



ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Ημερομηνία αναφοράς: 31/12/2025

ΑΘΗΝΑ 2026

Περιεχόμενα

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	1
Περίληψη.....	4
1. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα	8
1.1 Δραστηριότητα	8
1.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας	11
1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων	15
1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	18
1.5 Άλλες πληροφορίες	19
2. Σύστημα Διακυβέρνησης	20
2.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.....	20
2.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους	25
2.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας	28
2.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.....	31
2.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου.....	33
2.6 Αναλογιστική Λειτουργία	34
2.7 Εξωτερική ανάθεση.....	35
2.8 Άλλες πληροφορίες	36
3. Προφίλ κινδύνου	37
3.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος ζημιών.....	37
3.1.1 Κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεματοποίησης.....	37
3.1.2 Καταστροφικός κίνδυνος.....	38
3.1.3 Κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης	38
3.1.4 Κεφαλαιακές απαιτήσεις ασφαλιστικού κινδύνου ζημιών	39
3.1.5 Ασφαλιστικός κίνδυνος ασθένειας (NSLT)	39
3.1.6 Συγκέντρωση ασφαλιστικού κινδύνου	40
3.1.7 Τεχνικές μείωσης ασφαλιστικού κινδύνου.....	41
3.1.8 Ανάλυση ευαισθησίας ασφαλιστικού κινδύνου	43
3.2 Κίνδυνος Αγοράς.....	44
3.2.1 Κίνδυνος Επιτοκίων	46
3.2.2 Κίνδυνος Μετοχών	46
3.2.3 Κίνδυνος Ακινήτων	47
3.2.4 Κίνδυνος Πιστωτικού περιθωρίου.....	48
3.2.5 Κίνδυνος Συγκέντρωσης	50
3.2.6 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	51

3.2.7	Τεχνικές μείωσης κινδύνου αγοράς.....	52
3.2.8	Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου αγοράς	53
3.3	Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός κίνδυνος	54
3.3.1	Τεχνικές μείωσης κινδύνου αντισυμβαλλομένου.....	57
3.3.2	Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου αντισυμβαλλομένου	58
3.4	Κίνδυνος Ρευστότητας	59
3.5	Λειτουργικός Κίνδυνος	60
3.6	Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι	61
4.	Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	63
4.1	Περιουσιακά στοιχεία.....	63
4.1.1	Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	66
4.1.2	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	66
4.1.3	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.....	67
4.1.4	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις.....	68
4.1.5	Μετοχές	68
4.1.6	Ομόλογα	69
4.1.7	Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	69
4.1.8	Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	70
4.1.9	Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	70
4.1.10	Αντασφαλιστικές απαιτήσεις.....	70
4.1.11	Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές).....	71
4.1.12	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	71
4.1.13	Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	71
4.1.14	Απομείωση αξίας στοιχείων του Ενεργητικού	72
4.2	Τεχνικές Προβλέψεις.....	72
4.2.1	Μεθοδολογία Τεχνικών Προβλέψεων	74
4.2.2	Παραδοχές Τεχνικών Προβλέψεων.....	75
4.2.3	Αποτελέσματα Τεχνικών Προβλέψεων	77
4.2.4	Αποτελέσματα Βέλτιστης Εκτίμησης ανά LoB.....	78
4.2.5	Αποτελέσματα Περιθωρίου Κινδύνου ανά LoB.....	79
4.2.6	Ταμειακές ροές.....	80
4.2.7	Καμπύλη επιτοκίων	81
4.3	Άλλες υποχρεώσεις	81
4.3.1	Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	81
4.3.2	Καταθέσεις από αντασφαλιστές.....	82

4.3.3	Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	82
4.3.4	Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές.....	82
4.3.5	Οφειλές σε αντασφαλιστές.....	83
4.3.6	Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές).....	83
4.3.7	Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού.....	83
4.4	Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης.....	84
4.5	Άλλες πληροφορίες.....	84
5.	Διαχείριση κεφαλαίων.....	85
5.1	Ίδια Κεφάλαια.....	85
5.1.1	Ταξινόμηση Ιδίων Κεφαλαίων.....	86
5.2	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ..	89
5.3	Χρησιμοποίηση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....	92
5.4	Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος.....	92
5.5	Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	92
5.6	Άλλες πληροφορίες.....	92
6.	Παραρτήματα.....	93

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή Λογιστή επί των Εποπτικών Καταστάσεων Ασφαλιστικών & Αντασφαλιστικών εταιρειών σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Ελέγχου 805 (ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΟ) «Ειδικά Ζητήματα – Έλεγχοι Ατομικών Οικονομικών Καταστάσεων και Συγκεκριμένων Στοιχείων, Λογαριασμών ή Κονδυλίων Οικονομικής Κατάστασης»

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της ασφαλιστικής Εταιρείας «ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.25.01.01, S.28.01.01), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας «ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» (εφεξής η “Εταιρεία”) για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα 4 της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

Βάση για γνώμη

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

Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή στην Ενότητα 4 της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων έναντι της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.) της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

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

Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

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

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα 4 της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

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

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

Επίσης:

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

- Αποκτούμε κατανόηση των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν, όπως και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» που έγιναν από τη διοίκηση

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

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

Αθήνα, 08/04/2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Μελάς

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 22001



Grant Thornton

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Λ. Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Περίληψη

Οι ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, εφεξής η «Εταιρεία», συντάχθηκαν σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα II (Solvency II) για ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2025. Τα ποσά της έκθεσης παρουσιάζονται σε χιλιάδες ευρώ και οι διαφορές λόγω της στρογγυλοποίησης που πραγματοποιήθηκε δεν έχουν σημαντική επίδραση.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Η «ΕΥΡΩΠΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» δραστηριοποιείται σε όλες τις κατηγορίες δραστηριοτήτων γενικών ασφαλειών με κυριότερη την «Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών», όπου ειδικεύεται στις ασφαλίσεις των μεγάλων Βιομηχανικών, Εμπορικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.

Στις 29 Μαΐου 2024 ανακοινώθηκε η υπογραφή δεσμευτικού Μνημονίου Συμφωνίας – Πλαισίου μεταξύ του κ. Σωκράτη Κόκκαλη, Προέδρου της “INTRACOM HOLDINGS” και του κ. Νικόλαου Μακρόπουλου Προέδρου και μοναδικού μετόχου της ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ για την τμηματική απόκτηση του συνόλου των μετοχών της ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ.

Στις 10 Οκτωβρίου 2024 ανακοινώθηκε η υπογραφή Σύμβασης Αγοραπωλησίας μετοχών μεταξύ της «Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ – Ι. ΛΑΠΠΙΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΚΑΜ ΑΕ) και της ανώνυμης εταιρείας «KNL INVESTMENT HOLDINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (KNL INVESTMENT HOLDINGS)», μοναδικής μετόχου της ΕΥΡΩΠΗ Ασφαλιστικής και του κ. Νικόλαου Μακρόπουλου μοναδικού μετόχου της ως άνω Πωλήτριας εταιρείας, ως Εγγυητή, για την απόκτηση από την ΚΑΜ ΑΕ του συνόλου (100%) των μετοχών της ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ.

Στις 28 Μαρτίου 2025 η Επιτροπή Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος κατά τη Συνεδρίαση 530/28.03.2025 ενέκρινε την εξαγορά της ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ από την ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS Α.Ε., θυγατρική εταιρεία του Ομίλου INTRACOM.

Τον Μάιο του 2025 το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας μεταβιβάστηκαν στην ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS (Όμιλος Ιντρακόμ). Κατά την ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση στις 20/6/2025 εγκρίθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά 28 εκ. ευρώ. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα συμβάλει στην περαιτέρω ανάπτυξή της και στην ενίσχυση των εποπτικών κεφαλαίων της εταιρείας.

Η απόφαση του Ομίλου INTRACOM να επενδύσει στο χώρο της ιδιωτικής ασφάλισης μέσω της ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ θα αποδειχθεί άκρως επιτυχημένη καθώς οι συνέργειες τόσο των μετόχων όσο και των εταιρειών του Ομίλου με την ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ στους

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

κλάδους Περιουσίας, Τεχνικών Έργων, Εγγυήσεων και Εξειδικευμένων Κινδύνων (special risks) αναμένεται να οδηγήσουν σε επιτάχυνση του ρυθμού ανάπτυξης των εργασιών της ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, δημιουργώντας σημαντικές προοπτικές για την ισχυρή άνοδό της στο άμεσο μέλλον προκειμένου να είναι παρούσα σε όλες τις επικείμενες εξελίξεις και να διαδραματίσει πρωταγωνιστικό ρόλο στην ελληνική ασφαλιστική αγορά.

Τόσο η επωνυμία όσο και το εμπορικό σήμα της ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ παραμένουν ως έχουν.

Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας για το 2025 σύμφωνα με το τα νέα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 17 διαμορφώνονται σε 7.699 χιλ. € και σε 5.870 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 6.069 χιλ. € και 4.694 χιλ. € αντίστοιχα του 2024. Η Εταιρεία παρά το αντίξοο οικονομικό περιβάλλον κατάφερε να διατηρήσει και να αυξήσει σημαντικά την κερδοφορία της.

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται σε 37.963 χιλ. € αυξημένα κατά 207,89% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, λόγω της αύξησης της διαφοράς ενεργητικού-παθητικού όπως αναφέρεται και στον παρακάτω πίνακα.

Βασικά μεγέθη

Τα βασικά μεγέθη της Εταιρείας περιέχονται στον παρακάτω πίνακα:

Ισολογισμός Φερεγγυότητας II	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Επενδύσεις	46.984	19.125	145,67%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	17.242	12.594	36,91%
Σύνολο ενεργητικού	64.226	31.718	102,49%
Τεχνικές προβλέψεις	10.124	7.313	38,44%
Λοιπές υποχρεώσεις	11.490	8.325	38,02%
Σύνολο παθητικού	21.614	15.638	38,21%
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	42.613	16.080	165,01%
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	37.963	12.330	207,89%

Σύστημα διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αναγνωρίζοντας τη σημασία του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης για τη σωστή και χρηστή διοίκηση της Εταιρείας και τη συνεχή προστασία των συμφερόντων όλων των ενδιαφερόμενων μερών, έχει υιοθετήσει τις απαραίτητες πολιτικές και διαδικασίες και διασφαλίζει τη συνεχή τήρησή τους.

Η Εταιρεία προσαρμόζοντας τις ανάγκες της στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς και στις εποπτικές απαιτήσεις του πλαισίου Φερεγγυότητας II και τις εποπτικές απαιτήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος, έχει υιοθετήσει ένα μοντέλο διοίκησης που απαρτίζεται από πρόσθετες επιχειρησιακές μονάδες και επιτροπές.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Το Διοικητικό Συμβούλιο συστήνει Επιτροπές που συνεπικουρούν το έργο του. Οι Επιτροπές ασκούν κάθε αναγκαία αρμοδιότητα, όπως ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου να διευκολύνεται η λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και να υποστηρίζεται αυτό αποτελεσματικά στη λήψη αποφάσεων.

Ταυτόχρονα η Εταιρεία έχει πλήρως ανεξάρτητες και επαρκώς στελεχωμένες λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής, Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

Προφίλ κινδύνου

Οι υπολογισμοί της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο. Επίσης σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έκανε χρήση της αναγνώρισης προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LAC) στη συγκεκριμένη περίοδο αναφοράς. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου:

Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	7.219	3.393	112,76%
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	2.670	2.516	6,12%
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	120	112	7,14%
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	6.575	3.824	71,94%
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0,00%
Διαφοροποίηση	-4.174	-2.552	63,56%
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	12.409	7.293	70,15%
Λειτουργικός κίνδυνος	744	612	21,57%
Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	13.153	7.905	66,39%

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανέρχεται σε 13.153 χιλ. € κατά την 31/12/2025 ενώ εξακολουθεί να υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση. Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε ασφαλιστικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Οι τρεις πιο σημαντικοί κίνδυνοι είναι ο ασφαλιστικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς και ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.

Το βασικό μέτρο για τη μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι συμβάσεις αντασφάλισης (αναλογικές και μη αναλογικές) που συνάπτει η Εταιρεία, με εταιρείες του εξωτερικού κυρίως μέσω μεσιτών αντασφάλισης.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η Εταιρεία στο πλαίσιο της Στρατηγικής Διαχείρισης Κινδύνων έχει αναπτύξει και εφαρμόζει πολιτικές και τεχνικές διαχείρισης κινδύνων, οι οποίες της επιτρέπουν να αναγνωρίζει, να μετράει και να παρακολουθεί με αποτελεσματικό τρόπο τους κινδύνους που αντιμετωπίζει.

Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ισολογισμού πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Διαχείριση κεφαλαίων

Για το έτος 2025 η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της όπως απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και αναλύονται παρακάτω:

Ανάλυση κεφαλαίων	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	37.963	12.330	207,89%
Κατηγορία 1	37.556	12.277	205,91%
Κατηγορία 2	0	0	0,00%
Κατηγορία 3	406	53	666,04%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	37.963	12.330	207,89%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	37.556	12.277	205,91%
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	13.153	7.905	66,39%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	4.000	4.000	0,00%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR ratio)	288,62%	155,97%	132,65 ποσοστιαίες μονάδες
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR ratio)	938,91%	306,92%	631,99 ποσοστιαίες μονάδες

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας ανέρχονται σε 37.963 χιλ. € σύμφωνα με την αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II.

Ο δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) διαμορφώθηκε σε **288,62%** κατά την 31/12/2025, ενώ ο δείκτης κάλυψης της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) σε **938,91%**.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στην αγορά που δραστηριοποιείται και θα επανεξετάζει τις συνθήκες που διαμορφώνονται, προσαρμόζοντας ανάλογα την αναπτυξιακή της στρατηγική. Πρωταρχικό μέλημα για την ερχόμενη τριετία είναι η θωράκιση των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας, οι Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου και το σύνολο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας παρακολουθούν συστηματικά το διεθνές και

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

εγχώριο οικονομικό περιβάλλον που διαμορφώνεται, τις επιπτώσεις στην καταναλωτική ισχύ και κατ' επέκταση στο επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρείας, την κεφαλαιακή της επάρκεια και εξετάζουν τις απαραίτητες ενέργειες για την διατήρηση ισχυρής φερεγγυότητας και την προσαρμογή του επιχειρηματικού πλάνου.

1. Δραστηριότητα και Αποτελέσματα

1.1 Δραστηριότητα

Η Εταιρεία «ΕΥΡΩΠΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα και συγκεκριμένα στις γενικές ασφαλίσσεις. Η ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ιδρύθηκε το 1985. Η έδρα της Εταιρείας είναι στην οδό Λεωφ. Κηφισίας 340, 15451, Νέο Ψυχικό (ΑΡ. Μ.Α.Ε. 12856/05/Β/86/36), τηλ. 2103230707 και η διεύθυνσή της στο διαδίκτυο είναι <https://europe-asfalistiki.gr/>.

Ο σκοπός της Εταιρείας, όπως αναφέρεται στο άρθρο 3 του καταστατικού, είναι:

- 1) Η για δικό της λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, άσκηση ασφαλίσεων (πρωτασφαλίσεων και αντασφαλίσεων) κατά ζημιών σε όλους τους κλάδους στην Ελλάδα.
- 2) Η ενέργεια κάθε άλλης συναφούς προς τις ασφαλιστικές εν γένει συναλλαγές πράξης.

Η εταιρεία «ΕΥΡΩΠΗ HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατέχει το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31/12/2025 είναι η εξής:

Κόκκαλης Σωκράτης	Πρόεδρος, Μη εκτελεστικό μέλος
Μακρόπουλος Νικόλαος	Αντιπρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος
Κλώνης Δημήτριος	Αντιπρόεδρος, Μη εκτελεστικό μέλος
Παπαστάμου Ανδρέας	Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό μέλος
Barry Albert Andre Marie Constantin	Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό μέλος
Τσακνιά Δήμητρα	Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό μέλος
Ευαγγελία-Ευανθία Λαμπρινούδη	Μη εκτελεστικό μέλος
Μακροπούλου Λαβίνια	Μη εκτελεστικό μέλος
Καλτσής Δημήτριος	Εκτελεστικό Μέλος

Η Εποπτική Αρχή της Εταιρείας είναι η **Τράπεζα της Ελλάδος** η οποία έχει την έδρα της στην οδό Ελευθερίου Βενιζέλου 21, τηλ.: 210 3201111, fax: 210 3232816. Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση της παρούσας έκθεσης ή άλλων δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών,

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της Εταιρείας σύμφωνα με το Ν. 4364/2016.

Η Εταιρεία κατέχει στρατηγική συμμετοχή στην πρακτορειακή εταιρεία με την επωνυμία **ΝΙΜΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** με ποσοστό συμμετοχής 100%.

Η εταιρεία εξωτερικών ελεγκτών της Εταιρείας είναι η **Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων** η οποία έχει την έδρα της στη Λ. Κατεχάκη 58, Αθήνα, τηλ:210 7280000.

Στον πίνακα 1.1 απεικονίζεται η κωδικοποίηση των κατηγοριών δραστηριοτήτων (line of business) που ασκεί η ΕΥΡΩΠΗ Ασφαλιστική σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II :

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.1

Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	Φερεγγυότητα II
Προστασία εισοδήματος	1
Ιατρικές δαπάνες	2
Χερσαία οχήματα	3
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	6,7
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	8,9
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	10
Γενική Αστική Ευθύνη	13
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	14,15
Νομική Προστασία	17
Βοήθεια	18

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται εντός της Ελληνικής επικράτειας και τα ασφαλιστικά της προϊόντα προσφέρονται είτε μέσω της απευθείας πώλησης, είτε μέσω συνεργαζόμενων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών (πράκτορες και μεσίτες). Επιπλέον μεγάλη εξειδίκευση η Εταιρεία διαθέτει στις ασφαλίσσεις των μεγάλων Βιομηχανικών, Εμπορικών και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.

Η Εταιρεία ήδη έχει εξασφαλίσει άδεια λειτουργίας στην Ρουμανία για τους κλάδους :

- Πυρκαϊά και στοιχεία της φύσεως (αριθμός 8 – Φερεγγυότητα II)
- Εγγυήσεις (αριθμός 15 – Φερεγγυότητα II)
- Μεταφερόμενα εμπορεύματα, συμπεριλαμβανομένων των εμπορευμάτων, αποσκευών και κάθε άλλου αγαθού (αριθμός 7 – Φερεγγυότητα II)
- Λοιπές ζημίες αγαθών (αριθμός 9 – Φερεγγυότητα II)
- Γενική Αστική Ευθύνη (αριθμός 13 – Φερεγγυότητα II),

γεγονός που της επιτρέπει να δραστηριοποιηθεί σε πέντε βασικούς κλάδους της ασφαλιστικής αγοράς. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία αναζητά επιχειρησιακές συνέργειες και στρατηγικές συνεργασίες στην Ρουμανία, ώστε να αξιοποιήσει πλήρως τις άδειες που έχει αποκτήσει και να

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

εδραιώσει την παρουσία της στην τοπική αγορά. Η επιτυχία του εγχειρήματος θα αποτελέσει καθοριστικό παράγοντα για την περαιτέρω ανάπτυξη και θα λειτουργήσει ως πρότυπο για μελλοντικές επεκτάσεις.

Υπό το πρίσμα των συνεχώς μεταβλητών οικονομικών συνθηκών που διαμορφώνονται στο χώρο των ασφαλίσεων, η ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ κατά το στρατηγικό της σχεδιασμό έχει θέσει στο παρών χρονικό διάστημα τρεις βασικούς πυλώνες λήψης αποφάσεων ήτοι: (α) την εύρυθμη λειτουργία και βιωσιμότητα της Εταιρείας εντός του ισχύοντος θεσμικού πλαισίου, (β) την απρόσκοπτη παροχή υπηρεσιών προς τους ασφαλισμένους και (γ) την ασφάλεια του προσωπικού της.

Η Εταιρεία συνεχίζει να επικεντρώνεται στους στόχους που σκοπό έχουν την ανάπτυξη, τον εκσυγχρονισμό και την προσαρμογή στα νέα δεδομένα της αγοράς με ταυτόχρονη συγκράτηση του κόστους καθώς επίσης και στην είσοδο της Εταιρείας σε νέους κερδοφόρους κλάδους.

Το όραμα της Εταιρείας από την πρώτη μέρα δημιουργίας της είναι:

- να προσφέρει τα μέγιστα στον ασφαλισμένο, με πελατοκεντρική αντίληψη,
- να υπηρετεί ευλαβικά τις αρχές που πρεσβεύει ο θεσμός της ιδιωτικής ασφάλισης.

Για να επιτευχθεί το όραμα, η Εταιρεία συνέδεσε άρρηκτα την ύπαρξή της, το παρόν και το μέλλον της, με τρεις Βασικές Αρχές:

1. τη **Φερεγγυότητα**, διότι ανεξάρτητα από τις μακροοικονομικές συγκυρίες ή τον ανταγωνισμό, φρόντισε και φροντίζει, πάντα με σύνεση, για την υπερεπάρκεια των τεχνικών αποθεμάτων της και των περιθωρίων φερεγγυότητας.
2. την **Αξιοπιστία**, διότι στέκεται αδιάλειπτα δίπλα στον πελάτη και συνεργάτη της και μεριμνά για την πιστή τήρηση των συμβάσεων της, αποζημιώνοντας γρήγορα και δίκαια τους ασφαλισμένους της.
3. την **Ποιότητα**, διότι έχοντας την απόλυτη υποστήριξη των συνεργατών και του προσωπικού της, προσφέρει υποδειγματική εξυπηρέτηση στους ασφαλισμένους, προτείνοντας τις πλέον συμφέρουσες ασφαλιστικές λύσεις, απόλυτα προσαρμοσμένες στα διεθνή πρότυπα.

Η Εταιρεία, έχοντας σαν στόχο την δυναμική, επιτυχημένη πορεία της στον χώρο της Ασφαλιστικής Βιομηχανίας, έχει χαράξει και ακολουθεί μια στρατηγική που θα της εξασφαλίσει διαχρονικότητα, αναγνώριση, ποιοτικά και ποσοτικά αποτελέσματα.

Η Στρατηγική αυτή έχει τις εξής κατευθύνσεις:

- Υψηλό δείκτη φερεγγυότητας (SCR),
- Εκσυγχρονισμός, τόσο τεχνολογικά όσο και με σύγχρονα προϊόντα, ώστε να προσαρμόζεται στις τρέχουσες συνθήκες, τις καταναλωτικές ανάγκες και συμπεριφορές των πελατών της,
- Αύξηση παραγωγής σε όλους τους κλάδους που δραστηριοποιείται πάνω σε υγιείς βάσεις,
- Περιορισμός του μέσου κόστους λειτουργίας της.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- Συνεχής βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών της τόσο προς τους πελάτες όσο και τους συνεργάτες της.

Ο ασφαλιστικός κλάδος τόσο διεθνώς όσο και στη χώρα μας έχει κληθεί να αντιμετωπίσει εκτενείς μετασχηματιστικές αλλαγές ως απόρροια της δυναμικής των προκλήσεων και των τάσεων που εντάθηκαν ιδιαίτερα κατά την τελευταία δεκαετία.

Η άνοδος της τεχνητής νοημοσύνης (AI), η αυξανόμενη συχνότητα και σφοδρότητα των φυσικών καταστροφών, η αυξανόμενη πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών λειτουργιών, η μεταβαλλόμενη φύση της εργασίας είναι μερικοί από τους παράγοντες που αναμένεται να διαμορφώσουν την νέα τάση δεδομένων που θα διαμορφώσει τα νέα εξειδικευμένα προϊόντα στους κλάδους περιουσίας και αστικής ευθύνης.

Λόγω της προγραμματισμένης μετακόμισης των κεντρικών γραφείων της Εταιρείας από την Φιλελλήνων 25 στην Κηφισιάς 340 Νέο Ψυχικό, αποφασίστηκε για το έτος 2025 η προγραμματισμένη δοκιμή εξομοίωσης του καταστροφικού γεγονότος να πραγματοποιηθεί με την ενεργοποίηση του εναλλακτικού κέντρου σε πραγματικές συνθήκες με σκοπό να δοθεί η δυνατότητα της απρόσκοπτης λειτουργίας της Εταιρείας και για το χρονικό διάστημα της μεταφοράς της υποδομής (Data Center) στα νέα γραφεία.

Επιπρόσθετα δόθηκε η δυνατότητα να δοκιμαστεί και να αξιολογηθεί η διαδικασία επιστροφής των συστημάτων, δεομένων και λειτουργιών από το εναλλακτικό μηχανογραφικό πίσω στο βασικό μηχανογραφικό κέντρο της Εταιρείας. Η διαδικασία πραγματοποιήθηκε και ολοκληρώθηκε με επιτυχία το χρονικό διάστημα 30 Ιανουαρίου 2026 έως και 1 Φεβρουαρίου 2026.

Όσον αφορά τα ΔΠΧΑ 17 η Εταιρεία εφαρμόζει τη μέθοδο Premium Allocation Approach – PRA, δεδομένου ότι η ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ είναι εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων με συμβόλαια ετησίως ανανεούμενα. Σύμφωνα με την παραπάνω μέθοδο η υποχρέωση υπολειπόμενης διάρκειας είναι παρόμοια με τη μέθοδο αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων του παρόντος λογιστικού προτύπου, ενώ η υποχρέωση επισυμβασών ζημιών αποτιμάται μέσω ταμειακών ροών, παρόμοιων με εκείνων της Φερεγγυότητας II.

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με το από 07.04.2026 πρακτικό Δ.Σ.

1.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Στον πίνακα και στο διάγραμμα που ακολουθούν παρουσιάζονται τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων των συμβολαίων και των αναλήψεων ανά κατηγορία δραστηριότητας για τη χρήση του 2025 και σύγκρισή τους με τα αντίστοιχα της χρήσης του 2024.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.2

Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα & Δικαιώματα			
Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	31/12/2025 (χιλ. €)	31/12/2024 (χιλ. €)	Ετήσια μεταβολή
Προστασία εισοδήματος	300	296	1,35%
Ιατρικές Δαπάνες	682	695	-1,87%
Χερσαία Οχήματα	1.818	1.603	13,41%
Θαλάσσιες, Αεροπορικές και Άλλες Μεταφορές	1.635	1.460	11,99%
Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών	13.944	11.013	26,61%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.717	1.599	7,38%
Γενική Αστική Ευθύνη	3.224	2.678	20,39%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	3.828	2.208	73,37%
Νομική Προστασία	81	83	-2,41%
Βοήθεια	156	167	-6,59%
Σύνολο	27.386	21.804	25,60%



Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης



Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών για τη χρήση του 2025 ανήλθε στα 27.386 χιλ. € αυξημένη κατά 25,60% σε σχέση με τη χρήση του 2024 που ανήλθε στα 21.804 χιλ. €. Η αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών προήλθε από το σύνολο σχεδόν των κλάδων ασφάλισης σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, με σημαντικότερη αύξηση στους κλάδους Πιστώσεων/Εγγυήσεων(73,37%), Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών (26,61%), Γενικής Αστικής Ευθύνης (20,39%), Χερσαίων Οχημάτων (13,41%), Θαλάσσιων, Αεροπορικών και Άλλων Μεταφορών (11,99%) και Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (7,38%).

Παράλληλα υπήρξε μείωση της παραγωγής στους κλάδους Ιατρικών Δαπανών (-1,87%), Νομικής Προστασίας (-2,41%) και Βοήθειας (-6,59%), ενώ ο κλάδος Γενικής Αστικής Ευθύνης παρέμεινε στα ίδια επίπεδα με το έτος 2024.

Ταυτόχρονα παρουσιάστηκε μικρή μείωση στο πλήθος των ασφαλιστηρίων συμβολαίων για το έτος 2025 της τάξεως του -1,30% σε σύγκριση με το έτος 2024.

Τη μεγαλύτερη συμμετοχή στην παραγωγή ασφαλιστρών της Εταιρείας για το έτος 2025 την είχαν οι κλάδοι Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών και Πιστώσεων/Εγγυήσεων με ποσοστό 50,92% και 13,98% αντίστοιχα.

Η Εταιρεία προκείμενου να διατηρήσει το επίπεδο των αναλαμβανόμενων κινδύνων εντός των επιθυμητών ορίων προχωρά στη σύναψη αντασφαλιστικών συμβάσεων με κατάλληλους και αξιόπιστους αντασφαλιστικούς οργανισμούς, ικανοποιώντας τη συνθήκη της ουσιαστικής και αποτελεσματικής μεταβίβασης κινδύνου.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι ασφαλιστικές επιδόσεις της Εταιρείας κατά την περίοδο αναφοράς για κάθε σημαντική γεωγραφική περιοχή εντός της ελληνικής επικράτειας που ασκεί δραστηριότητα σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Παρατηρείται αυξητική τάση σε περιφέρειες που συμμετέχουν με μεγάλο ποσοστό στο σύνολο του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας (Αττική, Θεσσαλονίκη, Στερεά Ελλάδα).

Ταυτόχρονα παρατηρήθηκε αύξηση της παραγωγής σε περιφέρειες με χαμηλή συμμετοχή στο σύνολο του χαρτοφυλακίου (Νησιά Ιονίου, Νησιά Αιγαίου, Κεντρική Μακεδονία, Θράκη). Η ανοδική πορεία οφείλεται στις ενέργειες της Διοίκησης της εταιρείας ως προς την ανάπτυξη του δικτύου συνεργατών σε αυτές τις περιφέρειες.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.3

Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα & Δικαιώματα					
Περιφέρεια	31/12/2025 (χιλ. €)	Κατανομή 31/12/2025	31/12/2024 (χιλ. €)	Κατανομή 31/12/2024	Ετήσια μεταβολή
Ανατολική Μακεδονία	155	0,57%	121	0,55%	28,10%
Αττική	21.500	78,51%	16.840	77,23%	27,67%
Δυτική Μακεδονία	146	0,53%	136	0,62%	7,35%
Ήπειρος	334	1,22%	389	1,78%	-14,14%
Θεσσαλονίκη	1.207	4,41%	1.077	4,94%	12,07%
Θεσσαλία	597	2,18%	569	2,61%	4,92%
Θράκη	259	0,95%	108	0,50%	139,81%
Κεντρική Μακεδονία	315	1,15%	222	1,02%	41,89%
Κρήτη	282	1,03%	273	1,25%	3,30%
Νησιά Αιγαίου	496	1,81%	408	1,87%	21,57%
Νησιά Ιονίου	311	1,13%	285	1,31%	9,12%
Πελοπόννησος	764	2,79%	741	3,40%	3,10%
Στερεά Ελλάδα	567	2,07%	428	1,96%	32,48%
Λοιπά	454	1,66%	205	0,94%	121,46%
Σύνολο	27.386	100,00%	21.804	100,00%	25,60%

Στον πίνακα 1.4 παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας για το έτος 2025 και σε σύγκριση με το έτος 2024. Παρατηρούμε ότι τα κέρδη προ φόρου της Εταιρείας για το έτος 2025 αυξήθηκαν κατά 26,86% σε σχέση με το έτος 2024.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.4

Ποσά σε χιλ.€	31/12/2025	31/12/2024	% Μεταβολή
Ασφαλιστικά έσοδα	24.558	20.269	21,16%
Ασφαλιστικά έξοδα	11.945	7.576	57,67%
Έσοδα/έξοδα αντασφάλισης	5.526	6.247	-11,54%
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	7.086	6.446	9,93%
Επενδυτικό Αποτέλεσμα	2.367	341	594,13%
Χρηματοοικονομικό ασφαλιστικό αποτέλεσμα	-11	-21	-47,62%
Λοιπά έσοδα	31	72	-56,94%
Λοιπά έξοδα	-1.774	-770	130,39%
Κέρδη/Ζημιές προ φόρου	7.699	6.069	26,86%

Οι κύριοι λόγοι της αύξησης των κερδών προ φόρων είναι η αύξηση του ασφαλιστικού αποτελέσματος και του επενδυτικού αποτελέσματος

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζεται η σύγκριση των πραγματικών αποτελεσμάτων του έτους 2025 με την πρόβλεψη που πραγματοποιήθηκε από την Εταιρεία εντός του 2025 με βάση το επιχειρηματικό πλάνο.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.5

Ποσά σε χιλ.€	Πραγματικά αποτελέσματα 31/12/2025	Πρόβλεψη 31/12/2025	% Μεταβολή
Ασφαλιστικά έσοδα	24.558	24.557	0,00%
Ασφαλιστικά έξοδα	11.945	13.227	-9,69%
Έσοδα/έξοδα αντασφάλισης	5.526	5.096	8,44%
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	7.086	6.234	13,67%
Επενδυτικό Αποτέλεσμα	2.367	2.111	12,13%
Χρηματοοικονομικό ασφαλιστικό αποτέλεσμα	-11	-25	-56,00%
Λοιπά έσοδα	31	62	-50,00%
Λοιπά έξοδα	-1.774	-758	134,04%
Κέρδη/Ζημίες προ φόρου	7.699	7.624	0,98%

Η απόκλιση των κερδών προ φόρου των πραγματικών αποτελεσμάτων και της πρόβλεψης που πραγματοποιήθηκε για το έτος 2025 ανέρχεται στο 0,98%.

1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων

Η Εταιρεία διατηρεί σταθερή επενδυτική πολιτική και επενδύει κυρίως σε ομόλογα (κυβερνητικά και εταιρικά) και καταθέσεις όψεως. Επιπλέον, μεγάλος μέρος των επενδυμένων κεφαλαίων έχει τοποθετηθεί σε ακίνητα.

Στον πίνακα 1.6 αναλύονται οι τρέχουσες αξίες και το ποσοστό συμμετοχής των επενδύσεων της Εταιρείας στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά είδος επένδυσης για το έτος αναφοράς. Τα αποτελέσματα ανά είδος επένδυσης παρουσιάζονται σε τιμές Φερεγγυότητας II όπου στην αγοραία αξία προστίθενται και οι δεδουλευμένοι τόκοι για τα ομόλογα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.6

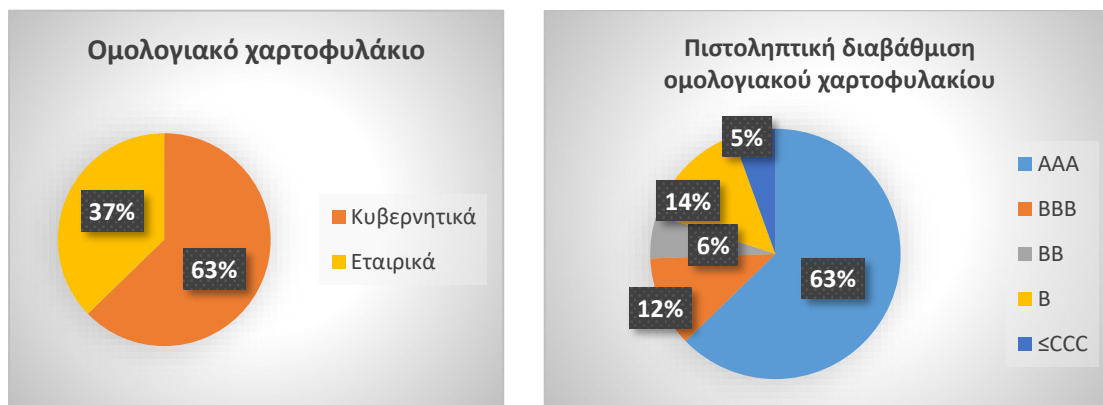
Είδος Επένδυσης	Αποτίμηση 31/12/2025 (χιλ. €)	Κατανομή
Ακίνητα & Λοιπός εξοπλισμός	3.802	8,09%
Καταθέσεις Όψεως και ταμειακά διαθέσιμα	5.078	10,81%
Προθεσμιακές καταθέσεις	2.600	5,53%
Κυβερνητικά Ομόλογα	16.988	36,16%
Εταιρικά Ομόλογα	10.092	21,48%
Μετοχές Εισηγμένες	7.211	15,35%
Συμμετοχές	1.212	2,58%
Σύνολο	46.984	100,00%

Παρατηρούμε ότι τη μεγαλύτερη συμμετοχή στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατέχουν τα κυβερνητικά ομόλογα (36,16%), τα εταιρικά ομόλογα (21,48%), οι εισηγμένες μετοχές (15,35%), οι καταθέσεις όψεως και τα ταμειακά ισοδύναμα (10,81%) και τα ακίνητα

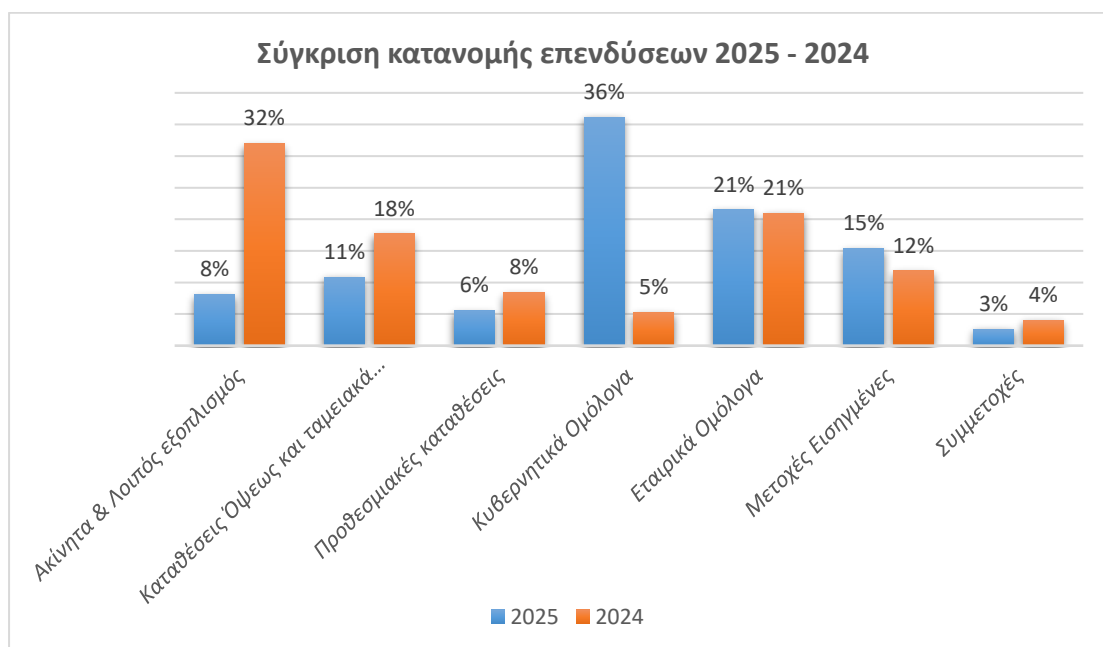
Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

& ο λοιπός εξοπλισμός (8,09%). Το υπόλοιπο ποσοστό αποτελείται από προθεσμιακές καταθέσεις, και συμμετοχές.

Ομολογιακό χαρτοφυλάκιο



Από τα παραπάνω διαγράμματα παρατηρούμε ότι το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας για το έτος 2025 , αποτελείται κατά 63% από κυβερνητικά ομόλογα και κατά 37% από εταιρικά. Επίσης το 63% του χαρτοφυλακίου αποτελείται από ομόλογα πιστοληπτικής διαβάθμισης AAA, το 12% από ομόλογα πιστοληπτικής διαβάθμισης BBB, ενώ το 25% αποτελείται από ομόλογα πιστοληπτικής διαβάθμισης μικρότερης του B. Η Εταιρεία έχει επενδύσει σε ομόλογα με στόχο την καλύτερη απόδοση.



Από το παραπάνω διάγραμμα παρατηρούμε σημαντική αύξηση της κατανομής των κυβερνητικών ομολόγων, αύξηση της κατανομής των εταιρικών ομολόγων και των εισηγμένων μετοχών, ενώ παρατηρείται μείωση της κατανομής των ακινήτων και λοιπού εξοπλισμού και μείωση της κατανομής των καταθέσεων όψεως και ταμειακών διαθεσίμων. Οι κατανομές των προθεσμιακών καταθέσεων και των συμμετοχών παρέμειναν περίπου στα ίδια επίπεδα με του

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

έτους 2024. Κατά την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία δεν είχε στην κατοχή της αμοιβαία κεφάλαια.

Τα έσοδα που προέρχονται από ενοίκια αναγνωρίζονται στο ημερολογιακό έτος που αφορούν. Τα έσοδα από πώληση ενός ακινήτου αναγνωρίζονται στην χρήση που έλαβε χώρα η πώληση. Σε περίπτωση που προκύπτει ζημία από μια τέτοια πώληση, αυτή βαραίνει τα αποτελέσματα της χρήσης που αφορά. Τα έξοδα διαχείρισης των ακινήτων βαραίνουν το αποτέλεσμα της χρήσης που αφορούν.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και τα αξιόγραφα που κατέχει η Εταιρεία, όπως ενδεικτικά μετοχές, ομόλογα κλπ, κατέχονται με σκοπό την επίτευξη κέρδους είτε μέσω μεταπώλησης είτε μέσω είσπραξης μερισμάτων και επιμετρώνται είτε : α) στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είτε β) στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

(α) Για τις επενδύσεις χρηματοοικονομικά στοιχεία και αξιόγραφα που κατηγοριοποιούνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, τα έσοδα από μερίσματα, τόκους, τα κέρδη/ζημιές από πωλήσεις και από αποτίμηση σε εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

(β) Για τις επενδύσεις χρηματοοικονομικά στοιχεία και αξιόγραφα που κατηγοριοποιούνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων για τα έσοδα από μερίσματα και τόκους, καθώς και τα κέρδη/ ζημιές από πώληση ομολόγων και λοιπών χρεογράφων εκτός μετοχών και λοιπών συμμετοχικών τίτλων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο την οποία αφορούν, ενώ τα κέρδη / ζημιές από αποτίμηση σε εύλογη αξία στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Σημειώνεται ότι για τις μετοχές και τους λοιπούς συμμετοχικούς τίτλους τα κέρδη/ ζημιές από πώληση αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται τα κέρδη/(ζημιές) που είχε η Εταιρεία κατά την ημερομηνία αναφοράς ανά είδος επένδυσης και σύγκριση με το έτος 2024.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.7

31/12/2025 (χιλ.€)					
Κατηγορία περιουσιακού στοιχείου	Μερίσματα	Τόκοι	Ενοίκια	Καθαρά κέρδη (ζημιές) από πώληση ή λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων
Ομόλογα		333		-1	-5
Μετοχές	109			1.509	
Μετρητά και καταθέσεις		208			
Ακίνητα			20		1.701
Σύνολο	109	541	20	1.508	1.696

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.8

31/12/2024 (χιλ.€)					
Κατηγορία περιουσιακού στοιχείου	Μερίσματα	Τόκοι	Ενοίκια	Καθαρά κέρδη (ζημιές) από πώληση ή λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων	Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων
Ομόλογα		266			42
Μετοχές	149			-3	
Μετρητά και καταθέσεις		38			3
Ακίνητα			21		-57
Σύνολο	149	304	21	-3	-11

Παρατηρούμε μείωση των κερδών από μερίσματα της τάξεως του -26,85% σε σύγκριση με το έτος 2024, αύξηση των κερδών από τόκους της τάξεως του 77,96% , μείωση των κερδών από ενοίκια της τάξεως του -4,76%, ενώ παρατηρείται πολύ σημαντική αύξηση της τάξεως του 50.366,67% στα καθαρά κέρδη (ζημιές) από πώληση ή λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων και στα κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων της τάξεως του 15.518,18%.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα κέρδη και οι ζημιές από επενδύσεις που αναγνωρίζονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια:

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.9

Κατηγορία περιουσιακού στοιχείου	Κέρδη / Ζημιές (χιλ. €)
Ομόλογα	65
Ακίνητα	-1.756
Σύνολο	-1.691

Στον άνω πίνακα συμπεριλαμβάνεται αντιστοίχως και η επίδραση της αναβαλλόμενης φορολογίας για τον υπολογισμό των αποτελεσμάτων. Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις σε τιτλοποίηση κατά τη διάρκεια του 2025.

1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Τα συνολικά έξοδα της Εταιρείας για το έτος χρήσης παρουσίασαν αύξηση της τάξεως του 23,55% σε σύγκριση με το 2024.

Μισθώσεις

Χρηματοδοτική Μίσθωση - Μισθωτής

Χρηματοδοτική Μίσθωση υπάρχει, όταν γίνεται ουσιαστική μεταβίβαση όλων των οφελών και των κινδύνων που συνεπάγεται η ιδιοκτησία ενός πράγματος από τον εκμισθωτή στο μισθωτή.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Αρχικά καταχωρούνται σε χρέωση των παγίων οι προεξοφλημένες Ελάχιστες Καταβολές Μισθωμάτων με το Τεκμαρτό Επιτόκιο Μίσθωσης ή αν είναι αδύνατο, με το Διαφορικό Επιτόκιο Δανεισμού Μισθωτή με πίστωση αντίστοιχης υποχρέωσης.

Το μακροπρόθεσμο τμήμα των υποχρεώσεων για χρηματοδοτικές μισθώσεις, εμφανίζεται στο μακροπρόθεσμο παθητικό, διακεκριμένα από το βραχυπρόθεσμο τμήμα που εμφανίζεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Κάθε περίοδο τα μισθώματα διασπώνται σε "χρεολύσιο" που μειώνει την υποχρέωση και "τόκο" που εμφανίζεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Τα πάγια από χρηματοδοτικές μισθώσεις, αντιμετωπίζονται με βάση τις σχετικές λογιστικές αρχές που τα αφορούν και αποσβένονται κανονικά ή παρακολουθούνται σε αξίες αναπροσαρμογής, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκουν.

Λειτουργική Μίσθωση - Μισθωτής

Λειτουργική Μίσθωση υπάρχει όταν δεν γίνεται ουσιαστική μεταβίβαση όλων των οφελών και κινδύνων που συνεπάγεται η ιδιοκτησία, από τον εκμισθωτή στο μισθωτή. Τα μισθώματα, περιλαμβανομένων τυχόν προκαταβολών που θα συμψηφιστούν, καταχωρούνται στη χρέωση των Αποτελεσμάτων Χρήσης, με την ευθεία μέθοδο, για όλη τη διάρκεια της σύμβασης, ανεξάρτητα από το χρόνο πληρωμή τους.

Λειτουργική Μίσθωση - Λογιστικές πολιτικές εκμισθωτή για λειτουργικές μισθώσεις

Λειτουργική Μίσθωση υπάρχει όταν δεν γίνεται ουσιαστική μεταβίβαση όλων των οφελών και κινδύνων που συνεπάγεται η ιδιοκτησία, από τον εκμισθωτή στο μισθωτή.

Στα βιβλία καταχωρούνται και παρακολουθούνται κανονικά τα πάγια που έχει μισθωθεί. Αποσβέσεις και λοιπές δαπάνες απόκτησης των μισθωμάτων, μεταφέρονται στα έξοδα. Τα έσοδα από ενοίκια μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης, με την ευθεία μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

1.5 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες σχετικά με την ασφαλιστική δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Εταιρείας έχουν αναπτυχθεί στις προηγούμενες ενότητες.

2. Σύστημα Διακυβέρνησης

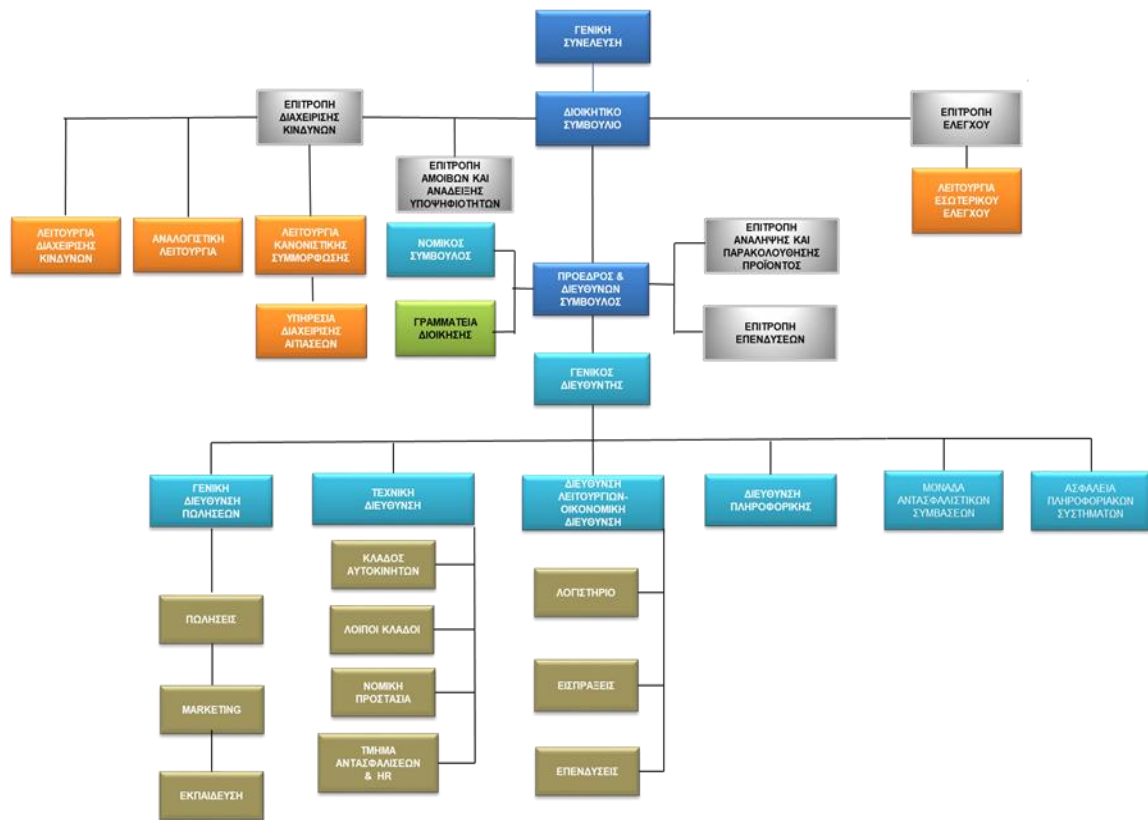
2.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Η ΕΥΡΩΠΗ Ασφαλιστική έχει διαμορφώσει το πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης της, σύμφωνα με το Πλαίσιο Φερεγγυότητα II, το οποίο τέθηκε σε ισχύ με την ψήφιση του Ν.Δ. 4364/2016 την 5η Φεβρουαρίου 2016. Η Εταιρεία από τις 29 Μαρτίου 2016 διατηρεί «Πλαίσιο Εταιρικής Διακυβέρνησης» εγκεκριμένο από το πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου υπ' αριθμόν 9 στις 29/03/2016 το οποίο αναθεωρήθηκε με το υπ' αριθμόν 7 πρακτικό Διοικητικού Συμβουλίου στις 20.05.2021. Η Εταιρεία υιοθετεί τις αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης, επιδιώκοντας τη διαφάνεια στην επικοινωνία με τους Μετόχους της και την άμεση και συνεχή ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, των ασφαλισμένων και όλων των ενδιαφερόμενων μερών.

Η αποτελεσματική Εταιρική Διακυβέρνηση αποτελεί μία συνεχή προσπάθεια συμμορφώσεως στις νομοθετικές και κανονιστικές απαιτήσεις. Η σωστή εταιρική δομή, το κατάλληλο θεσμικό πλαίσιο και η εφαρμογή του έχουν ως αποτέλεσμα την επιτυχημένη Εταιρική Διακυβέρνηση, η οποία προωθεί την εταιρική αναγνώριση και φήμη και σε κάθε περίπτωση επιδιώκεται η καταλληλότητα του συστήματος διακυβέρνησης βάσει της φύσης, της κλίμακας και της πολυπλοκότητας των κινδύνων. Η Εταιρεία εφαρμόζει ένα ολοκληρωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα και το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.

Το ισχύον οργανόγραμμα της Εταιρείας για το έτος 2025 ήταν το κάτωθι:

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης



Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου «Ε.Ε.», εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση «Γ.Σ.», της Εταιρείας με απώτερο σκοπό την υποστήριξη του Δ.Σ. στη διαρκή παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου «Σ.Ε.Ε.». Επίσης έχει ως σκοπό την επιβεβαίωση και προώθηση αξιόπιστων χρηματοοικονομικών πληροφοριών προς τους έχοντες νόμιμα συμφέροντα στην Εταιρεία (stakeholders) καθώς και τη διασφάλιση της αποτελεσματικής λειτουργίας της Εταιρείας, σύμφωνα με τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις αναφορές/εκθέσεις της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου «Λ.Ε.Ε.», τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των εξωτερικών ελεγκτών, καθώς και τυχόν πορισμάτων ελέγχου των εποπτικών αρχών.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Committee), «Επιτροπή», έχει ως σκοπό την αξιολόγηση και έγκριση όλων των στρατηγικών αποφάσεων που αφορούν στην αναγνώριση και ανάλυση κινδύνων, καθώς και στην ανάπτυξη αποτελεσματικών συστημάτων μέτρησης και διαχείρισης όλων των μορφών κινδύνου. Επιπροσθέτως στον σκοπό της συμπεριλαμβάνεται και ο καθορισμός της διάθεσης ανάληψης κινδύνων (risk appetite) και της δομής της διαχείρισης κινδύνων (risk management structure).

Η Επιτροπή έχει ιδιαίτερα σημαντικό ρόλο στην επαρκή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων με γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και συνέχειας των εργασιών της Εταιρείας, ώστε να καλύπτονται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων, περιλαμβανομένου του λειτουργικού, και να διασφαλίζεται ο ενοποιημένος έλεγχός τους και η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους.

Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών

Η Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών έχει συσταθεί με σκοπό α) τη δημιουργία των αναγκαίων προϋποθέσεων για την εξασφάλιση της ομαλής διαδοχής και της συνέχειας του Διοικητικού Συμβουλίου β) την υποστήριξη του Δ.Σ. στην επιλογή των κατάλληλων βασικών προσώπων βάσει του ν.4364/2016 και γ) την εισήγηση προς το Δ.Σ. της πολιτικής αποδοχών της Εταιρείας.

Σχετικά με την ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ., η Επιτροπή προσδιορίζει τα κριτήρια και τις διαδικασίες επιλογής υποψηφίων μελών του Δ.Σ., των Υπευθύνων Προσώπων (και λοιπών υπευθύνων προσώπων) για την άσκηση των βασικών λειτουργιών της Εταιρείας και αξιολογεί την υφιστάμενη ισορροπία προσόντων, γνώσεων και εμπειρίας στο Δ.Σ. με στόχο την ανάδειξη υποψηφιοτήτων για την πλήρωση κενών θέσεων.

Αναφορικά με την Πολιτική Αποδοχών, λαμβάνει υπ' όψιν της τα συμφέροντα των Μετόχων, προκειμένου να διαμορφώσει την προτεινομένη πολιτική κατά τρόπο συνετό και αντικειμενικό. Η πολιτική αποδοχών είναι σύμφωνη με τις αξίες, την επιχειρησιακή στρατηγική, τους στόχους και γενικότερα τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Προωθεί την αποτελεσματική διαχείριση των

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

κινδύνων, αποθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη τους και αποτρέπει ή ελαχιστοποιεί την εμφάνιση καταστάσεων συγκρούσεως συμφερόντων.

Επίσης συσχετίζει τις αποδοχές των εργαζομένων της Εταιρείας με τους κινδύνους που αναλαμβάνουν και διαχειρίζονται. Για τη δημιουργία μίας αντικειμενικής πολιτικής αποδοχών απαιτείται η αξιολόγηση των θέσεων εργασίας. Αυτό επιτυγχάνεται με την εφαρμογή αναλύσεως, περιγραφής και αξιολόγησης των θέσεων εργασίας οι οποίες βασίζονται στο Οργανόγραμμα και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας.

Η Επιτροπή Αποδοχών εκφέρει ανεξάρτητη γνώμη, εισηγούμενη στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για την πολιτική αποδοχών, τις αποδοχές κατόχων συγκεκριμένων θέσεων εργασίας καθώς και την εφαρμογή τους στην Εταιρεία. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εγκρίνει την πολιτική αποδοχών και επιβλέπει την εφαρμογή των πολιτικών, των πρακτικών και των διαδικασιών υλοποίησής τους. Η τελική ευθύνη για την τήρηση των εθνικών διατάξεων εναπόκειται στην ίδια της Εταιρεία.

Πέραν των επιτροπών του Διοικητικού συμβουλίου έχουν συσταθεί και οι λοιπές επιτροπές (Επιτροπή Επενδύσεων, Ανάληψης Κινδύνων και Στρατηγικής Ανάπτυξης Πωλήσεων) που επικουρούν στην καθημερινή λειτουργία και στην διαχείριση των πόρων της Εταιρείας.

[Λοιπές Επιτροπές](#)

[Επιτροπή Επενδύσεων](#)

Η Επιτροπή Επενδύσεων υποστηρίζει τη Διοίκηση στην παρακολούθηση και διαχείριση της διάρθρωσης του Ενεργητικού και του Παθητικού και είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη και εφαρμογή στρατηγικής διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού η οποία να ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρείας, την παρακολούθηση της διάρθρωσης των στοιχείων του ενεργητικού, των υποχρεώσεων και των πηγών χρηματοδότησης της Εταιρείας και υποβολή συστάσεων για τη βελτίωσή τους, την αξιολόγηση των κινδύνων αγοράς και ρευστότητας, την υποστήριξη σε θέματα τιμολόγησης, και την αξιολόγηση των επιπτώσεων που πηγάζουν από πιθανές μεταβολές της αγοράς.

[Επιτροπή Ανάληψης και Παρακολούθησης Προϊόντος](#)

Η Επιτροπή Ανάληψης και Παρακολούθησης Προϊόντος έχει ως σκοπό την αξιολόγηση των διαδικασιών για το σχεδιασμό, τη δημιουργία, τη δοκιμή, την παρακολούθηση, την επανεξέταση και τη διανομή των ασφαλιστικών προϊόντων, την παρακολούθηση του προϊόντος και την λήψη διορθωτικών μέτρων, την εξέταση προτάσεων/εγκρίσεων δημιουργίας νέων προϊόντων με σκοπό την ανάπτυξη των εργασιών, την κερδοφορία της εταιρείας και σε συνάρτηση με τα συμφέροντα, τις επιδιώξεις και τα χαρακτηριστικά της αγοράς/στόχου, την αξιολόγηση και έγκριση επιλογής νέων διανομέων/διαμεσολαβητών/καναλιών πώλησης.

[Πολιτική Αποδοχών](#)

Η πολιτική αποδοχών εφαρμόζεται στην Εταιρεία ως σύνολο και περιλαμβάνει ειδικές ρυθμίσεις που λαμβάνουν υπόψη τα καθήκοντα και τις επιδόσεις του διοικητικού,

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου, των προσώπων που διοικούν ουσιαστικά την Εταιρεία ή έχουν άλλες βασικές αρμοδιότητες και άλλων κατηγοριών προσωπικού, οι επαγγελματικές δραστηριότητες των οποίων έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της επιχείρησης.

Βασικός στόχος της πολιτικής είναι ο καθορισμός των βασικών συνιστωσών των αμοιβών καθώς και των κατηγοριών προσωπικού που αφορούν. Η πολιτική συμβαδίζει με την υλοποίηση του ετήσιου επιχειρησιακού πλάνου στα πλαίσια της Εταιρείας και διέπεται από την αρχή της διαφάνειας.

Η Εταιρεία ακολουθεί τις κάτωθι γενικές αρχές και τις εφαρμόζει στην πολιτική αποδοχών:

- η πολιτική αποδοχών και οι πρακτικές σχετικά με τις αποδοχές θεσπίζονται, εφαρμόζονται και διατηρούνται σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρείας, το προφίλ κινδύνου της, τους στόχους, τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνου και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα και τις επιδόσεις της Εταιρείας στο σύνολό της και περιλαμβάνει μέτρα που αποσκοπούν στην αποφυγή των συγκρούσεων συμφερόντων.
- η πολιτική αποδοχών προάγει την ασφαλή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων και δεν ενθαρρύνει ανάληψη κινδύνων σε βαθμό που υπερβαίνει τα όρια ανοχής του κινδύνου της Εταιρείας.
- οι ρυθμίσεις για τις αποδοχές των παρόχων υπηρεσιών δεν ενθαρρύνουν την υπέρμετρη ανάληψη κινδύνων, σε σχέση με την προσδιοριζόμενη στην στρατηγική διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας.
- η πολιτική αποδοχών εφαρμόζεται στην Εταιρεία ως σύνολο και περιλαμβάνει ειδικές ρυθμίσεις που λαμβάνουν υπόψη τα καθήκοντα και τις επιδόσεις του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου, των προσώπων που διοικούν ουσιαστικά την Εταιρεία ή έχουν άλλες βασικές αρμοδιότητες και άλλων κατηγοριών προσωπικού οι επαγγελματικές δραστηριότητες των οποίων έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της.
- Οι αποδοχές των υπευθύνων των τεσσάρων βασικών λειτουργιών είναι ανάλογες με την καταλληλότητά τους, την επαγγελματική τους εμπειρία και είναι συνεπείς με τα στοιχεία της αγοράς για τις αντίστοιχες αρμοδιότητες.
- Τα μέλη του Δ.Σ της Εταιρείας αμείβονται ισότιμα και ανάλογα με τη συνεισφορά τους στις διάφορες εργασίες/επιτροπές της Εταιρείας.
- Εφόσον προβλέπονται μεταβλητές αποδοχές αυτές είναι συνδεδεμένες με συγκεκριμένη στοχοθεσία. Για το έτος 2025 σημειώνεται ότι δεν υπήρξαν μεταβλητές αποδοχές.
- Όσον αφορά τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτά λαμβάνουν μόνο σταθερές αμοιβές.

Η ανταμοιβή του προσωπικού επιδιώκεται να γίνεται μόνο μέσω σταθερών αμοιβών. Οι συνιστώσες που διαμορφώνουν τις σταθερές αμοιβές του προσωπικού περιλαμβάνουν τα χαρακτηριστικά της θέσης εργασίας, την ιεραρχική θέση στο Οργανόγραμμα, τις αρμοδιότητες και τις τυχόν επαυξημένες ευθύνες του κατέχοντος αυτήν, καθώς και την επίδραση της θέσης αυτής στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η Πολιτική Αποδοχών ανταποκρίνεται στη γενική αρχή της διαφάνειας. Γνωστοποιείται σε κάθε μέλος του προσωπικού της Εταιρείας, το οποίο και ενημερώνεται για την αξιολόγησή του μέσω ποσοτικών όσο και ποιοτικών κριτηρίων.

2.2 Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους

Η Εταιρεία, αναγνωρίζοντας τη σημασία της τοποθέτησης των κατάλληλων προσώπων ως Μέλη Διοίκησης και ως Υπεύθυνα Πρόσωπα για την άσκηση των βασικών λειτουργιών της Εταιρείας, έχει αναπτύξει και εφαρμόζει Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας. Η Πολιτική υποστηρίζεται από αντίστοιχες διαδικασίες αξιολόγησης της καταλληλότητας όλων των υποψηφίων για να τοποθετηθούν ως Μέλη Διοίκησης, ως υπεύθυνοι των τεσσάρων βασικών λειτουργιών είτε ως λοιπά πρόσωπα τα οποία ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις τέσσερις βασικές λειτουργίες. Στις διαδικασίες αυτές συμμετέχουν με συγκεκριμένες αρμοδιότητες τόσο η Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών του Δ.Σ. όσο και συμβουλευτικά η Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και οι τέσσερις βασικές λειτουργίες, με το Διοικητικό Συμβούλιο ως τελικό υπεύθυνο με τις παρακάτω αρμοδιότητες:

- Κατά την αρχική τοποθέτηση ή αντικατάσταση των μελών Δ.Σ./ προσώπων βασικών λειτουργιών, αξιολογεί την αξιοπιστία, την επαγγελματική κατάρτιση και εμπειρία τους καθώς και την επάρκεια των γνώσεων που διαθέτουν σε σχέση με τα καθήκοντα που πρόκειται να αναλάβουν, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών και εγκρίνει την τοποθέτησή τους (πρόσωπα βασικών λειτουργιών).
- Συνεργάζεται με την Επιτροπή Ελέγχου και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων για την διαπίστωση της συνεπούς εφαρμογής της Πολιτικής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, οι επιτροπές του Δ.Σ. και οι βασικές λειτουργίες προκειμένου να διατηρηθεί η σωστή λειτουργία της Εταιρείας σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και να μπορέσει να αναπτύξει τις εργασίες της βασιζόμενη στα ενδεδειγμένα πρόσωπα επιζητά στοιχεία καταλληλότητας τα οποία και τα αξιολογεί. Η δε ανάθεση καθηκόντων στα πρόσωπα αυτά, γίνεται κατά τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται η κατάλληλη διαφοροποίηση των επαγγελματικών προσόντων, των γνώσεων και της σχετικής πείρας που απαιτούνται, ώστε η επιχείρηση να διοικείται και να ελέγχεται με τον δέοντα επαγγελματισμό.

Τα συγκεκριμένα κριτήρια εξειδικεύονται στην Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας της Εταιρείας.

Κατά την αξιολόγηση της καταλληλότητας ενός υποψηφίου, η Εταιρεία φροντίζει να διασφαλίζει ότι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτουν σε συλλογικό επίπεδο, κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα, πείρα και γνώσεις τουλάχιστον στα πιο κάτω θέματα:

- ασφαλιστικών και χρηματοπιστωτικών αγορών,
- επιχειρηματικής στρατηγικής και επιχειρηματικών υποδειγμάτων,

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- συστήματος διακυβέρνησης,
- χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης, και
- ρυθμιστικού πλαισίου και ρυθμιστικών απαιτήσεων.

Επίσης η Εταιρεία διασφαλίζει ότι τα μέλη των επιτροπών καθώς και όλα τα πρόσωπα τα οποία ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες, διαθέτουν κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες, και την απαραίτητη εμπειρία στο αντικείμενο τους. Πιο συγκεκριμένα θα πρέπει να κατέχουν επαρκή εμπειρία σε ασφαλιστικές εταιρείες ή άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και την εξειδικευμένη επαγγελματική γνώση για την θέση στην οποία θα ασκούν τα καθήκοντά τους. Τα μέλη του Δ.Σ. οφείλουν να προέρχονται από τον ευρύτερο χρηματοπιστωτικό τομέα και κατά προτίμηση τον ασφαλιστικό/τραπεζικό χώρο και να επιλέγονται με γνώμονα την επαγγελματική και επιστημονική τους καταξίωση σε τομείς που μπορούν να συμβάλουν ουσιαστικά στη διαμόρφωση της στρατηγικής της Εταιρείας και την περαιτέρω ανάπτυξή της, λαμβάνοντας υπόψη το risk appetite της Εταιρείας.

Η αξιολόγηση της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των υποψηφίων Προσώπων που επιπίπτουν στην Πολιτική λαμβάνει χώρα πριν την εκλογή του νέου μέλους του Δ.Σ. ή την ανάληψη αρμοδιοτήτων των προσώπων βασικών λειτουργιών, μέσω διαδικασιών συλλογής συγκεκριμένων εγγράφων, ερωτηματολογίων και προσωπικών συνεντεύξεων. Συγκεκριμένα, Τα απαραίτητα στοιχεία κατάρτισης για κάθε θέση των τεσσάρων βασικών λειτουργιών προσδιορίζονται στις περιγραφές θέσεων που έχει καταγράψει η Εταιρεία και αξιολογούνται βάσει:

- των βιογραφικών σημειωμάτων,
- των τίτλων σπουδών και επαγγελματικών πιστοποιήσεων κατά περίπτωση,
- των πιστοποιητικών γνώσης ηλεκτρονικών συστημάτων και ξένων γλωσσών,
- την εμπειρία τους σε άλλη επιχείρηση στην συγκεκριμένη ή παρεμφερή θέση,
- την προσκόμιση συστατικών επιστολών ή παροχή προφορικών συστάσεων
- την προσωπική συνέντευξη, στην οποία αναλύονται τεχνικά θέματα, στοιχεία θεωρητικής και πρακτικής πείρας και προσωπικότητας

Περιλαμβάνουν δε τα εσωτερικά πρότυπα της ίδιας της επιχείρησης, της ικανότητας, γνώσης, εμπειρίας και αξιοπιστίας των βασικών προσώπων, τόσο πριν αναλάβουν τη συγκεκριμένη θέση όσο και σε συνεχή βάση.

Τα μέλη του Δ.Σ. οφείλουν να προέρχονται από τον ευρύτερο χρηματοπιστωτικό τομέα και κατά προτίμηση τον ασφαλιστικό/τραπεζικό χώρο και να επιλέγονται με γνώμονα την επαγγελματική και επιστημονική τους καταξίωση σε τομείς που μπορούν να συμβάλουν ουσιαστικά στη διαμόρφωση της στρατηγικής της Εταιρείας και την περαιτέρω ανάπτυξή της, λαμβάνοντας υπόψη το risk appetite της Εταιρείας. Κατά αναλογία, το Δ.Σ. οφείλει να απαρτίζεται από μέλη τα οποία κατέχουν/κατείχαν εκτελεστικές ή μη αρμοδιότητες με επιτυχή θητεία, διαθέτουν γνώσεις χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή/και αναλογιστικής επιστήμης καθώς και γνώσεις εταιρικής διακυβέρνησης.

Συγκεκριμένα, ιδιαίτερη προσοχή πρέπει να δίδεται στην πείρα που αποδεικνύει το υποψήφιο μέλος του Δ.Σ. σε ένα ευρύ φάσμα του χρηματοπιστωτικού τομέα όπως:

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- Στρατηγικός σχεδιασμός και κατανόηση της επιχειρηματική στρατηγικής ασφαλιστικών εταιριών.
- Κατανόηση και διαχείριση των κινδύνων ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος (προσδιορισμός, αξιολόγηση, παρακολούθηση, έλεγχος και αντιστάθμιση των κυρίων κατηγοριών κινδύνου που αντιμετωπίζει μία ασφαλιστική εταιρεία).
- Αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών μίας ασφαλιστικής εταιρείας, δημιουργία αποτελεσματικής εταιρικής διακυβέρνησης, εποπτείας και ελέγχων.
- Ερμηνεία των χρηματοοικονομικών στοιχείων μίας ασφαλιστικής εταιρείας, εντοπισμός των βασικών θεμάτων βάσει των εν λόγω στοιχείων και των κατάλληλων ελέγχων και ασφαλιστικών δικλείδων.

Η πρακτική πείρα που αποκτήθηκε από προηγούμενες θέσεις αξιολογείται, ιδίως σε σχέση με τα ακόλουθα:

- Διάρκεια θητείας
- Φύση και πολυπλοκότητα της επιχείρησης στην οποία κατείχε τη θέση, περιλαμβανομένης της οργανωτικής δομής της
- Εύρος αρμοδιοτήτων, εξουσιών λήψης αποφάσεων και ευθυνών
- Τεχνικές γνώσεις που αποκτήθηκαν μέσω της θέσης σχετικά με τις εργασίες μίας ασφαλιστικής εταιρείας και κατανόηση των κινδύνων που αντιμετωπίζει μία ασφαλιστική εταιρεία
- Τυχόν αριθμός υφισταμένων και θέση Supervisor ή Head of Department ή Director

Ειδικότερα κατά τη διάρκεια της προσωπικής συνέντευξης και κατά την διερεύνηση συστάσεων, η Εταιρεία εξετάζει χωρίς περιορισμό:

- Κατά πόσο το υποψήφιο πρόσωπο έχει αποδείξει στις προηγούμενες θέσεις που κατείχε ότι είναι ικανό και έχει τη δυνατότητα να αναλάβει επιτυχώς τα καθήκοντα και τις ευθύνες που απορρέουν από τον ορισμό του.
- Κατά πόσο το πρόσωπο κατέχει τις απαιτούμενες τεχνικές γνώσεις και πείρα και κατανοεί τα καθήκοντα και τις ευθύνες που θα αναληφθούν.
- Κατά πόσο το πρόσωπο έχει την απαιτούμενη ευθυκρισία για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων σχετικών με τη θέση στην οποία προτείνεται.
- Κατά πόσο το πρόσωπο αντιλαμβάνεται τους εν δυνάμει σημαντικότερους κινδύνους που απορρέουν από τις δραστηριότητες της Εταιρείας.

Ειδικότερα για τις τέσσερις βασικές λειτουργίες, η Εταιρεία έχει φροντίσει ώστε η στελέχωσή τους να πραγματοποιείται μετά από εισήγηση προς το Δ.Σ. της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών. Οι επικεφαλής των Λειτουργιών Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Διαχείρισης Κινδύνων και Αναλογιστικής αναφέρονται λειτουργικά στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, ενώ ο επικεφαλής της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Με τον τρόπο αυτό εξασφαλίζεται η ανεξαρτησία τους και η απρόσκοπτη λειτουργία τους κατά τον τρόπο εκτέλεσης του έργου τους.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Για την επιλογή των κατάλληλων ατόμων ακολουθούνται όλα τα ανωτέρω στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας. Η Εταιρεία κρίνει τα στελέχη που έχουν επιλεγεί για την κάλυψη των επικεφαλής των τεσσάρων βασικών λειτουργιών, βάσει:

- των τίτλων σπουδών και επαγγελματικής πιστοποίησης,
- της εργασιακής τους εμπειρίας ,
- των γνώσεων ξένων γλωσσών,
- του αντιγράφου ποινικού μητρώου,

και ότι διαθέτουν τα εχέγγυα αξιοπιστίας, τα μορφωτικά και επαγγελματικά προσόντα, τις απαραίτητες εξειδικευμένες γνώσεις και την τεχνογνωσία που απαιτείται βάσει της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας που έχει θεσπίσει η Εταιρεία και ανταποκρίνονται πλήρως στα καθήκοντά τους.

2.3 Σύστημα διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίου κινδύνου και φερεγγυότητας

Σκοπός του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων είναι να μπορεί να διασφαλίζει την επαρκή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων με γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της Εταιρείας, έτσι ώστε να καλύπτονται αποτελεσματικά όλες οι μορφές κινδύνων και να διασφαλίζεται ο ενοποιημένος έλεγχος και η εξειδικευμένη αντιμετώπισή τους.

Η οργάνωση και λειτουργία του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων στην Εταιρεία στην πλήρη ανάπτυξή της στοχεύει στα ακόλουθα:

- Να αναγνωρίζει, να επιμετρά, να διαχειρίζεται, να παράγει αναφορές και να παρακολουθεί κινδύνους που επηρεάζουν την επίτευξη των στρατηγικών, λειτουργικών και οικονομικών στόχων της Εταιρείας,
- Να προσαρμόζει το προφίλ κινδύνου της Εταιρείας με βάση τα επίπεδα ανοχής κινδύνου που έχουν τεθεί, ώστε να μπορεί να ανταποκρίνεται σε νέες ευκαιρίες αλλά και απειλές, βελτιστοποιώντας τα οικονομικά οφέλη,
- Να τοποθετεί τη διάσταση της διαχείρισης κινδύνων στο σχηματισμό της στρατηγικής καθώς και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων,
- Να παρέχει συγκεκριμένους στόχους διαχείρισης κινδύνων στις λειτουργικές μονάδες με βάση τα επίπεδα ανοχής κινδύνου που έχουν τεθεί από τη Διοίκηση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, έχει εγκρίνει και υιοθετήσει τη **Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Strategy)**, η οποία αποτελεί τμήμα της ευρύτερης επιχειρησιακής στρατηγικής και μέσω της οποίας διαμορφώνει το προφίλ κινδύνων της και καθορίζει το είδος και την προέλευση των κινδύνων που προτίθεται να αναλάβει η επιχείρηση, τα συνολικά επίπεδα ανάληψης κινδύνων και τα επιμέρους όρια έκθεσης της επιχείρησης σε κάθε μορφή κινδύνου.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η Στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας θέτει τις βάσεις για τη διαμόρφωση του πλαισίου, των πολιτικών και των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων. Επιπρόσθετα, αντανακλά συνολικά τη θέση του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με τη διαχείριση κινδύνων, σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα και τις βέλτιστες πρακτικές, καθώς και τις απαιτήσεις του ισχύοντος εποπτικού πλαισίου.

Για τη διατήρηση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία σε εύλογα επίπεδα, αλλά και για την αντιμετώπιση πιθανών νέων κινδύνων που είναι δυνατόν να θέσουν τη φερεγγυότητά της σε κίνδυνο και να απειλήσουν τα συμφέροντα των ασφαλισμένων, η Εταιρεία εφαρμόζει τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων που έχει εγκρίνει. Στα πλαίσια αυτά έχει υιοθετήσει μια συνολική προσέγγιση διαχείρισης κινδύνων, έτσι λαμβάνεται υπόψη η τυχόν διασύνδεση/ αλληλεπίδραση μεταξύ των διαφόρων μορφών κινδύνων και οι κίνδυνοι αξιολογούνται τόσο μεμονωμένα όσο και συνολικά.

Μέσω της διαδικασίας καθορισμού των **ορίων ανοχής κινδύνων** και επιμερισμού αυτών στις λειτουργικές/επιχειρησιακές μονάδες, η Εταιρεία φροντίζει ώστε να υπάρξει σύνδεση της συνολικής αξιολόγησης των απαιτήσεων φερεγγυότητας και των ρυθμιστικών κεφαλαίων φερεγγυότητας με τα επιμερισμένα όρια ανοχής κινδύνων. Σκοπός είναι η στρατηγική Διαχείρισης Κινδύνων να κοινοποιείται έγκαιρα και εγγράφως, με τη μορφή εξειδικευμένων στόχων ή κατευθύνσεων, όπου απαιτείται, σε όλα τα εντεταλμένα όργανα που εμπλέκονται στις διαδικασίες ανάληψης (risk owners), παρακολούθησης, αντιστάθμισης και μείωσης των κινδύνων.

Τα βασικά στάδια της διαδικασίας καθορισμού των Βασικών Δεικτών Κινδύνου (Key Risk Indicators) προβλέπονται ως εξής:

1. Καθορίζεται ένα επιθυμητό ύψος του δείκτη Φερεγγυότητας (Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια /SCR)
2. Η Εταιρεία καθορίζει το Προφίλ Κινδύνου
 - Χαρτογράφηση των κινδύνων (σημαντικών μετρήσιμων και μη κινδύνων)
 - Υπολογισμό SCR και ORSA buffer για μη μετρήσιμους κινδύνους (π.χ. κίνδυνος Φήμης, κανονιστικός κίνδυνος)
3. Επιβεβαίωση/ Επανακαθορισμός του επιθυμητού Δείκτη Φερεγγυότητας
4. Καθορισμός Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων
 - Διενέργεια Τεστ ευαισθησίας των σημαντικότερων παραμέτρων κινδύνου.
 - Καθορισμός του εύρους διακύμανσης Προφίλ Κινδύνου (Ανώτατο/ Κατώτατο όριο)
5. Καθορισμός Ορίων Ανοχής
 - Αξιολόγηση παραμέτρων, σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά του (Ασφαλιστικού/ Επενδυτικού) χαρτοφυλακίου της Εταιρείας (υφιστάμενου/ προοπτικού), που η δυσμενής μεταβολή τους προκαλεί επιπρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις.
 - Καθορισμός Ορίων Ανοχής Κινδύνου και δεικτών παρακολούθησης.

Τα εγκεκριμένα όρια ανοχής όσον αφορά τον δείκτη του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR ratio) που προέχεται από το πηλίκο των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας είναι:

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Όρια SCR ratio	Επίπεδο κινδύνου
≥ 150%	Χαμηλός
(130%, 150%)	Μεσαίος
(120%, 130%]	Υψηλός
≤ 120%	Πολύ υψηλός

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, θεωρείται μη αποδεκτή η τιμή του SCR Ratio που είναι ίσο ή μικρότερο με 120%. Στην περίπτωση που η Εταιρεία σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή εμφανίσει κατώτερη τιμή SCR Ratio τότε θα πρέπει να ληφθούν διοικητικές αποφάσεις ώστε το SCR ratio να επανέλθει στα αποδεκτά όρια.

Τα παραπάνω όρια παρακολουθούνται ανά τρίμηνο από την Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων η οποία έχει την ευθύνη ενημέρωσης της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και κατ' επέκταση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Παράλληλα, η Εταιρεία αναπτύσσει τις κατάλληλες διαδικασίες συγκέντρωσης και επεξεργασίας πληροφοριών για τους κινδύνους που ενυπάρχουν στις δραστηριότητες της ,και το πώς αυτοί επηρεάζονται από ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον που λειτουργεί, ώστε να αξιολογείται με επάρκεια η ποιοτική και ποσοτική τους διάσταση. Μέσω των αναφορών της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνων ,τα αρμόδια στελέχη, κλιμάκια, επιτροπές και τελικά το Διοικητικό Συμβούλιο, μπορούν να παρακολουθούν σε συνεχή βάση την αποτελεσματικότητα της διαχείρισης των κινδύνων, το βαθμό υλοποίησης της σχετικής στρατηγικής και την ανάγκη λήψης πρόσθετων μέτρων για τον περιορισμό τυχόν αρνητικών επιπτώσεων.

Υπεύθυνη για τη σύνταξη των εν λόγω αναφορών είναι η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και η συχνότητα σύνταξης και υποβολής τους εσωτερικά είναι σε τρίμηνη βάση. Οι αναφορές καλύπτουν όλο το φάσμα των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και απευθύνονται προς τη Διοίκηση, τους υπευθύνους των λειτουργικών/επιχειρησιακών μονάδων αλλά και προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Εταιρεία στα πλαίσια της καθημερινής της λειτουργίας αντιμετωπίζει διαφόρους τύπους και επίπεδα κινδύνων. Στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας, γίνεται ορισμός και ανάλυση του κάθε κινδύνου χωριστά και περιγράφονται οι τρόποι αναγνώρισης, μέτρησης, παρακολούθησης και αναφοράς για κάθε κίνδυνο.

Διαδικασία Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας

Σκοπός της διαδικασίας Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), είναι η διασφάλιση της εφαρμογής της διαδικασίας αξιολόγησης επί του συνόλου των κινδύνων που ενέχονται στις λειτουργίες της Εταιρείας και ο προσδιορισμός των αντίστοιχων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η ORSA αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της επιχειρηματικής στρατηγικής και λαμβάνεται υπόψη σε συνεχή βάση για τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων που αφορούν τον επιχειρηματικό σχεδιασμό, την διαχείριση κεφαλαίου και το πλαίσιο Διάθεσης Ανάλιψης Κινδύνων.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Τα βασικά στάδια της διαδικασίας ORSA είναι τα εξής:

1. Σύνταξη τριετούς επιχειρηματικού σχεδίου με έτος βάσης την πρόβλεψη του τρεχούμενου έτους εντός του οποίου πραγματοποιείται η διαδικασία.
2. Με βάση το επιχειρηματικό σχέδιο πραγματοποιούνται τα κάτωθι:
 - Μετατροπή του Ισολογισμού ΔΠΧΑ σε Ισολογισμό Φερεγγυότητας II,
 - υπολογισμός SCR, MCR για το τρέχον έτος αναφοράς και τα επόμενα τρία έτη,
 - υπολογισμός Ιδίων Κεφαλαίων και Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων αντίστοιχα,
 - υπολογισμός δείκτη Φερεγγυότητας SCR Ratio για το τρέχον έτος αναφοράς και τα προοπτικά έτη (% κάλυψης του SCR από τα Επιλέξιμα ίδια Κεφάλαια).
3. Εντοπισμός των υφιστάμενων κινδύνων, και καταγραφή αυτών σε μορφή πίνακα (risk matrix).
4. Εντοπισμός των σημαντικών κινδύνων με βάση ιστορικά στοιχεία της Εταιρείας.
5. Εφαρμογή σεναρίων ακραίων καταστάσεων στα προοπτικά έτη με βάση το risk matrix.
 - Αναμόρφωση των Ιδίων Κεφαλαίων και ως εκ τούτου των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων ανά σενάριο
 - Υπολογισμός του δείκτη Φερεγγυότητας (SCR Ratio) ανά σενάριο.

Τα αποτελέσματα της ORSA εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και γνωστοποιούνται στην εποπτική αρχή.

Η διαδικασία ORSA πραγματοποιείται κατ' ελάχιστον μια φορά το χρόνο ενώ ενδέχεται να διενεργηθεί και έκτακτη αξιολόγηση σε περιπτώσεις:

- σημαντικής μεταβολής του επιχειρηματικού πλάνου,
- σημαντική μεταβολή του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας,
- οποιασδήποτε σημαντικής μεταβολής του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας.

2.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας πραγματοποιείται:

1. Σε συνεχή βάση από τη Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, μέσω των ελέγχων που διενεργούνται. Το πρόγραμμα ελέγχων της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου βασίζεται στην ιεράρχηση των περιοχών ελέγχου με την αναγνώριση και αξιολόγηση των κινδύνων και των ειδικών παραγόντων που σχετίζονται με αυτές, με απώτερο σκοπό τη διασφάλιση της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων.
2. Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίνει το πρόγραμμα ελέγχων και ενημερώνεται σε τριμηνιαία βάση για την εφαρμογή του, για τα κύρια συμπεράσματα των ελέγχων και για την εφαρμογή των συστάσεων των ελέγχων και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο.
3. Σε συνεχή βάση από τη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας, μέσω των προληπτικών ελέγχων που διενεργούνται.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου προβαίνει σε ετήσια αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου, τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, καθώς και των Εποπτικών Αρχών.

Η Εταιρεία διαθέτει επαρκώς τεκμηριωμένη Πολιτική και Διαδικασίες για τη λογιστική απεικόνιση των οικονομικών γεγονότων και την δημοσιοποίησή τους.

Το λογιστικό σύστημα της Εταιρείας υποστηρίζεται από εξειδικευμένα πληροφοριακά συστήματα, τα οποία έχουν προσαρμοσθεί στις επιχειρησιακές απαιτήσεις της Εταιρείας.

Έχουν καθορισθεί διαδικασίες ελέγχου και λογιστικών συμφωνιών προκειμένου να διασφαλίζονται η ορθότητα και η νομιμότητα των καταχωρίσεων στα λογιστικά βιβλία καθώς και η πληρότητα και εγκυρότητα των οικονομικών καταστάσεων.

Επιπλέον για τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας του τακτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο ακολουθεί συγκεκριμένη πολιτική και διαδικασία για τη διαμόρφωση εισηγήσεως προς τη Γενική Συνέλευση για την εκλογή τακτικού ελεγκτή.

Η Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου επιβλέπει, αξιολογεί και εγκρίνει τις διαδικασίες κατάρτισης, σύμφωνα με τα ισχύοντα ελεγκτικά πρότυπα, των περιοδικών και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και εξετάζει τις εκθέσεις των εξωτερικών ελεγκτών για θέματα αποκλίσεων από τις τρέχουσες λογιστικές πρακτικές, ώστε να διασφαλίζεται ότι οι κίνδυνοι χρηματοοικονομικής πληροφόρησης ποσοτικοποιούνται και αξιολογούνται αντίστοιχα.

Ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου συμβάλλει στην αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Σ.Ε.Ε. της Εταιρείας, σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχων που θα υλοποιήσει, καθώς και για την αποτελεσματικότητα και τον βαθμό πιστής εφαρμογής των διαδικασιών υπολογισμού των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, καθώς και των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, ασφαλιστικών ή μη.

Ο Επικεφαλής της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι αρμόδιος για τα παρακάτω:

- Τη θέσπιση συστημάτων πληροφόρησης που παράγουν πλήρεις, αξιόπιστες, σαφείς, συνεπείς, έγκαιρες και κατάλληλες πληροφορίες σχετικά με την κανονιστική συμμόρφωση.
- Την ανάπτυξη κατάλληλων μεθοδολογιών για τη μέτρηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Την υποβολή αναφορών στα ανώτατα διοικητικά στελέχη και την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με μη εφαρμογή της πολιτικής κανονιστικής συμμόρφωσης
- Τη διασφάλιση της τήρησης των προθεσμιών για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που προβλέπονται από το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο μέσω προγραμμάτων ελέγχου.
- Την υποβολή απολογιστικών αναφορών των ελεγκτικών εργασιών και τις ενέργειες του πλάνου κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Τη διατήρηση θετικής σχέσης με την Εποπτική Αρχή, ώστε να επιτυγχάνεται η εποικοδομητική συνεργασία με αυτή στα θέματα αρμοδιότητας της λειτουργίας.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Επίσης η Κανονιστική Συμμόρφωση αναλαμβάνει ένα σημαντικό συμβουλευτικό ρόλο για το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και για το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας. Ο ρόλος αυτός συνίσταται στα εξής:

- Ερμηνεία και εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου καθώς και διασφάλιση της διαρκούς ενημέρωσης των υπαλλήλων σχετικά με το ρυθμιστικό πλαίσιο, μέσω προγραμμάτων εκπαίδευσης.
- Αξιολόγηση του εποπτικού κινδύνου (regulatory risk) δηλαδή του κινδύνου κυρώσεων λόγω της μη εφαρμογής των κανονιστικών απαιτήσεων και του κινδύνου δυσφήμισης (reputation risk) εξαιτίας αγωγής, παραπόνου, αρνητικού δημοσιεύματος κ.λπ.
- Αξιολόγηση νέων συνεργατών, προϊόντων, δραστηριοτήτων, διαδικασιών ως προς τις εκάστοτε ειδικότερες απαιτήσεις της εφαρμοστέας νομοθεσίας.

Επίσης ο Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει σημαντικό ρόλο στις περιπτώσεις που η Εταιρεία αποφασίζει να αναθέσει κάποιες από τις δραστηριότητές της σε τρίτους παρόχους.

2.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Στις κύριες αρμοδιότητες του Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου, είναι η:

- Καταγραφή και υποβολή προς έγκριση στην Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου, της Πολιτικής Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.
- Παροχή επιβεβαίωσης προς την Επιτροπή εσωτερικού Ελέγχου, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, για την οργανωτική ανεξαρτησία της δραστηριότητας του Εσωτερικού Ελέγχου.
- Διασφάλιση ότι οι πόροι της της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι κατάλληλοι, επαρκείς και χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά για την εκτέλεση του εγκεκριμένου Πλάνου Εσωτερικού Ελέγχου.
- Κατάρτιση ετήσιου προγράμματος Εσωτερικού Ελέγχου, βάσει του οποίου διενεργούνται οι τακτικοί και έκτακτοι έλεγχοι και υποβολή στην Διοίκηση και την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου προς επισκόπηση και έγκριση.
- Υποβολή εκθέσεων αναφορών προόδου και παροχή στοιχείων και πληροφοριών προς την Τράπεζα της Ελλάδος και άλλες Εποπτικές Αρχές, σε τακτικά χρονικά διαστήματα.
- Σύνταξη και υποβολή περιοδικών εκθέσεων προς την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου και τη Διοίκηση σχετικά με τη δραστηριότητα της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, τον σκοπό και την ευθύνη, καθώς και τις επιδόσεις της σε σχέση με το εν ισχύ πλάνο.
- Υποβολή αναφορών σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και άλλα θέματα που αφορούν στη Διοίκηση και την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου.
- Διερεύνηση ειδικών θεμάτων κατόπιν ανάθεσης από τη Διοίκηση.
- Διενέργεια σε περιοδική βάση τακτικών και έκτακτων προληπτικών και κατασταλτικών ελέγχων τήρησης των θεσμοθετημένων διαδικασιών, προκειμένου να διαμορφωθεί

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

αντικειμενική ανεξάρτητη και τεκμηριωμένη άποψη για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του ΣΕΕ.

- Διενέργεια έρευνας για την αναγνώριση περιπτώσεων ενδεχόμενης απάτης εις βάρος της Εταιρείας κατόπιν εντολής από τη Διοίκηση ή την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου.
- Υποβολή προτάσεων επί των ευρημάτων προς τη Διοίκηση για διορθωτικές ενέργειες και βελτιώσεις στις λειτουργίες κάθε τμήματος της Εταιρείας. Διεξαγωγή επανελέγχων επί των ευρημάτων ανά τακτά χρονικά διαστήματα στις ελεγχόμενες οργανωτικές μονάδες, παρακολούθηση της εφαρμογής των διορθωτικών προτάσεων και της αποτελεσματικότητας των διορθωτικών μέτρων.
- Συνεργασία με ανεξάρτητους ελεγκτές εφόσον αυτό απαιτηθεί.
- Συνεργασία με όλα τα διευθυντικά στελέχη για τη διενέργεια των ελέγχων.

Επίσης, εκτός των ανωτέρω αρμοδιοτήτων μπορεί να εκτελεί και άλλα ειδικά καθήκοντα, με την προϋπόθεση ότι δεν θίγονται τα στοιχεία που αναφέρονται στον κώδικα δεοντολογίας (ακεραιότητα, αντικειμενικότητα, εμπιστευτικότητα, επάρκεια).

Οι αναφορές Εσωτερικού Ελέγχου αφορούν συγκεκριμένα πορίσματα ελέγχων αλλά και ευρύτερες περιοχές και ανάλογα με το αντικείμενό τους, έχουν παραλήπτες τόσο εντός όσο και εκτός της Εταιρείας.

Επιπρόσθετα, ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου παρέχει στην Τράπεζα της Ελλάδος, κατά κανόνα εγγράφως, οποιαδήποτε στοιχεία ή πληροφορίες ζητηθούν, στο πλαίσιο της ασφαλιστικής νομοθεσίας και της ειδικής νομοθεσίας για την εποπτεία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, τα οποία αφορούν θέματα της αρμοδιότητάς της και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο της.

Ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου είναι αρμόδιος για την εποπτεία της δραστηριότητας του Εσωτερικού Ελέγχου στην Εταιρεία και έχει απρόσκοπτη πρόσβαση στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.

Ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου, κατά την άσκηση των καθηκόντων του:

- έχει απρόσκοπτη πρόσβαση σε όλα τα στοιχεία ή αρχεία και επικοινωνούν με οποιαδήποτε συλλογικά όργανα και στελέχη της Εταιρείας, και
- συνεργάζεται με τους εξωτερικούς ελεγκτές και τις Εποπτικές Αρχές, παρέχοντας την προβλεπόμενη πληροφόρηση.

2.6 Αναλογιστική Λειτουργία

Στις κύριες αρμοδιότητες του Επικεφαλής Αναλογιστικής λειτουργίας, είναι:

- ο συντονισμός και ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων,
- η διασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- η αξιολόγηση της επάρκειας και ποιότητας των στοιχείων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων,
- η σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις,
- η ενημέρωση του διοικητικού συμβουλίου της επιχείρησης σχετικά με την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων,
- η επίβλεψη του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- η εξέφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών κινδύνων,
- η εξέφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης ή επανεκχώρησης της επιχείρησης,
- η συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων , ιδίως σε σχέση με την μαθηματική προτυποποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

2.7 Εξωτερική ανάθεση

Η Εταιρεία βάσει της Πολιτικής της Εξωτερικής Ανάθεσης εξετάζει κάθε μια λειτουργία/δραστηριότητα την οποία εκτελεί και προτίθεται να αναθέσει εξωτερικά όπως ορίζεται στο άρθρο 61 της Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής 60/12.2.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος και προσδιορίζει αν είναι κρίσιμη ή σημαντική, με απώτερο σκοπό τη διασφάλιση της συνεπούς υλοποίησης της επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρείας, κατά τρόπο ώστε:

- να μην μειώνεται η δυνατότητα της Εταιρείας να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της έναντι των ασφαλισμένων και των δικαιούχων αποζημίωσης,
- να μην υπονομεύεται η φερεγγυότητά της σε όρους κεφαλαιακής επάρκειας,
- να μην δημιουργούνται αρνητικά οικονομικά αποτελέσματα απειλώντας τη βιωσιμότητά της και
- να μην παρεμποδίζεται η αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων της Εποπτικής Αρχής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναγνωρίζει ότι οι συμφωνίες εξωτερικής ανάθεσης δραστηριοτήτων ενδέχεται να διαφέρουν ως προς τον βαθμό σημαντικότητας της δραστηριότητας. Στην Πολιτική εξωτερικής ανάθεσης της Εταιρείας καθορίζεται ένα πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων που διέπει όλες τις συμβάσεις εξωτερικής ανάθεσης σημαντικών λειτουργιών/δραστηριοτήτων, με εξαίρεση εκείνων που η δραστηριότητα κρίνεται με σαφήνεια ως μη σημαντική και διασφαλίζει ότι οι προτεινόμενες τεχνικές μείωσης των κινδύνων υιοθετούνται με κατάλληλο και εφαρμόσιμο τρόπο σε κάθε σύμβαση ανάθεσης ξεχωριστά.

Συνεπώς, το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων είναι διαβαθμισμένο θέτοντας διαφορετικές προϋποθέσεις ανάλογα με την κρισιμότητα της λειτουργίας/δραστηριότητας που ανατίθεται σε εξωτερικό πάροχο. Οι συμβάσεις εξωτερικής ανάθεσης που κρίνονται σημαντικές υπόκεινται σε όλες τις απαιτήσεις αξιολόγησης και αναγνώρισης κινδύνων που προβλέπονται στην Πολιτική της Εταιρείας. Η Εταιρεία πραγματοποιεί διαδικασία Ειδικού Ελέγχου στους υποψήφιους παρόχους πριν την τελική επιλογή για την εξωτερική ανάθεση. Ο αρμόδιος Γενικός Υπεύθυνος συλλέγει και συγκεντρώνει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες ώστε να

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

διασφαλίζει ότι έχουν επαρκώς αξιολογηθεί οι παράγοντες που αναλύονται παρακάτω. Συγκεκριμένα, κατά την διαδικασία αυτή οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη είναι ποσοτικοί και ποιοτικοί και η έκταση της ανάλυσής τους εξαρτάται από την φύση της λειτουργίας που πρόκειται να ανατεθεί εξωτερικά.

Τα κριτήρια βάσει των οποίων καθορίζεται αν μια λειτουργία/δραστηριότητα που πρόκειται να ανατεθεί εξωτερικά είναι κρίσιμη ή σημαντική είναι τα κάτωθι:

- η ενδεχόμενη επίπτωση στην χρηματοοικονομική θέση, στην φήμη και στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας και κυρίως, σε περιπτώσεις όπου ο πάροχος δεν έχει τη δυνατότητα να ανταπεξέλθει για ένα συγκεκριμένο χρονικό διάστημα,
- το κόστος ανάθεσης της δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων της σύναψης σύμβασης,
- η ικανότητα της Εταιρείας να διατηρήσει το σύστημα δικλείδων ασφαλείας που εφαρμόζει και να ικανοποιεί τις εποπτικές απαιτήσεις κυρίως σε περιπτώσεις όπου ο πάροχος αντιμετωπίσει προβλήματα στην εκτέλεση της δραστηριότητας ,
- οι ενδεχόμενες επιπτώσεις που θα επιφέρει στην επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρείας η ανάθεση πολλαπλών δραστηριοτήτων σε μεμονωμένο πάροχο,
- ο χρόνος που απαιτείται για την εύρεση εναλλακτικού παρόχου.

Η Εταιρεία ακολουθεί συγκεκριμένες διαδικασίες προσβασιμότητας και συνεργασίας με τους εξωτερικούς παρόχους, παρακολούθησης τήρησης εφαρμογής των συμβάσεων και σχεδίου έκτακτης ανάγκης σε περίπτωση αποτυχίας της συνεργασίας ή στην περίπτωση που ο πάροχος δεν έχει τη δυνατότητα να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του. Το εν λόγω σχέδιο αφορά στην εκ νέου ανάληψη της βασικής λειτουργίας/δραστηριότητας από την Εταιρεία ή την ανάθεσή της σε τρίτο.

Η Εταιρεία κατά τη δεδομένη χρονική περίοδο που συντάσσεται η παρούσα έκθεση έχει αναθέσει εξωτερικά την Αναλογιστική λειτουργία και την επικύρωση των τεχνικών αποθεμάτων της σε ελληνική εταιρεία/πάροχο, την PRUDENTIAL ACTUARIAL SOLUTIONS LTD. Την 20/07/2020 με το υπ.αρ.8 πρακτικό Δ.Σ. η Εταιρεία ανέθεσε την Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου σε εξωτερικό πάροχο, την εταιρεία Mazars και την 1/12/2023 με το υπ.αρ.14 πρακτικό Δ.Σ. η Εταιρεία ανέθεσε την Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης σε εξωτερικό πάροχο, την εταιρεία Experto Crede Consulting.

2.8 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες του συστήματος διακυβέρνησης της Εταιρείας αναλύθηκαν εκτενώς στις προηγούμενες ενότητες.

3. Προφίλ κινδύνου

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι στους οποίους βρίσκεται εκτεθειμένη η Εταιρεία βάσει της δραστηριότητάς της είναι:

- Ασφαλιστικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
- Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Λειτουργικός Κίνδυνος
- Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

3.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος ζημιών

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι από βασικότερους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία και είναι φυσική απόρροια της παροχής των υπηρεσιών και της διάθεσης των προϊόντων της. Ορίζεται ως ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, λόγω ακατάλληλων παραδοχών κατά την τιμολόγηση και το σχηματισμό προβλέψεων.

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για την αντιμετώπιση των κινδύνων και εκδίδει συμβόλαια μέσω των οποίων αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο. Από την ίδια τη φύση του ασφαλιστηρίου, ο κίνδυνος βασίζεται στην τυχαιότητα και για τον λόγο αυτό είναι απρόβλεπτος. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί σημαντική υποενοότητα κινδύνου για τον υπολογισμό του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος περιλαμβάνει τις εξής τρεις κατηγορίες κινδύνου:

- κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεματοποίησης (premium and reserve risk),
- καταστροφικός κίνδυνος (catastrophe risk),
- κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης (lapse risk).

3.1.1 Κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεματοποίησης

Ο κίνδυνος αποθεματοποίησης αφορά ζημιές και αποζημιώσεις που εκκρεμεί η αποπληρωμή τους (εκκρεμείς), ζημιές που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και δεν έχουν δηλωθεί (Incurred But Not Reported) ή έχουν πραγματοποιηθεί και δεν έχουν επαρκώς δηλωθεί (IBNER).

Προκύπτει όταν οι πραγματικές υποχρεώσεις της Εταιρείας είναι μεγαλύτερες από τις αναμενόμενες ή ο χρονικός ορίζοντας πληρωμής των αποζημιώσεων είναι διαφορετικός από αυτόν που είχε εκτιμηθεί ή η συχνότητα υποβολής των ζημιών είναι μεγαλύτερη από αυτή που είχε εκτιμηθεί ή η σφοδρότητα των ζημιών είναι εντονότερη από ότι είχε προβλεφθεί.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Ο κίνδυνος ασφαλίστρου είναι το αποτέλεσμα που προκύπτει από σοβαρές διακυμάνσεις στο χρόνο, τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των ασφαλιστικών συμβάντων. Αφορά μελλοντικές απαιτήσεις ασφαλιστρών (συμπεριλαμβανομένων και των ανανεώσεων) κατά την διάρκεια της περιόδου αποτίμησης όπως επίσης και τις αναβιώσες απαιτήσεις σε ήδη υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις. Ο κίνδυνος ασφαλίστρου εμπεριέχει τον κίνδυνο η πρόβλεψη των αποθεμάτων μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών (ΑΜΔΑ) να είναι ανεπαρκής ούτως ώστε να καλύψει τις επερχόμενες αποζημιώσεις, ή είναι απαραίτητο να αυξηθεί η συγκεκριμένη πρόβλεψη. Περιλαμβάνει επίσης τον κίνδυνο εξόδων που προέρχεται από πιθανές διακυμάνσεις των εξόδων των ασφαλιστικών συμβάσεων, που για μερικούς κλάδους ασφάλισης είναι αρκετά σημαντικός και είναι απαραίτητο να προσμετρηθεί (expense risk).

3.1.2 Καταστροφικός κίνδυνος

Ο καταστροφικός κίνδυνος, ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές της τιμολόγησης και αποθεματοποίησης και σχετίζεται με ακραία ή έκτακτα συμβάντα. Μπορεί να προέλθει από ένα μεμονωμένο γεγονός ή σειρά γεγονότων, μεγάλης έκτασης και μεγέθους συνήθως σε σύντομο χρονικό διάστημα, εντός της περιόδου αποτίμησης του κινδύνου, που οδηγεί σε μεγάλη απόκλιση των πραγματικών υποχρεώσεων από αυτές που έχουν εκτιμηθεί. Τα αίτια του καταστροφικού κινδύνου διακρίνονται στις παρακάτω κατηγορίες:

- φυσικές καταστροφές, δηλαδή ακραία ή έκτακτα συμβάντα προκληθέντα από τη φύση όπως η θύελλα, η πλημμύρα, ο σεισμός, το χαλάζι και η καθίζηση,
- τεχνητές καταστροφές, δηλαδή ακραία ή έκτακτα συμβάντα προκληθέντα από τον ανθρώπινο παράγοντα εκτεινόμενα κυρίως στους κλάδους ασφάλισης αυτοκινήτου, πυρός, ασφάλισης σκαφών, ασφάλισης αεροσκαφών, αστικής ευθύνης, πιστώσεων και εγγυήσεων.

Ο κίνδυνος από φυσικές καταστροφές στον οποίο είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία επηρεάζεται μόνο από τον κίνδυνο του σεισμού ενώ ο καταστροφικός κίνδυνος που οφείλεται στον ανθρώπινο παράγοντα αφορά την αστική ευθύνη αυτοκινήτων, τον κλάδο περιουσίας και τη γενική αστική ευθύνη.

3.1.3 Κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης

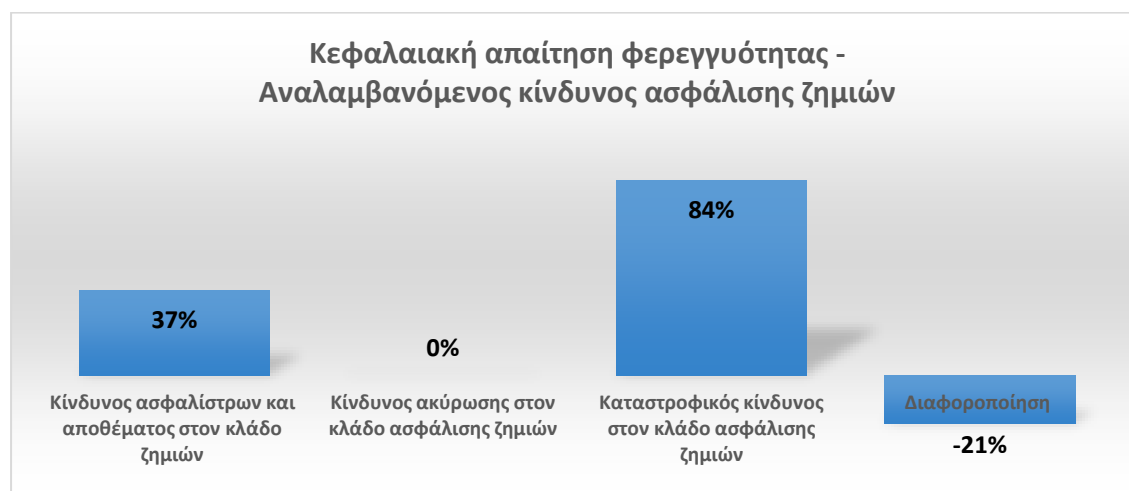
Ο κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης (Lapse risk), αφορά κυρίως μακροχρόνιες ασφαλιστικές συμβάσεις στις οποίες μπορεί να μετρηθεί η διατηρησιμότητα του χαρτοφυλακίου. Δεδομένου ότι η Εταιρεία εκδίδει ασφαλιστικές συμβάσεις που είναι ετησίως, εξαμηνιαίως ή τριμηνιαίως ανανεούμενες δεν είναι απαραίτητο να υπολογίζεται ο κίνδυνος ακύρωσης συμβολαίου εφόσον δεν υπάρχει ιστορικότητα για κάθε ασφαλισμένο ξεχωριστά και λογίζεται ως μηδενικός.

3.1.4 Κεφαλαιακές απαιτήσεις ασφαλιστικού κινδύνου ζημιών

Το απαιτούμενο ποσό ανά κατηγορία κινδύνου αλλά και συνολικά απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.1

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)
Κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθέματος στον κλάδο ζημιών	2.403	3.178
Κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	0	0
Καταστροφικός κίνδυνος στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	5.548	1.476
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζημιών	-1.377	-830
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	6.575	3.824



Τη μεγαλύτερη συμμετοχή στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας την κατέχει ο καταστροφικός κίνδυνος ενώ ιδιαίτερα σημαντική είναι και η συμμετοχή του κινδύνου ασφαλιστρων και αποθέματος. Παρατηρείται αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του κινδύνου κατά 71,94% σε σύγκριση με την 31/12/2024.

3.1.5 Ασφαλιστικός κίνδυνος ασθένειας (NSLT)

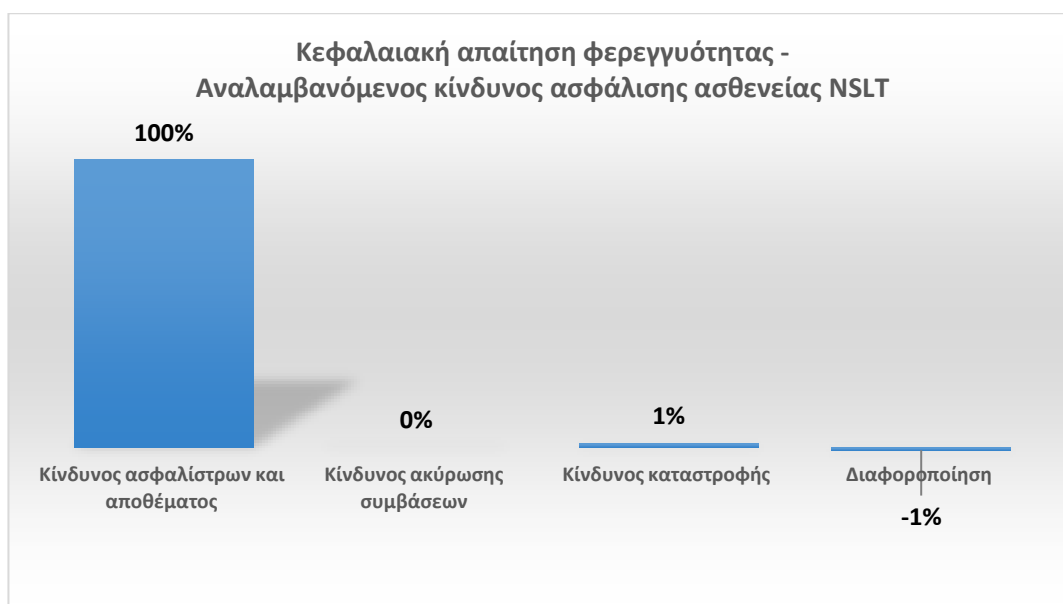
Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ασθένειας συνίσταται και αυτός από τον κίνδυνο ασφαλιστρου και αποθεματοποίησης (Health NSLT Premium and Reserve Risk), τον καταστροφικό κίνδυνο (Health Catastrophe Risk) και τον κίνδυνο ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης (Health lapse risk). Ο Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας επηρεάζεται από το Μαζικό Ατύχημα (Mass Accident) και τη Συγκέντρωση Ατυχημάτων (Accident Concentration).

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Το απαιτούμενο ποσό ανά κατηγορία κινδύνου αλλά και συνολικά απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.2

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)
Κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθέματος του κλάδου ασφάλισης ασθενείας NSLT	120	112
Κίνδυνος ακύρωσης συμβάσεων ασφάλισης ασθενείας NSLT	0	0
Κίνδυνος καταστροφής στον κλάδο ασφαλίσεων ασθενείας	2	1
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ασθενείας	-1	-1
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	120	112



Την μεγαλύτερη συμμετοχή στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και στον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας NSLT την κατέχει ο κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθέματος ενώ μικρή είναι η συμμετοχή του καταστροφικού κινδύνου. Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 7,14% σε σχέση με το προηγούμενο έτος λόγω της αύξησης της παραγωγής ασφαλιστρων.

3.1.6 Συγκέντρωση ασφαλιστικού κινδύνου

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή των δεδουλευμένων ασφαλιστρων και της βέλτιστης εκτίμησης ανά κατηγορία δραστηριότητας.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.3

Κατηγορία δραστηριοτήτων	Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα (χιλ. €)	Κατανομή Δεδουλευμένων ασφαλίσεων	Βέλτιστη Εκτίμηση (χιλ. €)	Κατανομή Βέλτιστης Εκτίμησης
Προστασία εισοδήματος	299	1,22%	40	0,43%
Ιατρικές δαπάνες	709	2,89%	0	0,00%
Χερσαία οχήματα	1.629	6,63%	644	7,03%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	1.585	6,45%	446	4,87%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	12.853	52,34%	4.107	44,81%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.498	6,10%	1.921	20,96%
Γενική Αστική Ευθύνη	3.022	12,31%	1.104	12,05%
Εγγυήσεις	2.735	11,14%	823	8,98%
Νομική Προστασία	79	0,32%	67	0,73%
Βοήθεια	150	0,61%	13	0,15%
Σύνολο	24.558	100,00%	9.165	100,00%

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση του ασφαλιστικού κινδύνου σε όρους ασφαλίσεων και βέλτιστης εκτίμησης παρουσιάζεται στον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών με ποσοστό 52,34% και 44,81% αντίστοιχα, ενώ σημαντική συγκέντρωση σε όρους βέλτιστης εκτίμησης κατέχει και ο κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων με ποσοστό 20,96%.

Η βασική πηγή του Καταστροφικού Κινδύνου για την Εταιρεία είναι τα ασφαλισμένα κεφάλαια για την κάλυψη σεισμού του Κλάδου Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών. Ο καταστροφικός κίνδυνος, που σχετίζεται σχεδόν αποκλειστικά από την πιθανότητα επέλευσης ενός σεισμού, αντασφαλίζεται με σύμβαση Υπερβάλλουσας Ζημιάς.

3.1.7 Τεχνικές μείωσης ασφαλιστικού κινδύνου

Η Εταιρεία για την αντιστάθμιση του ασφαλιστικού κινδύνου ακολουθεί τις εξής τεχνικές:

- εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες με πλήρη και επαρκή κριτήρια ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων ανά κλάδο ασφάλισης και καθορισμένα όρια ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων,
- εφαρμόζει αρχές και διαδικασίες για τη διαχείριση ζημιών και την αποθεματοποίηση,
- παρακολούθηση δεικτών όπως ο δείκτης ζημιών (ανά κλάδο ασφάλισης, ανά γεωγραφική περιοχή, ανά διαμεσολαβητή), η συχνότητα ζημιών, η επάρκεια αποθεμάτων, το μέσο ασφάλιστρο κλπ.,
- εφαρμόζει κατάλληλες διαδικασίες τιμολόγησης που διασφαλίζουν ότι τα έσοδα από ασφάλιστρα που πραγματοποιεί είναι επαρκή για την κάλυψη των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων.

Το βασικό μέτρο για τη μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου είναι οι συμβάσεις αντασφάλισης που συνάπτει η Εταιρεία. Η Εταιρεία με σκοπό την κάλυψή της έναντι μεγάλων και πολύπλοκων κινδύνων που αναλαμβάνει, τη σταθεροποίηση των αποτελεσμάτων της και την προστασία του κεφαλαίου της συνάπτει αναλογικές και μη αναλογικές συμβάσεις αντασφάλισης με εταιρείες του εξωτερικού, είτε απευθείας είτε μέσω μεσιτών αντασφάλισης.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η Εταιρεία επιλέγει αντασφαλιστικές εταιρείες με βάση τα παρακάτω κριτήρια:

- την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρείας αντασφάλισης κατά την τελευταία τριετία,
- την οικονομική ευρωστία της συγκεκριμένης Εταιρείας αντασφάλισης,
- την ύπαρξη εξειδίκευσης σε συγκεκριμένο κλάδο,
- τη διασπορά κινδύνου σε περισσότερες από μία αντασφαλιστικές εταιρείες,
- την επί σειρά ετών ποιότητα στη συνεργασία,
- την αναμενόμενη επίπτωση στο απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας.

Υπάρχουν δύο βασικές κατηγορίες προγραμμάτων αντασφάλισης που συνάπτονται με εταιρείες του εξωτερικού: οι συμβατικές και οι προαιρετικές. Οι τύποι των συμβάσεων είναι οι εξής:

Αναλογική αντασφάλιση (proportional)

- Απλή Αναλογική (quota share)
- Υπερβάλλοντος Κεφαλαίου (surplus share)

Μη αναλογική αντασφάλιση (non proportional)

- Καταστροφική Αντασφάλιση υπερβάλλουσας ζημίας ανά γεγονός (CAT X/L)
- Αντασφάλιση υπερβάλλουσας ζημίας ανά γεγονός (X/L)

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει κατάλληλες διαδικασίες επιμέτρησης της αποδοτικότητας των αντασφαλιστικών συμβάσεων που έχει συνάψει προκειμένου να επιτυγχάνει το μέγιστο βαθμό βελτιστοποίησης των οικονομικών της αποτελεσμάτων. Οι διαδικασίες αυτές περιλαμβάνουν τόσο την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντασφαλιστών σε τακτική βάση (rating) όσο και την παραγωγή μηνιαίων reporting προς τη Διοίκηση, η οποία περιλαμβάνει δείκτες loss ratio ώστε να προσδιοριστεί η κερδοφορία μίας αντασφαλιστικής σύμβασης.

3.1.8 Ανάλυση ευαισθησίας ασφαλιστικού κινδύνου

Η Εταιρεία για τους σκοπούς της διαδικασίας ORSA και δεδομένης της σημαντικότητας του ασφαλιστικού κινδύνου πραγματοποίησε δύο σενάρια ακραίων καταστάσεων για τα προοπτικά έτη 2026-2028 του επιχειρηματικού πλάνου, τα οποία αφορούν:

- Μείωση παραγωγής σε όλους τους κλάδους ασφάλισης (25% στους κλάδους Χερσαίων Οχημάτων, Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, Νομικής Προστασίας και Οδικής Βοήθειας, 20% στον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών και 15% στους λοιπούς κλάδους ασφάλισης).
- Αύξηση του δείκτη ζημιών σε όλους τους κλάδους ασφάλισης (15% στους κλάδους Χερσαίων Οχημάτων, Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων, Νομικής Προστασίας και Οδικής Βοήθειας, 10% στον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών και 5% στους λοιπούς κλάδους ασφάλισης).

Στους παρακάτω πίνακες απεικονίζονται τα αποτελέσματα και η επίπτωση των σεναρίων ακραίων καταστάσεων στην απαιτούμενη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του ασφαλιστικού κινδύνου, στη συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια, καθώς και στον δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας των ετών.

Σενάριο μείωσης παραγωγής

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.4

(σε χιλ. €)

	Πρόβλεψη 2026	Σενάριο 2026	Πρόβλεψη 2027	Σενάριο 2027	Πρόβλεψη 2028	Σενάριο 2028
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας	120	120	153	134	153	131
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας SLT	0	0	0	0	0	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	120	119	152	133	152	131
Καταστροφικός κίνδυνος υγείας	1	1	1	1	1	1
Διαφοροποίηση	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ζημιών	7.810	7.606	8.581	8.215	8.648	8.219
Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθέματος στον κλάδο ζημιών	2.429	2.034	3.741	3.149	3.847	3.160
Κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	0	0	0	0	0	0
Κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	6.840	6.838	6.844	6.841	6.844	6.838
Διαφοροποίηση	-1.459	-1.266	-2.004	-1.775	-2.042	-1.779
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	14.707	14.171	15.827	15.105	16.487	15.641
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	4.000	4.000	4.000	4.000	4.122	4.000
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	40.878	40.271	43.185	42.924	46.014	45.686
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	277,95%	284,19%	272,85%	284,17%	279,09%	292,09%

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Σενάριο αύξησης του δείκτη ζημιών

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.5

(σε χιλ. €)

	Πρόβλεψη 2026	Σενάριο 2026	Πρόβλεψη 2027	Σενάριο 2027	Πρόβλεψη 2028	Σενάριο 2028
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας	120	120	153	153	153	153
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας SLT	0	0	0	0	0	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	120	120	152	152	152	152
Καταστροφικός κίνδυνος υγείας	1	1	1	1	1	1
Διαφοροποίηση	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ζημιών	7.810	7.820	8.581	8.624	8.648	8.702
Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθέματος στον κλάδο ζημιών	2.429	2.449	3.741	3.809	3.847	3.930
Κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	0	0	0	0	0	0
Κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	6.840	6.840	6.844	6.844	6.844	6.844
Διαφοροποίηση	-1.459	-1.469	-2.004	-2.028	-2.042	-2.072
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	14.707	14.720	15.827	15.867	16.487	16.632
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	40.878	40.794	43.185	43.054	46.014	45.857
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	277,95%	277,13%	272,85%	271,35%	279,09%	275,71%

Όσον αφορά το πρώτο σενάριο ο ασφαλιστικός κίνδυνος παρουσιάζει μειωτική τάση σε όλα τα έτη λόγω της παραδοχής της μειωμένης παραγωγής. Όσον αφορά το δεύτερο σενάριο ο ασφαλιστικός κίνδυνος παρουσιάζει αυξητική τάση σε όλα τα έτη λόγω της παραδοχής της αύξησης του δείκτη ζημιών λόγω της αύξησης των αποθεμάτων. Ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας σε όλα τα προοπτικά έτη διατηρήθηκε εντός των αποδεκτών ορίων και στα των δύο σενάρια ευαισθησίας.

3.2 Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, που απορρέει, άμεσα ή έμμεσα, από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Συγκεκριμένα μπορεί να προκύπτει από αυξομειώσεις στα επίπεδα τιμών:

- των επιτοκίων (κίνδυνος επιτοκίων),
- των μετοχών (κίνδυνος μετοχών),
- της αξίας των ακινήτων (κίνδυνος ακινήτων),
- του πιστωτικού περιθωρίου (πιστωτικός κίνδυνος),
- της συγκέντρωσης σε εκδότες (κίνδυνος συγκέντρωσης),
- και των συναλλαγματικών ισοτιμιών (συναλλαγματικός κίνδυνος).

Όπως παρουσιάστηκε στην ενότητα 1.3 η Εταιρεία είναι κυρίως εκτεθειμένη σε ακίνητα και σε τίτλους ομολόγων.

Όπως και ο ασφαλιστικός κίνδυνος έτσι και ο κίνδυνος αγοράς αποτελεί σημαντική υποεπένδυση κινδύνου για τον υπολογισμό του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας. Η

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ανάλυση του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς (market risk), παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα συγκρινόμενη με το έτος 2024.

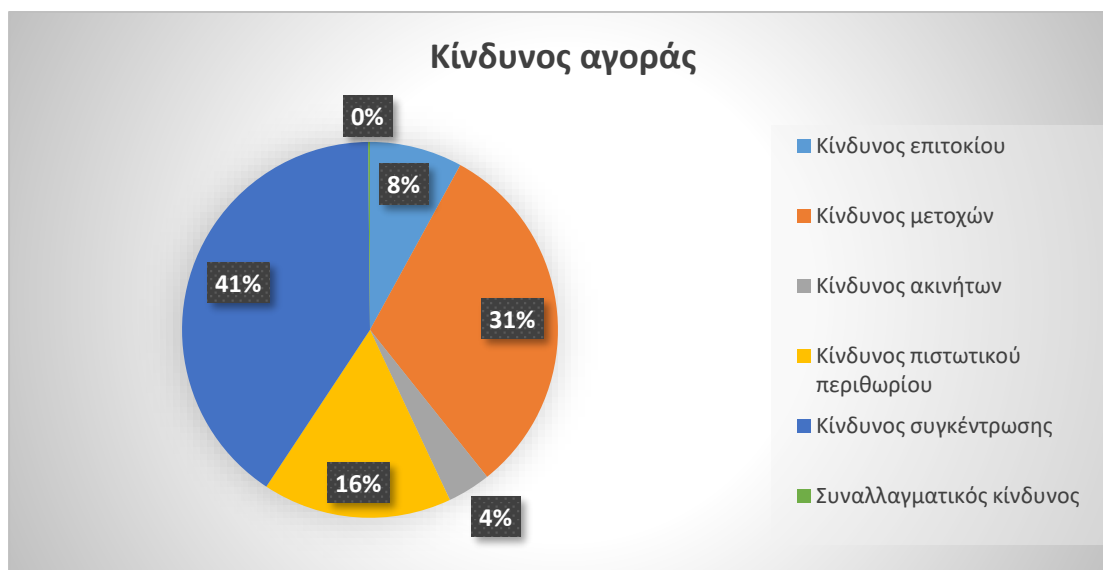
ΠΙΝΑΚΑΣ 3.6

Κίνδυνος αγοράς	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)
Κίνδυνος επιτοκίου	914	229
Κίνδυνος μετοχών	3.587	1.079
Κίνδυνος ακινήτων	426	1.318
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	1.866	662
Κίνδυνος συγκέντρωσης	4.643	2.005
Συναλλαγματικός κίνδυνος	18	18
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του κινδύνου αγοράς	-4.235	-1.918
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	7.219	3.393

Παρατηρήθηκε αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του κινδύνου αγοράς κατά 112,76% σε σχέση με το έτος 2024. Η αυξητική τάση του κινδύνου οφείλεται σε επενδυτικές κινήσεις που πραγματοποίησε η Εταιρεία εντός του έτους. Οι διαφορές των επιμέρους κινδύνων του κινδύνου αγοράς μεταξύ των δύο ετών εξηγούνται στις επόμενες ενότητες.

Η μεγαλύτερη συνεισφορά στον κίνδυνο αγοράς προέρχεται από τον κίνδυνο συγκέντρωσης, τον κίνδυνο ακινήτων και τον κίνδυνο μετοχών όπως απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα. Να τονίσουμε το μεγάλο όφελος της διαφοροποίησης που ανέρχεται στις 4.235 χιλ.€.

Στον διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κατανομή των υποκινδύνων του κινδύνου αγοράς.



Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Ακολουθούν ποσοτικά και ποιοτικά στοιχεία ανά υποκατηγορία κινδύνου αγοράς κατά την ημερομηνία αναφοράς.

3.2.1 Κίνδυνος Επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίου, αποτελεί τμήμα του κινδύνου αγοράς και προκύπτει από την αναντιστοιχία των επιτοκίων τόσο στον όγκο όσο και στην διάρκεια των τίτλων και των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Ο έλεγχος πραγματοποιήθηκε στις επενδύσεις της Εταιρείας σε κυβερνητικά ομόλογα, εταιρικά ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις.

Επίσης ο έλεγχος πραγματοποιείται και στις καθарές, από αντασφαλιστικές ανακτήσεις, προβλέψεις. Η καμπύλη που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του κινδύνου είναι η καμπύλη άνευ κινδύνου χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment, VA), όπως δίνεται από την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2025 και η οποία απεικονίζεται στην ενότητα 4.2.7. Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για την 31/12/2025 συγκρινόμενη με την 31/12/2024.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.7

Κίνδυνος επιτοκίου	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	914	229

Ο κίνδυνος επιτοκίου αποτελεί το 8% του κινδύνου αγοράς και παρατηρήθηκε αύξησή του κατά 299,13% σε σύγκριση με το έτος 2024.

3.2.2 Κίνδυνος Μετοχών

Κίνδυνος μετοχών είναι ο κίνδυνος να μεταβληθούν οι τιμές των μετοχών. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο μετοχών κατανέμεται στις παρακάτω κατηγορίες μετοχών σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.8

Μετοχές	31/12/2025 (χιλ.€)
Μετοχές τύπου 1 (Στρατηγικές συμμετοχές)	0
Μετοχές τύπου 1 (Εισηγμένες μετοχές)	7.211
Μετοχές τύπου 2 (Στρατηγικές συμμετοχές)	1.212
Λοιπές μετοχές τύπου 2	0
Σύνολο	8.423

Για τον υπολογισμό του κινδύνου μετοχών στο σοκ (shock) που υποβλήθηκαν τα παραπάνω στοιχεία προστέθηκε και το αντίστοιχο σοκ (shock of symmetric adjustment), σύμφωνα με την ΕΙΟΡΑ κατά την 31.12.2025.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Το ποσό του απαιτούμενου κεφαλαίου για το έτος χρήσης απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα σε σύγκριση και με το έτος 2024.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.9

Κίνδυνος μετοχών	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)
Μετοχές τύπου 1 (Στρατηγικές συμμετοχές)	0	0
Μετοχές τύπου 1 (Εισηγμένες μετοχές)	3.382	946
Μετοχές τύπου 2 (Στρατηγικές συμμετοχές)	267	169
Λοιπές μετοχές τύπου 2	0	0
Διαφοροποίηση	-62	-36
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	3.587	1.079

Ο κίνδυνος μετοχών αποτελεί το 31% του κινδύνου αγοράς και παρατηρήθηκε σημαντική αύξησή του, της τάξεως του 232,44% σε σύγκριση με το έτος 2024. Η αυξητική τάση του κινδύνου οφείλεται σε αγορά μετοχών που πραγματοποίησε η Εταιρεία εντός του έτους και στην αύξηση της αξίας των στρατηγικών συμμετοχών της.

3.2.3 Κίνδυνος Ακινήτων

Ο κίνδυνος ακίνητης περιουσίας είναι ο κίνδυνος ζημιάς από διακυμάνσεις στο επίπεδο τιμών στην αγορά ακινήτων με επιπτώσεις στην αξία της ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο ακινήτων είναι:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.10

Ιδιοκτησία	31/12/2025 (χιλ.€)
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	545
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	1.158
Σύνολο	1.702

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας υπολογίστηκε με βάση την επίδραση στιγμιαίας μείωσης της τάξης του 25% στην αξία των ακινήτων. Το ποσό του κεφαλαίου που απαιτείται είναι:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.11

Κίνδυνος ακινήτων	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	136	1.167
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	289	151
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	426	1.318

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η μειωτική τάση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του κινδύνου ακινήτων κατά - 67,68% οφείλεται στην μεταβίβαση των ακινήτων της Εταιρείας επί της οδού Φιλελλήνων, αρ. 25, στην Αθήνα. Ο κίνδυνος ακινήτων αποτελεί το 4% του κινδύνου αγοράς.

3.2.4 Κίνδυνος Πιστωτικού περιθωρίου

Είναι ο κίνδυνος ζημιάς από τη διακύμανση των πιστωτικών περιθωρίων σε σχέση με το επιτόκιο (risk free interest rate term structure). Ο κίνδυνος είναι υπαρκτός για στοιχεία όπως τα εταιρικά ομόλογα και οι προθεσμιακές καταθέσεις. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται η έκθεση της Εταιρείας στον συγκεκριμένο κίνδυνο. Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον συγκεκριμένο κίνδυνο εξαρτάται από:

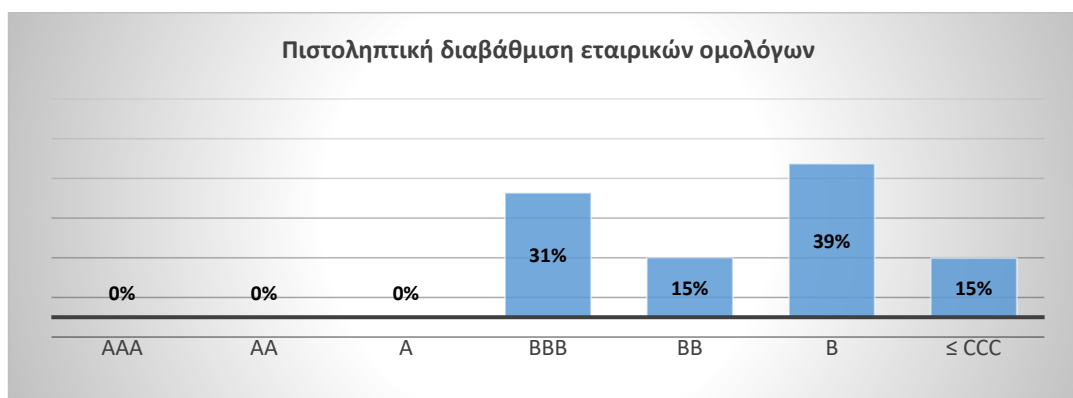
- την αγοραία αξία,
- την προσαρμοσμένη διάρκεια (modified duration),
- την πιστοληπτική διαβάθμιση.

Η συνολική έκθεση της Εταιρείας σε εταιρικά ομόλογα και σε προθεσμιακές καταθέσεις εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

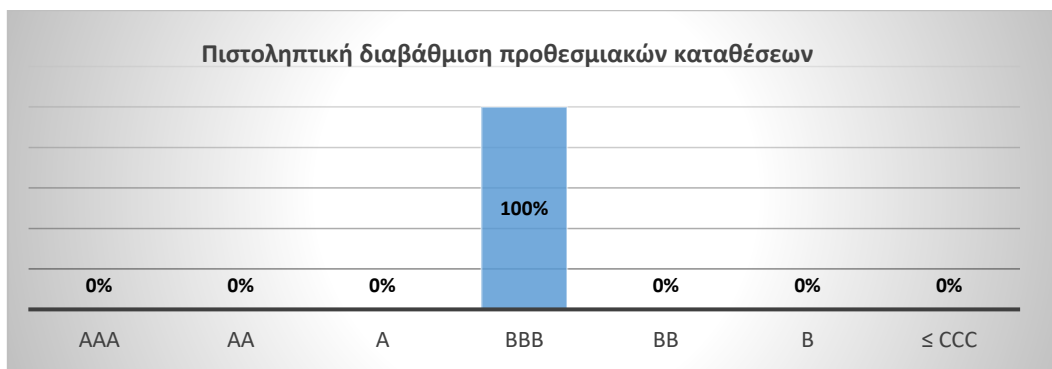
ΠΙΝΑΚΑΣ 3.12

Περιουσιακά στοιχεία	31/12/2025 (χιλ.€)
Εταιρικά Ομόλογα	10.092
Προθεσμιακές καταθέσεις	2.600
Σύνολο	12.692

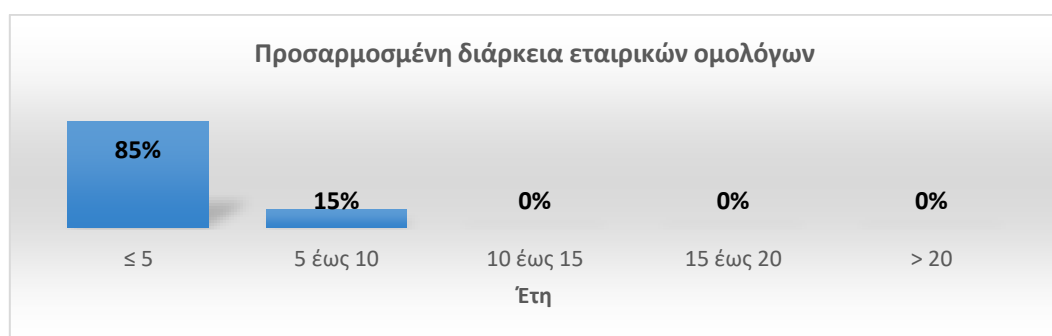
Η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση των εταιρικών ομολόγων είναι της κλίμακας BB, ενώ των προθεσμιακών καταθέσεων της κλίμακας BBB. Στα διαγράμματα που ακολουθούν παρουσιάζεται η έκθεση στον κίνδυνο των εταιρικών ομολόγων και των προθεσμιακών καταθέσεων ανά βαθμό πιστοληπτικής διαβάθμισης.



Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης



Η μέση προσαρμοσμένη διάρκεια των εταιρικών ομολόγων για την 31/12/2025 ισούται με 2,45 έτη. Στα διαγράμματα που ακολουθούν παρουσιάζεται η έκθεση στον κίνδυνο των εταιρικών ομολόγων και των προθεσμιακών καταθέσεων με βάση την προσαρμοσμένη διάρκεια.



Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για την 31/12/2025 συγκρινόμενη με την προηγούμενη ημερομηνία αναφοράς.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.13

Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	1.866	662

Ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου αποτελεί το 16% του κινδύνου αγοράς και παρατηρήθηκε αύξηση του κατά 182,13% σε σύγκριση με το έτος 2024.

3.2.5 Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Είναι ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη χαμηλή διασπορά, δηλαδή την υψηλή συγκέντρωση των περιουσιακών στοιχείων σε αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αφορά μεμονωμένες ή συνολικές εκθέσεις. Ο κίνδυνος είναι υπαρκτός για μετοχές, εταιρικά ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις, αμοιβαία κεφάλαια και ακίνητα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η έκθεση των επενδυτικών στοιχείων που συμμετέχουν στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο συγκέντρωσης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.14

Περιουσιακά στοιχεία	31/12/2025 (χιλ.€)
Ακίνητα	1.702
Εταιρικά Ομόλογα	10.092
Μετοχές	7.211
Συμμετοχές στρατηγικού ενδιαφέροντος	1.212
Προθεσμιακές καταθέσεις	2.600
Σύνολο	22.818

Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για την 31/12/2025 συγκρινόμενη με την προηγούμενη ημερομηνία αναφοράς.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.15

Κίνδυνος συγκέντρωσης	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	4.643	2.005

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 131,57%. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης κατέχει την μεγαλύτερη συμμετοχή στον κίνδυνο αγοράς με ποσοστό 41%.

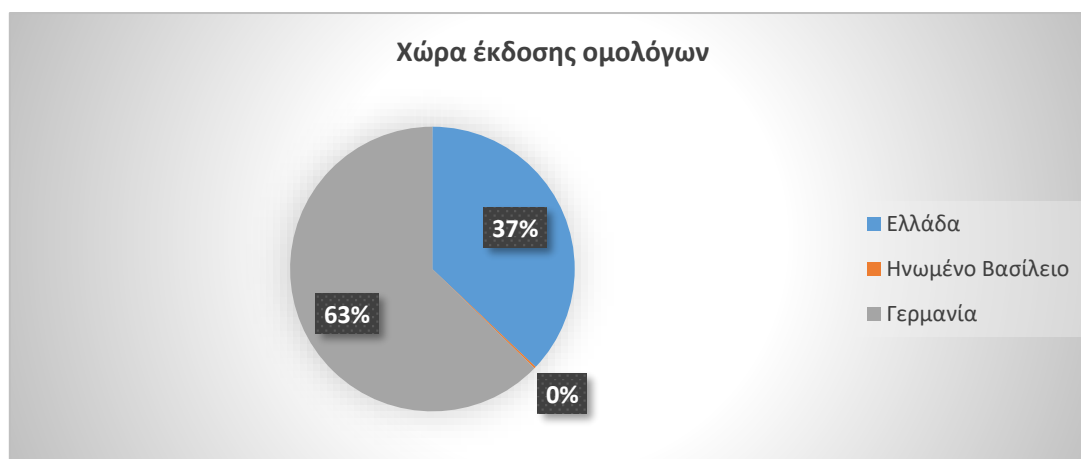
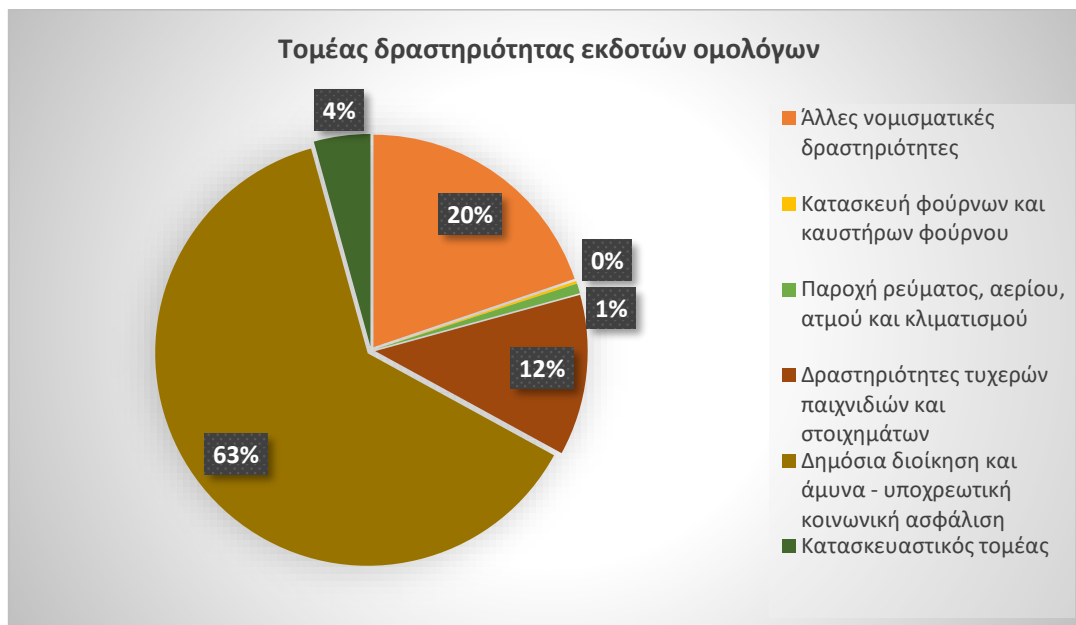
Η Εταιρεία προκειμένου να διαχειριστεί τον κίνδυνο συγκέντρωσης στοχεύει στην αποτελεσματική διασπορά του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου μέσω του καθορισμού ορίων της αξίας επένδυσης ανά πιστοληπτική διαβάθμιση εκδότη ή αντισυμβαλλόμενου επί του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και της αξίας της επένδυσης σε κάθε ακίνητο επί του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Παράλληλα παρακολουθείται η έκθεση ανά κλάδο δραστηριότητας των εκδοτών των ομολόγων ανά χώρα έκδοσής τους, ώστε τυχόν δυσμενείς μεταβολές στην αξία των επενδύσεων ανά αντισυμβαλλόμενο να μην επηρεάζουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

Για την ημερομηνία αναφοράς η Εταιρεία είχε έκθεση που ξεπερνούσε το καθορισμένο όριο 10% για επενδύσεις ανά εκδότη ή αντισυμβαλλόμενο με πιστοληπτική διαβάθμιση μεγαλύτερη ή ίση του A- σε ένα αντισυμβαλλόμενο, ενώ για τις επενδύσεις με πιστοληπτική διαβάθμιση μικρότερη ή ίση του BBB η έκθεση ξεπέρασε το καθορισμένο όριο 5% σε δύο αντισυμβαλλόμενους. Και στις δύο περιπτώσεις η υπέρβαση είναι άνευ ουσιαστικής σημασίας.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Όσον αφορά τα ακίνητα, η μεγαλύτερη συγκέντρωση αφορά τις θέσεις parking που απέκτησε η Εταιρεία εντός του έτους το οποίο δεν ξεπερνά το καθορισμένο όριο 40%.

Στα παρακάτω διαγράμματα αποτυπώνονται οι σημαντικές συγκεντρώσεις κινδύνου της Εταιρείας ανά κλάδο δραστηριότητας των εκδοτών των ομολόγων και της χώρας έκδοσης τους.



Η μεγαλύτερη συγκέντρωση ανά τομέα δραστηριότητας παρατηρείται στη “Δημόσια διοίκηση και άμυνα-υποχρεωτική κοινωνική ασφάλιση” με ποσοστό 63%, ενώ όσον αφορά τη χώρα έκδοσης η μεγαλύτερη συγκέντρωση παρατηρείται στην Γερμανία με ποσοστό 63% αντίστοιχα.

3.2.6 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Είναι ο κίνδυνος ζημιάς από τη διακύμανση των ισοτιμιών άλλων νομισμάτων σε σχέση με το ευρώ, που προκύπτει σε περίπτωση επένδυσης σε ξένα νομίσματα. Η Εταιρεία έχει επενδύσεις

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

(καταθέσεις όψεως) σε λίρα και δολάριο, επομένως υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Η έκθεση της Εταιρείας στον συναλλαγματικό κίνδυνο παρουσιάζεται στον πίνακα 3.16.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.16

Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	31/12/2025 (χιλ.€)
Λίρα (£)	34
Δολάριο (\$)	40
Σύνολο	74

Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας είναι η μέγιστη μείωση στα ίδια κεφάλαια από α) μια ανατίμηση του ξένου νομίσματος έναντι του τοπικού νομίσματος και β) μια υποτίμηση του ξένου νομίσματος έναντι του τοπικού νομίσματος. Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για το έτος χρήσης και η σύγκρισή τους με το έτος 2024 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.17

Συναλλαγματικός κίνδυνος	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)
Ανατίμηση νομίσματος	0	0
Υποτίμηση νομίσματος	18	18
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	18	18

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος παρέμεινε στα ίδια επίπεδα με το έτος 2024 ενώ συμμετέχει στον κίνδυνο αγοράς με ποσοστό μικρότερο του 1%.

3.2.7 Τεχνικές μείωσης κινδύνου αγοράς

Η Εταιρεία για την αντιστάθμιση του κινδύνου αγοράς ακολουθεί τις εξής τεχνικές:

- εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για την αξιολόγηση, την εκτίμηση και την παρακολούθηση του κινδύνου,
- επενδύει μόνο σε περιουσιακά στοιχεία και τίτλους, τους κινδύνους των οποίων είναι δυνατόν επαρκώς να εντοπίζει, εκτιμά, παρακολουθεί, διαχειρίζεται και ελέγχει σύμφωνα με την αρχή του συνετού επενδυτή,
- επιλέγει όλα τα περιουσιακά στοιχεία και ιδίως εκείνα που καλύπτουν τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας με τρόπο που να εγγυάται την ασφάλεια, την ποιότητα, τη ρευστότητα και την κερδοφορία του συνολικού χαρτοφυλακίου.
- επιλέγει τα περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται για την κάλυψη των τεχνικών αποθεμάτων με τρόπο κατάλληλο προς τη φύση και τη διάρκεια των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρείας (asset-liability matching),
- επενδύει τα στοιχεία αυτά με γνώμονα το συμφέρον όλων των αντισυμβαλλομένων και δικαιούχων απαιτήσεων από ασφάλιση,
- δεν πραγματοποιεί επενδύσεις σε ξένο νόμισμα σε μεγάλο βαθμό και ο κίνδυνος συναλλάγματος διατηρείται χαμηλός,

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- αποφεύγει την συγκέντρωση σε ένα είδος επένδυσης, εκδότη, κλάδο δραστηριότητας, γεωγραφική περιοχή,
- παρακολούθηση δεικτών για κάθε υποκίνδυνο του κινδύνου αγοράς όπως:
 - ο δείκτης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του κάθε υποκινδύνου προς τη βασική απαίτηση φερεγγυότητας πριν τη διαφοροποίηση,
 - ο δείκτης της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του κάθε υποκινδύνου προς την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του κινδύνου αγοράς πριν τη διαφοροποίηση,
 έχουν θεσπιστεί όρια ανοχής στον επενδυτικό κίνδυνο έτσι ώστε να τηρείται ο κανόνας του συνετού επενδυτή.

Τα όρια ανοχής ανά κατηγορία περιουσιακού στοιχείου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα και αφορούν το σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.18

Κατανομή περιουσιακών στοιχείων	Ανώτατα όρια
Ρευστά διαθέσιμα	37%
Λοιπές επενδύσεις	80%
Κατανομή ομολόγων	
Κυβερνητικά	40%
Εταιρικά	30%
Κατανομή ανά πιστοληπτική διαβάθμιση	
Κυβερνητικά >=BBB	-
Κυβερνητικά <=BBB	10%
Εταιρικά >=BBB	20%
Εταιρικά <=BBB	15%
Κατανομή ξένου συναλλάγματος	
Ξένα νομίσματα (USD, GBP)	10%
Κατανομή μετοχών	
Εισηγμένες	10%
Μη εισηγμένες	15%
Συμμετοχές	5%
Κατανομή ακινήτων	
Ακίνητα-Οικόπεδα & Λοιπός Εξοπλισμός	45%
Κατανομή αμοιβαίων κεφαλαίων	
Αμοιβαία Κεφάλαια	10%

3.2.8 Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου αγοράς

Για τους σκοπούς της διαδικασίας ORSA και δεδομένης της σημαντικότητας του κινδύνου αγοράς πραγματοποιήθηκε σενάριο μείωσης 50% της τρέχουσας τιμής των ομολόγων, των μετοχών και των αμοιβαίων κεφαλαίων του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας σε σύγκριση με την τιμή κτήσης τους για τα προοπτικά έτη 2026-2028 του επιχειρηματικού πλάνου.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα και η επίπτωση του σεναρίου στην απαιτούμενη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του κινδύνου αγοράς, στη συνολική

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια και στον δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για όλα τα έτη.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.19

(σε χιλ. €)

	Πρόβλεψη 2026	Σενάριο 2026	Πρόβλεψη 2027	Σενάριο 2027	Πρόβλεψη 2028	Σενάριο 2028
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς	7.175	4.333	7.275	4.365	7.443	4.436
Κίνδυνος επιτοκίου	1.142	1.142	1.026	1.026	940	940
Κίνδυνος μετοχών	3.544	1.875	3.745	1.975	3.922	2.064
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	304	304	339	339	378	378
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	1.604	868	1.240	686	1.027	579
Κίνδυνος συγκέντρωσης	4.925	3.084	5.181	3.195	5.407	3.293
Συναλλαγματικός κίνδυνος	18	18	18	18	18	18
Διαφοροποίηση	-4.363	-2.958	-4.275	-2.874	-4.248	-2.835
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	14.707	12.816	15.827	13.951	16.487	14.559
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	40.878	27.587	43.185	29.800	46.014	32.543
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	277,95%	215,26%	272,85%	213,60%	279,09%	223,52%

Ο κίνδυνος αγοράς παρουσιάζει μειωτική τάση σε όλα τα έτη σε σχέση με την πρόβλεψη. Οι επιμέρους κίνδυνοι του κινδύνου αγοράς που προκαλούν μειωτική τάση του εν λόγω κινδύνου είναι ο κίνδυνος μετοχών, ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου και ο κίνδυνος συγκέντρωσης οι οποίοι μειώνονται λόγω της μείωσης της αξίας των επενδυτικών τίτλων του σεναρίου. Οι υπόλοιποι υποκίνδυνοι δεν παρουσιάζουν μεταβολή. Ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας παρέμεινε εντός των αποδεκτών ορίων της Εταιρείας μετά την πραγματοποίηση του σεναρίου ευαισθησίας στον κίνδυνο αγοράς.

3.3 Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός κίνδυνος

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου ή πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, λόγω διακυμάνσεων στην πιστοληπτική κατάσταση των εκδοτών τίτλων, των αντισυμβαλλομένων και οποιωνδήποτε άλλων χρεωστών, στον οποίο η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη, με τη μορφή κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου αντικατοπτρίζει πιθανές ζημίες λόγω μη αναμενόμενης αθέτησης, ή επιδείνωσης στην πιστωτική θέση των αντισυμβαλλομένων και οφειλετών της Εταιρείας κατά τη διάρκεια των προσεχών 12 μηνών. Ο συγκεκριμένος κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία είναι φυσική απόρροια των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των συναλλαγών της με διαφορετικές κατηγορίες αντισυμβαλλομένων.

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου είναι ένας πολύ σημαντικός κίνδυνος που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, καθώς διαθέτει αντασφαλιστικές συμβάσεις στους περισσότερους και στους σημαντικότερους κλάδους ασφάλισης που δραστηριοποιείται. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

και στις δύο κατηγορίες (έκθεσης) τύπου I (type I) και τύπου II (type II) όπως αναλύεται παρακάτω:

- Στη πρώτη κατηγορία έκθεσης τύπου I περιλαμβάνονται τα τραπεζικά ιδρύματα και αντασφαλιστικές εταιρείες με τις οποίες κατέχει σύμβαση η Εταιρεία.
- Στη δεύτερη κατηγορία τύπου II περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλιστών επιμερισμένες σε αυτές που αφορούν οφειλές πάνω από 3 και σε αυτές που αφορούν οφειλές για χρονικό διάστημα μικρότερο των 3 μηνών.

Στον πίνακα 3.20 παρουσιάζονται οι σημαντικότεροι αντασφαλιστές των αναλογικών και μη αναλογικών αντασφαλιστικών συμβάσεων της Εταιρείας, η πιστοληπτική τους ικανότητα και ο οίκος αξιολόγησης της πιστοληπτικής τους ικανότητας:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.20

Αντασφαλιστές	Πιστοληπτική Ικανότητα	Οίκος αξιολόγησης
SWISS Re	AA-	Standard & Poor's
MUNICH Re	AA-	Standard & Poor's
ODYSSEY Re	AA-	Standard & Poor's
Coface Re	AA-	Standard & Poor's
XL Re Europe SE, Zurich Branch	AA-	Standard & Poor's
VIG Re	A+	Standard & Poor's
MAPFRE Re	A+	Standard & Poor's
MS Reinsurance	A+	Standard & Poor's
R+V	A+	Standard & Poor's
DEVK Re	A+	Standard & Poor's
SAVA Re	A+	Standard & Poor's
TRIGLAV Re	A+	Standard & Poor's
Axis	A+	AM Best
Sompo Re	A+	AM Best
QBE	A	Standard & Poor's
NACIONAL Re	A	Standard & Poor's
GIC Re	A-	AM Best

Όσον αφορά την έκθεση τύπου I η μεγαλύτερη έκθεση παρατηρείται στους αντασφαλιστές όπως απεικονίζεται στον πίνακα 3.21.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.21

Έκθεση τύπου I	Ποσό (χιλ. €)	Κατανομή
Αντασφαλιστές	7.811	60,66%
Πιστωτικά ιδρύματα	5.064	39,34%
Σύνολο	12.876	100,00%

Στους πίνακες 3.22 και 3.23 αποτυπώνεται η έκθεση σε αντασφαλιστές και σε τραπεζικά ιδρύματα ανά πιστοληπτική ικανότητα.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.22

Πιστοληπτική ικανότητα αντασφαλιστών	Ποσό (χιλ. €)	Κατανομή
AAA	0	0,00%
AA	3.701	47,38%
A	4.049	51,84%
BBB	34	0,44%
BB	0	0,00%
B ή χαμηλότερο	27	0,35%

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.23

Πιστοληπτική ικανότητα πιστωτικών ιδρυμάτων	Ποσό (χιλ. €)	Κατανομή
AAA	0	0,00%
AA	0	0,00%
A	870	17,18%
BBB	4.119	81,34%
BB	0	0,00%
B ή χαμηλότερο	75	1,48%

Όσον αφορά τους αντασφαλιστές, η μεγαλύτερη έκθεση παρουσιάζεται σε αντασφαλιστές πιστοληπτικής διαβάθμισης «Α», ενώ για τα πιστωτικά ιδρύματα η μεγαλύτερη έκθεση εμφανίζεται σε τράπεζες πιστοληπτικής διαβάθμισης «BBB».

Αναφορικά με την έκθεση τύπου II η μεγαλύτερη έκθεση παρατηρείται στις απαιτήσεις από ασφάλιστρα για χρονική περίοδο μικρότερη των τριών μηνών όπως απεικονίζεται στον πίνακα 3.24.

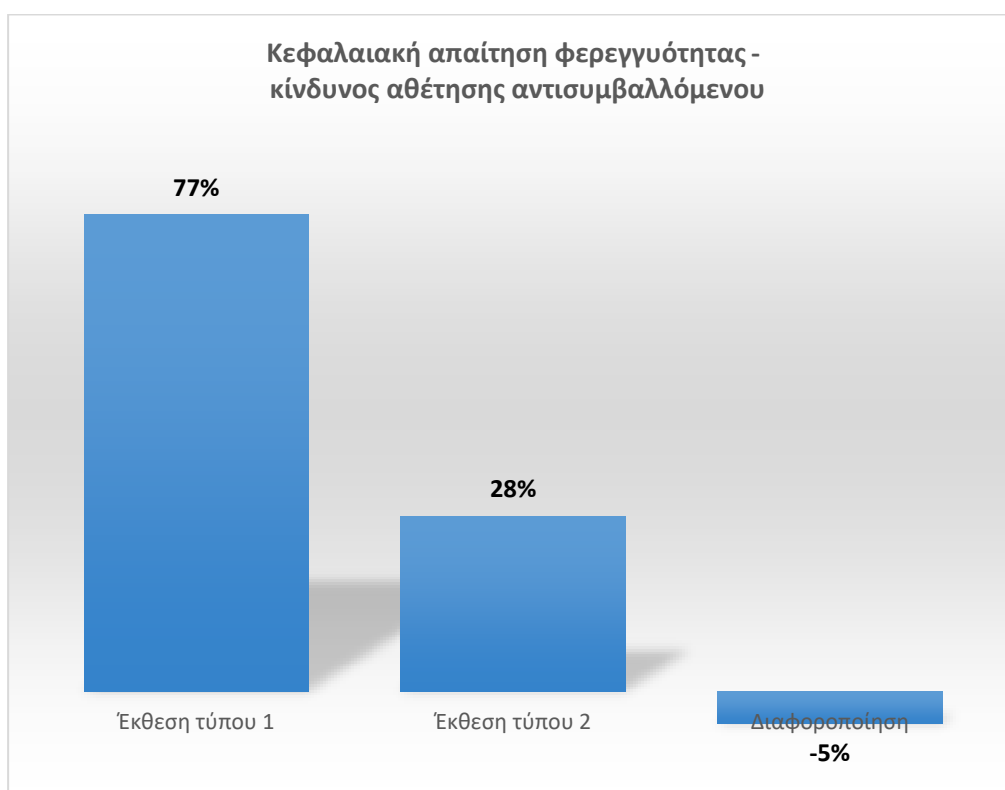
ΠΙΝΑΚΑΣ 3.24

Χρονική περίοδος	Απαιτήσεις από ασφάλιστρα (χιλ. €)	Κατανομή
Μικρότερη από 3 μήνες	3.637	93,98%
Μεγαλύτερη από 3 μήνες	233	6,02%

Τα αποτελέσματα της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.25

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1	2.056	2.126
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2	755	492
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου	-142	-102
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	2.670	2.516



Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 6,12% για το έτος χρήσης λόγω:

- της αύξησης της έκθεσης σε πιστωτικά ιδρύματα,
- της αύξησης της έκθεσης στις απαιτήσεις από ασφάλιστρα.

3.3.1 Τεχνικές μείωσης κινδύνου αντισυμβαλλομένου

Η Εταιρεία για την αντιστάθμιση του κινδύνου:

- εφαρμόζει κατάλληλη πολιτική αντασφάλισης, η οποία θέτει τα όρια διάθεσης στον κίνδυνο όπως και τα κριτήρια αξιολόγησης των αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- έχει καθορίσει όρια παρακολούθησης στη δεύτερη κατηγορία τύπου II περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλιστρών επιμερισμένες σε αυτές που αφορούν οφειλές πάνω από 3 και σε αυτές που αφορούν οφειλές για χρονικό διάστημα μικρότερο των 3 μηνών,
- παρακολούθηση του δείκτη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας προς τη βασική απαίτηση φερεγγυότητας πριν τη διαφοροποίηση.
- επιλογή πιστωτικών ιδρυμάτων με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα τα οποία ενέχουν μειωμένο κίνδυνο χρεωκοπίας.

Τα όρια διάθεσης για τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου τύπου I όσον αφορά την πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών και τύπου II αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.26

Πιστοληπτική Διαβάθμιση αντασφαλιστών	Όρια
A and above	no limit
BBB	≤10%
BB	≤5%
≤B	≤3%
Απαιτήσεις από ασφάλιστρα	
Μικρότερες των 3 μηνών	≥ 90%
Μεγαλύτερες των 3 μηνών	≤ 10%

3.3.2 Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου αντισυμβαλλομένου

Για λόγους μεγάλης σημαντικότητας του κινδύνου και για τους σκοπούς της διαδικασίας ORSA πραγματοποιήθηκε συνδυαστικό σενάριο αύξησης δείκτη ζημιών και μείωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης του αντασφαλιστή με την υψηλότερη πιστοληπτική ικανότητα και με σημαντική συγκέντρωση στο σύνολο των εκχωρούμενων κινδύνων κατά μια βαθμίδα.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα και η επίπτωση του σεναρίου στην απαιτούμενη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του κινδύνου αντισυμβαλλομένου, στη συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια και στον δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για τα έτη 2026-2028 του επιχειρηματικού σχεδίου.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.27

(σε χιλ. €)

	Πρόβλεψη 2026	Σενάριο 2026	Πρόβλεψη 2027	Σενάριο 2027	Πρόβλεψη 2028	Σενάριο 2028
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	3.435	4.333	3.838	4.721	4.329	5.317
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1	2.716	3.625	2.967	3.863	3.320	4.324
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2	891	891	1.073	1.073	1.240	1.240
Διαφοροποίηση	-172	-182	-202	-215	-232	-246
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας	120	120	153	153	153	153
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας SLT	0	0	0	0	0	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	120	120	152	152	152	152
Καταστροφικός κίνδυνος υγείας	1	1	1	1	1	1
Διαφοροποίηση	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ζημιών	7.810	7.820	8.581	8.624	8.648	8.702
Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθέματος στον κλάδο ζημιών	2.429	2.449	3.741	3.809	3.847	3.930
Κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	0	0	0	0	0	0
Κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	6.840	6.840	6.844	6.844	6.844	6.844
Διαφοροποίηση	-1.459	-1.469	-2.004	-2.028	-2.042	-2.072
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	14.707	15.325	15.827	16.471	16.487	17.226
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	40.878	40.750	43.185	43.013	46.014	45.815
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	277,95%	265,91%	272,85%	261,15%	279,09%	265,96%

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου παρουσιάζει αυξητική τάση σε όλα τα έτη λόγω της αύξησης των απαιτήσεων από τους αντασφαλιστές και της μείωσης της πιστοληπτικής ικανότητας του αντασφαλιστή. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος υγείας έχει αυξητική τάση λόγω της αύξησης των τεχνικών προβλέψεων και της μείωσης της πιστοληπτικής ικανότητας του αντασφαλιστή όπως και ο ασφαλιστικός κίνδυνος γενικών ασφαλίσεων.

Ο δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας σε όλα τα προοπτικά έτη διατηρήθηκε εντός των αποδεκτών ορίων μετά την πραγματοποίηση του ακραίου σεναρίου ευαισθησίας.

3.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται η ενδεχόμενη αδυναμία της Εταιρείας να εκποιήσει επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να προβεί στο διακανονισμό των οικονομικών της υποχρεώσεων όταν αυτές καταστούν απαιτητές.

Οι πηγές του κινδύνου ρευστότητας διαχωρίζονται στις εξής κατηγορίες:

- Εσωτερικές πηγές: περιλαμβάνεται η δυνατότητα που δίνεται στους κατόχους συμβολαίων να προβούν σε ακυρώσεις, είτε μέρους είτε του συνόλου του συμβολαίου

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

τους.

- Εξωτερικές πηγές: περιλαμβάνονται καταστροφικά γεγονότα τα οποία προκαλούν απότομη αύξηση των αποζημιώσεων. Επιπρόσθετα, στην κατηγορία αυτή κατατάσσεται η αδυναμία ρευστοποίησης, υπό τεταμένες συνθήκες αγοράς, στοιχεία του Ενεργητικού τα οποία θεωρείται ότι έχουν υψηλή εμπορευσιμότητα, μπορεί ξαφνικά να μη μπορούν να ρευστοποιηθούν.

Η διαχείριση ταμειακών ροών της Εταιρείας επικεντρώνεται στην ανάλυση των βασικών αποκλίσεων μεταξύ των προβλεπόμενων και των πραγματικών ταμειακών ροών και στοχεύει στον έλεγχο των διαφόρων στοιχείων Ενεργητικού ώστε να μην γίνονται υπεραναλήψεις αλλά και να μην μένουν ανεκμετάλλευτα μετρητά στο ταμείο της Εταιρείας, δημιουργώντας κατ' αυτόν τον τρόπο διαφυγόντα κέρδη. Μέσω της διαχείρισης ταμειακών ροών καθορίζονται ελάχιστα επίπεδα μετρητών και ρευστών διαθεσίμων, τα οποία υπόκεινται σε τακτική αναθεώρηση ώστε να βρίσκονται σε συμφωνία με τις εσωτερικές και εξωτερικές συνθήκες της αγοράς.

3.4.1 Τεχνικές μείωσης κινδύνου ρευστότητας

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας:

- με τη συνεχή παρακολούθηση των χρηματοροών του και εφαρμόζοντας κατάλληλη επενδυτική πολιτική και πολιτική διαχείρισης κινδύνου ρευστότητας.
- προϋπολογίζει και παρακολουθεί τις χρηματοροές και ενεργεί κατάλληλα ώστε να υπάρχουν ρευστά διαθέσιμα και αχρησιμοποίητα τραπεζικά πιστωτικά όρια.
- παρακολούθηση δεικτών όπως ο δείκτης εισροών/εκροών, ο δείκτης των στοιχείων ενεργητικού υψηλής ρευστοποίησης (όπως οι καταθέσεις και τα ομόλογα) προς το σύνολο του ενεργητικού, ο δείκτης των καταθέσεων προς το σύνολο του ενεργητικού
- παρακολούθηση του υπολοίπου των ρευστών διαθεσίμων (μετρητά και καταθέσεις όψεως).

3.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών λόγω ακατάλληλων ή προβληματικών εσωτερικών διαδικασιών, ή λόγω ακατάλληλου ή προβληματικού προσωπικού ή λόγω ακατάλληλων ή προβληματικών λειτουργικών συστημάτων ή εξωτερικών παραγόντων. Ο λειτουργικός κίνδυνος περιλαμβάνει νομικούς κινδύνους και αποκλείει κινδύνους που απορρέουν από στρατηγικές αποφάσεις, καθώς και τους κινδύνους φήμης. Οι λειτουργικοί κίνδυνοι αξιολογούνται βάσει πιθανότητας εμφάνισης και επίπτωσης.

Ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζεται σύμφωνα με σχετικό τύπο της τυποποιημένης μεθόδου. Ο υπολογισμός της κεφαλαιακής απαίτησης για λειτουργικό κίνδυνο λαμβάνει υπόψη το μέγεθος των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών της Εταιρείας, σε όρους δεδουλευμένων ασφαλιστρών και τεχνικών προβλέψεων που σχηματίζονται σε σχέση με τις εν λόγω ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.28

Λειτουργικός κίνδυνος	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	744	612

Η αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης του λειτουργικού κινδύνου κατά 21,57% οφείλεται στην αύξηση των δεδουλευμένων ασφαλιστρών και των τεχνικών προβλέψεων καθώς όπως αναφέρθηκε λαμβάνει υπόψη το μέγεθος των ασφαλιστικών εργασιών της Εταιρείας.

3.5.1 Τεχνικές μείωσης λειτουργικού κινδύνου

Η Εταιρεία δημιουργεί μέτρα και τεχνικές μείωσης των λειτουργικών κινδύνων οι οποίες διασφαλίζουν την αποτελεσματική μείωση των κινδύνων. Η Εταιρεία για την άμβλυνση του λειτουργικού κινδύνου ακολουθεί τις εξής τεχνικές:

- εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για την αξιολόγηση, την εκτίμηση και την παρακολούθηση του κινδύνου,
- εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες για τα επιχειρησιακά τμήματα, την ασφάλεια των πληροφοριών και την επιχειρησιακή συνέχεια
- αναθεώρηση των υφιστάμενων διαδικασιών της Εταιρείας ή η δημιουργία νέων εργασιών
- αναθεώρηση της οργανωτικής δομής της Εταιρείας και ανακατανομή των καθηκόντων του προσωπικού της
- βελτίωση ή εισαγωγή νέων πληροφοριακών συστημάτων
- εκπαίδευση του προσωπικού,
- ανάπτυξη τακτικής εσωτερικής γραμμής αναφορών μεταξύ όλων των εμπλεκόμενων μονάδων, τμημάτων και λειτουργιών για τους σκοπούς επικοινωνίας, γνωστοποίησης και πληροφόρησης όλων των ζημιογόνων γεγονότων λειτουργικού κινδύνου.

3.6 Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι

Στα πλαίσια της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, εκτός από τους κινδύνους που έχουν αναφερθεί, ως σημαντικοί θεωρούνται επίσης οι ακόλουθοι κίνδυνοι:

- **Κίνδυνος Συμμόρφωσης:** ο κίνδυνος που μπορεί να προκύπτει λόγω έλλειψης συμμόρφωσης με τις κανονιστικές και εποπτικές απαιτήσεις. Επιπρόσθετα, λαμβάνεται υπόψη και ο κίνδυνος που μπορεί να προκύψει λόγω ανάθεσης σημαντικών ή ουσιωδών δραστηριοτήτων της Εταιρείας σε εξωτερικό πάροχο .
- **Κίνδυνος Μεγάλων Πελατών/συνεργατών:** ο κίνδυνος που μπορεί να προκύψει λόγω αθέτησης των υποχρεώσεων των μεγάλων πελατών/συνεργατών της Εταιρείας.
- **Στρατηγικός κίνδυνος:** αφορά τις αρνητικές επιδράσεις στο κεφάλαιο και στην κερδοφορία της Εταιρείας λόγω π.χ. των αποφάσεων της Διοίκησης, των μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον, ελλειπών ή ημιτελών αποφάσεων ή αποτυχιών στην προσαρμογή των αλλαγών του οικονομικού περιβάλλοντος.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- **Κίνδυνος Φήμης:** είναι το ενδεχόμενο της αρνητικής δημοσιότητας, σχετικά με την πρακτική της Εταιρείας είτε αυτή ανταποκρίνεται στην πραγματικότητα είτε όχι, που προκαλεί μείωση του αριθμού των πελατών, δαπανηρές δικαστικές διενέξεις και μείωση των κερδών.
- **Κίνδυνος Βιωσιμότητας:** αποτελείται από τον Περιβαλλοντικό κίνδυνο, τον Κοινωνικό κίνδυνο και τον κίνδυνο Διακυβέρνησης.
 - Περιβαλλοντικός κίνδυνος: Ο κίνδυνος κλιματικής αλλαγής αφορά φυσικούς κινδύνους που σχετίζονται με μακροχρόνιες μεταβολές του κλίματος, όπως η άνοδος της στάθμης της θάλασσας ή η αύξηση της συχνότητας, της σφοδρότητας ή και της διάρκειας των έντονων καιρικών φαινομένων, όπως είναι οι καταιγίδες, οι περίοδοι ξηρασίας και οι πλημμύρες.
 - Κοινωνικός κίνδυνος: Ο κοινωνικός κίνδυνος αφορά τις πρακτικές που ενδέχεται να προκαλέσουν κοινωνική ζημία στην εταιρεία, όπως οι διακρίσεις στο προσωπικό ή αρνητικές κοινωνικές επιπτώσεις από ασφαλιστικά προϊόντα (π.χ. αποκλεισμός ευάλωτων ομάδων).
 - Κίνδυνος Διακυβέρνησης: Ο κίνδυνος που μπορεί να προκύπτει λόγω έλλειψης συμμόρφωσης με τις κανονιστικές και εποπτικές απαιτήσεις.
- **Πολιτικός Κίνδυνος/Κίνδυνος Χώρας:** πηγάζει από την παρατεταμένη αβεβαιότητα που συνεχίζεται αναφορικά με την αξιολόγηση του τρέχοντος προγράμματος στήριξης της ελληνικής οικονομίας με άμεση συνέπεια και στις ασφαλιστικές εταιρείες.

Για όλους τους προαναφερθέντες κινδύνους η Εταιρεία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει διαχειριστικές ενέργειες και μηχανισμούς ελέγχου και παρακολούθησης σε συχνή βάση για την αντιστάθμισή τους.

3.7 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία αναλύθηκαν εκτενώς στις προηγούμενες ενότητες.

4. Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας

4.1 Περιουσιακά στοιχεία

Ο πρωταρχικός στόχος για την αποτίμηση σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, απαιτεί μια οικονομική, συνεπή με την αγορά, προσέγγιση για την αποτίμηση των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού της Εταιρείας. Σύμφωνα με αυτή την προσέγγιση η Εταιρεία αποτιμά τα στοιχεία του Ενεργητικού και Παθητικού ως ακολούθως:

- τα στοιχεία του Ενεργητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να ανταλλαχθούν μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων μερών στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους
- τα στοιχεία του Παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβάζονται, ή να διακανονίζονται, μεταξύ καλώς πληροφορημένων και πρόθυμων μερών στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους. Κατά την αποτίμηση του στοιχείων του Παθητικού, δεν γίνεται καμία προσαρμογή προκειμένου να ληφθεί υπόψη η ίδια πιστωτική αξιολόγηση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία αποτιμά το σύνολο των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, με εξαίρεση τον εξοπλισμό και τις Τεχνικές Προβλέψεις, χρησιμοποιώντας ως βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά προσαρμόζονται ή αναμορφώνονται σε Φερεγγυότητα II.

Όσον αφορά την εφαρμογή του μέτρου της εύλογης αξίας η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη την Οδηγία του IASB (π.χ. τον ορισμό των ενεργών αγορών, χαρακτηριστικά των ανενεργών αγορών), ακολουθώντας τις αρχές και τους ορισμούς που ορίζονται σε αυτή και για όσο διάστημα δεν υπάρχει απόκλιση από τα αποτελέσματα των αρχών της «οικονομικής αποτίμησης» από την εφαρμογή της παρούσας καθοδήγησης.

Είτε κατά την προσέγγιση “mark-to-market” είτε “mark-to-model”, η Εταιρεία επαληθεύει τις αγοραίες αξίες (market prices) ή τα δεδομένα του μοντέλου (model inputs) για την ακρίβεια και την καταλληλότητα τους καθώς και ότι περιέχουν τις κατάλληλες διαδικασίες για τη συλλογή και επεξεργασία των πληροφοριών και τις προσαρμογές της αποτίμησης. Όταν μια υπάρχουσα τιμή της αγοράς δεν θεωρείται κατάλληλη για το σκοπό της οικονομικής αποτίμησης, δεδομένου ότι χρησιμοποιούνται μοντέλα αποτίμησης, η Εταιρεία παρέχει μια σύγκριση των επιπτώσεων της αποτίμησης χρησιμοποιώντας την “mark-to-model” προσέγγιση και την “mark-to-market”. Για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες ακολουθούνται οι κανόνες των ΔΠΧΑ όπως αυτές καθορίζονται στον σχετικό πίνακα της οδηγίας για προσαρμογή στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται το ενεργητικό, το παθητικό της Εταιρείας τόσο κατά Φερεγγυότητα II όσο και ως ΔΠΧΑ για ημερομηνία αναφοράς 31/12/2025 καθώς και η απόκλιση μεταξύ των δύο αποτιμήσεων.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.1

Στοιχεία ενεργητικού	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II (χιλ.€)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (χιλ. €)	Διαφορές αποτίμησης
Υπεραξία		0	0
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης		4.956	-4.956
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	406	0	406
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0	0	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρηση	2.645	4.761	-2.117
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	39.261	39.322	-61
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)	1.158	1.158	0
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	1.212	1.273	-61
Μετοχές	7.211	7.211	0
Μετοχές — εισηγμένες	7.211	7.211	0
Μετοχές — μη εισηγμένες	0	0	0
Ομόλογα	27.080	27.080	0
Κυβερνητικά ομόλογα	16.988	16.988	0
Εταιρικά ομόλογα	10.092	10.092	0
Δομημένα αξιόγραφα	0	0	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	0	0	0
Όργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	0	0	0
Παράγωγα	0	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	2.600	2.600	0
Λοιπές επενδύσεις	0	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	0	0	0
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	0	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	0	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	0	0	0
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	5.175	9.427	-4.252
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	5.175	9.427	-4.252
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	5.153	9.351	-4.198
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	22	76	-54
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	0	0	0
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	0	0	0
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0	0
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0	0
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	0	0	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	4.535	4.535	0
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	4.238	4.188	49
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	1.107	1.107	0
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0	0	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα	0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.078	5.078	0
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	1.781	1.781	0
Σύνολο ενεργητικού	64.226	75.156	-10.929

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Στοιχεία παθητικού	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II (χιλ. €)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (χιλ. €)	Διαφορές αποτίμησης
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	10.124	17.462	-7.338
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	10.047	17.019	-6.971
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		
Βέλτιστη εκτίμηση	9.125		
Περιθώριο κινδύνου	922		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	77	443	-366
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		
Βέλτιστη εκτίμηση	40		
Περιθώριο κινδύνου	37		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		
Βέλτιστη εκτίμηση	0		
Περιθώριο κινδύνου	0		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		
Βέλτιστη εκτίμηση	0		
Περιθώριο κινδύνου	0		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		
Βέλτιστη εκτίμηση	0		
Περιθώριο κινδύνου	0		
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	0	0	0
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	0	0	0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	86	86	0
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	49	0	49
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	28	-28
Παράγωγα	0	0	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	0	0	0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	847	847	0
Οφειλές σε αντασφαλιστές	1.872	1.872	0
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	8.636	10.709	-2.073
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	0	0	0
Σύνολο παθητικού	21.614	31.003	-9.390

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Από τον πίνακα 4.1 παρατηρούμε ότι το σύνολο του ενεργητικού της Εταιρείας ανέρχεται σε 64.226 χιλ. € για αποτίμηση Φερεγγυότητας II και σε 75.156 χιλ.€ για αποτίμηση ΔΠΧΑ , ενώ οι υποχρεώσεις ανέρχονται σε 21.614 χιλ. € για τη Φερεγγυότητα II και σε 31.003 χιλ. € για ΔΠΧΑ. Στις επόμενες ενότητες παρουσιάζονται αναλυτικά οι διαφορές που προκύπτουν μεταξύ των δύο αποτιμήσεων.

4.1.1 Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης

Τα Αναβαλλόμενα Έξοδα Πρόσκτησης αφορούν προμήθειες και συναφή έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Τα Αναβαλλόμενα Έξοδα Πρόσκτησης διαχωρίζονται σε έμμεσα και άμεσα. Ο διαχωρισμός προκύπτει από την Ανάλυση εξόδων της Εταιρείας σύμφωνα με την οποία προκαθορίζονται τα ποσοστά ανά κλάδο ασφάλισης και είδος εξόδου. Γίνεται προσαρμογή τους στη Φερεγγυότητα II με μηδενισμό αυτών, αφού δεν υφίσταται σε περιβάλλον Φερεγγυότητας II.

4.1.2 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η Εταιρεία αποδίδει θετική αξία στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις, μόνον όταν είναι πιθανό να υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου μπορεί να χρησιμοποιηθεί η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, λαμβάνοντας υπόψη κάθε νομική ή ρυθμιστική απαίτηση σχετικά με τα χρονικά όρια για τη μεταφορά αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών ή η μεταφορά αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων σε ΔΠΧΑ. Για τον προσδιορισμό του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται χρήση των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Γίνεται συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων εφόσον ισχύουν οι κάτωθι προϋποθέσεις:

- Υπάρχει νομικά εκτελεστό δικαίωμα συμψηφισμού των τρεχουσών φορολογικών απαιτήσεων με τις τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις
- Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αφορούν φόρους που έχουν επιβληθεί από την ίδια φορολογική αρχή

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II γίνεται αναμόρφωση του ποσού αυτού. Διενεργείται επανυπολογισμός της αναβαλλόμενης φορολογίας με βάση τις διαφορές μεταξύ των δύο βάσεων (ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II) από όπου προκύπτει νέα αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, λόγω της μεταβολής της καθαρής θέσης. Τέλος, χρησιμοποιείται ο ισχύον φορολογικός τελεστής της περιόδου για τον υπολογισμό.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.2

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	406	0

4.1.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αφορά ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία όπως επίπλα, εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα και ακίνητα (ιδιοχρησιμοποιούμενα και επενδυτικά). Στα ΔΠΧΑ διενεργείται απόσβεση αυτών με τη σταθερή μέθοδο με βάση την ωφέλιμη ζωή των παγίων. Πραγματοποιείται σύγκριση της αποτίμησης (εύλογη αξία) με την αξία των βιβλίων, δηλαδή αρχική αξία μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, και καταχωρείται ως αξία των ακινήτων η μικρότερη από τις δύο αξίες.

Στη Φερεγγυότητα II τόσο τα ακίνητα ιδιοχρήσης όσο και τα ακίνητα επένδυσης αποτιμώνται σε εύλογη αξία, σύμφωνα με την πιο πρόσφατη αποτίμηση της αξίας τους. Η αποτίμηση τους σε εύλογη αξία εκτελείται από εξειδικευμένη Εταιρεία, πιστοποιημένη από το Υπουργείο Οικονομικών και πληροί όλες τις προϋποθέσεις για την άσκηση του επαγγέλματος πιστοποιημένου εκτιμητή. Σε ετήσια βάση γίνεται έλεγχος εάν υπάρχουν ενδείξεις περαιτέρω απομείωσης, ώστε να προβούμε σε νέα αποτίμηση τους.

Για την αποτίμηση των ακινήτων και του εξοπλισμού της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε εκτίμηση από ανεξάρτητη Εταιρεία εκτιμήσεων μέλος της CBRE για ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2025 και εφαρμόστηκαν οι διεθνείς αναγνωρισμένες προσεγγίσεις εκτίμησης παγίων περιουσιακών στοιχείων. Για την εκτίμηση της εύλογης αξίας χρησιμοποιήθηκαν συνδυαστικά, η μέθοδος των συγκριτικών στοιχείων, η οποία βασίζεται σε στοιχεία της αγοράς και η μέθοδος εισοδήματος.

Αναφορικά με την εκτίμηση των μεταφορικών μέσων χρησιμοποιήθηκαν αγοραία στοιχεία που διατίθεντο προς πώληση περιουσιακά στοιχεία σε ημερομηνία κοντινή με την ημερομηνία αναφοράς. Σε πάγια αυτής της κατηγορίας που δε βρέθηκαν αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία προς πώληση, λήφθηκε ως εύλογη αξία η λογιστική αξία αφαιρουμένων των αποσβέσεων και απομειωμένη με ένα ποσοστό.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.3

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρήση	2.645	4.761

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.4

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	1.158	1.158

Στον πίνακα 4.5 παρουσιάζεται η τοποθεσία των ακινήτων της Εταιρείας καθώς και είδος χρήσης τους:

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.5

Διεύθυνση και όροφος	Είδος
Porto Center, Ισόγειο, Θεσσαλονίκη	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Porto Center, 2ος Όροφος, Θεσσαλονίκη	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Γοργοποτάμου 5, Ισόγειο, Αργυρούπολη	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Υπόγειο Β, Λ. Κηφισίας 340, Ψυχικό	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Υπόγειο Γ, Λ. Κηφισίας 340, Ψυχικό	Ακίνητο για επένδυση
Γοργοποτάμου 5, 2ος Όροφος, Αργυρούπολη	Ακίνητο για επένδυση
Γοργοποτάμου 5, 3ος Όροφος, Αργυρούπολη	Ακίνητο για επένδυση
Κρανίδι Αργολίδος	Ακίνητο για επένδυση

4.1.4 Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Αφορά την αποτίμηση των συμμετοχών της Εταιρείας. Στο πλαίσιο των ΔΠΧΑ η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία μέσω του ετήσιου ελέγχου απομείωσης, ενώ για την αποτίμηση στο πλαίσιο Φερεγγυότητας II χρησιμοποιείται η προσαρμοσμένη μέθοδος της καθαρής θέσης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.6

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1.212	1.273

4.1.5 Μετοχές

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρεία αναγνωρίζει αξιόγραφα που αποκτήθηκαν με σκοπό την δημιουργία κέρδους από διακυμάνσεις στην τρέχουσα τιμή τους. Η αποτίμησή τους γίνεται στην εύλογη αξία, η οποία προσδιορίζεται με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε μια ενεργή αγορά κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ. Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία διαθέτει μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ενώ δεν διαθέτει μη εισηγμένες μετοχές.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.7

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Μετοχές	7.211	7.211
Εισηγμένες	7.211	7.211
Μη εισηγμένες	0	0

4.1.6 Ομόλογα

Το χαρτοφυλάκιο Ομολόγων της Εταιρείας διαχωρίζεται σε κυβερνητικά και σε εταιρικά ομόλογα. Υπάρχει διαφορετική αντιμετώπιση μεταξύ των δύο βάσεων.

Στα ΔΠΧΑ:

- α) για το χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο ως τη λήξη γίνεται καταχώρηση σύμφωνα με την ονομαστική αξία,
- β) για το χαρτοφυλάκιο που είναι ταξινομημένο ως διαθέσιμο προς πώληση γίνεται αποτίμηση του στην εύλογη αξία (τιμή κλεισίματος).

Στη Φερεγγυότητα II γίνεται αποτίμηση όλων των ομολόγων στην εύλογη αξία. Στην εύλογη αξία προστίθενται και οι δεδουλευμένοι τόκοι που έχουν προκύψει μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.8

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Ομόλογα	27.080	27.080
Κυβερνητικά	16.988	16.988
Εταιρικά	10.092	10.092

4.1.7 Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία μικρής διάρκειας και υψηλής ρευστότητας, των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της εύλογης αξίας τους είναι μη σημαντικός. Στην εύλογη αξία προστίθενται και οι δεδουλευμένοι τόκοι που έχουν προκύψει μέχρι την ημερομηνία αποτίμησης. Η αρχή αποτίμησης σε Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.9

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	2.600	2.600

4.1.8 Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις

Πρόκειται για τις αντασφαλιστικές ανακτήσεις όσον αφορά ασφαλιστικές προβλέψεις. Υπάρχει διαφορετική αντιμετώπιση μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II. Σε ΔΠΧΑ καταχωρείται η συμμετοχή των αντασφαλιστών στα αποθέματα ενώ στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II υπολογίζεται η βέλτιστη εκτίμηση των ανακτήσιμων σύμφωνα με τις αντασφαλιστικές συμβάσεις. Το ποσό που προκύπτει είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών χρηματοροών λαμβάνοντας υπόψη την πιθανότητα αθέτησης των υποχρεώσεων των αντασφαλιστών.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.10

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	5.175	9.427
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	5.153	9.351
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	22	76

4.1.9 Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει ποσά που οφείλονται στην Εταιρεία από τους ασφαλισμένους και τους διαμεσολαβητές, τα οποία σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα και δεν περιλαμβάνονται στις ταμειακές ροές των τεχνικών προβλέψεων. Οι απαιτήσεις από ασφαλιστήρα καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους. Για απαιτήσεις όπου η Εταιρεία θεωρεί ότι δεν θα εισπραχθούν σχηματίζει πρόβλεψη επισφάλειας.

Στο συγκεκριμένο κονδύλι περιέχονται ποσά που αφορούν απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους. Οι αντασφαλιζόμενοι είναι ασφαλιστικές εταιρείες που έχουν εκχωρήσει ασφαλιστικό κίνδυνο στην εταιρεία έναντι αντασφαλιστρού. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.11

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	4.535	4.535

4.1.10 Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

Αφορά τις απαιτήσεις των αντασφαλιστών εκτός των ανακτήσιμων ποσών που αφορούν τις τεχνικές προβλέψεις. Κυρίως περιέχει τους τρεχούμενους λογαριασμούς των αντασφαλιστών.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η διαφορά μεταξύ των δύο ισολογισμών οφείλεται στο γεγονός πως στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II δεν περιέχονται στο συγκεκριμένο κονδύλι ποσά που αφορούν οφειλές προς αντασφαλιζόμενους ή ποσά που οφείλονται προς τον αντασφαλιστή σύμφωνα με τις συμβάσεις αντασφάλισης τα οποία απεικονίζονται στο κονδύλι «Καταθέσεις από αντασφαλιστές». Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.12

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	4.238	4.188

4.1.11 Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Περιλαμβάνει Λοιπούς Χρεώστες Διάφορους που δεν σχετίζονται με την ασφάλιση, μείον τυχόν προβλέψεις επισφαλειών. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Η λογιστική αξία των απαιτήσεων χρησιμοποιείται τόσο στην αποτίμηση βάσει της Φερεγγυότητας II όσο και στην αποτίμηση των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.13

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	1.107	1.107

4.1.12 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Περιλαμβάνει το υπόλοιπο του λογαριασμού «Ταμείο» καθώς και τις καταθέσεις όψεως επενδυμένες σε πιστωτικά ιδρύματα. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή σε ΔΠΧΑ καθώς και στις δύο αποτιμήσεις τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα απεικονίζονται στην ονομαστική αξία τους.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.14

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.078	5.078

4.1.13 Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο

Αφορά λοιπές απαιτήσεις όπως απαιτήσεις κατά του Δημοσίου, δεδουλευμένους τόκους ομολόγων, έξοδα επόμενης χρήσης, συμμετοχές και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις κλπ. οι

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

οποίες καταχωρούνται στην λογιστική αξία τους. Σε ετήσια βάση ελέγχεται αν υπάρχουν ενδείξεις περαιτέρω απομείωσης των απαιτητών ποσών, ώστε να πραγματοποιηθεί πρόβλεψη απομείωσης της αξίας τους. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή σε ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.15

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	1.781	1.781

4.1.14 Απομείωση αξίας στοιχείων του Ενεργητικού

Μη Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Η Εταιρεία εξετάζει σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης για τα μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Οι λογιστικές αξίες των μακροπρόθεσμων στοιχείων του ενεργητικού υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Η ζημία απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης κατά την οποία η αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη, μεταξύ της καθαρής αξίας πώλησης και της αξίας χρήσεως ή της εύλογης αξίας του εν λόγω παγίου.

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος τα δεδομένα, αναφορικά με το κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης (εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις), είναι περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος (μακροπρόθεσμες απαιτήσεις).

4.2 Τεχνικές Προβλέψεις

Διαφοροποίηση Αποτίμησης Τεχνικών Προβλέψεων για σκοπούς οικονομικών καταστάσεων

Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας, στα πλαίσια της εφαρμογής του προτύπου IFRS 17, εμπίπτει στο απλοποιημένο μοντέλο επιμέτρησης Premium Allocation Approach.

Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 17 (ΔΠΧΑ 17)

Η μεθοδολογία και οι παραδοχές για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων είναι συνεπείς με τις απαιτήσεις του ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2021/2036 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 19ης Νοεμβρίου 2021. Η ταξινόμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της Εταιρείας με βάση τα οριζόμενα στο πλαίσιο είναι η ακόλουθη:

Υποχρέωση για ζημιές οι οποίες έχουν πραγματοποιηθεί

Η υποχρέωση για ζημιές οι οποίες έχουν πραγματοποιηθεί, αντιπροσωπεύει τις συμβατικές χρηματοροές οι οποίες σχετίζονται με αξιώσεις που έχουν ήδη συμβεί. Οι χρηματοροές είναι αυτές, που υπολογίζονται για την εκτίμηση εκκρεμών αποζημιώσεων σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II ομαδοποιημένες με βάση το πρότυπο.

Οι προβλέψεις των χρηματοροών προεξοφλούνται με την καμπύλη προεξόφλησης άνευ κινδύνου σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Υποχρέωση για την υπολειπόμενη διάρκεια

Η Εταιρεία εφαρμόζει την προσέγγιση κατανομής ασφαλίστρου, δεδομένης της φύσης των εργασιών της (μικρότερη του έτους). Με την απλοποιημένη αυτή μέθοδο δεν απαιτείται ο υπολογισμός μη δεδουλευμένου κέρδους (συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών) και προσαρμογής κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους ως μέρος της υποχρέωσης για την υπολειπόμενη διάρκεια. Ο υπολογισμός γίνεται στη βάση της παρέλευσης του χρόνου («αναλογίας χρόνου»).

Εκτίμηση Προσαρμογής Κινδύνου για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους

Το πρότυπο ΔΠΧΑ 17 απαιτεί την προσαρμογή της εκτίμησης της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ώστε να αντικατοπτρίζει την αβεβαιότητα που πηγάζει από μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους.

Για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου, η Εταιρεία επέλεξε την μέθοδο του κόστους κεφαλαίου υιοθετώντας τις αρχές και την αντίστοιχη μεθοδολογία της Φερεγγυότητας II, με εξαιρέσεις για το κεφάλαιο κινδύνου που στο πρότυπο αφορά μόνο το μέρος του ασφαλιστικού κινδύνου.

Τόσο για σκοπούς οικονομικών καταστάσεων (πρότυπο IFRS17), όσο και για σκοπούς Φερεγγυότητας II η αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων **εκκρεμών** ζημιών βασίζεται στην βέλτιστη εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένων με βάση τρέχουσα καμπύλη επιτοκίων ελευθέρων κινδύνου και προσαυξημένων με περιθώριο κινδύνου.

Η αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων **εκκρεμών** ζημιών, για σκοπούς οικονομικών καταστάσεων, διαφοροποιείται από την αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας κυρίως στον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου.

Συμμετοχή Αντασφαλιστών

Παρόμοια μεθοδολογία με τα περιγραφόμενα παραπάνω για το μέρος των αποθεμάτων που αφορούν τους αντασφαλιστές.

4.2.1 Μεθοδολογία Τεχνικών Προβλέψεων

Η Φερεγγυότητα II ορίζει ότι ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων βασίζεται στη Βέλτιστη Εκτίμηση (Best Estimate) και στο Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin).

- Η μέθοδος αποτίμησης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τη διευθέτηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (όριο) της ασφαλιστικής σύμβασης.
- Το πλαίσιο ορίζει το όριο της σύμβασης (boundary of the contract) ως το χρονικό διάστημα του συμβολαίου στη διάρκεια του οποίου οι όροι και οι προϋποθέσεις της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής σύμβασης παραμένουν αμετάβλητοι και τόσο το ασφάλιστρο που πρέπει να καταβληθεί από το συμβαλλόμενο όσο και τα οφέλη που απορρέουν από τη σύμβαση είναι σαφώς καθορισμένα και δε δύναται να αναπροσαρμοστούν.
- Η Βέλτιστη Εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων πραγματοποιήθηκε με ντετερμινιστικές (deterministic) και αναλυτικές τεχνικές. Όπως είναι γνωστό οι μέθοδοι αυτοί είναι πιο κατάλληλοι από την εφαρμογή τεχνικών προσομοίωσης (στοχαστική προσέγγιση), κυρίως σε εταιρίες γενικών ασφαλίσεων (non-life insurance).
- Οι τεχνικές προβλέψεις υπολογίζονται και εμφανίζονται μικτές συμπεριλαμβάνοντας και τη συμμετοχή των αντασφαλιστών.
- Για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιούνται στατιστικοί μέθοδοι και ανάλυση της ιστορικής εμπειρίας της Εταιρείας. Η μεταφορά της εμπειρίας του παρελθόντος στο μέλλον υποδηλώνει ότι το χαρτοφυλάκιο μίας κατηγορίας κινδύνων θα έχει παρόμοια συμπεριφορά με αυτή του παρελθόντος (σύνθεση του χαρτοφυλακίου, συχνότητα εμφάνισης των ζημιών, χρόνο ολικής διεκπεραίωσης της ζημιάς, μοντέλο εξέλιξης (Development pattern) της ζημιάς κλπ.). Επιπρόσθετα, θα πρέπει να ληφθούν υπόψη και η αβεβαιότητα επίδρασης διάφορων παραγόντων (οικονομικών, κοινωνικών, νομικών) καθώς και οι μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης της Εταιρείας.

Περιθώριο Κινδύνου (Risk margin)

Το περιθώριο κινδύνου αποτελεί το κομμάτι που διασφαλίζει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων είναι ίση με το ποσό το οποίο (αντ)ασφαλιστικές αναμένεται ότι θα απαιτήσουν για να αναλάβουν τις (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Τα στοιχεία που χρειάζονται για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου, χρησιμοποιώντας την προσέγγιση του κόστους κεφαλαίου, είναι:

- Το Κόστος κεφαλαίου (6%),
- Η Καμπύλη Επιτοκίων μηδενικού κινδύνου,
- Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR με βάση την Τυποποιημένη Μέθοδο)

Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται σύμφωνα με την 3η προσέγγιση (Simplification) των τεχνικών προδιαγραφών, βάσει των εκτιμώμενων ταμειακών ροών.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Επίπεδο αβεβαιότητας

Το επίπεδο αβεβαιότητας για την αξία των τεχνικών προβλέψεων προέρχεται κυρίως από την εκτίμηση του αποθέματος για ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν δηλωθεί στην Εταιρεία (IBNR) ή δεν έχουν δηλωθεί επαρκώς (IBNER).

Η Εταιρεία διαχειρίζεται το επίπεδο αβεβαιότητας με συχνή παρακολούθηση του αποθέματος φάκελο προς φάκελο, ετήσιο έλεγχο όλων των ανοιχτών φακέλων του χαρτοφυλακίου, την παρακολούθηση της επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων.

4.2.2 Παραδοχές Τεχνικών Προβλέψεων

Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθέματος Ασφαλίσεων (BE Premium Reserve)

Η Βέλτιστη Εκτίμηση του αποθέματος ασφαλίσεων, σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, αντικαθιστά το Απόθεμα μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων (Unearned Premium Reserve) και το Απόθεμα Κινδύνων εν Ισχύ (Unexpired Risk Reserve).

Για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης Αποθέματος Ασφαλίσεων λαμβάνονται υπόψη ο Δείκτης Ζημιών (Loss Ratio), ο Δείκτης Διοικητικών Εξόδων (Administrative Expenses Ratio) και ο Δείκτης Εξόδων Διακανονισμού (Claims Handling Expenses). Βάσει αυτών των δεικτών υπολογίζουμε χρηματοροές για μελλοντικά συμβάντα τα οποία καλύπτονται από συμβόλαια εντός των αναφερόμενων ορίων της σύμβασης.

Επιπλέον για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης Αποθέματος Ασφαλίσεων σημειώνονται τα εξής:

- Τα έξοδα που χρησιμοποιήθηκαν προήλθαν από ανάλυση λογαριασμών του Ισοζυγίου της Εταιρείας.
- Το Απόθεμα μη Δεδουλευμένων Ασφαλίσεων είναι αυτό του Ισολογισμού με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2025.
- Το Payment Pattern που χρησιμοποιείται προκύπτει από την ιστορική εξέλιξη των ζημιών. Κατόπιν γίνεται προεξόφληση των χρηματοροών με την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου, χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2025.

Βέλτιστη Εκτίμηση Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών (BE Claims Reserve)

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών βασίζεται στο απόθεμα με την μέθοδο φάκελο προς φάκελο και στο απόθεμα Α/Σ, όπως εκτιμήθηκε κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τον οικονομικό ισολογισμό της εταιρείας στις 31/12/2025. Στο απόθεμα Α/Σ περιλαμβάνεται και το απόθεμα για τα έμμεσα έξοδα διακανονισμού (Unallocated Loss Adjustment Expenses, ULAE), όπως εκτιμήθηκε κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τον οικονομικό ισολογισμό της Εταιρείας στις 31/12/2025.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Το αποτέλεσμα που προκύπτει από το άθροισμα των παραπάνω στοιχείων, προβάλλεται στα επόμενα έτη και υπολογίζονται μελλοντικές χρηματοροές με βάση το Payment Pattern και στη συνέχεια προεξοφλείται με την καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2025.

Παραδοχές αποθέματος ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών

Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης ασφαλιστρών και εκκρεμών ζημιών είναι:

- **Εξέλιξη Εκκρεμών Ζημιών**

Για τον υπολογισμό των εκκρεμών ζημιών χρησιμοποιήθηκαν μέθοδοι που εκτιμούν τους δείκτες εξέλιξης με βάση τα ιστορικά στοιχεία. Οι μέθοδοι αυτοί βασίζονται στην υπόθεση ότι η εξέλιξη των ζημιών είναι σταθερή για όλα τα έτη, δηλαδή ότι δεν υπάρχουν ουσιώδεις διαφορές στην εκτίμηση Φ/Φ της συνολικής ζημιάς και στον χρόνο αποπληρωμής. Κατά συνέπεια, έχει γίνει υπόθεση ότι η εξέλιξη των ζημιών του παρελθόντος θα επαναληφθεί στο μέλλον.

- **Έμμεσο Κόστος Διακανονισμού**

Χρησιμοποιήθηκε το ποσοστό επιβάρυνσης επί του πλήθους των εκκρεμών ζημιών που έχει εκτιμηθεί κατά τον υπολογισμό των τεχνικών αποθεμάτων, σύμφωνα με τον οικονομικό ισολογισμό, την 31/12/2025. Δηλαδή, έχει γίνει η υπόθεση ότι δεν θα υπάρχουν διαφοροποιήσεις στη διαδικασία διαχείρισης των ζημιών από την Εταιρεία και ότι το κόστος θα αυξάνει με τον ίδιο ρυθμό που αυξάνονται οι ζημιές.

- **Έξοδα**

Για το απόθεμα εκκρεμών ζημιών δεν χρησιμοποιήθηκε κάποιο ποσοστό των εξόδων έπειτα από την ανάλυσή τους καθώς μέσα σε αυτό υπάρχουν και τα άμεσα έξοδα διακανονισμού. Για το απόθεμα ασφαλιστρών χρησιμοποιήθηκε ως ποσοστό των Έμμεσων εξόδων Διακανονισμού προς τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα των τελευταίων 12 μηνών. Επίσης, για το απόθεμα ασφαλιστρών χρησιμοποιήθηκε το ποσοστό των Διοικητικών Εξόδων και άλλων Έκτακτων Εξόδων προς τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα των τελευταίων 12 μηνών.

Συμμετογή Αντασφαλιστών

Στους ασφαλιστικούς κλάδους για τους οποίους ισχύει αντασφάλιση Υπερβάλλοντος Ζημίας (XoL) η συμμετοχή των αντασφαλιστών έχει εκτιμηθεί στην παραδοχή ότι η κατανομή των ζημιών στο μέλλον παραμένει αμετάβλητη.

Για την εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στο απόθεμα εκκρεμών ζημιών, θεωρήσαμε ότι το ποσοστό συμμετοχής θα παραμείνει ίδιο με αυτό που ισχύει στις υπάρχουσες ζημιές ανά έτος ατυχήματος. Η εκτίμηση της συμμετοχής των αντασφαλιστών στις αντασφαλιστικές συμβάσεις κατ' αναλογία (Quota Share) βασίστηκε στις συμβάσεις του επομένου έτους.

4.2.3 Αποτελέσματα Τεχνικών Προβλέψεων

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται οι τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB).

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.17

Κατηγορία δραστηριοτήτων(LoB)	Τεχνικές Προβλέψεις (χιλ.€)
Προστασία εισοδήματος	46
Ιατρικές δαπάνες	30
Χερσαία οχήματα	714
Θαλάσσιες, εναέριες και άλλες μεταφορές	503
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	4.595
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.984
Γενική Αστική Ευθύνη	1.213
Πιστώσεις/Εγγυήσεις	944
Νομική Προστασία	75
Βοήθεια	19
Σύνολο	10.124

Όπως παρατηρούμε οι συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις ανέρχονται στο ποσό των **10.124 χιλ. €** και προέρχονται κυρίως από τον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών ο οποίος συμμετέχει κατά **45,39%** στο τελικό αποτέλεσμα. Σημαντική είναι και η συμμετοχή του κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων με ποσοστό 19,59%.

Στον πίνακα 4.18 απεικονίζεται η διαφορά των τεχνικών προβλέψεων μεταξύ των ετών 2025 και 2024 όπου για το έτος χρήσης παρατηρείται αύξηση της τάξεως του **38,44%** σε σχέση με το έτος 2024 και οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των εκκρεμών ζημιών.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.18

Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	Τεχνικές προβλέψεις (χιλ. €)		Ποσοστιαία μεταβολή
	2025	2024	
Προστασία εισοδήματος	46	55	-16,36%
Ιατρικές δαπάνες	30	16	87,50%
Χερσαία οχήματα	714	726	-1,65%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	503	432	16,44%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	4.595	2.997	53,32%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.984	1.863	6,49%
Γενική Αστική Ευθύνη	1.213	531	128,44%
Πιστώσεις/Εγγυήσεις	944	611	54,50%
Νομική Προστασία	75	62	20,97%
Βοήθεια	19	19	0,00%
Σύνολο	10.124	7.313	38,44%

4.2.4 Αποτελέσματα Βέλτιστης Εκτίμησης ανά LoB

Στον πίνακα 4.19 παρουσιάζεται η Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Αποθεμάτων της Εταιρείας ανά LoB, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, σε μεικτή βάση (Gross).

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.19

Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	Μικτά		
	Βέλτιστη εκτίμηση ζημιών (χιλ.€)	Βέλτιστη εκτίμηση ασφαλίστρων (χιλ.€)	Σύνολο (χιλ.€)
Προστασία εισοδήματος	19	21	40
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0
Χερσαία οχήματα	213	431	644
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	282	164	446
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.322	1.785	4.107
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.393	529	1.921
Γενική Αστική Ευθύνη	809	296	1.104
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	91	732	823
Νομική Προστασία	58	9	67
Βοήθεια	0	13	13
Σύνολο	5.187	3.978	9.165

Όπως παρατηρούμε η συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων ανέρχεται στο ποσό των **9.165 χιλ.€** και προέρχονται κυρίως από τον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών, ο οποίος συμμετέχει κατά **44,81%** στο τελικό αποτέλεσμα. Σημαντική είναι και η συμμετοχή του κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων με ποσοστό 20,96%.

Στον πίνακα 4.20 παρουσιάζεται η διαφορά της βέλτιστης εκτίμησης μεταξύ των ετών 2025-2024 όπου για το έτος αναφοράς παρατηρείται αύξηση της τάξεως του 36,93% σε σχέση με το έτος 2024 και οφείλεται όπως αναφέρθηκε και παραπάνω στην αύξηση των εκκρεμών ζημιών.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.20

Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	Βέλτιστη εκτίμηση (χιλ.€)		Ποσοστιαία μεταβολή
	2025	2024	
Προστασία εισοδήματος	40	50	-20,00%
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0,00%
Χερσαία οχήματα	644	689	-6,53%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	446	384	16,15%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	4.107	2.661	54,34%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.921	1.825	5,26%
Γενική Αστική Ευθύνη	1.104	483	128,57%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	823	529	55,58%
Νομική Προστασία	67	57	17,54%
Βοήθεια	13	15	-13,33%
Σύνολο	9.165	6.693	36,93%

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Στον πίνακα 4.21 παρουσιάζεται η Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Αποθεμάτων της Εταιρείας ανά LoB, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, που αφορά τη συμμετοχή των αντασφαλιστών μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.21

Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	Αντασφάλιση		
	Βέλτιστη εκτίμηση ζημιών (χιλ.€)	Βέλτιστη εκτίμηση ασφαλιστρών (χιλ.€)	Σύνολο (χιλ.€)
Προστασία εισοδήματος	16	6	22
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0
Χερσαία οχήματα	153	146	298
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	255	76	331
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	1.898	182	2.080
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.103	225	1.328
Γενική Αστική Ευθύνη	772	87	860
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	84	170	255
Νομική Προστασία	0	0	0
Βοήθεια	0	0	0
Σύνολο	4.281	893	5.175

Στον πίνακα 4.22 παρουσιάζεται η Βέλτιστη Εκτίμηση Τεχνικών Αποθεμάτων της Εταιρείας ανά LoB, σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, σε καθαρή βάση (NET).

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.22

Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	Καθαρή βάση		
	Βέλτιστη εκτίμηση ζημιών (χιλ.€)	Βέλτιστη εκτίμηση ασφαλιστρών (χιλ.€)	Σύνολο (χιλ.€)
Προστασία εισοδήματος	3	14	18
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0
Χερσαία οχήματα	60	285	346
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	27	87	115
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	424	1.603	2.026
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	290	303	593
Γενική Αστική Ευθύνη	36	208	245
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	7	561	568
Νομική Προστασία	58	9	67
Βοήθεια	0	13	13
Σύνολο	905	3.085	3.990

4.2.5 Αποτελέσματα Περιθωρίου Κινδύνου ανά LoB

Στον παρακάτω πίνακα 4.23 απεικονίζεται το Περιθώριο Κινδύνου (Risk Margin), ανά LoB και σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.23

Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	Περιθώριο κινδύνου (χιλ. €)		Ποσοστιαία μεταβολή
	2025	2024	
Προστασία εισοδήματος	7	5	40,00%
Ιατρικές δαπάνες	30	16	87,50%
Χερσαία οχήματα	70	37	89,19%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	57	48	18,75%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	489	336	45,54%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	63	38	65,79%
Γενική Αστική Ευθύνη	109	48	127,08%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	121	82	47,56%
Νομική Προστασία	8	5	60,00%
Βοήθεια	6	4	50,00%
Σύνολο	959	620	54,68%

Όπως παρατηρούμε το τελικό ποσό για το Περιθώριο Κινδύνου για την ημερομηνία αναφοράς ανέρχεται στο ποσό των **959 χιλ. €** και προέρχεται κατά κύριο λόγο από τον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών. Επίσης το συνολικό περιθώριο κινδύνου εμφάνισε αύξηση της τάξεως του 54,68% σε σχέση με το έτος 2024.

4.2.6 Ταμειακές ροές

Στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται οι συνολικές ταμειακές ροές της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων των ζημιών και των ασφαλιστρών σε μικτή βάση, η συμμετοχή των αντασφαλιστών στις ταμειακές ροές καθώς και οι ροές σε καθαρή βάση. Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλ. €.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.24

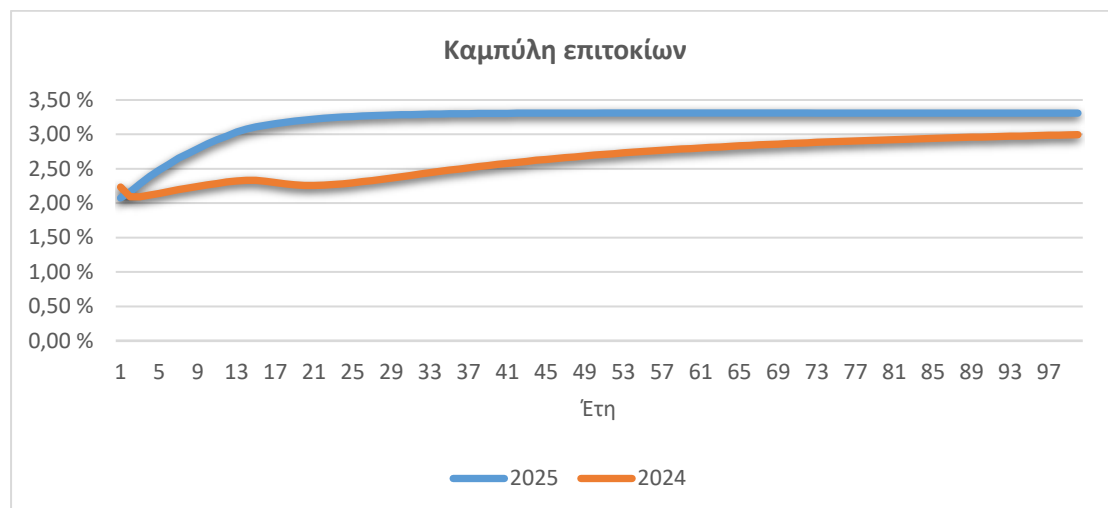
Έτος	Αποθέματα ζημιών	Ανακτήσιμα ποσά ζημιών	Καθαρά αποθέματα ζημιών
2026	2.851	2.342	509
2027	740	603	137
2028	514	425	88
2029	363	307	55
2030	236	196	40
2031	146	118	28
2032	141	121	20
2033	84	71	12
2034	45	37	8
2035	62	55	7
2036	6	6	0
2037	0	0	0
2038	0	0	0
2039	0	0	0
2040	0	0	0
2041	0	0	0
Σύνολο	5.187	4.281	905

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.25

Έτος	Αποθέματα ασφαλιστρών	Ανακτήσιμα ποσά ασφαλιστρών	Καθαρά αποθέματα ασφαλιστρών
2026	2.751	615	2.136
2027	417	86	331
2028	271	61	210
2029	174	44	131
2030	116	30	86
2031	81	19	62
2032	70	17	54
2033	40	10	30
2034	25	5	19
2035	32	6	25
2036	2	1	2
2037	0	0	0
2038	0	0	0
2039	0	0	0
2040	0	0	0
2041	0	0	0
Σύνολο	3.978	893	3.085

4.2.7 Καμπύλη επιτοκίων

Η καμπύλη που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των Ταμιακών Ροών είναι η καμπύλη άνευ κινδύνου χωρίς την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Volatility Adjustment, VA), όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2025. Στο παρακάτω διάγραμμα απεικονίζεται η καμπύλη επιτοκίων για την ημερομηνία αναφοράς σε σύγκριση με το έτος 2024, όπου παρατηρείται αύξηση της καμπύλης για το έτος 2025.



4.3 Άλλες υποχρεώσεις

Οι μέθοδοι αποτίμησης για κάθε σημαντική κατηγορία υποχρεώσεων της Εταιρείας εκτός των τεχνικών προβλέψεων παρουσιάζονται στις παρακάτω ενότητες.

4.3.1 Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

Αφορά πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού. Στα ΔΠΧΑ γίνεται υπολογισμός της παρούσας αξίας της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία αναφοράς σύμφωνα με το αναθεωρημένο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 19. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ. Διενεργείται αναλογιστική μελέτη από την αναλογιστική λειτουργία σε τριμηνιαία βάση για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.26

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	86	86

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

4.3.2 Καταθέσεις από αντασφαλιστές

Όσον αφορά τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ στο κονδύλι περιέχονται ποσά ληφθέντα από αντασφαλιστές ή ποσά που εκπίπτουν από τον αντασφαλιστή με βάση τις συμβάσεις αντασφάλισης. Στα ΔΠΧΑ περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Οφειλές σε αντασφαλιστές».

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.27

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα ΙΙ 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	49	0

4.3.3 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Πρόκειται για τον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος, ο οποίος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων σε ΔΠΧΑ. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Στον βαθμό που προκύπτουν και απαιτήσεις και υποχρεώσεις αυτές συμψηφίζονται σύμφωνα με την ενότητα 4.1.2.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ γίνεται αναμόρφωση του ποσού αυτού. Διενεργείται επανυπολογισμός της αναβαλλόμενης φορολογίας με βάση τις διαφορές μεταξύ των δύο βάσεων (ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας ΙΙ) από όπου προκύπτει νέα αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, λόγω της μεταβολής της καθαρής θέσης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.28

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα ΙΙ 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	28

4.3.4 Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές

Αφορά το υπόλοιπο των υποχρεώσεων προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων, δηλαδή δικαιούχους προμηθειών παραγωγής, πράκτορες και ασφαλειομεσίτες.

Καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους σε ΔΠΧΑ. Στο συγκεκριμένο κονδύλι περιέχονται ποσά που αφορούν οφειλές προς αντασφαλιζόμενους. Οι αντασφαλιζόμενοι είναι ασφαλιστικές εταιρείες που έχουν εκχωρήσει ασφαλιστικό κίνδυνο στην εταιρεία έναντι αντασφαλιστρού. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα ΙΙ είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.29

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	847	847

4.3.5 Οφειλές σε αντασφαλιστές

Αφορά υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές. Στους Αντασφαλιστές εκχωρείται μέρος του ασφαλιζομένου κινδύνου έναντι αντασφαλιστρου, ενώ συμμετέχουν στις αποζημιώσεις και στα ασφαλιστικά αποθέματα. Καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία σε ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.30

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Οφειλές σε αντασφαλιστές	1.872	1.872

4.3.6 Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

Το παρόν στοιχείο περιλαμβάνει το συνολικό ποσό των εμπορικών πληρωτέων λογαριασμών, περιλαμβανομένων ποσών που οφείλονται σε εργαζόμενους, προμηθευτές, κλπ. και δεν συνδέονται με ασφάλισεις, οι οποίες αφορούν απαιτήσεις (εμπορικές και όχι ασφαλιστικές) στο σκέλος του ενεργητικού. Περιλαμβάνει επίσης λοιπές υποχρεώσεις προς το δημόσιο, όπως από φόρους-τέλη, πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις κλπ. Καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους σε ΔΠΧΑ. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ με μόνη διαφορά ότι στην αποτίμηση της Φερεγγυότητας II αφαιρείται η επίδραση του ΔΠΧΑ 16.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.31

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	8.636	10.709

4.3.7 Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού

Καταχωρούνται οι υποχρεώσεις που δεν εμπίπτουν σε κάποια από τις παραπάνω κατηγορίες και αφορούν λοιπές υποχρεώσεις προς τρίτους. Καταχωρούνται στην τρέχουσα αξία τους σε ΔΠΧΑ. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.32

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2025	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2025
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	0	0

4.4 Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης του ενεργητικού και του παθητικού της από αυτούς που αναφέρθηκαν στις προηγούμενες ενότητες.

4.5 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού έχουν αναλυθεί στις προηγούμενες ενότητες.

5. Διαχείριση κεφαλαίων

5.1 Ίδια Κεφάλαια

Σύμφωνα με την αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II τα ίδια κεφάλαια αντιστοιχούν στο άθροισμα των βασικών ιδίων κεφαλαίων και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων όπως περιγράφεται παρακάτω.

- **Βασικά ίδια κεφάλαια**

Τα βασικά ίδια κεφάλαια απαρτίζονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

1. τη θετική διαφορά μεταξύ του ενεργητικού και του παθητικού, που προκύπτει κατόπιν αποτίμησης του ενεργητικού, του παθητικού και των τεχνικών προβλέψεων όπως περιεγράφηκαν παραπάνω.
2. τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης.

Το ποσό της διαφοράς που αναφέρεται στο σημείο 1 μειώνεται κατά το ποσό των ιδίων μετοχών που κατέχονται από την ασφαλιστική επιχείρηση.

- **Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια**

Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια αποτελούνται από στοιχεία άλλα πλην των βασικών ιδίων κεφαλαίων, τα οποία μπορούν να χρησιμοποιούνται για την απορρόφηση ζημιών.

Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια μπορούν να περιλαμβάνουν τα ακόλουθα στοιχεία, στο βαθμό που αυτά δεν αποτελούν στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων:

- α) το μη καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο ή αρχικό κεφάλαιο το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό
- β) τις πιστωτικές επιστολές και τις εγγυήσεις
- γ) άλλες νομικές δεσμεύσεις που έχουν ληφθεί από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις.

Εάν κάποιο στοιχείο των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων έχει καταβληθεί ή έχει καταστεί απαιτητό, θεωρείται ως στοιχείο του ενεργητικού και παύει να αποτελεί μέρος των στοιχείων των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων.

- **Πλεονάζοντα κεφάλαια**

Η Εταιρεία δεν διαθέτει πλεονάζοντα κεφάλαια (surplus fund).

5.1.1 Ταξινόμηση Ιδίων Κεφαλαίων

Η ταξινόμηση των Ιδίων Κεφαλαίων διενεργείται με βάση τις αρχές της Φερεγγυότητας II. Ειδικότερα υπάρχουν συγκεκριμένοι κανόνες ταξινόμησης όσον αφορά την επιλεξιμότητα και εφαρμοστέα όρια στις κατηγορίες των Ιδίων Κεφαλαίων.

Το μεγαλύτερο μέρος του επιλέξιμου ποσού των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων και των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας αποτελείται από ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1. Για να εξασφαλιστεί ότι η εφαρμογή των ορίων δεν δημιουργεί δυνητικές φιλοκυκλικές επιπτώσεις, τα όρια σχετικά με τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων κεφαλαίων της κατηγορίας 2 και της κατηγορίας 3 εφαρμόζονται κατά τρόπο ώστε η απώλεια ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 1 να μην επιφέρει απώλεια συνολικών επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων υψηλότερη από την εν λόγω απώλεια.

Ως εκ τούτου, τα όρια εφαρμόζονται στον βαθμό που οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις καλύπτονται με ίδια κεφάλαια. Τα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων που υπερβαίνουν τα όρια δεν συνυπολογίζονται ως επιλέξιμα ίδια κεφάλαια.

Σύμφωνα με τους κανόνες ταξινόμησης, τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας ταξινομούνται στις κατηγορίες Tier 1 και Tier 3 ως εξής:

- **Κατηγορία 1 (Tier 1)**

Τα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1 αποτελούνται από στοιχεία ιδίων κεφαλαίων υψηλής ποιότητας τα οποία απορροφούν εξ ολοκλήρου τις ζημιές, ώστε να επιτρέπουν τη συνέχιση της λειτουργίας της Εταιρείας. Τα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 1 πρέπει να αποτελούν **τουλάχιστον το 50%** των συνολικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ταξινομούνται ως στοιχεία της κατηγορίας 1:

Α) Το μέρος του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού, το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:

- το καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο
- τα καταβληθέντα αρχικά κεφάλαια
- τα πλεονάζοντα κεφάλαια που δεν θεωρούνται ως ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο
- το καταβληθέν κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

B) Το εξισωτικό αποθεματικό

Το εξισωτικό αποθεματικό μπορεί να είναι θετικό ή αρνητικό και αφορά το σύνολο του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού, αφού αφαιρεθούν όλα τα ακόλουθα στοιχεία:

- i. το ποσό των ιδίων μετοχών που διατηρεί η Εταιρεία,
- ii. τα προβλέψιμα μερίσματα, οι διανομές κερδών και επιβαρύνσεις,
- iii. το καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
- iv. τα καταβληθέντα αρχικά κεφάλαια,
- v. τα πλεονάζοντα κεφάλαια δεν θεωρούνται ως ασφαλιστικές υποχρεώσεις,
- vi. το καταβληθέν κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

- **Κατηγορία 3 (Tier 3)**

Τα ακόλουθα στοιχεία πρέπει να ταξινομούνται στην Κατηγορία 3:

1. προνομιούχες μετοχές και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
2. ένα ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/ υποχρέωση λόγω των διαφορών μεταξύ των βάσεων Φερεγγυότητας II και ΔΠΧΑ, αθροίζεται στην αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/ υποχρέωση σε ΔΠΧΑ, οδηγώντας σε σωρευτική μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας II.

Τα ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 3 πρέπει να αποτελούν **το πολύ το 15%** των συνολικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας και με της Κατηγορίας 2 αθροιστικά **δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 50%** των συνολικών ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

Στους πίνακες 5.1,5.2 παρουσιάζονται οι κατηγορίες των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.1

(σε χιλ. ευρώ)

Σύνολο ενεργητικού	64.226
Σύνολο παθητικού	21.614
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	42.613

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.2

(σε χιλ. €)

Ανάλυση Ιδίων κεφαλαίων	Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	29.204	29.204			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	12	12			
Εξισωτικό αποθεματικό	8.340	8.340			
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	42.613				
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	4.650				
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	29.623				
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	406				406
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	37.963	37.556			406
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων					
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	37.963	37.556			406
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	37.556	37.556			0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	37.963	37.556			406
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	37.556	37.556			0

Από τους παραπάνω πίνακες παρατηρούμε ότι το σύνολο των Διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων και των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR) είναι 37.963 χιλ.€ και του ελάχιστου κεφαλαίου φερεγγυότητας (MCR) είναι 37.556 χιλ.€ αντίστοιχα.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας όπως έχει αναφερθεί κατηγοριοποιούνται στην κατηγορία 1-ελεύθερα περιορισμών στοιχεία και κατηγορία 3. Όπως παρατηρείται και στον παραπάνω πίνακα το 98,93% των Διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων και των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR) ανήκουν στην κατηγορία 1-ελεύθερα περιορισμών στοιχεία και το υπόλοιπο 1,07% στην κατηγορία 3.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Στον πίνακα 5.3 αποτυπώνεται η ανάλυση του εξισωτικού αποθεματικού για το έτος 2025 σε σύγκριση με το έτος 2024.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.3

Ανάλυση Ιδίων κεφαλαίων	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	42.613	16.080	165,01%
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	4.650	3.750	24,00%
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	29.623	5.555	433,27%
Εξισωτικό αποθεματικό	8.340	6.775	23,10%

Σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα το εξισωτικό αποθεματικό παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 23,10%. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση της θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού και στην αύξηση των λοιπών στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων. Σημειώνεται πως στις 20 Ιουνίου 2025, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού 3.817 χιλ. € για τη χρήση του 2024.

Λόγω της πραγματοποίησης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης μεταγενέστερα της δημοσίευσης της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης για τη χρήση του 2024 και της διανομής μερίσματος 67 χιλ. € περισσότερο από την πρόβλεψη διανομής, η μείωση του δείκτη κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) κατά 0,85 ποσοστιαίες μονάδες θεωρήθηκε μη σημαντική ώστε να γίνει αναθεώρηση των δημοσιοποιήσεων από τα οριζόμενα στην Πολιτική Δημοσιοποίησης και Εποπτικής Αναφοράς της Εταιρείας.

5.2 Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις

Η Εταιρεία υπολογίζει την κεφαλαιακή της επάρκεια (SCR) και την ελάχιστη κεφαλαιακή επάρκεια (MCR) σύμφωνα με την τυποποιημένη φόρμουλα (standard formula). Εφαρμόζεται η μεθοδολογία όπως αυτή καταγράφεται στα επίσημα δημοσιευμένα έγγραφα της ΕΙΟΡΑ. Τα αποτελέσματα για τις κύριες κατηγορίες κινδύνων, το συνολικό απαιτούμενο κεφάλαιο, το διαθέσιμο κεφάλαιο για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου της Εταιρείας για την 31/12/2025 και σε σύγκριση με την 31/12/2024 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.4

Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς	7.219	3.393
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου	2.670	2.516
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθένειας NSLT	120	112
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	6.575	3.824
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0
Διαφοροποίηση	-4.174	-2.552
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	12.409	7.293
Λειτουργικός κίνδυνος	744	612
Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	13.153	7.905

Όπως παρατηρούμε από τον παραπάνω πίνακα, το Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR), με βάση της Τυποποιημένη Προσέγγιση (Standard Formula), ανέρχεται κατά την 31/12/2025 σε 13.153 χιλ. € αυξημένο κατά 66,39% σε σχέση με την 31/12/2024. Το ανωτέρω ποσό συντίθεται από το Βασικό Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (BSCR) και το κεφάλαιο που απαιτείται από τον Λειτουργικό κίνδυνο (Operational risk).

Το Βασικό Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (BSCR) ισούται με το άθροισμα των απαιτούμενων κεφαλαίων που αφορούν το Κίνδυνο Αγοράς (Market Risk), το Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου (Counterparty Default Risk), τον Ασφαλιστικό Κίνδυνο Ζημιών (Non-life underwriting risk & Health underwriting risk), μετά το όφελος της διαφοροποίησης. Στο προηγούμενο αποτέλεσμα προστίθεται το απαιτούμενο κεφάλαιο για τον κίνδυνο άυλων περιουσιακών στοιχείων που στη συγκεκριμένη περίπτωση είναι μηδενικό.

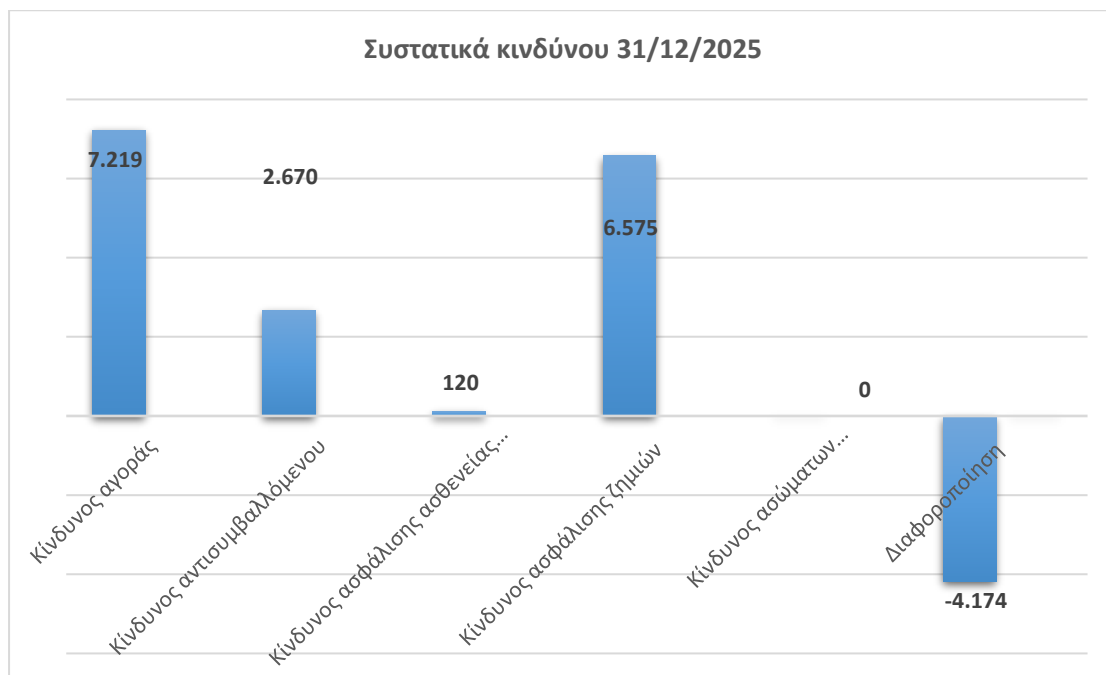
Ο κίνδυνος αγοράς παρουσίασε θετική μεταβολή κυρίως λόγω των αύξησης της έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε ομόλογα και μετοχές.

Ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου παρουσίασε αύξηση κυρίως λόγω της αύξησης της έκθεσης σε πιστωτικά ιδρύματα και σε απαιτήσεις από ασφαλιστρα.

Ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφαλίσεων υγείας και ο αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών παρουσίασαν αύξηση λόγω της αύξησης των δεδουλευμένων ασφαλιστρών.

Ο λειτουργικός κίνδυνος παρουσίασε αύξηση λόγω της αύξησης των δεδουλευμένων ασφαλιστρών.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης



Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των κεφαλαίων της κάλυψης της κεφαλαιακής απαίτησης και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.5

(σε χιλ. €)

	31/12/2025 (χιλ.€)	31/12/2024 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	37.963	12.330	207,89%
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	37.556	12.277	205,91%
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	13.153	7.905	66,39%
Ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας	4.000	4.000	0,00%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	288,62%	155,97%	132,65%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	938,91%	306,92%	631,99%

Ο Δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας της Εταιρείας ισούται με το πηλίκο της διαίρεσης του Επιλέξιμου Κεφαλαίου Φερεγγυότητας προς το Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας και την 31/12/2025 ανέρχεται στο **288,62%**, αυξημένος κατά 132,65 ποσοστιαίες μονάδες σε σύγκριση με την 31/12/2024. Το ποσό του ελάχιστου κεφαλαίου φερεγγυότητας ανέρχεται στα 4.000 χιλ.€, ενώ ο αντίστοιχος Δείκτης κάλυψης της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης ανέρχεται την 31/12/2025 στο **938,91 %**, αυξημένος κατά 631,99 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με την 31/12/2024.

5.3 Χρησιμοποίηση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά την περίοδο αναφοράς.

5.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος

Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση εσωτερικού υποδείγματος για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

5.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Η Εταιρεία είναι πλήρως εναρμονισμένη στις απαιτήσεις του νέου θεσμικού πλαισίου της Φερεγγυότητας II και πάντα συμμορφωμένη με το ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας και το απαιτούμενο κεφάλαιο φερεγγυότητας τόσο στην παρούσα ημερομηνία αναφοράς όσο και στις προηγούμενες τόσο ετησίως όσο και τριμηνιαίως.

5.6 Άλλες πληροφορίες

Όλες οι σημαντικές πληροφορίες σχετικά με την διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρείας έχουν αναλυθεί στις προηγούμενες ενότητες.

6. Παραρτήματα

S.02.01.02 – Ισολογισμός (σε χιλ. ευρώ)

Στοιχεία ενεργητικού		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς
		C0010	C0020
Στοιχεία ενεργητικού			
Υπεραξία	R0010		0
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	R0020		4.956
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	406	0
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	0	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	R0060	2.645	4.761
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	39.261	39.322
Ακίνητα (εκτός από ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	R0080	1.158	1.158
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	1.212	1.273
Μετοχές	R0100	7.211	7.211
Μετοχές — εισηγμένες	R0110	7.211	7.211
Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120	0	0
Ομόλογα	R0130	27.080	27.080
Κρατικά ομόλογα	R0140	16.988	16.988
Εταιρικά ομόλογα	R0150	10.092	10.092
Δομημένα αξιόγραφα	R0160	0	0
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	R0170	0	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	R0180	0	0
Παράγωγα	R0190	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	R0200	2.600	2.600
Λοιπές επενδύσεις	R0210	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0220	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0230	0	0
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	R0240	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	R0250	0	0
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	R0260	0	0
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	R0270	5.175	9.427
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	5.175	9.427
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	5.153	9.351
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	22	76
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	0	0
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	R0320	0	0
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0330	0	0
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0340	0	0
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	R0350	0	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	R0360	4.535	4.535
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	4.238	4.188
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	1.107	1.107
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	R0390	0	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα	R0400	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	R0410	5.078	5.078
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	1.781	1.781
Σύνολο ενεργητικού	R0500	64.226	75.156

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Στοιχεία παθητικού			
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510	10.124	17.462
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	10.047	17.019
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	9.125	
Περιθώριο κινδύνου	R0550	922	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	77	443
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	40	
Περιθώριο κινδύνου	R0590	37	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0600	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0610	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0620	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0630	0	
Περιθώριο κινδύνου	R0640	0	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0650	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0660	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0670	0	
Περιθώριο κινδύνου	R0680	0	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	R0690	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0700	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0710	0	
Περιθώριο κινδύνου	R0720	0	
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	R0730	0	0
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	R0740	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	R0750	0	0
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	R0760	86	86
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	49	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	0	28
Παράγωγα	R0790	0	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	R0800	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	R0810	0	0
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	R0820	847	847
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	1.872	1.872
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	8.636	10.709
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0850	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0860	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	R0870	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	R0880	0	0
Σύνολο παθητικού	R0900	21.614	31.003
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	42.613	44.152

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

S.05.01.01 Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων
(σε χιλ. ευρώ)

	Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και ανασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις) Ασφάλιση ιατρικών δαπανών Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου Ασφάλιση άλλων οχημάτων Ασφάλιση												Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές ανασφαλίσεις				Σύνολο
	Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα																	
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110	682	300	0	1.717	1.818	1.635	13.408	3.210	3.828	81	156	0				26.836
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0120	0	0	0	0	0	0	536	14	0	0	0					550
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0130												0	0	0	0	0
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0140	1	221	0	1.051	853	1.201	5.596	2.420	2.471	0	81	0	0	0	0	13.894
Καθαρά	R0200	681	80	0	666	965	434	8.348	805	1.357	81	75	0	0	0	0	13.492
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα																	
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	709	299	0	1.498	1.629	1.584	12.372	3.000	2.735	79	150	0				24.055
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0220	0	0	0	0	0	0	480	22	0	0	0					502
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0230												0	0	0	0	0
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0240	1	218	0	930	772	1.166	7.371	2.307	1.785	0	77	0	0	0	0	14.627
Καθαρά	R0300	709	81	0	568	857	419	5.482	715	950	79	73	0	0	0	0	9.931
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις																	
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0310	14	36	0	1.107	627	914	3.148	680	27	24	0	0				6.575
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	0	45	0	0	0	0					45
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0330												0	0	0	0	0
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0340	0	33	0	810	429	849	2.563	702	24	0	0	0	0	0	0	5.410
Καθαρά	R0400	14	3	0	297	198	65	630	23	3	24	0	0	0	0	0	1.211
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων																	
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική ανασφάλιση	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική ανασφάλιση	R0430												0	0	0	0	0
Μερίδιο ανασφαλιστή	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Καθαρά	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	241	155	0	715	523	617	3.404	793	539	36	40	0	0	0	0	7.064
Λοιπά έξοδα	R1200																
Σύνολο εξόδων	R1300																

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

S.17.01.02 - Τεχνικές Προβλέψεις Ασφαλίσεων Ζημιών
(σε χιλ. ευρώ)

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις													Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
	Ασφάλιση ιστορικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
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	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου																		
Βέλτιστη εκτίμηση																		
Προβλέψεις ασφαλίσεων																		
Μικτές — Σύνολο	R0060	0	21	0	529	431	164	1.785	296	732	9	13	0	0	0	0	3.978	
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0	6	0	225	146	76	182	87	170	0	0	0	0	0	0	894	
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων	R0150	0	14	0	303	285	87	1.603	208	561	9	13	0	0	0	0	3.085	
Προβλέψεις αποζημιώσεων																		
Μικτές — Σύνολο	R0160	0	19	0	1.393	213	282	2.322	809	91	58	0	0	0	0	0	5.187	
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	0	16	0	1.103	153	255	1.899	774	84	0	0	0	0	0	0	4.284	
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	0	3	0	290	60	27	424	36	7	58	0	0	0	0	0	905	
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	R0260	0	40	0	1.921	644	446	4.107	1.104	823	67	13	0	0	0	0	9.165	
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	0	18	0	593	346	115	2.026	245	568	67	13	0	0	0	0	3.990	
Περιθώριο κινδύνου	R0280	30	7	0	63	70	57	489	109	121	8	6	0	0	0	0	959	
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις																		
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Περιθώριο κινδύνου	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο																		
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	30	46	0	1.994	714	503	4.595	1.213	944	75	19	0	0	0	0	10.124	
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	0	22	0	1.328	298	331	2.080	860	255	0	0	0	0	0	0	5.175	
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	R0340	30	24	0	666	416	172	2.515	353	689	75	19	0	0	0	0	4.949	

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

S.19.01.01 - Μεικτές Καταβληθείσες Αποζημιώσεις (Σε μη σωρευτική βάση)
(σε χιλ. ευρώ)

Έτος	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Προηγούμενα	R0100																16
N - 14	R0110	1.909	2.149	239	34	0	0	12	53	0	0	0	26	0	0	0	0
N - 13	R0120	1.661	676	174	25	360	1	22	0	158	0	0	0	0	0	0	0
N - 12	R0130	2.117	2.246	277	214	42	58	62	5	23	54	16	0	0	0	0	0
N - 11	R0140	4.459	1.815	509	726	167	219	98	86	19	2	76	0	0	0	0	0
N - 10	R0150	2.873	896	140	126	1.181	137	97	66	23	22	481	0	0	0	0	0
N - 9	R0160	2.772	1.268	609	100	143	86	123	474	46	151	0	0	0	0	0	0
N - 8	R0170	2.094	927	167	287	125	483	59	49	25	0	0	0	0	0	0	0
N - 7	R0180	4.607	10.422	102	30	5	0	19	67	0	0	0	0	0	0	0	0
N - 6	R0190	1.041	648	69	30	38	3	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N - 5	R0200	665	946	97	52	18	75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N - 4	R0210	954	2.185	20	23	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N - 3	R0220	804	632	745	104	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N - 2	R0230	1.618	1.759	233	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N - 1	R0240	1.417	1.864	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	1.327	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Προηγούμενα	Τρέχον έτος	Άθροισμα Ετών (σωρευτικά)	
		C0170	C0180
Προηγούμενα	R0100	16	16
N - 14	R0110	0	4.422
N - 13	R0120	0	3.077
N - 12	R0130	0	5.114
N - 11	R0140	0	8.177
N - 10	R0150	481	6.043
N - 9	R0160	151	5.773
N - 8	R0170	25	4.216
N - 7	R0180	67	15.253
N - 6	R0190	4	1.832
N - 5	R0200	75	1.853
N - 4	R0210	21	3.203
N - 3	R0220	104	2.286
N - 2	R0230	233	3.611
N - 1	R0240	1.864	3.281
N	R0250	1.327	1.327
Σύνολο	R0260	4.369	69.483

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

S.19.01.01.03 - Απροεξόφλητη βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων
(σε χιλ. ευρώ)

Έτος	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Προηγούμενα	R0100															6
N - 14	R0110	0	0	0	0	97	114	86	15	11	9	0	0	0	0	0
N - 13	R0120	0	0	0	0	209	118	92	74	0	1	0	0	0	0	0
N - 12	R0130	0	0	0	300	285	259	152	121	76	47	13	11	11		
N - 11	R0140	0	0	1.175	656	464	309	216	115	119	95	21	10			
N - 10	R0150	0	1.829	1.724	1.625	636	413	262	259	207	150	53				
N - 9	R0160	2.892	1.636	1.210	1.053	601	422	494	293	255	177					
N - 8	R0170	2.216	1.612	1.377	762	565	264	204	166	137						
N - 7	R0180	11.081	530	307	153	131	80	69	38							
N - 6	R0190	1.440	512	286	100	53	39	31								
N - 5	R0200	1.464	435	222	88	54	31									
N - 4	R0210	2.136	474	198	79	317										
N - 3	R0220	1.951	1.011	138	118											
N - 2	R0230	3.451	859	540												
N - 1	R0240	1.783	1.484													
N	R0250	2.534														

		Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
		C0360
Προηγούμενα	R0100	6
N - 14	R0110	0
N - 13	R0120	0
N - 12	R0130	10
N - 11	R0140	9
N - 10	R0150	50
N - 9	R0160	166
N - 8	R0170	128
N - 7	R0180	36
N - 6	R0190	29
N - 5	R0200	29
N - 4	R0210	295
N - 3	R0220	111
N - 2	R0230	510
N - 1	R0240	1.393
N	R0250	2.415
Σύνολο	R0260	5.187

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

S.23.01.01 - Ίδια κεφάλαια
(σε χιλ. ευρώ)

	Σύνολο	Κατηγορία 1 —ελεύθερα περιορισμών στοιχεία		Κατηγορία 1 —υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία		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	29.204	29.204			0	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	R0030	12	12			0	
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	R0040	0	0			0	
Λογασμιαί μειωμένες εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050	0		0	0	0	
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070	0	0				
Προνομιούχες μετοχές	R0080	0	0			0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110	0				0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	8.340	8.340			0	0
Υποχρεώσεις μειωμένες εξασφάλισης	R0140	0				0	0
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	R0160	406					406
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	R0180	0	0			0	0
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 Φερεγγυότητα II							
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να μειώσεις	R0220	0					
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	R0230	0	0			0	0
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	R0290	37.963	37.556	0	0	0	406
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια							
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητό σε πρώτη ζήτηση	R0300	0				0	
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, εξοφλητά σε πρώτη ζήτηση	R0310	0				0	
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητό σε πρώτη ζήτηση	R0320	0				0	0
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένες εξασφάλισης	R0330	0				0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0340	0				0	
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0350	0				0	0
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0360	0				0	
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ	R0370	0				0	0
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	R0390	0				0	0
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	R0400	0	0	0	0	0	0
Διαθέσιμα και επλέξιμα ίδια κεφάλαια							
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	37.963	37.556	0	0	0	406
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	37.556	37.556	0	0	0	
Σύνολο επλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	37.963	37.556	0	0	0	406
Σύνολο επλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	37.556	37.556	0	0	0	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0580	13.153					
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	4.000					
Δείκτης επλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	288,62%					
Δείκτης επλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	938,91%					

S.23.01.01.02 - Εξισωτικό αποθεματικό

	C0060	
Εξισωτικό αποθεματικό		
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R0700	42.613
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	R0710	0
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	R0720	4.650
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	R0730	29.623
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διαχείρισης	R0740	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0760	8.340
Αναμενόμενα κέρδη		
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστήρια — Κλάδος ζωής	R0770	0
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστήρια — Κλάδος ζημιών	R0780	0
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφαλιστήρια	R0790	0

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

S.25.01.21 Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου
(σε χιλ. ευρώ)

		Καθαρή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Μικτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Κατανομή από τις προσαρμογές λόγω του ΚΚΔ και των χαρτοφυλακίων προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης
		C0030	C0040	C0050
Κίνδυνος αγοράς	R0010	7.219	7.219	0
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	R0020	2.670	2.670	0
Αναλαμβάνόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	0	0	0
Αναλαμβάνόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	120	120	0
Αναλαμβάνόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	6.575	6.575	0
Διαφοροποίηση	R0060	-4.174	-4.174	
Κίνδυνος άλλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0	0	
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	12.409	12.409	

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100
Προσαρμογή λόγω άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ/ΧΠΑ	R0120	0
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	744
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	R0140	0
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	R0150	0
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ	R0160	0
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	R0200	13.153
Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που έχουν ήδη καθοριστεί	R0210	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	13.153
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη	R0400	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	R0410	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	R0420	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	R0430	0
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	R0440	0
Μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ/ΧΠΑ	R0450	
Καθαρές μελλοντικές έκτακτες παροχές	R0460	0

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

S.28.01.01

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης ή αντασφάλισης μόνο στον κλάδο ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών (σε χιλ. ευρώ)

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών		C0010
Αποτέλεσμα MCRNL	R0010	1.548

		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλπστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0020	C0030
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0020	0	681
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0030	18	80
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0040	0	0
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0050	593	666
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0060	346	965
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0070	115	434
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0080	2.026	8.348
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0090	245	805
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0100	568	1.357
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0110	67	81
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	13	75
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	R0130	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	R0140	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	R0150	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	R0160	0	0
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	R0170	0	0

		C0070
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300	1.548
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	13.153
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	5.919
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	3.288
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	3.288
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	4.000
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	4.000