που αναλογεί στο ποσό της φορολογικά αναπόσβεστης χρεωστικής διαφοράς ανέρχεται στο ποσό των € 2.957 χιλ. που θα αποσβεστεί στα επόμενα 17 έτη.

Η Εταιρία αξιολογεί την πιθανότητα μελλοντικών φορολογητέων κερδών, το ύψος αυτών καθώς και τον αναμενόμενο χρονικό ορίζοντα για την αναστροφή των προσωρινών διαφορών

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.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενες φορολ. Απαιτήσεις	3.695.346	729.047	4.424.393

3. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση

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 έκθεση εκτίμησης ανεξάρτητου πιστοποιημένου εκτιμητή ακινήτων, με κρίσιμη ημερομηνία εκτίμησης την 31.12.2024, 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 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	2.822.422	1.232.416	4.054.839
Εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα	237.074	-	237.074
Μισθωτικά δικαιώματα χρήσης	185.757	-	185.757
Σύνολο ενσώματων παγίων	3.245.253	1.232.416	4.477.669

4. Επενδύσεις

Οι επενδύσεις της Εταιρίας 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 και ETF's

- 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.

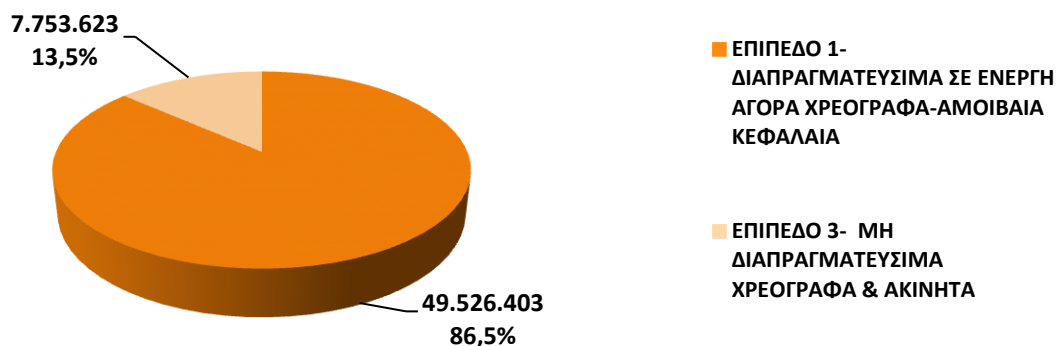
Όλα τα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία προσδιορίζεται εύλογη αξία, κατηγοριοποιούνται σε τρία επίπεδα, με κριτήριο την πηγή άντλησης των στοιχείων αποτίμησης τους:

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 αντανakλώνται 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 εταιρίας - 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 31/12/2024.

Η μεταβολή της αξίας σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ οφείλεται στη διαφορά επιμέτρησης των επενδυτικών αυτών ακινήτων που 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)	964.863	(82.555)	882.309

β. Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και λοιπές συμμετοχές

Η Εταιρία συμμετέχει στο κεφάλαιο των μη εισηγμένων εταιριών «U&M Ασφαλιστικό Πρακτορείο Α.Ε.» και «Συνεταιριστικό Ασφαλιστικό Πρακτορείο Ξάνθης Α.Ε.» με ποσοστά 100% και 27,4% αντίστοιχα. Για την αποτίμηση των συμμετοχών αυτών χρησιμοποιείται η προσαρμοσμένη μέθοδος της καθαρής θέσης.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
U & M Μονοπρόσωπη Α.Ε.	69.594	-	69.594
Ασφαλιστικό Πρακτορείο Ξάνθης Α.Ε.	355.074	-	355.074
Σύνολο συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	424.668	-	424.668

γ. Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης

Η Εταιρία διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο της εισηγμένες μετοχές καθώς και μη εισηγμένες μετοχές και μερίδες πιστωτικών ιδρυμάτων και λοιπών εταιριών. Οι εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους με βάση τις δημοσιευμένες τιμές κατά την ημερομηνία αναφοράς. Οι μη εισηγμένες μετοχές και μερίδες αποτιμήθηκαν με χρήση εναλλακτικών μεθόδων αποτίμησης, όπως περιγράφεται στην ενότητα Δ.4.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Εισηγμένες μετοχές	3.809.282	-	3.809.282
Μη εισηγμένες μετοχές και μερίδες	1.257.740	-3.840	1.253.900
Σύνολο μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	5.067.022	-3.840	5.063.182

δ. Ομόλογα

Το χαρτοφυλάκιο ομολόγων της Εταιρίας 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 λαμβάνουν τιμές από εξειδικευμένους και αναγνωρισμένους παρόχους τιμών.

Τα μη διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές ομόλογα ελληνικών τραπεζών, στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II αποτιμώνται βάσει τιμών από παρεμφερή περιουσιακά στοιχεία που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές, όπως περιγράφεται στην ενότητα Δ.4, ενώ στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 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 & Έντοκα Γραμμάτια Ελλ. Δημοσίου	3.848.766	-	3.848.766
Κρατικά ομόλογα ξένων κρατών	10.891.335	-	10.891.335
Υπερεθνικά ομόλογα	6.233.537	-	6.233.537
Εταιρικά ομόλογα	22.774.064	-	22.774.064
Μη διαπραγματεύσιμα ομόλογα τραπεζών	6.653.262	-1.035.847	5.617.414
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	516.653	-	516.653
Σύνολο ομολογιακού χαρτοφυλακίου	50.917.617	-1.035.847	49.881.769

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 & ETF'S	1.452.766	-	1.452.766

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	2.005.997	-	2.005.997

5. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα δάνεια με προσδιορισμένες πληρωμές που χορηγούνται στο προσωπικό της Εταιρίας. 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	207.909	-	207.909

6. 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	9.791.975	(3.031.740)	6.760.235

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	175.353	-	175.353

7. 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 βάσει της εκτίμησης ως προς την εισπραξιμότητα των σχετικών ποσών.

Η μεταβολή της αξίας στον ισολογισμό Φερεγγυότητα II σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ προκύπτει από την εκτίμηση για ανακτήσεις ζημιών η οποία, σύμφωνα με το νέο πρότυπο ΔΠΧΑ 17, συμπεριλαμβάνεται στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στο παθητικό.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους	1.190.370	-	1.190.370
Απαιτήσεις από συνεργάτες πωλήσεων	47.833	-	47.833
Απαιτήσεις από επανεισπράξεις ζημιών	-	209.983	209.983
Απαιτήσεις από αποζημιώσεις του συστήματος φιλικού διακανονισμού	208.683	-	208.683
Σύνολο απαιτήσεων από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.446.886	209.983	1.656.869

8. 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	30.345	-	30.345
Λοιποί Χρεώστες	243.609	-	243.609
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	163.059	-	163.059
Σύνολο απαιτήσεων εμπορικής φύσεως	437.013	-	437.013

9. 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	106.300	-	106.300
Καταθέσεις όψεως	2.141.958	-	2.141.958
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων	2.248.259	-	2.248.259

10. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

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	67.396	-	67.396
Λοιπά έξοδα επόμενων χρήσεων	52.902	-	52.902
Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού	120.298	-	120.298

Δ.2 Τεχνικές Προβλέψεις

Η Εταιρία δραστηριοποιείται σε κλάδους ασφαλίσεων ζημιών και σε κλάδους ασφαλίσεων ζωής, όπως ορίζονται στο ν.4364/2016, έχοντας λάβει υπόψη το Κεφάλαιο ΙΙ της ΠΕΕ 213/05.12.2022.

SII κατηγοριοποίηση	Κλάδος Ασφάλισης	Λογιστικός Κλάδος
Ασφαλίσεις Ζημιών		
Other motor	Χερσαία οχήματα	12
Marine, aviation, transport (MAT)	Μεταφερόμενα εμπορεύματα	16
	αστική ευθύνη από θαλ. ποτ. λιμν. Σκάφη	21
Fire and other damage to property	Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως	17
Miscellaneous financial loss	Διάφορες χρηματικές απώλειες	18
Motor vehicle liability	Αστική ευθύνη αυτοκινήτων	19
Third-party liability	Γενική αστική ευθύνη	22
Legal expenses	Νομική προστασία	26
Assistance	Βοήθεια	27
Ασφαλίσεις Υγείας (με διαφορετική τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις ζωής)		
Income protection insurance	Ατυχήματα γενικών ασφαλίσεων	10
Health Non Similar to Life techniques (NSLT)- Income protection	Καλύψεις ζωής ετησίως ανανεούμενες, καλύψεις ομαδικών ασφαλίσεων	1.1, 1.3
		1.3
Health Non Similar to Life techniques (NSLT)- Medical expenses	Καλύψεις ζωής ετησίως ανανεούμενες, καλύψεις ομαδικών ασφαλίσεων	1.3
Ασφαλίσεις Ζωής		
Life with profit participation	Ατομικές βασικές καλύψεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	1.1, 1.2
	Ομαδικά Αποταμιευτικά Συμβόλαια	VII
Life without profit participation	Βασικές καλύψεις ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	1.1
	Κάλυψη θανάτου δανειοληπτών	
Ασφαλίσεις Υγείας (με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής)		
Health Similar to Life techniques (SLT) - Income protection	Συμπληρωματικές καλύψεις ζωής	1.3
Health Similar to Life techniques (SLT) - Medical expenses	Συμπληρωματικές καλύψεις ζωής	1.3

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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Εταιρίας 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.

Οι παράγοντες εξέλιξης καθώς και το μοτίβο πληρωμών υπολογίζονται για κάθε κλάδο ασφαλίσεων ζημιών 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 θνησιμότητα και ο δείκτης ακυρωσιμότητας που χρησιμοποιήθηκε βασίζονται στα ιστορικά στοιχεία της Εταιρίας. 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 και η θνησιμότητα δεν διαφοροποιήθηκαν σημαντικά συγκριτικά με την προηγούμενη αποτίμηση.

Ο δείκτης ζημιών ισούται με το λόγο των συνολικών ζημιών προς τα δεδουλευμένα ασφάλιστρα. Ανάλογα με τη φύση της κάθε δραστηριότητας διαφοροποιείται ο χρονικός ορίζοντας μελέτης του δείκτη ζημιών. Ο δείκτης ζημιών μελετάται για ομάδες καλύψεων ώστε να αντικατοπτρίζονται με βέλτιστο τρόπο οι κίνδυνοι που έχει αναλάβει η Εταιρία. Οι ομάδες

αυτές είτε συμπίπτουν με τον λογιστικό κλάδο όπως συμβαίνει με τις ασφαλίσεις ζημιών, είτε είναι υποομάδες αυτού με ενιαίο προφίλ κινδύνου όπως συμβαίνει στις ασφαλίσεις υγείας (με παρόμοια τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις ζωής).

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. Οι δείκτες εξόδων προσδιορίστηκαν στη βάση των κατανεμημένων εξόδων προς τα εγγεγραμμένα ασφαλιστρα για τις ασφαλίσεις ζημιών και υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις ζωής. Για τις ασφαλίσεις ζωής και υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις ζωής έγινε η παραδοχή ότι τα έξοδα αποτελούν ποσοστό είτε επί των ασφαλιστρων (έξοδα πρόσκτησης), είτε ετήσιο σταθερό ποσό ανά συμβόλαιο/ κάλυψη/ ασφαλισμένο (διοικητικά έξοδα ανανέωσης και διατήρησης συμβολαίων), είτε ποσοστό επί των αποθεμάτων (έξοδα επενδύσεων). Στα έξοδα εφαρμόζεται πληθωριστική αναπροσαρμογή κατά τη διάρκεια της μελλοντικής προβολής. Τα έξοδα εντός τρέχοντος έτους παρουσιάστηκαν σχετικά αυξημένα συγκριτικά με το προηγούμενο έτος στο σύνολό τους.

Μακροοικονομικά μεγέθη

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

Το 2024 η Αναλογιστική Λειτουργία επικαιροποίησε τις εκτιμήσεις της για πληθωρισμό βασιζόμενη σε προβλέψεις διεθνών οργανισμών (ΟΟΣΑ, ΔΝΤ, ΕΕ, ΕΚΤ) τόσο για την Ελλάδα όσο και για το Ευρώ.

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.

Ασφαλίσεις Ζημιών

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.

Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στον μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, σταθμισμένων βάσει πιθανοτήτων, λαμβανομένης υπόψη της χρονικής αξίας του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών) χρησιμοποιώντας την κατάλληλη καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου.

Οι προβλέψεις των εκκρεμών απαιτήσεων υπολογίζονται ως το άθροισμα:

- των προβλέψεων αποθέματος εκκρεμών ζημιών φ/φ,
- των προβλέψεων απόθεματος εκκρεμών ζημιών αναλογιστικών στατιστικών μεθόδων (IBNR) και
- των προβλέψεων για τα έμμεσα έξοδα διακανονισμού (ULAE).

Για τον υπολογισμό χρησιμοποιήθηκαν διάφορες αναλογιστικές μέθοδοι (τόσο τριγωνικές όσο και συχνότητας-σφοδρότητας) για την ανάλυση του κάθε κλάδου ασφάλισης λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, τις ιδιαιτερότητες του κλάδου, τις πολιτικές της Εταιρίας, και την αξιοπιστία του δείγματος. Για τον τελικό υπολογισμό υιοθετείται η καταλληλότερη προσέγγιση για τον κάθε κλάδο. Για την πλειοψηφία των κλάδων υιοθετείται η τριγωνική μέθοδος Chain Ladder βασισμένη στο σταθμισμένο μέσο όρο όλων των ετών. Η επιλεγμένη μεθοδολογία κρίθηκε ως η αντιπροσωπευτικότερη για την εκτίμηση των κινδύνων του κλάδου παρουσιάζοντας διαχρονική συνέπεια. Η βάση υπολογισμού είναι τα έτη από το 2013 μέχρι το τρέχον έτος.

Για τον καθορισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλίσεων λαμβάνεται υπόψη το Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων (UPR) – το οποίο έγινε βάσει αναλυτικών στοιχείων - και ο συνολικός δείκτης ζημιών και εξόδων (combined LR) κάθε κλάδου. Έπειτα, καθορίζονται το ύψος των χρηματοροών για τα μελλοντικά έτη βάσει του υπολογιζόμενου μοτίβου πληρωμών για τα ασφάλιστρα.

Οι αντασφαλιστικές απαιτήσεις (Reinsurance Recoverable) υπολογίζονται ξεχωριστά τόσο για τις προβλέψεις ζημιών και 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 Εταιρία 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 Εταιρίας 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.

Η προβολή των μελλοντικών χρηματοροών γίνεται με ντετερμινιστική και όχι στοχαστική προσέγγιση. Να σημειωθεί ότι το χαρτοφυλάκιο στο οποίο θα μπορούσε να εφαρμοστούν στοχαστικές μέθοδοι αποτελεί μικρό ποσοστό του χαρτοφυλακίου ζωής (μικρότερο του 13%) και πολύ μικρό ποσό κατ' απόλυτο νούμερο στο σύνολο της Εταιρίας.

Η Εταιρία διαθέτει αντασφαλιστικές συμβάσεις ζωής τύπου «quota share». Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις είναι ετησίως ανανεούμενες κατά συνέπεια το όριο της αντασφάλειας τέθηκε να είναι για ένα έτος. Ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων γίνεται με τη μεθοδολογία που περιγράφεται για τις τεχνικές προβλέψεις πρωτασφάλισης. Τέλος, Η Εταιρία δεν διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο της προϊόντα που χρήζουν διαχωρισμό (unbundling).

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.

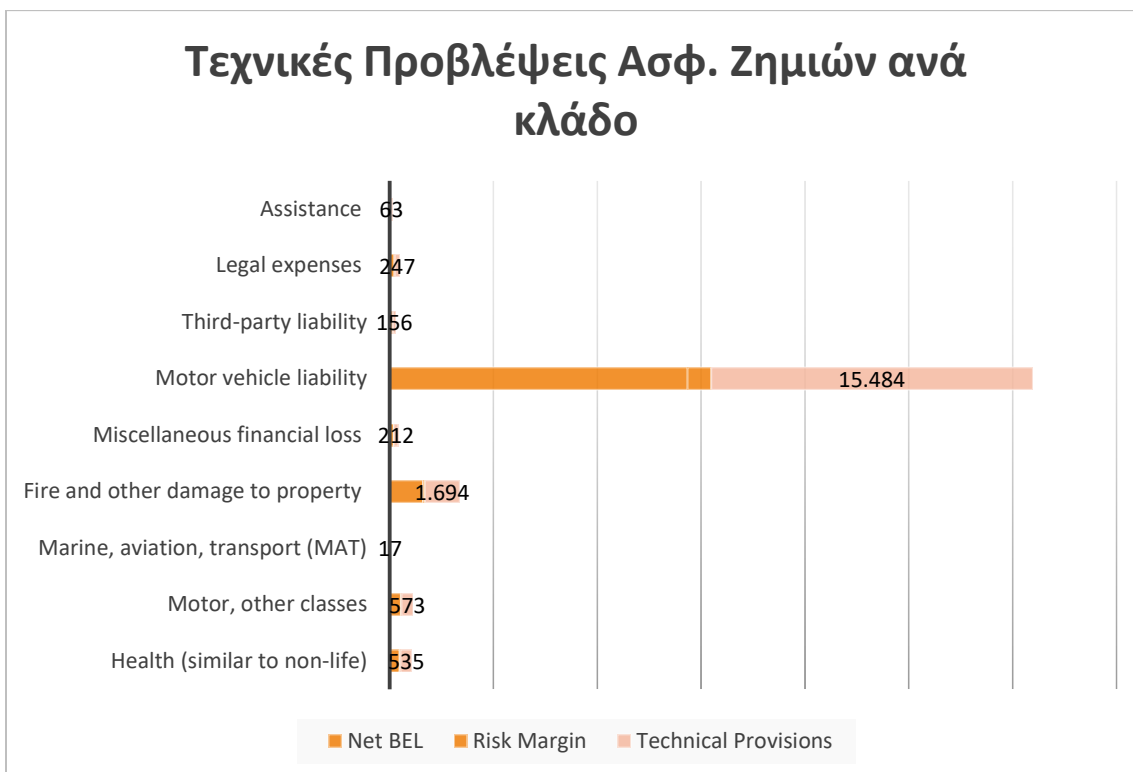
Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου έχει γίνει βάση της πέμπτης απλουστευμένης μεθόδου για τις ασφαλίσεις ζημιών και για τις ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας παρόμοιες με ζωή βάση της δεύτερης απλούστευσης, όπως αυτές έχουν οριστεί από τις τεχνικές προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ.

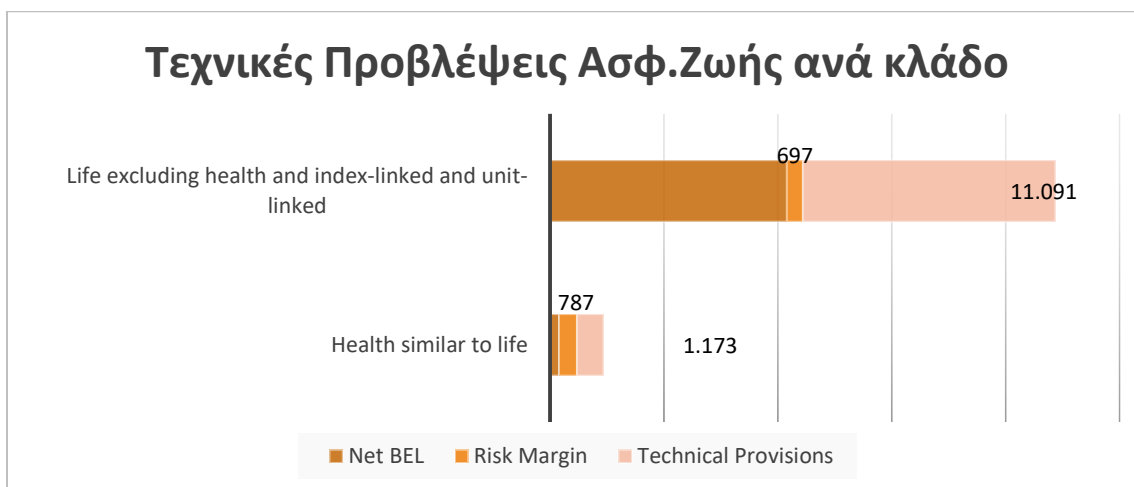
Τεχνικές Προβλέψεις

Τεχνικές προβλέψεις ανά κατηγορία δραστηριοτήτων Φερεγγυότητας II (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	Βέλτιστη Εκτίμηση	Περιθώριο κινδύνου	Τεχνικές Προβλέψεις	Ανακτήσεις
Ασφαλίσεις Ζημιών και Υγείας με διαφορετική βάση από τις ασφαλίσεις ζωής	17.641	1.340	18.981	210
Ασφαλίσεις Ζωής και Υγείας με παρόμοια βάση από τις ασφαλίσεις ζωής	10.781	1.483	12.264	
Σύνολο	28.422	2.823	31.245	210

Οι Τεχνικές Προβλέψεις της Εταιρίας ανέρχονται σε 31 εκ. ευρώ με την πλειοψηφία αυτών να προέρχεται από τις ασφαλίσεις ζημιών.

Η ανάλυση ανά κλάδο ασφάλισης παρουσιάζεται διαγραμματικά στους ακόλουθους πίνακες.





Το μεγαλύτερο ποσοστό των τεχνικών προβλέψεων συγκεντρώνεται στον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτων (82%) και έπειτα ακολουθεί ο κλάδος πυρός (9%). Η πλειοψηφία των τεχνικών προβλέψεων αφορά μακροπρόθεσμες ασφαλίσεις ζωής (βασικές καλύψεις), οι οποίες αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος του συνολικού χαρτοφυλακίου ζωής (90%). Ο βασικότερος κίνδυνος που αναγνωρίζεται για αυτές τις καλύψεις είναι ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας και δευτερευόντως ο κίνδυνος εγγύησης επιτοκίου.

Οι Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητας II παρουσιάζονται αυξημένες κατά 4 εκ. συγκριτικά με αυτές των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κυρίως λόγω της διαφορετικής μεθοδολογίας υπολογισμού.

Τεχνικές προβλέψεις ανά κατηγορία δραστηριοτήτων Φερεγγυότητας II (ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	ΔΠΧΑ	Φερεγγυότητα II
Ασφαλίσεις Ζημιών και Υγείας με διαφορετική βάση από τις ασφαλίσεις ζωής	15.888	18.981
Ασφαλίσεις Ζωής και Υγείας με παρόμοια βάση από τις ασφαλίσεις ζωής	11.279	12.264
Σύνολο	27.167	31.245

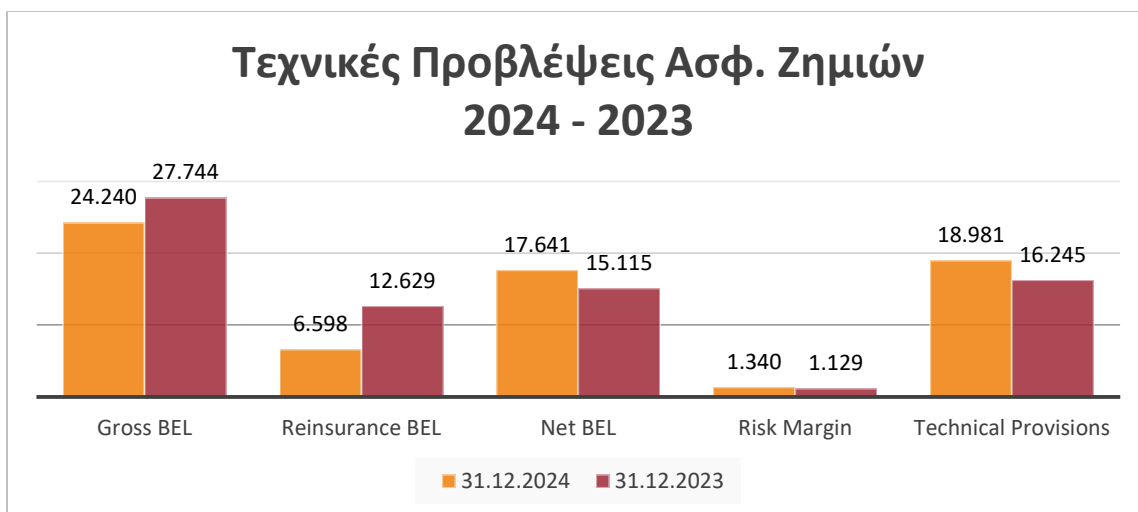
Η απόκλιση ανάμεσα στις δύο αποτιμήσεις οφείλεται στη διαφορετική μεθοδολογία που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και σε SII περιβάλλον. Η διαφορετική μεθοδολογία συνίσταται στα παρακάτω:

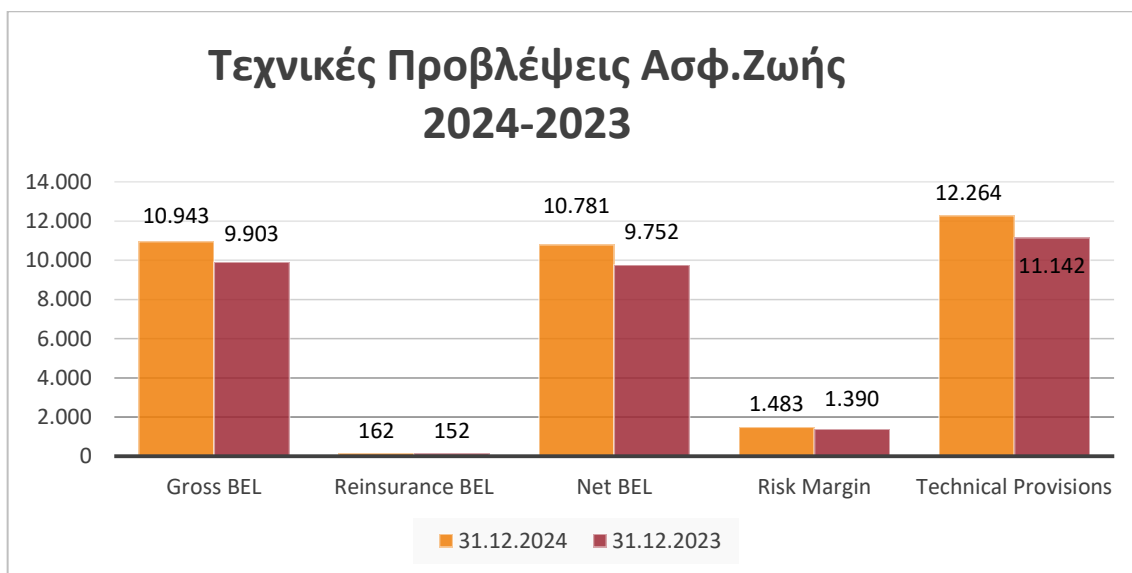
- Για τον υπολογισμό των υποχρεώσεων που θα προκύψουν από το μέρος των ασφαλίσεων που είναι σε ισχύ σε περιβάλλον SII ακολουθείται η μεθοδολογία πρόβλεψης ασφαλίσεων σε αντίθεση με το περιβάλλον IFRS17 στο οποίο χρησιμοποιείται το απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων μετά την αφαίρεση των

μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης. Η προσέγγιση αυτή ακολουθείται τόσο στις μικτές βέλτιστες εκτιμήσεις όσο και στην συμμετοχή των αντασφαλιστών.

- Σε περιβάλλον SII για την εκτίμηση οποιονδήποτε διακυμάνσεων από την εξελισσόμενη εμπειρία όπως υπολογίζεται στη Βέλτιστης Εκτίμησης υπολογίζεται το περιθώριο κινδύνου βάσει της μεθοδολογίας του κόστους του κεφαλαίου. Αντιθέτως στο περιβάλλον IFRS17 ο αντίστοιχος υπολογισμός γίνεται μέσω του Risk adjustment το οποίο αν και διέπεται από την ίδια λογική δεν ποσοτικοποιείται με τον ίδια μεθοδολογία.
- Τα δεδομένα με τα οποία γίνονται οι υπολογισμοί και στις δύο περιπτώσεις είναι τα ίδια, όπως και οι παραδοχές στην πλειοψηφία τους εκτός από την καμπύλη προεξόφλησης και τα έξοδα.
- Καθώς το IFRS17 είναι λογιστικό πρότυπο ακολουθεί τη λογιστική κατηγοριοποίηση των ασφαλίσεων ενώ αντιθέτως στο περιβάλλον SII ακολουθείται η κατηγοριοποίηση που δίνεται από τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΙΟΡΑ η οποία δεν συμπίπτει με την λογιστική.

Οι συνολικές τεχνικές προβλέψεις αυξήθηκαν κατά 3,8 εκ. ευρώ συνολικά και ειδικά κατά 2,7 εκ. ευρώ στις ασφαλίσεις ζημιών και 1,1 εκ. ευρώ στις ασφαλίσεις ζωής.





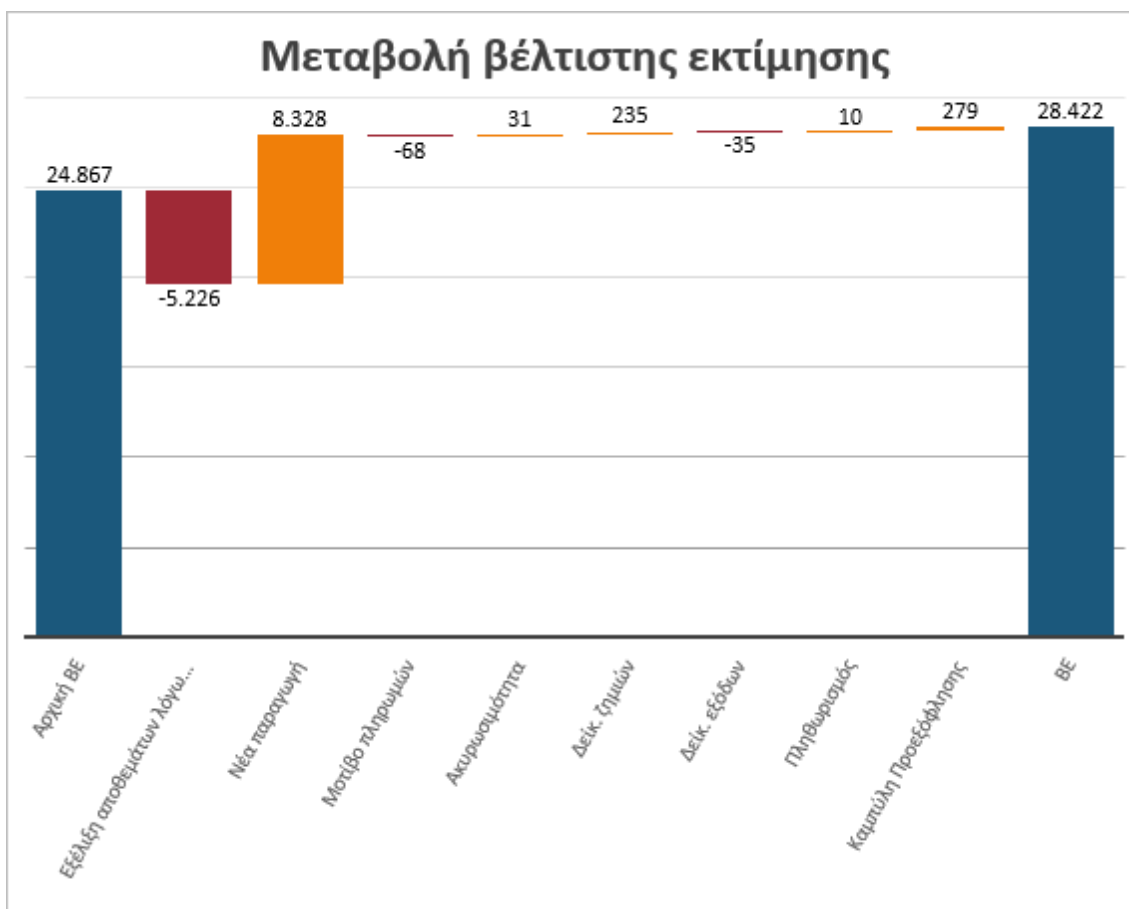
Η μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων οφείλεται εν μέρει στην παραγωγή και στην ωρίμανση του χαρτοφυλακίου και εν μέρει στην επικαιροποίηση των παραδοχών. Οι κυριότερες μεταβολές συνοψίζονται παρακάτω:

- Στις ασφαλίσεις ζημιών η διαφορά λόγω ωρίμανσης και μετατόπισης χαρτοφυλακίου και νέας παραγωγής εκτιμάται σε +2,3 εκ. ευρώ. Η κύρια αιτία της αύξησης των τεχνικών προβλέψεων ήταν αλλαγή της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις τεχνικές προβλέψεις. Δευτερευόντως μία μικρή αύξηση της παραγωγής οδήγησε σε ανάλογη αύξηση των τεχνικών προβλέψεων ασφαλιστρών του κλάδου αυτοκινήτου. Αντιθέτως, στους κλάδους 17 και 18 οι τεχνικές προβλέψεις μειώθηκαν σημαντικά καθώς πληρώθηκε σημαντικό μέρος των αποζημιώσεων που ήταν σε εκκρεμότητα κατά την προηγούμενη αποτίμηση.
- Στις ασφαλίσεις ζωής η διαφορά λόγω ωρίμανσης και μετατόπισης χαρτοφυλακίου, καθώς και νέας παραγωγής εκτιμάται σε 800 χιλ. ευρώ, κυρίως λόγω της παραγωγής των συμβολαίων DAF και των συμβολαίων της κάλυψης Στόχου.
- Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων δεν παρουσίασαν σημαντική μεταβολή συγκριτικά με την προηγούμενη αποτίμηση, με εξαίρεση των δεικτών ζημιών. Η συνολική επίπτωση στη βέλτιστη εκτίμηση από τη μεταβολή στις παραδοχές, (έξοδα, δείκτη ζημιών, μοτίβο πληρωμών, κλπ.) εκτιμάται σε +454 χιλ. ευρώ. Σημαντικότερη αυτών είναι η επίπτωση από τη μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης +279 χιλ. ευρώ και από τη μεταβολή του δείκτη ζημιών κατά +240 χιλ. ευρώ.
- Η Εταιρία το τρέχον έτος παρουσιάζει σημαντική μείωση του δείκτη ζημιών των ασφαλίσεων ζημιών. Ο δείκτης ζημιών επανήλθε στα επίπεδα προ 2023, το οποίο ήταν

ένα ακραίο έτος λόγω των καιρικών φαινομένων αφορούσαν τους κλάδους 17 και 18. Ο δείκτης ζημιών των ατομικών ασφαλίσεων υγείας παρουσίασε σημαντική αύξηση τα τελευταία έτη, γεγονός που παρατηρείται σε όλη την ασφαλιστική αγορά. Σημαντική ήταν η αύξηση της σφοδρότητας ενώ αντιθέτως, η συχνότητα των ζημιών παραμένει σε σχεδόν σταθερά επίπεδα τα τελευταία έτη με μία ζημιά ανά 20 χρόνια.

- Εντός του έτους ο δείκτης ακυρωσιμότητας των ασφαλίσεων ζωής και ο δείκτης θνησιμότητας δεν παρουσίασαν σημαντική διαφοροποίηση από τα προηγούμενα έτη. Αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο των βασικών ασφαλίσεων ζωής με εγγυημένα επιτόκια (τα οποία δεν παρέχονται πλέον από την αγορά), εκτιμάται ότι τα επόμενα έτη ο δείκτης ακυρωσιμότητας θα παραμείνει σε χαμηλά επίπεδα.
- Οι δείκτες εξόδων των ασφαλίσεων ζημιών παρουσίασαν μία μικρή μείωση εξαιτίας της σχετικής αύξησης παραγωγής ενώ οι δείκτες εξόδων ασφαλίσεων ζωής παρέμειναν σε παρόμοια επίπεδα.
- Τα τελευταία δύο έτη ήταν χρονιές με υψηλό πληθωρισμό, ο οποίος είχε άμεσο αντίκτυπο στις ασφαλιστικές εργασίες. Η Αναλογιστική Λειτουργία λαμβάνοντας υπόψη το τρέχον οικονομικό περιβάλλον, επανεκτίμησε τον πληθωρισμό ούτως ώστε οι τεχνικές προβλέψεις να εξακολουθούν να είναι ρεαλιστικές δεδομένων των τρεχουσών συνθηκών της αγοράς. Πηγή των υποθέσεων είναι οι προβλέψεις διεθνών οργανισμών (ΟΟΣΑ, ΔΝΤ, ΕΕ, ΕΚΤ) τόσο για την Ελλάδα όσο και για το Ευρώ. Η πρόβλεψη για μελλοντικό πληθωρισμό ήταν σε λίγο χαμηλότερα επίπεδα από αυτόν της προηγούμενης χρονιάς, ακολουθώντας τις προβλέψεις των διεθνών οργανισμών.
- Η καμπύλη προεξόφλησης παρουσίασε μείωση εντός του έτους οδηγώντας σε υψηλότερες Βέλτιστες Εκτιμήσεις κατά 279 χιλ. ευρώ.

Η μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης απεικονίζεται διαγραμματικά ως ακολούθως:



Ως Αρχική BE νοείται η βέλτιστη εκτίμηση κατά την 31.12.2023, ενώ ως BE νοείται η τελική Βέλτιστη Εκτίμηση.

Σε σχέση με τους πιθανούς κινδύνους και τις αβεβαιότητες, πέραν της έμφυτης ενσωματωμένης αβεβαιότητας που έχουν οι προβλέψεις, ως λοιπές περιοχές αβεβαιότητας και πιθανοί κίνδυνοι θα μπορούσαν να αναφερθούν οι αλλαγές στο γενικότερο οικονομικό περιβάλλον, στη μίξη και τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου (portfolio risk profile) καθώς τέτοιες μεταβολές μπορεί να επηρεάσουν τόσο τη συχνότητα όσο και το ύψος της αποζημίωσης, περιορισμένοι όγκοι χαρτοφυλακίου, μεταβολές στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων, κ.λπ.

Η Αναλογιστική Λειτουργία προχώρησε σε ελέγχους ευαισθησίας των βασικών παραδοχών με σκοπό να εντοπίσει πηγές αβεβαιότητας μεταβάλλοντας τους βασικούς παράγοντες για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Οι έλεγχοι ευαισθησίας κατέδειξαν ότι η βέλτιστη εκτίμηση των ασφαλίσεων ζημιών παρουσιάζει μεταβλητότητα στην επιλογή των συντελεστών εξέλιξης. Επίσης, σε έλεγχο της μεθοδολογίας υπολογισμού του αποθέματος εκκρεμών ζημιών του κλάδου αστικής ευθύνης αυτοκινήτου, προκύπτει ότι ο περαιτέρω διαχωρισμός σε σωματικές βλάβες και υλικές ζημιές, καθώς και η ανάλυση των σωματικών βλαβών σε μικρές και μεγάλες ζημιές δεν διαφοροποιεί σημαντικά τις 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 +/-4% τη βέλτιστη εκτίμηση.

Δ.3 Άλλες υποχρεώσεις

Οι κατηγορίες υποχρεώσεων αναλύονται παρακάτω:

1. Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές προς εργαζομένους

Συμπεριλαμβάνονται οι υποχρεώσεις προς το προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης που καλείται να καταβάλει υπό μορφή προκαθορισμένης παροχής η Εταιρία 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 31/12/2024.

	Οικονομικές Καταστάσεις βάσει ΔΠΧΑ	Προσαρμογή Αξίας κατά Φερεγγυότητα II	Ισολογισμός Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	360.151	-	360.151

2. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις της Εταιρίας 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	81.618	-	81.618
Μακροπρόθεσμες χρηματ/κές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	108.525	-	108.525
Σύνολο χρηματ/κών υποχρεώσεων εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	190.143	-	190.143

3. Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις προς τους συνεργάτες πωλήσεων που σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρίας. 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	1.098.775	-	1.098.775

4. Οφειλές προς αντασφαλιστές

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι υποχρεώσεις της Εταιρίας 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	9.104.802	-	9.104.802

5. Λοιπές οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις της Εταιρίας 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
Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	1.245.379	-	1.245.379
Υποχρεώσεις προς ταμεία - οργανισμούς	340.593		340.593
Λοιπές υποχρεώσεις εμπορικής φύσεως	839.294	-	839.294
Σύνολο οφειλών εμπορικής φύσεως	2.425.266	-	2.425.266

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 Εταιρίας 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 Βασικά Ίδια Κεφάλαια στην Κατηγορία 1 «Υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία» ή στην Κατηγορία 2, αναλόγως των ποσοτικών ορίων του άρθρου 98 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

Το επιχειρηματικό μοντέλο και ο επιχειρηματικός σχεδιασμός της Εταιρίας δεν προβλέπει την πρόωρη αποπληρωμή του ομολογιακού δανείου.

	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 εισηγμένων μερίδων πιστωτικών ιδρυμάτων και μετοχών λοιπών εταιριών έγινε με χρήση εναλλακτικών μεθόδων αποτίμησης. Όσον αφορά τις κατεχόμενες μερίδες συνεταιριστικών τραπεζών, η αποτίμηση βασίστηκε σε χρηματιστηριακή αξία πανομοιότυπου στοιχείου που διαπραγματεύεται στο ΧΑΑ, με προσαρμογές ώστε να αντανακλώνται οι κίνδυνοι ρευστότητας (illiquidity haircut) και χαμηλής εμπορευσιμότητας (marketability discount). Για την αποτίμηση μετοχών μη εισηγμένων εταιριών χρησιμοποιήθηκε η προσέγγιση βάσει εισοδήματος, η οποία μετατρέπει μελλοντικά ποσά (ταμειακές ροές) σε ένα ενιαίο τρέχον ποσό (discounted free cash flows).

Η αποτίμηση των μη διαπραγματεύσιμων σε ενεργή αγορά ομολόγων εκδόσεως ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων έγινε με εναλλακτική μέθοδο που χρησιμοποιεί τιμές και συναφείς πληροφορίες που προκύπτουν από παρεμφερή στοιχεία της αγοράς, με προσαρμογές ώστε να αντανακλώνται ο πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας.

Η επάρκεια των άνω αποτιμήσεων 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 πρωταρχικοί στόχοι της στρατηγικής διαχείρισης κεφαλαίων της Εταιρίας είναι, η εξασφάλιση της συμμόρφωσης με τις εξωτερικά επιβληθείσες κεφαλαιακές απαιτήσεις και η διατήρηση σε συνεχή βάση 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 αναφοράς τα βασικά εποπτικά ίδια κεφάλαια της Εταιρίας, βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητα II, αποτελούνται από:

- Το μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών
Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρίας 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 ποσό 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	31.12.2024	31.12.2023
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	24.534.127	25.933.510
<u>Μείον</u>		
α.Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων	16.474.306	16.545.970
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	4.424.393	4.496.057
β.Προβλέψιμα μερίσματα		
Εξισωτικό αποθεματικό	8.059.821	9.387.540

- 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 Εταιρίας 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 διάρκειά του είναι αόριστη και για τυχόν εξόφλησή του απαιτείται προηγούμενη απόφαση της Εποπτικής Αρχής. Στην περίπτωση αυτή η Εταιρία 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 πόσο των €4.424.393, 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 κάτοχο τους μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί. 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 κάτοχο τους μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί και η λήξη τους είναι καθορισμένη.

Η Εταιρία 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 31.12.2024, αναλύονται στον παρακάτω πίνακα.

Βασικά ίδια κεφάλαια στις 31.12.2024	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	8.059.821	8.059.821			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	4.500.000		4.500.000		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	4.424.393				4.424.393
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια	29.034.127	20.109.734	4.500.000		4.424.393

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
31.12.2023	30.433.510	21.437.454	4.500.000		4.496.057
31.12.2024	29.034.127	20.109.734	4.500.000		4.424.393
ΜΕΤΑΒΟΛΗ	-4,60%	-6,19%	0,00%		-1,59%

Στις 31.12.2024, 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 31.12.2024	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	26.619.693	20.109.734	4.500.000		2.009.959
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	24.609.734	20.109.734	4.500.000		

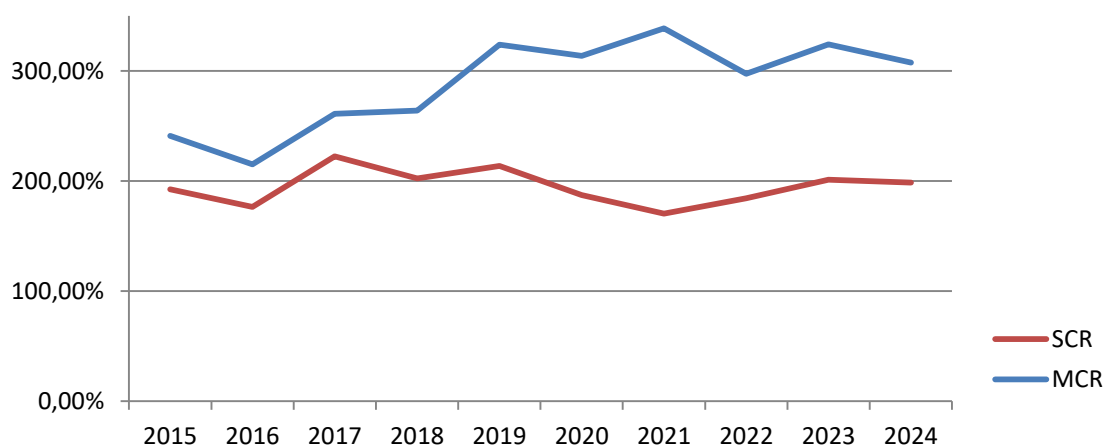
Η μεταβολή των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος αναφοράς απεικονίζεται στους παρακάτω πίνακες:

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
31.12.2023	28.025.645	21.437.454	4.500.000		2.088.192
31.12.2024	26.619.693	20.109.734	4.500.000		2.009.959
ΜΕΤΑΒΟΛΗ	-5,02%	-6,19%	0,00%		-3,75%

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
31.12.2023	25.937.454	21.437.454	4.500.000	
31.12.2024	24.609.734	20.109.734	4.500.000	
ΜΕΤΑΒΟΛΗ	-5,12%	-6,19%	0,00%	

Στις 31/12/2024 η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρίας ανέρχεται σε €13.399.729 και ο δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (solvency ratio) σε ποσοστό 198,66%. 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 307,62%.

Η διαχρονική εξέλιξη των δεικτών κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας 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 αποτιμώνται για σκοπούς φερεγγυότητας, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Ίδια κεφάλαια κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης	2024	2023
Μετοχικό κεφάλαιο	7.907.924	7.907.924
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.141.989	4.141.989
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	15.069.016	16.849.523
Σύνολο	27.118.929	28.899.436
Διαφορές αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας στοιχείων ενεργητικού	-1.985.623	-2.323.510
Διαφορές αποτίμησης για σκοπούς φερεγγυότητας στοιχείων παθητικού	-599.179	-642.416
Πλεόνασμα στοιχείων ενεργητικού - παθητικού ισολογισμού Φερεγγυότητα II	24.534.127	25.933.510

E.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Η Εταιρία 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 Εταιρίας.

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

Κίνδυνος / Risk Type	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Solvency Capital Requirements	
	2023	2024
Κίνδυνος Επιτοκίων / Interest rate risk	1.447.754,23	975.400,74
Κίνδυνος Μετοχών / Equity risk	3.167.683,63	2.691.306,73
Κίνδυνος Ακινήτων / Property Risk	1.214.469,74	1.234.286,81
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων / Spread Risk	4.693.435,47	3.593.634,71
Κίνδυνος Συγκέντρωσης / Concentration Risk	4.243.630,93	3.880.481,96
Κίνδυνος Συναλλάγματος / Currency risk	360.812,38	382.409,80
Diversification within Market Risk module	-5.670.400,50	-4.795.956,36
Κεφαλαιακές Ανάγκες Κινδύνου Αγοράς Total capital requirement for Market Risk	9.457.385,88	7.961.564,39
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπος I	1.536.273,35	1.447.267,42
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου Τύπος II	84.750,24	84.947,47
Diversification within Counterparty Risk module	-20.205,76	-20.192,53
Κεφαλαιακές Ανάγκες Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου	1.600.817,83	1.512.022,36
Κίνδυνος Ασφαλίστρων / Non - Life Premium Risk	4.681.848,93	5.594.368,07
Κίνδυνος Αποθεμάτων / Non - Life Reserve Risk		
Καταστροφικός Κίνδυνος / Non - Life Catastrophe Risk	1.222.810,71	1.978.609,57
Diversification within Non - Life Risk module	-778.502,90	-1.189.688,12
Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Κλάδων	5.126.156,74	6.383.289,51
Κίνδυνος Υγείας Παρόμοιος Ζωής / Health SLT Underwriting Risk	818.449,33	788.172,08
Κίνδυνος Υγείας Παρόμοιος Γενικών Κλάδων / Health Non - SLT Underwriting Risk	346.240,19	283.809,43
Καταστροφικός Κίνδυνος / Health Catastrophe Risk	107.316,14	110.592,10
Diversification within Health Risk module	-200.962,54	-184.094,45
Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Υγείας Total capital requirement for Health Risk	1.071.043,12	998.479,16
Κεφαλαιακές Ανάγκες Ασφαλιστικού Κινδύνου Ζωής Total capital requirement for Life Risk	707.213,68	697.802,65
Diversification within modules	-4.918.221,36	-5.008.537,96
Βασικές Κεφαλαιακές Ανάγκες / Basic Solvency Capital Requirements	13.044.395,90	12.544.620,11
Λειτουργικός Κίνδυνος / Operational Risk	876.883,10	855.108,89
Προσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας / Αποθεμάτων	0,00	0,00
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας / Total Solvency Capital Requirements	13.921.279,00	13.399.729,00
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις / Minimum Capital Requirements	8.000.000,00	8.000.000,00

Στον πίνακα που ακολουθεί, βλέπουμε τις συνιστώσες υπολογισμού της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης:

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης		C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	3.330.096,07
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	13.399.729,00
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	6.029.878,05
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	3.349.932,25
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	3.349.932,25
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	8.000.000,00
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	8.000.000,00

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

Η Εταιρία 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 31/12/2024 συγκριτικά με την 31/12/2023 αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα:

Κίνδυνοι	Κεφαλαιακές απαιτήσεις		Μεταβολή
	31/12/2023	31/12/2024	
Κίνδυνος Αγοράς	9.457.386	7.961.564	-1.495.821
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	1.600.818	1.512.022	-88.795
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Γενικών Κλάδων	5.126.157	6.383.290	1.257.133
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Υγείας	1.071.043	998.479	-72.564

Η μείωση του κινδύνου αγοράς οφείλεται σε:

-Μείωση του κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων που οφείλεται σε μειωμένη έκθεση σε προθεσμιακές και ομόλογα με ταυτόχρονη βελτίωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του ομολογιακού χαρτοφυλακίου.

-Μείωση του κινδύνων μετοχών και συγκέντρωση από την διαδικασία συγχώνευσης Attica Bank- Παγκρήτια Τράπεζα.

Η αύξηση του Ασφαλιστικού Κινδύνου Γενικών Κλάδων οφείλεται στην αλλαγή των αντασφαλιστικών συμβάσεων και την αύξηση της παραγωγής.

Η μείωση του κινδύνου αντισυμβαλλομένου είναι συνέπεια της μείωσης των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστές. Τέλος, η μεταβολή του Ασφαλιστικού Κινδύνου Υγείας οφείλεται στη μείωση της καμπύλης προεξόφλησης και στις μειωμένες συνολικά εκκρεμείς ζημιές.

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

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

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

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος.

E.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.

E.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
Στοιχεία ενεργητικού		
Υπεραξία	R0010	
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	R0020	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	4.424.392,79
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδίochρηση	R0060	4.477.669,25
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	59.710.690,48
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδίochρηση)	R0080	882.308,66
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	424.667,70
Μετοχές	R0100	5.063.181,78
Μετοχές — εισηγμένες	R0110	3.809.282,05
Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120	1.253.899,73
Ομόλογα	R0130	49.881.769,40
Κρατικά ομόλογα	R0140	21.059.540,20
Εταιρικά ομόλογα	R0150	28.822.229,20
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	1.452.766,27
Παράγωγα	R0190	
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	2.005.996,67
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	207.909,29
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	207.909,29
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	R0270	6.760.235,47
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	6.598.326,37
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	6.512.072,07
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	86.254,30
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	161.909,10
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	90.147,16
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	71.761,94
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	1.656.868,66
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	175.352,73
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	437.012,88
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	2.248.258,53
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	120.298,14
Σύνολο ενεργητικού	R0500	80.218.688,22

Στοιχεία παθητικού		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510	25.579.284,04
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	24.958.467,60
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	23.670.888,21
Περιθώριο κινδύνου	R0550	1.287.579,39
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	R0560	620.816,44
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	568.626,32
Περιθώριο κινδύνου	R0590	52.190,12
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	12.426.139,83
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	1.263.613,33
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	476.869,78
Περιθώριο κινδύνου	R0640	786.743,55
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	11.162.526,50
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	10.465.988,59
Περιθώριο κινδύνου	R0680	696.537,91
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	
Λουπές τεχνικές προβλέψεις	R0730	
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	0,00
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	360.151,37
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	
Παράγωγα	R0790	
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	190.143,20
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	1.098.775,09
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	9.104.802,39
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	2.425.265,51
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
Λουπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	
Σύνολο παθητικού	R0900	55.684.561,43
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	24.534.126,79

S.05.01.01

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για : υποκατάσεις ασφαλήτων και ασφαλήτων στον κλάδο ηθικών (Πρωτοαποβλήτων και αναλήψεις αναδυόμενες ασφαλήτων)											
		Ασφάλιση υπερίκων βυθών	Ασφάλιση προποταίος εισοδηματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, ενδύσεων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση τριτοβάθμιας και λοιπών κλάδων ηθικών	Ασφάλιση Γενικής Αστικής Ευθύνης	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνεργική	Διάφορες χρηματικές ανάγκες	Σύνολο	
		C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0110	C0120	C0200	
Εγγυημένα Ασφάλιστρα	Μεστέ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Μερίδιο Ανασφάλιστη	RO110	504.639,39	1.181.605,26	11.994.233,50	1.721.275,25	204.202,08	5.465.804,50	1.158.303,29	1.048.182,47	1.487.283,16	862.782,92	25.628.311,82
	Κόβρα	RO140	144.317,70	286.233,08	2.659.287,52	0,00	95.409,22	3.954.873,69	949.425,76	0,00	992.922,58	597.402,58	9.679.575,13
Ανεκλυμμένα Ασφάλιστρα	Μεστέ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Μερίδιο Ανασφάλιστη	RO200	360.321,69	895.372,18	9.334.945,98	1.721.275,25	108.792,86	1.510.930,81	208.877,53	1.048.182,47	494.360,58	265.680,34	15.948.739,69
	Κόβρα	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ασφαλισμένα Ασφάλιστρα	Μεστέ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Πρωτοαποβλήτων	RO210	391.471,34	1.138.048,74	11.679.944,56	1.634.222,87	200.140,22	5.008.059,28	887.845,77	1.031.661,98	1.437.817,71	697.163,90	24.106.376,37
	Κόβρα	RO240	163.128,50	277.343,41	3.155.011,43	0,00	91.852,16	3.627.591,98	709.865,32	0,00	955.036,14	464.573,64	9.444.422,58
Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις	Μεστέ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Πρωτοαποβλήτων	RO300	228.342,84	860.685,33	8.524.933,13	1.634.222,87	108.288,06	1.380.467,30	177.980,45	1.031.661,98	482.781,57	232.590,26	14.661.953,79
	Κόβρα	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις	Μεστέ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Πρωτοαποβλήτων	RO310	203.009,82	36.274,95	9.207.433,90	758.507,80	3.399,09	-691.727,18	12.903,32	60.148,05	0,00	-3.673,96	9.586.275,79
	Κόβρα	RO340	24.125,99	20.189,61	1.654.773,72	0,00	1.725,39	-524.332,57	9.076,18	0,00	0,00	3.794,26	1.189.352,58
Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις	Μεστέ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Πρωτοαποβλήτων	RO400	178.883,83	16.085,34	7.552.660,18	758.507,80	1.673,70	-167.394,61	3.827,14	60.148,05	0,00	-7.468,22	8.396.923,21
	Κόβρα	RO550	127.585,46	467.275,27	4.394.702,89	816.702,36	116.829,38	1.586.934,69	227.496,02	554.150,87	461.526,63	150.810,22	8.904.013,79
Πρωτοαποβλήτων	Μεστέ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Κόβρα	RO610	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Μεστέ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Πρωτοαποβλήτων	Κόβρα	RO700	47.864,57	152.383,29	1.169.115,36	164.549,67	58.424,31	797.773,00	113.404,48	169.236,65	179.574,20	82.393,96	2.934.719,49
	Μεστέ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Κόβρα	RO810	19.519,44	44.649,49	655.483,05	104.429,82	2.886,93	112.705,84	2.912,75	6.775,59	0,00	17.216,88	966.579,79
Πρωτοαποβλήτων	Μεστέ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Κόβρα	RO900	19.519,44	44.649,49	655.483,05	104.429,82	2.886,93	112.705,84	2.912,75	6.775,59	0,00	17.216,88	966.579,79
	Εξόδα Πρωτοκλήσης	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπό Τεχνικά Εφόδα / Έσοδα	Μεστέ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Μερίδιο ανασφάλιστη	RO910	97.487,52	395.174,13	3.676.953,01	547.722,76	94.870,68	1.788.530,52	210.104,21	378.138,56	361.386,14	188.383,37	7.749.889,90
	Κόβρα	RO940	37.286,11	125.471,74	1.106.846,43	0,00	39.352,56	1.122.075,07	98.925,48	0,00	79.433,80	137.284,03	2.747.175,22
Σύνολο Τεχνικών Εφόδων	Μεστέ -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Κόβρα	R1000	60.201,41	270.242,39	2.570.106,58	547.722,76	55.518,12	676.455,45	111.178,73	378.138,56	281.952,34	51.199,34	5.002.714,68
	Κόβρα	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-420.784,35
Σύνολο Τεχνικών Εφόδων	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.483.229,44	

S.05.01.02

			Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής			Σύνολο	
			Ασφάλιση Υγείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής		
			C0210	C0220	C0240	C0300	
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα			-	-	-	-	
	Μεικτά	R1410	248.712,75	1.359.845,89	1.753.177,78	3.361.736,42	
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	159.876,98	1.841,17	453.897,96	615.616,11	
	Καθαρά	R1500	88.835,77	1.358.004,72	1.299.279,82	2.746.120,31	
Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα			-	-	-	0,00	
	Μεικτά	R1510	197.772,85	456.697,87	1.719.768,20	2.374.238,92	
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	127.526,41	1.841,17	452.245,79	581.613,37	
	Καθαρά	R1600	70.246,44	454.856,70	1.267.522,41	1.792.625,55	
Ασφαλιστικές Αποζημιώσεις			-	-	-	0,00	
	Μεικτές	R1610	285.588,46	643.021,53	337.188,59	1.265.798,58	
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	182.561,79	0,00	94.543,36	277.105,15	
	Καθαρές	R1700	103.026,67	643.021,53	242.645,23	988.693,43	
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων			-	-	-	0,00	
	Μεικτές	R1710	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Μερίδιο αντασφαλιστή	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Καθαρή	R1800	0,00	0,00	0,00	0,00	
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες		R1900	96.464,39	57.713,62	673.644,68	827.822,69	
	Έξοδα διοίκησης		0,00	0,00	0,00	0,00	
	Καθαρά	R2000	28.480,62	17.977,01	256.546,47	303.004,10	
	Έξοδα διαχείρισης αποζημιώσεων		0,00	0,00	0,00	0,00	
	Καθαρά	R2200	11.614,56	7.331,13	104.621,10	123.566,79	
	Έξοδα Πρόσκτησης		0,00	0,00	0,00	0,00	
	Καθαρά	R2300	56.369,19	32.405,47	312.476,95	401.251,61	
	Έμμεσα έξοδα			0,00	0,00	0,00	0,00
			R2310	0,00	0,00	0,00	0,00
			R2320	0,00	0,00	0,00	0,00
		R2400	0,00	0,00	0,00	0,00	
Λοιπά Τεχνικά Έξοδα / Έσοδα	R2500	-	-	-	0,00		
Σύνολο Τεχνικών Εξόδων	R2600	-	-	-	827.822,69		
Συνολικό ποσό Αναγγεληθεισών Εξαγορών	R2700	0,00	679.675,77	0,00	679.675,77		

S.12.01.02

		Ασφάλιση με συμμετοπή στα κέρδη	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής		Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	
			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	10.058.168,48		407.820,11		10.465.988,59
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		71.761,94		71.761,94
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090	10.058.168,48		336.058,17		10.394.226,65
Περιθώριο κινδύνου	R0100	674.017,98	22.519,93			696.537,91
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις						
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110					
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120					
Περιθώριο κινδύνου	R0130					
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0200	10.732.186,46	430.340,03			11.162.526,49

		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		476.869,78		476.869,78
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/ φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0080		90.147,16		90.147,16
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0090		386.722,63		386.722,63
Περιθώριο κινδύνου	R0100	786.743,55			786.743,55
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις					
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0110				
Βέλτιστη εκτίμηση	R0120				
Περιθώριο κινδύνου	R0130				
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0200	1.263.613,34			1.263.613,34

S.17.01.02

		Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις										
		Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναερίων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απολαίες	Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
		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 ασφαλίσεων												
Μικτά	R0060	109.880,18	183.425,17	2.995.675,58	361.141,03	13.408,16	1.450.651,08	87.658,32	75.397,84	58.669,44	301.039,12	5.636.945,92
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	20.887,93	21.073,09	557.968,13	0,00	524,89	758.222,46	21.908,15	0,00	0,00	170.309,87	1.550.894,51
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R02150	88.992,24	162.352,09	2.437.707,45	361.141,03	12.883,27	692.428,62	65.750,17	75.397,84	58.669,44	130.729,26	4.086.051,41
Προβλέψεις αποζημιώσεων												
Μικτά	R0160	88.691,94	186.629,04	14.817.212,35	190.582,73	5.607,41	2.592.382,34	153.244,56	160.354,32	0,00	407.863,93	18.602.568,61
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	14.983,64	29.309,64	2.906.357,60	0,00	2.226,83	1.679.379,80	77.133,01	0,00	0,00	338.041,34	5.047.431,86
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R02150	73.708,30	157.319,40	11.910.854,75	190.582,73	3.380,58	913.002,54	76.111,55	160.354,32	0,00	69.822,60	13.555.136,76
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση – μικτή	R02160	198.572,11	370.054,21	17.812.887,93	551.723,76	19.015,57	4.043.033,42	240.902,88	235.752,16	58.669,44	708.903,06	24.239.514,53
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση – καθαρή	R02170	162.700,54	319.671,49	14.348.562,20	551.723,76	16.263,85	1.605.431,16	141.861,72	235.752,16	58.669,44	200.351,85	17.641.188,17
Περιθώριο κινδύνου	R0280	13.829,55	38.360,58	1.134.984,09	21.730,35	1.219,79	88.298,71	14.196,17	11.729,72	4.400,21	11.030,35	1.339.769,52
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις												
Τεχνικές προβλέψεις – σύνολο	R0320	212.401,66	408.414,79	18.947.872,02	573.454,11	20.235,36	4.131.332,13	255.089,05	247.481,88	63.069,65	719.933,41	25.579.284,04
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου – σύνολο	R0330	35.871,57	50.382,73	3.464.325,73	0,00	2.751,72	2.437.602,26	99.041,16	0,00	0,00	508.351,20	6.598.326,37
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπραγμένου κινδύνου – Σύνολο	R0340	176.530,09	358.032,07	15.483.546,29	573.454,11	17.483,64	1.693.729,87	156.047,89	247.481,88	63.069,65	211.582,20	18.980.957,69

S.19.01.21

Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη συσσωρευτική βάση)
(απόλυτο ποσό)

Έτος εξελέγξει

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 &
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Προηγούμενα	R0100											475.585
N-9	R0160	3.305.121	1.634.744	1.239.842	493.506	222.774	177.003	87.806	86.036	165.150	299.528	
N-8	R0170	4.146.014	3.013.880	1.654.887	589.770	656.363	574.345	244.150	585.785	6.765		
N-7	R0180	4.698.384	3.205.954	607.493	679.619	197.028	468.628	223.762	102.510			
N-6	R0190	4.165.683	2.152.204	931.932	162.373	322.823	213.352	397.445				
N-5	R0200	4.118.496	2.081.308	572.273	870.407	1.795.548	477.130					
N-4	R0210	3.475.978	3.193.154	390.658	595.796	222.368						
N-3	R0220	2.934.903	1.907.611	445.380	788.722							
N-2	R0230	3.547.233	1.730.052	740.686								
N-1	R0240	5.003.825	5.817.687									
N	R0250	3.759.445										

Σύνολο

	Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (συσσωρευτικά)
	C0170	C0180
R0100	475.585	475.585
R0160	299.528	7.711.511
R0170	6.765	11.471.961
R0180	102.510	10.183.377
R0190	397.445	8.345.812
R0200	477.130	9.915.162
R0210	222.368	7.877.954
R0220	788.722	6.076.615
R0230	740.686	6.017.971
R0240	5.817.687	10.821.512
R0250	3.759.445	3.759.445
R0260	13.087.870	82.656.905

Μεικτή απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων
(απόλυτο ποσό)

Έτος εξελέγξει

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 &
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Προηγούμενα	R0100											671.642
N-9	R0160	4.458.654	3.613.660	1.853.787	1.510.674	1.368.444	891.636	883.714	719.267	560.809	233.863	
N-8	R0170	5.855.696	4.436.396	3.218.261	2.779.155	1.992.549	1.181.587	696.069	151.043	47.038		
N-7	R0180	5.560.250	3.606.660	3.025.201	2.275.493	2.148.825	959.995	625.105	356.829			
N-6	R0190	6.708.112	3.929.433	2.954.262	2.674.840	1.854.416	1.251.513	879.195				
N-5	R0200	6.249.940	4.109.695	3.657.008	2.863.463	701.032	754.423					
N-4	R0210	7.229.660	2.735.919	2.469.246	1.437.420	1.056.202						
N-3	R0220	6.967.142	3.630.059	3.239.372	2.465.916							
N-2	R0230	4.967.252	3.224.798	2.657.461								
N-1	R0240	11.190.794	4.309.365									
N	R0250	6.189.196										

Σύνολο

	Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
	C0360
R0100	628.887
R0160	220.030
R0170	44.419
R0180	336.649
R0190	830.014
R0200	712.904
R0210	991.561
R0220	2.278.685
R0230	2.502.282
R0240	4.012.546
R0250	5.824.299
R0260	18.382.276

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	38.005.424	0	0	0	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	29.034.127	0	0	0	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	26.619.693	0	0	0	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	13.399.729	0	0	0	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	24.609.734	0	0	0	0
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	8.000.000	0	0	0	0

S.23.01.01

		Σύνολο	Κατηγορία 1 —ελεύθερα περιορισμών	Κατηγορία 1 —υποκείμενα σε περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35						
Κεφάλαια κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	R0010	7.907.923,80	7.907.923,80			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	4.141.988,98	4.141.988,98			
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040					
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050					
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070					
Προνομιούχες μετοχές	R0090					
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110					
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	8.059.821,19	8.059.821,19			
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	4.500.000,00		4.500.000,00		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	4.424.392,79				4.424.392,79
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας						
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας	R0220					
Μειώσεις						
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230					
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	29.034.126,76	20.109.733,97	4.500.000,00	0,00	4.424.392,79
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια						
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0300					
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0320					
Νομική δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0330					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340					
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360					
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπιστούν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370					
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390					
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400	0,00			0,00	0,00
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια						
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	29.034.126,76	20.109.733,97	4.500.000,00	0,00	4.424.392,79
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	24.609.733,97	20.109.733,97	4.500.000,00	0,00	
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	26.619.693,32	20.109.733,97	4.500.000,00	0,00	2.009.959,35
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	24.609.733,97	20.109.733,97	4.500.000,00	0,00	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0580	13.399.729,00				
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	8.000.000,00				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	198,66%				
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	307,62%				

		C0060
Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	24.534.126,76
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	0,00
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	0,00
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	16.474.305,57
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0740	0,00
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	8.059.821,19
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	R0770	0,00
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών	R0780	0,00
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	R0790	0,00

S.25.01.21

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας – για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου		Μικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
		C0110	C0090	C0120
Κίνδυνος αγοράς	R0010	7.961.564,38		
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0020	1.512.022,36		
Αναλαμβάνόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	697.802,65		
Αναλαμβάνόμενος κίνδυνος ασφάλισης υγείας	R0040	998.479,16		
Αναλαμβάνόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	6.383.289,52		
Διαφοροποίηση	R0060	-5.008.537,96		
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	R0070			
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	12.544.620,11		
Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100		
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	855.108,89		
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/EK	R0160			
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200			
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	R0210			
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	13.399.729,00		
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας				
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	R0400			
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 _(NL, NL)	Αποτέλεσμα MCR _(NL, L)
		C0010	C0020
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	R0010	2.932.842,27	0

Γενικές πληροφορίες

		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 ασφάλιστρα 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 ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0030	C0040	C0050	C0060
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0020	162.700,54	360.321,69	0,00	0,00
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0030	319.671,49	895.372,17	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	14.348.562,20	9.334.945,98	0,00	0,00
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0060	551.723,76	1.721.275,25	0,00	0,00
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0070	16.263,85	108.792,86	0,00	0,00
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0080	1.605.431,16	1.510.930,81	0,00	0,00
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0090	141.861,72	208.877,53	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	235.752,16	1.048.182,47	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	58.669,44	494.360,58	0,00	0,00
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	200.551,85	265.680,34	0,00	0,00
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενοείας	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 μεταφορών	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 _(L, NL)	Αποτέλεσμα MCR _(L, L)
		C0070	C0080
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	R0200	0,00	397.253,80

Συνολικά κεφάλαια κινδύνου 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		10.444.891,11	
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0220	0,00		0,00	
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	R0230	0,00		0,00	
Άλλες (αν)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενοείας	R0240	0,00		336.058,17	
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αν)ασφάλισης	R0250		0,00		5.336.581,88

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης		C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	3.330.096,07
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	13.399.729,00
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	6.029.878,05
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	3.349.932,25
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	3.349.932,25
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	8.000.000,00
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	8.000.000,00

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημών και τον κλάδο ζωής		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
		C0140	C0150
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0500	2.932.842,27	397.253,80
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	R0510	11.801.248,59	1.598.480,41
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0520	5.310.561,87	719.316,18
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0530	2.950.312,15	399.620,10
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0540	2.950.312,15	399.620,10
απαίτησης	R0550	4.000.000,00	4.000.000,00
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0560	4.000.000,00	4.000.000,00