

Έκθεση Φερεγγυότητας &
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης
2024



Σελίδα σκοπίμως κενή.

Περιεχόμενα

Πλαίσιο Σύνταξης 5

Σύνοψη..... 7

1. Δραστηριότητα & Αποτελέσματα 13

1.1. Δραστηριότητα..... 14

1.1.1. Η Εταιρία 14

1.1.2. Μέλη Δ.Σ..... 14

1.1.3. Δίκτυο Πωλήσεων Εταιρίας
15

1.1.4. Δίκτυο Θυγατρικών
Ασφαλιστικών Εταιριών 15

1.1.5. Εποπτική Αρχή &
Εξωτερικός Ελεγκτής 15

1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας..... 16

1.2.1. Παραγωγή Ασφαλιστρών
16

1.2.2. Οικονομικά Αποτελέσματα
16

1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων .. 17

1.4. Λειτουργικά Έξοδα 18

1.5. Άλλες Πληροφορίες 18

2. Σύστημα Διακυβέρνησης 20

2.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης 21

2.1.1. Βασικά Καθήκοντα Δ.Σ.22

2.1.2. Αρμοδιότητες Δ.Σ.22

2.1.3. Δομή Δ.Σ.22

2.1.4. Επιτροπές Δ.Σ.22

2.1.5. Πολιτική & Πρακτική
Αποδοχών24

2.1.6. Βασικές Λειτουργίες25

2.1.7. Γνωστοποιήσεις
Συνδεδεμένων Μερών25

2.2. Απαιτήσεις Ικανότητας & Ήθους 26

2.2.1. Κριτήρια Καταλληλότητας &
Αξιοπιστίας26

2.2.2. Διαδικασίες Αξιολόγησης
Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας 26

2.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου & Φερεγγυότητας27

2.3.1. Περιγραφή Συστήματος
Διαχείρισης Κινδύνων 27

2.3.2. Στρατηγική και Πολιτικές
Διαχείρισης Κινδύνων 28

2.3.3. Πλαίσιο Διακυβέρνησης της
Διαχείρισης Κινδύνων 30

2.3.4. Σύστημα Διαχείρισης
Κινδύνων και Αξιολόγηση των Ιδίων
Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)
32

2.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου 33

2.4.1. Περιγραφή Συστήματος
Εσωτερικού Ελέγχου 33

2.4.2. Περιγραφή Τρόπου της
Εφαρμογής Λειτουργίας
Κανονιστικής Συμμόρφωσης 33

2.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου 35

2.6. Αναλογιστική Λειτουργία36

2.7. Εξωτερική Ανάθεση37

3. Προφίλ Κινδύνου39

3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....43

3.1.1. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού
Κινδύνου 44

3.1.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού
Κινδύνου Κλάδου Ζωής 44

3.1.3. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις
Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού
Κινδύνου Κλάδου Υγείας 46

3.1.3.1. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις
Υγείας Προσομοιούμενες με
Ασφαλίσεις Ζωής 47

3.1.3.2. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Υγείας Προσομοιούμενες με Ασφαλίσεις Ζημιών	48
3.1.3.3. Καταστροφικός Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Υγείας	49
3.1.4. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων	49
3.2. Κίνδυνος Αγοράς.....	50
3.2.1. Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Αγοράς	51
3.2.1.1. Κίνδυνος Επιτοκίων	52
3.2.1.2. Κίνδυνος Μετοχών	54
3.2.1.3. Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	57
3.2.1.4. Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	60
3.2.1.5. Συναλλαγματικός Κίνδυνος	63
3.2.1.6. Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς	64
3.3. Πιστωτικός Κίνδυνος	65
3.3.1. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου	66
3.4. Κίνδυνος Ρευστότητας	68
3.5. Λειτουργικός κίνδυνος	68
3.5.1. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Λειτουργικού Κινδύνου	70
3.6. Άλλοι Κίνδυνοι.....	70
3.6.1. Κίνδυνος Αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού	70
3.6.2. Κίνδυνος Συγκέντρωσης	71
3.6.3. Κίνδυνος Φήμης.....	71
3.6.4. Κίνδυνος Στρατηγικής.....	71
3.6.5. Κίνδυνος βιωσιμότητας	72
3.7. Άλλες Πληροφορίες	72
3.7.1. Παρακολούθηση Προφίλ Κινδύνου	72
3.7.2. Πολιτική Αντασφάλισης	72
4. Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας	74
4.1. Περιουσιακά Στοιχεία	77
4.1.1. Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού	77
4.1.2. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.....	77
4.1.3. Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση	77
4.1.4. Ακίνητα – εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση	78
4.1.5. Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις.....	78
4.1.6. Μετοχές	78
4.1.7. Ομόλογα	79
4.1.8. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	80
4.1.9. Παράγωγα	80
4.1.10. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.	81
4.1.11. Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων.....	81
4.1.12. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	81
4.1.13. Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	81
4.1.14. Καταθέσεις σε Αντασφαλιζόμενους και Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	82
4.1.15. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	82
4.1.16. Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως όχι ασφαλιστικές)	83
4.1.17. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	83
4.1.18. Λοιπά Στοιχεία του Ενεργητικού.....	84
4.2. Τεχνικές Προβλέψεις	84
4.2.1. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζημιές (συμπεριλαμβανομένης της υγείας)	85

4.2.2.	Τεχνικές Προβλέψεις – Υγεία προσομοιούμενη με Ζημιά	85
4.2.3.	Τεχνικές Προβλέψεις – Υγεία προσομοιούμενη με Ζωή	85
4.2.4.	Τεχνικές Προβλέψεις – Ζωή εκτός Unit-Linked.....	86
4.2.5.	Τεχνικές Προβλέψεις – Unit- Linked	86
4.3.	Άλλες Υποχρεώσεις.....	86
4.3.1.	Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	86
4.3.2.	Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	86
4.3.3.	Καταθέσεις από Αντασφαλιστές	87
4.3.4.	Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές	87
4.3.5.	Οφειλές σε Αντασφαλιστές	87
4.3.6.	Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	87
4.3.7.	Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια.....	88
4.3.8.	Λοιπές υποχρεώσεις.....	88
4.4.	Εναλλακτικές μέθοδοι Αποτίμησης	88
4.5.	Άλλες Πληροφορίες	88
5.	Διαχείριση Κεφαλαίων.....	89
5.1.	Ίδια Κεφάλαια.....	91
5.1.1.	Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II στις 31.12.2024	92
5.1.2.	Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2024 για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	93
5.2.	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας & Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις.....	96
5.3.	Χρησιμοποίηση της Υπο- ενότητας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	97
5.4.	Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος	97
5.5.	Μη Συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και Μη Συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	98
5.6.	Άλλες Πληροφορίες	98
5.6.1.	Επιχειρηματικό Σχέδιο & Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων	98
<u>Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....</u>		100
Παράρτημα I – Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)		104
Παράρτημα II – Βασικές Έννοιες της Φερεγγυότητας II		120

Πλαίσιο Σύνταξης

Το περιεχόμενο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης («η Έκθεση») προσδιορίζεται από το άρθρο 38 του Ν. 4364/2016, τα άρθρα 2 έως και 14 της 77/12.2.2016 Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος («ΤτΕ») και τα άρθρα 290 ως 298 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35. Η δομή της Έκθεσης προσδιορίζεται από το Παράρτημα XX του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 και αποτυπώνεται στα Κεφάλαια 1 έως 5.

Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αποτελεί η Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, η οποία δημοσιεύεται μαζί με αυτή.

Στο Παράρτημα I της παρούσας Έκθεσης, περιλαμβάνονται τα υποδείγματα που αναφέρονται στο άρθρο 3 του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 4.4.2023.

Τα ποσά στους πίνακες της Έκθεσης απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ, ενώ τα ποσά εκτός πινάκων απεικονίζονται σε εκατομμύρια ευρώ (εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά).

Η ΤτΕ, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το άρθρο 42 παρ. 3 του Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της.

Η παρούσα Έκθεση αφορά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.») της Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρίας Γενικών Ασφαλειών, «Η ΕΘΝΙΚΗ» («η Εθνική Ασφαλιστική» ή «η Εταιρία») στις 04.04.2025.

Η Εταιρία στην παρούσα Έκθεση εφαρμόζει τα Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("ΔΠΧΑ") 17 και ΔΠΧΑ 9 εκτός της παραγωγής ασφαλιστρών η οποία συμπεριλαμβάνει και την παραγωγή επενδυτικών συμβολαίων και των συμβολαίων προσωπικού. Τα λειτουργικά έξοδα που παρουσιάζονται στο κεφάλαιο 1.4 συμπεριλαμβάνουν όλα τα έξοδα της Εταιρίας, τόσο αυτά που συνδέονται, όσο και αυτά που δε συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Σύνοψη

Παρατίθεται η σύνοψη της Έκθεσης που αφορά στα Βασικά Μεγέθη της Εταιρίας, τη Δραστηριότητα και τα Αποτελέσματά της, το Σύστημα Διακυβέρνησης, το Προφίλ Κινδύνου, την Αποτίμηση και τη Διαχείριση Κεφαλαίων.

Βασικά Μεγέθη

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα βασικά μεγέθη της Εταιρίας για τις χρήσεις 2024 και 2023:

Βασικά Μεγέθη Φερεγγυότητας II	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή %
(ποσά σε € χιλ.)			
Επενδύσεις	3.368.922	3.428.041	-1,7%
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	701.521	628.276	11,7%
Σύνολο ενεργητικού	4.070.443	4.056.316	0,3%
Τεχνικές προβλέψεις	3.034.318	2.987.675	1,6%
Λοιπές υποχρεώσεις	521.212	514.838	1,2%
Διαφορά ενεργητικού με υποχρεώσεις	514.913	553.803	-7,0%
Υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης	177.128	177.171	0,0%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	692.041	730.974	-5,3%
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για SCR			
Κατηγορία 1	410.847	462.485	-11,2%
Κατηγορία 2	127.099	127.122	0,0%
Κατηγορία 3	21.328	27.767	-23,2%
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για SCR	559.274	617.373	-9,4%
Κεφαλαιακές απαιτήσεις			
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)	296.853	309.777	-4,2%
Δείκτης Φερεγγυότητας (κάλυψης SCR)¹	188%	199%	-11π.μ.
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)	107.467	106.265	1,1%
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για MCR			
Κατηγορία 1	410.847	462.485	-11,2%
Κατηγορία 2	21.493	21.253	1,1%
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για MCR	432.341	483.738	-10,6%
Δείκτης Φερεγγυότητας (κάλυψης MCR)²	402%	455%	-53 π.μ.

¹ Δείκτης Φερεγγυότητας (κάλυψης SCR) = Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για SCR / Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR).

² Δείκτης Φερεγγυότητας (κάλυψης MCR) = Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για MCR / Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (MCR)

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, η Εταιρία κατά την 31.12.2024 καλύπτει τόσο την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας ("SCR"), όσο και την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση ("MCR").

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της Εταιρίας με χρήση των μεταβατικών μέτρων είναι μειωμένος στο 188% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (2023: 199%).



Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας μειώθηκε κατά 11 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 2024 κυρίως λόγω της μείωσης των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων κατά €58,1 εκ. που αντισταθμίστηκε από την μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €12,9 εκ.

Η καθαρή μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων κατά €58,1 εκ., προέρχεται κυρίως από:

- Μείωση κατά €24,7 εκ. λόγω μεταβολής των οικονομικών παραδοχών κυρίως από την αύξησης των πιστωτικών περιθωρίων των κυβερνητικών ομολόγων,
- Μείωση κατά €14,2 εκ. λόγω μεταβολής των μη οικονομικών παραδοχών (θνησιμότητα, νοσηρότητα κ.α.),
- Μείωση λόγω απόσβεσης του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, κατά το ποσό των €12,9 εκ.,
- Μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 3 κατά €6,5 εκ. λόγω μείωσης των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων,
- Αύξηση κατά €6,9 εκ λόγω βελτιστοποίησης του μοντέλου προσδιορισμού των ταμειακών ροών των ετησίως ανανεούμενων συμβολαίων υγείας,
- Μείωση από λοιπές μεταβολές κατά €6,7 εκ.

Επιπλέον ανάλυση παρατίθεται στη σημείωση [5.1.2](#) της παρούσας έκθεσης.

Η μείωση της συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης κατά €12,9 εκ. προήλθε κυρίως από τα παρακάτω:

- Μείωση του κινδύνου αγοράς κατά €12,5 εκ., κυρίως λόγω μείωσης του επιτοκιακού κινδύνου και του κινδύνου αγοράς των ακινήτων, που αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση του κινδύνου των μετοχών λόγω αλλαγής των παραδοχών στην κεφαλαιακή επιβάρυνση του μετοχικού χαρτοφυλακίου
- Μείωση του πιστωτικού κινδύνου κατά €3,5 εκ., κυρίως λόγω της μείωσης του ρίσκου τύπου 1.
- Μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου που αφορά ασφαλίσεις του κλάδου υγείας κατά €4,5 εκ. λόγω αναθεώρησης των αναλογιστικών υποθέσεων.
- Αύξηση του λειτουργικού κινδύνου κατά €3,3 εκ. λόγω αύξησης των τεχνικών προβλέψεων, ανακτήσιμων από αντασφάλεια.

Σχετικά με την μεταβολή της συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης, παρατίθεται συνολικός πίνακας και περαιτέρω ανάλυση κατωτέρω στη σύνοψη, στη σημείωση προφίλ κινδύνου.

Δραστηριότητα & Αποτελέσματα

Το 2024 η Εθνική Ασφαλιστική πέτυχε ισχυρά παραγωγικά αποτελέσματα, επιβεβαιώνοντας για ακόμα μια φορά τον στρατηγικό της ρόλο στην ιδιωτική ασφάλιση στην Ελλάδα.

Η συνολική παραγωγή ασφαλίσεων για το 2024 έφτασε τα €850,3 εκ. (2023: €734,3 εκ.), λόγω ισχυρής απόδοσης τόσο στις ασφαλίσσεις ζωής όσο και στις γενικές ασφαλίσσεις. Από το σύνολο της παραγωγής ασφαλίσεων του 2024, εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ποσού €620,0 εκ. αφορούν τον Κλάδο Ζωής & Υγείας (2023: €530,6 εκ.) ενώ ποσό €230,0 εκ. αφορά σε εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του Κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων (2023: €203,7 εκ.).

Τα αποτελέσματα του Κλάδου Ζωής και Υγείας (καθαρά από κόστος αντασφάλισης) ανήλθαν σε ζημιά €9,7 εκ., έναντι ζημιάς €82,9 εκ. το 2023. Η αύξηση των αποτελεσμάτων κατά €73,1 εκ. οφείλεται κυρίως στο ότι η χρήση 2023 είχε επιβαρυνθεί με €85,8 εκ. από την αναθεώρηση των αναλογιστικών παραδοχών του χαρτοφυλακίου Υγείας. Το παραπάνω γεγονός, συνέειφερε θετικά στη μεταβολή σε σχέση με την περσινή χρονιά και αντισταθμίστηκε μερικώς από την επιβάρυνση των αποτελεσμάτων κατά €12,8 εκ. σε σχέση με το 2023 λόγω απόκλισης των παραδοχών του κλειστού χαρτοφυλακίου Υγείας από την εμπειρία.

Τα αποτελέσματα του Κλάδου των Γενικών Ασφαλίσεων (καθαρά από κόστος αντασφάλισης) αυξήθηκαν σε €24,9 εκ. από €22,3 εκ. το 2023, κυρίως λόγω καλής απόδοσης του Κλάδου Πυρός καθώς και των Λοιπών Γενικών Κλάδων.

Η Εθνική Ασφαλιστική, συνεχίζει να κατέχει ισχυρή παρουσία στην ελληνική ασφαλιστική αγορά με μερίδιο 14,6% επί των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλίσεων, διατηρώντας επαρκή κεφάλαια τα οποία της επιτρέπουν να προσφέρει αποτελεσματικά υπηρεσίες στους ασφαλισμένους της.

Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Εταιρία διαθέτει αποτελεσματικό Σύστημα Διακυβέρνησης το οποίο διασφαλίζει τη χρηστή και συνετή διοίκηση και προάγει τη συνέχεια, τη συνέπεια και τον ορθό τρόπο λειτουργίας της.

Το Δ.Σ., με τη στήριξη των Επιτροπών του, είναι υπεύθυνο για τη χάραξη στρατηγικής κατεύθυνσης, την εποπτεία των εργασιών και τον επαρκή έλεγχο της Εταιρίας, με απώτερο σκοπό τη μεγιστοποίηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Εταιρίας, την προάσπιση του γενικότερου εταιρικού συμφέροντος και την προαγωγή των εσωτερικών υποθέσεων σύμφωνα με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Το Σύστημα Διακυβέρνησης περιλαμβάνει:

1. Πολιτικές και Διαδικασίες, εγκεκριμένες από το Δ.Σ., όπως η Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας, η Πολιτική Αποδοχών και η Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης,
2. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, που έχει ως σκοπό να διασφαλίζει ότι οι μηχανισμοί εσωτερικού ελέγχου εφαρμόζονται όπως έχουν σχεδιαστεί, είναι επαρκείς και προάγουν τη συνεπή υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής, την έγκαιρη αναγνώριση και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και την παροχή αξιόπιστης χρηματοοικονομικής διοικητικής πληροφόρησης. Στο ως άνω πλαίσιο, το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την κατανομή αρμοδιοτήτων στο προσωπικό, την καθιέρωση και καταγραφή διαδικασιών και δικλίδων ασφαλείας και τη διεξαγωγή τακτικών κι έκτακτων ελέγχων από τις αρμόδιες Μονάδες,
3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων που στοχεύει στον έγκαιρο εντοπισμό, την επαρκή αξιολόγηση και την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά κινδύνων, υφιστάμενων και αναδυόμενων, σε όλο το εύρος των επιχειρησιακών της

δραστηριοτήτων. Για την αποτελεσματική λειτουργία του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων υιοθετούνται Στρατηγική και Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων και διενεργείται Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας ("ORSA"),

4. Τέσσερις βασικές λειτουργίες: Διαχείρισης Κινδύνων, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Αναλογισμού και Εσωτερικού Ελέγχου, οι οποίες λειτουργούν βάσει εγκεκριμένων Κανονισμών Λειτουργίας και εποπτεύονται από Επιτροπές του Δ.Σ. ή / και απευθείας από το Δ.Σ.



Προφίλ Κινδύνου

Η Εταιρία παρακολουθεί το Προφίλ Κινδύνου της μέσα από συντονισμένες διαδικασίες αναγνώρισης, αξιολόγησης, διαχείρισης και αναφοράς των αναλαμβανόμενων κινδύνων, οι οποίες συνίστανται στη συμμετοχή όλων των επιχειρησιακών Μονάδων.

Στο πλαίσιο αυτό, έχουν αναγνωριστεί και διαχειρίζονται μέσα από τη θέσπιση Πολιτικών και Διαδικασιών διαχείρισης οι ακόλουθοι κίνδυνοι:

Κίνδυνος Αγοράς	Πιστωτικός κίνδυνος	Ασφαλιστικός κίνδυνος	Λειτουργικός κίνδυνος	Κίνδυνος ρευστότητας
Κίνδυνος αναντιστοιχίας ενεργητικού - παθητικού	Κίνδυνος συγκέντρωσης	Κίνδυνος φήμης	Κίνδυνος στρατηγικής	Κίνδυνος βιωσιμότητας

Το μακροοικονομικό περιβάλλον παρουσίασε μικρή βελτίωση σε σχέση με το έτος 2023, με χαμηλότερο πληθωρισμό και σχετικά σταθερή οικονομική ανάπτυξη για την Ελλάδα. Ωστόσο, οι ευάλωτες μακροοικονομικές συνθήκες εξακολουθούν να υφίστανται λόγω των συνεχιζόμενων

γεωπολιτικών εντάσεων παγκοσμίως και των ανησυχιών για την αύξηση του οικονομικού προστατευτισμού.

Οι βασικοί στρατηγικοί κίνδυνοι που ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες της Εταιρίας είναι οι κίνδυνοι που προέρχονται από το ασταθές χρηματοοικονομικό και εν γένει επιχειρηματικό περιβάλλον λειτουργίας της (μακροοικονομικοί κίνδυνοι σε παγκόσμιο, ευρωπαϊκό και ελληνικό επίπεδο).

Η ποσοτική εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των αναλαμβανόμενων κινδύνων γίνεται με χρήση της τυποποιημένης μεθόδου. Η καταλληλότητα της μεθόδου, σε σχέση με το προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων της Εταιρίας, αξιολογείται στο πλαίσιο της ORSA.

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας κατά την 31.12.2024, με χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου και των μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις («μεταβατικά μέτρα»), ανέρχεται σε €296,9 εκ., έναντι €309,8 εκ. την 31.12.2023.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	147.470	159.952	(12.482)
Πιστωτικός Κίνδυνος	23.602	27.107	(3.505)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	67.915	69.810	(1.896)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Υγείας	110.693	115.200	(4.507)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	69.177	70.114	(937)
Όφελος διαφοροποίησης	(151.527)	(158.668)	7.141
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	267.330	283.515	(16.185)
Λειτουργικός κίνδυνος	29.523	26.262	3.262
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	296.853	309.777	(12.924)

Το Προφίλ Κινδύνου της Εταιρίας δεν μεταβλήθηκε σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς. Οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις παρουσιάζουν μείωση κατά 4,2%. Η μείωση προήλθε κυρίως από τον κίνδυνο αγοράς, τον ασφαλιστικό κίνδυνο ασφαλίσεων κλάδου υγεία και τον πιστωτικό κίνδυνο (κατά 7,8%, 3,9% και 12,9% αντίστοιχα). Η μείωση αντισταθμίστηκε από την αύξηση του λειτουργικού κινδύνου.

Η Εταιρία διενήργησε αναλύσεις ευαισθησίας, για να εκτιμήσει την επίδραση μεταβολών σε παράγοντες κινδύνου, με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2024.

Ανάλυση των αποτελεσμάτων και των παραμέτρων των αναλύσεων ευαισθησίας, παρατίθεται στο [Κεφάλαιο 3. «Προφίλ Κινδύνου»](#).

Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας

Η Εταιρία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζει τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ', Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016, το Κεφάλαιο VI, Τμήμα 1 και 2 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και το Κεφάλαιο III του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 10ης Οκτωβρίου 2014, με βάση την αρχή της εύλογης αξίας.

Για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αποτιμώνται στα ΔΠΧΑ στην εύλογη αξία δεν πραγματοποιούνται προσαρμογές για την αποτίμησή τους σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II. Σε

διαφορετική περίπτωση διενεργούνται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία τους, οι δε τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης τους.

Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η Εταιρία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Μέσω της διαχείρισης των κεφαλαίων, η Εταιρία αποσκοπεί στη βελτιστοποίηση της σχέσης μεταξύ απόδοσης και κινδύνου, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα την εποπτική επάρκεια των κεφαλαίων της. Για την επίτευξη του στόχου της έχει διαμορφωθεί Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων, η οποία είναι σύμφωνη με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τη στρατηγική της Εταιρίας.

Για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής θέσης της Εταιρίας τίθενται στην εν λόγω Πολιτική, όρια κεφαλαιακής επάρκειας επί του δείκτη φερεγγυότητας με τη χρήση προσαρμοσμένης καμπύλης και μεταβατικών μέτρων.

Με την υπ' αριθμ. 269/5/09-05-2018 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της ΤτΕ και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, το μεταβατικό μέτρο ορίστηκε σε €205,8 εκ. Η μείωση των τεχνικών προβλέψεων αφορά στη σχηματιζόμενη υποχρέωση για «κλειστό» χαρτοφυλάκιο υγείας με περιορισμούς στην αναπροσαρμογή του ασφαλιστρού και αποσβένεται γραμμικά για δεκαέξι (16) έτη. Την 31.12.2024, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €102,9 εκ., δηλαδή τα 8/16 των €205,8 εκ., και για το 2025, θα ανέλθει σε €90,0 εκ., δηλαδή τα 7/16 των €205,8 εκ.

Ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας, χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων αλλά με χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης, ανέρχεται σε 154% στις 31.12.2024, έναντι 162% στις 31.12.2023.

Η Εταιρία στις 31.12.2024 καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας με και χωρίς τη χρήση των μεταβατικών μέτρων. Πιο συγκεκριμένα, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στις 31.12.2024 σε €688,3 εκ., εκ των οποίων €559,3 εκ. κρίνονται ως επιλέξιμα για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, ενώ το σύνολο των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ανήλθε στις 31.12.2024 σε €296,9 εκ.



. Δραστηριότητα & Αποτελέσματα

1.1. Δραστηριότητα

1.1.1. Η Εταιρία

Η Εθνική Ασφαλιστική είναι η μακροβιότερη ασφαλιστική εταιρία στην Ελλάδα με συνεχή και αδιάκοπη λειτουργία 133 ετών. Ιδρύθηκε την 15η Ιουνίου του 1891 και έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων, Λεωφόρος Συγγρού 103-105, ΤΚ.11745, (ΑΡ.Μ.Α.Ε. 12840/05/Β/86/20), τηλ. 210 90 99 000, ιστοσελίδα: www.ethniki-asfalistiki.gr. Σκοπός της, βάσει του Καταστατικού της, είναι η διενέργεια στην Ελλάδα και στο εξωτερικό όλων των ασφαλιστικών, αντασφαλιστικών και γενικότερα χρηματοοικονομικών εργασιών που επιτρέπονται σε ανώνυμες ασφαλιστικές εταιρίες από το εκάστοτε ισχύον ελληνικό και κοινοτικό δίκαιο. Ο Όμιλος της Εθνικής Ασφαλιστικής («ο Όμιλος») έχει παρουσία εκτός από την Ελλάδα, στην Κύπρο και την Ρουμανία, όπου δραστηριοποιείται μέσω δύο θυγατρικών. Η Εταιρία λειτουργεί στο πλαίσιο των διατάξεων του Ν. 4548/2018 «Αναμόρφωση του Δικαίου των Ανωνύμων Εταιριών» και των διατάξεων του Ν.4364/2016 για την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) καθώς και των διατάξεων του λοιπού νομικού – κανονιστικού πλαισίου που διέπει τη λειτουργία και τις δραστηριότητες των ασφαλιστικών επιχειρήσεων.

Η Εταιρία είναι 100% θυγατρική της Ethniki Holdings S.à.r.l με έδρα το Λουξεμβούργο.

1.1.2. Μέλη Δ.Σ.

Η σύνθεση του Δ.Σ. στις 31.12.2024 ήταν η εξής:

Αθανάσιος Ζαρκαλής του Σπυριδωνά	Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Μαζαράκης του Ευάγγελου	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος (από 08.07.2024)
Σταύρος Καραγρηγορίου του Ευστρατίου	Εκτελεστικό μέλος
Matthew George Alfred Bryant του David	Μη Εκτελεστικό μέλος
Αλέξανδρος Φωτακίδης του Παναγιώτη	Μη Εκτελεστικό μέλος
Χριστίνα Θεοφιλίδη του Θεόφιλου	Μη Εκτελεστικό μέλος
Κωσταντίνος Ρόκας του Ιωάννη-Ευαγγέλου	Μη Εκτελεστικό μέλος
Stuart Jeffrey Davies του Thomas	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος
Βασίλειος Μαστρόκαλος του Γεράσιμου-Ανάργυρου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής, ήτοι μέχρι και τις 14/4/2025, η οποία παρατείνεται μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία θα συνεδριάσει μετά τη λήξη της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου αριθ. 2339/13.02.2024, το Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Τ. Α. Αναστασίου ανακοίνωσε την παραίτησή του από το Διοικητικό Συμβούλιο, με έναρξη ισχύος την 13 Φεβρουαρίου 2024.

Στην υπ' αριθ. 2345/10.05.2024 συνεδρίαση του Δ.Σ. το Σώμα εξέτασε και αποφάσισε ομόφωνα τη συναινετική λύση της σύμβασης του πρώην Διευθύνοντος Συμβούλου, κ. Robert Constantin Gausci, με έναρξη ισχύος την 7η Ιουλίου 2024.

Στην ίδια συνεδρίαση το Δ.Σ. - κατόπιν εξέτασης της αξιολόγησης Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και της σχετικής εισήγησης της Επιτροπής Αμοιβών και Υποψηφιοτήτων – εξέλεξε ομόφωνα ως νέο μέλος Δ.Σ. και Διευθύνοντα Σύμβουλο τον κ. Δημήτριο Μαζαράκη με έναρξη ισχύος την 8η Ιουλίου 2024.

1.1.3. Δίκτυο Πωλήσεων Εταιρίας

Το δίκτυο Πωλήσεων της Εταιρίας εκτείνεται σε όλη την Ελλάδα και αποτελείται από 129 Γραφεία Δικτύου Πωλήσεων με 1.649 Ασφαλιστικούς Πράκτορες Εταιρικού Δικτύου, 1.149 Συνεργαζόμενα Ασφαλιστικά Πρακτορεία και 136 Συνεργαζόμενους Μεσίτες Ασφαλίσεων. Το παραγωγικό δίκτυο υποστηρίζεται από δίκτυο 6 καταστημάτων, τα οποία βρίσκονται στην Αθήνα, Κόρινθο, Πάτρα, Χανιά, Ρόδο και Θεσσαλονίκη. Τα προϊόντα της Εταιρίας διατίθενται και μέσω του εκτεταμένου δικτύου Καταστημάτων της ΕΤΕ όπως επίσης και μέσω της διαδικτυακής πώλησης (online selling).

1.1.4. Δίκτυο Θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιριών

Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ.

Η Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λτδ. στο σύνολό της δραστηριοποιείται σε όλους τους κλάδους ασφάλισης. Το δίκτυό της αποτελείται από 7 υποκαταστήματα και 2 Ασφαλιστικά Γραφεία, τα οποία βρίσκονται σε όλες τις μεγάλες πόλεις της Κύπρου (Λευκωσία, Λεμεσό, Λάρνακα, Πάφο, Αμμόχωστο), 130 ασφαλιστικούς συμβούλους και 46 συνεργαζόμενα ασφαλιστικά πρακτορεία.

Garanta Asigurari S.A. (Ρουμανία)

Η GARANTA S.A. (Garanta Asigurari S.A.) δραστηριοποιείται στον τομέα των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών και λειτουργεί όλους τους κλάδους ασφάλισης. Διαθέτει 12 υποκαταστήματα στις ακόλουθες πόλεις: Βουκουρέστι (2), Bacau, Galati, Craiova, Constanta, Deva, Iasi, Pitesti, Ploiesti, Oradea και Timisoara. Το δίκτυό της περιλαμβάνει 133 (συμπεριλαμβανομένων 8 ταξιδιωτικών πρακτορείων) πράκτορες, 3 ασφαλιστικούς συμβούλους, ενώ ασφαλιστικά της προϊόντα πωλούνται μέσω του τραπεζικού δικτύου της Banca Romaneasca, EXIM BANK Romania και First Bank Romania.

Συμφωνία για την πώληση της συμμετοχής στη Garanta Asigurari S.A. (Ρουμανία)

Την 01.11.2024 υπογράφηκε νέα στρατηγική συμφωνία της Εθνικής Ασφαλιστικής για την πώληση του 96,74% που κατέχει στην Garanta Asigurari S.A. στη Ρουμανία, στην Signal Iduna Asigurare Reasigurare S.A., θυγατρική του Signal Iduna Group.

Η συμφωνία αυτή αποτελεί ένα σημαντικό βήμα στην πορεία μετασχηματισμού της Εθνικής Ασφαλιστικής στο πλαίσιο της μακροπρόθεσμης στρατηγικής της για να εστιάσει σε βασικές αγορές και τομείς όπου διαθέτει ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα.

Η συναλλαγή τελεί υπό την έγκριση των εποπτικών αρχών της Ρουμανίας.

Η επένδυση στην Garanta έχει αποτιμηθεί με βάση τους κανόνες του ισχύοντος πλαισίου της Φερεγγυότητας II που είναι σε ισχύ.

Η επίδραση της συναλλαγής αυτής στο δείκτη SCR της 31.12.2024 (με Μεταβατικά Μέτρα) εκτιμάται σε μείωση 2,0 π.μ., από 188,4% σε 186,4%.

1.1.5. Εποπτική Αρχή & Εξωτερικός Ελεγκτής

Αρμόδια Εποπτική Αρχή είναι η ΤτΕ που εδρεύει στην οδό Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Αθήνα, τηλ. +30 210 32 01 111, ιστοσελίδα: www.bankofgreece.gr.

Εξωτερικός ελεγκτής της Εταιρίας είναι η «PwC» που εδρεύει στην Λεωφόρο Κηφισίας 65, Μαρούσι, τηλ. 210 68 74 400, ιστοσελίδα: www.pwc.com/gr.

1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας για το 2024 σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ παραμένουν μη ελεγμένες, καθώς ο έλεγχός τους από τους ορκωτούς ελεγκτές είναι σε εξέλιξη. Όλα τα λογιστικά στοιχεία στην παρούσα Έκθεση είναι σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 και το ΔΠΧΑ 9, εκτός της παραγωγής ασφαλιστρών η οποία συμπεριλαμβάνει και την παραγωγή επενδυτικών συμβολαίων και των συμβολαίων προσωπικού. Τα λειτουργικά έξοδα που παρουσιάζονται στο κεφάλαιο 1.4 συμπεριλαμβάνουν όλα τα έξοδα της Εταιρίας, τόσο αυτά που συνδέονται, όσο και αυτά που δε συνδέονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια.

1.2.1. Παραγωγή Ασφαλιστρών

Η Παραγωγή ασφαλιστρών ανά κλάδο για τα έτη 2024 και 2023 παρουσιάζεται τον παρακάτω πίνακα:

Παραγωγή Ασφαλιστρών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Ζωή & Υγεία	620.003	530.605	89.398
Αυτοκίνητο	69.250	67.180	2.070
Πυρός	114.567	96.696	17.871
Λοιποί Γενικοί	46.470	39.805	6.665
Συνολική Παραγωγή Ασφαλιστρών	850.290	734.286	116.004

Η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών για το 2024 ανήλθε σε €850,3 εκ., αυξημένη κατά 15,8% σε σχέση με το 2023.

Οι Ασφαλίσεις Ζωής & Υγείας είναι αυξημένες κατά €89,4 εκ. ή 16,8% σε ετήσια βάση κυρίως λόγω αυξημένων συμβολαίων New Unit Linked Single Premium κατά €68 εκ. αλλά και λόγω αυξημένων ασφαλιστρών από τα ατομικά και ομαδικά συμβόλαια.

Οι Γενικές Ασφαλίσεις είναι αυξημένες κατά €26,6 εκ. ή 16,7% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω αυξημένης παραγωγής στον κλάδο Πυρός και πιο συγκεκριμένα από fronting συμβόλαια.

1.2.2. Οικονομικά Αποτελέσματα

Για το 2024, το αποτέλεσμα από ασφαλιστικές εργασίες (καθαρό από κόστος αντασφάλισης) ανήλθε σε κέρδος €24,9 εκ. για τον Κλάδο Γενικών Ασφαλίσεων και ζημιά ποσού €9,7 εκ. για τον Κλάδο Ζωής & Υγείας.

	2024			2023		
(ποσά σε € χιλ.)	Ζωή και Υγεία	Γενικές Ασφαλίσεις	Σύνολο	Ζωή και Υγεία	Γενικές Ασφαλίσεις	Σύνολο
Ασφαλιστικά έσοδα	361.634	211.398	573.032	327.733	193.237	520.970
Ασφαλιστικά έξοδα	(365.992)	(288.914)	(654.906)	(405.948)	(244.638)	(650.586)
Αποτέλεσμα ασφαλιστικών εργασιών (προ κόστους αντασφάλισης)	(4.359)	(77.516)	(81.874)	(78.215)	(51.401)	(129.616)
Κόστος αντασφάλισης	(5.378)	102.442	97.063	(4.687)	73.725	69.038
Καθαρό αποτέλεσμα ασφαλιστικών εργασιών (προ μη επαναλαμβανόμενων στοιχείων)	(9.737)	24.926	15.189	(82.902)	22.324	(60.578)

Η αύξηση του αποτελέσματος ασφαλιστικών εργασιών κατά €75,8 εκ. οφείλεται κυρίως στο βελτιωμένο κατά €73,1 εκ. αποτέλεσμα του Κλάδου Ζωής & Υγείας καθώς το 2023 είχε πραγματοποιηθεί αναθεώρηση των αναλογιστικών παραδοχών του χαρτοφυλακίου Υγείας, η επίπτωση των οποίων ανήλθε σε €85,8 εκ. καθώς και στην αύξηση της παραγωγής το 2024.

Στον Κλάδο των Γενικών Ασφαλίσεων η βελτίωση κατά €2,6 εκ. αποδίδεται κυρίως στον κλάδο Πυρός καθώς και των Λοιπών Γενικών Ασφαλίσεων.

1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων της Εταιρίας αποτυπώνονται στον παρακάτω πίνακα:

Έσοδα επενδύσεων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Τοκ/δια ομολόγων	51.573	38.762	12.811
Πραγματοποιημένα Κέρδη/Ζημίες από Διάθεση	2.407	23.921	(21.514)
Κέρδη/Ζημίες από αποτίμηση (FVTPL)	9.727	30.010	(20.282)
Έσοδα U/L από αποτίμηση και πωλήσεις	33.467	29.216	4.251
Λοιπά	(265)	515	(780)
Non-ALM	17.135	14.308	2.828
Έξοδα Τόκων από Δάνεια	(14.244)	(13.977)	(267)
Σύνολο	99.801	122.754	(22.953)

Τα Έσοδα επενδύσεων το 2024 ήταν €23,0 εκ. χαμηλότερα από το 2023, κυρίως λόγω των εξής:

- (€21,5 εκ.) οφείλονται σε χαμηλότερα πραγματοποιημένα κέρδη από διάθεση, καθώς το 2023 πραγματοποιήθηκε η δεύτερη φάση μείωσης κινδύνου του χαρτοφυλακίου ομολόγων, αφήνοντας περιθώριο για την πραγματοποίηση κερδών από πωλήσεις ομολόγων της περιφέρειας. Το 2024 δεν υπήρξε αντίστοιχη μείωση κινδύνου.
- (€20,3 εκ.) οφείλονται σε χαμηλότερα μη πραγματοποιημένα κέρδη από αποτίμηση (FVTPL) για το 2024, καθώς το 2023 πραγματοποιήθηκε η μετάβαση στο IFRS 9, η οποία είχε ως αποτέλεσμα μη πραγματοποιημένα κέρδη από αποτίμηση αξίας €30,0 εκ. από ομόλογα και Αμοιβαία Κεφάλαια που ταξινομήθηκαν ως FVTPL.
- €12,8 εκ. οφείλονται σε υψηλότερα έσοδα από κουπόνια ομολόγων, καθώς το 2024 αυξήθηκε το χαρτοφυλάκιο ομολόγων (μέσω αγοράς) προκειμένου να αντισταθμίσει τις αυξημένες υποχρεώσεις (κυρίως παλαιό χαρτοφυλάκιο Υγείας).
- €4,3 εκ. οφείλονται σε υψηλότερα έσοδα από την απόδοση των Unit Linked.

Η επενδυτική φιλοσοφία και οι επενδυτικοί στόχοι είναι σαφώς ορισμένοι στο πλαίσιο των επιθυμητών ορίων ανάληψης επενδυτικού κινδύνου, τα οποία εντάσσονται στο γενικότερο πλαίσιο ανάληψης κινδύνων του συνόλου των δραστηριοτήτων της εταιρείας. Το αποτέλεσμα είναι η Στρατηγική Κατανομή Επενδύσεων (Strategic Asset Allocation), κύρια σημεία της οποίας είναι η επιλογή επενδύσεων που έχουν κοινά χαρακτηριστικά με τα ασφαλιστικά αποθέματα που καλύπτουν, η χρήση κριτηρίων βιωσιμότητας στην επιλογή των επενδύσεων, η μείωση της μεταβλητότητας του δείκτη φερεγγυότητας, η διαφοροποίηση των επενδύσεων σε κατηγορίες και κλάδους, προκειμένου να μειωθεί ο συνολικός επενδυτικός κίνδυνος, διατηρώντας παράλληλα επαρκή ρευστότητα για την κάλυψη υποχρεώσεων.

Τα έξοδα τόκων από χρηματοπιστωτικές υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης ανήλθαν σε €14,2 εκ. το 2024 σε σύγκριση με €14,0 εκ. το 2023.

1.4. Λειτουργικά Έξοδα

Στον παρακάτω πίνακα αναλύονται τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας για τις χρήσεις 2024 και 2023:

Λειτουργικά έξοδα (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Έξοδα προσωπικού	(52.728)	(45.571)	(7.157)
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(28.320)	(21.011)	(7.308)
Έξοδα προώθησης και διαφήμισης	(3.861)	(6.330)	2.469
Έξοδα συντήρησης κτιρίων	(2.475)	(2.934)	459
Αποσβέσεις & απομειώσεις περ. στοιχείων	(9.618)	(8.909)	(709)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.175)	(2.091)	(84)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(2.246)	156	(2.402)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων (εξαιρουμένων εξόδων μετασχηματισμού)	(101.423)	(86.690)	(14.734)
Έξοδα μετασχηματισμού	(13.417)	(24.384)	10.968
Έξοδα προγράμματος οικειοθελούς αποχώρησης	(11.258)	(14.209)	2.951
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(126.097)	(125.283)	(814)

Τα λειτουργικά έξοδα, εξαιρουμένων των εξόδων μετασχηματισμού ανήλθαν σε €101,4 εκ. το 2024 συγκριτικά με €86,7 εκ. το 2023, αύξηση κατά €14,7 εκ.. Η αύξηση αυτή αποδίδεται κυρίως στις ανάγκες της εταιρείας για ενίσχυση του ανθρώπινου δυναμικού με την προσθήκη νέων ταλέντων και εξειδικευμένων δεξιοτήτων καθώς και στις ανάγκες της πληροφορικής για απόκτηση νέων εφαρμογών, αδειών και εξειδικευμένων εργαλείων.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας μετασχηματισμού της, η εταιρεία έχει επίσης προβεί σε έξοδα ύψους €24,7 εκ. το 2024 και €38,6 εκ. το 2023, που περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων και το κόστος του προγράμματος οικειοθελούς αποχώρησης του προσωπικού ύψους €11,3 εκ. για το 2024 και €14,2 εκ. για το 2023.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, κατά τη συνεδρίασή του στις 12 Αυγούστου 2024 ενέκρινε την παροχή κινήτρων με σκοπό την οικειοθελή αποχώρηση εργαζομένων από την Εταιρία, εφόσον έχουν συμπληρώσει το 35^ο έτος της ηλικίας και τουλάχιστον 15 πλήρη έτη υπηρεσίας στην Εταιρία. Ο αριθμός των συμμετεχόντων ανήλθε στα 77 άτομα.

1.5. Άλλες Πληροφορίες

Διανομή Μερίσματος

Η Εταιρία με την υπ' αριθμό 181/26.08.2024 Γενική Συνέλευση, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους €38,9 εκατ., προερχόμενο από κέρδη των χρήσεων 2022 και 2021, σύμφωνα με το άρθρο 162, παρ. 3 του Ν. 4548/ 2018. Η ανωτέρω διανομή, προς τον μοναδικό μέτοχο της Εταιρίας «Εθνική Holdings S.α.ρ.λ.», ολοκληρώθηκε εντός του Γ τριμήνου 2024. Η επίπτωση της διανομής έχει ενσωματωθεί στην επανυποβολή της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης του 2023, αφαιρετικά των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων.

Το Δ.Σ. της Εταιρίας δεν έχει εισηγηθεί διανομή μερίσματος από τα αποτελέσματα της χρήσης 2024.

Διαδικασία πώλησης της Εταιρίας

Την 12^η Μαρτίου 2025, η CVC Capital Partners' Fund VII ανακοίνωσε ότι υπέγραψε δεσμευτική συμφωνία για την πώληση του 90.01% του μετοχικού κεφαλαίου της μητρικής Εταιρίας «Εθνική Holdings S.à.r.l.» στην Piraeus Financial Holdings. Το ονομαστικό τίμημα για τη συναλλαγή αντιστοιχεί σε €600 εκατ. για το 100% της Εταιρίας. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής υπόκειται στις εγκρίσεις των αρμόδιων εποπτικών αρχών. Η εξέλιξη αυτή αποτελεί ένα ακόμη σημαντικό ορόσημο στην ιστορία της Εθνικής Ασφαλιστικής, αναδεικνύοντας τη δυναμική, τη σταθερότητα και τις ισχυρές προοπτικές της Εταιρίας. Η επίτευξη συμφωνίας με έναν από τους μεγαλύτερους χρηματοοικονομικούς ομίλους της χώρας, αποτελεί επιβεβαίωση της αξίας που δημιουργείται καθημερινά, με συνέπεια, επαγγελματισμό και προσηλωμένο στρατηγικό προσανατολισμό.

2.

Σύστημα Διακυβέρνησης

2.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Εταιρία διαθέτει αποτελεσματικό Σύστημα Διακυβέρνησης το οποίο διασφαλίζει τη χρηστή και συνετή διοίκηση και προάγει τη συνέχεια, τη συνέπεια και τον αποτελεσματικό τρόπο λειτουργίας της.

Οι βασικές αρχές του Συστήματος Διακυβέρνησης της Εταιρίας καθορίζονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Ο Κώδικας εναρμονίζεται με τις απαιτήσεις του εκάστοτε ισχύοντος νομικού και κανονιστικού πλαισίου, στοχεύοντας στη μακροπρόθεσμη ενίσχυση της εταιρικής αξίας, τη διασφάλιση των συμφερόντων των ασφαλισμένων, των εργαζομένων και γενικότερα όλων των ενδιαφερομένων μερών.

Στον Κώδικα καθορίζονται:

1. τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητες του Δ.Σ.,
2. το μέγεθος και η σύνθεσή του,
3. ο ρόλος και τα καθήκοντα του Προέδρου του Δ.Σ. και του Διευθύνοντος Συμβούλου,
4. η σύσταση και η λειτουργία των Επιτροπών του Δ.Σ.,
5. ο τρόπος λειτουργίας του Δ.Σ.,
6. τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις των μελών του,
7. ο τρόπος επιλογής υποψηφιοτήτων και η εκλογή των μελών του.

Ιδιαίτερη αναφορά γίνεται στα κριτήρια καταλληλότητας των μελών του Δ.Σ., ήτοι στα απαιτούμενα προσόντα και τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας των μελών του Δ.Σ.

Στο πλαίσιο του Συστήματος Διακυβέρνησης εντάσσονται οι κάτωθι Πολιτικές και Κώδικες:

1. Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων
2. Κώδικας Ηθικής Συμπεριφοράς και Δεοντολογίας
3. Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας
4. Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης (Outsourcing)
5. Πολιτική Αποδοχών
6. Πολιτική Κανονιστικής Συμμόρφωσης
7. Πολιτική Εποπτείας & Διακυβέρνησης Προϊόντων
8. Πολιτική Διαχείρισης Επενδύσεων
9. Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων
10. Πολιτική κατά της Βίας & Παρενόχλησης
11. Πολιτική Διαχείρισης Παραπόνων
12. Πολιτική κατά της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες & Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας
13. Πολιτική Καταγγελιών (Whistleblowing)
14. Πολιτική κατά της Απάτης
15. Πολιτική Προσωπικών Δεδομένων
16. Πολιτική Βιωσιμότητας
17. Πολιτική Βιώσιμης Διαχείρισης Προμηθειών

Στην επίτευξη των στόχων του Συστήματος Διακυβέρνησης συμβάλλει και η λειτουργία της Εκτελεστικής Επιτροπής, που αποτελεί Όργανο Διοίκησης και σκοπός της είναι ο συντονισμός της εύρυθμης λειτουργίας της Εταιρίας, η παρακολούθηση της υλοποίησης των αποφάσεων του Δ.Σ. και η υποστήριξη του έργου του Διευθύνοντος Συμβούλου.

2.1.1. Βασικά Καθήκοντα Δ.Σ.

Το Δ.Σ., με τη στήριξη των αρμόδιων Επιτροπών και Οργάνων της Εταιρίας, έχει ως βασικά καθήκοντα τη(ν):

1. Τη γενική ευθύνη για τη λειτουργία της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της έγκρισης και εποπτείας των στρατηγικών της στόχων, της διακυβέρνησης και των εταιρικών αξιών.
2. Τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.
3. Η διασφάλιση ότι η σύνθεση, η οργάνωση και οι Πολιτικές του Διοικητικού Συμβουλίου συμμορφώνονται πλήρως με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την Εταιρεία.
4. Τη επισκόπηση και έγκριση της Έκθεσης και των τριμηνιαίων αποτελεσμάτων πριν από τη δημοσίευσή τους και την ORSA.
5. Τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του οικονομικού ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της, καθώς και η διασφάλιση της ανεξαρτησίας και της αποτελεσματικότητας των τεσσάρων βασικών λειτουργιών της Εταιρείας.
6. Τη διασφάλιση της αποδοτικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικής διακυβέρνησης, με σαφή κατανομή και ορθό διαχωρισμό αρμοδιοτήτων, καθώς και με έναν αποτελεσματικό μηχανισμό μετάδοσης πληροφοριών.
7. Την έγκριση, επικαιροποίηση και εποπτεία της εφαρμογής των Πολιτικών του Συστήματος Διακυβέρνησης, οι οποίες εφαρμόζονται σε επίπεδο Ομίλου.

2.1.2. Αρμοδιότητες Δ.Σ.

Το Δ.Σ. ασκεί τη διοίκηση της Εταιρίας, εκπροσωπεί αυτήν σε κάθε περίπτωση και ενώπιον όλων και είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε θέμα που αφορά στη λειτουργία της Εταιρίας, εκτός από τις περιπτώσεις εκείνες που, σύμφωνα με το νόμο ή / και το Καταστατικό της Εταιρίας, εμπίπτουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

Ωστόσο, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει συγκεκριμένες αρμοδιότητες στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τα ανώτερα στελέχη, όπως περιγράφεται σαφώς στα σχετικά πρακτικά εκχώρησης εξουσιών του Διοικητικού Συμβουλίου υπ' αριθ. 2349/08.07.2024.

2.1.3. Δομή Δ.Σ.

Το Δ.Σ. της Εταιρίας αποτελείται από τουλάχιστον επτά μέλη, με ανώτατο όριο τα δεκαπέντε. Τουλάχιστον τα δύο τρίτα του Δ.Σ. είναι μη εκτελεστικά μέλη.

Η σύνθεση του Δ.Σ., στις 31.12.2024, αναλύεται στο [Κεφάλαιο 1.1.2.](#)

2.1.4. Επιτροπές Δ.Σ.

Οι Επιτροπές του Δ.Σ. έχουν καθορισμένες αρμοδιότητες, οι οποίες τους έχουν παρασχεθεί από το Δ.Σ. Οι Επιτροπές υποστηρίζονται, όποτε κρίνεται απαραίτητο από τη Διοίκηση και Στελέχη της Εταιρίας ή/ και από εξωτερικούς συμβούλους με εξειδικευμένη γνώση επί των θεμάτων που εξετάζονται. Οι Επιτροπές προβαίνουν σε αξιολογήσεις και ελέγχους και κατόπιν εισηγούνται σχετικά προς το Δ.Σ. Επιβλέπουν δε, κατά περίπτωση, την εφαρμογή των αποφάσεων αυτών.

Ειδικότερα, το Δ.Σ. έχει συστήσει και επικουρείται στη λειτουργία του από τις ακόλουθες Επιτροπές:

1. Επιτροπή Ελέγχου
2. Επιτροπή Αμοιβών και Υποψηφιοτήτων
3. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Κάθε Επιτροπή λειτουργεί βάσει Κανονισμού, εγκεκριμένου ο οποίος, κατά περίπτωση, εναρμονίζεται με τα προβλεπόμενα στο κανονιστικό πλαίσιο. Οι Κανονισμοί καθορίζουν το σκοπό, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες των Μελών, τις διαδικασίες λειτουργίας και συνεδριάσεων των Επιτροπών καθώς και τις αναφορές που υποβάλλονται στο Δ.Σ. προς ενημέρωσή του.

Κατωτέρω συνοψίζονται, ανά Επιτροπή, ο σκοπός, οι απαιτούμενες δεξιότητες των Μελών και οι αρμοδιότητες της κάθε Επιτροπής, σύμφωνα με τους εγκεκριμένους Κανονισμούς Λειτουργίας:

1. Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει ως σκοπό να συνδράμει το Δ.Σ. κατά την εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων εποπτείας σχετικά με την:

- i. εξέταση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των λοιπών συναφών γνωστοποιήσεων,
- ii. παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, επάρκειας και αποτελεσματικότητας των εργασιών και δραστηριοτήτων της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας,
- iii. παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της ακεραιότητας των ελεγκτικών και μη υπηρεσιών που παρέχει ο ορκωτός ελεγκτής,
- iv. παρακολούθηση και τον έλεγχο της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των δραστηριοτήτων της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- v. παρακολούθηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ),
- vi. παρακολούθηση των καταγγελιών εκ μέρους του προσωπικού και τρίτων (whistleblowing) και η τήρηση των κανόνων δεοντολογίας.

2. Επιτροπή Αμοιβών & Υποψηφιοτήτων

Ο σκοπός της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων του Διοικητικού Συμβουλίου είναι να υποστηρίξει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην εκτέλεση των καθηκόντων του σχετικά με θέματα αμοιβών και στελέχωσης – σύνθεση και εντοπισμό κατάλληλων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατων διοικητικών στελεχών – σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, τις Πολιτικές της Εταιρείας και τον Κανονισμό.

Κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της, η Επιτροπή εκφράζει την έγκυρη και ανεξάρτητη γνώμη της, λαμβάνοντας υπόψη τη στρατηγική της Εταιρείας, τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα των μετόχων, τις αξίες και τη βιωσιμότητα της Εταιρείας. Ειδικότερα όσον αφορά τα θέματα αποδοχών, η Επιτροπή αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στον αντίκτυπο των αποφάσεών της στο προφίλ και τη διαχείριση κινδύνων της Εταιρείας.

3. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Συνδράμει το Δ.Σ. κατά την άσκηση των καθηκόντων του σχετικά με τη διαχείριση κινδύνων για το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των θυγατρικών της, το οποίο ευθυγραμμίζεται με τις διατάξεις του σχετικού νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

Οι κύριοι στόχοι της Επιτροπής περιλαμβάνουν:

1. Τη σύνταξη μιας ολοκληρωμένης στρατηγικής κινδύνου και διαχείρισης κεφαλαίων, η οποία θα καλύπτει όλους τους τύπους κινδύνων, θα είναι ευθυγραμμισμένη με τη στρατηγική της Εταιρείας και των θυγατρικών της και θα ανταποκρίνεται στην επάρκεια των διαθέσιμων τεχνικών και ανθρώπινων πόρων.
2. Την ανάπτυξη ενός κατάλληλου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων που θα περιλαμβάνει στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες, μεθόδους, συστήματα και αναφορές, διασφαλίζοντας ότι υπάρχουν αποτελεσματικοί μηχανισμοί για την αναγνώριση, εκτίμηση και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων κάθε είδους που προκύπτουν από τις λειτουργίες της Εταιρείας και των θυγατρικών της.
3. Την ενίσχυση της κουλτούρας διαχείρισης κινδύνων σε όλη την Εταιρεία και τις θυγατρικές της.
4. Την ευθυγράμμιση και συντονισμό όλων των θυγατρικών με τις απαιτήσεις του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας μέσω των Επιτροπών Διαχείρισης Κινδύνων των θυγατρικών.

2.1.5. Πολιτική & Πρακτική Αποδοχών

Η Πολιτική θεσπίζει και περιγράφει το γενικότερο πλαίσιο που διέπει το σύστημα αποδοχών της Εταιρείας σύμφωνα με τις ισχύουσες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις. Εφαρμόζεται σε όλα τα στελέχη και το προσωπικό της Εταιρείας και στο σύνολο των αποδοχών τους.

Στις αποδοχές συμπεριλαμβάνεται το σύνολο των μορφών πληρωμών και παροχών, σταθερών και μεταβλητών.

Ως μεταβλητές αποδοχές νοούνται οι πρόσθετες πληρωμές ή παροχές, που χορηγούνται σε άτακτα χρονικά διαστήματα και δεν έχουν σταθερό χαρακτήρα. Όμως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, στην έννοια των μεταβλητών εντάσσονται τυχόν παροχές, που συνδέονται με τις επιδόσεις του προσωπικού.

Γενικές Αρχές της Πολιτικής είναι οι εξής:

- i. Η Πολιτική βασίζεται στην αρχή ίσων αποδοχών για όμοια εργασία ή εργασία της αυτής αξίας ανεξαρτήτως φυλής, χρώματος, φύλου, θρησκείας, πολιτικού φρονήματος, εθνικής ή κοινωνικής προέλευσης.
- ii. Η Πολιτική και οι πρακτικές σχετικά με τις αποδοχές θεσπίζονται, εφαρμόζονται και διατηρούνται σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου 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.
- iii. Το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών δεν πρέπει να περιορίζει τη δυνατότητα της Εταιρείας ή / και των εταιριών του Ομίλου της να ενισχύουν την κεφαλαιακή τους βάση ούτε να θέτουν σε κίνδυνο της ευρωστία της βάσης αυτής.
- iv. Κατά τον προσδιορισμό των στόχων επίδοσης λαμβάνεται υπόψη η τήρηση του πλαισίου βιωσιμότητας. Για την τυχόν καταβολή μεταβλητών αποδοχών εξετάζεται η επίτευξη αυτών των στόχων.
- v. Η καταβολή εγγυημένων μεταβλητών δεν επιτρέπεται.

Η Εταιρεία το έτος 2024 κατέβαλε μεταβλητές αποδοχές που εμπίπτουν στην έννοια της Πολιτικής Αποδοχών και σχετίζονται με επιδόσεις του Προσωπικού. Το 2024, ξεκίνησε η αναθεώρηση της εν λόγω Πολιτικής προκειμένου να συμπεριληφθούν επιπλέον βελτιώσεις, κανόνες και αρχές.

Το Φεβρουάριο του 2023, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας ενέκρινε πρόγραμμα κινήτρων για τα μέλη του ΔΣ, τις Διοίκησης και του προσωπικού της Εταιρίας, με τη μορφή δικαιωμάτων προαίρεσης για την αγορά υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας.

2.1.6. Βασικές Λειτουργίες

Η Εταιρία διαθέτει τις βασικές λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνων, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Αναλογισμού και Εσωτερικού Ελέγχου, οι αρμοδιότητες των οποίων καθορίζονται στους επιμέρους εγκεκριμένους Κανονισμούς Λειτουργίας τους.

Οι Κανονισμοί Λειτουργίας των τεσσάρων βασικών λειτουργιών καθορίζουν, εκτός των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων τους, θέματα όπως η ανεξαρτησία τους και οι αναφορές τους προς τα αρμόδια Όργανα και τις Εποπτικές Αρχές σύμφωνα και με τα επιμέρους αναφερόμενα στην παρούσα Έκθεση.

2.1.7. Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών

Συναλλαγές και υπόλοιπα με Νομικά Πρόσωπα										
(ποσά σε € χιλ.)										
	31.12.2024					31.12.2023				
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	
Θυγατρικές της Εταιρίας	2	180	154	33		1	171	124	26	
Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	242	-	2.295	7		183	12	1.937	21	
-Ασφαλιστήρια συμβόλαια	242	-	2.295	7		183	12	1.937	17	
-Λοιπές Συναλλαγές	-	-	-	-		-	-	-	4	
Σύνολο	244	180	2.448	40		184	183	2.060	47	

Συναλλαγές με τα Μέλη του Δ.Σ. & της Διοίκησης

Όλες οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη πραγματοποιήθηκαν υπό το σύνηθες επιχειρηματικό πλαίσιο και περιλάμβαναν τους ίδιους όρους με αυτούς που χορηγήθηκαν σε τρίτους ή που είχαν συμφωνηθεί σε συμβάσεις εργασίας.

Τα μέλη του Δ.Σ., οι Γενικοί Διευθυντές της Εταιρίας, καθώς και τα συνδεδεμένα με αυτά φυσικά και νομικά πρόσωπα, πραγματοποίησαν, στα πλαίσια της συνήθους λειτουργικής δραστηριότητας, συναλλαγές με την Εταιρία και τον Όμιλο. Κατάσταση με τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρίας παρατίθεται στο [Κεφάλαιο 1.1.2. "Μέλη Δ.Σ."](#).

Συγκεκριμένα κατά την 31.12.2024 το ύψος των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων ανερχόταν σε €3 χιλ. και €301 χιλ. αντίστοιχα (2023: €0 χιλ. και €265 χιλ.), ενώ τα ασφάλιστρα και οι αποζημιώσεις για τη χρήση 2024, ανήλθαν σε €28 χιλ. και €(115) χιλ. αντίστοιχα (2023: €22 χιλ. και €(17) χιλ. αντίστοιχα).

Οι συνολικές αποδοχές ανήλθαν για τη χρήση 2024 σε €2.708 χιλ. (2023: €2.756 χιλ.) και σε αυτές συμπεριλαμβάνονται βραχυπρόθεσμες παροχές ύψους €2.645 χιλ. (2023: €2.719 χιλ.) και παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία €63 χιλ. (2023: €37 χιλ.) Η πρόβλεψη για αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης ανέρχεται σε €52 χιλ. (2023: €28 χιλ.) και παροχές λήξης απασχόλησης ύψους €1.036 χιλ. (2023: €447 χιλ.)

Η Εταιρία δεν έχει είτε παράσχει, είτε λάβει εγγυήσεις ή δεσμεύσεις οποιουδήποτε είδους που να αφορούν συνδεδεμένα μέρη.

Κατά την 31.12.2024, καθώς και κατά την 31.12.2023, η Εταιρία δεν σχημάτισε πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις η οποία να σχετίζεται με ποσά οφειλόμενα από συνδεδεμένα μέρη λόγω μη ύπαρξης τέτοιου κινδύνου.

2.2. Απαιτήσεις Ικανότητας & Ήθους

Η Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας, αποσκοπεί στην απόκτηση και διατήρηση ικανών προσώπων που θα διασφαλίζουν την άσκηση χρηστής και αποτελεσματικής διοίκησης προς όφελος της Εταιρίας και όλων των ενδιαφερομένων μερών. Στο πεδίο της Πολιτικής εμπίπτουν τα μέλη του Δ.Σ., οι Γενικοί Διευθυντές και οι επικεφαλής των τεσσάρων βασικών λειτουργιών.

Στην Πολιτική αυτή, μεταξύ άλλων, καθορίζονται:

1. τα κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας των ως άνω Προσώπων,
2. τα κύρια σημεία της διαδικασίας αξιολόγησης της καταλληλότητας και αξιοπιστίας των Προσώπων αυτών, τόσο κατά τον ορισμό τους, όσο και σε περιοδική βάση,
3. τις περιπτώσεις κατά τις οποίες επανεξετάζεται, σε έκτακτη βάση, η συνέχιση της εκπλήρωσης των κριτηρίων καταλληλότητας και αξιοπιστίας,
4. τα Όργανα της Εταιρίας που είναι αρμόδια για την υλοποίηση των σχετικών διαδικασιών.

2.2.1. Κριτήρια Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας

Όσον αφορά τα επιμέρους κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας, αυτά αφορούν στη(ν):

1. επάρκεια γνώσεων, επαγγελματική κατάρτιση και επάρκεια, εμπειρία, δεξιότητες και ό,τι άλλο κρίνεται απαραίτητο για την αξιολόγηση της καταλληλότητας (ικανότητας). Επιπλέον, κάθε μέλος Δ.Σ. είναι σημαντικό να διασφαλίζεται ότι ενεργεί με ανεξάρτητη κρίση και απαιτείται να έχει τη δυνατότητα να διαθέτει ικανό χρόνο και ενέργεια στην εκτέλεση των καθηκόντων του. Τα μέλη του Δ.Σ. θα πρέπει να διαθέτουν σε συλλογικό επίπεδο τα κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα, πείρα και γνώσεις σε θέματα ασφαλιστικών και χρηματοπιστωτικών αγορών, επιχειρηματικής στρατηγικής, συστήματος διακυβέρνησης, χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης και ρυθμιστικών απαιτήσεων προκειμένου να υφίσταται δυνατότητα άσκησης εποπτείας του συνόλου των λειτουργιών της Εταιρίας,
2. εντιμότητα, ακεραιότητα, οικονομική ευρωστία, σύμφωνα και με τα ειδικότερα προβλεπόμενα από το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και ό,τι άλλο κρίνεται απαραίτητο για την αξιολόγηση της αξιοπιστίας (ήθους) όπως μη ύπαρξη περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων / εκκρεμοδικιών για ποινικά αδικήματα / ιστορικού απομάκρυνσης των υποψηφίων Στελεχών από προηγούμενη θέση τους, κ.ά.

2.2.2. Διαδικασίες Αξιολόγησης Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας

Οι διαδικασίες αξιολόγησης περιλαμβάνουν τη(ν):

1. συλλογή των προβλεπόμενων δικαιολογητικών,
2. σύνταξη Εκθέσεων Αξιολόγησης,
3. εισήγηση προς τα αρμόδια Όργανα για την καταλληλότητα και αξιοπιστία των υποψηφίων Προσώπων, βάσει των κριτηρίων που ορίζονται στην Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και τις σχετιζόμενες Πολιτικές της Εταιρίας, ενδεικτικά Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων και
4. τελική απόφαση για την επιλογή και τοποθέτηση του Προσώπου που προκρίνεται από τις ως άνω διαδικασίες.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει διαδικασίες επαναξιολόγησης, προκειμένου να διαπιστώνεται ότι τα άτομα που εμπίπτουν στο πεδίο της Πολιτικής, πληρούν σε συνεχή βάση τα κριτήρια της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων συνοψίζεται στα ακόλουθα:

1. Το Δ.Σ. προσδιορίζει τη διάθεση ανάληψης και τα συνολικά επίπεδα ανοχής κινδύνων και εγκρίνει τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων και τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.
2. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων επιβλέπει και παρέχει καθοδήγηση για την αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.
3. Η λειτουργία διαχείρισης κινδύνων υποστηρίζει το Δ.Σ. και τη Διοίκηση στη διαμόρφωση και λειτουργία ενός αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων.
4. Στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων καθορίζονται οι στόχοι του συστήματος, οι αρχές διαχείρισης κινδύνων, η συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου και οι ρόλοι των εμπλεκόμενων στο σύστημα.
5. Στις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων καθορίζονται οι ειδικότεροι στόχοι και τα επίπεδα ανοχής του κινδύνου. Οι ευθύνες όσων εμπλέκονται στη διαχείριση κινδύνων καθορίζονται στις πολιτικές.
6. Οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων & αναφορών, όπως προκύπτουν από τις σχετικές πολιτικές, ενσωματώνονται στις εταιρικές διαδικασίες και στη λήψη αποφάσεων. Ο εντοπισμός, αξιολόγηση, διαχείριση και παρακολούθηση των κινδύνων γίνεται μέσα από τη δημιουργία και συστηματική ενημέρωση του Μητρώου κινδύνων.
7. Η διαδικασία ORSA αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του Συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων και συνδέεται άμεσα με τη στρατηγική και τον επιχειρηματικό σχεδιασμό της Εταιρείας.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων ενισχύεται από την ύπαρξη κατάλληλης «νοοτροπίας κινδύνου».

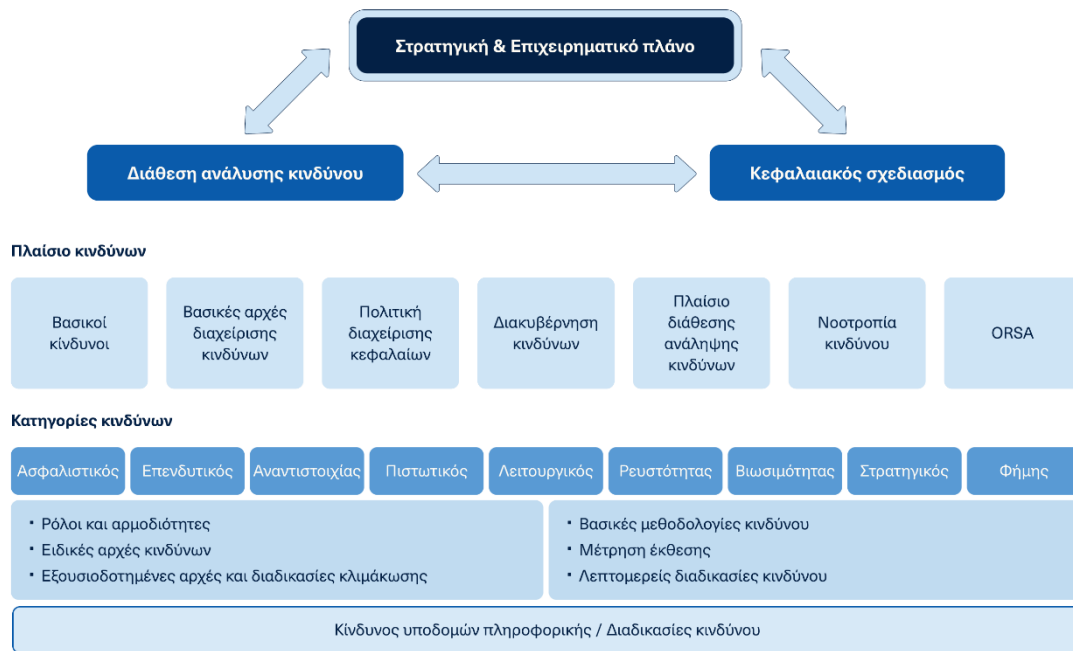
«Νοοτροπία κινδύνου»

Η «νοοτροπία κινδύνου» ορίζεται ως το σύνολο των συμπεριφορών ατόμων και ομάδων εντός ενός οργανισμού που καθορίζουν τη συλλογική ικανότητα αναγνώρισης, κατανόησης, συζήτησης και δράσης σχετικά με τους κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία. Η νοοτροπία κινδύνου επηρεάζει τις αποφάσεις της Διοίκησης και του προσωπικού κατά την καθημερινή λειτουργία. Ως εκ τούτου, η νοοτροπία κινδύνου θεωρείται σημαντικός παράγοντας ενός αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία στοχεύει σε μια ισχυρή και συνεπή νοοτροπία διαχείρισης κινδύνων σε όλες τις δραστηριότητές της, σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο, υιοθετώντας υγιείς επιχειρηματικές αρχές και πρακτικές και ενσωματώνοντας τη διαχείριση κινδύνων σε όλες τις δραστηριότητες και τα επίπεδα διαχείρισής της. Η στρατηγική, οι πολιτικές και οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων αποτελούν μέρος της διαδικασίας διαμόρφωσης της κατάλληλης «νοοτροπίας κινδύνου» στην Εταιρεία.

2.3.2. Στρατηγική και Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων

Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, ως μέρος του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, περιγράφει τη συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου, το πλαίσιο διακυβέρνησης κινδύνων, τις κύριες κατηγορίες κινδύνων και τις πολιτικές της Εταιρείας. Η στρατηγική διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, όπως απεικονίζεται παρακάτω, αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της επιχείρησης και αλληλεπιδρά πλήρως με τον στρατηγικό σχεδιασμό και τη διαδικασία διαχείρισης κεφαλαίων μέσω της διαδικασίας ORSA. Η στρατηγική αποτελεί τη βάση για την ανάπτυξη πολιτικών διαχείρισης κινδύνου για τις επιμέρους κατηγορίες κινδύνου, όπου καθορίζονται οι αρχές και οι διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου και οι ρόλοι όσων εμπλέκονται στις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου.



Διάθεση ανάληψης κινδύνων

Η διάθεση ανάληψης κινδύνου αντιπροσωπεύει το μέγεθος και τα είδη κινδύνου που η Εταιρεία είναι πρόθυμη, ικανή και προετοιμασμένη να αναλάβει κατά την κανονική λειτουργία των εργασιών της για να επιτύχει τους στρατηγικούς στόχους και το επιχειρηματικό της σχέδιο και να διατηρήσει τη συνήθη δραστηριότητά της σε περίπτωση απροσδόκητων γεγονότων που θα μπορούσαν να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στο κεφάλαιο, την κερδοφορία ή / και τη ρευστότητα.

Ένα σύνολο μετρήσεων ή ποιοτικών στόχων καθορίζει το όριο διάθεσης ανάληψης κινδύνων, εντός του οποίου θα πρέπει να εξελίσσεται το προφίλ κινδύνου της εταιρείας ανά πάσα στιγμή.

Η συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου εκφράζεται στη στρατηγική διαχείρισης ως εξής:

Διάθεση ανάληψης κινδύνων σε ποσοτικούς και ποιοτικούς όρους:

Η Εταιρεία στοχεύει στη διατήρηση ενός βέλτιστου αποθέματος κεφαλαίων που να υπερβαίνει επαρκώς ανά πάσα στιγμή το ελάχιστο απαιτούμενο εποπτικό κεφάλαιο (SCR) για να καλύψει την έκθεσή της σε όλους του κινδύνους στο πλαίσιο του προφίλ κινδύνου της και να ανταποκριθεί σε απροσδόκητες υποχρεώσεις. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία θα πρέπει να παραμείνει φερέγγυα, με τη χρήση μεταβατικών μέτρων, μετά από ένα γεγονός με πιθανότητα 1 στα 10 έτη.

Η Εταιρεία στοχεύει στη διατήρηση επαρκούς αποθέματος ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη αιφνίδιων απαιτήσεων ρευστότητας που ενδέχεται να προκύψουν.

Η φήμη και το εμπορικό σήμα της Εταιρείας θα προστατεύονται. Ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν θα εμπλακεί σε δραστηριότητες που ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο, εν όλω ή εν μέρη τη φήμη της.

Η Εταιρεία θα συμμορφώνεται σε συνεχή βάση με το κανονιστικό πλαίσιο.

Η διαχείριση κινδύνων θα ενσωματωθεί σε όλες τις επιχειρηματικές αποφάσεις της Εταιρείας μέσω της κατάλληλης επίγνωσης των κινδύνων σε όλα τα επίπεδα λειτουργίας της. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία δεν θα αναλάβει δραστηριότητες των οποίων οι κίνδυνοι δεν κατανοούνται πλήρως και δεν είναι σε θέση να τους διαχειριστεί αποτελεσματικά.

Η συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου εξειδικεύεται σε διάθεση ανάληψης για τις επιμέρους κατηγορίες κινδύνων και εκφράζεται με ποιοτικούς και ποσοτικούς όρους.

Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων

Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων αναπτύσσονται και εφαρμόζονται σε ευθυγράμμιση με τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων. Περιγράφουν τις βασικές αρχές, μεθοδολογίες και διαδικασίες για τη διαχείριση (εντοπισμός, αξιολόγηση, έλεγχος-διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά) των επιμέρους κινδύνων. Αποσκοπούν στο να διασφαλίσουν ότι όλα τα εμπλεκόμενα μέρη διαχειρίζονται τους κινδύνους εντός ενός τυποποιημένου πλαισίου, ευθυγραμμισμένου με τους επιχειρησιακούς στόχους, τη στρατηγική διαχείρισης και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων.

Αναφορές κινδύνου

Η Διοίκηση της Εταιρίας ενημερώνεται τακτικά και όποτε αυτό κρίνεται απαραίτητο για το είδος και το επίπεδο των αναλαμβανόμενων κινδύνων. Παρακολουθείται το επίπεδο αναλαμβανόμενων κινδύνων, σε σχέση με τα θεσπισμένα όρια και σχετικές αναφορές υποβάλλονται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και μέσω αυτής στο Δ.Σ.

Η συχνότητα και η έγκαιρη εσωτερική αναφορά κινδύνων είναι κατάλληλη ως προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας και τις απαιτήσεις των αρμοδίων. Υπάρχουν κατάλληλες διαδικασίες κλιμάκωσης σε περίπτωση απόκλισης από τα όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνου και ανοχής.

2.3.3. Πλαίσιο Διακυβέρνησης της Διαχείρισης Κινδύνων

Το Πλαίσιο Διακυβέρνησης Κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων και είναι οργανωμένο κατά τρόπο που διασφαλίζει τη θέσπιση σαφών ορίων ευθύνης για τους κινδύνους, τον κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και την αποφυγή συγκρούσεων συμφερόντων σε όλα τα επίπεδα.

Το πλαίσιο διακυβέρνησης κινδύνων βασίζεται στο «μοντέλο των τριών γραμμών άμυνας» και περιλαμβάνει διάφορες συνιστώσες. Συγκεκριμένα, οι δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων που αναλαμβάνουν οι Μονάδες «1ης Γραμμής Άμυνας» υποστηρίζονται και ελέγχονται από τις Μονάδες «2ης Γραμμής Άμυνας» (π.χ. μονάδες Διαχείρισης Κινδύνων, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Αναλογιστικής). Το έργο των «Γραμμών Άμυνας» καθοδηγείται και εποπτεύεται από Επιτροπές. Το πλαίσιο διακυβέρνησης κινδύνων συμπληρώνεται από τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου. Ειδικά:

1η Γραμμή Άμυνας - οι Μονάδες που είναι υπεύθυνες για την αξιολόγηση και ελαχιστοποίηση των κινδύνων για ένα δεδομένο επίπεδο αναμενόμενης απόδοσης, εντός των καθορισμένων ορίων διάθεσης ανάληψης κινδύνου. Σύμφωνα με την «1η Γραμμή Άμυνας», η Διοίκηση έχει την κυριότητα, την ευθύνη και τη λογοδοσία για την άμεση αξιολόγηση, τον έλεγχο και τον μετριασμό των κινδύνων.

2η Γραμμή Άμυνας - οι Μονάδες που υποστηρίζουν τη Διοίκηση στη διαχείριση κινδύνων. Συνδράμουν τις Μονάδες «1ης Γραμμής Άμυνας» παρέχοντας κατάλληλες μεθοδολογίες και εργαλεία διαχείρισης κινδύνου, επανεξετάζουν και προτείνουν μέτρα μετριασμού του κινδύνου. Προς αυτή την κατεύθυνση, η μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται και με άλλες εξειδικευμένες Μονάδες, όπως Αναλογιστικής, Κανονιστικής Συμμόρφωσης, Ασφάλειας Πληροφοριών.

3η Γραμμή Άμυνας - η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, ρόλος της οποίας είναι να ενεργεί ως φορέας ελέγχου που αξιολογεί ανεξάρτητα το βαθμό συμμόρφωσης με το ισχύον πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και αξιολογεί την αποτελεσματικότητά του και αναφέρεται στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων του Δ.Σ., υποστηρίζοντας το έργο του Δ.Σ., αποσκοπεί στην καθιέρωση, διατήρηση, περιοδική αξιολόγηση και βελτίωση της διαχείρισης κινδύνων.

Ειδικότεροι στόχοι της Επιτροπής είναι:

1. η ανάπτυξη ενός κατάλληλου πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, το οποίο εμπεριέχει στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες, συστήματα και αναφορές, ώστε να διασφαλίζεται η ύπαρξη αποδοτικών μηχανισμών για τον εντοπισμό, αξιολόγηση και αποτελεσματική διαχείριση όλων των κατηγοριών κινδύνων που πηγάζουν από τις λειτουργίες της Εταιρίας,
2. ο έλεγχος συμμόρφωσης με το θεσπισμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και η υποβολή προτάσεων στο Δ.Σ. για την αναθεώρησή του, όταν κρίνεται απαραίτητο,
3. ο συντονισμός των απαραίτητων δράσεων για την αποδοτική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τους αναγκαίους και διαθέσιμους τεχνικούς και ανθρώπινους πόρους,
4. η ενίσχυση της «νοοτροπίας κινδύνου».

Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού («ALCO»)

Σκοπός της ALCO είναι ο σχεδιασμός και η εφαρμογή της στρατηγικής και της πολιτικής σε θέματα διάρθρωσης και διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα όρια κινδύνου που έχουν οριστεί. Η επιτροπή αποτελεί το όργανο όπου συζητούνται θέματα διαχείρισης ενεργητικού, παθητικού και απαιτήσεων ρευστότητας.

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει το Δ.Σ. και τη Διοίκηση στην καθιέρωση και λειτουργία ενός αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Παρακολουθεί την τήρηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, σε συνεργασία με τις Μονάδες της «1ης γραμμής άμυνας» και με την υποστήριξη λοιπών υποστηρικτικών ή εξειδικευμένων Μονάδων, και ενημερώνει το Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Την ευθύνη για τη λειτουργία της διαχείρισης κινδύνων την έχει η Διοίκηση της Εταιρίας. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει την Διοίκηση στο έργο αυτό.

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων είναι διοικητικά ανεξάρτητη από Μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες. Ο ορισμός και η αντικατάσταση του προϊσταμένου της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων γίνεται από το Δ.Σ., μετά από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Ο προϊστάμενος της Μονάδας είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης και αναφέρεται λειτουργικά στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και διοικητικά απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Στις αρμοδιότητες της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων περιλαμβάνονται:

1. η υποστήριξη του Δ.Σ. και της Διοίκησης για την καθιέρωση και λειτουργία ενός αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων, το οποίο περιλαμβάνει τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, πολιτικές και διαδικασίες για τον αποτελεσματικό εντοπισμό, αξιολόγηση, διαχείριση-έλεγχο, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων,
2. η υποστήριξη του Δ.Σ. και της Διοίκησης στην ενσωμάτωση της διαχείρισης κινδύνων στη διαδικασία λήψης αποφάσεων,
3. η παρακολούθηση της λειτουργίας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ώστε να διασφαλίζεται ότι οι αναλαμβανόμενοι κίνδυνοι είναι εντός της θεσπισμένης διάθεσης ανάληψης κινδύνων, και η έγκαιρη ενημέρωση του Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, για τυχόν αποκλίσεις. Η υποβολή προτάσεων αναθεώρησης του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, εφόσον κρίνεται απαραίτητο,

4. η συνεργασία με τη Διοίκηση για την ανάπτυξη σχεδίων δράσης για επαναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων εντός των αποδεκτών ορίων,
5. η επικύρωση των υπολογισμών της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας και της επιλεξιμότητας των ιδίων κεφαλαίων,
6. ο συντονισμός και η διενέργεια ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και παρόμοιων τεχνικών,
7. ο συντονισμός της τακτικής και έκτακτης, εφόσον απαιτείται, ORSA.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων υποβάλλει:

1. τριμηνιαίες αναφορές σχετικά με την κεφαλαιακή θέση φερεγγυότητας και το τρέχον προφίλ κινδύνου της Εταιρίας σε σχέση με τα όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνων,
2. εκθέσεις σχετικά με τις τακτικές και έκτακτες, εφόσον απαιτηθούν, ORSA, που περιλαμβάνουν τους σημαντικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρία,
3. ετήσια έκθεση σχετικά με το πρόγραμμα δραστηριοτήτων της Μονάδας,
4. ειδικές, κατά περίπτωση αναφορές, εφόσον κριθεί απαραίτητο, για ζητήματα όπως η επάρκεια των μεθόδων και συστημάτων αναγνώρισης, μέτρησης και διαχείρισης των κινδύνων.

2.3.4. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων και Αξιολόγηση των Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)

Η διαδικασία για την αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων και της φερεγγυότητας αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι του συστήματος διαχείρισης κινδύνων και συνδέεται άμεσα με την εταιρική στρατηγική, τον επιχειρηματικό σχεδιασμό της Εταιρίας και, ως εκ τούτου, με τη διαδικασία διαχείρισης κεφαλαίων, υιοθετώντας μια προσανατολισμένη στο μέλλον οπτική. Ως εκ τούτου, το εύρος της εκτείνεται πέρα από τους κινδύνους που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων και καλύπτει όλους τους κινδύνους που προκύπτουν από το επιχειρηματικό της σχέδιο καθ' όλη τη διάρκεια του, με ιδιαίτερη προσοχή στους σημαντικούς κινδύνους.

Τα αποτελέσματα της ORSA αποτελούν τη βάση για την ανάπτυξη νέων πολιτικών διαχείρισης κινδύνων ή/και την αναθεώρηση υφιστάμενων, καθώς επίσης και για την αναθεώρηση της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και του επιχειρηματικού σχεδίου, εφόσον κριθεί απαραίτητο.

Η διενέργεια της ORSA επιβλέπεται από το Δ.Σ., το οποίο ελέγχει τα αποτελέσματα της και εγκρίνει τη σχετική έκθεση. Με το αποτέλεσμα της διαδικασίας αυτής ενημερώνεται η Εκτελεστική Επιτροπή και οι Μονάδες που θεωρείται απαραίτητο, ώστε να ενεργήσουν επί αυτού.

Η διαδικασία επιβλέπεται και συντονίζεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία και καθοδηγεί τις εμπλεκόμενες στη διενέργεια της ORSA Μονάδες, υποστηριζόμενη κυρίως από την Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και την Εκτελεστική Επιτροπή.

Η διαδικασία ORSA περιλαμβάνει συνοπτικά τα ακόλουθα στάδια:

1. την κατάρτιση επιχειρηματικού σχεδίου,
2. τον εντοπισμό και αξιολόγηση των σημαντικών ιδίων κινδύνων, υφιστάμενων και αναδυόμενων, βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου,
3. τον προσδιορισμό εποπτικών και συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων, βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου,
4. την αξιολόγηση του προφίλ κινδύνου, βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου και σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων,
5. την αξιολόγηση της συνεχούς συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις για τις τεχνικές προβλέψεις,

6. τον προσδιορισμό διοικητικών ενεργειών, εφόσον κρίνεται απαραίτητο, για συνεχούς συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, τις απαιτήσεις για τις τεχνικές προβλέψεις και τη διάθεση ανάληψης κινδύνων:
 - i. αναθεώρηση του επιχειρηματικού σχεδίου,
 - ii. αναθεώρηση της διάθεσης ανάληψης και των αποδεκτών επιπέδων κινδύνων,
 - iii. επαναπροσδιορισμός εποπτικών και συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, βάσει και των διορθωτικών ενεργειών.

Η τακτική αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας διενεργείται σε ετήσια βάση. Πέραν της τακτικής αξιολόγησης ενδέχεται να διενεργηθούν και έκτακτες αξιολογήσεις σε περιπτώσεις σημαντικών εσωτερικών ή εξωτερικών εξελίξεων, που δεν είχαν περιληφθεί και αξιολογηθεί στην τελευταία ORSA, όπως:

1. σημαντική μεταβολή του επιχειρηματικού σχεδίου (π.χ. παύση άσκησης Κλάδου ασφάλισης),
2. σημαντική μεταβολή του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας,
3. σημαντική μεταβολή στο οικονομικό και κανονιστικό περιβάλλον (π.χ. νέα νομοθεσία).

Η έκτακτη ORSA ενδέχεται να αφορά σε συνολική αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων και της φερεγγυότητας, ή μέρος αυτών

2.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρία έχει δομήσει και λειτουργεί ένα ευρύτερο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου («Σ.Ε.Ε.»), που αποτελείται από σύνολο Πολιτικών, Διαδικασιών και ελεγκτικών μηχανισμών με σκοπό να καλύπτει σε συνεχή βάση την παρακολούθηση κάθε δραστηριότητάς της. Το Σ.Ε.Ε. είναι κατάλληλα προσαρμοσμένο προς το εύρος, τον όγκο, τους κινδύνους και την πολυπλοκότητα των εργασιών που αναλαμβάνονται και καλύπτει πλήρως όλες τις δραστηριότητες και συναλλαγές της Εταιρίας.

2.4.1. Περιγραφή Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Εκ των βασικών διαδικασιών του Σ.Ε.Ε., αναφέρονται η:

1. διαμόρφωση και έγκριση από το Δ.Σ. πολυετούς Επιχειρηματικού Σχεδίου, σε ετήσια βάση
2. σαφής και αναλυτική κατανομή αρμοδιοτήτων στα Στελέχη και το Προσωπικό,
3. αναλυτική καταγραφή των Περιγραφών Θέσεων Εργασίας,
4. καταγραφή και ανάρτηση στην εταιρική πύλη της Εταιρίας των διαδικασιών διεξαγωγής των εργασιών που πραγματοποιεί η κάθε υπηρεσιακή Μονάδα,
5. καθιέρωση και καταγραφή δικλίδων ασφαλείας, η εκτέλεση των οποίων διασφαλίζει, στο μέτρο του δυνατού, την τήρηση των καταγεγραμμένων διαδικασιών. Τέτοιες δικλίδες είναι:
 - i. η διασφάλιση εμπλοκής δύο τουλάχιστον προσώπων σε κάθε δραστηριότητα (four eyes principle),
 - ii. ο αποτελεσματικός διαχωρισμός καθηκόντων ώστε να αποφεύγονται περιπτώσεις ασυμβίβαστων ρόλων, σύγκρουσης συμφερόντων, κλπ.,
6. συμβουλευτική συμμετοχή των βασικών λειτουργιών σε κρίσιμες δραστηριότητες,
7. πραγματοποίηση ελέγχων για την επιβεβαίωση της εκχώρησης προσβάσεων μόνο σε εξουσιοδοτημένα άτομα,
8. διεξαγωγή τακτικών κι έκτακτων ελέγχων από τις Διευθύνσεις Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης για τη διαπίστωση του βαθμού εφαρμογής των κανόνων και διαδικασιών.

2.4.2. Περιγραφή Τρόπου της Εφαρμογής Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Κανονιστική Συμμόρφωση είναι μια ανεξάρτητη λειτουργία.

Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρίας:

1. είναι αρμόδια για την εποπτεία και το συντονισμό της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης στην Εταιρία και τις θυγατρικές της,
2. αναφέρεται διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο και μέσω της Επιτροπής Ελέγχου στο Δ.Σ. της Εταιρίας,
3. έχει πρόσβαση σε όλα τα έγγραφα και αρχεία της Εταιρίας.

Προτεραιότητα της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί η διασφάλιση της καλής φήμης και της αξιοπιστίας της Εταιρίας και των θυγατρικών εταιρειών της έναντι των πελατών, των εποπτικών και άλλων ανεξάρτητων αρχών, και των λοιπών ενδιαφερομένων μερών, μέσω της:

1. έγκαιρης προσαρμογής της Εταιρείας στις νέες νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις,
2. πρόληψης και αποτροπής κινδύνων που σχετίζονται με ενδεχόμενη παραβίαση των υφιστάμενων νομοθετικών και κανονιστικών διατάξεων και
3. εδραίωσης ενός επαρκούς και αποτελεσματικού περιβάλλοντος ελέγχου κανονιστικής συμμόρφωσης.

Στις αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης περιλαμβάνονται:

1. η αναγνώριση και η τακτική εκτίμηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης,
2. η θέσπιση διαδικασιών για την έγκαιρη, πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρείας και των θυγατρικών της στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς,
3. η αντιμετώπιση των πάσης φύσεως επιπτώσεων από αδυναμία συμμόρφωσης της Εταιρίας προς το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τους κώδικες δεοντολογίας στους οποίους η Εταιρεία και οι θυγατρικές της προσχωρούν,
4. η διενέργεια δειγματοληπτικών ελέγχων στο πλαίσιο της παρακολούθησης (monitoring) εφαρμογής του θεσμικού πλαισίου για την πρόληψη τυχόν παραβιάσεων του,
5. η επικοινωνία και η εκπροσώπηση της Εταιρίας στις Εποπτικές και λοιπές ανεξάρτητες Αρχές για τη διευθέτηση ή και διευκρίνιση θεμάτων κανονιστικής συμμόρφωσης ,
6. ο έλεγχος για την αποτροπή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων με τον εντοπισμό των πηγών τους και την εφαρμογή αποτελεσματικών μεθόδων και διαδικασιών για την πρόληψη τους,
7. η εποπτεία και ο συντονισμός, σε κεντρικό επίπεδο, κάθε δραστηριότητας που σχετίζεται με την τήρηση των υποχρεώσεων της Εταιρείας και των θυγατρικών της αναφορικά με α) την πρόληψη και την καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και β) το καθεστώς των διεθνών κυρώσεων,
8. η προετοιμασία και υποβολή εισηγήσεων στη Διοίκηση και το Δ.Σ. για τη χάραξη, υιοθέτηση και εφαρμογή της Πολιτικής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας και των θυγατρικών της και τη διάχυση κουλτούρας κανονιστικής συμμόρφωσης στην Εταιρεία, αναφορικά με το θεσμικό πλαίσιο της λειτουργίας της και τους εσωτερικούς κανονισμούς,
9. η λήψη των υποβαλλόμενων ανώνυμων/εμπιστευτικών αναφορών από το Προσωπικό της Εταιρείας ή τρίτους για σοβαρές παρατυπίες (whistleblowing).

Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης υποβάλλει:

1. ετήσιες Εκθέσεις προς το Δ.Σ. ή/και την Εποπτική Αρχή, όπου περιλαμβάνονται απολογισμός πεπραγμένων προηγούμενου έτους, πρόγραμμα δραστηριοτήτων τρέχοντος έτους και γενικότερα θέματα αναγνώρισης και διαχείρισης του κανονιστικού κινδύνου της Εταιρίας, ενδ.: μέθοδος και αποτελέσματα αξιολόγησης του κανονιστικού

- κινδύνου, ενέργειες της Εταιρίας και της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης για τη διαχείριση του,
2. αναφορές προς τις αρμόδιες επιτροπές του Δ.Σ. σχετικά με τυχόν κανονιστικούς κινδύνους,
 3. έκτακτες αναφορές, όποτε προκύπτουν σημαντικά ζητήματα.

2.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου αποτελεί μια ανεξάρτητη και αντικειμενική δραστηριότητα ελέγχου, παροχής διασφάλισης και συμβουλευτικών υπηρεσιών, σχεδιασμένη να λειτουργεί ως η τρίτη γραμμή άμυνας στην Εταιρία. Η ευθύνη για τη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου ανήκει στη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής «ΔΕΕ»), η οποία αξιολογεί συστηματικά την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών που σχετίζονται με το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, τη διαχείριση κινδύνων και την εταιρική διακυβέρνηση, συμβάλλοντας στη βελτίωση των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και στην επίτευξη των στρατηγικών στόχων της Εταιρίας.

Η ΔΕΕ, ως διοικητική Μονάδα, βάσει του Κανονισμού Λειτουργίας της:

1. Είναι ανεξάρτητη από τις ελεγχόμενες δραστηριότητες και δεν εμπλέκεται στην επιλογή, υλοποίηση ή/και εκτέλεση διαδικασιών/μηχανισμών ελέγχου.
2. Διεκπεραιώνει τις εργασίες της με δική της πρωτοβουλία, καλύπτοντας όλους τους τομείς και τις δραστηριότητες της Εταιρίας. Η ανεξαρτησία της δεν επηρεάζεται όταν παρέχει, ύστερα από αίτημα της Διοίκησης, συμβουλευτικό έργο σε θέματα διαχείρισης κινδύνων ή/και διαδικασιών ελέγχου, εφόσον δεν αναλαμβάνει διοικητικά καθήκοντα.
3. Έχει πλήρη πρόσβαση σε όλα τα βιβλία, στοιχεία, εργαζόμενους, χώρους και δραστηριότητες της Εταιρίας, τα οποία είναι απαραίτητα για την υλοποίηση του ελεγκτικού της έργου.
4. Στελεχώνεται από προσωπικό το οποίο:
 - i. Είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης, χωρίς εκτελεστικές ή λειτουργικές αρμοδιότητες ή διαχειριστικά καθήκοντα σε οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα της Εταιρίας.
 - ii. Τοποθετείται ή απαλλάσσεται από τα καθήκοντά του με αποφάσεις της Διοίκησης, κατόπιν σχετικής εισήγησης του Προϊσταμένου της ΔΕΕ και ενημέρωσης της Επιτροπής Ελέγχου.

Ο Προϊστάμενος της ΔΕΕ:

1. Είναι στέλεχος της Εταιρίας, πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης.
2. Τοποθετείται ή απαλλάσσεται από τα καθήκοντά του μόνο από το Δ.Σ. της Εταιρίας, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου σε συνεργασία με τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.
3. Αναφέρεται λειτουργικά στο Δ.Σ. μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και διοικητικά απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.
4. Δεν είναι εξουσιοδοτημένος να:
 - i. Αναλαμβάνει καθήκοντα που σχετίζονται με τη λειτουργία της Εταιρίας.
 - ii. Διενεργεί ή εγκρίνει λογιστικές εγγραφές.
 - iii. Εποπτεύει τη δραστηριότητα υπαλλήλων της Εταιρίας που δεν ανήκουν στο προσωπικό του Εσωτερικού Ελέγχου, με εξαίρεση όσων έχουν υπαχθεί σε αυτόν ή συμμετέχουν σε ελεγκτικές ομάδες ή συνεισφέρουν στη λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου.

Η ΔΕΕ, με στόχο την παροχή ανεξάρτητης και αντικειμενικής ενημέρωσης στη Διοίκηση και στο Δ.Σ. της Εταιρίας, είναι αρμόδια για την:

1. Την κοινοποίηση των αποτελεσμάτων των ελέγχων στους Επικεφαλής των ελεγχόμενων Μονάδων και στα αρμόδια όργανα της Εταιρίας, μέσω εκθέσεων που περιλαμβάνουν ευρήματα, προτάσεις βελτίωσης και χρονοδιάγραμμα διορθωτικών ενεργειών.
2. Την παροχή πληροφόρησης στο Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, σε τριμηνιαία βάση ή όποτε ζητηθεί, σχετικά με:
 - i. Την υλοποίηση του ετήσιου προγράμματος ελέγχου, το οποίο βασίζεται σε μεθοδική ανάλυση των κινδύνων.
 - ii. Τις κυριότερες διαπιστώσεις και συστάσεις από τακτικούς και ειδικούς ελέγχους.
 - iii. Σημαντικά ευρήματα που δεν έχουν τακτοποιηθεί. Αποσπάσματα των εκθέσεων κοινοποιούνται στα αρμόδια στελέχη και όργανα της Εταιρίας, κατόπιν έγκρισης του Προϊσταμένου της ΔΕΕ.
3. Την υποβολή ετήσιας απολογιστικής έκθεσης στην Επιτροπή Ελέγχου, σχετικά με τη δραστηριότητα του Εσωτερικού Ελέγχου και το σχέδιο δράσης που περιλαμβάνει το πρόγραμμα ελέγχου σε επίπεδο Εταιρίας.
4. Την υποβολή περιοδικής έκθεσης στο Δ.Σ., μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, αναφορικά με την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
5. Την υποβολή άλλων περιοδικών αναφορών στην Επιτροπή Ελέγχου, το Δ.Σ., τα αρμόδια όργανα της Εταιρίας ή/και τις εθνικές, ευρωπαϊκές ή άλλες εποπτικές αρχές, σύμφωνα με τις εκάστοτε κανονιστικές απαιτήσεις.

Η ΔΕΕ εφαρμόζει το Πλαίσιο των Διεθνών Επαγγελματικών Προτύπων για τον Εσωτερικό Έλεγχο (The International Professional Practices Framework – IPPF) του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (Institute of Internal Auditors – IIA) και τον Κώδικα Ηθικής (Code of Ethics) του IIA. Επιπλέον, λαμβάνει υπόψη και εφαρμόζει τις συμβουλευτικές οδηγίες επί των Διεθνών Προτύπων (IIA's Practice Advisories), τις οδηγίες πρακτικών και θέσεων (IIA's Practice Guides and Position Papers), καθώς και διεθνώς αναγνωρισμένες βέλτιστες ελεγκτικές πρακτικές από παγκοσμίως αναγνωρισμένους οργανισμούς και εποπτικές αρχές.

2.6. Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία εξουσιοδοτείται από το Δ.Σ. για την πλήρη ανεξαρτησία της από τις λειτουργικές Μονάδες της Εταιρίας στην άσκηση των καθηκόντων της.

Η Αναλογιστική Λειτουργία είναι αρμόδια να:

1. Συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
2. Αξιολογεί κατά πόσον οι μέθοδοι και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες κατηγορίες δραστηριοτήτων της επιχείρησης και για τον τρόπο διαχείρισης της επιχείρησης, έχοντας υπόψη τα διαθέσιμα δεδομένα.
3. Αξιολογεί κατά πόσον τα πληροφοριακά συστήματα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες.
4. Αξιολογεί την επάρκεια, την ποιότητα και τη συνέπεια των εσωτερικών και εξωτερικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και διατυπώνει συστάσεις για τη βελτίωση των εσωτερικών διαδικασιών της Εταιρίας που αφορούν στα παραπάνω χαρακτηριστικά.
5. Συγκρίνει τις εκτιμώμενες βέλτιστες τεχνικές προβλέψεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις, επανεξετάζοντας την ποιότητα των προηγούμενων βέλτιστων εκτιμήσεων και χρησιμοποιώντας τις γνώσεις που αποκτούνται από την αξιολόγηση αυτή για να βελτιωθεί η ποιότητα των τρεχόντων υπολογισμών.
6. Ενημερώνει το Δ.Σ. της Εταιρίας και την Εποπτική Αρχή για την αξιοπιστία και επάρκεια του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.

7. Διατυπώνει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών κινδύνων.
8. Διατυπώνει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των συμφωνιών αντασφάλισης ή επανεκχώρησης της επιχείρησης.
9. Συμμετέχει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, ιδίως σε σχέση με την μαθηματική προτυποποίηση του κινδύνου στην οποία στηρίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων SCR και MCR και της αξιολόγησής του.
10. Συμβάλλει στην ανάπτυξη της ειδικής μηχανογραφικής εφαρμογής για τον υπολογισμό των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων και την παραγωγή της απαιτούμενης πληροφορίας για τη δημόσια πληροφόρηση και την έκθεση σχετικά με τη φερεγγυότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση.

Η Διεύθυνση Αναλογιστικής υποβάλλει στη Διοίκηση, στις αρμόδιες επιτροπές καθώς και στην Εποπτική Αρχή γραπτή αναφορά σχετικά με τις εργασίες που ανέλαβε και στην οποία περιγράφονται, πέραν από τα αποτελέσματα, τυχόν ελλείψεις που εντόπισε και συστάσεις για τον τρόπο αποκατάστασης αυτών.

2.7. Εξωτερική Ανάθεση

Ως εξωτερική ανάθεση θεωρείται κάθε συμφωνία μεταξύ της Εταιρίας κι ενός παρόχου υπηρεσιών, με την οποία ο τελευταίος αναλαμβάνει, άμεσα ή ως υπεργολάβος, τη διεκπεραίωση διαδικασιών, την παροχή υπηρεσιών ή την άσκηση δραστηριοτήτων, που διαφορετικά θα είχαν διενεργηθεί από την ίδια.

Η Εταιρία εφαρμόζει Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης (outsourcing), εναρμονιζόμενη με το πλαίσιο Φερεγγυότητα II, προκειμένου να καθορίσει γενικές αρχές ανάθεσης για το σύνολο των λειτουργιών ή δραστηριοτήτων και ειδικότερες προβλέψεις για την ανάθεση κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών ή εργασιών της σε παρόχους υπηρεσιών.

Ως κρίσιμες ή σημαντικές λειτουργίες ή εργασίες θεωρούνται αυτές που η ενδεχόμενη πλημμελής ή άστοχη ή τυχόν παράλειψη εκτέλεσής τους θα έθιγε σε ουσιαστικό βαθμό τη διαρκή συμμόρφωση της Εταιρίας με τους όρους και τις υποχρεώσεις που υπέχουν βάσει των αδειών λειτουργίας της ή τις λοιπές υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη νομοθεσία που διέπει την εποπτεία της ή θα έθιγε τα οικονομικά της αποτελέσματα ή την ευρωστία της ή τη συνέχεια των ασφαλιστικών υπηρεσιών που παρέχει προς τους ασφαλισμένους. Ενδεικτικά ως κρίσιμες ή σημαντικές λειτουργίες ή εργασίες θεωρούνται οι τέσσερις βασικές λειτουργίες, ο σχεδιασμός και η τιμολόγηση ασφαλιστικών προϊόντων, η διαχείριση μέρους ή του συνόλου του χαρτοφυλακίου επενδύσεων, ο διακανονισμός ζημιών και οι λειτουργίες των κεντρικών συστημάτων πληροφορικής.

Προτεραιότητα της Εταιρίας κατά την ανάθεση των κρίσιμων ή σημαντικών λειτουργιών ή εργασιών της σε τρίτους, αποτελεί η επιλογή φερέγγυων και εξειδικευμένων στην ανατιθέμενη λειτουργία παρόχων και η δημιουργία ασφαλούς κανονιστικού περιβάλλοντος όπου θα εντάσσονται οι σχετικές επιχειρηματικές σχέσεις.

Για το λόγο αυτό και στο πλαίσιο της προαναφερθείσας Πολιτικής έχει θεσπιστεί διαδικασία ώστε πριν τη λήψη των αποφάσεων ανάθεσης, αλλά και κατά τη διάρκεια των σχετικών επιχειρηματικών σχέσεων, να εξετάζονται οι παράγοντες που θα μπορούσαν να προκαλέσουν ουσιώδη μείωση της ποιότητας του συστήματος διακυβέρνησης ή αδικαιολόγητη αύξηση του λειτουργικού κινδύνου της Εταιρίας ή να εμποδίσουν την απρόσκοπτη παροχή υπηρεσιών προς τους ασφαλισμένους της. Ειδικότερα στην Πολιτική και τη διαδικασία καθορίζονται:

1. η έννοια της κρίσιμης ή σημαντικής λειτουργίας ή εργασίας,

2. οι αρμοδιότητες των Οργάνων που εμπλέκονται στην εφαρμογή της,
3. οι Γενικές Αρχές των εξωτερικών αναθέσεων,
4. τα βασικά βήματα της διαδικασίας των εξωτερικών αναθέσεων, στα οποία περιλαμβάνεται η διενέργεια μελέτης σκοπιμότητας και η έγκριση της ανάθεσης από το Δ.Σ.,
5. οι προϋποθέσεις συνεργασίας με τους παρόχους υπηρεσιών, ενδεικτικά εμπειρία, προσόντα, απαιτούμενες από το κανονιστικό πλαίσιο άδειες για την άσκηση των εργασιών κτλ.,
6. η υπογραφή σύμβασης μεταξύ της Εταιρίας και του παρόχου υπηρεσιών, η οποία να ρυθμίζει με ακρίβεια τα δικαιώματα και υποχρεώσεις των δύο μερών,
7. οι, κατά τη διάρκεια των σχετικών επιχειρηματικών σχέσεων, διαδικασίες παρακολούθησης και διαχείρισης των κινδύνων που τυχόν προκύπτουν από την ανάθεση.
8. ορισμένες κύριες ρυθμίσεις σχετικά με την εξωτερική ανάθεση υπηρεσιών υπολογιστικού νέφους (cloud services)

Ακολουθεί κατάλογος με στοιχεία των κρίσιμων εργασιών που έχει αναθέσει η Εταιρία σε τρίτους και τη χώρα δικαιοδοσίας των τελευταίων.

Πάροχος Υπηρεσιών	Παρεχόμενη Υπηρεσία	Χώρα Δικαιοδοσίας
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (ΕΤΕ)	Παροχή Υπηρεσιών Λειτουργίας και Υποστήριξης Πληροφοριακών Συστημάτων (Ανάκαμψη από Καταστροφή/Disaster Recovery Plan)	Ελλάδα
AWP P&C S.A. (Mondial Assistance)	Κάλυψη κινδύνου απώλειας χρήσης οχήματος λόγω ολικής κλοπής και πυρός, φροντίδας ατυχήματος, κάλυψη κινδύνου οδικής βοήθειας και οδικής βαρέων οχημάτων, κάλυψη κινδύνου τοπικής ρυμούλκησης οχημάτων συνεπεία ατυχήματος	Γαλλία
AXA France (Υποκατάστημα Ελλάδας) - Credit & Lifestyle Protection.	Προστασία Πληρωμών Δανειοληπτών ΕΤΕ (διαχείριση αποζημιώσεων)	Γαλλία
BlackRock (Netherlands) B.V.	Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Εταιρικών Ομολόγων Επενδυτικής Βαθμίδας	Ολλανδία
KYNDRYL ΕΛΛΑΣ Μ.Α.Ε	Δικαιώματα χρήσης του απαραίτητου hardware και software του περιβάλλοντος Mainframe (IBM zOS) που χρησιμοποιείται για την λειτουργία των επιχειρησιακών περιβαλλόντων των κεντρικών συστημάτων των ασφαλιστικών εφαρμογών Ζωής και Υγείας, Αυτοκινήτων και λοιπών κλάδων Γενικών Ασφαλίσεων	Ελλάδα

3.

Προφίλ Κινδύνου

Η διαχείριση κινδύνων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της επιχειρηματικής λειτουργίας της Εταιρίας. Πιο συγκεκριμένα, η διαχείριση και ο έλεγχος των κινδύνων αποτελούν για την Εταιρία προϋπόθεση για τη διασφάλιση των πελατών της και για τη δημιουργία ενός σταθερού πλαισίου επίτευξης υψηλής ποιότητας αποδόσεων για τους μετόχους της. Η επίτευξη αυτού του στόχου εξαρτάται από την κατάλληλη ισορροπία μεταξύ αναλαμβανόμενων κινδύνων και αναμενόμενων αποδόσεων.

Σε αυτήν την κατεύθυνση, η Εταιρία αναγνωρίζει τους ακόλουθους κινδύνους, τους οποίους διαχειρίζεται μέσα από τη θέσπιση και την εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων:

Ασφαλιστικός κίνδυνος	Κίνδυνος αγοράς	Πιστωτικός κίνδυνος	Κίνδυνος ρευστότητας	Λειτουργικός κίνδυνος
Κίνδυνος αναντιστοιχίας ενεργητικού - παθητικού	Κίνδυνος συγκέντρωσης	Κίνδυνος φήμης	Κίνδυνος στρατηγικής	Κίνδυνος βιωσιμότητας

Η Εταιρία, προκειμένου να διαχειριστεί και να περιορίσει τους κινδύνους που αναλαμβάνει αλλά και στους οποίους εκτίθεται, υιοθετεί διάφορες τεχνικές μείωσης, αναλόγως του είδους και του επιπέδου του κινδύνου και των αποδεκτών κάθε φορά ορίων ανοχής κινδύνων.

Οι τεχνικές και οι διαδικασίες μείωσης των κινδύνων περιγράφονται στις επιμέρους πολιτικές διαχείρισης κινδύνων. Η Εταιρία ενδεικτικά:

1. παρακολουθεί τους αναλαμβανόμενους κινδύνους σε σχέση με τα αποδεκτά επίπεδα, έχοντας θεσπίσει σχετικά όρια ανοχής και όρια έγκαιρης προειδοποίησης,
2. ακολουθεί ένα συντηρητικό επενδυτικό προφίλ και διαφοροποιεί το επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο, έχοντας θεσπίσει σχετικά ποσοτικά και ποιοτικά όρια,
3. συνάπτει συμβάσεις αντασφάλισης με αξιόπιστους αντασφαλιστές,
4. παρακολουθεί την αντιστοίχιση της χρηματοοικονομικής διάρκειας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των σχετικών περιουσιακών της στοιχείων. Εκτιμά τις ταμειακές ανάγκες που θα προκύψουν από τις ασφαλιστικές και λοιπές υποχρεώσεις της και μεριμνά για την ύπαρξη κατάλληλων επιπέδων ρευστότητας,
5. έχει θεσπίσει χρονικούς περιορισμούς για εξόφληση των οφειλών προς αυτή και παρακολουθεί την τήρησή τους,
6. εφαρμόζει διαδικασίες αυτοαξιολόγησης κινδύνων και περιβάλλοντος ελέγχου, καθώς και διαδικασίες συλλογής και ανάλυσης περιστατικών λειτουργικού κινδύνου,
7. εκπονεί, όποτε κρίνεται αναγκαίο, σχέδια δράσης για τη μείωση των κινδύνων εντός των επιθυμητών ορίων, σύμφωνα με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων και παρακολουθεί τακτικά την υλοποίηση των εγκεκριμένων σχεδίων και την αποτελεσματικότητα αυτών.

Σημαντικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρεία αξιολογεί συνεχώς το ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον, παρακολουθεί τους κλιματικούς κινδύνους και εξετάζει τις πιθανές επιπτώσεις τους, διασφαλίζοντας ότι λαμβάνονται έγκαιρα και κατάλληλα μέτρα για την αποτελεσματική μείωση των αναδυόμενων κινδύνων.

Ειδικότερα, οι κύριοι κίνδυνοι στους οποίους μπορεί να εκτεθεί περιλαμβάνουν:

Μεταβλητότητα της αγοράς λόγω των ακόλουθων παραγόντων:

- Κίνδυνοι επένδυσης και επανεπένδυσης λόγω διακυμάνσεων των επιτοκίων της αγοράς, ιδίως εκείνων που επηρεάζονται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ).
- Μεταβολές στις τιμές των ομολόγων και των μετοχών, οι οποίες επηρεάζουν την αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Δεδομένου ότι σημαντικό μέρος των επενδύσεων της εκτίθεται σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, το χαρτοφυλάκιό της είναι ευαίσθητο στις μεταβολές των επιτοκίων, στη μεταβλητότητα της αγοράς και στις διακυμάνσεις των τιμών των περιουσιακών στοιχείων. Οι περισσότερες από τις επενδύσεις της διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενες αγορές, επιτρέποντας τη συνεχή παρακολούθηση της αγοραίας αξίας και την έγκαιρη αξιολόγηση των κινδύνων.

Η Εταιρεία εφαρμόζει ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων μέσω δομημένων δεικτών και ορίων κινδύνου που παρακολουθούνται τακτικά, συνεχούς ανάλυσης σεναρίων, παρακολούθησης των δεικτών ρευστότητας και δοκιμών αντοχής της κεφαλαιακής επάρκειας, με στόχο τον μετριασμό των πιθανών δυσμενών επιπτώσεων.

Η Διοίκηση αξιολογεί σε τακτική βάση διάφορα σενάρια, όπως μεταβολές επιτοκίων, μεταβλητότητα της αγοράς, διεύρυνση πιστωτικών περιθωρίων και ελλείψεις ρευστότητας, εξετάζοντας τις κύριες επενδυτικές εκθέσεις, συμπεριλαμβανομένων κρατικών και εταιρικών ομολόγων, μετοχών και ακινήτων.

Η ρευστότητα διαχειρίζεται ενεργά μέσω πρόβλεψης ταμειακών ροών, διατήρησης αποθεμάτων υψηλής ποιότητας ρευστών περιουσιακών στοιχείων (HQLA) και ελέγχων ρευστότητας υπό συνθήκες πίεσης, διασφαλίζοντας την ικανότητά της να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της ακόμη και σε δυσμενείς συνθήκες.

Η διαχείριση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού (ALM) επικεντρώνεται στην ευθυγράμμιση της διάρκειας των χαρτοφυλακίων ενεργητικού και παθητικού, μειώνοντας την ευαισθησία στα επιτόκια μέσω στοχευμένων συναλλαγών ομολόγων και χρονικής κατανομής των ημερομηνιών λήξης. Η κεφαλαιακή επάρκεια της εκτιμάται βάσει των αποτελεσμάτων των δοκιμών αντοχής, ενσωματώνοντας προσαρμογές αποτίμησης στοιχείων ενεργητικού στους υπολογισμούς του απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας (SCR). Αυτή η προληπτική προσέγγιση διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις, την κεφαλαιακή επάρκεια και την οικονομική ανθεκτικότητα εν μέσω διακυμάνσεων της αγοράς. Συγκεκριμένα σενάρια μεταβλητότητας της αγοράς αναλύονται στην ενότητα δοκιμών αντοχής.

Κανονιστικοί κίνδυνοι λόγω αλλαγών στην τιμαριθμική αναπροσαρμογή ασφαλιστρών υγείας

Οι πρόσφατες κανονιστικές αλλαγές στην αναπροσαρμογή των ασφαλιστρών υγείας, που εισήχθησαν με τον νόμο 5170/2025 (20 Ιανουαρίου 2025, Διατάξεις για την Αναπροσαρμογή των Ασφαλιστρών Υγείας), εισάγουν νέες κατευθυντήριες γραμμές για τις αναπροσαρμογές των ασφαλιστρών. Η εισαγωγή του Ετήσιου Δείκτη Αναπροσαρμογής μακροχρόνιων ασφαλίσεων υγείας (ΕΔΑ) σηματοδοτεί μια σημαντική κανονιστική αλλαγή με επιπτώσεις στις οικονομικές προοπτικές της Εθνικής. Από την 1η Ιανουαρίου 2026, η ΕΛΣΤΑΤ θα δημοσιεύει τον δείκτη, ο οποίος θα χρησιμεύει ως νομική βάση για τις αναπροσαρμογές ασφαλιστρών σε όλα τα συμβόλαια μακροχρόνιας ασφάλισης υγείας, εκτός αυτών που δεν έχουν ρήτρες αναπροσαρμογής ή έχουν σταθερή αναπροσαρμογή.

Αυτό το νέο πλαίσιο αποσκοπεί στο να παρέχει μια συνεπή και νομικά ισχυρή βάση για τις αυξήσεις των ασφαλιστρών, ιδιαίτερα για το παλαιό χαρτοφυλάκιο ασφάλισης υγείας τόσο στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II όσο και στο Δ.Π.Χ.Α 17. Η κυβέρνηση έχει προτείνει σε όλες τις ασφαλιστικές εταιρείες να περιορίσουν τις αυξήσεις των ασφαλιστρών σε μονοψήφια επίπεδα για το 2025, το οποίο θα έχει ελάχιστο αντίκτυπο στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II. Ο ΕΔΑ θα βοηθήσει στην ευθυγράμμιση των αναπροσαρμογών

ασφαλιστρών σύμφωνα με τον πραγματικό ιατρικό πληθωρισμό, εξασφαλίζοντας έτσι την οικονομική σταθερότητα.

Η Εθνική λαμβάνει προληπτικά μέτρα για να προσαρμοστεί σε αυτές τις αλλαγές, περιλαμβανομένων των εξής: την αναστολή των αναπροσαρμογών ασφαλιστρών βάσει του δείκτη IOBE για το παλαιό χαρτοφυλάκιο ασφάλισης υγείας, την ενίσχυση της παρακολούθησης βασικών κινδύνων όπως ο δείκτης ακυρωσιμότητας, ο δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας και ο πληθωρισμός των αποζημιώσεων. Ως συνέπεια η Εταιρεία εντατικοποιεί τον έλεγχο του κόστους αποζημιώσεων και τη συνεργασία με τους κανονιστικούς φορείς για τη διαμόρφωση ενός διαφανούς και αναλογιστικά ορθού ΕΔΑ. Η διαφανής επικοινωνία με τους ασφαλισμένους θα είναι κρίσιμη για τη διατήρηση της εμπιστοσύνης της αγοράς κατά την περίοδο μετάβασης.

Με την εφαρμογή αυτών των μέτρων, η Εταιρεία στοχεύει να προστατεύσει τη χρηματοοικονομική της σταθερότητα, να διατηρήσει τη συμμόρφωση της αλλά και την εμπιστοσύνη της αγοράς εν μέσω εξελισσόμενης νομοθεσίας.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας

Για την ποσοτική εκτίμηση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο, αξιολογώντας την καταλληλότητα αυτής σε σχέση με το Προφίλ Κινδύνου της Εταιρίας κατά τη διενέργεια της ετήσιας έκθεσης ORSA.

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, η Εταιρεία κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου (προσαρμοσμένη καμπύλη) και των μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας ανά ενότητα κινδύνου:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Κίνδυνος αγοράς	147.470	159.952	(12.482)
Πιστωτικός Κίνδυνος	23.602	27.107	(3.505)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσων Κλάδου Ζωής	67.915	69.810	(1.896)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσων Κλάδου Υγείας	110.693	115.200	(4.507)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσων Κλάδου Ζημιών	69.177	70.114	(937)
Όφελος διαφοροποίησης	(151.527)	(158.668)	7.141
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση	267.330	283.515	(16.185)
Λειτουργικός κίνδυνος	29.523	26.262	3.262
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	296.853	309.777	(12.924)

Στις 31.12.2024, η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση μειώθηκε κατά €12,9 εκ. έναντι τις 31.12.2023, με τη μείωση να αποδίδεται κυρίως:

- Στον κίνδυνο αγοράς, ο οποίος μειώθηκε κατά €12,5 εκ., κυρίως λόγω της μείωσης του επιτοκιακού κινδύνου αλλά και του κινδύνου αγοράς των ακινήτων, όφελος το οποίο αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση του κινδύνου των μετοχών.
- Στον πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος μειώθηκε κατά €3,5 εκ., κυρίως λόγω της μείωσης του ρίσκου τύπου 1.
- Στον ασφαλιστικό κίνδυνο που αφορά στις ασφαλίσεις του κλάδου υγείας, ο οποίος μειώθηκε κατά €4,5 εκ. λόγω αναθεώρησης των αναλογιστικών υποθέσεων και

- Στον ασφαλιστικό κίνδυνο που αφορά στις ασφαλίσσεις του κλάδου Ζωής, ο οποίος μειώθηκε κατά €1,9 εκ., κυρίως λόγω της μείωσης της καμπύλης των επιτοκίων και κατά συνέπεια του κινδύνου ακυρωσιμότητας.

Οι βασικοί κίνδυνοι που διαμορφώνουν την κεφαλαιακή απαίτηση στις 31.12.2024 είναι ο κίνδυνος αγοράς και ο ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων κλάδου υγείας.

3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφαλαία που προκύπτει από ζημιές ή δυσμενείς μεταβολές στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων λόγω ακατάλληλων παραδοχών στην τιμολόγηση και την αποθεματοποίηση. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι κίνδυνοι ασφάλισης ζημιών, ζωής και υγείας.

Στον ασφαλιστικό κίνδυνο κατηγοριοποιούνται οι ακόλουθοι κίνδυνοι:



Ανάληψη Ασφαλιστικού Κινδύνου

Ο εντοπισμός και η αξιολόγηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών κινδύνων και οι σχετικές διαδικασίες διαχείρισής τους, πραγματοποιούνται ανά κλάδο δραστηριότητας και ασφάλισης (ασφαλίσσεις ζωής, ασφαλίσσεις ζημιών, ασφαλίσσεις υγείας), οι οποίοι δύνανται να διαχωρίζονται σε περαιτέρω κλάδους. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος εντοπίζεται στην ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου, καθώς και στο σχηματισμό ασφαλιστικών προβλέψεων. Οι κύριες πηγές ασφαλιστικού κινδύνου θεωρούνται οι αποκλίσεις από τα αναμενόμενα επίπεδα των αποζημιώσεων, των εξόδων, της συγκέντρωσης (γεωγραφικής, κινδύνου, προϊόντος, κ.α.), από την ανεπαρκή τιμολόγηση, τη μη αναμενόμενη μεταβολή σε μακροοικονομικές και μικροοικονομικές παραμέτρους, όπως είναι τα επιτόκια, ο πληθωρισμός, η ανεργία, το ύψος των εισοδημάτων (που επηρεάζουν την διατηρησιμότητα του χαρτοφυλακίου), καθώς και από τη μη αναμενόμενη μεταβολή βιομετρικών παραμέτρων θνησιμότητας, ανικανότητας και νοσηρότητας.

Η Εταιρία έχει θεσπίσει κανόνες ανάληψης κινδύνου. Στο πλαίσιο αυτό έχουν καθοριστεί τα απαιτούμενα στοιχεία που πρέπει να προσμετρώνται για τον κάθε κίνδυνο προκειμένου να καθοριστεί η ασφαλιστική κάλυψη του κινδύνου και οι όροι αυτής.

Διαχείριση Ασφαλιστικού Κινδύνου

Η Εταιρία, προκειμένου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τον ασφαλιστικό κίνδυνο και να μειώσει την έκθεσή της σε αυτόν, λαμβάνει μέτρα όπως:

1. θέσπιση Πολιτικής και Διαδικασιών ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων,
2. αρχές και καθορισμένες διαδικασίες σχηματισμού τεχνικών προβλέψεων, λαμβάνοντας υπόψη τα εν ισχύ λογιστικά και κατάλληλα αναλογιστικά πρότυπα, καθώς επίσης εσωτερικές, αλλά και βέλτιστες πρακτικές,
3. θέσπιση λειτουργικών ορίων και άλλων πρακτικών για τη διατήρηση της έκθεσης σε κινδύνους εντός των εγκεκριμένων επιπέδων, καθώς και για την αποφυγή μη αποδεκτών επιπέδων συγκέντρωσης σε συγκεκριμένα είδη ασφαλιστικών κινδύνων,
4. αρχές και σαφώς καθορισμένες διαδικασίες ανάπτυξης και εισαγωγής νέων προϊόντων,
5. θέσπιση αρχών και κριτηρίων για την επιλογή κατάλληλων αντισυμβαλλομένων (αντασφαλιστών),

6. διαδικασία μετριασμού του ασφαλιστικού κινδύνου μέσω αποτελεσματικής Πολιτικής Αντασφάλισης, καθώς και με τη χρήση λοιπών τεχνικών, όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο,
7. ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής κινδύνου, για την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο,
8. εκτίμηση του ασφαλιστικού κινδύνου υπό ακραίες συνθήκες. Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των Πολιτικών και των ορίων έκθεσης σε ασφαλιστικό κίνδυνο,
9. επισκόπηση της συχνότητας των ζημιών, του μεγέθους των ζημιών, του κόστους διακανονισμού και διαχείρισης, της εξέλιξης των ζημιών. Επιπλέον, για τη βελτίωση της κερδοφορίας και τη μείωση του κινδύνου λαμβάνονται μέτρα όπως, αυξήσεις ασφαλίσεων, συμβάσεις με νοσηλευτικά ιδρύματα για τον περιορισμό του κόστους ζημιών, κλπ.

3.1.1. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο ανά κλάδο ασφάλισης:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζωής	67.915	69.810	(1.895)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Υγείας	110.693	115.200	(4.507)
Ασφαλιστικός κίνδυνος ασφαλίσεων Κλάδου Ζημιών	69.177	70.114	(937)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου	247.785	255.124	(7.339)

Στις 31.12.2024, η Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο μειώθηκε κατά €7,3 εκ. (31.12.2024: €247,8 εκ. έναντι 31.12.2023: €255,1 εκ.). Η μείωση προήλθε από την μείωση του ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου Ζωής και Υγείας, κυρίως λόγω της αναθεώρησης των αναλογιστικών υποθέσεων.

Στις 31.12.2024, ο ασφαλιστικός κίνδυνος των κλάδων Υγείας και Ζημιών παρουσιάζει τις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, αποτελώντας το 45% και 28% αντίστοιχα των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ασφαλιστικού κινδύνου. Στις 31.12.2023, τα αντίστοιχα ποσοστά των κεφαλαιακών απαιτήσεων ανέρχονταν σε 45% και 27% αντίστοιχα.

3.1.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής

Το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων ζωής περιλαμβάνει ατομικές ασφαλίσεις ζωής (ισόβια, μικτή, πρόσκαιρη, επιβίωση με επιστροφή των καταβληθέντων ασφαλίσεων σε περίπτωση θανάτου, συνταξιοδοτικά προϊόντα με επιστροφή των καταβληθέντων ασφαλίσεων σε περίπτωση θανάτου, προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις και συμπληρωματικές καλύψεις προσαρτημένες στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής), καθώς και ομαδικές ασφαλίσεις ζωής (πρόσκαιρη, συμπληρωματικές καλύψεις προσαρτημένες στα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής, ομαδικά συνταξιοδοτικά προγράμματα).

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου ζωής:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Κίνδυνος θνησιμότητας	7.191	8.172	(981)
Κίνδυνος μακροβιότητας	12.927	12.258	670
Κίνδυνος ανικανότητας – νοσηρότητας	22.053	22.204	(151)
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	39.989	43.784	(3.795)
Κίνδυνος εξόδων	19.995	18.425	1.570
Καταστροφικός κίνδυνος	3.635	3.866	(231)
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζωής προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	105.790	108.708	(2.918)
Όφελος διαφοροποίησης	(37.875)	(38.898)	1.023
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζωής	67.915	69.810	(1.895)

Στις 31.12.2024 ο κίνδυνος της ακυρωσιμότητας συνεχίζει να παρουσιάζει τις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις, αποτελώντας το 38% (στις 31.12.2023 ανερχόταν σε 40%) των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου Ζωής πριν το όφελος διαφοροποίησης. Επίσης σημαντικοί κίνδυνοι είναι ο κίνδυνος ανικανότητας-νοσηρότητας, ο κίνδυνος εξόδων και ο κίνδυνος μακροβιότητας.

Κίνδυνος Θνησιμότητας

Ο κίνδυνος θνησιμότητας συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μια αύξηση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Σε κίνδυνο θνησιμότητας υπόκεινται κυρίως οι πρόσκαιρες ασφαλίσεις, οι μικτές ασφαλίσεις, οι ισόβιες ασφαλίσεις, καθώς και οι ασφαλίσεις ζωής δανειοληπτών στεγαστικών δανείων.

Κίνδυνος Μακροβιότητας

Ο κίνδυνος μακροβιότητας συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μία μείωση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Σε κίνδυνο μακροβιότητας υπόκεινται κυρίως οι ασφαλίσεις επιβίωσης με επιστροφή των καταβληθέντων ασφαλιστρών σε περίπτωση θανάτου και τα συνταξιοδοτικά προϊόντα με επιστροφή των καταβληθέντων ασφαλιστρών σε περίπτωση θανάτου.

Κίνδυνος Ανικανότητας - Νοσηρότητας

Ο κίνδυνος ανικανότητας ή νοσηρότητας συνδέεται με τους τύπους ασφάλισης που προβλέπουν αποζημιώσεις λόγω νοσηρότητας ή ανικανότητας. Συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μεταβολή στο επίπεδο, στην τάση ή στη μεταβλητότητα των ποσοστών ανικανότητας ή νοσηρότητας, οδηγεί σε αύξησή τους.

Τα προϊόντα που υπόκεινται κυρίως στον συγκεκριμένο κίνδυνο είναι οι συμπληρωματικές καλύψεις προϊόντων ζωής, με κυριότερη εξ' αυτών την κάλυψη Απαλλαγής Πληρωμής Ασφαλιστρών.

Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας

Ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας είναι ο κίνδυνος ζημιών (ή δυσμενούς μεταβολής στην βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων) που προέρχεται από απρόβλεπτα (υψηλότερα ή χαμηλότερα) ποσοστά ακυρωσιμότητας.

Στις 31.12.2024 υπήρξε μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας κατά €3,8 εκ. που οφείλεται κυρίως στην κίνηση της καμπύλης των επιτοκίων.

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας της συγκεκριμένης υποενότητας κινδύνου προέρχεται από το σενάριο της μαζικής ακυρωσιμότητας.

Κίνδυνος Εξόδων

Ο κίνδυνος εξόδων συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μία μόνιμη αύξηση στα έξοδα, αλλά και στον πληθωρισμό των εξόδων, οδηγεί σε αύξηση της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Καταστροφικός Κίνδυνος

Ο καταστροφικός κίνδυνος προέρχεται από ακραία γεγονότα, όπως οι πανδημίες. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας υπολογίζονται από την αύξηση της θνησιμότητας για τους προσεχείς 12 μήνες.

3.1.3. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Υγείας

Το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων Υγείας περιλαμβάνει ασφαλίσεις που σχετίζονται με καλύψεις προστασίας εισοδήματος λόγω ανικανότητας ή υγείας και κάλυψης ιατρικών εξόδων.

Στο χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων Υγείας περιλαμβάνονται συμβόλαια με κάλυψη εξόδων νοσοκομειακής περίθαλψης. Τα συμβόλαια αυτά χωρίζονται σε δύο κατηγορίες. Η πρώτη κατηγορία αποτελείται από συμβόλαια τα οποία προβλέπουν αύξηση των ασφαλιστρών βασιζόμενη σε συγκεκριμένους δείκτες της αγοράς, ή έχουν κάποιο ανώτατο όριο αύξησης. Για τα συμβόλαια αυτά η Εταιρία υπολογίζει μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις και κάνει χρήση μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις.

Η δεύτερη κατηγορία περιλαμβάνει συμβόλαια στα οποία προβλέπεται αύξηση των ασφαλιστρών βάσει των όρων τους.

Το χαρτοφυλάκιο ασφαλίσεων Υγείας περιλαμβάνει τους ακόλουθους κινδύνους:

1. Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Υγείας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις ζωής
2. Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Υγείας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις ζημιών
3. Καταστροφικός κίνδυνος στις ασφαλίσεις Υγείας

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο Κλάδου Υγείας:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Υγείας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Υγείας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζωής	86.278	94.204	(7.926)
Κίνδυνος στις ασφαλίσεις Υγείας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις Ζημιών	36.341	32.130	4.211
Καταστροφικός κίνδυνος στις ασφαλίσεις Υγείας	5.300	4.955	345
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Υγείας προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	127.919	131.289	(3.370)
Όφελος διαφοροποίησης	(17.226)	(16.089)	(1.137)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Υγείας	110.693	115.200	(4.507)

Στις 31.12.2024 η συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο κλάδου Υγείας, μειώθηκε κατά €4,5 εκ. (€110,7 εκ. στις 31.12.2024, έναντι €115,2 εκ. στις 31.12.2023). Η μείωση προήλθε κυρίως από την μείωση του κινδύνου στις ασφαλίσεις υγείας προσομοιούμενες με ασφαλίσεις ζωής, ο οποίος παρουσιάζει τις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, αποτελώντας το 67% των κεφαλαιακών απαιτήσεων πριν το όφελος διαφοροποίησης για το 2024.

3.1.3.1. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Υγείας Προσομοιούμενες με Ασφαλίσεις Ζωής

Τα ασφαλιστικά προϊόντα που υπόκεινται στην συγκεκριμένη υποενότητα κινδύνου είναι τα νοσοκομειακά προγράμματα. Η κεφαλαιακή απαίτηση προέρχεται κυρίως από τα νοσοκομειακά προγράμματα τα οποία δεν διατίθενται πλέον προς πώληση, παρουσιάζουν αυξημένο δείκτη ζημιάς και υπόκεινται σε περιορισμούς σχετικά με την ετήσια αύξηση του ασφαλιστρού. Λόγω αυτών των χαρακτηριστικών των συγκεκριμένων νοσοκομειακών προγραμμάτων, η Εταιρία υπολογίζει τις υποχρεώσεις τους σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασφαλίσεων Υγείας προσομοιούμενων με τις ασφαλίσεις ζωής:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Υγείας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζωής (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Κίνδυνος θνησιμότητας	219	68	151
Κίνδυνος μακροβιότητας	17.024	23.326	(6.302)
Κίνδυνος ανικανότητας – νοσηρότητας	76.825	81.800	(4.975)
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	25.411	30.030	(4.619)
Κίνδυνος εξόδων	3.357	3.042	315
Κίνδυνος αναθεώρησης	-	-	-
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Υγείας προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	122.836	138.266	(15.430)
Όφελος διαφοροποίησης	(36.558)	(44.062)	7.504
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Υγείας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζωής	86.278	94.204	(7.926)

Στις 31.12.2024, οι κίνδυνοι της νοσηρότητας – ανικανότητας και της ακυρωσιμότητας, παρουσιάζουν τη μεγαλύτερη επίπτωση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, αποτελώντας το 63% και 21% αντίστοιχα των κεφαλαιακών απαιτήσεων των ασφαλίσεων υγείας προσομοιούμενων με τις ασφαλίσεις ζωής, πριν το όφελος διαφοροποίησης.

Στις 31.12.2023, οι κίνδυνοι της νοσηρότητας – ανικανότητας και της ακυρωσιμότητας αποτελούσαν το 59% και 22% αντίστοιχα των κεφαλαιακών απαιτήσεων, πριν το όφελος διαφοροποίησης.

Κίνδυνος Θνησιμότητας

Ο κίνδυνος θνησιμότητας συνδέεται με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μια αύξηση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Η επίπτωση του συγκεκριμένου κινδύνου έχει αμελητέα επίδραση στην Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας των ασφαλίσεων υγείας.

Κίνδυνος Μακροβιότητας

Ο κίνδυνος μακροβιότητας συνδέεται με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μείωση στο ποσοστό θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

Η επίπτωση του συγκεκριμένου κινδύνου έχει μέτρια επίδραση στην κεφαλαιακή απαίτηση των ασφαλίσεων υγείας.

Στις 31.12.2024 υπήρξε μείωση κατά €6,3 εκ. των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο μακροβιότητας κυρίως λόγω μεταβολής των αναλογιστικών υποθέσεων.

Κίνδυνος Ανικανότητας – Νοσηρότητας

Ο κίνδυνος ανικανότητας ή νοσηρότητας αποτελεί έναν από τους σημαντικότερους κινδύνους για το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο νοσοκομειακών προγραμμάτων. Συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μεταβολή στο επίπεδο, στην τάση ή στη μεταβλητότητα των ποσοστών ανικανότητας ή νοσηρότητας, οδηγεί σε αύξησή τους.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προέρχονται από τον κίνδυνο ανικανότητας – νοσηρότητας της κάλυψης των ιατρικών εξόδων και προστασίας εισοδήματος.

Για την κάλυψη των ιατρικών εξόδων το σενάριο προβλέπει αύξηση ή μείωση των ιατρικών εξόδων προερχόμενη από παράλληλη αύξηση ή μείωση του πληθωρισμού των ιατρικών εξόδων. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις προκύπτουν ως η μεγαλύτερη από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις των σεναρίων αύξησης και μείωσης. Η επίπτωση της κεφαλαιακής απαίτησης προέρχεται από το σενάριο της αύξησης των ιατρικών εξόδων και του ιατρικού πληθωρισμού.

Στις 31.12.2024 υπήρξε μείωση κατά €5 εκ. των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ανικανότητας – νοσηρότητας κυρίως λόγω μεταβολής των αναλογιστικών υποθέσεων.

Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας

Ο κίνδυνος ακυρωσιμότητας είναι ο κίνδυνος ζημιάς (ή δυσμενούς μεταβολής στην βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων) που προέρχεται από απρόβλεπτα (υψηλότερα ή χαμηλότερα) ποσοστά ακυρωσιμότητας.

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας της συγκεκριμένης υποενοότητας κινδύνου προέρχεται από το σενάριο μείωσης των ποσοστών ακυρωσιμότητας.

Στις 31.12.2024 υπήρξε μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο ακυρωσιμότητας κατά €4,6 εκ λόγω της κίνησης της καμπύλης των επιτοκίων.

Κίνδυνος Εξόδων

Ο κίνδυνος εξόδων συνδέεται με εκείνες τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις στις οποίες μία μόνιμη αύξηση στα έξοδα, αλλά και στον πληθωρισμό των εξόδων, οδηγεί σε αύξηση της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

3.1.3.2. Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Υγείας Προσομοιούμενες με Ασφαλίσεις Ζημιών

Κίνδυνος Ασφαλίστρου και Αποθεμάτων

Ως κίνδυνος ασφαλίστρου και αποθεμάτων ορίζεται ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από διακυμάνσεις στο συγχρονισμό, τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων και στο συγχρονισμό και στο ποσό διακανονισμού των αποζημιώσεων.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο ασφαλίσεων υγείας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζημιών:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Υγείας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζημιών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Κάλυψη ιατρικών εξόδων	30.682	26.436	4.246
Προστασία εισοδήματος	9.450	9.325	125
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Υγείας πριν το όφελος διαφοροποίησης των κινδύνων	40.132	35.761	4.371
Όφελος διαφοροποίησης	(3.791)	(3.631)	(160)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Ασφαλίσεων Υγείας προσομοιούμενων με ασφαλίσεις ζημιών	36.341	32.130	4.211

3.1.3.3. Καταστροφικός Κίνδυνος στις Ασφαλίσεις Υγείας

Ως καταστροφικός κίνδυνος στις ασφαλίσεις υγείας ορίζεται ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που απορρέει από σημαντική αβεβαιότητα στις παραδοχές τιμολόγησης και δημιουργίας τεχνικών προβλέψεων, σε σχέση με εκδηλώσεις σοβαρών επιδημιών, καθώς και την ασυνήθη σώρευση κινδύνων κάτω από τέτοιου είδους ακραίες περιστάσεις.

Ο καταστροφικός κίνδυνος σχετίζεται με τον αριθμό των ασφαλισμένων και τις παραμέτρους των σεναρίων για μαζικό ατύχημα και πανδημία.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον καταστροφικό κίνδυνο κλάδου υγείας:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Καταστροφικού Κινδύνου Κλάδου Υγείας (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Μαζικό ατύχημα	1.492	1.416	76
Σενάριο συγκέντρωσης	-	-	-
Πανδημία	5.085	4.749	336
Καταστροφικός κίνδυνος Κλάδου Υγείας προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	6.577	6.165	412
Όφελος διαφοροποίησης	(1.277)	(1.209)	(68)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Καταστροφικού Κινδύνου Κλάδου Υγείας	5.300	4.955	345

3.1.4. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων

Το χαρτοφυλάκιο του κλάδου γενικών ασφαλίσεων περιλαμβάνει προϊόντα που καλύπτουν όλο το εύρος καλύψεων.

Κυριότερες κατηγορίες στις οποίες επικεντρώνεται η πλειοψηφία των πρωτασφαλίσεων αποτελούν οι κλάδοι αυτοκινήτου, πυρός (εμπορικοί και βιομηχανικοί κίνδυνοι) και η γενική αστική ευθύνη. Επιπλέον, ανά ασφαλισμένο κίνδυνο έχει θεσπιστεί από την Εταιρία μέγιστο όριο ανάληψης ασφάλισης.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον ασφαλιστικό κίνδυνο του Κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Κίνδυνος ασφαλιστρού και αποθεμάτων	59.097	61.198	(2.101)
Κίνδυνος ακυρωσιμότητας	-	-	-
Καταστροφικός κίνδυνος	24.100	22.182	1.918
Ασφαλιστικός κίνδυνος Κλάδου Ζημιών προ οφέλους διαφοροποίησης των κινδύνων	83.197	83.380	(183)
Όφελος διαφοροποίησης	(14.020)	(13.266)	(754)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου Κλάδου Ζημιών	69.177	70.114	(937)

Κίνδυνος Ασφαλιστρού & Αποθεμάτων

Ως κίνδυνος ασφαλιστρού ορίζεται ο κίνδυνος το ασφάλιστρο να μην είναι επαρκές για τον κίνδυνο που έχει αναληφθεί. Ως κίνδυνος αποθεμάτων ορίζεται ο κίνδυνος ανεπάρκειας των τεχνικών προβλέψεων που έχουν σχηματιστεί για απαιτήσεις που έχουν δημιουργηθεί την ημερομηνία αποτίμησης.

Καταστροφικός Κίνδυνος Κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων

Ο καταστροφικός κίνδυνος του Κλάδου Γενικών Ασφαλίσεων περιλαμβάνει όλες τις ακόλουθες υποενότητες:

1. την υποενότητα κινδύνου φυσικής καταστροφής,
2. την υποενότητα κινδύνου καταστροφής για μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων,
3. την υποενότητα κινδύνου ανθρωπογενούς καταστροφής,
4. την υποενότητα άλλων κινδύνων καταστροφής στον κλάδο γενικών ασφαλίσεων.

Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας

Η Εταιρία δεν υπολογίζει κίνδυνο ακύρωσης για την ενότητα ασφαλιστικού κινδύνου κλάδου γενικών ασφαλίσεων καθώς δεν έχει εφαρμογή.

3.2. Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει, άμεσα ή έμμεσα, από διακυμάνσεις του επιπέδου και της μεταβλητότητας των αγοραίων τιμών των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων.

Στον κίνδυνο αγοράς κατηγοριοποιούνται οι ακόλουθοι κίνδυνοι:

Κίνδυνος επιτοκίου	Κίνδυνος μετοχών	Κίνδυνος τιμών ακινήτων
Κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων	Συναλλαγματικός κίνδυνος	Κίνδυνος συγκέντρωσης αγοράς

Διαχείριση Κινδύνου Αγοράς

Η Εταιρία, προκειμένου να διαχειριστεί αποτελεσματικά και να μειώσει την έκθεσή της σε κίνδυνο αγοράς, λαμβάνει μέτρα συνοπτικά όπως:

1. θέσπιση πολιτικής επενδύσεων σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια ανάληψης επενδυτικού κινδύνου,
2. θέσπιση λειτουργικών ορίων και άλλων πρακτικών για τη διατήρηση της έκθεσης σε κινδύνους εντός των εγκεκριμένων επιπέδων, καθώς και για την αποφυγή μη αποδεκτών επιπέδων συγκέντρωσης σε συγκεκριμένα είδη επενδύσεων, εκδότες, κλπ. Στα όρια αυτά περιλαμβάνονται και όρια Μέγιστης Δυνητικής Ζημίας (VaR) και όρια θέσης,
3. προκαθορισμό του είδους των χρηματοοικονομικών μέσων στα οποία επενδύονται τα κεφάλαια της Εταιρίας και σαφείς διαδικασίες για την έναρξη επένδυσης σε νέο χρηματοοικονομικό μέσο,
4. μετριασμό του επενδυτικού κινδύνου μέσω αποτελεσματικών διαδικασιών αντιστάθμισης, η αποτελεσματικότητα των οποίων αξιολογείται σε τακτική βάση,
5. ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής επενδυτικού κινδύνου, για την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η αξιολόγηση της επάρκειας και ο έλεγχος τήρησης της Επενδυτικής Πολιτικής και του πλαισίου διαχείρισης των συναφών κινδύνων, διενεργείται υπό την εποπτεία της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων,
6. εκτίμηση του κινδύνου αγοράς υπό ακραίες συνθήκες. Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των πολιτικών και των ορίων έκθεσης σε επενδυτικό κίνδυνο.

Η Εταιρία αποσκοπεί στη διασφάλιση επαρκούς επιπέδου ασφάλειας, ποιότητας και ρευστότητας των περιουσιακών της στοιχείων και πραγματοποιεί επενδύσεις με τρόπο που λαμβάνει υπόψη τα χαρακτηριστικά των υποχρεώσεών της, καθώς και τις απαιτήσεις για αποδόσεις.

3.2.1. Κεφαλαιακή Απαίτηση Κινδύνου Αγοράς

Για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς, η Εταιρία χρησιμοποιεί τη μέθοδο της εξέτασης (look through), όπου είναι εφικτό, για τις τοποθετήσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες («ΟΣΕΚΑ») και σε άλλα επενδυτικά κεφάλαια.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Ενότητας Κινδύνου Αγοράς (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Κίνδυνος επιτοκίων	17.880	33.860	(15.980)
Κίνδυνος μετοχών	57.285	37.261	20.024
Κίνδυνος ακινήτων	49.043	61.105	(12.062)
Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου	56.638	57.001	(363)
Συναλλαγματικός κίνδυνος	6.928	7.098	(170)
Κίνδυνος συγκεντρώσεων αγοράς	-	-	-
Κίνδυνος αγοράς προ διαφοροποίησης	187.774	196.325	(8.551)
Όφελος διαφοροποίησης	(40.304)	(36.373)	(3.931)
Κίνδυνος Αγοράς	147.470	159.952	(12.482)

Στις 31.12.2024 η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς μειώθηκε κατά €12,5 εκ..

Οι κύριοι κίνδυνοι που διαμορφώνουν την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο αγοράς στις 31.12.2024 είναι ο κίνδυνος τιμών ακινήτων, ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου και ο κίνδυνος μετοχών.

3.2.1.1. Κίνδυνος Επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων απορρέει από αλλαγές στην αξία των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων λόγω μεταβολών στην καμπύλη των επιτοκίων ή της μεταβλητότητας των επιτοκίων.

Διαχείριση Κινδύνου Επιτοκίων

Για τη διαχείριση του κινδύνου επιτοκίων η Εταιρία έχει θεσπίσει δείκτες μέτρησης του κινδύνου και επίπεδα ανοχής, καθώς και διαδικασίες παρακολούθησης και αναφοράς του επιπέδου του αναλαμβανόμενου κινδύνου.

Πιο συγκεκριμένα, παρακολουθείται η αντιστοίχιση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων και των περιουσιακών στοιχείων που προορίζονται για την κάλυψή τους, μέσω της μέτρησης της τροποποιημένης χρηματοοικονομικής διάρκειας αυτών. Επιπρόσθετα, εξετάζονται για τα παραπάνω στοιχεία τυχόν διαφορές μεταξύ ταμειακών εισροών και εκροών.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνονται τριμηνιαία για το ύψος της αναντιστοιχίας στη διάρκεια των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και λαμβάνουν μέτρα για την επαναφορά αυτού στο επιθυμητό επίπεδο όταν αυτό κριθεί απαραίτητο.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Κινδύνου Επιτοκίων

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο επιτοκίων υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια που προκύπτει από την επίδραση της στιγμιαίας μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων σε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ευαίσθητα σε μεταβολές επιτοκίων. Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας είναι η μέγιστη μείωση στα ίδια κεφάλαια από μια άνοδο της καμπύλης επιτοκίων ή μια μείωση της καμπύλης επιτοκίων, σύμφωνα με τις προδιαγραφές της τυποποιημένης μεθόδου.

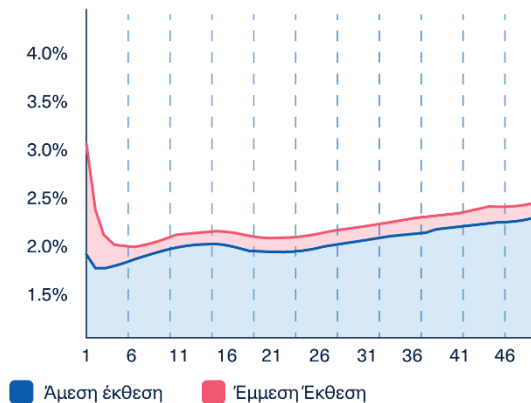
Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο επιτοκίου:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υποενότητας κινδύνου επιτοκίων (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Κεφαλαιακή επίπτωση από αύξηση της καμπύλης επιτοκίου	17.880	(13.567)	31.448
Κεφαλαιακή επίπτωση από μείωση της καμπύλης επιτοκίου	(2.632)	33.860	(36.492)
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υποενότητας κινδύνου επιτοκίων	17.880	33.860	(15.980)

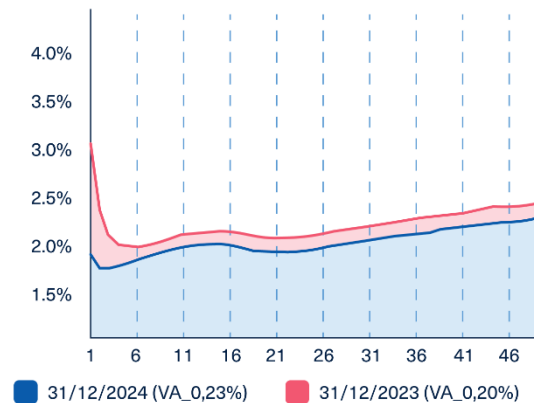
Όπως παρατηρείται στον παραπάνω πίνακα, η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας προέρχεται από το σενάριο αύξησης της καμπύλης επιτοκίων. Στις 31.12.2024 η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για κίνδυνο επιτοκίου μειώθηκε κατά €16,0 εκ. Η μείωση οφείλεται στη βελτίωση της διαφοράς της διάρκειας μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων καθώς και στο διαφορετικό αντίκτυπο του σεναρίου αύξησης καμπύλης επιτοκίων σε σχέση με το σενάριο μείωσης καμπύλης επιτοκίου.

Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζονται οι καμπύλες επιτοκίων άνευ κινδύνου και άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, για το 2024 και 2023.

Καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου



Καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας



Πηγή: ΕΙΟΡΑ

- Η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου είναι στις 31.12.2024, κατά μ.ο. για τα 30 πρώτα έτη, μειωμένη κατά 20 μ.β. σε σχέση με την αντίστοιχη καμπύλη στις 31.12.2023, όπως φαίνεται στο σχήμα αριστερά.
- Η καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας είναι στις 31.12.2024, κατά μ.ο. για τα 30 πρώτα έτη, μειωμένη κατά 17 μ.β. σε σχέση με την αντίστοιχη καμπύλη στις 31.12.2023, όπως φαίνεται στο σχήμα αριστερά. Η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας αυξήθηκε κατά 3 μ.β. στις 31.12.2024 σε σχέση με τις 31.12.2023.

Αναλύσεις Ευαισθησίας

Η Εταιρία εκτίμησε την επίπτωση από μεταβολές παραγόντων επιτοκιακού κινδύνου στο δείκτη φερεγγυότητάς της μέσα από τη διενέργεια αναλύσεων ευαισθησίας, τα αποτελέσματα των οποίων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Η επίπτωση στις 31.12.2024 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάρια	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.): Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Άνοδος επιτοκίων	(1.179)	187%
Πτώση επιτοκίων	(5.005)	182%

Το σενάριο της πτώσης των επιτοκίων θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 6 ποσοστιαίες μονάδες.

Επεξήγηση των Παραμέτρων των Αναλύσεων Ευαισθησίας

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι παράμετροι βάσει των οποίων διενεργήθηκαν οι αναλύσεις ευαισθησίας που παρατίθενται στην προηγούμενη παράγραφο.

Σενάρια	Τιμή	Επεξήγηση
Άνοδος επιτοκίων	0,5%	Επίπτωση από παράλληλη άνοδο της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά 0,5%.
Πτώση επιτοκίων	-0,5%	Επίπτωση από παράλληλη μετακίνηση προς τα κάτω της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου κατά 0,5%.

3.2.1.2. Κίνδυνος Μετοχών

Ο κίνδυνος μετοχών απορρέει από μεταβολές στην αξία των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων λόγω μεταβολών στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των μετοχών, των δεικτών μετοχών και των παραγώγων αυτών.

Διαχείριση Κινδύνου Μετοχών

Για τη διαχείριση του κινδύνου μετοχών η Εταιρία έχει θεσπίσει δείκτες μέτρησης του κινδύνου και όρια θέσεων σε μετοχικούς τίτλους και μετοχικά/μικτά αμοιβαία κεφάλαια, επί του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθώς και διαδικασίες παρακολούθησης και αναφοράς των θέσεων.

Πιο συγκεκριμένα, παρακολουθούνται οι θέσεις της Εταιρίας σε μετοχές και μετοχικά/μικτά αμοιβαία κεφάλαια, η κατανομή των μετοχών σε τομείς δραστηριότητας και γεωγραφικές ζώνες, καθώς και η εξέλιξη των χρηματιστηριακών δεικτών που αντανakλούν την πορεία του μετοχικού χαρτοφυλακίου.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνονται τριμηνιαία για το ύψος της έκθεσης σε κίνδυνο μετοχών και λαμβάνουν μέτρα για την επαναφορά αυτού στο επιθυμητό επίπεδο όταν αυτό κριθεί απαραίτητο.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Μετοχών

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο μετοχών υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια που προκύπτει από την επίδραση της στιγμιαίας μείωσης των τιμών των μετοχών. Αποτελείται από την κεφαλαιακή απαίτηση για τις μετοχές τύπου 1 και από την κεφαλαιακή απαίτηση για τις μετοχές τύπου 2.

Στις μετοχές τύπου 1 περιλαμβάνονται οι εισηγμένες μετοχές σε ρυθμιζόμενες αγορές των χωρών μελών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ) ή του Οργανισμού Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ). Η στιγμιαία μείωση αυτών ανέρχεται σε 39% πλέον της συμμετρικής προσαρμογής στην επιβάρυνση των ιδίων κεφαλαίων λόγω των μετοχών.

Στις μετοχές τύπου 2 περιλαμβάνονται οι μη εισηγμένες μετοχές, καθώς και εκείνες οι οποίες διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια χωρών μη μελών του ΕΟΧ ή του ΟΟΣΑ. Επίσης, εμπορεύματα και εναλλακτικές επενδύσεις, καθώς και ανοίγματα σε ΟΣΕΚΑ για τα οποία η μέθοδος εξέτασης δεν είναι εφικτή. Η στιγμιαία μείωση αυτών ανέρχεται σε 49% πλέον της συμμετρικής προσαρμογής στην επιβάρυνση των ιδίων κεφαλαίων λόγω των μετοχών.

Η στιγμιαία μείωση των μετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις στρατηγικού χαρακτήρα και σε μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε μετοχές (τύπου 1 ή 2) ανέρχεται σε 22%.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο μετοχών:

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υποενότητας Κινδύνου Μετοχών (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Διαφορά
Κεφαλαιακή επίπτωση για μετοχές τύπου 1	27.244	21.230	6.014
Κεφαλαιακή επίπτωση για μετοχές τύπου 2	33.944	18.591	15.353
Όφελος διαφοροποίησης	(3.903)	(2.560)	(1.343)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας υποενότητας Κινδύνου Μετοχών	57.285	37.261	20.024

Στις 31.12.2024 το απαιτούμενο κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €20,0 εκ. λόγω της αλλαγής κεφαλαιακής επιβάρυνσης μέρους του χαρτοφυλακίου μετοχών.

Αναλύσεις Ευαισθησίας

Η Εταιρία εκτίμησε την επίπτωση από μεταβολές παραγόντων μετοχικού κινδύνου στο δείκτη φερεγγυότητάς της μέσα από τη διενέργεια ανάλυσης ευαισθησίας, τα αποτελέσματα της οποίας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Η επίπτωση στις 31.12.2024 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάριο	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.): Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Αύξηση τιμών μετοχών	27.986	193%
Μείωση τιμών μετοχών	(27.885)	184%

Το σενάριο της μείωσης της τιμών των μετοχών θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 4 ποσοστιαίες μονάδες.

Επεξήγηση των Παραμέτρων των Αναλύσεων Ευαισθησίας

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι παράμετροι βάσει των οποίων διενεργήθηκε η ανάλυση ευαισθησίας που παρατίθεται στην προηγούμενη παράγραφο.

Σενάριο	Τιμή	Επεξήγηση
Αύξηση τιμών μετοχών	25%	Επίπτωση από αύξηση των τιμών των μετοχών κατά 25% εξαιρουμένων των συμμετοχών σε Garantia και Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου.
Μείωση τιμών μετοχών	-25%	Επίπτωση από μείωση των τιμών των μετοχών κατά 25% εξαιρουμένων των συμμετοχών σε Garantia και Εθνικής Ασφαλιστικής Κύπρου.

Διάρθρωση μετοχικού χαρτοφυλακίου

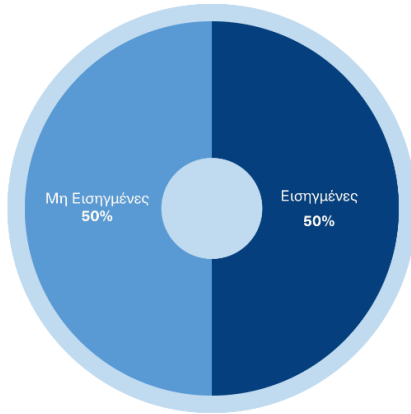
Οι επενδύσεις της Εταιρίας σε μετοχές, πλην τοποθετήσεων μέσω ΟΣΕΚΑ, τοποθετήσεων των Unit-Linked χαρτοφυλακίων και συμμετοχών σε άλλες εταιρίες, ανέρχονται σε €77,7 εκ. στις 31.12.2024 (€62,8 εκ. στις 31.12.2023).

Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση του μετοχικού χαρτοφυλακίου στις 31.12.2024 και 31.12.2023, μεταξύ εισηγμένων και μη εισηγμένων, ανά κλάδο δραστηριότητας και ανά γεωγραφική ζώνη.

Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου μεταξύ Εισηγμένων και Μη Εισηγμένων

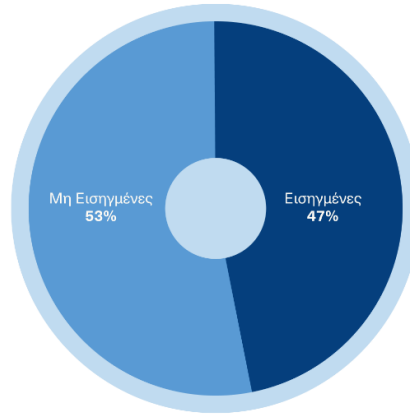
Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου μεταξύ Εισηγμένων και Μη Εισηγμένων

31.12.2024



Συνολική Έκθεση: € 77,7 εκ.

31.12.2023



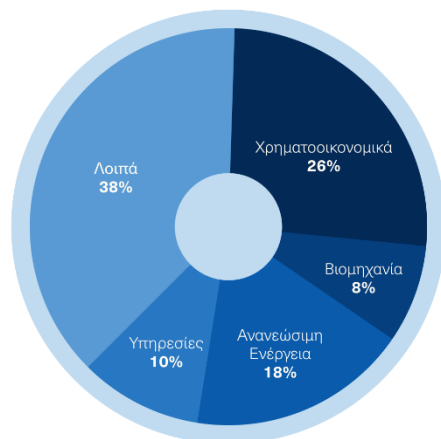
Συνολική Έκθεση: € 62,8 εκ.

Στις 31.12.2024 σημειώθηκε μικρή μεταβολή στην κατανομή του μετοχικού χαρτοφυλακίου, με αύξηση του ποσοστού των εισηγμένων μετοχών και μείωση του ποσοστού των μη εισηγμένων μετοχών. Αξίζει να σημειωθεί ότι ο συνολικός όγκος του χαρτοφυλακίου μετοχών έχει αυξηθεί μεταξύ 31.12.2023 και 31.12.2024, με αποτέλεσμα να υπάρχει αύξηση των εκθέσεων και στις δύο κατηγορίες μετοχών.

Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου ανά Κλάδο Δραστηριότητας

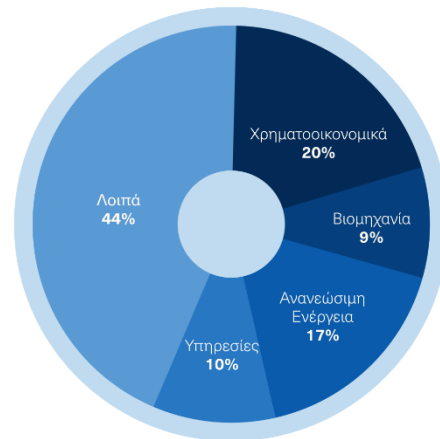
Διάρθρωση των εισηγμένων μετοχών ανά Κλάδο δραστηριότητας

31.12.2024



Συνολική Έκθεση: € 77,7 εκ.

31.12.2023



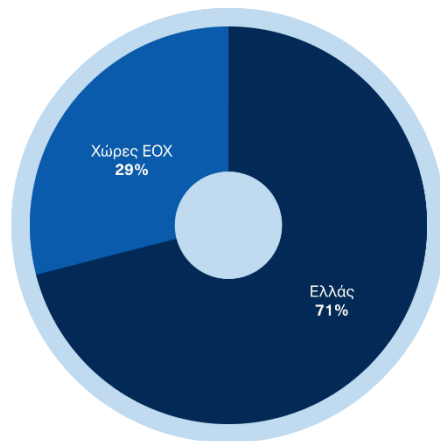
Συνολική Έκθεση: € 62,8 εκ.

Όπως φαίνεται στα παραπάνω σχήματα, η μεταβολή στη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου που παρατηρήθηκε στις 31.12.2024 οφείλεται κυρίως στην αύξηση της έκθεσης σε μετοχές του χρηματοπιστωτικού τομέα και στη σχετική μείωση της έκθεσης σε μετοχές άλλων κλάδων. Ο τομέας «Λοιπά» περιλαμβάνει τα ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια.

Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου ανά Γεωγραφική Ζώνη

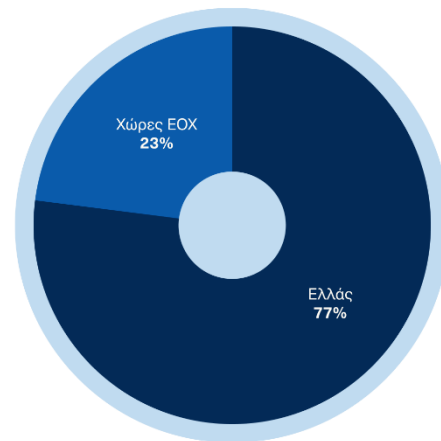
Διάρθρωση του Μετοχικού Χαρτοφυλακίου ανά Γεωγραφική Ζώνη

31.12.2024



Συνολική Έκθεση: € 77,7 εκ.

31.12.2023



Συνολική Έκθεση: € 62,8 εκ.

Όπως παρατηρείται από τα παραπάνω σχήματα, στις 31.12.2024 σημειώθηκε μεταβολή στην διάρθρωση του μετοχικού χαρτοφυλακίου λόγω νέας επένδυσης σε μετοχικό ETF, με επενδύσεις σε διάφορες ευρωπαϊκές μετοχές. Για τα ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια, χώρα κινδύνου θεωρείται η Ελλάδα επειδή οι επενδύσεις τους βρίσκονται κυρίως στην εγχώρια αγορά.

3.2.1.3. Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

Ο κίνδυνος τιμών ακινήτων απορρέει από μεταβολές στην αξία των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων λόγω μεταβολών στο επίπεδο ή στη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των ακινήτων.

Διαχείριση Κινδύνου Τιμών Ακινήτων

Για τη διαχείριση κινδύνου των τιμών ακινήτων, η Εταιρία έχει θεσπίσει δείκτες μέτρησης κινδύνου και όρια θέσης σε ακίνητα επί του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθώς και διαδικασίες παρακολούθησης και αναφοράς της αναλαμβανόμενης θέσης.

Πιο συγκεκριμένα, παρακολουθείται η θέση της Εταιρίας σε ακίνητα, η κατανομή των ακινήτων σε γεωγραφικές ζώνες και σκοπούς χρήσης, καθώς και η εξέλιξη των δεικτών τιμών ακινήτων.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνονται τριμηνιαία για το ύψος της έκθεσης σε κίνδυνο ακινήτων και λαμβάνουν μέτρα για την επαναφορά αυτού στο επιθυμητό επίπεδο όταν κριθεί απαραίτητο.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Τιμών Ακινήτων

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο τιμών ακινήτων, υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια, που προκύπτει από την επίδραση της στιγμιαίας μείωσης της αξίας των ακινήτων κατά 25%.

Στις 31.12.2024 το απαιτούμενο κεφάλαιο για τον κίνδυνο τιμών ακινήτων ανήλθε στα €49,0 εκ.

Αναλύσεις Ευαισθησίας

Η Εταιρία εκτίμησε την επίπτωση από μεταβολές παραγόντων κινδύνου τιμών ακινήτων στο δείκτη φερεγγυότητάς της μέσα από τη διενέργεια ανάλυσης ευαισθησίας, τα αποτελέσματα της οποίας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Η επίπτωση στις 31.12.2023 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάριο	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.): Ίδια κεφάλαια	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Αύξηση τιμών ακινήτων	53.224	201%
Μείωση τιμών ακινήτων	(53.027)	175%

Το σενάριο της μείωσης των τιμών των ακινήτων κατά 25% θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 13 ποσοστιαίες μονάδες.

Επεξήγηση των Παραμέτρων των Αναλύσεων Ευαισθησίας

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι παράμετροι βάσει των οποίων διενεργήθηκε η ανάλυση ευαισθησίας που παρατίθεται στην προηγούμενη παράγραφο.

Σενάριο	Τιμή	Επεξήγηση
Αύξηση τιμών ακινήτων	25%	Επίπτωση από αύξηση των τιμών των ακινήτων κατά 25%.
Μείωση τιμών ακινήτων	-25%	Επίπτωση από μείωση των τιμών των ακινήτων κατά 25%.

Διάρθρωση χαρτοφυλακίου ακινήτων

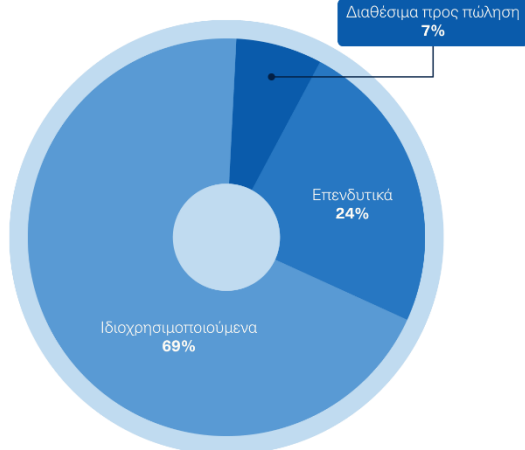
Η Εταιρία διαθέτει ακίνητα τα οποία χρησιμοποιεί για την κάλυψη των λειτουργικών αναγκών της, ακίνητα για επενδυτικούς σκοπούς και ακίνητα διαθέσιμα προς πώληση. Η συνολική εύλογη αξία των ακινήτων ανερχόταν στις 31.12.2024 σε €195,3 εκ. (στις 31.12.2023 ανερχόταν σε €242,4 εκ.). Το μεγαλύτερο μέρος των ακινήτων, ιδιοχρησιμοποιούμενων και επενδυτικών, προορίζεται για εμπορική χρήση και βρίσκεται στην περιοχή της Αθήνας. Η Εταιρία στις 31.12.2024 δεν διέθετε επενδύσεις σε ακίνητα μέσω ΟΣΕΚΑ.

Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ακινήτων στις 31.12.2024 και 31.12.2023 βάσει του σκοπού χρήσης τους, της κατηγορίας χρήσης και ανά περιοχή.

Διάρθρωση των Ακινήτων βάσει Σκοπού Χρήσης

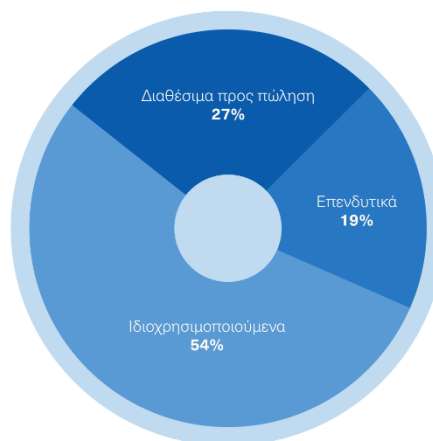
Διάρθρωση των Ακινήτων βάσει Σκοπού Χρήσης

31.12.2024



Συνολική Έκθεση: € 195,3 εκ.

31.12.2023



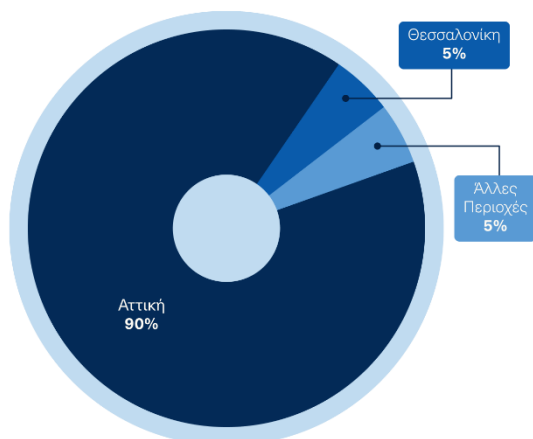
Συνολική Έκθεση: € 242,4 εκ.

Όπως παρουσιάζεται στα παραπάνω σχήματα, η διάρθρωση των ακινήτων βάσει του σκοπού χρήσης, άλλαξε μεταξύ 31.12.2024 και 31.12.2023, κυρίως λόγω της πώλησης του ακινήτου της Κοραή μέσα στο 2024 (το οποίο κατατασσόταν ως ακίνητο διαθέσιμο προς πώληση στις 31.12.2024)

Διάρθρωση των Ακινήτων ανά Περιοχή

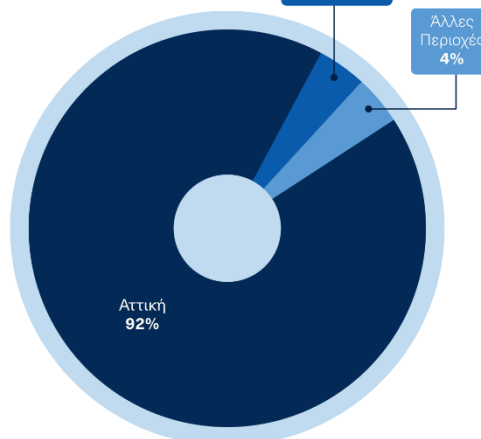
Διάρθρωση των Ακινήτων ανά Περιοχή

31.12.2024



Συνολική Έκθεση: € 195,3 εκ.

31.12.2023



Συνολική Έκθεση: € 242,4 εκ.

Όπως παρατηρείται στα παραπάνω σχήματα, η διάρθρωση των ακινήτων ανά περιοχή παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητη στις 31.12.2024, σε σχέση με τις 31.12.2023.

3.2.1.4. Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων

Ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων είναι ο κίνδυνος για την αξία των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων που προκύπτει από την μεταβλητότητα των πιστωτικών περιθωρίων, τα οποία προκύπτουν από την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη.

Διαχείριση Κινδύνου Πιστωτικών Περιθωρίων

Για τη διαχείριση του κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων, η Εταιρία έχει θεσπίσει δείκτες μέτρησης του κινδύνου και όρια θέσεων σε ομολογιακούς τίτλους, εταιρικούς και κρατικούς, και αμοιβαία κεφάλαια ομολογιακά και διαχείρισης διαθεσίμων, επί του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθώς και διαδικασίες παρακολούθησης και αναφοράς των αναλαμβανόμενων θέσεων.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνονται τριμηνιαία για το ύψος και το είδος της θέσης σε ομόλογα και λαμβάνουν μέτρα για την επαναφορά αυτής στο επιθυμητό επίπεδο όταν αυτό κριθεί απαραίτητο.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Πιστωτικών Περιθωρίων

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια που προκύπτει από μια στιγμιαία μείωση της αξίας κάθε ομολόγου, δανείου, ή προθεσμιακής κατάθεσης, η οποία εξαρτάται από την τροποποιημένη χρηματοοικονομική διάρκεια κάθε περιουσιακού στοιχείου και από τον βαθμό πιστοληπτικής διαβάθμισής του, σύμφωνα με τις προδιαγραφές της τυποποιημένης μεθόδου.

Η κεφαλαιακή απαίτηση για κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων διαμορφώθηκε στις 31.12.2024, σε €56.6 εκ.

Αναλύσεις Ευαισθησίας

Η Εταιρία εκτίμησε την επίπτωση από μεταβολές παραμέτρων κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων στο δείκτη φερεγγυότητάς της, μέσα από τη διενέργεια αναλύσεων ευαισθησίας, τα αποτελέσματα των οποίων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Η επίπτωση στις 31.12.2024 υπολογίστηκε με χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Σενάρια	Μεταβολή (ποσά σε € χιλ.):	Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας
	Ίδια κεφάλαια	
Αύξηση πιστωτικών περιθωρίων	(103.435)	154%
Μείωση πιστωτικών περιθωρίων	118.391	218%

Το σενάριο της μεταβολής των παραγόντων κινδύνου κατά τα παρακάτω περιγραφόμενα μεγέθη, θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του δείκτη φερεγγυότητας κατά 34 ποσοστιαίες μονάδες.

Επεξήγηση των Παραμέτρων των Αναλύσεων Ευαισθησίας

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι παράμετροι βάσει των οποίων διενεργήθηκαν οι αναλύσεις ευαισθησίας που παρατίθενται στην προηγούμενη παράγραφο.

Σενάριο	Τιμή	Επεξήγηση
Αύξηση πιστωτικών περιθωρίων ομολόγων	+50 μ.β.	Επίπτωση από αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων όλων των ομολόγων κατά 50 μ.β..
Μείωση πιστωτικών περιθωρίων ομολόγων	-50 μ.β.	Επίπτωση από μείωση των πιστωτικών περιθωρίων όλων των ομολόγων κατά 50 μ.β..

Διάρθρωση ομολογιακού χαρτοφυλακίου

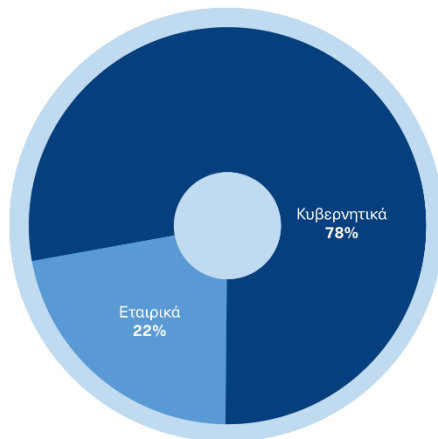
Η αγοραία αξία των επενδύσεων της Εταιρίας απευθείας σε ομόλογα και έντοκα γραμμάτια, πλην τοποθετήσεων μέσω ΟΣΕΚΑ και τοποθετήσεων των Unit-Linked χαρτοφυλακίων, ανέρχονταν σε €2.268,8 εκ. στις 31.12.2024, συμπεριλαμβανομένων δεδουλευμένων τόκων (€2.146,7 εκ. στις 31.12.2023 αντίστοιχα). Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου αφορά κρατικά ομόλογα, συμπεριλαμβανομένων αυτών των υπερεθνικών οργανισμών, με κρατική εγγύηση (government guaranteed) και έντοκα γραμμάτια, με μεγαλύτερη θέση στα ομόλογα Γερμανικού Δημοσίου (€459,5 εκ., συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων με εγγύηση του Γερμανικού Δημοσίου). Το χαρτοφυλάκιο, εκτός από τους τίτλους Γερμανικού Δημοσίου, είναι τοποθετημένο κυρίως σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης τίτλους.

Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση των ομολόγων στις 31.12.2024 και 31.12.2023, μεταξύ κρατικών και εταιρικών και ανά πιστοληπτική διαβάθμιση.

Διάρθρωση των Ομολόγων μεταξύ Κρατικών και Εταιρικών

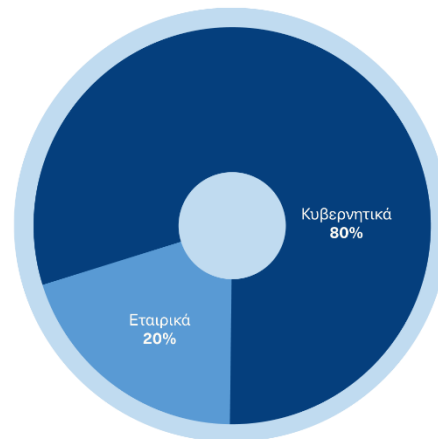
Διάρθρωση των Ομολόγων μεταξύ Κρατικών και Εταιρικών

31.12.2024



Συνολική Έκθεση: € 2.268,8 εκ.

31.12.2023



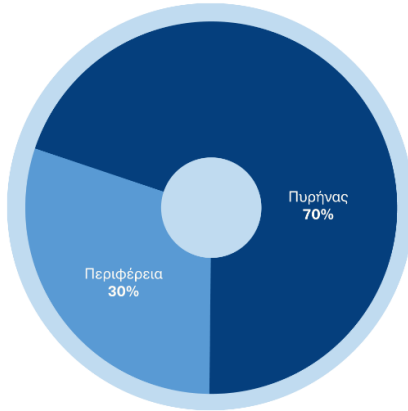
Συνολική Έκθεση: € 2.146,7 εκ.

Όπως φαίνεται στα παραπάνω γραφήματα, η κατανομή ομολόγων μεταξύ κυβερνητικών και εταιρικών παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητη μεταξύ 31.12.2024 και 31.12.2023.

Διάρθρωση των Κρατικών Ομολόγων ανά χώρες Πυρήνα και Περιφέρειας (Core/Periphery)

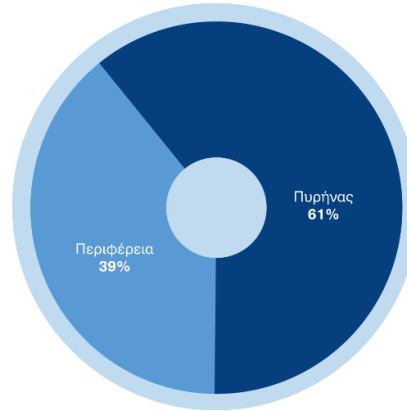
Διάρθρωση των Κρατικών Ομολόγων ανά χώρες Πυρήνα και Περιφέρειας (Core/Periphery)

31.12.2024



Συνολική Έκθεση: € 1.641,6 εκ.

31.12.2023



Συνολική Έκθεση: € 1.634,8 εκ.

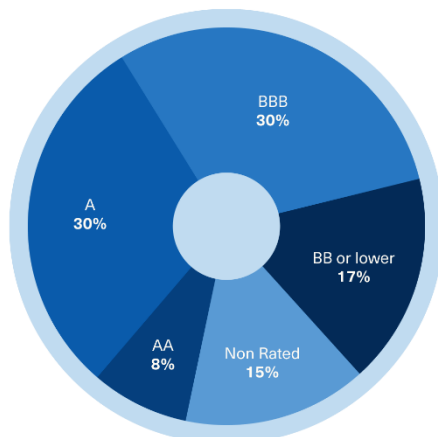
Όπως παρατηρείται, στις 31.12.2024 σημειώθηκε, σε σύγκριση με τις 31.12.2023, αύξηση των κρατικών τίτλων των χωρών του «Πυρήνα» (core countries) σε σχέση με τις χώρες της «Περιφέρειας» (periphery). Εντός του 2024 πραγματοποιήθηκαν σημαντικές αγορές κρατικών ομολόγων της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Γερμανίας, ενώ πωλήθηκαν ή έληξαν σημαντικές θέσεις σε ισπανικά, ελληνικά και πορτογαλικά κρατικά ομόλογα.

Οι χώρες του «πυρήνα» στις οποίες οι εταιρία έχει έκθεση σε κρατικά ομόλογα είναι Γερμανία, Γαλλία, Ολλανδία, Βέλγιο, Φινλανδία, Αυστρία, ΗΠΑ και υπερεθνικοί οργανισμοί (ΕΕ, ΕFSF, ΕSM, IBRD). Στις χώρες της «περιφέρειας» περιλαμβάνονται Ισπανία, Ελλάδα, Ιταλία, Πορτογαλία, Κύπρος, Ιρλανδία και Ρουμανία.

Διάρθρωση των Εταιρικών Ομολόγων ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση

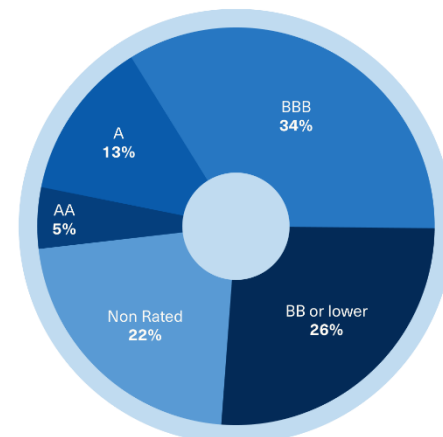
Διάρθρωση των Εταιρικών Ομολόγων ανά Πιστοληπτική Διαβάθμιση

31.12.2024



Συνολική Έκθεση: € 502,1 εκ.

31.12.2023



Συνολική Έκθεση: € 421,2 εκ.

Όπως παρατηρείται, στις 31.12.2024 αυξήθηκε η έκθεση σε εταιρικά ομόλογα πιστοληπτικής υψηλής διαβάθμισης (Investment Grade - IG), από 52% στις 31.12.2023 σε 67% στις 31.12.2024,

κυρίως λόγω της συμφωνίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων IG με την Blackrock, η οποία συνήφθη εντός του 2024. Η συνολική έκθεση σε εταιρικά ομόλογα αυξήθηκε επίσης κατά τη διάρκεια του 2024.

3.2.1.5. Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος απορρέει από αλλαγές στην αξία των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των χρηματοοικονομικών μέσων λόγω μεταβολών στο επίπεδο ή τη μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Διαχείριση Συναλλαγματικού Κινδύνου

Για τη διαχείριση του συναλλαγματικού κινδύνου η Εταιρία έχει οριοθετήσει τα επιτρεπόμενα νομίσματα στα οποία μπορεί να επενδύει άμεσα κεφάλαια που συνθέτουν το επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο και έχει θεσπίσει όριο έκθεσης σε ξένο νόμισμα επί του συνολικού επενδυτικού χαρτοφυλακίου, καθώς και διαδικασίες παρακολούθησης και αναφοράς της εκάστοτε έκθεσης.

Πιο συγκεκριμένα, παρακολουθείται η καθαρή θέση της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα και η κατανομή της θέσης ανά νόμισμα.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνονται τριμηνιαία για το ύψος της έκθεσης σε ξένο νόμισμα και λαμβάνουν μέτρα για την επαναφορά αυτής στο επιθυμητό επίπεδο όταν κριθεί απαραίτητο.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Συναλλαγματικού Κινδύνου

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για κίνδυνο συναλλάγματος υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια που προκύπτει από την επίδραση της στιγμιαίας μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Η Κεφαλαιακή Απαιτήση 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. Οι στιγμιαίες μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών υπολογίζονται σύμφωνα με τις προδιαγραφές της τυποποιημένης μεθόδου.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον συναλλαγματικό κίνδυνο:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υποενότητας Συναλλαγματικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Διαφορά
Κεφαλαιακή επίπτωση από την ανατίμηση των ξένων νομισμάτων	(6.921)	(7.095)	174
Κεφαλαιακή επίπτωση από την υποτίμηση των ξένων νομισμάτων	6.928	7.098	(170)
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υποενότητας Συναλλαγματικού Κινδύνου	6.928	7.098	(170)

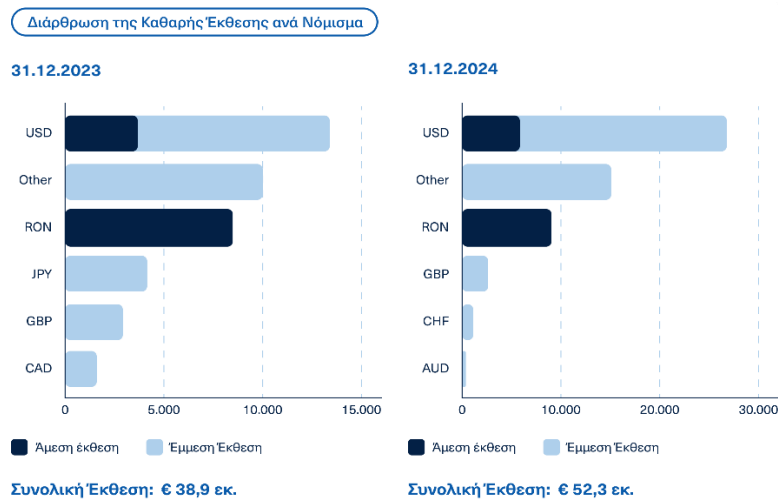
Η κεφαλαιακή απαίτηση, όπως παρατηρείται στον παραπάνω πίνακα, προέρχεται από το σενάριο υποτίμησης των ξένων νομισμάτων.

Διάρθρωση καθαρής θέσης ανά νόμισμα

Η άμεση θέση της Εταιρίας σε ξένο νόμισμα είναι περιορισμένη. Το μεγαλύτερο μέρος της συνολικής καθαρής έκθεσης προέρχεται από τις επενδύσεις της Εταιρίας σε ΟΣΕΚΑ και από τις επενδύσεις των Unit-Linked προϊόντων. Η μεγαλύτερη έκθεση της Εταιρίας στις 31.12.2024 καταγράφεται σε δολάριο ΗΠΑ (USD) και προέρχεται κατά το μεγαλύτερο μέρος της από επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ και από τις επενδύσεις των Unit-Linked προϊόντων. Το ίδιο ισχύει και για τις άλλες μεγάλες εκθέσεις, σε λίρα Αγγλίας (GBP), ελβετικό φράνκο (CHF) και δολάριο Αυστραλίας (AUD). Η έκθεση σε Λέου Ρουμανίας (RON) προέρχεται κυρίως από τη συμμετοχή της Εταιρίας στην Garanta Asigurari S.A.

Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζεται η διάρθρωση της καθαρής έκθεσης ανά νόμισμα στις 31.12.2024 και 31.12.2023.

Διάρθρωση της καθαρής έκθεσης ανά νόμισμα



Όπως φαίνεται παραπάνω, η συνολική έκθεση σε ξένο νόμισμα αυξήθηκε στις 31.12.2024 σε σύγκριση με τις 31.12.2023. Ο κύριος λόγος για μια τέτοια αύξηση στα κύρια νομίσματα είναι η αυξημένη επένδυση συναλλάγματος μέσω Unit Linked.

3.2.1.6. Κίνδυνος Συγκέντρωσης Αγοράς

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αγοράς είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από τη χαμηλή διασπορά, δηλαδή τη συγκέντρωση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων σε μεμονωμένα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις όπως ένας οικονομικός ή βιομηχανικός κλάδος, γεωγραφική περιοχή, αντισυμβαλλόμενος ή ομάδα συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων.

Διαχείριση Κινδύνου Συγκέντρωσης Αγοράς

Για τη διαχείριση του κινδύνου συγκέντρωσης αγοράς η Εταιρία έχει θεσπίσει δείκτες μέτρησης του κινδύνου και όρια θέσεων ανά εκδότη χρηματοοικονομικού μέσου / αντισυμβαλλόμενου, επί του συνόλου της σχετικής κατηγορίας επένδυσης, καθώς και διαδικασίες παρακολούθησης και αναφοράς των αναλαμβανόμενων θέσεων.

Πιο συγκεκριμένα, παρακολουθούνται οι θέσεις της Εταιρίας ανά αντισυμβαλλόμενο και αναλόγως της πιστοληπτικής του διαβάθμισης, για εκδότες ομολογιακών τίτλων, μετοχικών τίτλων, πιστωτικά ιδρύματα στα οποία η Εταιρία διατηρεί καταθέσεις.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού και η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, ενημερώνονται τριμηνιαία για το είδος και το ύψος των συγκεντρώσεων και λαμβάνουν μέτρα για την επαναφορά αυτών στο επιθυμητό επίπεδο όταν κριθεί απαραίτητο.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Κινδύνου Συγκέντρωσης Αγοράς

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον κίνδυνο συγκέντρωσης αγοράς, υπολογίζεται ως η μείωση στα ίδια κεφάλαια που προκύπτει από μια στιγμιαία μείωση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού, που αντιστοιχούν σε άνοιγμα σε μεμονωμένο πιστούχο ή αντισυμβαλλόμενο και η οποία εξαρτάται: α) από το ύψος της αξίας του ανοίγματος, β) τη συνολική αξία των στοιχείων ενεργητικού που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό και γ) τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του πιστούχου ή αντισυμβαλλομένου, σύμφωνα με τις προδιαγραφές της τυποποιημένης μεθόδου.

Για τον κίνδυνο συγκέντρωσης αγοράς δεν προέκυψε Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για 31.12.2024, όπως και στις 31.12.2023.

3.3. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής, που απορρέει από διακυμάνσεις στην πιστοληπτική κατάσταση των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων, καθώς και των εν γένει αντισυμβαλλομένων και οφειλετών έναντι των οποίων η Εταιρία διατηρεί απαιτήσεις ή από την αδυναμία εκπλήρωσης των αντισυμβαλλόμενων να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους.

Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Η Εταιρία, προκειμένου να διαχειριστεί αποτελεσματικά και να μειώσει την έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο, λαμβάνει μέτρα συνοπτικά όπως:

1. θέσπιση χρονικών και χρηματικών ορίων για την εξόφληση των ασφαλιστρών, καθώς και όρια επί των εκχωρηθέντων δικαιωμάτων εισπραξης στους διαμεσολαβητές στην εισπραξη ασφαλιστρών,
2. αξιολόγηση των αντασφαλιστών πριν τη σύναψη σύμβασης με αυτούς και θέσπιση ελαχίστου ορίου πιστοληπτικής διαβάθμισης αυτών και εισαγωγή όρων στις συμβάσεις για την διασφάλιση των ορίων της πιστοληπτικής τους διαβάθμισης
3. εξέταση και επίσημη έγκριση αντασφαλιστών που είναι υπό μη ισοδύναμα καθεστώτα φερεγγυότητας (non-equivalent solvency regimes)
4. εισαγωγή μέγιστου χρονικού ορίου διακανονισμού των ζημιών από την πλευρά των αντασφαλιστών από την στιγμή που η Εταιρία γνωστοποιεί την αναγγελία ζημίας.
5. πρόβλεψη εισαγωγής εγγύησης για την παροχή χρηματοοικονομικών διευκολύνσεων προς το προσωπικό της εταιρίας και τους διαμεσολαβητές είτε μέσω κάλυψης από τον μισθό του υπαλλήλου είτε μέσω κάλυψης από τις προμήθειες των αντασφαλιστών.
6. αποδοχή εγγυήσεων /ενεχύρων με θέσπιση ισχυρών κριτηρίων που βασίζονται σε καλής ποιότητας περιουσιακά στοιχεία με υψηλή ρευστότητα και με την δυνατότητα να είναι άμεσα εφαρμόσιμα νομικώς και να αξιολογούνται συχνά.
7. θέσπιση ορίων επένδυσης αναλόγως της πιστοληπτικής διαβάθμισης των αντισυμβαλλομένων και ανά πιστωτικό ίδρυμα για αποφυγή συγκέντρωσης κινδύνου.

8. αποδοχή πιστοληπτικών αξιολογήσεων συγκεκριμένων οίκων πιστοληπτικής αξιολόγησης, για τους εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων και για τους αντασφαλιστές,
9. εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου υπό ακραίες συνθήκες. Τα αποτελέσματα των εκτιμήσεων αυτών χρησιμοποιούνται για την αναθεώρηση των πολιτικών και των ορίων έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο.

3.3.1. Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου

Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο αποτελείται από την κεφαλαιακή απαίτηση για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 και από την κεφαλαιακή απαίτηση για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2, σύμφωνα με τις προδιαγραφές της τυποποιημένης μεθόδου.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο:

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου (ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	Διαφορά
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 1	14.846	20.180	(5.335)
Πιστωτικός κίνδυνος τύπου 2	10.328	8.458	1.871
Πιστωτικός κίνδυνος προ οφέλους διαφοροποίησης	25.174	28.638	(3.464)
Όφελος διαφοροποίησης	(1.572)	(1.531)	(41)
Σύνολο Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας Πιστωτικού Κινδύνου	23.602	27.107	(3.505)

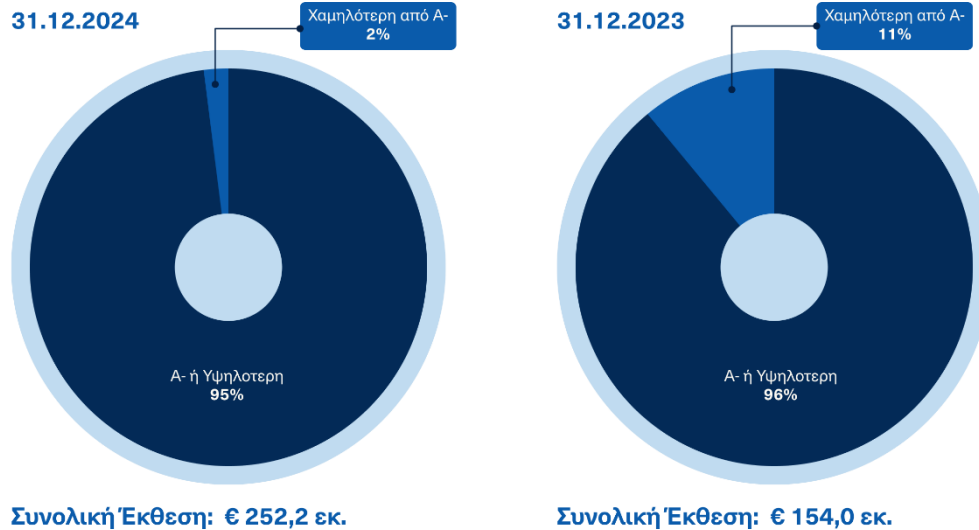
Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας για τον πιστωτικό κίνδυνο είναι μειωμένη κατά €3,5 εκ..

Η μείωση προκύπτει από τον πιστωτικό κίνδυνο τύπου 1 και κυρίως λόγω καλύτερης κατανομής των τραπεζικών διαθεσίμων.

Οι καταθέσεις όψεως της Εταιρίας, πλην τοποθετήσεων μέσω ΟΣΕΚΑ και τοποθετήσεων των Unit-Linked χαρτοφυλακίων, ανήλθαν σε €12,0 εκ. στις 31.12.2024 (€32,3 εκ. στις 31.12.2023). Το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων είναι τοποθετημένο σε ελληνικά τραπεζικά ιδρύματα και κυρίως στην ΕΤΕ, των οποίων η πιστοληπτική διαβάθμιση ήταν χαμηλότερη από BBB.

Ανάλυση εκθέσεων

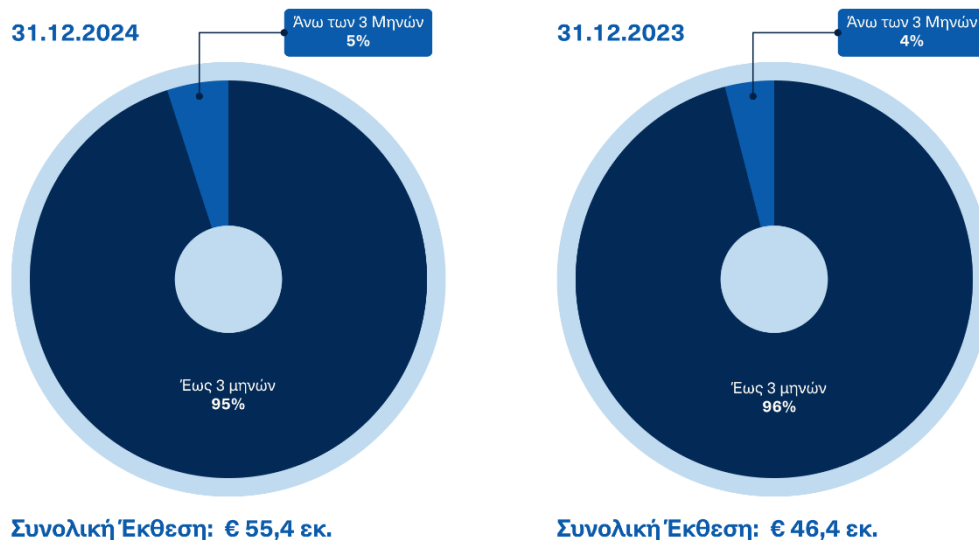
Στα παρακάτω σχήματα παρουσιάζονται η κατανομή των καθαρών αντασφαλιστικών απαιτήσεων ανά πιστοληπτική διαβάθμιση και η διάρθρωση των απαιτήσεων, πλην των αντασφαλιστικών, ανά χρονικό διάστημα

Κατανομή των καθαρών³ αντασφαλιστικών απαιτήσεων ανά πιστοληπτική διαβάθμισηΚατανομή των Καθαρών³ Αντασφαλιστικών Απαιτήσεων ανα Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Όπως παρατηρείται παραπάνω, η κατανομή των απαιτήσεων μεταξύ αντασφαλιστών πιστοληπτικής διαβάθμισης A- ή υψηλότερη και εκείνων με διαβάθμιση χαμηλότερη από A-, φαίνεται να έχει μεταβληθεί στις 31.12.2024 σε σχέση με τις 31.12.2023, υπέρ των αντασφαλιστών με πιστοληπτική διαβάθμιση A- ή υψηλότερη. Η αύξηση του ύψους των απαιτήσεων μεταξύ 31.12.2023 και 31.12.2024 είναι κυρίως αποτέλεσμα μεγάλης ζημιάς που αφορά τον κλάδο Πυρός.

Διάρθρωση των απαιτήσεων Τύπου 2 ανά χρονικό διάστημα καθυστέρησης

Διάρθρωση των απαιτήσεων Τύπου 2 ανά χρονικό διάστημα καθυστέρησης



³ καθαρών: (απαιτήσεις) – (οφειλές)

Όπως παρατηρείται παραπάνω, στις 31.12.2024 υπήρξε μικρή αύξηση του ποσοστού των απαιτήσεων Τύπου 2 άνω των 3 μηνών επί των συνολικών απαιτήσεων αυτού του τύπου (5% στις 31.12.2024 από 4% στις 31.12.2023).

3.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο κίνδυνος για τα κέρδη και το κεφάλαιο που απορρέει από αδυναμία της Εταιρίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της όταν αυτές καταστούν απαιτητές, ή να τις εκπληρώσει με μη εύλογο κόστος.

Διαχείριση Κινδύνου Ρευστότητας

Η Εταιρία, προκειμένου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τον κίνδυνο ρευστότητας, λαμβάνει μέτρα συνοπτικά όπως:

1. θέσπιση ελάχιστων ορίων διαθεσίμων που επιτρέπουν την απρόσκοπτη λειτουργία της Εταιρίας υπό κανονικές συνθήκες,
2. προβλέψεις βραχυπρόθεσμων και μεσοπρόθεσμων αναγκών ρευστότητας,
3. ανάλυση σε συνεχή βάση των βραχυπρόθεσμων ταμιακών αναγκών και των δυνατοτήτων κάλυψής τους,
4. παρακολούθηση της χρονικής διάρθρωσης των ταμιακών ροών από ασφαλιστικές υποχρεώσεις και από τα περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται για την κάλυψή τους,
5. τοποθετήσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα ευχερώς ρευστοποιήσιμα και με χαμηλό κόστος,
6. ικανότητα πώλησης περιουσιακών στοιχείων σε διάφορες αγορές (ιδιαίτερα σε δυσμενείς συνθήκες), και εξασφάλισης δανεισμού, με μικρές απώλειες και σε λογικό κόστος αντίστοιχα,
7. δημιουργία σχεδίων για την αντιμετώπιση εκτάκτων αναγκών ρευστότητας.

Το ύψος των διαθεσίμων της Εταιρίας (μετρητά, καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις) στις 31.12.2024 ανέρχονταν σε €29,1 εκ., (€45,9 εκ. στις 31.12.2023) και το μεγαλύτερο μέρος αυτών αφορούσε καταθέσεις όψεως στην ΕΤΕ.

Έχει επεκταθεί κυρίως η θέση σε βασικά κρατικά χρεόγραφα, όπως ομόλογα τα οποία προσφέρουν ρευστότητα και σταθερότητα, με χαμηλό κίνδυνο και σημαντικές αποδόσεις, συμβάλλοντας σε ένα ισχυρό και διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο.

Η διευρυμένη στρατηγική ρευστότητας διασφαλίζει ότι η εταιρία μπορεί να εκμεταλλευτεί τις ευκαιρίες της αγοράς, ενώ διατηρεί ταυτόχρονα χρηματοοικονομική ευελιξία και ασφάλεια.

3.5. Λειτουργικός κίνδυνος

Ως λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπινους πόρους και λειτουργικά συστήματα ή από εξωτερικούς παράγοντες.

Διαχείριση Λειτουργικού Κινδύνου

Η διαχείριση λειτουργικού κινδύνου αφορά στον περιορισμό ή εξάλειψη των αιτιακών παραγόντων που τον τροφοδοτούν, καθώς και των δυνητικών ή πραγματικών επιπτώσεων σε περίπτωση επέλευσης σχετικών περιστατικών. Για το λόγο αυτό αναπτύσσονται διαδικασίες και μεθοδολογίες που στόχο έχουν τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, τη μέτρηση, τη διαχείριση και καταγραφή του, σύμφωνα με τα θεσπισμένα όρια διάθεσης ανάληψης κινδύνου.

Η κάτωθι τυποποίηση που υιοθετείται στην κατηγοριοποίηση του λειτουργικού κινδύνου (7 κατηγορίες) προσδιορίζει και αποσαφηνίζει το εύρος του, ενώ παράλληλα διαμορφώνει κοινή γλώσσα επικοινωνίας και κουλτούρα σε όρους κινδύνου:

Κατηγορίες Λειτουργικού Κινδύνου	Περιγραφή Κατηγορίας
Εσωτερική Απάτη	Ζημιές από πράξεις που διαπράττονται με πρόθεση καταδολίευσης, υπεξαίρεσης περιουσιακών στοιχείων ή καταστρατήγησης κανονιστικών ή νομοθετικών διατάξεων ή πολιτικών της επιχείρησης, με την εξαίρεση των περιπτώσεων που σχετίζονται με πρακτικές αντίθετες με τους κανόνες περί πολιτιστικής πολυμορφίας / διακριτικής μεταχείρισης, στις οποίες εμπλέκεται τουλάχιστον ένα μέλος της επιχείρησης.
Εξωτερική Απάτη	Ζημιές από πράξεις που διαπράττονται από τρίτο με πρόθεση καταδολίευσης, υπεξαίρεσης περιουσιακών στοιχείων ή καταστρατήγησης της νομοθεσίας.
Θέματα Ασφάλειας Εργατικού & Δυναμικού & Εργασιακών Πρακτικών	Ζημιές από πράξεις αντίθετες με την εργατική νομοθεσία και τη νομοθεσία και τις συμβάσεις για την υγιεινή και την ασφάλεια, από πληρωμές αποζημιώσεων για σωματική βλάβη ή από πρακτικές αντίθετες με τους κανόνες περί πολιτιστικής πολυμορφίας / διακριτικής μεταχείρισης.
Πελάτες, Προϊόντα & Επιχειρηματικές Πρακτικές	Ζημιές από ακούσια ή εξ αμελείας παράλειψη εκπλήρωσης επαγγελματικής υποχρέωσης έναντι πελάτη (περιλαμβανομένων των απαιτήσεων εμπιστοσύνης και εντιμότητας), ή από τη φύση ή τα χαρακτηριστικά του προϊόντος.
Βλάβη σε Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία	Ζημιές από απώλεια ή βλάβη ενσώματων περιουσιακών στοιχείων λόγω φυσικών καταστροφών ή άλλων γεγονότων..
Διακοπή Δραστηριότητας & Δυσλειτουργία Συστημάτων	Ζημιές από διακοπή επιχειρηματικής δραστηριότητας ή δυσλειτουργίας των συστημάτων.
Εκτέλεση, Παράδοση & Διαχείριση των Διαδικασιών	Ζημιές από ανεπάρκειες στην επεξεργασία των συναλλαγών ή στη διαχείριση των διαδικασιών και από τις σχέσεις με τους εμπορικούς αντισυμβαλλομένους και τους πωλητές.

Διαδικασίες διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου

Η αναθεωρημένη από το 2023 διάθεση ανάληψης λειτουργικού κινδύνου εμπλουτίστηκε κατά το 2024, για λόγους ομοιομορφίας με τους λοιπούς κινδύνους και συναποτελέσε μέρος του ενιαίου πλαισίου διάθεσης ανάληψης που αναπτύχθηκε. Η κεντρική θέση διάθεσης ανάληψης κινδύνου παρέμεινε αναλλοίωτη, με αποδεκτή την έκθεση σε λελογισμένο λειτουργικό κίνδυνο που προκύπτει από νέα προϊόντα, υπηρεσίες, τεχνολογικές βελτιώσεις ή την εξωτερική ανάθεση υπηρεσιών και η οποία προσδιορίζεται σε κάθε κατηγορία κινδύνου με συγκεκριμένες τοποθετήσεις, δείκτες μέτρησης και τα όρια επί αυτών. Οι δείκτες μέτρησης επεκτάθηκαν α. καλύπτοντας την υπο-κατηγορία Κινδύνου Ασφάλειας Τεχνολογιών, Πληροφορικής και Επικοινωνιών (Information & Communication Technology Risk) και β. θέτοντας πρώτες μετρήσεις επί Κινδύνων Διαδικασιών και Ελέγχων (Processing and Controlling Risks) και συγκεκριμένα στην περιοχή των προμηθειών.

Η μεθοδολογία λειτουργικού κινδύνου και ειδικότερα ο πίνακας μέτρησης της βαρύτητας αναγνωρισμένων κινδύνων τροποποιήθηκε, με μείωση της βαρύτητας διατηρώντας τη διαβάθμιση των συνιστωσών στα ίδια επίπεδα (επίπτωση και πιθανότητα).

Σε τακτική βάση διεξάγεται 'άσκηση αξιολόγησης λειτουργικών κινδύνων' όπου κάθε επιχειρησιακή οντότητα της Εταιρίας εντοπίζει τους κύριους κινδύνους που μπορεί να δυσχεράνουν τη λειτουργία της και κατά συνέπεια να εμποδίσουν την επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων. Αξιολογείται το σύνολο των διαδικασιών και οι εντοπισμένοι κίνδυνοι κατατάσσονται σύμφωνα με τη βαρύτητά τους, εξετάζοντας τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά χαρακτηριστικά τους.

Σύμφωνα με τον προγραμματισμό ανάπτυξης νέων ή τροποποίησης υφιστάμενων προϊόντων, διενεργείται ειδική, κατά περίπτωση, αξιολόγηση για τον εντοπισμό των υφιστάμενων κινδύνων που πιθανά επιδινώνονται, καθώς και των αναδυόμενων που απορρέουν από τη φύση και τα χαρακτηριστικά του υπό εξέταση προϊόντος. Ενέργειες άμβλυνσης των εντοπισμένων κινδύνων αποφασίζονται και υλοποιούνται, αφού συνεκτιμηθεί η επιθυμητή ημερομηνία κυκλοφορίας του εκάστοτε προϊόντος και οι απαιτούμενοι χρόνοι υλοποίησης.

Πρόσθετα, διεξάγονται εξειδικευμένες αξιολογήσεις λειτουργικών κινδύνων, απόρροια επιχειρηματικών πρωτοβουλιών, εξελίξεων ή συμβάντων στο πλαίσιο της εξωτερικής ανάθεσης λειτουργιών, των επιχειρησιακών έργων ή της βελτίωσης υφιστάμενων πολιτικών, διαδικασιών ή χαρτοφυλακίων.

Για τους κινδύνους που αναγνωρίζονται από τις ανωτέρω διαδικασίες και κατ' ελάχιστο για εκείνους που αξιολογούνται με μέση και άνω βαρύτητα κινδύνου, καταρτίζονται κατάλληλα σχέδια άμβλυνσης των κινδύνων, αφού συνεκτιμηθεί το υφιστάμενο πλαίσιο δικλίδων ασφαλείας ανά περιοχή.

Σε διαρκή βάση, συλλέγονται τα γεγονότα επέλευσης λειτουργικού κινδύνου από μηδενικής βάσης οικονομικών ή ποιοτικών επιπτώσεων, προκειμένου η Εταιρία να συγκεντρώνει τη μεγαλύτερη δυνατή εμπειρία. Πέραν της καταγραφής, ο προσδιορισμός των αιτιών, αλλά κυρίως των ενεργειών αντιμετώπισης κάθε περιστατικού, καθώς και εκείνων που θα αποτρέψουν την επανεμφάνισή του, αποτελούν τον κύριο στόχο της διαδικασίας.

3.5.1. Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας Λειτουργικού Κινδύνου

Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας για τον λειτουργικό κίνδυνο στις 31.12.2024 ανέρχεται σε €29,5 εκ., αυξημένη κατά €3,3 εκ. σε σχέση με τις 31.12.2023.

3.6. Άλλοι Κίνδυνοι

3.6.1. Κίνδυνος Αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού

Ως κίνδυνος αναντιστοιχίας στοιχείων ενεργητικού – παθητικού ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από τη διάρθρωση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, καθώς και από στοιχεία εκτός ισολογισμού. Η αναντιστοιχία μπορεί να αφορά τη ληκτότητα των στοιχείων, τα επιτόκια, τη συχνότητα ανατιμολόγησης, τα νομίσματα, καθώς και τα επίπεδα και τη χρονική διάρθρωση των ταμειακών ροών.

Διαχείριση Κινδύνου Αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού

Η Εταιρία, προκειμένου να διαχειριστεί αποτελεσματικά τον κίνδυνο αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού, λαμβάνει μέτρα συνοπτικά όπως:

1. θέσπιση μεθοδολογιών μέτρησης και διαδικασιών παρακολούθησης, συμπεριλαμβανομένων ορίων κινδύνου, για τη διατήρηση των εκθέσεων κινδύνου αναντιστοιχίας εντός αποδεκτών ορίων,
2. αρχές και διαδικασίες διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού, παθητικού και εκτός ισολογισμού στοιχείων, ώστε να αποφεύγονται ή μειώνονται ανεπιθύμητες αναντιστοιχίες, σύμφωνα με την επιχειρηματική στρατηγική και τα αποδεκτά όρια κινδύνου. Η διαχείριση ενεργητικού – παθητικού θα λαμβάνει υπόψη τις ιδιαιτερότητες του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου, τη φερεγγυότητα και τη ρευστότητα της Εταιρίας, τις συγκεντρώσεις και εξαρτήσεις μεταξύ στοιχείων ενεργητικού και παθητικού,
3. ύπαρξη επαρκών συστημάτων και διαδικασιών για τον εντοπισμό κάθε ουσιώδους πηγής κινδύνου αναντιστοιχίας, για την παρακολούθηση, αξιολόγηση (μέτρηση) και αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων και τη λήψη διορθωτικών ενεργειών, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο,
4. εκτίμηση της σχέσης ενεργητικού – παθητικού υπό ακραίες συνθήκες. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης λαμβάνονται υπόψη κατά τη θέσπιση ή αναθεώρηση πολιτικών και αποδεκτών ορίων αναντιστοιχίας ενεργητικού – παθητικού.

3.6.2. Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από τη χαμηλή διασπορά, δηλαδή τη συγκέντρωση περιουσιακών στοιχείων ή ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε μεμονωμένα στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού, λαμβανομένου υπόψη του οικονομικού τομέα ή της γεωγραφικής περιοχής, του αντισυμβαλλομένου ή ομάδας συνδεδεμένων αντισυμβαλλομένων κ.λπ. Ο κίνδυνος αυτός εμπεριέχεται, ή πηγάζει, από τις υπόλοιπες κατηγορίες κινδύνων.

Διαχείριση Κινδύνου Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης παρακολουθείται και διαχειρίζεται μέσα από τις επιμέρους πολιτικές διαχείρισης κινδύνων, αναγνωρίζοντας ότι ο συγκεκριμένος κίνδυνος αυξάνει τα επίπεδα έκθεσης σε ζημία των επιμέρους αναγνωρισμένων κινδύνων, όπως του κινδύνου αγοράς, του ασφαλιστικού κινδύνου, του πιστωτικού κινδύνου, του λειτουργικού κινδύνου, κοκ.

3.6.3. Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος φήμης ορίζεται ως ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη ή τα κεφάλαια που προκύπτει από τη διαμόρφωση αρνητικής δημόσιας αντίληψης για την Εταιρεία μεταξύ πελατών, αντισυμβαλλομένων, μετόχων, επενδυτών ή εποπτικών αρχών.

Διαχείριση Κινδύνου Φήμης

Η Εταιρεία, προκειμένου αφενός να διαχειριστεί τον ενδεχόμενο κίνδυνο φήμης αποτελεσματικά, αλλά και να διατηρήσει και ενισχύσει τη φήμη της ως αξιόπιστη και κοινωνικά υπεύθυνη ασφαλιστική εταιρεία, ασκεί πληθώρα εσωτερικών διεργασιών που συνοψίζονται ως ακολούθως:

1. Ο κίνδυνος φήμης αξιολογείται στη ρύθμιση στρατηγικής της Εταιρείας, στον καθορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, στη διαχείριση κεφαλαίου και στις διαδικασίες ORSA για να διασφαλιστεί ότι είναι πλήρως κατανοητός και ότι οι κίνδυνοι εντοπίζονται έγκαιρα και ελέγχονται/μετριάζονται ικανοποιητικά.
2. Αξιολογεί εκ των προτέρων τον πιθανό αντίκτυπο στη φήμη όλων των νέων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, συμπεριλαμβανομένων των πρωτοβουλιών νέων προϊόντων, των νέων εκστρατειών μάρκετινγκ, των αλλαγών στη στρατηγική.
3. Αναπτύσσει ασφαλιστικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται από σαφήνεια και διαφάνεια και υιοθετεί δέουσες επιχειρηματικές πρακτικές για την προώθησή τους με επαγγελματισμό, βάσει των προβλεπόμενων στο εκάστοτε κανονιστικό πλαίσιο.
4. Εξετάζει εξαστομικευμένα τον κίνδυνο φήμης στο εφαρμοζόμενο πλαίσιο διαχείρισης λειτουργικού και κανονιστικού κινδύνου.
5. Εφαρμόζει ευρύ και σύγχρονο σύστημα διαχείρισης αιτιάσεων, παραπόνων και αιτημάτων, τόσο πελατών όσο και συνεργατών.
6. Αναπτύσσει ένα πλαίσιο ασφάλειας στον κυβερνοχώρο και διαχειρίζεται ενεργά τον κίνδυνο που σχετίζεται με τη διαρροή δεδομένων, το απόρρητο των δεδομένων και την κακή χρήση των δεδομένων των πελατών.
7. Διατηρεί ένα σύνολο κανονισμών δεοντολογίας και συμπεριφοράς που διασφαλίζουν την αναγνώριση/αποδοχή από όλα τα εμπλεκόμενα μέρη τόσο των απαιτούμενων προτύπων, όσο και των συνεπειών τυχόν παραβιάσεων.

3.6.4. Κίνδυνος Στρατηγικής

Ο στρατηγικός κίνδυνος είναι ο υφιστάμενος ή μελλοντικός κίνδυνος για τα κέρδη και τα κεφάλαια που προκύπτει από αλλαγές στο επιχειρηματικό περιβάλλον και αναποτελεσματική ανταπόκριση σε αυτές τις αλλαγές, λανθασμένες επιχειρηματικές αποφάσεις ή ανεπαρκή εφαρμογή αυτών των αποφάσεων.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει εύρωστες διεργασίες επιχειρηματικού σχεδιασμού. Αξιολογεί συνεχώς τις εξελίξεις στο επιχειρηματικό της περιβάλλον και διαχειρίζεται τον στρατηγικό κίνδυνο στο πλαίσιο των διαδικασιών που σχετίζονται με τον στρατηγικό σχεδιασμό, συμπεριλαμβανομένου του καθορισμού της διάθεσης ανάληψης κινδύνου, της διαχείρισης κεφαλαίου και των διαδικασιών ORSA, για να διασφαλίσει ότι είναι πλήρως κατανοητός και ότι οι κίνδυνοι για τη στρατηγική εντοπίζονται και αξιολογούνται ορθά, ελέγχονται και παρακολουθούνται ικανοποιητικά.

Η πραγματική απόδοση παρακολουθείται τακτικά σε σχέση με τον ετήσιο προϋπολογισμό και λαμβάνονται διορθωτικά μέτρα, εάν είναι απαραίτητο. Διενεργούνται ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων και αναλύσεις ευαισθησίας για να εξεταστούν, μεταξύ άλλων, η επίδραση αλλαγών στις παραμέτρους του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στη φερεγγυότητα της Εταιρίας και η ικανότητα επίτευξης των επιχειρηματικών της σχεδίων.

3.6.5. Κίνδυνος βιωσιμότητας

Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ορίζονται ως οι κίνδυνοι που προκύπτουν από γεγονότα ή περιστάσεις στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στη διακυβέρνηση της Εταιρίας, οι οποίοι, εάν επέλθουν, θα μπορούσαν να έχουν πραγματική, ή δυνητικά σημαντική, δυσμενή επίδραση στην αξία των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων, της φήμης και, κατά συνέπεια, στην οικονομική ευρωστία της Εταιρίας.

Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας αλληλεπιδρούν με άλλες κατηγορίες κινδύνου και η διαχείρισή τους γίνεται βάσει εγχειριδίων κινδύνου και διαδικασιών που ισχύουν για ασφαλιστικούς, επενδυτικούς και λειτουργικούς κινδύνους.

Η Εταιρεία αξιολογεί τους κινδύνους βιωσιμότητας, παρακολουθεί τις σχετικές κανονιστικές εξελίξεις και διαχειρίζεται τις σχετικές εκθέσεις υπό το ευρύτερο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων που ενσωματώνει θέματα «ESG».

3.7. Άλλες Πληροφορίες

3.7.1. Παρακολούθηση Προφίλ Κινδύνου

Προκειμένου να εξασφαλίζεται αποτελεσματική παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου της Εταιρίας, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας υπολογίζονται σε τριμηνιαία βάση και επισκοπούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας παρακολουθείται τακτικά και ενημερώνεται σχετικά η Διοίκηση.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και το Δ.Σ. παρακολουθούν το προφίλ αναλαμβανόμενων κινδύνων, σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνων, μέσω τακτικών αναφορών της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου και λαμβάνονται διορθωτικές ενέργειες όποτε κρίνεται απαραίτητο.

3.7.2. Πολιτική Αντασφάλισης

Για την άμβλυνση του ασφαλιστικού κινδύνου κατά τη διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου, η Εταιρία συνάπτει συμφωνίες αντασφάλισης με κατάλληλους και φερέγγυους αντασφαλιστές, με ελάχιστη πιστοληπτική διαβάθμιση A- από διεθνείς οίκους αξιολόγησης, όπως S&P, Moody's, Fitch και A.M. Best.

Το είδος των αντασφαλιστικών συμβάσεων διαφοροποιείται ανάλογα με το προφίλ του κινδύνου, το μέγεθος του χαρτοφυλακίου, το επίπεδο της ίδιας κράτησης, το κόστος της αντασφάλισης και τους καλυπτόμενους όρους.

Η Εταιρία έχει συστήσει Επιτροπή Αντασφαλίσεων, μέλη της οποίας είναι ο Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και οι προϊστάμενοι των Μονάδων Αντασφαλίσεων, Οικονομικών Υπηρεσιών, Νομικών Υπηρεσιών, Αναλογιστικής και Διαχείρισης Κινδύνων. Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τον σχεδιασμό και την εφαρμογή της στρατηγικής και της πολιτικής αντασφάλισης της Εταιρίας, σε συνέπεια με το πλαίσιο διάθεσης ανάληψης κινδύνων, όπως προσδιορίζεται από το Δ.Σ. και λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα θεσπισμένα όρια κινδύνου.

Για το έτος 2024 η Εταιρία διατήρησε την αντασφαλιστική πολιτική του 2023 χωρίς σημαντικές αλλαγές. Αλλαγές έγιναν, κατά περίπτωση, σε αντασφαλιστικές συμβάσεις για την υποστήριξη της επέκτασης ορισμένων ασφαλιστικών εργασιών. Βελτιώσεις έγιναν επίσης στους όρους και στην χωρητικότητα κάλυψης κεφαλαίων των συμβάσεων σύμφωνα με τις ανάγκες των εργασιών.

Η τεχνική μείωσης του ασφαλιστικού κινδύνου μέσω της αντασφάλισης εφαρμόζεται τόσο στις ασφαλίσεις κατά ζημιών όσο και στις ασφαλίσεις ζωής με αναλογικές και μη αναλογικές συμβάσεις. Κίνδυνοι που ξεπερνούν τα όρια των συμβάσεων ή εξαιρούνται από τους όρους της σύμβασης, ενδέχεται να καλύπτονται μέσω προαιρετικής αντασφάλισης.

Το καταστροφικό γεγονός που αφορά τις πλημμύρες Daniel οδήγησε σε αύξηση της ιδίας κράτησης της CAT σύμβασης. Για τις ασφαλίσεις καταστροφών και ειδικά για τον κίνδυνο συσσώρευσης σε περίπτωση ζημιάς από καταστροφικά γεγονότα (π.χ. σεισμό, πλημμύρα, ή άλλο φυσικό φαινόμενο), έχει συναφθεί μια πρόσθετη μη αναλογική σύμβαση πολυετής καταστροφικών κινδύνων και σύμβαση υπερβάλλουσας ζημίας ανά γεγονός.

Επιπροσθέτως το καταστροφικό γεγονός Daniel οδήγησε σε μείωση των ορίων της σύμβασης μηχανολογίας προκειμένου να υιοθετηθεί μια πιο συντηρητική προσέγγιση.

Για τις ασφαλίσεις ατομικών και ομαδικών ζωής, αντασφαλίζονται κίνδυνοι όπως θάνατος, ανικανότητα, σοβαρές ασθένειες, προστασία πληρωμών δανειοληπτών και ασφάλιση πιστωτικών καρτών με αναλογικές και μη αναλογικές συμβάσεις.

4.

Αποτίμηση για Σκοπούς Φερεγγυότητας

Η Εταιρία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζει τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ', Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016 και το Κεφάλαιο VI, Τμήμα 1 και 2 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι ισολογισμοί της Εταιρίας που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II, με τις μεταξύ τους αναπροσαρμογές και αναταξινομήσεις κονδυλίων, οι οποίες αναλύονται στα πλαίσια της παράθεσης των απαραίτητων πληροφοριών για τον τρόπο αποτίμησής τους.

Ισολογισμός 31.12.2024 (ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανακατατάξεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ενεργητικό					
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	4.1.1	18.411	-	(18.411)	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.1.2	184.570	-	(30.475)	154.095
Ενσώματα πάγια για ιδίochρηση	4.1.3	102.340	7.684	38.603	148.627
Επενδύσεις (εκτός αξιογράφων Unit-Linked συμβολαίων)		2.826.612	49.038	(31.857)	2.843.794
Ακίνητα (εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων)	4.1.4	23.506	4.826	23.547	51.879
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	4.1.5	6.204	-	33.281	39.485
Μετοχές	4.1.6	72.860	-	-	72.860
Ομόλογα	4.1.7	2.330.404	27.109	(88.701)	2.268.812
Οργανισμοί συλλογικών συμβάσεων	4.1.8	393.113	-	-	393.113
Παράγωγα	4.1.9	525	-	-	525
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	4.1.10	-	17.104	16	17.120
Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων	4.1.11	525.128	-	-	525.128
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	4.1.12	20.428	2.223	325	22.976
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	4.1.13	287.023	27.723	(42.294)	272.451
Καταθέσεις σε αντασφαλιζομένους	4.1.14	-	70	-	70
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	4.1.15	33.669	45.392	(23.596)	55.465
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	4.1.14	-	11.002	-	11.002
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.1.16	12.084	3.896	-	15.980
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	4.1.17	29.087	(17.069)	-	12.018
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	4.1.18	48.091	(39.254)	-	8.837
Σύνολο ενεργητικού		4.087.443	90.704	(107.704)	4.070.443

Ισολογισμός 31.12.2024 (ποσά σε € χιλ.)	Σημ.	Οικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναμορφώσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις					
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις ζημιών	4.2	601.029	14.637	59.911	675.577
Τεχνικές προβλέψεις - Ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων ασθενείας)	4.2	514.112	16.392	(22.284)	508.221
Τεχνικές προβλέψεις -Ασθένεια προσομοιούμενη με ζημιά	4.2	86.917	(1.755)	82.194	167.356
Τεχνικές προβλέψεις - Ζωή εκτός ασθένειας και Unit-Linked	4.2	2.140.900	(35.581)	(309.587)	1.795.732
Τεχνικές προβλέψεις - Ασθένεια προσομοιούμενη με ζωή	4.2	647.802	(25.952)	(376.704)	245.146
Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων ασθενείας και Unit-Linked)	4.2	1.493.098	(9.629)	67.117	1.550.586
Τεχνικές προβλέψεις – Unit-Linked	4.2	612.026	(51.537)	2.520	563.009
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	4.3.1	-	-	-	-
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	4.3.2	99.641	-	-	99.641
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	4.3.3	-	7.442	-	7.442
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα		1.606	-	-	1.606
Οφειλές σε αντισυμβαλλόμενους και διαμεσολαβητές	4.3.4	8.997	22.168	(1.876)	29.288
Οφειλές σε αντασφαλιστές	4.3.5	4.038	28.962	-	32.999
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	4.3.6	3.880	5.467	-	9.347
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	4.3.7	177.128	-	-	177.128
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	4.3.8	64.615	99.147	-	163.761
Σύνολο υποχρεώσεων		3.713.859	90.704	(249.033)	3.555.530
Διαφορά ενεργητικού με υποχρεώσεις		373.584	-	141.329	514.913

Όλα τα λογιστικά στοιχεία στην παρούσα Έκθεση είναι σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 και το ΔΠΧΑ 9. Τα λογιστικά στοιχεία ΔΠΧΑ παραμένουν μη ελεγμένα, καθώς ο έλεγχός τους από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρίας είναι σε εξέλιξη.

Για τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις τα οποία κατά τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία, δεν πραγματοποιούνται περαιτέρω προσαρμογές για την αποτίμησή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II. Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις καθώς και τις τεχνικές προβλέψεις, διενεργούνται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε τα μεν υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία τους, οι δε τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων.

Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η Εταιρία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

4.1. Περιουσιακά Στοιχεία

4.1.1. Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανατιζινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Άυλα στοιχεία Ενεργητικού	18.411	-	(18.411)	-

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος (η απόσβεση είναι γραμμική και εξαρτάται από την ωφέλιμη ζωή τους), και ανέρχονται σε €18,4 εκ., ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II αποτιμώνται σε μηδενική αξία, καθώς δε μπορούν να διατεθούν χωριστά, εφόσον δεν υπάρχει για τα ίδια ή παρόμοια άυλα περιουσιακά στοιχεία τιμή σε ενεργό αγορά.

4.1.2. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανατιζινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	184.570	-	(30.475)	154.095

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας ανέρχονται σε €184,6 εκ. και έχουν υπολογισθεί επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ λογιστικών υπολοίπων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, και των υπολοίπων όπως προσδιορίζονται από τους κανόνες της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας.

Αντίστοιχη αντιμετώπιση έχει εφαρμοσθεί και στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II, στον οποίο ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται επί των διαφορών μεταξύ φορολογικών υπολοίπων και στοιχείων που αποτιμώνται με τους κανόνες της Φερεγγυότητας II.

Η τεκμηρίωση της ανακτησιμότητας του αναβαλλόμενου φόρου βασίζεται στο επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρίας.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που αναγνωρίζεται στα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας περιορίζεται στα €21,3εκ..

4.1.3. Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανατιζινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ενσώματα Πάγια για Ιδιόχρηση	102.340	7.684	38.603	148.627

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν οικοπέδα, κτίρια, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, καθώς και ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή τα οποία αποτιμώνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας στο αναπόσβεστο κόστος, ήτοι το κόστος κτήσεως αφαιρουμένων των σωρευμένων αποσβέσεων και απομειώσεων.

Επιπλέον περιλαμβάνεται και το αναπόσβεστο κόστος των ακινήτων και αυτοκινήτων με δικαίωμα χρήσης (ΔΠΧΑ 16) ποσού €1,6 εκ.

Το αναπόσβεστο κόστος των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ανέρχεται σε €110,0 εκ. λαμβάνοντας υπόψη την ανακατάταξη ποσού €7,7 εκ και αναπροσαρμόζεται στην εύλογη αξία κατά €38,6 εκ. σε €148,6 εκ. στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

Η εύλογη αξία των οικοπέδων και κτιρίων προσδιορίστηκε από εξωτερικούς εξειδικευμένους εκτιμητές.

Στις υπόλοιπες κατηγορίες ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, δεν πραγματοποιήθηκε κάποια προσαρμογή για σκοπούς Φερεγγυότητας II θεωρώντας ότι η αποτίμηση σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ στο αναπόσβεστο κόστος προσεγγίζει την εύλογη αξία.

4.1.4. Ακίνητα – εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναξιωματικές	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ακίνητα - εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων	23.506	4.826	23.547	51.879

Τα ακίνητα εκτός των ιδιοχρησιμοποιούμενων αποτιμώνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις στο αναπόσβεστο κόστος τους. Το αναπόσβεστο κόστος των επενδύσεων σε ακίνητα ανέρχεται σε €28,3 εκ. λαμβάνοντας υπόψη και την ανακατάταξη ποσού €4,8 εκ. και αναπροσαρμόζεται στην εύλογη αξία κατά €23,5 εκ. σε €51,9 εκ. Η εύλογη αξία των οικοπέδων και κτιρίων προσδιορίστηκε από εξωτερικούς εξειδικευμένους εκτιμητές.

4.1.5. Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναξιωματικές	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	6.204	-	33.281	39.485

Οι συμμετοχές περιλαμβάνουν τις επενδύσεις της Εταιρίας σε συνδεδεμένες εταιρίες (θυγατρικές σε Κύπρο και Ρουμανία), οι οποίες στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας αποτιμώνται σε €6,2 εκ., ήτοι στο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις και αναπροσαρμόζονται κατά το ποσό των €33,3 εκ. προκειμένου να ανέλθουν σε €39,5 εκ., ήτοι η αξία τους σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II.

Η αποτίμηση των συμμετοχών αυτών για σκοπούς Φερεγγυότητας II υπολογίστηκε ως το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρίας στα ίδια κεφάλαια των θυγατρικών, όπως διαμορφώθηκαν για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

4.1.6. Μετοχές

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναξιωματικές	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Μετοχές - Εισηγμένες	34.074	-	-	34.074
Μετοχές - Μη Εισηγμένες	38.786	-	-	38.786
Σύνολο	72.860	-	-	72.860

Στον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, οι μετοχές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και ως εκ τούτου δεν απαιτείται, με βάση τη Φερεγγυότητα II, καμία αναπροσαρμογή σε σχέση με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρία διαθέτει μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και μη εισηγμένες μετοχές. Οι εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται με βάση την τιμή κλεισίματος του ΧΑΑ.

Οι μη εισηγμένες μετοχές αφορούν σε επενδύσεις σε ιδιωτικά μετοχικά κεφάλαια ("Private / Infrastructure Equity Funds") και αποτιμώνται με βάση το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρίας στα ίδια κεφάλαια των σχημάτων αυτών. Ο τρόπος αποτίμησης της καθαρής θέσης των επενδυτικών σχημάτων διέπεται από τις αρχές των διεθνών λογιστικών προτύπων και συνοδεύεται από πιστοποιητικό ορκωτού ελεγκτή.

Οι επενδύσεις σε ιδιωτικά πιστωτικά κεφάλαια "Private Credit Funds" περιγράφονται στην παράγραφο 4.1.8.

4.1.7. Ομόλογα

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινόμησης	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Κρατικά Ομόλογα	1.829.391	20.542	(83.187)	1.766.747
Εταιρικά Ομόλογα	501.012	6.567	(5.514)	502.065
Σύνολο	2.330.404	27.109	(88.701)	2.268.812

Η μέθοδος αποτίμησής των ομολόγων στην εύλογη αξία παρατίθεται παρακάτω και διαφέρει ανάλογα με το επίπεδο στο οποίο κατηγοριοποιούνται:

1. Επίπεδο 1:

Αποτιμώνται σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τους τιμή σε ενεργή αγορά,

2. Επίπεδο 2:

Αποτιμώνται με βάση:

- τη χρηματιστηριακή τιμή για παρόμοια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις σε ενεργή αγορά,
- τη χρηματιστηριακή τιμή για όμοια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αγορές που δεν θεωρούνται ενεργές και
- τα δεδομένα εκτός των χρηματιστηριακών τιμών, π.χ. επιτόκια και καμπύλες απόδοσης,

3. Επίπεδο 3:

Αποτιμώνται με βάση μοντέλα των οποίων οι παράμετροι φέρουν τιμές που δεν προκύπτουν από άμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα των αγορών. Η αποτίμηση των ομολόγων αυτών πραγματοποιείται ως ακολούθως:

- με βάση την καμπύλη ανταλλαγής επιτοκίων του ευρώ υπολογίζεται η αντίστοιχη καμπύλη μηδενικού τοκομεριδίου, και στη συνέχεια η αντίστοιχη καμπύλη μελλοντικών ροών,
- με βάση ιστορικά δεδομένα, τη μεταβλητότητα των επιτοκίων και το σταθερό επιτόκιο κάθε έκδοσης υπολογίζονται οι ταμειακές ροές κάθε τίτλου μέχρι τη λήξη του.

Οι προαναφερθείσες ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας την καμπύλη απόδοσης ομολόγων μηδενικού τοκομεριδίου, πλέον του πιστωτικού περιθωρίου του εκδότη που αντιστοιχεί στην περίοδο μέχρι τη λήξη του τίτλου. Το άθροισμα των προεξοφλημένων ταμειακών ροών είναι η εύλογη αξία του τίτλου.

Κρατικά Ομόλογα

Η Εταιρία έχει ταξινομήσει τα ομόλογα του χαρτοφυλακίου της, στις παρακάτω κατηγορίες:

- «Ομόλογα σε αναπόσβεστο κόστος (amortised cost)», αξίας €857,5εκ., τα οποία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και γίνεται προσαρμογή (€83,1εκ.) ώστε να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία τους.
- «Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (Fair Value through Other Comprehensive Income – FVOCI)» αξίας €972,3εκ. τα οποία σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, με συνέπεια να μην απαιτείται προσαρμογή για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Η αναταξινόμηση ποσού €20,5 εκ. αφορά στη μεταφορά των δεδουλευμένων τόκων από τα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» στην κατηγορία του χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνει τα επιμέρους αξιόγραφα.

Εταιρικά Ομόλογα

Η Εταιρία έχει ταξινομήσει τα ομόλογα του χαρτοφυλακίου της, στις παρακάτω κατηγορίες:

- «Ομόλογα σε αναπόσβεστο κόστος (amortised cost)», αξίας €142,6εκ., τα οποία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και γίνεται προσαρμογή (5,5εκ.) ώστε να αποτιμηθούν στην εύλογη αξία τους.
- «Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (Fair Value through Other Comprehensive Income – FVOCI)» αξίας €257,7εκ. τα οποία σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, με συνέπεια να μην απαιτείται προσαρμογή για σκοπούς Φερεγγυότητας II.
- «Ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Fair Value through Profit & Loss – FVTPL)» – αξίας €100,6εκ. τα οποία σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, με συνέπεια να μην απαιτείται προσαρμογή για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Η αναταξινόμηση ποσού €6,6 εκ. αφορά στη μεταφορά των δεδουλευμένων τόκων από τα «Λοιπά στοιχεία ενεργητικού» στην κατηγορία του χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνει τα επιμέρους αξιόγραφα.

(ποσά σε € χιλ.)	Κρατικά Ομόλογα	Εταιρικά ομόλογα	Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, που δεν έχουν καταχωρηθεί σε άλλο κονδύλι
Αναμόρφωση 1	20.542	-	(20.542)
Αναμόρφωση 2	-	6.567	(6.567)
Σύνολο	20.542	6.567	(27.109)

4.1.8. Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινόμησης	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	393.113	-	-	393.113

Στο παραπάνω κονδύλι περιλαμβάνονται

- αμοιβαία κεφάλαια τα οποία αποτιμώνται, τόσο για σκοπούς ΔΠΧΑ όσο και για σκοπούς Φερεγγυότητας II, στην εύλογη αξία και συνεπώς δεν απαιτείται καμία προσαρμογή, καθώς και
- επενδύσεις σε ιδιωτικά πιστωτικά κεφάλαια "Private Credit Funds" ύψους €64,9 εκ. που αποτιμώνται με βάση το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρίας στα ίδια κεφάλαια των σχημάτων αυτών. Ο τρόπος αποτίμησης της καθαρής θέσης των επενδυτικών σχημάτων διέπεται από τις αρχές των διεθνών λογιστικών προτύπων και συνοδεύεται από πιστοποιητικό ορκωτού ελεγκτή.

4.1.9. Παράγωγα

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινόμησης	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Παράγωγα	525	-	-	525

Στον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, τα παράγωγα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και ως εκ τούτου δεν απαιτείται, με βάση τη Φερεγγυότητα II, καμία αναπροσαρμογή σε σχέση με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Η Εταιρία κατέχει παράγωγα ("warrants") των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που προέκυψαν από το PSI, τα οποία αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους με βάση τη χρηματιστηριακή τους τιμή.

4.1.10. Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανατιζινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	-	17.104	16	17.120

Η Εταιρία έχει προθεσμιακές καταθέσεις ύψους €17,1 εκ., στην ΕΤΕ καθώς και σε άλλες ελληνικές τράπεζες, οι οποίες κατά την 31.12.2024 είχαν όλες διάρκεια έως τρεις μήνες. Οι καταθέσεις αποτιμώνται στο κόστος, το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία.

Λόγω της βραχείας διάρκειάς τους, οι προθεσμιακές καταθέσεις για σκοπούς ΔΠΧΑ ταξινομούνται στα ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων, ενώ για σκοπούς ισολογισμού σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II ταξινομούνται στις καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων.

Η προσαρμογή ύψους €16 χιλ. αφορά σε πρόβλεψη απομείωσης. Εκ των ανατιζινομήσεων, ποσό €35 χιλ. αφορά στη μεταφορά των δεδουλευμένων τόκων από τις λοιπές απαιτήσεις στο κονδύλι των «Προθεσμιακών Καταθέσεων».

4.1.11. Αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανατιζινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Αξιόγραφα unit-linked συμβολαίων	525.128	-	-	525.128

Στον ισολογισμό σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, τα αξιόγραφα Unit-Linked συμβολαίων, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και ως εκ τούτου δεν απαιτείται, με βάση τη Φερεγγυότητα II, καμία αναπροσαρμογή σε σχέση με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

4.1.12. Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανατιζινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	20.428	2.223	325	22.976

Η Εταιρία έχει παράσχει δάνεια προς το προσωπικό, τους συνεργάτες και τους ασφαλισμένους ζωής και προς εταιρικούς εκδότες. Τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος το οποίο εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία. Η ανατιζινομήση αφορά δάνεια σε ασφαλισμένους που στο ΔΠΧΑ 17 εμφανίζονται αφαιρετικά των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.

4.1.13. Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανατιζινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ζημιών και υγείας (προσμοιούμενης με ασφαλίσεις ζημιών)	285.452	25.856	(41.692)	269.616
Ζημιών εκτός υγείας	285.353	25.840	(42.474)	268.718
Υγείας εξομοιούμενης με ζημιών	99	16	782	897
Ζωής εκτός υγείας και Unit-linked	1.571	1.867	(602)	2.835
Σύνολο	287.023	27.723	(42.294)	272.451

Οι απαιτήσεις από ανασφαλιστές, αφορούν στο μερίδιο των ανασφαλιστών στα τεχνικά αποθέματα. Για σκοπούς παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας, οι απαιτήσεις από ανασφαλιστές καταχωρούνται καθαρές από τις υποχρεώσεις που αντιστοιχούν

στον ίδιο συμβαλλόμενο (συμψηφίζονται) και υπολογίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17, οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές περιλαμβάνουν το καθαρό ποσό των απαιτήσεων/υποχρεώσεων των τρεχούμενων λογαριασμών και των καταθέσεων σε αντασφαλιστές, και κατατάσσονται σε:

- Χαρτοφυλάκια συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται και τα οποία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία, τα οποία εμφανίζονται στο Ενεργητικό (κονδύλι 4.1.13: €287εκ.)
- Χαρτοφυλάκια συμβολαίων αντασφάλισης που κατέχονται και τα οποία αποτελούν υποχρεώσεις, τα οποία εμφανίζονται στο Παθητικό (κονδύλι 4.3.5: €4,1εκ.)

Ως συνέπεια του ανωτέρω, απαιτούνται ανακατατάξεις για το διαχωρισμό των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των τρεχούμενων λογαριασμών, καθώς και των καταθέσεων σε αντασφαλιστές για σκοπούς απεικόνισης αυτών σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις αποτιμώνται σύμφωνα με την 2^η ενότητα του Κεφαλαίου VI του Κανονισμού 2009/138/EC. Τα χρεωστικά και τα πιστωτικά υπόλοιπα διαχωρίζονται με αποτέλεσμα την ανακατάταξη ύψους €7,4 εκ. η οποία αντιστοιχεί στο παρακρατούμενο απόθεμα των αντασφαλιστών, το οποίο στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II καταχωρείται στις υποχρεώσεις, στο κονδύλι «Καταθέσεις από αντασφαλιστές».

Οι προσαρμογές ύψους € 42,3εκ. σε σχέση με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις οφείλονται σε διαφορετικές μεθοδολογίες αποτίμησης (μελλοντικές ταμειακές ροές για εκκρεμείς ζημιές και έξοδα στο πλαίσιο Φερεγγυότητας II, εκχωρημένο ΑΜΔΑ στα ΔΠΧΑ - μέθοδος ΡΑΑ), χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης καθώς και στη διαφορετική μεθοδολογία και επίπεδο εμπιστοσύνης (confidence level) για τον υπολογισμό του Risk Adjustment σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 σε σύγκριση με το Risk Margin για τη Φερεγγυότητα II (99,5% Φερεγγυότητα II και 80% για ΔΠΧΑ).

4.1.14. Καταθέσεις σε Αντασφαλιζόμενους και Αντασφαλιστικές απαιτήσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανατιξιμοτήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	-	70	-	70
Αντασφαλιστικές Απαιτήσεις	-	11.002	-	11.002
Σύνολο	-	11.072	-	11.072

Οι «Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους» αφορούν στο μερίδιο της Εταιρίας στα αποθέματα των αντασφαλιζόμενων σε αυτήν, το οποίο παρακρατείται συμβατικά από τους αντασφαλιζόμενους και αποτιμώνται σύμφωνα με τους όρους της αντασφαλιστικής σύμβασης.

Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ 17, το κονδύλι αυτό καθώς και οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές περιλαμβάνονται στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις, κατά συνέπεια απαιτείται ισόποση ανακατάταξη, ώστε να εμφανιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II.

Οι απαιτήσεις αυτές από αντασφαλιστικές δραστηριότητες αποτιμώνται στο κόστος ως η βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.1.15. Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Ανατιξιμοτήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	33.669	45.392	(23.596)	55.465

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17, οι υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια περιλαμβάνουν το καθαρό ποσό των απαιτήσεων/υποχρεώσεων από ασφάλιστρα, των υποχρεώσεων από προμήθειες και των υποχρεώσεων από φόρους, και κατατάσσονται σε:

- Χαρτοφυλάκια ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται και τα οποία αποτελούν περιουσιακά στοιχεία, τα οποία εμφανίζονται στο Ενεργητικό
- Χαρτοφυλάκια ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδίδονται και τα οποία αποτελούν υποχρεώσεις, τα οποία περιλαμβάνονται στο Παθητικό (κονδύλι 4.2)

Ως συνέπεια του ανωτέρω, απαιτούνται ανακατατάξεις για το διαχωρισμό των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των απαιτήσεων από ασφάλιστρα, υποχρεώσεων από προμήθειες και φόρο ασφαλίσεων, για σκοπούς απεικόνισης αυτών σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II.

Οι απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές, αποτιμώνται ανάλογα με την εκτίμηση περί εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών. Επί των χρεωστών ασφαλίσεων διενεργείται πρόβλεψη σε ατομικό ή σε συλλογικό επίπεδο ανάλογα με την παλαιότητα των υπολοίπων αυτών.

Στον ισολογισμό σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, οι αναταξινομήσεις ποσού €45,4 εκ. αναλύονται ως ακολούθως:

1. Ποσό €43,9 εκ., που αφορά τις απαιτήσεις από ασφάλιστρα που στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας συμπεριλαμβάνεται στις Απαιτήσεις ή Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια (κονδύλια 4.1.15 και 4.2)
2. ποσό €1,5 εκ., αντιστοιχεί στα αποθέματα των συμβατικών αντασφαλιστικών αναλήψεων τα οποία στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας συμπεριλαμβάνονται συμπεριλαμβάνεται στις Απαιτήσεις ή Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια (κονδύλια 4.1.16 και 4.2), ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνονται στις βέλτιστες εκτιμήσεις των τεχνικών αποθεμάτων.

Οι προσαρμογές ύψους €23,5 εκ. αφορούν προεκδόσεις συμβολαίων.

4.1.16. Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως όχι ασφαλιστικές)

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	12.084	3.896	-	15.980

Στο παραπάνω κονδύλι περιλαμβάνονται απαιτήσεις, οι οποίες συνδέονται με εργασίες που δεν σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρίας.

Για σκοπούς ΔΠΧΑ καθώς και για σκοπούς Φερεγγυότητας II αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους και ως εκ τούτου δεν υπάρχει ανάγκη προσαρμογής.

4.1.17. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	29.087	(17.069)	-	12.018

Στο παραπάνω κονδύλι για σκοπούς ΔΠΧΑ περιλαμβάνονται ταμειακά διαθέσιμα, καταθέσεις όψεως, καθώς και καταθέσεις προθεσμίας με μέγιστη διάρκεια τους τρεις μήνες.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, στο παραπάνω κονδύλι περιλαμβάνονται μόνο ταμειακά διαθέσιμα και καταθέσεις όψεως, ενώ οι καταθέσεις προθεσμίας ανακατατάσσονται στο κονδύλι «Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων».

4.1.18. Λοιπά Στοιχεία του Ενεργητικού

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινόμησης	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού	48.091	(39.254)	-	8.837

Τα Λοιπά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώνται στο κόστος, το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία και περιλαμβάνουν, σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις, κυρίως παρακρατούμενους φόρους εισοδήματος και δεδουλευμένους τόκους του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Η αναταξινόμηση ποσού €26,7 εκ. αφορά στη μεταφορά, για σκοπούς Φερεγγυότητας II, των δεδουλευμένων τόκων στα περιουσιακά στοιχεία από τα οποία προέρχονται, όπως αναλύεται παρακάτω:

(ποσά σε € χιλ.)	
Κρατικά Ομόλογα	20.542
Εταιρικά Ομόλογα	6.567
Λοιπά	(365)
Σύνολο	26.744

Επίσης, ποσό αναταξινόμησης €12,5 εκ. αφορά την αναμόρφωση των ακινήτων που προορίζονται για πώληση, από τα «Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού» στα «Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση» και «Ακίνητα (εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων)» (παράγραφοι 4.1.3 και 4.1.4).

Τέλος, το υπόλοιπο ποσό αναταξινόμησης αφορά διαχωρισμό χρεωστικών και πιστωτικών υπολοίπων.

4.2. Τεχνικές Προβλέψεις

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινόμησης	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Τεχνικές προβλέψεις - Ασφαλίσεις ζημιών	601.029	14.637	59.911	675.577
Τεχνικές προβλέψεις - Ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων ασθενείας)	514.112	16.392	(22.284)	508.221
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	482.649
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	25.572
Τεχνικές προβλέψεις - Υγεία προσομοιούμενη με ζημιά	86.917	(1.755)	82.194	167.356
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	142.444
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	24.912
Τεχνικές προβλέψεις - Ζωή εκτός Unit-Linked	2.140.900	(35.581)	(309.587)	1.795.732
Τεχνικές προβλέψεις - Υγεία προσομοιούμενη με ζωή	647.802	(25.952)	(376.704)	245.146
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	193.898
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	51.248
Τεχνικές προβλέψεις - Ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων υγείας και Unit-Linked)	1.493.098	(9.629)	67.117	1.550.586
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	1.511.761
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	38.825
Τεχνικές προβλέψεις - Unit-Linked	612.026	(51.537)	2.520	563.009
Βέλτιστη εκτίμηση	-	-	-	558.176
Περιθώριο κινδύνου	-	-	-	4.833
Λοιπές τεχνικές προβλέψεις	-	-	-	-

Σύμφωνα με τις αρχές του πλαισίου Δ.Π.Χ.Α τα χαρακτηριζόμενα ως «Ασφαλιστικά Συμβόλαια» αποτιμώνται ως εξής:

- Για την υπολειπόμενη διάρκεια των συμβολαίων (Liability for Remaining Coverage):
 - Παρούσα αξία των ταμειακών ροών αναπροσαρμοσμένο κατά το Risk Adjustment, και
 - Μελλοντικό Περιθώριο Κέρδους (Contractual Service Margin).

2. Για τις εκκρεμείς παροχές (Liability for Incurred Claims):

- ο Παρούσα αξία των ταμειακών ροών αναπροσαρμόσμενο κατά το Risk Adjustment.

Ειδικά για την περίπτωση εκείνων των συμβολαίων όπου η συμβατική τους υποχρέωση είναι μικρότερη του ενός έτους, χρησιμοποιείται η προσεγγιστική μέθοδος της παροχής του ασφαλιστρού (Premium Allocation Approach – Μη δεδουλευμένου ασφάλιστρο αναπροσαρμόσμενο κατά τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης) για την υποχρέωση της υπολειπόμενης διάρκειας.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις αποτιμώνται σύμφωνα με την 2^η ενότητα του Κεφαλαίου VI του Κανονισμού 2009/138/EC.

Οι αναταξινομήσεις απαιτούνται για το διαχωρισμό των απαιτήσεων και υποχρεώσεων που σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 περιλαμβάνονται στις Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια σε απαιτήσεις από ασφάλιστρα, υποχρεώσεις από προμήθειες και φόρο ασφαλιστρών, για σκοπούς απεικόνισης αυτών σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II.

Στις Τεχνικές προβλέψεις, στη στήλη των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (ΔΠΧΑ), συμπεριλαμβάνονται και Υποχρεώσεις από συμβόλαια που έχουν ταξινομηθεί ως επενδυτικά, καθώς και στοιχεία κατάθεσης ασφαλιστηρίων συμβολαίων τα οποία έχουν διαχωρισθεί, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9, ως εξής:

1. Τεχνικές προβλέψεις – Ασφαλίσεις ζωής (εξαιρουμένων υγείας και Unit-Linked): €1.071,8εκ.
2. Τεχνικές προβλέψεις – Unit-Linked: €2,4 εκ.

4.2.1. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζημιές (συμπεριλαμβανομένης της υγείας)

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις (τεχνικές προβλέψεις) στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας σχηματίστηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 17, λαμβάνοντας κατάλληλες δημογραφικές και οικονομικές υποθέσεις για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών του χαρτοφυλακίου και την προεξόφλησή τους.

Η προσαρμογή των (€22,3εκ.) οφείλεται

- στις διαφορετικές μεθοδολογίες καθώς οι τεχνικές προβλέψεις για τις Ζημιές σύμφωνα με τις απαιτήσεις Φερεγγυότητα II, περιλαμβάνουν πλεονάσματα επάρκειας ασφάλιστρο για κάλυψη μελλοντικών ζημιών και εξόδων ενώ σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ περιλαμβάνουν τα αποθέματα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών μειωμένα κατά τα αντίστοιχα έξοδα πρόσκτησης.
- στη χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης, καθώς και
- στη διαφορετική μεθοδολογία και επίπεδο σημαντικότητας για τον υπολογισμό του Risk Adjustment (99.5% Φερεγγυότητα II και 80% για ΔΠΧΑ).

4.2.2. Τεχνικές Προβλέψεις – Υγεία προσομοιούμενη με Ζημιά

Η προσαρμογή των €82,2εκ οφείλεται κυρίως στη διαφορετική μεθοδολογία και επίπεδο εμπιστοσύνης (confidence level) για τον υπολογισμό του Risk Adjustment σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 σε σύγκριση με το Risk Margin για τη Φερεγγυότητα II (99.5% Φερεγγυότητα II και 80% για ΔΠΧΑ), καθώς και στη διαφορετική ομαδοποίηση των καλύψεων μεταξύ ΔΠΧΑ 17 και Φερεγγυότητας II.

4.2.3. Τεχνικές Προβλέψεις – Υγεία προσομοιούμενη με Ζωή

Με την υπ' αριθμ. 269/5/09-05-2018 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της ΤτΕ και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, το μεταβατικό μέτρο ορίσθηκε σε €205,8 εκ. Η μείωση των τεχνικών προβλέψεων αφορά στη σχηματιζόμενη

υποχρέωση για «κλειστό» χαρτοφυλάκιο υγείας με περιορισμό στην αναπροσαρμογή του ασφαλιστρού και αποσβένεται γραμμικά για δεκαέξι (16) έτη. Την 31.12.2024, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €102,9 εκ., δηλαδή τα 8/16 των €205,8 εκ. και για το 2025, θα ανέλθει σε €90,0 εκ., δηλαδή τα 7/16 των €205,8 εκ.

Η προσαρμογή (€376,7) του ποσού των τεχνικών προβλέψεων για σκοπούς Φερεγγυότητας II, οφείλεται κυρίως στη χρήση των μεταβατικών μέτρων ποσού €102,9εκ., στη διαφορετική ομαδοποίηση των συμβολαίων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 και τη Φερεγγυότητα II, στην αναγνώριση CSM (Contractual Service Margin) καθώς και σε μικρότερο βαθμό στη χρήση διαφορετικής καμπύλης και στη διαφορετική μεθοδολογία και confidence level για τον υπολογισμό της προσαρμογής του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (Risk Adjustment) σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 σε σύγκριση με το Risk Margin για τη Φερεγγυότητα II.

4.2.4. Τεχνικές Προβλέψεις – Ζωή εκτός Unit-Linked

Η προσαρμογή ποσού των €67,1εκ. των τεχνικών προβλέψεων στη Φερεγγυότητα II, οφείλεται κυρίως στην συμπερίληψη της βασικής κάλυψης συμβολαίων με κάλυψη υγείας στην κατηγορία Υγεία προσομοιούμενη με Ζωή λόγω της διαφορετικής ομαδοποίησης στα ΔΠΧΑ σε σύγκριση με τη Φερεγγυότητα II και σε μικρότερο βαθμό στη χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης καθώς και στη διαφορετική μεθοδολογία και confidence level για τον υπολογισμό του Risk Adjustment σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 σε σύγκριση με το Risk Margin για τη Φερεγγυότητα II.

4.2.5. Τεχνικές Προβλέψεις – Unit-Linked

Η προσαρμογή ποσού €2,5εκ. των τεχνικών προβλέψεων στη Φερεγγυότητα II, οφείλεται κυρίως στην συμπερίληψη της βασικής κάλυψης συμβολαίων με κάλυψη υγείας στην κατηγορία Υγεία προσομοιούμενη με Ζωή λόγω της διαφορετικής ομαδοποίησης στα ΔΠΧΑ σε σύγκριση με τη Φερεγγυότητα II και σε μικρότερο βαθμό στη χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης καθώς και στη διαφορετική μεθοδολογία και confidence level για τον υπολογισμό του Risk Adjustment σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 σε σύγκριση με το Risk Margin για τη Φερεγγυότητα II.

4.3. Άλλες Υποχρεώσεις

4.3.1. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Οι πιθανότητες ευδοκίμησης των απαιτήσεων τρίτων κατά της Εταιρίας είναι ελάχιστες έως ανύπαρκτες πέραν των ποσών που εκτιμούν οι δικηγόροι που χειρίζονται τις υποθέσεις. Ως εκ τούτου οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις εκτιμάται ότι δεν είναι σημαντικές για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

4.3.2. Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	99.641	-	-	99.641

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνεται η υποχρέωση των ομαδικών συμβολαίων καθορισμένων παροχών και καθορισμένων εισφορών προς το προσωπικό καθώς και η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Με τα ομαδικά επενδυτικά συνταξιοδοτικά συμβόλαια, καθορισμένων παροχών και εισφορών, καταβάλλεται εφάπαξ παροχή ή/και σύνταξη σε κάθε εργαζόμενο κατά την αποχώρησή του από αυτή, εκτός και αν έχει εισπράξει ή θα εισπράξει μελλοντικά σχετική παροχή για την ανικανότητα του από ομαδικό συμβόλαιο. Με τα συμβόλαια αυτά καλύπτονται ο θάνατος, η μόνιμη ολική ανικανότητα από υγεία, και μόνιμη ολική ή μερική ανικανότητα από ατύχημα.

4.3.3. Καταθέσεις από Αντασφαλιστές

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	-	7.442	-	7.442

Για σκοπούς ισολογισμού με βάση τη Φερεγγυότητα II, οι καταθέσεις αντασφαλιστών εμφανίζονται ξεχωριστά ενώ στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συμψηφίζονται με τις «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές». Η αναταξινόμηση ποσού €7,4 εκ. αντιστοιχεί στη μεταφορά του παρακρατούμενου αποθέματος των αντασφαλιστών από τις απαιτήσεις από αντασφαλιστές (κονδύλι «Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις») στις υποχρεώσεις (κονδύλι «Καταθέσεις από Αντασφαλιστές»).

4.3.4. Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οφειλές σε αντασφαλιζόμενους και διαμεσολαβητές	8.997	22.168	(1.876)	29.288

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις που συνδέονται με εργασίες που σχετίζονται με την ασφαλιστική και αντασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρίας.

Οι αναταξινομήσεις αφορούν τις υποχρεώσεις από αμοιβές και προμήθειες που στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας συμπεριλαμβάνεται στις Απαιτήσεις ή Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια (κονδύλια 4.1.16 και 4.2).

Οι προσαρμογές αφορούν τις προμήθειες από προεκδόσεις συμβολαίων.

4.3.5. Οφειλές σε Αντασφαλιστές

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οφειλές σε αντασφαλιστές	4.038	28.962	-	32.999

Οι αναταξινομήσεις αφορούν το διαχωρισμό των υποχρεώσεων των τρεχούμενων λογαριασμών, για σκοπούς απεικόνισης αυτών σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας που στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας συμπεριλαμβάνεται στις Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις από αντασφαλιστές.

4.3.6. Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Οφειλές (εμπορικής φύσης όχι ασφαλιστικές)	3.880	5.467	-	9.347

Στο κονδύλι αυτό περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις που συνδέονται με εργασίες που δεν σχετίζονται με την ασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρίας και για σκοπούς Φερεγγυότητας II αποτιμώνται στο κόστος ως βέλτιστη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

4.3.7. Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα βασικά ίδια κεφάλαια

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	177.128	(177.128)	-	-
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	-	177.128	-	177.128
Σύνολο	177.128	-	-	177.128

Οι υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης αποτιμώνται στο κόστος το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία και δεν λαμβάνεται υπόψη ο ίδιος πιστωτικός κίνδυνος. Περιλαμβάνονται δε α) κεφάλαιο ποσού €50 εκ. πλέον δεδουλευμένοι τόκοι ποσού €0,03 εκ στην «Κατηγορία 1 – Υποκείμενα σε περιορισμούς» των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, και τα β) κεφάλαιο €125 εκ. πλέον δεδουλευμένοι τόκοι €2,1 εκ στην «Κατηγορία 2 – Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια» σύμφωνα με το αποτέλεσμα της εφαρμογής των ποσοτικών ορίων του άρθρου 98 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Το επιτόκιο του δανείου (α) ισούται με EURIBOR 6μήνου πλέον περιθωρίου 800 μονάδων βάσης, ενώ το επιτόκιο του δανείου (β) ισούται με 650 μονάδες βάσης (6,50%) σταθερό καθ' όλη τη διάρκεια του.

4.3.8. Λοιπές υποχρεώσεις

(ποσά σε € χιλ.)	Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (ΔΠΧΑ)	Αναταξινομήσεις	Προσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Λοιπές υποχρεώσεις	64.615	99.147	-	163.761

Οι αναταξινομήσεις των Λοιπών υποχρεώσεων ποσού €99,1 εκ. αφορούν €81,7 εκ. ζημιές που έχουν εκκαθαρισθεί αλλά δεν έχουν εισπραχθεί από τους δικαιούχους, καθώς και € 17,4εκ υποχρεώσεις φόρου ασφαλιστρών που συμπεριλαμβάνονται στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις/απαιτήσεις στις οικονομικές καταστάσεις., ενώ στον ισολογισμό σύμφωνα με τη Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνονται στις λοιπές υποχρεώσεις

4.4. Εναλλακτικές μέθοδοι Αποτίμησης

Η Εταιρία δε χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

4.5. Άλλες Πληροφορίες

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

5.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Ο πρωταρχικός στόχος της διαχείρισης κεφαλαίων είναι η βελτιστοποίηση της σχέσης μεταξύ απόδοσης και κινδύνου, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα την εποπτική επάρκεια των κεφαλαίων, καθώς και η υποστήριξη της Μερισματικής Πολιτικής, των κερδών και της ανάπτυξης.

Πιο συγκεκριμένα, μέσω της διαχείρισης κεφαλαίων, η Εταιρία στοχεύει στην:

Διατήρηση επαρκούς οικονομικής ισχύος, ακόμα και υπό δυσμενείς συνθήκες	Επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων, σύμφωνα με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου	Βελτιστοποίηση της απόδοσης των κεφαλαίων
Επίτευξη οικονομικής ευελιξίας με τη διατήρηση επαρκούς επιπέδου ρευστότητας	Επίτευξη της πολιτικής μερισμάτων	Ορθή ταξινόμηση των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων και παρακολούθηση της συμμόρφωσης με το εποπτικό πλαίσιο

Για την επίτευξη των παραπάνω στόχων έχει διαμορφωθεί Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων, η οποία είναι σύμφωνη με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και τη στρατηγική της Εταιρίας.

Στην Πολιτική, για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής θέσης της Εταιρίας, τίθενται όρια κεφαλαιακής επάρκειας επί του δείκτη φερεγγυότητας και προδιαγράφονται ενέργειες στις οποίες ενδέχεται να προβεί η Εταιρία προκειμένου να επαναφέρει το δείκτη στο επιθυμητό όριο.

Η Εταιρία στοχεύει στη διατήρηση συγκεκριμένου πλεονάσματος κεφαλαίου. Για την παρακολούθηση της κεφαλαιακής θέσης έχουν οριστεί κρίσιμες ζώνες με τα αντίστοιχα όρια σε επίπεδο κεφαλαίων ή δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Το επίπεδο κεφαλαιακής επάρκειας παρακολουθείται τριμηνιαία από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων προκειμένου να ληφθούν μέτρα, εφόσον αυτό κριθεί απαραίτητο, για την επαναφορά αυτού στο επιθυμητό επίπεδο.

Η παρακολούθηση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας γίνεται μηνιαία, με τη χρήση προσεγγιστικών μεθόδων για τον υπολογισμό τους. Αναλυτικός υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας διενεργείται σε τριμηνιαία βάση και υποβάλλεται στην Εποπτική Αρχή.

Ο δείκτης φερεγγυότητας την 31.12.2024 είναι 188% με τη χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης και των μεταβατικών μέτρων, έναντι 199% στις 31.12.2023. Χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, αλλά με χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης ανέρχεται σε 154% έναντι 162% στις 31.12.2024 και 31.12.2023 αντίστοιχα.

Δείκτης Φερεγγυότητας	Με χρήση μεταβατικών μέτρων		Χωρίς χρήση μεταβατικών μέτρων για τις τεχνικές προβλέψεις		Με καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου	
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας	559.274	617.373	456.623	501.891	415.163	465.232
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)	296.853	309.777	297.316	310.297	297.915	314.955
Δείκτης Φερεγγυότητας	188%	199%	154%	162%	139%	148%

Λαμβάνοντας υπόψη τα μεγέθη με χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου και αυτά με χρήση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου, η μείωση στο μηδέν της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στη σχετική χρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου, θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων κατά €41,5 εκ. στις 31.12.2024.

Επίδραση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων

Με την υπ' αριθμ. 269/5/09-05-2018 απόφαση της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της ΤτΕ και με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 275 του Ν. 4364/2016, το μεταβατικό μέτρο ορίσθηκε σε €205,8 εκ. Η μείωση των τεχνικών προβλέψεων αφορά στη σχηματιζόμενη υποχρέωση για «κλειστό» χαρτοφυλάκιο υγείας με περιορισμό στην αναπροσαρμογή του ασφαλιστρού και αποσβένεται γραμμικά για δεκάξι (16) έτη. Την 31.12.2024, το αναπόσβεστο ποσό του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων ανήλθε σε €102,9 εκ., δηλαδή τα 8/16 των €205,8 εκ. και για το 2025, θα ανέλθει σε €90,0 εκ., δηλαδή τα 7/16 των €205,8 εκ.

5.1. Ίδια Κεφάλαια

Τα κεφάλαια της κατηγορίας 1 απαρτίζονται κυρίως από το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, από τη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, από το εξισωτικό αποθεματικό και από υποχρεώσεις μειωμένης διασφάλισης.

Τα κεφάλαια της κατηγορίας 2 απαρτίζονται από Δάνειο Μειωμένης Διασφάλισης € 127,1 εκ.

Τα κεφάλαια κατηγορίας 3 απαρτίζονται από τις καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

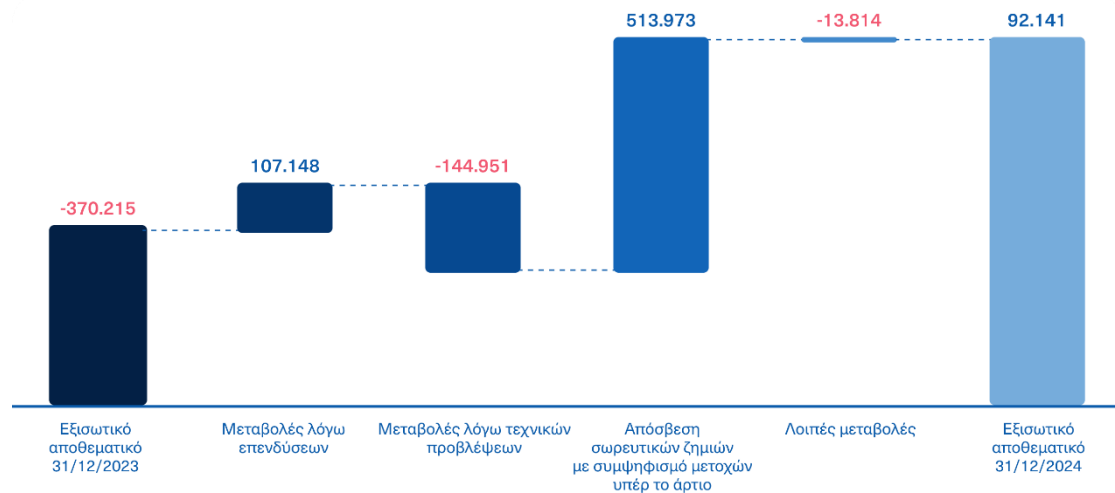
Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται η διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων ανά κατηγορία κεφαλαίου και η επιλεξιμότητά τους στις 31.12.2024 και 31.12.2023.

31.12.2024 (ποσά σε € χιλ.)	Κατηγορία 1		Κατηγορία 2		Κατηγορία 3		Σύνολο	
	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα
Μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο	235.221	235.221	-	-	-	-	235.221	235.221
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	33.456	33.456	-	-	-	-	33.456	33.456
Πλεονάζοντα κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	92.141	92.141	-	-	-	-	92.141	92.141
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	50.029	50.029	127.099	127.099	-	-	177.128	177.128
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	154.095	21.328	154.095	21.328
Σύνολο	410.847	410.847	127.099	127.099	154.095	21.328	692.041	559.274

31.12.2023 (ποσά σε € χιλ.)	Κατηγορία 1		Κατηγορία 2		Κατηγορία 3		Σύνολο	
	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα	Διαθέσιμα	Επιλέξιμα
Μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο	235.221	235.221	-	-	-	-	235.221	235.221
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	547.429	547.429	-	-	-	-	547.429	547.429
Πλεονάζοντα κεφάλαια	-	-	-	-	-	-	-	-
Εξισωτικό αποθεματικό	-370.215	-370.215	-	-	-	-	-370.215	-370.215
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	50.050	50.050	127.122	127.122	-	-	177.171	177.171
Καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	141.368	27.767	141.368	27.767
Σύνολο	462.485	462.485	127.122	127.122	141.368	27.767	730.974	617.373

Όπως παρατηρείται, τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια στις 31.12.2024 ανέρχονται σε €692,0 εκ. συγκριτικά με €559,3 εκ. που είναι τα επιλέξιμα. Η διαφορά προέρχεται από την εφαρμογή ποσοτικών περιορισμών επιλεξιμότητας επί των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων (κατηγορία 3 ιδίων κεφαλαίων).

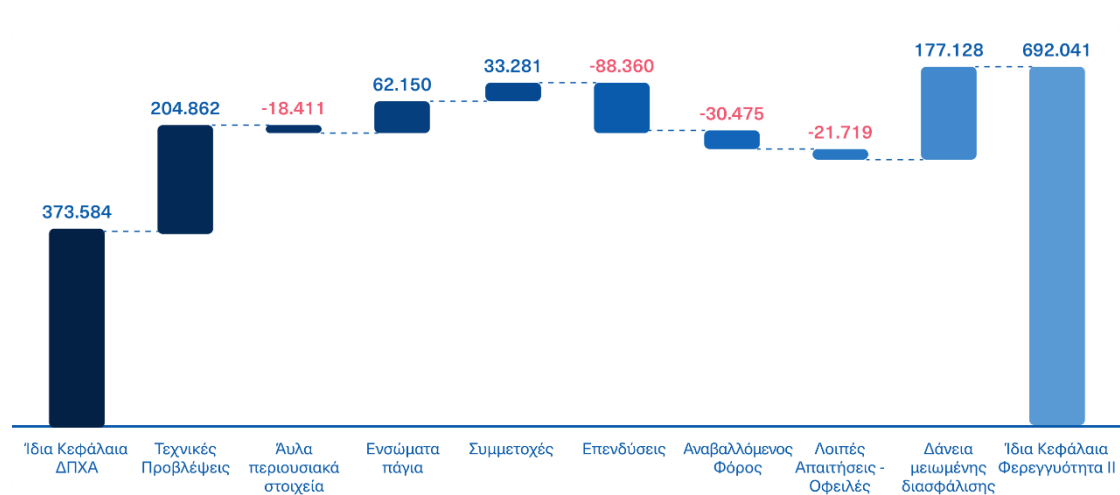
Το 2024, τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας παρουσίασαν μείωση κατά €58,1 εκ., η οποία αποτυπώνεται στην κίνηση του εξισωτικού αποθεματικού εξαιρώντας την απόσβεση των σωρευτικών ζημιών με συμψηφισμό μετοχών υπέρ το άρτιο και αναλύεται ως ακολούθως:



Η αύξηση του εξισωτικού αποθεματικού κατά ποσό € 513,9 εκ. αφορά σε απόσβεση λογιστικών ζημιών με συμψηφισμό μετοχών υπέρ το άρτιο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας όπως αποφασίστηκε στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 26.08.2024.

5.1.1. Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II στις 31.12.2024

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η σύγκριση επί των διαφορών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II στις 31.12.2024. Αναλυτική πληροφόρηση παρέχεται στην ενότητα 4 «Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας».

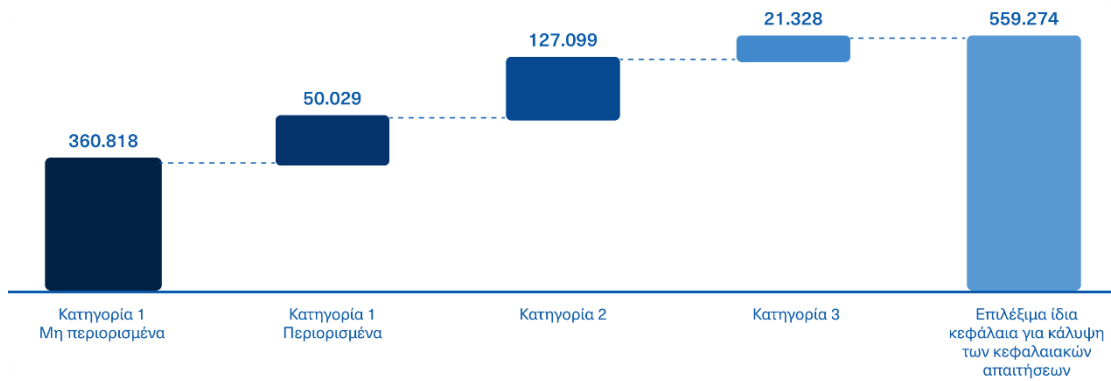


Οι διαφορές μεταξύ ιδίων κεφαλαίων κατά ΔΠΧΑ και ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με τις αρχές αποτίμησης της Φερεγγυότητας II, συνίστανται κυρίως στις ακόλουθες:

- Επανεκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων, σύμφωνα με τις προδιαγραφές υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης της Φερεγγυότητας II με την εφαρμογή μεταβατικών μέτρων, με χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης των χρηματοροών που προκύπτουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, καθώς και διαφορετική ομαδοποίηση των συμβολαίων, με συνέπεια τη συνολική αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €204,9 εκ.
- Απομείωση των άυλων περιουσιακών στοιχείων €18,4 εκ.
- Επανεκτίμηση των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων (ακίνητα) στην τρέχουσα αξία τους, αυξάνοντας τα ίδια κεφάλαια κατά €62,1 εκ.
- Επανεκτίμηση των συμμετοχών κατά €33,3 εκ.
- Αποτίμηση των επενδύσεων στην τρέχουσα αξία, μειώνοντας τα ίδια κεφάλαια κατά €88,4 εκ.
- Μείωση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης λόγω προσαρμογής μεταξύ αποτίμησης ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II κατά €30,5 εκ.
- Μείωση λοιπών απαιτήσεων – οφειλών κατά €21,7 εκ που αφορούν κυρίως προ-εκδόσεις συμβολαίων.
- Αναγνώριση των δανείων μειωμένης διασφάλισης στα ίδια κεφάλαια (αύξηση των Ιδίων Κεφαλαίων κατά €177,1 εκ.).

5.1.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2024 για την Κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η κατηγοριοποίηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας στις 31.12.2024 παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:

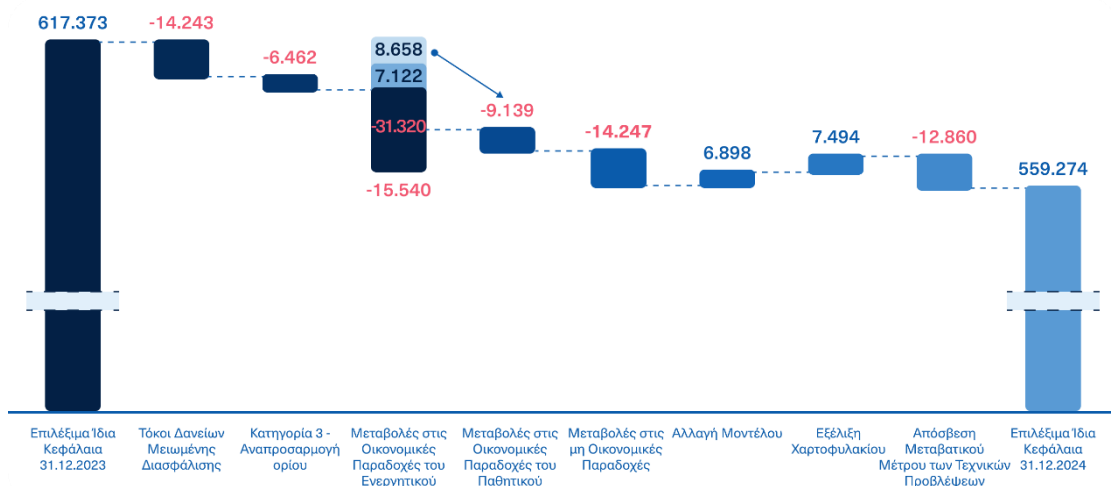


Η Εταιρία κατά το 2021 σύναψε 10ετές ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης, ύψους €125 εκ., με την ΕΤΕ. Το δάνειο πληροί τα κριτήρια για την ένταξή του στην Κατηγορία 2.

Επίσης, έχει συνάψει ομολογιακό δάνειο μειωμένης διασφάλισης, αορίστου διάρκειας, ύψους €50,0 εκ. Το δάνειο πληροί τα κριτήρια για την ένταξη στην Κατηγορία 1.

Μεταβολή των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων 2024-2023

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται η μεταβολή των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων μεταξύ 2024 – 2023.



Η μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων κατά €58,1 εκ., προέρχεται κυρίως από:

- Μείωση από τόκους δανείων μειωμένης διασφάλισης €14,2 εκ,
- Μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 3 κατά €6,5 εκ. λόγω μείωσης των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων,
- Μείωση κατά €24,7 εκ. που προήλθε από τις οικονομικές παραδοχές, τόσο στα στοιχεία του Ενεργητικού όσο και του Παθητικού, η οποία προέρχεται κυρίως από την αύξηση των πιστωτικών περιθωρίων και αναλύεται ως εξής:

Στοιχεία Ενεργητικού (μείωση κατά €15,5 εκ.)

- Μείωση κατά €31,3 εκ. που προέρχεται από την επίδραση της αύξησης των πιστωτικών περιθωρίων κυρίως των δεκαετών ομολόγων της ευρωπαϊκής περιφέρειας,
- Αύξηση κατά €7,1 εκ. που προέρχεται από την επίδραση της αύξησης των τιμών μετοχών και

- Αύξηση κατά €8,7 εκ. που προέρχεται από την επίδραση της πτώσης των επιτοκίων του μηδενικού κινδύνου.

Στοιχεία Παθητικού (μείωση κατά €9,1 εκ.)

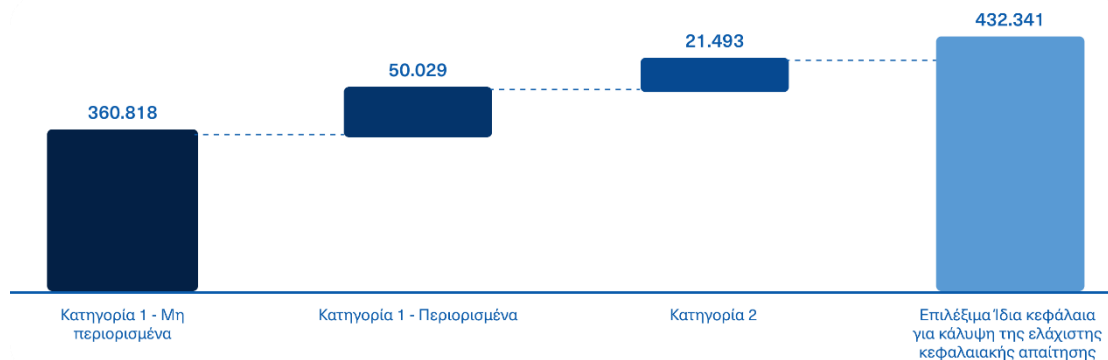
- Μείωση από την επίδραση της πτώσης των επιτοκίων μηδενικού κινδύνου συμπεριλαμβανομένης της προσαρμογής μεταβλητότητας.
- Μείωση κατά €14,2 εκ. από τις μη οικονομικές παραδοχές που οφείλεται στην επικαιροποίηση των αναλογιστικών παραδοχών (θνησιμότητα, νοσηρότητα κ.α.) κυρίως στο χαρτοφυλάκιο Υγείας προσομοιούμενη με Ζωή,
- Αύξηση από την αλλαγή μοντέλου των ετησίως ανανεούμενων συμβολαίων υγείας κατά €6,9 εκ. καθώς έγινε χρήση της παρούσας αξίας ταμειακών ροών ως καταλληλότερης σε σχέση με την προσέγγιση πρόβλεψης μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων,
- Αύξηση από τις εξελίξεις χαρτοφυλακίου κατά €7,5 εκ. το οποίο αποτελεί το ασφαλιστικό αποτέλεσμα για τη Φερεγγυότητα II, εξαιρώντας τις ανωτέρω επιπτώσεις οικονομικών και μη οικονομικών παραδοχών, καθώς τις αλλαγές μοντέλου,
- Μείωση από την απόσβεση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων, κατά το ποσό των €12,9 εκ..

Η μείωση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων αποτυπώνεται και στην κίνηση του εξισωτικού αποθεματικού εξαιρώντας την απόσβεση των σωρευτικών ζημιών με συμψηφισμό μετοχών υπέρ το άρτιο καθώς τα στοιχεία ενεργητικού εμφανίζουν μικρότερη αύξηση σε σχέση με τις υποχρεώσεις.

Η επίδραση των υποχρεώσεων στην κίνηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων είναι επηρεασμένη από την απόσβεση του μεταβατικού μέτρου των τεχνικών προβλέψεων και την επίδραση των μη οικονομικών παραδοχών η οποία αντισταθμίστηκε μερικώς από τις αλλαγές μοντέλου. Από την άλλη η αύξηση του ενεργητικού είναι συγκρατημένη κυρίως από την επίδραση της αύξησης των πιστωτικών περιθωρίων. Η επίδραση των τελευταίων σε επίπεδο ευαισθησίας περιγράφεται στο κεφάλαιο 3.2.1.4.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2024 για Κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων

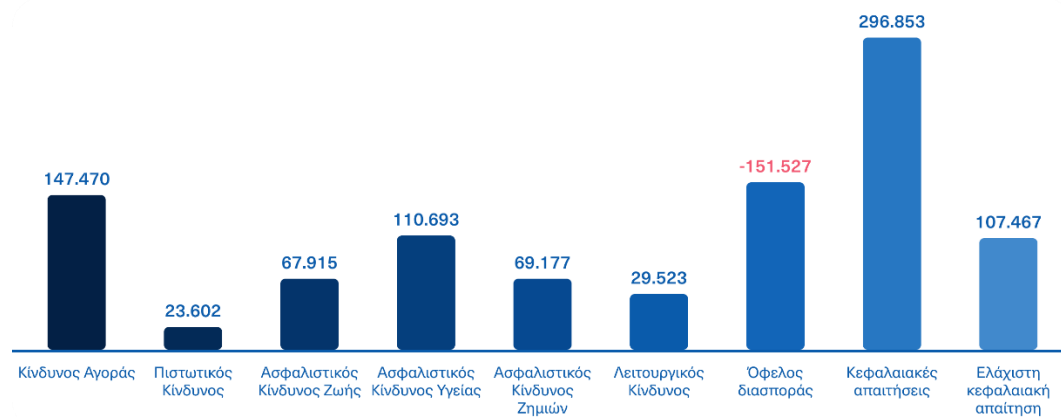
Η κατηγοριοποίηση των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



5.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας & Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Για την ποσοτική εκτίμηση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο. Επιπλέον, η Εταιρία κάνει χρήση της προσαρμοσμένης καμπύλης και των μεταβατικών μέτρων.

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζονται οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις στις 31.12.2024. Αναλυτική πληροφόρηση παρέχεται στο [Κεφάλαιο 3. «Προφίλ Κινδύνου»](#).



Κύρια ενότητα κινδύνου στη διαμόρφωση των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας στις 31.12.2024 αποτέλεσε ο κίνδυνος αγοράς, αποτελώντας το 33% των κεφαλαιακών απαιτήσεων του συνόλου των κινδύνων, πριν το όφελος διαφοροποίησης των κινδύνων. Ακολούθως, βασικοί κίνδυνοι στη διαμόρφωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων ήταν οι εξής:

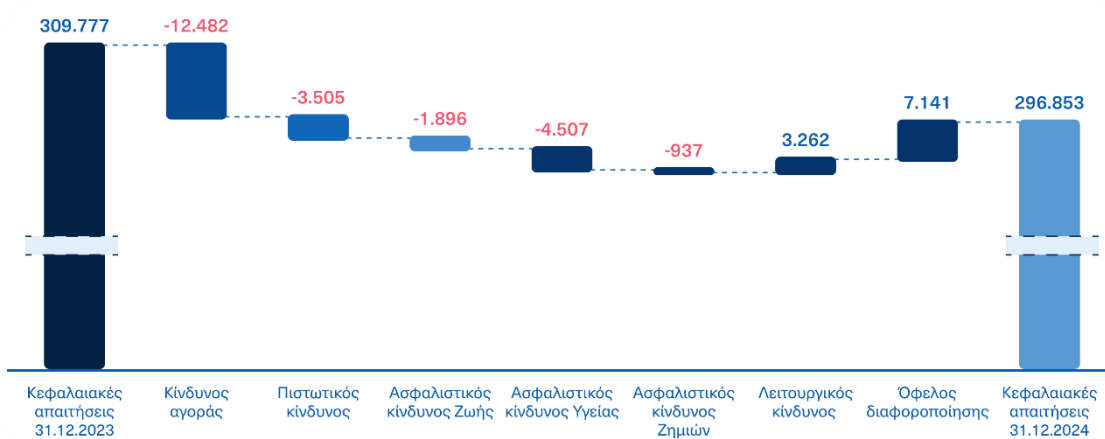
- i. ασφαλιστικός κίνδυνος Υγείας, αποτελώντας το 25%.
- ii. ασφαλιστικός κίνδυνος Ζωής, αποτελώντας το 15%.
- iii. ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών, αποτελώντας το 15%.

Οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ήταν ίσες με το 36% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.

Η ΤτΕ, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το άρθρο 41 του Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκησή της.

Μεταβολή των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας 2024-2023

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται συνοπτικά η μεταβολή των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας μεταξύ 2024 και 2023.



Η μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά €12,9 εκ. μεταξύ των δύο περιόδων, προέρχεται κυρίως από την υποενότητα κινδύνου Αγοράς. Αναλυτική πληροφόρηση παρέχεται στο [Κεφάλαιο 3. «Προφίλ Κινδύνου»](#).

Μεταβολή των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 2024 – 2023

Στο παρακάτω διάγραμμα παρουσιάζεται συνοπτικά η μεταβολή των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων μεταξύ 2024 και 2023.



Όπως παρατηρείται από το παραπάνω διάγραμμα, υπήρξε αύξηση της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης στις 31.12.2024 σε σχέση με τις 31.12.2023.

5.3. Χρησιμοποίηση της Υπο-ενότητας Μετοχικού Κινδύνου βάσει της Διάρκειας κατά τον Υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η Εταιρία δεν κάνει χρήση της υπο-ενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας.

5.4. Διαφορές μεταξύ του Τυποποιημένου Μαθηματικού Τύπου και του Χρησιμοποιούμενου Εσωτερικού Υποδείγματος

Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, η Εταιρία κάνει χρήση της τυποποιημένης μεθόδου. Επιπλέον, η Εταιρία δεν κάνει χρήση ειδικών παραμέτρων 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 Εταιρία συμμορφώνεται πλήρως με τις Ελάχιστες και Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας για το έτος 2024.

5.6. Άλλες Πληροφορίες

5.6.1. Επιχειρηματικό Σχέδιο & Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων

Η Εταιρία συντάσσει ετησίως επιχειρηματικό σχέδιο. Για τη σύνταξη του επιχειρηματικού σχεδίου λαμβάνονται υπόψη εκτιμήσεις σχετικά με την πορεία μακροοικονομικών μεγεθών, οι στρατηγικοί στόχοι της Εταιρίας, οι σχεδιαζόμενες ενέργειες για την αύξηση της παραγωγής και την ενίσχυση της κερδοφορίας και παραδοχές για τη διαμόρφωση των βασικών ασφαλιστικών και χρηματοοικονομικών δεικτών.

Το επιχειρηματικό σχέδιο και πρόγραμμα διαχείρισης κεφαλαίων περιλαμβάνει τους στόχους παραγωγής, κερδοφορίας και κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας για την επόμενη τετραετία και τη στρατηγική για την επίτευξή τους.

Σελίδα σκοπίμως κενή.



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρείας Γενικών Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ»

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2023/895 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υποδείγματα S.12.01.02, S.17.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.19.01.21, S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρείας Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρείας Γενικών Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ» (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, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα 4 και στις υποενότητες 5.1 και 5.2 της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Βάση για γνώμη

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

Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην Ενότητα 4 και στις υποενότητες 5.1 και 5.2 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 έλεγχο μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας σύμφωνα με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος, είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες με σκοπό την καλύτερη κατανόηση των αντικειμένων του ελέγχου μας και με τον τρόπο αυτό να λάβουμε υπόψη εκείνες τις ποιοτικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης οι οποίες συνδέονται με τις ποσοτικές πληροφορίες των ελεγχόμενων Εποπτικών Καταστάσεων.

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

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα 4 και στις υποενότητες 5.1 και 5.2 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, 8 Απριλίου 2025

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΠραιγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 65
151 24 Μαρούσι
Αρ Μ ΣΟΕΛ 113

Ανδρέας Ριής
Αρ Μ ΣΟΕΛ 65601

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Παράρτημα Ι – Ετήσια Ποσοτικά Υποδείγματα (QRTs)

Το παρόν παράρτημα περιλαμβάνει τα ετήσια ποσοτικά υποδείγματα υποβολής («QRTs») της Εταιρίας⁴:

QRT Αναφοράς	Τίτλος	Περιγραφή
S.02.01.02	Ισολογισμός	Πληροφορίες ισολογισμού χρησιμοποιώντας μεθοδολογία αποτίμησης βάσει Φερεγγυότητας II
S.05.01.02	Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων	Πληροφορίες για τα ασφάλιστρα, τις απαιτήσεις και τα έξοδα, χρησιμοποιώντας τις αρχές αποτίμησης και αναγνώρισης που χρησιμοποιούνται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας
S.12.01.02	Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων υγείας τύπου SLT	Πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις που αφορούν ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις υγείας που ασκούνται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη των ασφαλίσεων ζωής («ασφαλίσεις υγείας SLT») για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων
S.17.01.02	Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών	Πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών
S.19.01.21	Αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών	Πληροφορίες σχετικά με αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών υπό μορφή τριγώνων εξέλιξης
S.22.01.21	Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων	Πληροφορίες σχετικά με την επίδραση των μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και των μεταβατικών μέτρων
S.23.01.01	Ίδια κεφάλαια	Πληροφορίες σχετικά με τα ίδια κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των βασικών ιδίων κεφαλαίων και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων
S.25.01.21	Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου	Οι πληροφορίες σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας υπολογίζονται με τη χρήση του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου
S.28.02.01	Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση — Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών	Ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις για ασφαλιστικές επιχειρήσεις οι οποίες ασκούν ασφαλιστικές δραστηριότητες τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

⁴ Στους Πίνακες του παραρτήματος τα ποσά απεικονίζονται σε χιλ. ευρώ (€ χιλ.)

5.02.01.02
Ισολογισμός

Στοιχεία ενεργητικού

Άυλα στοιχεία ενεργητικού
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές
Ενσώματα πάγια για ιδιοχρηση
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιοχρηση)
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών Μετοχές
Μετοχές — εισηγμένες
Μετοχές — μη εισηγμένες
Ομόλογα
Κρατικά ομόλογα
Εταιρικά ομόλογα
Δομημένα αξιόγραφα
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων
Παράγωγα
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων
Λοιπές επενδύσεις
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων
Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια σε ιδιώτες
Ενυπόθηκα και λουπά δάνεια
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθeneίας
Ασφαλίσεις ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών
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
Ασφαλίσεις ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
Λουπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο
Σύνολο ενεργητικού

	Αξία βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	
	C0010	
R0030	-	
R0040	154.095	
R0050	-	
R0060	148.627	
R0070	2.843.794	
R0080	51.879	
R0090	39.485	
R0100	72.860	
R0110	34.074	
R0120	38.786	
R0130	2.268.812	
R0140	1.766.747	
R0150	502.065	
R0160	-	
R0170	-	
R0180	393.113	
R0190	525	
R0200	17.120	
R0210	-	
R0220	525.128	
R0230	22.976	
R0240	2.226	
R0250	-	
R0260	20.751	
R0270	272.451	
R0280	269.616	
R0290	268.718	
R0300	897	
R0310	2.835	
R0320	-	
R0330	2.835	
R0340	-	
R0350	70	
R0360	55.465	
R0370	11.002	
R0380	15.979	
R0390	-	
R0400	-	
R0410	12.018	
R0420	8.837	
R0500	4.070.443	

Παθητικό

Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαίρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια
τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαίρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με
δείκτες και των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια
τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζωής (εξαίρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και
των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες και ασφαλίσεις που συνδυάζουν
ασφάλεια ζωής με επενδύσεις
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Βέλτιστη εκτίμηση
Περιθώριο κινδύνου
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές
Καταθέσεις από αντασφαλιστές
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις
Παράγωγα
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές
Οφειλές σε αντασφαλιστές
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια
Λουπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού
Σύνολο παθητικού
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού

	Solvency II value
	C0010
R0510	675.577
R0520	508.221
R0530	-
R0540	482.649
R0550	25.572
R0560	167.356
R0570	-
R0580	142.444
R0590	24.912
R0600	1.795.732
R0610	245.146
R0620	-
R0630	193.898
R0640	51.248
R0650	1.550.586
R0660	-
R0670	1.511.761
R0680	38.825
R0690	563.009
R0700	-
R0710	558.176
R0720	4.833
R0740	-
R0750	-
R0760	99.641
R0770	7.442
R0780	-
R0790	-
R0800	-
R0810	1.606
R0820	29.288
R0830	32.999
R0840	9.347
R0850	177.128
R0860	-
R0870	177.128
R0880	163.761
R0900	3.555.530
R1000	514.913

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)	Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις						Συνολο
		Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0110	1.318	6.019	17.410					319.611
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0120	-	-	17					292
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0130				-	-	-	-	-
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0140	-	3.424	13.219	-	-	-	-	108.179
Καθαρά	R0200	1.318	2.595	4.208	-	-	-	-	211.724
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μεικτά — Πρωτασφαλίσεις	R0210	1.293	5.683	14.065					296.447
Μεικτά — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0220	-	-	17					262
Μεικτά — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0230				-	-	-	-	-
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0240	-	3.232	10.869	-	-	-	-	96.657
Καθαρά	R0300	1.293	2.451	3.213	-	-	-	-	200.052
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μεικτές — Πρωτασφαλίσεις	R0310	64	-	28.966					282.147
Μεικτές — Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	R0320	-	-	-					-1,00
Μεικτές — Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	R0330				-	-	-	-	-
Μερίδιο αντασφαλιστή	R0340	-	-	28.602	-	-	-	-	194.308
Καθαρές	R0400	64	-	364	-	-	-	-	87.838
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R0550	426	1.136	2.913	-	-	-	-	89.200
Ισοζύγιο- άλλα τεχνικά έξοδα/έσοδα	R1210								-
Σύνολο εξόδων	R1300								89.200

		Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφαλίσεις ζωής						Υποχρεώσεις από αντασφαλίσεις ζωής		Σύνολο
		Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεόμενα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας	Αντασφάλιση ζωής	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300		
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1410	126.571	73.738	153.617	176.457	-	-	-	3	530.386
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1420	-	588	-	8.800	-	-	-	-	9.388
Καθαρά	R1500	126.571	73.150	153.617	167.657	-	-	-	3	520.998
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα										
Μεικτά	R1510	123.988	73.738	153.987	174.364	-	-	-	3	526.080
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1520	0	588	-	8.307	-	-	-	-	8.895
Καθαρά	R1600	123.988	73.150	153.987	166.057	-	-	-	3	517.185
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις										
Μεικτές	R1610	111.135	166.851	227.650	118.732	-	-	-	-	624.368
Μερίδιο αντασφαλιστή	R1620	-	-	-	-605	-	-	-	-	-605
Καθαρές	R1700	111.135	166.851	227.650	119.337	-	-	-	-	624.973
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	R1900	43.888	24.981	8.557	24.012	-	-	-	-	101.438
Balance - other technical expenses/income	R2510									-
Σύνολο εξόδων	R2600									101.438
Συνολό ποσό εξαγορών	R2700	-	44.180	27.541	46.529	-	-	-	-	118.250

5.12.01.02
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής και ασφαλίσεων ασθενείας τύπου SLT

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέεται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου
Βέλτιστη εκτίμηση
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο

Περιθώριο κινδύνου
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

	Ασφάλιση με συμμε- τοχή στα κέρδη	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση			Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αναληφθείσες αντασφαλίσεις	Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
			Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώ- ματα προαίρεσης ή εγγυήσεις		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0030	872.501		371.533	186.642		75.702	563.558	-	-	2.069.937
R0080	-	-	-	-	-	2.835	-	-	-	2.835
R0090	872.501		371.533	186.642		72.867	563.558	0,00	-	2.067.101
R0100	12.467	4.833			26.357	-	-	-	-	43.658
R0200	884.968	563.009			665.618	-	-	0,00	-	2.113.595

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέεται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου
Βέλτιστη εκτίμηση
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο

Περιθώριο κινδύνου
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)			Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεδεμένες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
		Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις			
	C0160	C0170	C0180			
R0010	-			-		-
R0020						
	-			-		-
R0030		296.781	-	-	-	296.781
R0080			-	-	-	-
R0090						
		296.781	-	-	-	296.781
R0100	51.248			-	-	51.248
R0200	348.028			-	-	348.028

5.17.01.02
Τεχνικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου
Βέλτιστη εκτίμηση
Προβλέψεις ασφαλιστρών
Μεικτή
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών
Προβλέψεις αποζημιώσεων
Μεικτή
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή
Περιθώριο κινδύνου
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο

Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις									
	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 λουπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0050									
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0060	11.960	-	-	17.035	3.518	436	10.324	3.973	-
R0140									
	-	-	-	-	85	43	4.214	1.077	-
R0150	11.960	-	-	17.035	3.433	393	6.109	2.896	-
R0160									
	107.147	23.337	-	140.141	4.940	1.276	215.658	40.452	629
R0240									
	60	838	-	1.907	-	324	208.792	12.994	442
R0250	107.087	22.499	-	138.234	4.940	953	6.865	27.457	187
R0260	119.107	23.337	-	157.176	8.459	1.712	225.982	44.424	629
R0270	119.047	22.499	-	155.268	8.374	1.346	12.975	30.353	187
R0280	19.198	5.715	-	11.468	1.308	313	7.999	3.193	27
R0320	138.304	29.052	-	168.643	9.767	2.025	233.980	47.617	657
R0330									
	60	838	-	1.907	85	366	213.007	14.071	442
R0340									
	138.245	28.214	-	166.736	9.682	1.659	20.973	33.546	214

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου

Βέλτιστη εκτίμηση

Προβλέψεις ασφαλίσεων

Μεικτή

Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλίσεων

Προβλέψεις αποζημιώσεων

Μεικτή

Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου

Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων

Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μεικτή

Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή

Περιθώριο κινδύνου

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο

Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο

Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο

Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	-	-	-	-	-	-	-
R0050	-	-	-	-	-	-	-
R0060	190	163	3.458	-	-	-	51.056
R0140	-	-	1.953	-	-	-	7.372
R0150	190	163	1.505	-	-	-	43.684
R0160	966	-	39.490	-	-	-	574.037
R0240	-	-	36.886	-	-	-	262.244
R0250	966	0	2.604	-	-	-	311.793
R0260	1.156	163	42.948	-	-	-	625.093
R0270	1.156	163	4.109	-	-	-	355.478
R0280	110	111	1.043	-	-	-	50.484
R0320	1.266	275	43.991	-	-	-	675.577
R0330	-	-	38.839	-	-	-	269.616
R0340	1.266	275	5.152	-	-	-	405.961

S.22.01.21
Επίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις και των μεταβατικών μέτρων

		Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Τεχνικές προβλέψεις	R0010	3.034.318	102.882	-	43.742	-
Βασικά ίδια κεφάλαια	R0020	692.041	-80.248	-	-32.573	-
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας	R0050	559.274	-102.651	-	-41.460	-
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0090	296.853	463	-	599	-
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0100	432.341	-102.450	-	-41.513	-
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0110	107.467	2.161	-	1.233	-

5.23.01.01
Ίδια κεφάλαια

Βασικά ίδια κεφάλαια πριν τη 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)
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής
Μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμοί μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων
Πλεονάζοντα κεφάλαια
Προνομιούχες μετοχές
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές
Εξισωτικό αποθεματικό
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης
Ποσό που αντιστοιχεί στην 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

Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II

Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II

Μειώσεις

Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα

Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις

Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση
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

Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/ΕΚ

Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια

Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων

Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια

Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας

Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

	Σύνολο	Κατηγορία 1 — ελεύθερα περιορισμών στοιχεία	Κατηγορία 1 — υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	235.221	235.221		-	
R0030	33.456	33.456		-	
R0040	-	-		-	
R0050	-			-	-
R0070	-	-		-	-
R0090	-		-	-	-
R0110	-		-	-	-
R0130	92.141	92.141			
R0140	177.128		50.029	127.099	-
R0160	154.095				154.095
R0180	-	-	-	-	-
R0220	-				
R0230	-	-	-	-	
R0290	692.041	360.818	50.029	127.099	154.095
R0300	-			-	
R0310	-			-	
R0320	-			-	-
R0330	-			-	-
R0340	-			-	
R0350	-			-	-
R0360	-				
R0370	-			-	-
R0390	-			-	-
R0400	-			-	-
R0500	692.041	360.818	50.029	127.099	154.095
R0510	537.946	360.818	50.029	127.099	
R0540	559.274	360.818	50.029	127.099	21.328
R0550	432.341	360.818	50.029	21.493	
R0580	296.853				
R0600	107.467				
R0620	1,88				
R0640	4,02				

	C0060
R0700	514.913
R0710	-
R0720	-
R0730	422.772
R0740	-
R0760	92.141
R0770	53.417
R0780	-
R0790	53.417

Εξισωτικό αποθεματικό

Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

Εξισωτικό αποθεματικό

Αναμενόμενα κέρδη

Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών

Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα

S.25.01.21
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

Κίνδυνος αγοράς
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών
Διαφοροποίηση
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας
Λειτουργικός κίνδυνος
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων

Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/ΕΚ

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποενότητα κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304

	Μεκτή κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	Ειδικές παράμετροι για την επιχείρηση	Απλοποιήσεις
	C0110	C0090	C0120
R0010	147.470		-
R0020	23.602		-
R0030	67.915	-	-
R0040	110.693	-	-
R0050	69.177	-	-
R0060	-151.527		
R0070	-		
R0100	267.330		
	C0100		
R0130	29.523		
R0140	-		
R0150	-		
R0160	-		
R0200	296.853		
R0210	-		
R0220	296.853		
R0400	-		
R0410	-		
R0420	-		
R0430	-		
R0440	-		

5.28.02.01
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση — Δραστηριότητες ασφάλισης τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Αποτέλεσμα MCR(NL,NL)		Αποτέλεσμα MCR(NL,L)	
	C0010		C0020	
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	R0010	30.338		13.807

Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση ιατρικών δαπανών
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση προστασίας εισοδήματος
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση άλλων οχημάτων
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πυρός και άλλων υλικών ζημιών
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση νομικής προστασίας
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση παροχής συνδρομής
Ασφάλιση και αναλογική αντασφάλιση κατά διαφόρων χρηματικών απωλειών
Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενοείας
Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων
Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών
Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων

		Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
		Αποτέλεσμα MCR(L,NL)		Αποτέλεσμα MCR(L,L)	
		C0070		C0080	
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	R0200		-		63.323

Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενοείας
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	C0130
Γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0300 107.467
Κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	R0310 296.853
Ανώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0320 133.584
Κατώτατο όριο ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0330 74.213
Συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0340 107.467
Απόλυτο κατώτατο όριο της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	R0350 8.000
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	R0400 107.467

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κλάδο ζημιών και τον κλάδο ζωής

Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαγορευμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	R0500	30.338		77.129
	R0510	83.801		213.052
	R0520	37.710		95.874
	R0530	20.950		53.263
	R0540	30.338		77.129
	R0550	4.000		4.000
	R0560	30.338		77.129

Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	761	1.330	118.286	112.761
R0030	-	-	22.499	-
R0040	-	-	-	-
R0050	155.268	43.546	-	-
R0060	8.374	17.349	-	-
R0070	1.346	2.217	-	-
R0080	12.975	36.505	-	-
R0090	30.353	13.028	-	-
R0100	187	-	-	-
R0110	1.156	1.318	-	-
R0120	163	2.595	-	-
R0130	4.109	4.208	-	-
R0140	-	-	-	-
R0150	-	-	-	-
R0160	-	-	-	-
R0170	-	-	-	-

Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής

	Δραστηριότητες ασφάλισης ζημιών		Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής	
	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρό (ως προς αντασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210	-	-	872.501	-
R0220	-	-	-	-
R0230	-	-	558.176	-
R0240	-	-	830.324	-
R0250	-	-	-	13.851.547

Σελίδα σκοπίμως κενή.

Παράρτημα II – Βασικές Έννοιες της Φερεγγυότητας II

Φερεγγυότητα II: Το σύστημα κανόνων που διέπει από 01.01.2016 τη χρηματοοικονομική λειτουργία και κατ' επέκταση εποπτεία των δραστηριοποιούμενων στην Ε.Ε. ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/EK, συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/EK ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 4364/2016. Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες, βάσει ακραίων σεναρίων προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%. Διαρθρώνεται σε τρεις πυλώνες ίσης βαρύτητας και εποπτικής αξίας, ήτοι τον 1ο πυλώνα (ποσοτικές/κεφαλαιακές απαιτήσεις), το 2ο πυλώνα (απαιτήσεις διακυβέρνησης και εποπτικές αρχές) και 3ο πυλώνα (εποπτικές αναφορές και δημοσιοποίηση πληροφοριών).

Εποπτική Αρχή: Αρμόδια αρχή για τον έλεγχο των δραστηριοποιούμενων στην Ελλάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων είναι η ΤτΕ (Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης-www.bankofgreece.gr).

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

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR): Έκθεση την οποία υποχρεούνται να αναρτούν σε ετήσια βάση στις ιστοσελίδες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεών τους του 3ου πυλώνα. Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιάσουν σε κάθε ενδιαφερόμενο (π.χ. ασφαλισμένο, υποψήφιο επενδυτή, πελάτες) η δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και τα αποτελέσματά της, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το Προφίλ Κινδύνου της επιχείρησης, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

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

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

Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου: Αποτελεί επίσης στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει ελεγκτικές διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες με σκοπό την εξασφάλιση ότι το σύστημα διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης έχει συμμορφωθεί πλήρως με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με το σύνολο των εγκεκριμένων Πολιτικών και εσωτερικών Διαδικασιών της επιχείρησης όπως επίσης και ότι επιτυγχάνεται η διακίνηση αξιόπιστης πληροφόρησης σε όλα τα επίπεδα της επιχείρησης. Στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου εντάσσεται η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η οποία πρέπει να λειτουργεί σε πλήρη ανεξαρτησία από τις υπόλοιπες (υπό έλεγχο) λειτουργίες του συστήματος. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει και τη λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης.

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

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

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

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

Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών: Ο κίνδυνος ζημίας της ασφαλιστικής επιχείρησης λόγω αδυναμίας ή απροθυμίας ενός τρίτου μέρους (εκτός πελατών) να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του απέναντι στην πρώτη.

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

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

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

Ίδια κεφάλαια: Κεφάλαια που υποχρεούνται να τηρεί η ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να τα χρησιμοποιήσει για την απορρόφηση ζημιών πέραν των αναμενόμενων, εάν προκύψουν. Τα ίδια κεφάλαια διακρίνονται σε βασικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία ισολογισμού) και συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία εκτός ισολογισμού, όπως μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, εγγυητικές επιστολές). Περαιτέρω, τα ίδια κεφάλαια διαχωρίζονται σε τρεις κατηγορίες (Tiers) 1, 2 και 3 ανάλογα με την ικανότητά τους να απορροφούν ζημιές, τη διάρκειά τους και άλλα ποιοτικά χαρακτηριστικά (π.χ. με βάση την άμεση διαθεσιμότητά τους, τη μη ύπαρξη βαρών).

Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια: Τα ίδια κεφάλαια που είναι αποδεκτά για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) και της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR) σύμφωνα με τα ποσοτικά όρια που προβλέπει η νομοθεσία.

Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement- SCR): Το οικονομικό κεφάλαιο που πρέπει να διαθέτει μια ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να περιορίσει την πιθανότητα πτώχευσης στο 0,5%, σε χρονικό ορίζοντα 12 μηνών. Η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας υπολογίζεται είτε με τη χρήση της τυποποιημένης (κοινής) μεθόδου που προβλέπει ο Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 είτε με τη χρήση, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, εσωτερικού μοντέλου, προσαρμοσμένου στο Προφίλ Κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement- MCR): Αντιστοιχεί σε ένα επίπεδο κεφαλαίου κάτω από το οποίο θεωρείται από τη νομοθεσία ότι τα συμφέροντα των ασφαλισμένων θα ετίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται το όριο αυτό κεφαλαίου, τότε ανακαλείται με απόφαση της Εποπτικής Αρχής (ΤτΕ) η άδεια λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Όφελος διαφοροποίησης: Μηχανισμός ο οποίος πρακτικά αντισταθμίζει (μειώνει) το Προφίλ Κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, βασιζόμενος στην αρχή ότι το μέτρο κινδύνου του συνόλου των κινδύνων είναι μικρότερο από το μέτρο καθενός κινδύνου ξεχωριστά.

Δείκτης Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας: Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

Μεταβατικά μέτρα: Μέτρα τα οποία διευκολύνουν τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις εντός εύλογου μεταβατικού χρόνου να εναρμονιστούν πλήρως με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σκοπός τους είναι σε γενικές γραμμές να ομαλοποιήσουν την άμεση επίδραση της εφαρμογής των κανόνων της Φερεγγυότητας II έτσι ώστε για παράδειγμα μεγάλες αυξήσεις στις τεχνικές προβλέψεις ή στις κεφαλαιακές απαιτήσεις να εφαρμοστούν σταδιακά.

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment): Μέτρο το οποίο επιτρέπει στην ασφαλιστική επιχείρηση να μειώσει τη μεταβλητότητα των αγορών επί του χαρτοφυλακίου της με βάση παραμέτρους που υπολογίζονται από την ΕΙΟΡΑ σύμφωνα με κοινή μεθοδολογία ανά χώρα και νόμισμα.

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

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

Σελίδα σκοπίμως κενή.



ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ «Η ΕΘΝΙΚΗ»

ΛΕΩΦ. ΣΥΓΓΡΟΥ 103-105, 117 45 ΑΘΗΝΑ, ΤΗΛ.: 18189 / +30 2130318189, FAX: 210.90.99.111

ΑΦΜ: 094003849, www.ethniki-asfaltiki.gr