



ΕΚΘΕΣΗ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ

Ημερομηνία αναφοράς: 31/12/2024

ΑΘΗΝΑ 2025

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	35
2.7 Εξωτερική ανάθεση.....	35
2.8 Άλλες πληροφορίες	37
3. Προφίλ κινδύνου	38
3.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος ζημιών.....	38
3.1.1 Κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεματοποίησης.....	38
3.1.2 Καταστροφικός κίνδυνος.....	39
3.1.3 Κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης	39
3.1.4 Κεφαλαιακές απαιτήσεις ασφαλιστικού κινδύνου ζημιών	40
3.1.5 Ασφαλιστικός κίνδυνος ασθένειας (NSLT)	40
3.1.6 Συγκέντρωση ασφαλιστικού κινδύνου	42
3.1.7 Τεχνικές μείωσης ασφαλιστικού κινδύνου.....	42
3.1.8 Ανάλυση ευαισθησίας ασφαλιστικού κινδύνου	44
3.2 Κίνδυνος Αγοράς.....	45
3.2.1 Κίνδυνος Επιτοκίων	47
3.2.2 Κίνδυνος Μετοχών	47
3.2.3 Κίνδυνος Ακινήτων	48
3.2.4 Κίνδυνος Πιστωτικού περιθωρίου.....	49
3.2.5 Κίνδυνος Συγκέντρωσης	51
3.2.6 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	52

3.2.7	Τεχνικές μείωσης κινδύνου αγοράς.....	53
3.2.8	Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου αγοράς	54
3.3	Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου/Πιστωτικός κίνδυνος	55
3.3.1	Τεχνικές μείωσης κινδύνου αντισυμβαλλομένου	58
3.3.2	Ανάλυση ευαισθησίας κινδύνου αντισυμβαλλομένου	59
3.4	Κίνδυνος Ρευστότητας	60
3.5	Λειτουργικός Κίνδυνος	61
3.6	Λοιποί σημαντικοί κίνδυνοι	62
4.	Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας	64
4.1	Περιουσιακά στοιχεία.....	64
4.1.1	Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	67
4.1.2	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.....	67
4.1.3	Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία.....	68
4.1.4	Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις.....	69
4.1.5	Μετοχές	69
4.1.6	Ομόλογα	70
4.1.7	Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.....	70
4.1.8	Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	71
4.1.9	Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	71
4.1.10	Αντασφαλιστικές απαιτήσεις.....	72
4.1.11	Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές).....	72
4.1.12	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	72
4.1.13	Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	73
4.1.14	Απομείωση αξίας στοιχείων του Ενεργητικού	73
4.2	Τεχνικές Προβλέψεις.....	74
4.2.1	Μεθοδολογία Τεχνικών Προβλέψεων	75
4.2.2	Παραδοχές Τεχνικών Προβλέψεων.....	76
4.2.3	Αποτελέσματα Τεχνικών Προβλέψεων	78
4.2.4	Αποτελέσματα Βέλτιστης Εκτίμησης ανά LoB.....	79
4.2.5	Αποτελέσματα Περιθωρίου Κινδύνου ανά LoB.....	81
4.2.6	Ταμειακές ροές	81
4.2.7	Καμπύλη επιτοκίων	82
4.3	Άλλες υποχρεώσεις	83
4.3.1	Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	83
4.3.2	Καταθέσεις από αντασφαλιστές	83

4.3.3	Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις.....	83
4.3.4	Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές.....	84
4.3.5	Οφειλές σε αντασφαλιστές.....	84
4.3.6	Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές).....	85
4.3.7	Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού.....	85
4.4	Εναλλακτικές μέθοδοι αποτίμησης	85
4.5	Άλλες πληροφορίες	85
5.	Διαχείριση κεφαλαίων.....	86
5.1	Ίδια Κεφάλαια	86
5.1.1	Ταξινόμηση Ιδίων Κεφαλαίων	87
5.2	Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις ..	90
5.3	Χρησιμοποίηση της υποεπάρκειας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.....	93
5.4	Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος.....	93
5.5	Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	93
5.6	Άλλες πληροφορίες	93
6.	Παραρτήματα	94

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 2024, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.25.01.01, 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 2024.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024, 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, 07/04/2025

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δημήτριος Μελάς

A.M. Σ.Ο.Ε.Λ. 22001



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 31/12/2024. 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.

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 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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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

Τα κέρδη προ φόρων της Εταιρείας για το 2024 σύμφωνα με το τα νέα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) 17 διαμορφώνονται σε 6.032 χιλ. € και σε 4.702 χιλ. € μετά από φόρους, έναντι 5.087 χιλ. € και 3.889 χιλ. € αντίστοιχα του 2023. Η Εταιρεία παρά το αντίξοο οικονομικό περιβάλλον κατάφερε να διατηρήσει και να αυξήσει σημαντικά την κερδοφορία της.

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια ανέρχονται σε 12.330 χιλ. € αυξημένα κατά 3,47% 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	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Επενδύσεις	19.125	17.957	6,50%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	12.594	13.118	-3,99%
Σύνολο ενεργητικού	31.718	31.075	2,07%
Τεχνικές προβλέψεις	7.313	8.802	-16,92%
Λοιπές υποχρεώσεις	8.325	6.656	25,08%
Σύνολο παθητικού	15.638	15.459	1,16%
Διαφορά ενεργητικού-παθητικού	16.080	15.617	2,96%
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	12.330	11.917	3,47%

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.

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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	3.393	2.463	37,76%
Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου	2.516	2.356	6,79%
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	112	89	25,84%
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	3.824	2.402	59,20%
Κίνδυνος ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0,00%
Διαφοροποίηση	-2.552	-1.913	33,40%
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	7.293	5.397	35,13%
Λειτουργικός κίνδυνος	612	506	20,95%
Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	7.905	5.903	33,91%

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας ανέρχεται σε 7.905 χιλ. € κατά την 31/12/2024 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.

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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 2024 η Εταιρεία κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων της όπως απορρέουν από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και αναλύονται παρακάτω:

Ανάλυση κεφαλαίων	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	12.330	11.917	3,47%
Κατηγορία 1	12.277	11.917	3,02%
Κατηγορία 2	0	0	0,00%
Κατηγορία 3	53	0	100,00%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	12.330	11.917	3,47%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	12.277	11.917	3,02%
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	7.905	5.903	33,91%
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση	4.000	4.000	0,00%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας (SCR ratio)	155,97%	201,87%	45,90 ποσοστιαίες μονάδες
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (MCR ratio)	306,92%	297,91%	9,01 ποσοστιαίες μονάδες

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας ανέρχονται σε 12.330 χιλ. € σύμφωνα με την αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II.

Ο δείκτης κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας (SCR) διαμορφώθηκε σε **155,97%** κατά την 31/12/2024, ενώ ο δείκτης κάλυψης της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης (MCR) σε **306,92%**.

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 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 ασφαλίσεις. Η ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ιδρύθηκε το 1985, έχει την έδρα της στην οδό Φιλελλήνων 25, Αθήνα 105-57 (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 πράξη.

Η εταιρεία «KNL INVESTMENTS HOLDINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατέχει το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31/12/2024 είναι η εξής:

Μακρόπουλος Νικόλαος	Πρόεδρος, Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό μέλος
Κλώνης Δημήτριος	Α' Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος
Παπαστάμου Ανδρέας	Β' Αντιπρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος
Παπαχρονόπουλος Νικόλαος	Μη εκτελεστικό μέλος
Ρούβας Ανδρέας	Εκτελεστικό μέλος
Στρατικόπουλος Κωνσταντίνος	Εκτελεστικό μέλος
Barry Albert Andre Marie Constantin	Μη εκτελεστικό μέλος
Τσακνιά Δήμητρα	Εκτελεστικό μέλος
Ευαγγελία-Ευανθία Λαμπρινούδη	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Εντός του 2024 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με το από 15.07.2024 πρακτικό, εξέλεξε Α' Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου τον κ. Δημήτριο Κλώνη ενώ παρέμεινε ως Β' Αντιπρόεδρος ο κ. Ανδρέας Παπαστάμου.

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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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.

Η Εταιρεία κατέχει στρατηγική συμμετοχή στην πρακτορειακή εταιρεία με την επωνυμία **NIMA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** με ποσοστό συμμετοχής 80%.

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)	Λογιστικός κλάδος	Φερεγγυότητα II
Προστασία εισοδήματος	10	2
Ιατρικές δαπάνες	11	1
Χερσαία οχήματα	12	5
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	15,16	6
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	17,18	7
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	19	4
Γενική Αστική Ευθύνη	22	8
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	23,24	9
Νομική Προστασία	26	10
Βοήθεια	27	11

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται εντός της Ελληνικής επικράτειας και τα ασφαλιστικά της προϊόντα προσφέρονται αποκλειστικά στην Ελλάδα 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.

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 παρόν 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,

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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

Εντός του Νοεμβρίου 2024 στο πλαίσιο της εφαρμογής του σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας, πραγματοποιήθηκε η δοκιμή εξομοίωσης καταστροφικού γεγονότος, κατά την οποία το σχέδιο τέθηκε σε εφαρμογή, προσομοιώνοντας τις ενέργειες που θα λάβουν χώρα σε περίπτωση έκτακτου περιστατικού.

Στόχος του σχεδίου αποτελεί η διασφάλιση της επιχειρησιακής συνέχειας που συνδέεται με παρατεταμένη διακοπή της λειτουργίας των πληροφοριακών συστημάτων και του εξοπλισμού πληροφορικής και επικοινωνιών. Της δοκιμής εξομοίωσης προηγείται η άσκηση επί χάρτου, η οποία περιλαμβάνει έλεγχο και επισκόπηση του Σχεδίου από την Ομάδα Συντονισμού Επιχειρησιακής Συνέχειας. Η δοκιμή και η επιβεβαίωση της ορθής λειτουργίας των συστημάτων πραγματοποιήθηκε με φυσική παρουσία στους χώρους του εναλλακτικού κέντρου.

Όσον αφορά τα ΔΠΧΑ 17 η Εταιρεία εφαρμόζει τη μέθοδο Premium Allocation Approach – PPA, δεδομένου ότι η ΕΥΡΩΠΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ είναι εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων με συμβόλαιο ετησίως ανανεούμενα. Σύμφωνα με την παραπάνω μέθοδο η υποχρέωση

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 07.04.2025 πρακτικό Δ.Σ.

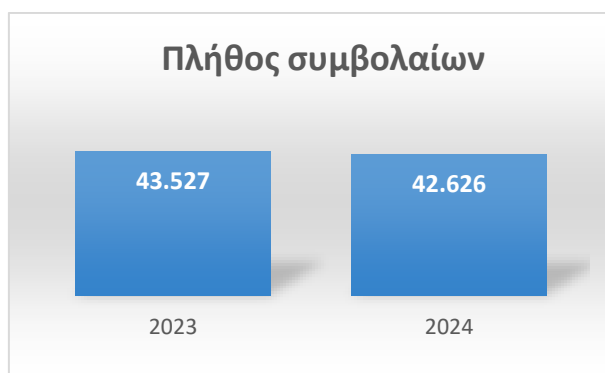
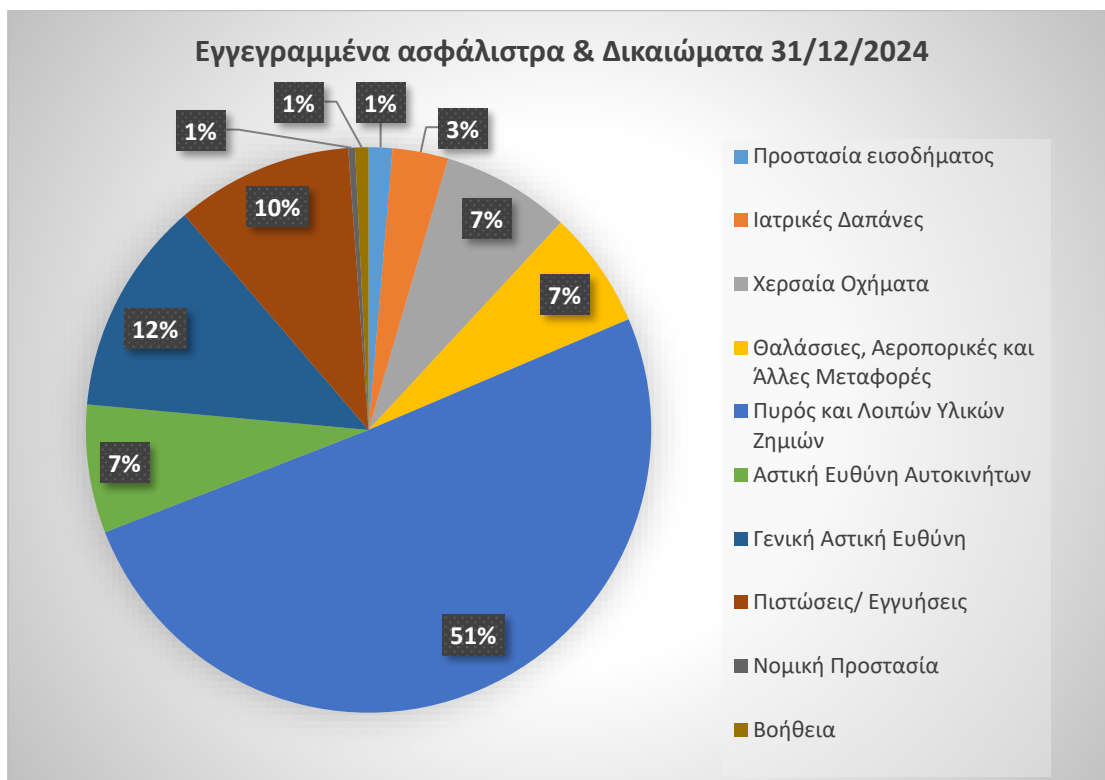
1.2 Αποτελέσματα ασφαλιστικής δραστηριότητας

Στον πίνακα και στο διάγραμμα που ακολουθούν παρουσιάζονται τα εγγεγραμμένα ασφαλίστρα συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων των συμβολαίων και των αναλήψεων ανά κατηγορία δραστηριότητας για τη χρήση του 2024 και σύγκρισή τους με τα αντίστοιχα της χρήσης του 2023.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.2

Εγγεγραμμένα ασφαλίστρα & Δικαιώματα			
Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	31/12/2024 (χιλ. €)	31/12/2023 (χιλ. €)	Ετήσια μεταβολή
Προστασία εισοδήματος	296	273	8,42%
Ιατρικές Δαπάνες	695	551	26,13%
Χερσαία Οχήματα	1.603	1.318	21,62%
Θαλάσσιες, Αεροπορικές και Άλλες Μεταφορές	1.460	1.197	21,97%
Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών	11.013	8.565	28,58%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.599	1.800	-11,17%
Γενική Αστική Ευθύνη	2.678	2.669	0,34%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	2.208	1.233	79,08%
Νομική Προστασία	83	88	-5,68%
Βοήθεια	167	212	-21,23%
Σύνολο	21.804	17.907	21,76%

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης



Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρων για τη χρήση του 2024 ανήλθε στα 21.804 χιλ. € αυξημένη κατά 21,76% σε σχέση με τη χρήση του 2023 που ανήλθε στα 17.907 χιλ. €. Η αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρων προήλθε από το σύνολο σχεδόν των κλάδων ασφάλισης σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, με σημαντικότερη αύξηση στους κλάδους Πιστώσεων/Εγγυήσεων(79,08%), Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών (28,58%), Ιατρικών Δαπανών (26,13%), Θαλάσσιων, Αεροπορικών και Άλλων Μεταφορών (21,97%), και Γενικής Αστικής Ευθύνης (42,12%).

Παράλληλα υπήρξε μείωση της παραγωγής στους κλάδους Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων (-11,17%), Νομικής Προστασίας (-5,68%) και Βοήθειας (-21,23%), ενώ ο κλάδος Γενικής Αστικής Ευθύνης παρέμεινε στα ίδια επίπεδα με το έτος 2023.

Ταυτόχρονα παρουσιάστηκε μικρή μείωση στο πλήθος των ασφαλιστηρίων συμβολαίων για το έτος 2024 της τάξεως του -2,07% σε σύγκριση με το έτος 2023.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Τη μεγαλύτερη συμμετοχή στην παραγωγή ασφαλιστρών της Εταιρείας για το έτος 2024 την είχαν οι κλάδοι Πυρός και Λοιπών Υλικών Ζημιών και Γενικής Αστικής Ευθύνης με ποσοστό 50,51% και 12,28% 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, Κρήτη). Η ανοδική πορεία οφείλεται στις ενέργειες της Διοίκησης της εταιρείας ως προς την ανάπτυξη του δικτύου συνεργατών σε αυτές τις περιφέρειες.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.3

Εγγεγραμμένα ασφαλίστρα & Δικαιώματα					
Περιφέρεια	31/12/2024 (χιλ. €)	Κατανομή 31/12/2024	31/12/2023 (χιλ. €)	Κατανομή 31/12/2023	Ετήσια μεταβολή
Ανατολική Μακεδονία	121	0,55%	102	0,57%	18,63%
Αττική	16.840	77,23%	13.484	75,30%	24,89%
Δυτική Μακεδονία	136	0,62%	136	0,76%	0,00%
Ήπειρος	389	1,78%	559	3,12%	-30,41%
Θεσσαλονίκη	1.077	4,94%	821	4,58%	31,18%
Θεσσαλία	569	2,61%	496	2,77%	14,72%
Θράκη	108	0,50%	104	0,58%	3,85%
Κεντρική Μακεδονία	222	1,02%	159	0,89%	39,62%
Κρήτη	273	1,25%	197	1,10%	38,58%
Νησιά Αιγαίου	408	1,87%	333	1,86%	22,52%
Νησιά Ιονίου	285	1,31%	194	1,08%	46,91%
Πελοπόννησος	741	3,40%	692	3,87%	7,08%
Στερεά Ελλάδα	428	1,96%	308	1,72%	38,96%
Λοιπά	205	0,94%	323	1,80%	-36,53%
Σύνολο	21.804	100,00%	17.907	100,00%	21,76%

Στον πίνακα 1.4 παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρείας για το έτος 2024 και σε σύγκριση με το έτος 2023. Παρατηρούμε ότι τα κέρδη προ φόρου της Εταιρείας για το έτος 2024 αυξήθηκαν κατά 18,57% σε σχέση με το έτος 2023.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.4

Ποσά σε χιλ.€	31/12/2024	31/12/2023	% Μεταβολή
Ασφαλιστικά έσοδα	20.269	16.777	20,82%
Ασφαλιστικά έξοδα	7.576	8.913	-15,00%
Έσοδα/έξοδα αντασφάλισης	6.247	3.231	93,34%
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	6.446	4.633	39,13%
Επενδυτικό Αποτέλεσμα	341	1.289	-73,54%
Χρηματοοικονομικό ασφαλιστικό αποτέλεσμα	320	1.271	-74,80%
Λοιπά έσοδα	72	39	86,09%
Λοιπά έξοδα	807	856	-5,78%
Κέρδη/Ζημίες προ φόρου	6.032	5.087	18,57%

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

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζεται η σύγκριση των πραγματικών αποτελεσμάτων του έτους 2024 με την πρόβλεψη που πραγματοποιήθηκε από την Εταιρεία εντός του 2024 με βάση το επιχειρηματικό πλάνο.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.5

Ποσά σε χιλ.€	Πραγματικά αποτελέσματα 31/12/2024	Πρόβλεψη 31/12/2024	% Μεταβολή
Ασφαλιστικά έσοδα	20.269	19.628	3,27%
Ασφαλιστικά έξοδα	7.576	8.778	-13,69%
Έσοδα/έξοδα αντασφάλισης	6.247	5.656	10,45%
Ασφαλιστικό Αποτέλεσμα	6.446	5.194	24,10%
Επενδυτικό Αποτέλεσμα	341	1.543	-77,90%
Χρηματοοικονομικό ασφαλιστικό αποτέλεσμα	320	1.521	-78,94%
Λοιπά έσοδα	72	62	16,01%
Λοιπά έξοδα	807	1.040	-22,45%
Κέρδη/Ζημίες προ φόρου	6.032	5.738	5,13%

Η απόκλιση των κερδών προ φόρου των πραγματικών αποτελεσμάτων και της πρόβλεψης που πραγματοποιήθηκε για το έτος 2024 ανέρχεται στο 5,13%. Η εν λόγω διαμόρφωση των κερδών

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αυξημένη παραγωγή ασφαλιστρών ιδιαίτερα στο τέταρτο τρίμηνο, στη μείωση των ασφαλιστικών εξόδων και των λοιπών εξόδων.

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 31/12/2024 (χιλ. €)	Κατανομή
Ακίνητα & Λοιπός εξοπλισμός	6.108	31,94%
Καταθέσεις Όψεως και ταμειακά διαθέσιμα	3.379	17,67%
Προθεσμιακές καταθέσεις	1.600	8,37%
Κυβερνητικά Ομόλογα	996	5,21%
Εταιρικά Ομόλογα	4.013	20,98%
Μετοχές Εισηγμένες	2.260	11,82%
Συμμετοχές	769	4,02%
Σύνολο	19.125	100,00%

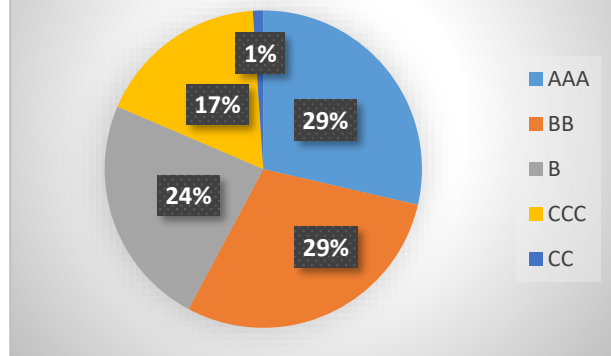
Παρατηρούμε ότι τη μεγαλύτερη συμμετοχή στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας κατέχουν τα ακίνητα & ο λοιπός εξοπλισμός (31,94%), τα εταιρικά ομόλογα (20,98%), οι καταθέσεις όψεως και τα ταμειακά ισοδύναμα (17,67%), και οι μετοχές εισηγμένες (11,82%). Το υπόλοιπο ποσοστό αποτελείται από προθεσμιακές καταθέσεις, κυβερνητικά ομόλογα και συμμετοχές.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Ομολογιακό χαρτοφυλάκιο

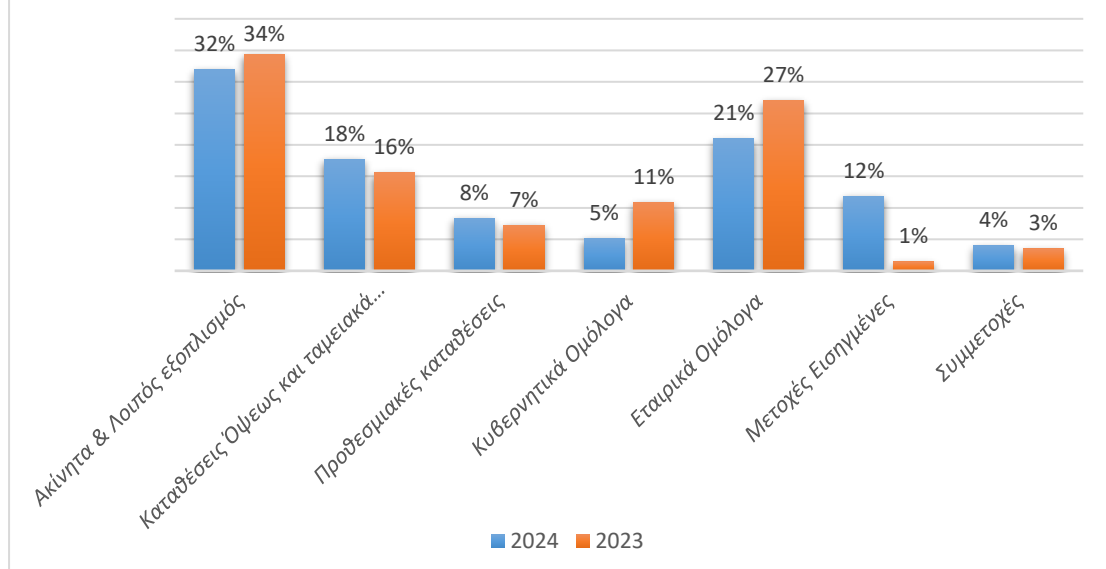


Πιστοληπτική διαβάθμιση ομολογιακού χαρτοφυλακίου



Από τα παραπάνω διαγράμματα παρατηρούμε ότι το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας για το έτος 2024 , αποτελείται κατά 80% από εταιρικά ομόλογα και κατά 20% από κυβερνητικά. Επίσης το 29% του χαρτοφυλακίου αποτελείται από ομόλογα πιστοληπτικής διαβάθμισης AAA, το 29% από ομόλογα πιστοληπτικής διαβάθμισης BB, ενώ το 24% αποτελείται από ομόλογα πιστοληπτικής διαβάθμισης B. Η Εταιρεία έχει επενδύσει σε ομόλογα με στόχο την καλύτερη απόδοση.

Σύγκριση κατανομής επενδύσεων 2024 - 2023



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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

με του έτους 2023. 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 όπως είναι οι μετοχές, τα ομόλογα κτλ. διατηρούνται με σκοπό το κέρδος από μεταπώληση ή μερίσματα. Τα έσοδα από τόκους και λοιπά σχετικά έσοδα όπως είναι η πώληση τους αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης που επιτεύχθηκαν. Στις περιπτώσεις που προκύπτει ζημία από την πώληση των χρηματοοικονομικών επενδυτικών προϊόντων, αυτή αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης που έγινε η πώληση.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται τα κέρδη/(ζημίες) που είχε η Εταιρεία κατά την ημερομηνία αναφοράς ανά είδος επένδυσης και σύγκριση με το έτος 2023.

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.7

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

ΠΙΝΑΚΑΣ 1.8

31/12/2023 (χιλ.€)					
Κατηγορία περιουσιακού στοιχείου	Μερίσματα	Τόκοι	Ενοίκια	Καθαρά κέρδη (ζημίες) από πώληση ή λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων	Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων
Ομόλογα		297			336
Μετοχές	94			861	
Μετρητά και καταθέσεις		29			
Ακίνητα			21		242
Σύνολο	94	327	21	861	578

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Παρατηρούμε αύξηση των κερδών από μερίσματα της τάξεως του 58,51% σε σύγκριση με το έτος 2023, μείωση των κερδών από τόκους της τάξεως του -7,03% , ενώ παρατηρείται μείωση της τάξεως του -100,35% στα καθαρά κέρδη (ζημιές) από πώληση ή λήξη χρηματοοικονομικών στοιχείων και μείωση της τάξεως του -101,90% στα κέρδη/(ζημιές) από αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων.

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	42
Ακίνητα	-57
Σύνολο	-15

Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις σε τιτλοποίηση κατά τη διάρκεια του 2024.

1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Τα συνολικά έξοδα της Εταιρείας για το έτος χρήσης παρουσίασαν αύξηση της τάξεως του 18,35% σε σύγκριση με το 2023.

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.

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

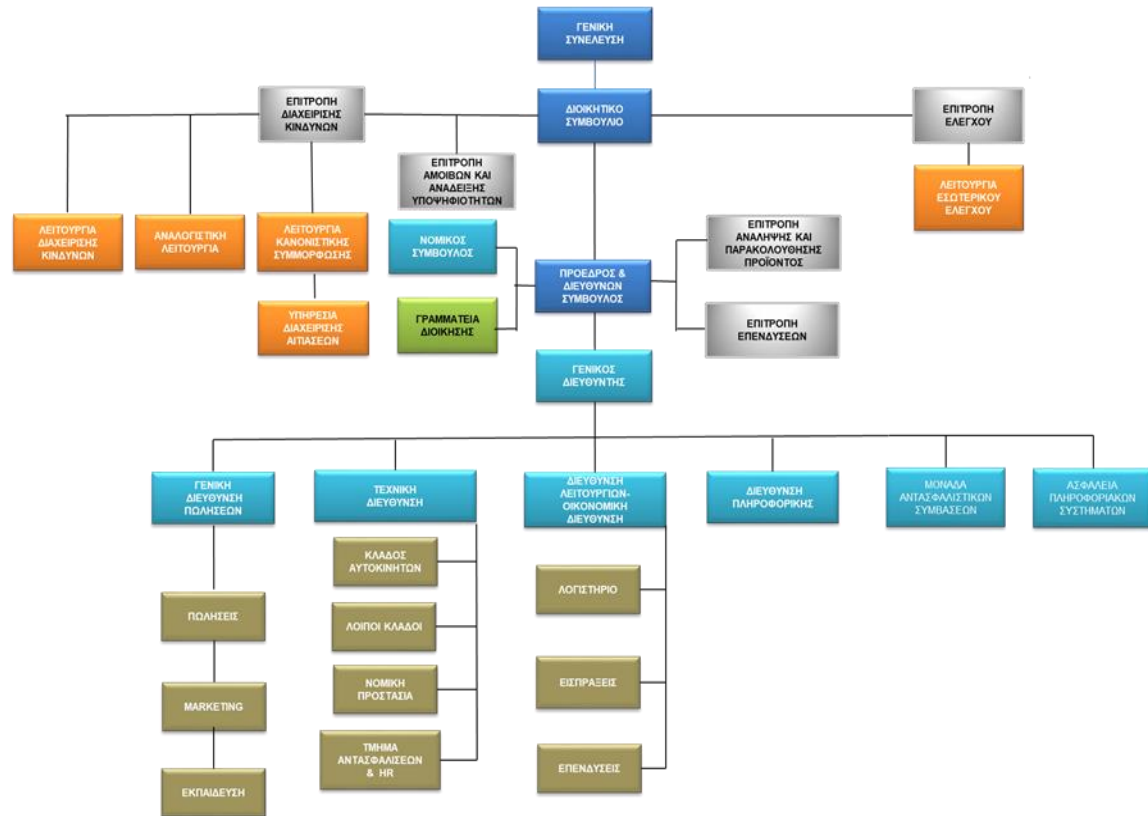
2.1 Γενικές πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

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 2024 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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Προωθεί την αποτελεσματική διαχείριση των 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 Εταιρείας.

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, 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 2024 σημειώνεται ότι δεν υπήρξαν μεταβλητές αποδοχές.
- Όσον αφορά τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτά λαμβάνουν μόνο σταθερές αμοιβές.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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.

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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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,
- 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 εμπίπτουν 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,

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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:

- 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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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.

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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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.

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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- 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:

Όρια SCR ratio	Επίπεδο κινδύνου
$\geq 150\%$	Χαμηλός
(130%, 150%)	Μεσαίος
(120%, 130%]	Υψηλός
$\leq 120\%$	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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 Ανάληψης Κινδύνων.

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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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.

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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- 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 αρμοδιότητάς της λειτουργίας.

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 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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- 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 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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- 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,
- 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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 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 δικλίδων ασφαλείας που εφαρμόζει και να ικανοποιεί τις εποπτικές απαιτήσεις κυρίως σε περιπτώσεις όπου ο πάροχος αντιμετωπίζει 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 υποενότητα 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 ασφαλιστρου είναι το αποτέλεσμα που προκύπτει από σοβαρές διακυμάνσεις στο χρόνο, τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των ασφαλιστικών συμβάντων. Αφορά μελλοντικές απαιτήσεις ασφαλιστρων (συμπεριλαμβανομένων και των ανανεώσεων) κατά την διάρκεια της περιόδου αποτίμησης όπως επίσης και τις αναβιώσεις απαιτήσεις σε ήδη υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις. Ο κίνδυνος ασφαλιστρου εμπεριέχει τον κίνδυνο η πρόβλεψη των αποθεμάτων μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων (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

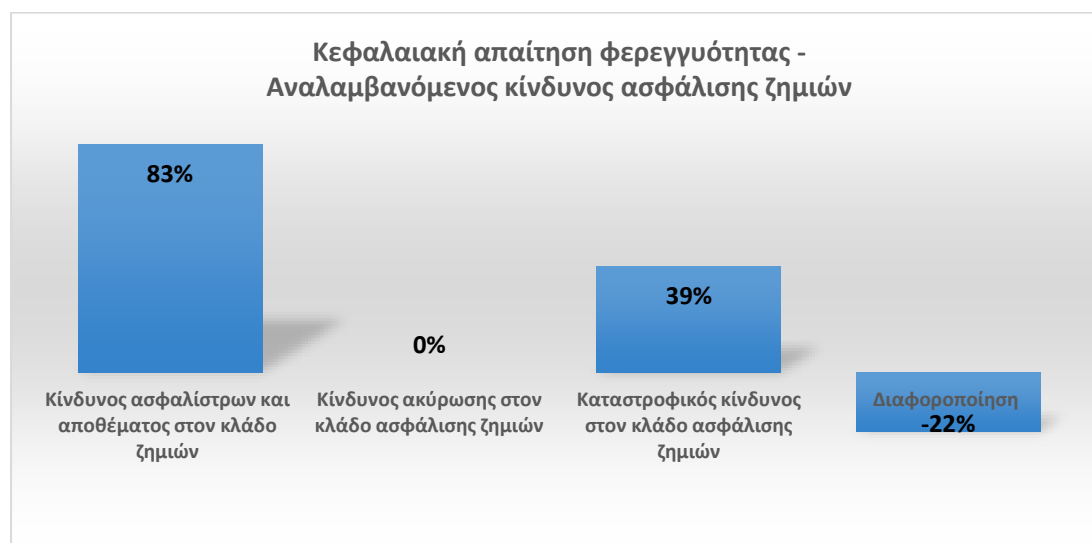
Ο κίνδυνος ακύρωσης ασφαλιστικής σύμβασης (Lapse risk), αφορά κυρίως μακροχρόνιες ασφαλιστικές συμβάσεις στις οποίες μπορεί να μετρηθεί η διατηρησιμότητα του χαρτοφυλακίου. Δεδομένου ότι η Εταιρεία εκδίδει ασφαλιστικές συμβάσεις που είναι ετησίως, εξαμηνιαίως ή τριμηνιαίως ανανεούμενες δεν είναι απαραίτητο 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	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)
Κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθέματος στον κλάδο ζημιών	3.178	1.180
Κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	0	0
Καταστροφικός κίνδυνος στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	1.476	1.818
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ζημιών	-830	-596
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	3.824	2.402



Τη μεγαλύτερη συμμετοχή στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας την κατέχει ο κίνδυνος ασφαλιστρων και αποθέματος, ενώ ιδιαίτερα σημαντική είναι και η συμμετοχή του καταστροφικού κινδύνου. Παρατηρείται αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του κινδύνου κατά 59,20% σε σύγκριση με την 31/12/2023.

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

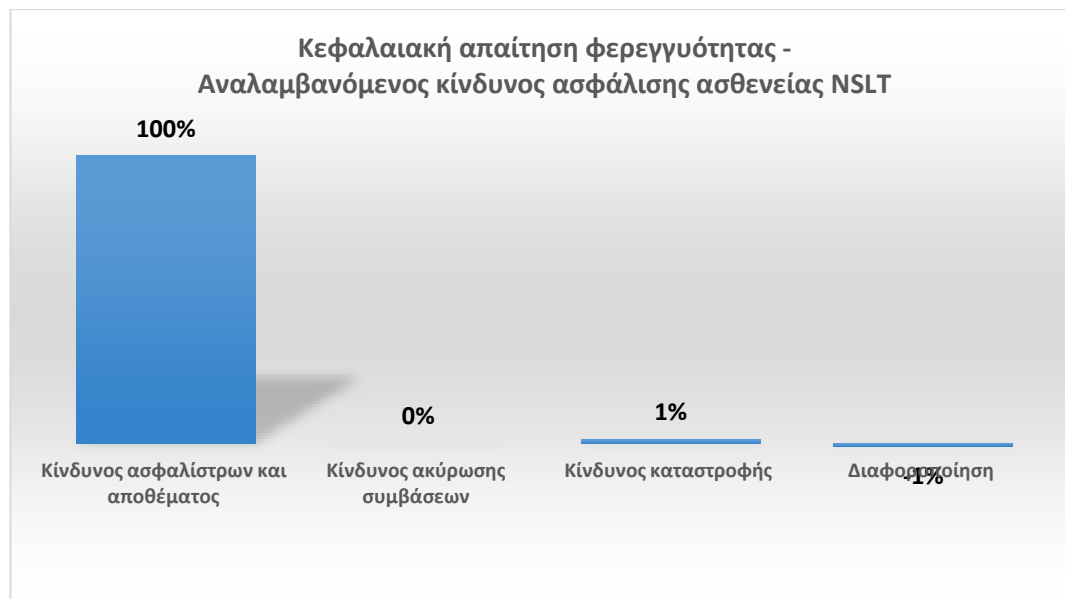
Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

risk). Ο Καταστροφικός Κίνδυνος Υγείας επηρεάζεται από το Μαζικό Ατύχημα (Mass Accident) και τη Συγκέντρωση Ατυχημάτων (Accident Concentration).

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

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.2

Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)
Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθέματος του κλάδου ασφάλισης ασθενείας NSLT	112	88
Κίνδυνος ακύρωσης συμβάσεων ασφάλισης ασθενείας NSLT	0	0
Κίνδυνος καταστροφής στον κλάδο ασφαλίσεων ασθενείας	1	1
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του αναλαμβανόμενου κινδύνου ασφάλισης ασθενείας	-1	-1
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	112	89



Την μεγαλύτερη συμμετοχή στην κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας και στον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας NSLT την κατέχει ο κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθέματος ενώ μικρή είναι η συμμετοχή του καταστροφικού κινδύνου. Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 25,84% σε σχέση με το προηγούμενο έτος λόγω της αύξησης της παραγωγής ασφαλιστρών.

3.1.6 Συγκέντρωση ασφαλιστικού κινδύνου

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή των δεδουλευμένων ασφαλίσεων 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	290	1,43%	50	0,75%
Ιατρικές δαπάνες	634	3,13%	0	0,00%
Χερσαία οχήματα	1.539	7,59%	689	10,29%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	1.403	6,92%	384	5,74%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	9.781	48,26%	2.661	39,76%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.689	8,34%	1.825	27,27%
Γενική Αστική Ευθύνη	2.746	13,55%	483	7,21%
Εγγυήσεις	1.917	9,46%	529	7,91%
Νομική Προστασία	85	0,42%	57	0,85%
Βοήθεια	184	0,91%	15	0,23%
Σύνολο	20.269	100,00%	6.693	100,00%

Η μεγαλύτερη συγκέντρωση του ασφαλιστικού κινδύνου σε όρους ασφαλίσεων και βέλτιστης εκτίμησης παρουσιάζεται στον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών με ποσοστό 48,26% και 39,76% αντίστοιχα, ενώ σημαντική συγκέντρωση σε όρους βέλτιστης εκτίμησης κατέχει και ο κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων με ποσοστό 27,27%.

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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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.

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)

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 2025-2027 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 2025	Σενάριο 2025	Πρόβλεψη 2026	Σενάριο 2026	Πρόβλεψη 2027	Σενάριο 2027
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας	144	117	161	134	165	152
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας SLT	0	0	0	0	0	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	143	117	160	133	164	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	3.718	3.201	4.643	4.135	4.701	3.810
Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθέματος στον κλάδο ζημιών	3.004	2.450	3.956	3.428	4.018	3.112
Κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	0	0	0	0	0	0
Κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	1.565	1.537	1.635	1.609	1.635	1.553
Διαφοροποίηση	-851	-786	-948	-902	-952	-855
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	15.790	14.942	17.813	16.968	19.456	18.431
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	60.505	60.216	64.680	64.417	70.028	69.806
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	383,18%	403,00%	363,11%	379,64%	359,94%	378,74%

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Σενάριο αύξησης του δείκτη ζημιών

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.5

(σε χιλ. €)

	Πρόβλεψη 2025	Σενάριο 2025	Πρόβλεψη 2026	Σενάριο 2026	Πρόβλεψη 2027	Σενάριο 2027
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας	144	144	161	161	165	165
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας SLT	0	0	0	0	0	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	143	144	160	161	164	165
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	3.718	3.737	4.643	4.668	4.701	4.733
Κίνδυνος ασφαλιστρών και αποθέματος στον κλάδο ζημιών	3.004	3.025	3.956	3.982	4.018	4.051
Κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	0	0	0	0	0	0
Κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	1.565	1.565	1.635	1.635	1.635	1.635
Διαφοροποίηση	-851	-853	-948	-950	-952	-954
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	15.790	15.802	17.813	17.828	19.456	19.475
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	60.505	60.403	64.680	64.553	70.028	69.875
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	383,18%	382,25%	363,11%	362,08%	359,94%	358,79%

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 υποενότητα 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 2023.

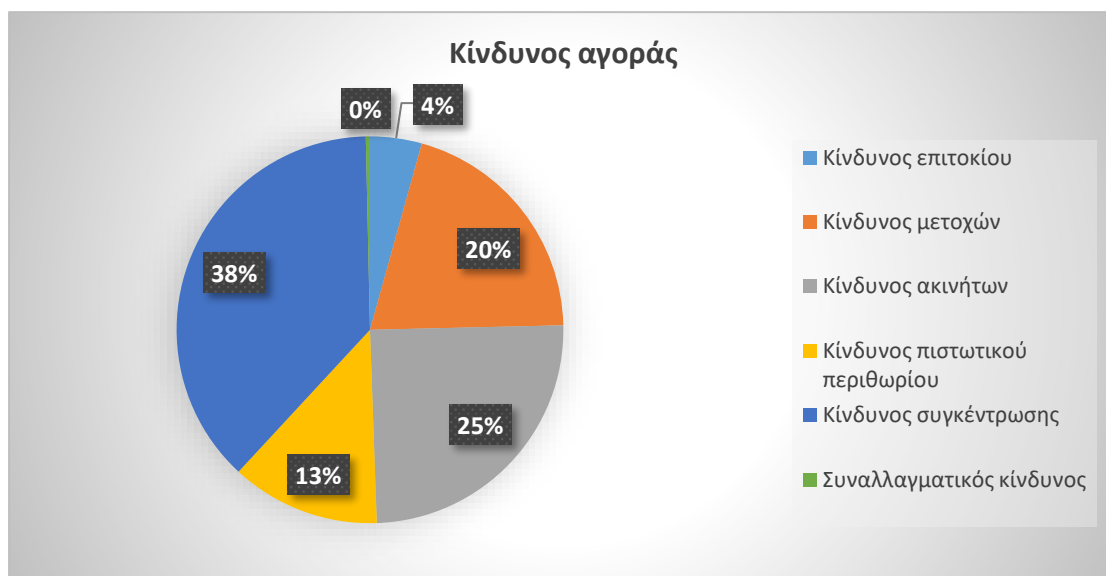
ΠΙΝΑΚΑΣ 3.6

Κίνδυνος αγοράς	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)
Κίνδυνος επιτοκίου	229	365
Κίνδυνος μετοχών	1.079	228
Κίνδυνος ακινήτων	1.318	1.336
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	662	644
Κίνδυνος συγκέντρωσης	2.005	1.456
Συναλλαγματικός κίνδυνος	18	18
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του κινδύνου αγοράς	-1.918	-1.584
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	3.393	2.463

Παρατηρήθηκε αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του κινδύνου αγοράς κατά 37,76% σε σχέση με το έτος 2023. 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 επεξηγούνται 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 1.918 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 καθαρές, 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 31/12/2024 και η οποία απεικονίζεται στην ενότητα 4.2.7. Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για την 31/12/2024 συγκρινόμενη με την 31/12/2023.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.7

Κίνδυνος επιτοκίου	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	229	365

Ο κίνδυνος επιτοκίου αποτελεί το 4% του κινδύνου αγοράς και παρατηρήθηκε μείωσή του κατά 37,26% σε σύγκριση με το έτος 2023.

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	31/12/2024 (χιλ.€)
Μετοχές τύπου 1 (Στρατηγικές συμμετοχές)	0
Μετοχές τύπου 1 (Εισηγμένες μετοχές)	2.260
Μετοχές τύπου 2 (Στρατηγικές συμμετοχές)	769
Λοιπές μετοχές τύπου 2	0
Σύνολο	3.029

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 31.12.2024.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Το ποσό του απαιτούμενου κεφαλαίου για το έτος χρήσης απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα σε σύγκριση και με το έτος 2023.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.9

Κίνδυνος μετοχών	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)
Μετοχές τύπου 1 (Στρατηγικές συμμετοχές)	0	0
Μετοχές τύπου 1 (Εισηγμένες μετοχές)	946	106
Μετοχές τύπου 2 (Στρατηγικές συμμετοχές)	169	138
Λοιπές μετοχές τύπου 2	0	0
Διαφοροποίηση	-36	-15
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	1.079	228

Ο κίνδυνος μετοχών αποτελεί το 20% του κινδύνου αγοράς και παρατηρήθηκε σημαντική αύξησή του, της τάξεως του 373,25% σε σύγκριση με το έτος 2023. 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	31/12/2024 (χιλ.€)
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	4.667
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	603
Σύνολο	5.270

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	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	1.167	1.201
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	151	135
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	1.318	1.336

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η μειωτική τάση της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας του κινδύνου ακινήτων κατά - 1,35% οφείλεται στην μείωση της εύλογης αξίας των ακινήτων της Εταιρείας σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Ο κίνδυνος ακινήτων κατέχει σημαντική συμμετοχή στον κίνδυνο αγοράς με ποσοστό 25%.

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:

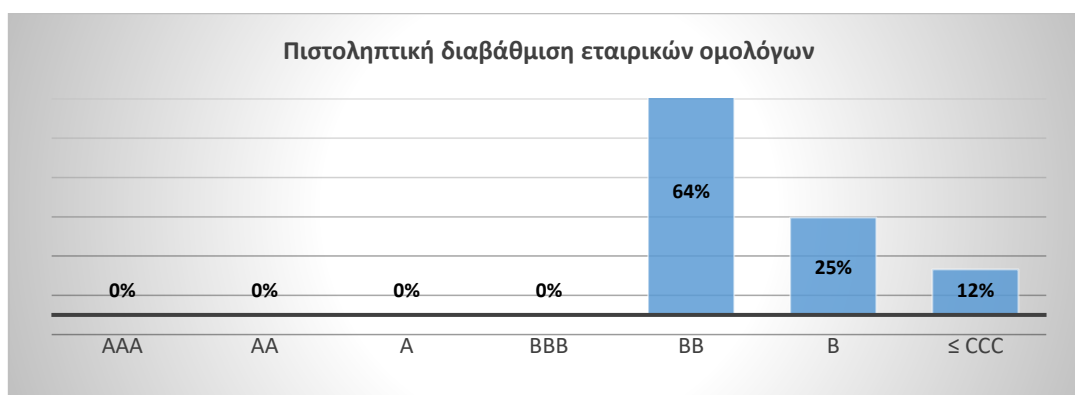
- την αγοραία αξία,
- την προσαρμοσμένη διάρκεια (modified duration),
- την πιστοληπτική διαβάθμιση.

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

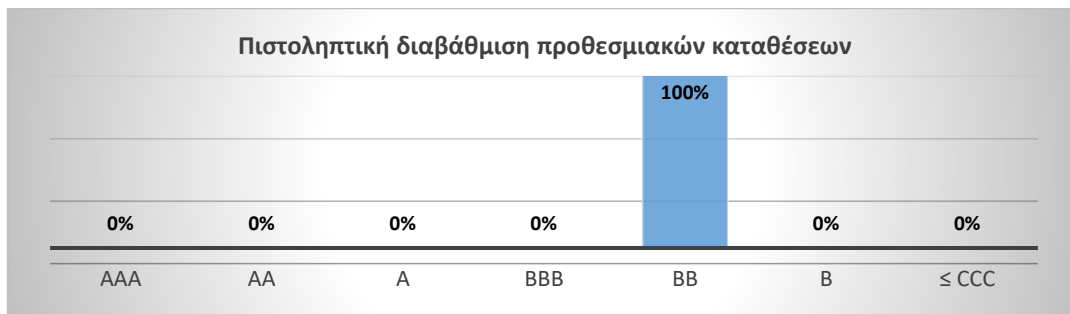
ΠΙΝΑΚΑΣ 3.12

Περιουσιακά στοιχεία	31/12/2024 (χιλ.€)
Εταιρικά Ομόλογα	4.013
Προθεσμιακές καταθέσεις	1.600
Σύνολο	5.613

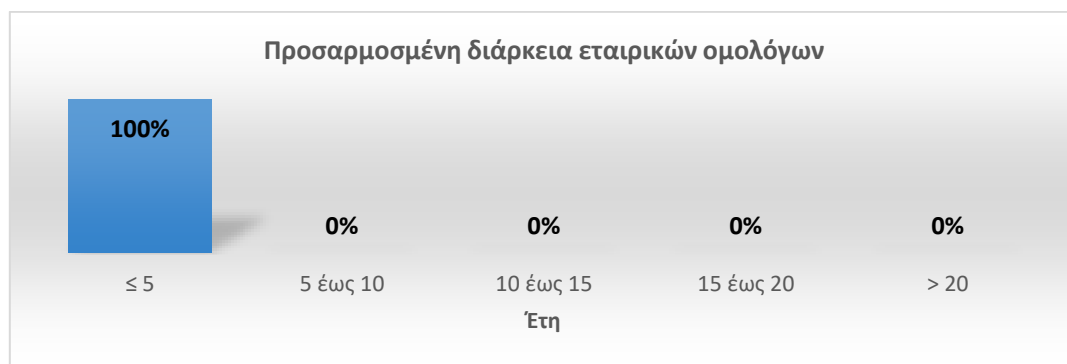
Η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση των εταιρικών ομολόγων είναι της κλίμακας B, ενώ των προθεσμιακών καταθέσεων της κλίμακας BBB. Στα διαγράμματα που ακολουθούν παρουσιάζεται η έκθεση στον κίνδυνο των εταιρικών ομολόγων και των προθεσμιακών καταθέσεων ανά βαθμό πιστοληπτικής διαβάθμισης.



Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης



Η μέση προσαρμοσμένη διάρκεια των εταιρικών ομολόγων για την 31/12/2024 ισούται με 2,58 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 31/12/2023 συγκρινόμενη με την προηγούμενη ημερομηνία αναφοράς.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.13

Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	662	644

Ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου αποτελεί το 13% του κινδύνου αγοράς και παρατηρήθηκε αύξησή του κατά 2,67% σε σύγκριση με το έτος 2023.

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	31/12/2024 (χιλ.€)
Ακίνητα	5.270
Εταιρικά Ομόλογα	4.013
Μετοχές	2.260
Συμμετοχές στρατηγικού ενδιαφέροντος	769
Προθεσμιακές καταθέσεις	1.600
Σύνολο	13.912

Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για την 31/12/2024 συγκρινόμενη με την προηγούμενη ημερομηνία αναφοράς.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.15

Κίνδυνος συγκέντρωσης	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	2.005	1.456

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 37,71%. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης κατέχει την μεγαλύτερη συμμετοχή στον κίνδυνο αγοράς με ποσοστό 38%.

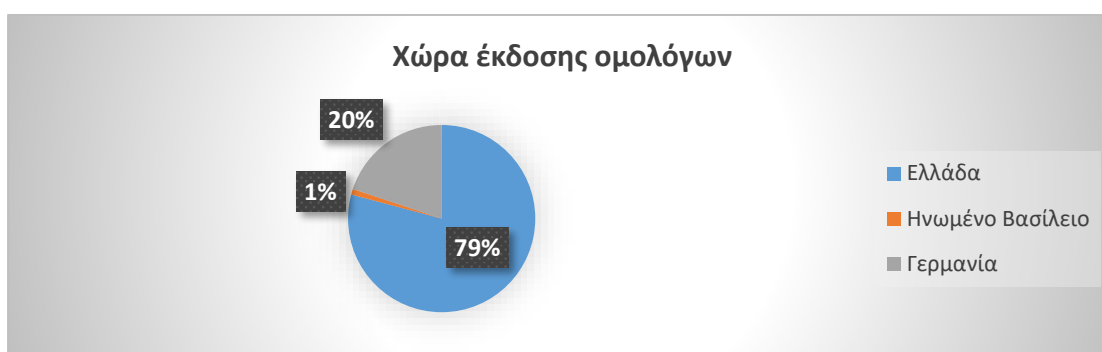
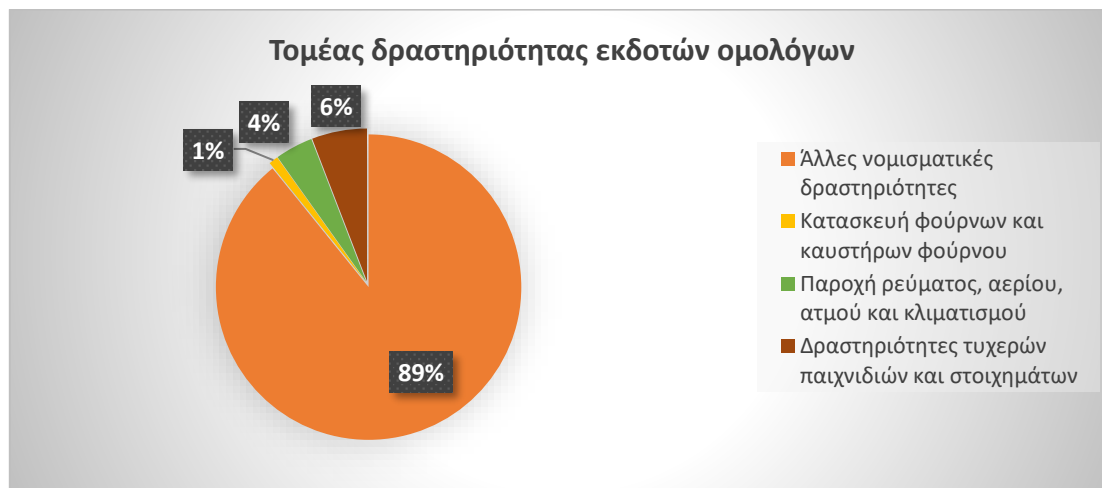
Η Εταιρεία προκειμένου να διαχειριστεί τον κίνδυνο συγκέντρωσης στοχεύει στην αποτελεσματική διασπορά του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου μέσω του καθορισμού ορίων της αξίας επένδυσης ανά πιστοληπτική διαβάθμιση εκδότη ή αντισυμβαλλόμενου επί του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και της αξίας της 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 δεν είχε έκθεση που ξεπερνούσε το καθορισμένο όριο 10% για επενδύσεις ανά εκδότη ή αντισυμβαλλόμενο με πιστοληπτική διαβάθμιση μεγαλύτερη ή ίση του A-, ενώ για τις επενδύσεις με πιστοληπτική διαβάθμιση μικρότερη ή ίση του BBB η έκθεση ξεπέρασε το καθορισμένο όριο 5% σε πέντε αντισυμβαλλόμενους με την υπέρβαση να είναι άνευ ουσιαστικής σημασίας. Όσον αφορά τα ακίνητα, η μεγαλύτερη

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

συγκέντρωση αφορά το ακίνητο των κεντρικών γραφείων της Εταιρείας 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 στις “Άλλες νομισματικές δραστηριότητες” με ποσοστό 89%, ενώ όσον αφορά τη χώρα έκδοσης η μεγαλύτερη συγκέντρωση παρατηρείται στην Ελλάδα με ποσοστό 79% 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 (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	31/12/2024 (χιλ.€)
Λίρα (£)	34
Δολάριο (\$)	40
Σύνολο	74

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 2023 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.17

Συναλλαγματικός κίνδυνος	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)
Ανατίμηση νομίσματος	0	0
Υποτίμηση νομίσματος	18	18
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	18	18

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος παρέμεινε στα ίδια επίπεδα με το έτος 2023 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,
- 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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 2025-2027 του επιχειρηματικού πλάνου.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζονται τα αποτελέσματα και η επίπτωση του σεναρίου στην απαιτούμενη κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του κινδύνου αγοράς, στη συνολική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια και στον δείκτη κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας για όλα τα έτη.

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.19

(σε χιλ. €)

	Πρόβλεψη 2025	Σενάριο 2025	Πρόβλεψη 2026	Σενάριο 2026	Πρόβλεψη 2027	Σενάριο 2027
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς	12.264	8.531	13.436	9.170	14.820	9.956
Κίνδυνος επιτοκίου	2.614	2.614	2.667	2.667	2.669	2.669
Κίνδυνος μετοχών	567	347	611	369	670	398
Κίνδυνος τιμών ακινήτων	3.790	3.790	3.821	3.821	3.836	3.836
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	4.386	2.359	4.902	2.633	5.502	2.957
Κίνδυνος συγκέντρωσης	9.272	5.803	10.372	6.449	11.683	7.273
Συναλλαγματικός κίνδυνος	17	17	17	17	17	17
Διαφοροποίηση	-8.383	-6.399	-8.954	-6.786	-9.557	-7.194
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	15.790	12.385	17.813	13.974	19.456	15.044
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	60.505	43.758	64.680	45.995	70.028	48.865
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	383,18%	353,33%	363,11%	329,15%	359,94%	324,82%

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

- ο Στη πρώτη κατηγορία έκθεσης τύπου I περιλαμβάνονται τα τραπεζικά ιδρύματα και αντασφαλιστικές εταιρείες με τις οποίες κατέχει σύμβαση η Εταιρεία.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- ο 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 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
MUNICH Re	AA	Standard & Poor's
SWISS Re	AA-	Standard & Poor's
QBE	A+	Standard & Poor's
R+V	A+	Standard & Poor's
DEVK	A+	Standard & Poor's
Mapfre Re	A+	Standard & Poor's
MS Amlin	A+	Standard & Poor's
Odyssey Re	A+	Standard & Poor's
VIG	A	Standard & Poor's
Nacional	A	Standard & Poor's
Sava Re	A	Standard & Poor's
Triglav	A	Standard & Poor's
Arundo Re (CCR)	A	Standard & Poor's
Crystal Re on behalf of TOA Re	A	Standard & Poor's
GIC	A-	AM Best
Genesis Global	A-	AM Best
Revo	A-	Standard & Poor's
BMI	A-	AM Best
AM FIRST	A-	AM Best
EQOS Re on behalf of PVI Insurance Corporation	A-	AM Best
EQOS Re on behalf of AM FIRST Specialty Insurance Co	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	5.361	61,47%
Πιστωτικά ιδρύματα	3.361	26,88%
Σύνολο	8.722	88,35%

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	2.732	50,96%
A	2.609	48,67%
BBB	9	0,17%
BB	0	0,00%
B ή χαμηλότερο	11	0,21%

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.23

Πιστοληπτική ικανότητα πιστωτικών ιδρυμάτων	Ποσό (χιλ. €)	Κατανομή
AAA	0	0,00%
AA	0	0,00%
A	644	19,16%
BBB	0	0,00%
BB	2.717	80,84%
B ή χαμηλότερο	0	0,00%

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

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.

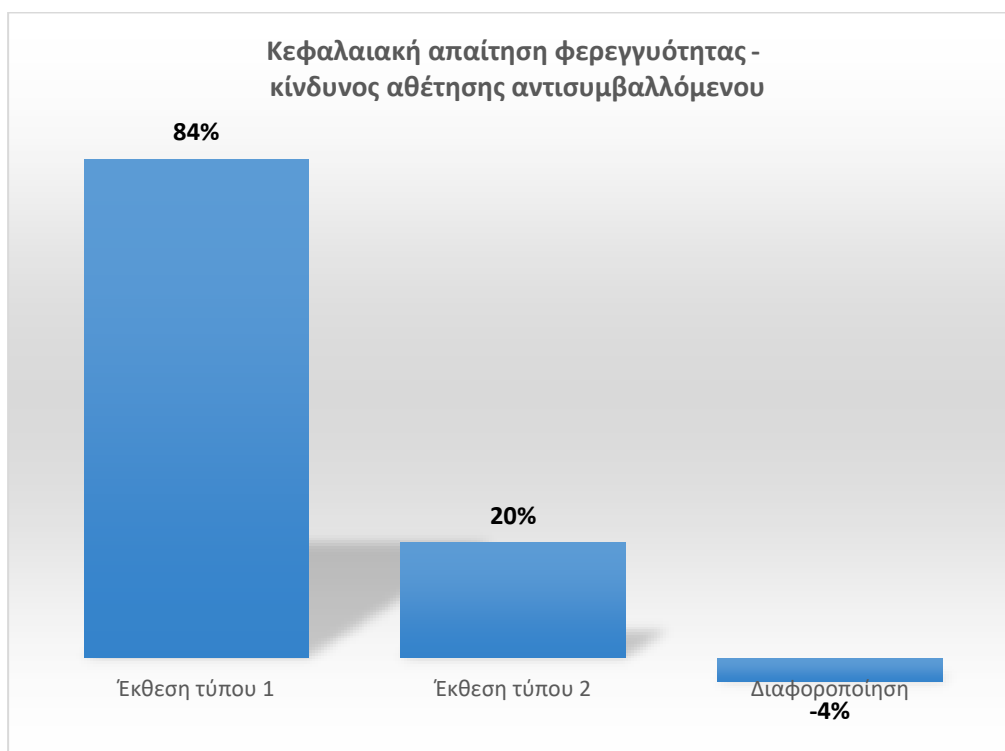
ΠΙΝΑΚΑΣ 3.24

Χρονική περίοδος	Απαιτήσεις από ασφάλιστρα (χιλ. €)	Κατανομή
Μικρότερη από 3 μήνες	3.142	99,27%
Μεγαλύτερη από 3 μήνες	23	0,73%

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

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.25

Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1	2.126	1.899
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2	492	570
Διαφοροποίηση στο πλαίσιο της ενότητας του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου	-102	-112
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	2.516	2.356



Η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 6,79% 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.
- έχει καθορίσει όρια παρακολούθησης στη δεύτερη κατηγορία τύπου II περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις ασφαλιστρών επιμερισμένες σε αυτές που αφορούν

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 Ι όσον αφορά την πιστοληπτική διαβάθμιση των αντασφαλιστών και τύπου ΙΙ 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 2025-2027 του επιχειρηματικού σχεδίου.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 3.27

(σε χιλ. €)

	Πρόβλεψη 2025	Σενάριο 2025	Πρόβλεψη 2026	Σενάριο 2026	Πρόβλεψη 2027	Σενάριο 2027
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλόμενου	2.681	3.238	2.931	3.484	3.213	3.762
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1	2.069	2.634	2.159	2.723	2.258	2.820
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2	753	753	940	940	1.152	1.152
Διαφοροποίηση	-142	-150	-168	-179	-196	-210
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας	144	144	161	161	165	165
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας SLT	0	0	0	0	0	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας NSLT	143	144	160	161	164	165
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	3.718	3.737	4.643	4.668	4.701	4.733
Κίνδυνος ασφαλιστών και αποθέματος στον κλάδο ζημιών	3.004	3.025	3.956	3.982	4.018	4.051
Κίνδυνος ακύρωσης στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	0	0	0	0	0	0
Κίνδυνος καταστροφών στον κλάδο ασφάλισης ζημιών	1.565	1.565	1.635	1.635	1.635	1.635
Διαφοροποίηση	-851	-853	-948	-950	-952	-954
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	15.790	16.093	17.813	18.119	19.456	19.760
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	60.505	60.371	64.680	64.523	70.028	69.845
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	383,18%	375,14%	363,11%	356,11%	359,94%	353,48%

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 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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	612	506

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Η αύξηση της κεφαλαιακής απαίτησης του λειτουργικού κινδύνου κατά 20,95% οφείλεται στην αύξηση των δεδουλευμένων ασφαλίσεων 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 ζημιολόγων 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.
- **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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

- **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 31/12/2024 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		3.491	-3.491
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	53	0	53
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0	0	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιοχρήση	5.504	5.594	-89
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	10.241	10.417	-176
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρήση)	603	603	0
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	769	945	-176
Μετοχές	2.260	2.260	0
Μετοχές — εισηγμένες	2.260	2.260	0
Μετοχές — μη εισηγμένες	0	0	0
Ομόλογα	5.009	5.009	0
Κυβερνητικά ομόλογα	996	996	0
Εταιρικά ομόλογα	4.013	4.013	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	1.600	1.600	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:	4.109	8.670	-4.561
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	4.109	8.670	-4.561
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθeneίας	4.088	8.597	-4.509
Ασφαλίσεις ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	20	72	-52
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	0	0	0
Ασφαλίσεις ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	0	0	0
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας 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	3.658	3.658	0
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	3.510	3.427	83
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	951	951	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	3.379	3.379	0
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	313	313	0
Σύνολο ενεργητικού	31.718	39.899	-8.181

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	7.313	12.784	-5.741
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	7.242	12.318	-5.077
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		
Βέλτιστη εκτίμηση	6.643		
Περιθώριο κινδύνου	598		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	72	466	-394
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		
Βέλτιστη εκτίμηση	50		
Περιθώριο κινδύνου	22		
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	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0	0	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	62	62	0
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	83	0	83
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	567	-567
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	413	413	0
Οφειλές σε αντασφαλιστές	3.239	3.239	0
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.527	4.570	-43
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	15.638	21.632	-5.994

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Από τον πίνακα 4.1 παρατηρούμε ότι το σύνολο του ενεργητικού της Εταιρείας ανέρχεται σε 31.718 χιλ. € για αποτίμηση Φερεγγυότητας II και σε 39.899 χιλ.€ για αποτίμηση ΔΠΧΑ , ενώ οι υποχρεώσεις ανέρχονται σε 15.638 χιλ. € για τη Φερεγγυότητα II και σε 21.632 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 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	53	0

4.1.3 Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Αφορά ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία όπως έπιπλα, 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 ιδιόχρησης 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 31/12/2024 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 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	5.504	5.594

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.4

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	603	603

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

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.5

Διεύθυνση και όροφος	Είδος
Φιλελλήνων 25, 1ος Όροφος, Αθήνα	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Φιλελλήνων 25, 4ος Όροφος, Αθήνα	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Φιλελλήνων 25, 5ος Όροφος, Αθήνα	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Φιλελλήνων 25, 6ος Όροφος, Αθήνα	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Porto Center, Ισόγειο, Θεσσαλονίκη	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Porto Center, 2ος Όροφος, Θεσσαλονίκη	Ακίνητο για ιδιόχρηση
Γοργοποτάμου 5, Ισόγειο, Αργυρούπολη	Ακίνητο για ιδιόχρηση
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 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	769	945

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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ. Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία διαθέτει μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ενώ δεν διαθέτει μη εισηγμένες μετοχές.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.7

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Μετοχές	2.260	2.260
Εισηγμένες	2.260	2.260
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 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Ομόλογα	5.009	5.009
Κυβερνητικά	996	996
Εταιρικά	4.013	4.013

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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.9

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	1.600	1.600

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 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	4.109	8.670
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	4.088	8.597
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	20	72

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 ασφάλιστρα 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 αντασφαλίστρου. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.11

(σε χιλ. €)

Στοιχείο ενεργητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	3.658	3.658

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. 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 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	3.510	3.427

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 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	951	951

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 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.379	3.379

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 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 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	313	313

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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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.

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 Ασφαλίστρων (BE Premium Reserve)

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

Για τον υπολογισμό της Βέλτιστης Εκτίμησης Αποθέματος Ασφαλίστρων 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 Ασφαλίστρων σημειώνονται τα εξής:

- Τα έξοδα που χρησιμοποιήθηκαν προήλθαν από ανάλυση λογαριασμών του Ισοζυγίου της Εταιρείας.
- Το Απόθεμα μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων είναι αυτό του Ισολογισμού με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2024.
- 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 31/12/2024.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 31/12/2024. 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 31/12/2024.

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 31/12/2024.

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 31/12/2024. 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.

Συμμετοχή 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	55
Ιατρικές δαπάνες	16
Χερσαία οχήματα	726
Θαλάσσιες, εναέριες και άλλες μεταφορές	432
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.997
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.863
Γενική Αστική Ευθύνη	531
Πιστώσεις/Εγγυήσεις	611
Νομική Προστασία	62
Βοήθεια	19
Σύνολο	7.313

Όπως παρατηρούμε οι συνολικές Τεχνικές Προβλέψεις ανέρχονται στο ποσό των **7.313 χιλ. €** και προέρχονται κυρίως από τον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών ο οποίος συμμετέχει κατά **40,98%** στο τελικό αποτέλεσμα. Σημαντική είναι και η συμμετοχή του κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων με ποσοστό 25,47%.

Στον πίνακα 4.18 απεικονίζεται η διαφορά των τεχνικών προβλέψεων μεταξύ των ετών 2024 και 2023 όπου για το έτος χρήσης παρατηρείται μείωση της τάξεως του **-16,92%** σε σχέση με το έτος 2023 και οφείλεται κατά κύριο λόγο στην μείωση των εκκρεμών ζημιών.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.18

Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	Τεχνικές προβλέψεις (χιλ. €)		Ποσοστιαία μεταβολή
	2024	2023	
Προστασία εισοδήματος	55	68	-19,12%
Ιατρικές δαπάνες	16	18	-11,11%
Χερσαία οχήματα	726	412	76,21%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	432	200	116,00%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.997	5.162	-41,94%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.863	2.084	-10,60%
Γενική Αστική Ευθύνη	531	497	6,84%
Πιστώσεις/Εγγυήσεις	611	310	97,10%
Νομική Προστασία	62	37	67,57%
Βοήθεια	19	16	18,75%
Σύνολο	7.313	8.802	-16,92%

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 ασφαλίστων (χιλ.€)	Σύνολο (χιλ.€)
Προστασία εισοδήματος	17	33	50
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0
Χερσαία οχήματα	316	373	689
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	272	112	384
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	1.065	1.596	2.661
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.431	394	1.825
Γενική Αστική Ευθύνη	248	235	483
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	66	463	529
Νομική Προστασία	49	8	57
Βοήθεια	0	15	15
Σύνολο	3.464	3.230	6.693

Όπως παρατηρούμε η συνολική Βέλτιστη Εκτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων ανέρχεται στο ποσό των **6.693 χιλ.€** και προέρχονται κυρίως από τον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών, ο οποίος συμμετέχει κατά **39,76%** στο τελικό αποτέλεσμα. Σημαντική είναι και η συμμετοχή του κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων με ποσοστό 27,27%.

Στον πίνακα 4.20 παρουσιάζεται η διαφορά της βέλτιστης εκτίμησης μεταξύ των ετών 2024-2023 όπου για το έτος αναφοράς παρατηρείται μείωση της τάξεως του -20,18% σε σχέση με

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

το έτος 2023 και οφείλεται όπως αναφέρθηκε και παραπάνω στην μείωση των εκκρεμών ζημιών.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.20

Κατηγορία δραστηριοτήτων (LoB)	Βέλτιστη εκτίμηση (χιλ.€)		Ποσοστιαία μεταβολή
	2024	2023	
Προστασία εισοδήματος	50	60	-16,67%
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0,00%
Χερσαία οχήματα	689	376	83,24%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	384	166	131,33%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	2.661	5.014	-46,93%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.825	2.028	-10,01%
Γενική Αστική Ευθύνη	483	441	9,52%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	529	259	104,25%
Νομική Προστασία	57	32	78,13%
Βοήθεια	15	10	50,00%
Σύνολο	6.693	8.385	-20,18%

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	15	5	20
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0
Χερσαία οχήματα	231	135	367
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	245	45	290
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	981	688	1.669
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	1.145	174	1.318
Γενική Αστική Ευθύνη	219	60	280
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	61	103	164
Νομική Προστασία	0	0	0
Βοήθεια	0	0	0
Σύνολο	2.898	1.211	4.109

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 ασφαλίσεων (χιλ.€)	Σύνολο (χιλ.€)
Προστασία εισοδήματος	2	28	30
Ιατρικές δαπάνες	0	0	0
Χερσαία οχήματα	84	238	322
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	27	67	94
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	84	908	992
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	287	220	507
Γενική Αστική Ευθύνη	29	175	203
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	5	360	365
Νομική Προστασία	49	8	57
Βοήθεια	0	15	15
Σύνολο	566	2.019	2.585

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
	2024	2023	
Προστασία εισοδήματος	5	8	-37,50%
Ιατρικές δαπάνες	16	18	-11,11%
Χερσαία οχήματα	37	35	5,71%
Θαλάσσιες, αεροπορικές και άλλες μεταφορές	48	34	41,18%
Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	336	148	127,03%
Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	38	56	-32,14%
Γενική Αστική Ευθύνη	48	56	-14,29%
Πιστώσεις/ Εγγυήσεις	82	51	60,78%
Νομική Προστασία	5	5	0,00%
Βοήθεια	4	6	-33,33%
Σύνολο	620	417	48,68%

Όπως παρατηρούμε το τελικό ποσό για το Περιθώριο Κινδύνου για την ημερομηνία αναφοράς ανέρχεται στο ποσό των **620 χιλ. €** και προέρχεται κατά κύριο λόγο από τον κλάδο Πυρός και λοιπών υλικών ζημιών. Επίσης το συνολικό περιθώριο κινδύνου εμφάνισε αύξηση της τάξεως του 48,68% σε σχέση με το έτος 2023.

4.2.6 Ταμειακές ροές

Στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται οι συνολικές ταμειακές ροές της βέλτιστης εκτίμησης των αποθεμάτων των ζημιών και των ασφαλίσεων σε μικτή βάση, η συμμετοχή των

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

αντασφαλιστών στις ταμειακές ροές καθώς και οι ροές σε καθαρή βάση. Τα ποσά απεικονίζονται σε χιλ. €.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.24

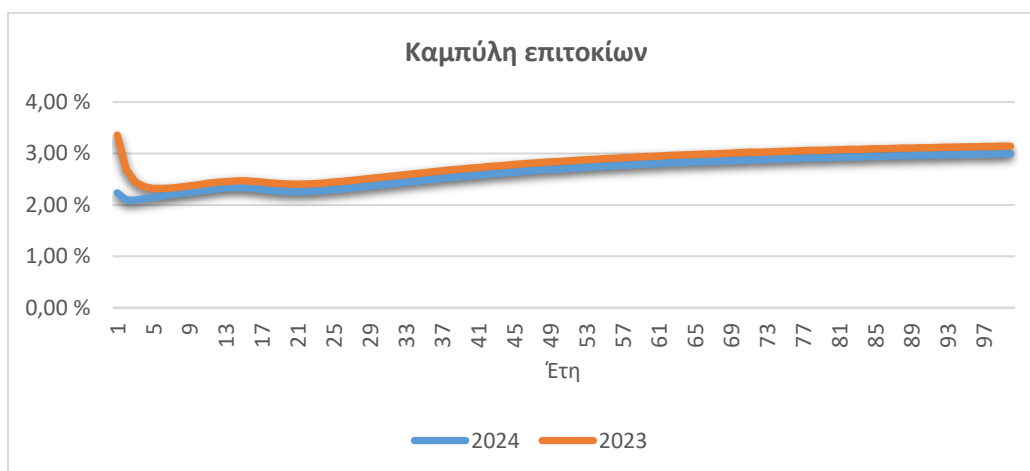
Έτος	Αποθέματα ζημιών	Ανακτήσιμα ποσά ζημιών	Καθαρά αποθέματα ζημιών
2025	1.977	1.663	314
2026	541	451	90
2027	321	267	54
2028	202	166	37
2029	137	113	24
2030	101	83	17
2031	67	56	11
2032	41	34	7
2033	49	42	7
2034	27	23	4
2035	0	0	0
2036	0	0	0
2037	0	0	0
2038	0	0	0
2039	0	0	0
2040	0	0	0
Σύνολο	3.464	2.898	566

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.25

Έτος	Αποθέματα ασφαλιστρών	Ανακτήσιμα ποσά ασφαλιστρών	Καθαρά αποθέματα ασφαλιστρών
2025	2.231	805	1.426
2026	389	156	233
2027	223	91	132
2028	120	47	73
2029	80	32	48
2030	63	26	37
2031	42	18	24
2032	22	10	13
2033	38	16	22
2034	21	9	12
2035	0	0	0
2036	0	0	0
2037	0	0	0
2038	0	0	0
2039	0	0	0
2040	0	0	0
Σύνολο	3.230	1.211	2.019

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 31/12/2024. Στο παρακάτω διάγραμμα απεικονίζεται η καμπύλη επιτοκίων για την ημερομηνία αναφοράς σε σύγκριση με το έτος 2023, όπου παρατηρείται μείωση της καμπύλης για το έτος 2024.



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 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	62	62

4.3.2 Καταθέσεις από αντασφαλιστές

Όσον αφορά τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II 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 II 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	83	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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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 υποχρέωση, λόγω της μεταβολής της καθαρής θέσης.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.28

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	567

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 αντασφαλίστρου. Η αρχή αποτίμησης στη Φερεγγυότητα II είναι ίδια με αυτή των ΔΠΧΑ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.29

(σε χιλ. €)

Στοιχείο παθητικού	Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	413	413

4.3.5 Οφειλές σε αντασφαλιστές

Αφορά υποχρεώσεις προς Αντασφαλιστές. Στους Αντασφαλιστές εκχωρείται μέρος του ασφαλιζομένου κινδύνου έναντι αντασφαλίστρου, 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 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Οφειλές σε αντασφαλιστές	3.239	3.239

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 ασφαλίσσεις, 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 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.527	4.570

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 31/12/2024	Αποτίμηση κατά ΔΠΧΑ 31/12/2024
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	31.718
Σύνολο παθητικού	15.638
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	16.080

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)	5.490	5.490			
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	12	12			
Εξισωτικό αποθεματικό	6.775	6.775			
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	16.080				
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	3.750				
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	5.555				
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	49				53
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	12.330	12.277			53
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων					
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	12.330	12.277			53
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	12.277	12.277			0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	12.330	12.277			53
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	12.277	12.277			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 12.330 χιλ.€ και του ελάχιστου κεφαλαίου φερεγγυότητας (MCR) είναι 12.277 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 99,57% 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 0,43% στην κατηγορία 3.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Στον πίνακα 5.3 αποτυπώνεται η ανάλυση του εξισωτικού αποθεματικού για το έτος 2024 σε σύγκριση με το έτος 2023.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.3

Ανάλυση Ιδίων κεφαλαίων	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	16.080	15.617	2,96%
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	3.750	3.700	1,35%
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	5.555	5.502	0,96%
Εξισωτικό αποθεματικό	6.775	6.414	6,63%

Σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα το εξισωτικό αποθεματικό παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 6,63%. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση της θετικής διαφοράς μεταξύ ενεργητικού και παθητικού. Σημειώνεται πως στις 15 Ιουλίου 2024, η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας ενέκρινε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού 3.800 χιλ. € για τη χρήση του 2023.

Λόγω της πραγματοποίησης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης μεταγενέστερα της δημοσίευσης της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης για τη χρήση του 2023 και της διανομής μερίσματος 100 χιλ. € περισσότερο από την πρόβλεψη διανομής, η μείωση του δείκτη κάλυψης της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) κατά 1,69 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 31/12/2024 και σε σύγκριση με την 31/12/2023 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.4

Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς	3.393	2.463
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου	2.516	2.356
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ασθενείας NSLT	112	89
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο ασφάλισης ζημιών	3.824	2.402
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασώματων ακινητοποιήσεων	0	0
Διαφοροποίηση	-2.552	-1.913
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	7.293	5.397
Λειτουργικός κίνδυνος	612	506
Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	7.905	5.903

Όπως παρατηρούμε από τον παραπάνω πίνακα, το Συνολικό Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR), με βάση της Τυποποιημένη Προσέγγιση (Standard Formula), ανέρχεται κατά την 31/12/2024 σε 7.905 χιλ. € αυξημένο κατά 33,91% σε σχέση με την 31/12/2023. 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 απαιτήσεις από αντασφαλιστές και πιστωτικά ιδρύματα.

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

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

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. €)

	31/12/2024 (χιλ.€)	31/12/2023 (χιλ.€)	% Μεταβολή
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	12.330	11.917	3,47%
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	12.277	11.917	3,02%
Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας	7.905	5.903	33,91%
Ελάχιστο κεφάλαιο φερεγγυότητας	4.000	4.000	0,00%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	155,97%	201,87%	-45,90%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	306,92%	297,91%	9,01%

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 31/12/2024 ανέρχεται στο **155,97%**, μειωμένος κατά 45,90 ποσοστιαίες μονάδες σε σύγκριση με την 31/12/2023. Το ποσό του ελάχιστου κεφαλαίου φερεγγυότητας ανέρχεται στα 4.000 χιλ.€, ενώ ο αντίστοιχος Δείκτης κάλυψης της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης ανέρχεται την 31/12/2024 στο **306,92 %**, αυξημένος κατά 9,01 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με την 31/12/2023.

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.

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

6. Παραρτήματα

S.02.01.02 – Ισολογισμός (σε χιλ. ευρώ)

		Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς
		C0010	C0020
Στοιχεία ενεργητικού			
Υπεραξία	R0010		0
Αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης	R0020		3.491
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	R0030	0	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	R0040	53	0
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	R0050	0	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	R0060	5.504	5.594
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	R0070	10.241	10.417
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	R0080	603	603
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	R0090	769	945
Μετοχές	R0100	2.260	2.260
Μετοχές — εισηγμένες	R0110	2.260	2.260
Μετοχές — μη εισηγμένες	R0120	0	0
Ομόλογα	R0130	5.009	5.009
Κρατικά ομόλογα	R0140	996	996
Εταιρικά ομόλογα	R0150	4.013	4.013
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	1.600	1.600
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	4.109	8.670
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0280	4.109	8.670
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	R0290	4.088	8.597
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	R0300	20	72
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	3.658	3.658
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	R0370	3.510	3.427
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0380	951	951
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	3.379	3.379
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	R0420	313	313
Σύνολο ενεργητικού	R0500	31.718	39.899

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

Στοιχεία παθητικού			
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	R0510	7.313	12.784
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	R0520	7.242	12.318
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0530	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0540	6.643	
Περιθώριο κινδύνου	R0550	598	
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	R0560	72	466
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	R0570	0	
Βέλτιστη εκτίμηση	R0580	50	
Περιθώριο κινδύνου	R0590	22	
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	62	62
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	R0770	83	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	R0780	0	563
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	413	413
Οφειλές σε αντασφαλιστές	R0830	3.239	3.239
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	R0840	4.527	4.570
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	15.638	21.632
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	R1000	16.080	18.267

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

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

ΟΕΧ (Ευρώ)		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντισφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντισφαλίσεις) Ασφάλιση ιατρικών δαπανών Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου Ασφάλιση άλλων οχημάτων Ασφάλιση												Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντισφαλίσεις				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 ασθενειών	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	695	296	0	1.599	1.603	1.458	10.612	2.656	2.208	83	167	0					21.379
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντισφάλιση	R0120	0	0	0	0	0	2	401	22	0	0	0	0					424
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντισφάλιση	R0130													0	0	0	0	0
Μερίδιο αντισφαλιστή	R0140	0	216	0	1.008	772	1.077	7.448	2.096	1.333	0	95	0	0	0	0	0	14.046
Καθαρά	R0200	695	80	0	592	831	383	3.565	583	875	83	72	0	0	0	0	0	7.758
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	634	290	0	1.689	1.539	1.402	9.408	2.732	1.917	85	184	0					19.881
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντισφάλιση	R0220	0	0	0	0	0	1	373	14	0	0	0	0					388
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντισφάλιση	R0230													0	0	0	0	0
Μερίδιο αντισφαλιστή	R0240	1	207	0	1.049	725	1.037	6.627	2.146	1.244	0	108	0	0	0	0	0	13.145
Καθαρά	R0300	633	83	0	640	814	366	3.154	600	672	85	77	0	0	0	0	0	7.124
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0310	-1	30	0	864	701	282	694	216	21	43	0	0					2.849
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντισφάλιση	R0320	0	0	0	0	0	0	-12	0	0	0	0	0					-12
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντισφάλιση	R0330													0	0	0	0	0
Μερίδιο αντισφαλιστή	R0340	0	28	0	653	477	275	939	156	22	0	0	0	0	0	0	0	2.548
Καθαρά	R0400	-1	2	0	211	224	8	-257	60	-1	43	0	0	0	0	0	0	289
Μεταβολή των άλλων τεχνικών προβλέψεων																		
Μικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά —Αναληφθείσα αναλογική αντισφάλιση	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Μικτά —Αναληφθείσα μη αναλογική αντισφάλιση	R0430													0	0	0	0	0
Μερίδιο αντισφαλιστή	R0440	0	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	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	242	141	0	757	520	467	2.562	712	290	41	50	0	0	0	0	0	5.783
Λοιπά έξοδα	R1200																	7
Σύνολο εξόδων	R1300																	5.789

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 ιατρικών δαπανών	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημιώσης 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 πυχημάτων	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	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπρασμένου 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	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου																		
Βέλτιστη εκτίμηση																		
Προβλέψεις ασφαλιστριών																		
Μικτές — Σύνολο	R0060	0	33	0	394	373	112	1.596	235	463	8	15	0	0	0	0	0	3.230
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπρασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0140	0	5	0	174	135	45	688	60	103	0	0	0	0	0	0	0	1.211
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστριών	R0150	0	28	0	220	238	67	908	175	360	8	15	0	0	0	0	0	2.019
Προβλέψεις αποζημιώσεων																		
Μικτές — Σύνολο	R0160	0	17	0	1.431	316	272	1.065	248	66	49	0	0	0	0	0	0	3.464
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπρασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	R0240	0	15	0	1.145	231	245	981	219	61	0	0	0	0	0	0	0	2.898
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	R0250	0	2	0	287	84	27	84	29	5	49	0	0	0	0	0	0	566
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	R0260	0	50	0	1.825	689	384	2.661	483	529	57	15	0	0	0	0	0	6.693
Συνολική καθαρή βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	R0270	0	30	0	507	322	94	992	203	365	57	15	0	0	0	0	0	2.585
Περιθώριο κινδύνου	R0280	16	5	0	38	37	48	336	48	82	5	4	0	0	0	0	0	620
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	0
Βέλτιστη εκτίμηση	R0300	0	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	0
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο																		
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	R0320	16	55	0	1.863	726	432	2.997	531	611	62	19	0	0	0	0	0	7.313
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπρασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	R0330	0	20	0	1.318	367	290	1.669	280	164	0	0	0	0	0	0	0	4.109
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπρασμένου κινδύνου — σύνολο	R0340	16	35	0	545	359	141	1.328	252	448	62	19	0	0	0	0	0	3.205

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															0
N - 14	R0110	576	1.228	193	12	1	0	28	4	0	0	0	0	0	0	0
N - 13	R0120	1.909	2.149	239	34	0	0	12	53	0	0	0	26	0	0	
N - 12	R0130	1.661	676	174	25	360	1	22	0	158	0	0	0	0		
N - 11	R0140	2.117	2.246	277	214	42	58	62	5	23	54	16	0			
N - 10	R0150	4.459	1.815	509	726	167	219	98	86	19	2	76				
N - 9	R0160	2.873	896	140	126	1.181	137	97	66	23	22					
N - 8	R0170	2.772	1.268	609	100	143	86	123	474	46						
N - 7	R0180	2.094	927	167	287	125	483	59	49							
N - 6	R0190	4.607	10.422	102	30	5	0	19								
N - 5	R0200	1.041	648	69	30	38	3									
N - 4	R0210	665	946	97	52	18										
N - 3	R0220	954	2.185	20	23											
N - 2	R0230	804	632	745												
N - 1	R0240	1.618	1.759													
N	R0250	1.417														

	Τρέχον έτος	Αθροισμα Ετών (σωρευτικά)
	C0170	C0180
Προηγούμενα	R0100	0
N - 14	R0110	0
N - 13	R0120	0
N - 12	R0130	0
N - 11	R0140	0
N - 10	R0150	76
N - 9	R0160	22
N - 8	R0170	46
N - 7	R0180	49
N - 6	R0190	19
N - 5	R0200	3
N - 4	R0210	18
N - 3	R0220	23
N - 2	R0230	745
N - 1	R0240	1.759
N	R0250	1.417
Σύνολο	R0260	4.178

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															0
N - 14	R0110	0	0	0	0	0	61	58	53	52	10	10	12	10	10	
N - 13	R0120	0	0	0	0	0	97	114	86	15	11	9	0	0	0	
N - 12	R0130	0	0	0	0	209	118	92	74	0	1	0	0	0		
N - 11	R0140	0	0	0	300	285	259	152	121	76	47	13	11			
N - 10	R0150	0	0	1.175	656	464	309	216	115	119	95	21				
N - 9	R0160	0	1.829	1.724	1.625	636	413	262	259	207	150					
N - 8	R0170	2.892	1.636	1.210	1.053	601	422	494	293	255						
N - 7	R0180	2.216	1.612	1.377	762	565	264	204	166							
N - 6	R0190	11.081	530	307	153	131	80	69								
N - 5	R0200	1.440	512	286	100	53	39									
N - 4	R0210	1.464	435	222	88	54										
N - 3	R0220	2.136	474	198	79											
N - 2	R0230	1.951	1.011	138												
N - 1	R0240	3.451	859													
N	R0250	1.783														

		Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)
		C0360
Προηγούμενα	R0100	0
N - 14	R0110	10
N - 13	R0120	0
N - 12	R0130	0
N - 11	R0140	11
N - 10	R0150	20
N - 9	R0160	142
N - 8	R0170	240
N - 7	R0180	157
N - 6	R0190	65
N - 5	R0200	36
N - 4	R0210	52
N - 3	R0220	75
N - 2	R0230	131
N - 1	R0240	818
N	R0250	1.707
Σύνολο	R0260	3.464

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	5.490	5.490	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	
Λογιστισμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	R0050	0	0	0	0
Πλεονάζοντα κεφάλαια	R0070	0	0		
Προνομιούχες μετοχές	R0090	0	0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο που αφορά προνομιούχες μετοχές	R0110	0	0	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	R0130	6.775	6.775	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	R0140	0	0	0	0
	R0160	53			53
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων					
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 ταυτοποιηθούν με τα ίδια κεφάλαια βάσει των οδηγιών (C0020/C0030/C0040/C0050)					
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να μειώσες	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	12.330	12.277	0	53
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο 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, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	R0310	0		0	
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	R0320	0		0	0
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης 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
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια					
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0500	12.330	12.277	0	53
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0510	12.277	12.277	0	
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	R0540	12.330	12.277	0	53
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0550	12.277	12.277	0	
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0580	7.905			
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0600	4.000			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0620	155,97%			
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0640	306,92%			

S.23.01.01.02 - Εξισωτικό αποθεματικό

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

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	3.393	3.393	0
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	R0020	2.516	2.516	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	R0030	0	0	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	R0040	112	112	0
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	R0050	3.824	3.824	0
Διαφοροποίηση	R0060	-2.552	-2.552	
Κίνδυνος άλλων στοιχείων ενεργητικού	R0070	0	0	
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0100	7.293	7.293	

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας		C0100
Προσαρμογή λόγω άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ/ΧΠΑ	R0120	0
Λειτουργικός κίνδυνος	R0130	612
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	7.905
Πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις που έχουν ήδη καθοριστεί	R0210	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0220	7.905
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας		
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποενότητα 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	934

		Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλπστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
		C0020	C0030
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0020	0	695
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0030	30	80
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0040	0	0
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0050	507	592
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0060	322	831
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0070	94	383
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0080	992	3.565
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0090	203	583
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0100	365	875
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής αντασφάλισης	R0110	57	83
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής	R0120	15	72
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	934
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	R0310	7.905
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320	3.557
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330	1.976
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340	1.976
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350	4.000
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400	4.000